

12 Απριλίου 2007

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗΣ ΓΝΩΜΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΣΠ. ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε.Ε.Η.Σ.»

νυν

«VELL INTERNATIONAL GROUP Α.Ε.Ε.Η.Σ.»

ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΟΒΛΗΘΕΙΣΑ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ASBAVEL TRADING LIMITED»

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας "ΣΠΥΡΟΣ ΤΑΣΟΓΛΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ" νυν "VELL INTERNATIONAL GROUP Α.Ε.Ε.Η.Σ.", (στο εξής η "Εταιρεία") κατά την συνεδρίασή του της 12^{ης} Απριλίου 2007 συζήτησε το περιεχόμενο (α) του Πληροφοριακού Δελτίου της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης της εταιρείας "ASBAVEL TRADING LIMITED" (στο εξής ο "Προτείνων") αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρείας (στο εξής η "Δημόσια Πρόταση") και (β) της λεπτομερούς εκθέσεως του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου με την επωνυμία "ΚΥΚΛΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ." (στο εξής ο "Σύμβουλος") προκειμένου να διατυπώσει την αιτιολογημένη γνώμη του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης στις 21 Φεβρουαρίου 2007. Το Πληροφοριακό Δελτίο για τη Δημόσια Πρόταση (στο εξής το "Πληροφοριακό Δελτίο") εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 30 Μαρτίου 2007 και τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 3 Απριλίου 2007.

Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην αγορά από τον Προτείνοντα έως 20.757.600 μετοχών της Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 62,0% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σε τιμή 0,54 ευρώ ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, στα πλαίσια του άρθρου 15 του Ν. 3461/2006 (στο εξής ο "Νόμος") όρισε ως ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο την «ΚΥΚΛΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ.», προκειμένου να συντάξει λεπτομερή έκθεση που θα συνοδεύει την γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώνεται ότι, οι εργαζόμενοι της Εταιρείας, οι οποίοι ενημερώθηκαν σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με τον Νόμο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, μέχρι και σήμερα δεν υπέβαλαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων.

Ο Προεδρεύων της συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Σπ. Τασόγλου, Αντιπρόεδρος Δ.Σ., γνωστοποίησε ότι ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Κων/νος Βελάνης καθώς και το μέλος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας κ. Σοφοκλής Βελάνης, κατέστησαν γνωστό ότι απέχουν από την εν λόγω συνεδρίαση, κατά την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνήλθε προκειμένου να συζητήσει και διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη επί της υποβληθείσας υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης της εταιρείας «ASBAVEL TRADING LIMITED» καθώς ταυτόχρονα ο μεν πρώτος ελέγχει το σύνολο των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών του Προτείνοντος, ο δε δεύτερος ενεργεί συντονισμένα με τον Προτείνοντα για τους σκοπούς της Δημόσιας Πρότασης.

Ακολούθησε διαλογική συζήτηση επί του ανωτέρω θέματος, κατά την οποία τα παριστάμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, απεχόντων κατά τα ανωτέρω του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας, διετύπωσαν τις απόψεις τους και διαμορφώθηκε η εξής γνώμη:

A. Αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν άμεσα ή ελέγχουν έμμεσα, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά της στελέχη στις 11.4.2007 :

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών
Σοφοκλής Βελάνης	Διευθύνων Σύμβουλος	1.674.000
Σπυρίδων Τασόγλου ⁽¹⁾	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	11.359.650
Asbavel Trading Limited	-	11.048.400
Γεώργιος Οικονομίδης	Διευθυντής Πωλήσεων	8.450

(¹): Σημειώνεται ότι, ο κ. Σπυρίδων Τασόγλου από το σύνολο των ανωτέρω μετοχών, ήτοι 11.359.650 μετοχές, ελέγχει 4.663.650 δικαιώματα ψήφου, ενώ τα υπόλοιπα δικαιώματα ψήφου κατέχονται από τη Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ.

Ο κ. Κων/νος Βελάνης, Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας, ελέγχει το σύνολο των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών της εταιρείας Asbavel Trading Limited.

Β. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση :

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα στις 21 Φεβρουαρίου 2007. Σε συνέχεια του ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αποφάσισε: (α) να θέσει στη διάθεση των εργαζομένων εγκαίρως και προσηκόντως τα έγγραφα και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο και (β) να επιλεγεί χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την Εταιρεία στα πλαίσια του Νόμου. Στη συνέχεια επελέγη η ΚΥΚΛΟΣ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάστηκε με αυτόν και του παρείχε τις αναγκαίες για την εκπόνηση της λεπτομερούς έκθεσης του πληροφορίες και στοιχεία.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα γνωστοποιήσει την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του στις αρμόδιες αρχές, τους εργαζόμενους της Εταιρείας και θα τη δημοσιοποιήσει προσηκόντως και σύμφωνα με το Νόμο.

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε καμιά ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε επαφές για τη

διατύπωση ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

Γ. Συμφωνίες του Δ.Σ ή των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2, περίπτ. γ. του Νόμου.

Δεν υφίσταται οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ του Δ.Σ. της Εταιρείας και του Προτείνοντος. Το ίδιο ισχύει και για τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας, με εξαίρεση τους κ.κ. Κων/νο Βελάνη και Σοφοκλή Βελάνη. Πιο συγκεκριμένα, ο κ. Κων/νος Βελάνης, ο οποίος είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ελέγχει το σύνολο των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών του Προτείνοντος ενώ ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, κ. Σοφοκλής Βελάνης ενεργεί συντονισμένα με τον Προτείνοντα για τους σκοπούς της Δημόσιας Πρότασης.

Δ. Αιτιολογημένη άποψη του Δ.Σ σχετικά με τα εκτιμώμενα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης ως προς τα εν γένει συμφέροντα της Εταιρείας και ως προς τους απασχολούμενους σε αυτή.

Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Διοικητικού Συμβουλίου :

Δ1. Η Έκθεση του Συμβούλου:

Σύμφωνα με την έκθεσή του, ο Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύλογο εύρος αποτίμησης για την τιμή της μετοχής της Εταιρείας από € 0,83 έως € 1,03 εφαρμόζοντας τις εξής μεθόδους:

- 1) Προεξόφληση των Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Model),
- 2) Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιρειών μέσω χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς (Comparable Companies Trading Multiples Methods),

Δ2. Η πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη Διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας:

Ο Προτείνων έχει δηλώσει, στο Πληροφοριακό Δελτίο, ότι δεν προτίθεται να ζητήσει την διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης.

Δ3. Τα επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος:

Όπως αναλυτικά αναφέρεται στην παράγραφο 3.5 του Πληροφοριακού Δελτίου, προκύπτει ότι : « η εξαγορά από τον Προτείνοντα της Εταιρείας, σε συνδυασμό και με τη συμφωνία εξαγοράς της ΑΦΟΙ ΒΑΣ. ΒΕΛΜΑΝΗ Α.Ε.Β.Ε. από την Εταιρεία, αποσκοπεί στην ενίσχυση της θέσης της Εταιρείας στο χώρο της εμπορίας των οικιακών ηλεκτρικών συσκευών. Σημαντικός παράγοντας που οδηγεί στο ανωτέρω, αποτελεί το γεγονός ότι οι δραστηριότητες καθώς επίσης και οι στρατηγικοί στόχοι των δύο εταιρειών είναι συναφείς και υπάρχει αλληλοσυμπλήρωση των προϊόντων τους. Η απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας μέσω της υποβολής της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, εντάσσεται στα πλαίσια της υλοποίησης ενός αναπτυξιακού σχεδιασμού στο χώρο των προϊόντων οικιακού εξοπλισμού, με σκοπό τη διασφάλιση υψηλής ποιότητας και ολοκληρωμένης εξυπηρέτησης των πελατών καθώς και την αποτελεσματικότερη προσέγγιση του συνόλου της αγοράς στην οποία απευθύνεται. Τα ανωτέρω, αναμένεται ότι θα επιτευχθούν κυρίως α) μέσω της διεύρυνσης της γκάμας των οικιακών ηλεκτρικών συσκευών που θα εμπορεύεται πλέον η Εταιρεία, έχοντας ως αποτέλεσμα την πληρέστερη κάλυψη των προτιμήσεων του καταναλωτικού κοινού καθώς επίσης και β) μέσω της αύξησης των σημείων πώλησης των προϊόντων της. Η Εταιρεία, θα έχει βασική επιδίωξη και στόχο:

- την ισχυροποίηση της θέσης της στην ελληνική αγορά και,
- τη δυνατότητα ανάπτυξης και σε αγορές εκτός της Ελλάδος με ενδεχόμενες εξαγορές εταιρειών που αναπτύσσουν ανάλογη δραστηριότητα σε χώρες της Ευρώπης και της Ασίας.

Ο κ. Κωνσταντίνος Βελάνης, ο οποίος ελέγχει το σύνολο των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών του Προτείνοντος, θα επιδιώξει τη μεγιστοποίηση των ωφελειών από τις συνέργιες που θα προκύψουν για την Εταιρεία, η οποία αντιπροσωπεύει προϊόντα και σήματα ιδιαίτερης αναγνωρισιμότητας όχι μόνο στην ελληνική αλλά και στην παγκόσμια αγορά. Στο πλαίσιο αυτό, ο κ. Κωνσταντίνος

Βελάνης θα επιδιώξει (α) την αύξηση της αποδοτικότητας των υπάρχοντων δικτύων πώλησης της Εταιρείας με την εισαγωγή νέων προϊόντων καθώς και υπηρεσιών. Η εισαγωγή νέων προϊόντων αφορά σε συμπληρωματικά προϊόντα με αυτά που έχει ήδη η Εταιρεία καθώς και σε νέα προϊόντα στο χώρο των ηλεκτρικών συσκευών οικιακής χρήσης, ενώ οι νέες υπηρεσίες θα συνίστανται σε υιοθέτηση νέων μεθόδων ενημέρωσης των καταναλωτών αναφορικά με τις ιδιότητες και τη χρήση των προϊόντων της Εταιρείας, (β) την προώθηση των πλέον κατάλληλων κατά περίπτωση εμπορικών πολιτικών και προϊόντων και την αποτελεσματικότερη προβολή αυτών προς τους πελάτες της Εταιρείας (γ) τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης της πελατειακής βάσης της Εταιρείας έτσι ώστε να διατηρηθεί το υφιστάμενο πελατολόγιο και να διευρυνθεί περαιτέρω με την προσέλκυση νέων πελατών».

Δ4. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση:

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων με βάση τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς δεν προτίθεται να επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στους όρους εργασίας και στο συνολικό αριθμό των απασχολουμένων στην Εταιρεία καθώς και των διευθυντικών στελεχών αυτής, εφόσον οι συνθήκες αγοράς παραμείνουν ουσιωδώς αμετάβλητες, και θα εξετάσει τον τρόπο και το χρονοδιάγραμμα για την καλύτερη δυνατή αξιοποίηση του υπάρχοντος δυναμικού στα πλαίσια της υλοποίησης του ευρύτερου στρατηγικού σχεδιασμού του Προτείνοντος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη του τα ανωτέρω, διατυπώνει ομοφώνως, την άποψη του ως ακολούθως :

α. Ο επιχειρηματικός σχεδιασμός και στρατηγική του Προτείνοντος ως προς την Εταιρεία εκτιμάται ότι θα συμβάλει σημαντικά στην υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδιασμού της Εταιρείας και στην επέκταση των δραστηριοτήτων της.

β. Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντος δεν φαίνεται ότι θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις εργασιακές σχέσεις στην Εταιρεία.

γ. Το προσφερόμενο από τον Προτείνοντα τίμημα για την απόκτηση, στο πλαίσιο της υποχρεωτικής Δημοσίας Προτάσεως, των μετοχών της Εταιρείας, ύψους € 0,54 ανά

εκάστη κοινή, ονομαστική, μετά ψήφου μετοχή σε μετρητά, υπολείπεται σημαντικά του ορισθέντος, κατά την προαναφερθείσα έκθεση του Συμβούλου, ως εύρους τιμών της μετοχής της Εταιρείας και στους μετόχους εναπόκειται η εκτίμηση εάν είναι προς το συμφέρον τους η αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης.

Η παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καταρτίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παρ. 1 και 2 του Ν. 3461/2006, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 3 και δημοσιεύεται σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Ν. 3461/2006.

Σημειώνεται ότι, σε κάθε περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο δεν διατυπώνει καμία άποψη για την αποδοχή ή μη της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της Εταιρείας και η παρούσα διατύπωση γνώμης δεν πρέπει να ερμηνευθεί ως προτροπή ή αποτροπή των μετόχων για την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης.

Αντίτυπα της εκθέσεως του Συμβούλου μαζί με την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας θα διατίθενται στο κοινό, καθ' όλη την διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, από τα γραφεία της Εταιρείας Τατοΐου 112, Τ.Κ. 144 52 (αρμόδιος ο κ. Μιχ. Ζαμπέλλας, τηλ. 210-28.84.000) καθώς και στα γραφεία του Συμβούλου.

Μεταμόρφωση Αττικής, 12.4.2007

Για την ΣΠ. ΤΑΣΟΓΛΟΥ Α.Ε.Ε.Η.Σ.,

νυν

VELL INTERNATIONAL GROUP Α.Ε.Ε.Η.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο