

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΠΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε., σύμφωνα με τις παραγράφους 4.1.4.1.1 & 4.1.4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών για Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΠΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε. (εφεξής «η Εταιρία») κατά τη συνεδρίαση της 2ας Ιουνίου 2014, αποφάσισε να προτείνει στις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις, των μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της 30^{ης} Ιουνίου 2014

α) την έγκριση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας, λόγω του άρθρ. 47 Κ.Ν. 2190/1920, κατά το ποσό των 953.710,00 Ευρώ ή μέχρι το ποσό της κάλυψης, σε περίπτωση που αυτή δεν είναι πλήρης, με καταβολή μετρητών μέσω της έκδοσης 337.000 νέων κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία, με προτεινόμενη τιμή διάθεσης ίση με την ονομαστική αξία κάθε μετοχής, ήτοι 2,83 Ευρώ η καθεμία, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων σε αναλογία μία (1) νέα κοινή ονομαστική, μετά ψήφου μετοχή για κάθε τρεις (3) παλαιές κοινές, μετά ψήφου μετοχές ή προνομιούχες, άνευ ψήφου μετοχές ή

β) την κεφαλαιοποίηση σωρευμένων ζημιών προηγούμενων χρήσεων λόγω του άρθρ. 47 Κ.Ν. 2190/1920 με ταυτόχρονη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής, καθώς και

γ) την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας.

Η παρούσα έκθεση συντάσσεται για τους σκοπούς της ως άνω αύξησης, εντός των πλαισίων του Κανονισμού του Χ.Α. και θα υποβληθεί στις Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων της Εταιρίας (κατόχων κοινών και προνομιούχων μετοχών) της 30^{ης} Ιουνίου 2014.

A. Απολογισμός χρήσης κεφαλαίων από την προηγούμενη αύξηση

Εντός του 2013 ολοκληρώθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της εταιρίας, για την αποπληρωμή δανεισμού και για την χρηματοδότηση της νέας δραστηριότητας της επένδυσης της εταιρίας σε ΑΠΕ (φωτοβολταϊκά πάρκα) η οποία αποφασίστηκε με την από 10/9/2012 Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρίας (κοινών και προνομιούχων μετοχών).

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου υπελήφθη σημαντικά του στόχου της, και αντί των 2.244.190 νέων κεφαλαίων, συγκεντρώθηκαν μόνο 1.134.830, διότι αντί των 793.000 υπήρξε εγγραφή μόνον για 401.000 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές. Από τον πίνακα των νέων μετοχών, προκύπτει ότι, πέραν της οικογένειας Μηνά Εφραίμογλου ελάχιστοι άλλοι μέτοχοι ενεγράφησαν. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται κατά τη χρήση 2013 σε 2.861.130,00 Ευρώ, διαιρούμενο σε 766.000 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές και 245.000 προνομιούχες, ονομαστικές άνευ ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 2,83 Ευρώ η καθεμία.

Συγκεκριμένα, τα αντληθέντα κεφάλαια της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου διατέθηκαν ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΗΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	
Σκοπός	Ποσά σε Ευρώ
Αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων	1.075.000,00
Δαπάνες Έκδοσης	37.820,22
Διαθέσιμα για Επένδυση σε Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (Φωτοβολταϊκά Πάρκα)	22.009,78
Σύνολο	1.134.830,00

Πιο αναλυτικά, το ποσό της Αύξησης 1.134.830 Ευρώ, αφού αφαιρέθηκαν οι δαπάνες έκδοσης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου, ύψους 37.820,22 Ευρώ, διατέθηκε ως εξής:

Α) ποσό 1.075.000 Ευρώ διατέθηκε για την αποπληρωμή Βραχυπρόθεσμων Τραπεζικών Υποχρεώσεων της Εταιρίας σε Τράπεζα του εξωτερικού («EFG Eurobank Luxembourg»), με σκοπό να απαλλαγεί η Εταιρία από τον συναλλαγματικό κίνδυνο που θα προέκυπτε σε περίπτωση εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Η συγκεκριμένη εξόφληση πραγματοποιήθηκε εντός μερικών ημερών από την ολοκλήρωση των διαδικασιών την παρούσας Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

Β) Από τα προεκτεθέντα, καθίσταται σαφές ότι δεν συγκεντρώθηκαν κεφάλαια επαρκή για επενδύσεις σε φωτοβολταϊκά πάρκα. Εδώ όμως πρέπει να σημειωθεί ότι και αν υπήρχαν, κατέστη αμφιβόλου σκοπιμότητας η επένδυση σε φωτοβολταϊκά πάρκα. Διότι η πολιτεία με δύο διαδοχικές μειώσεις τιμών (φορολογήσεις), πραγματοποιώντας στροφή 180 μοιρών, κατέστησε την επένδυση σε φωτοβολταϊκά από εξόχως συμφέρουσα σε σχεδόν αρνητική και επιπλέον διέκοψε τη χορήγηση νέων αδειών. Δυστυχώς, αποδειχθήκαμε μάντεις καλοί, κακών εξελίξεων. Ίσως τώρα πρέπει να προβλέψουμε νέα μεταβολή της κυβερνητικής πολιτικής, αφού δεν είναι λογικό μια χώρα ηλίου (θυμηθείτε το σχέδιο Ήλιος με το οποίο επρόκειτο να πλημμυρίσει με ενέργεια η Ελλάς τη Γερμανία...) να μην εκμεταλλεύεται τις δυνατότητες παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές. Πάντως, όσον αφορά την εταιρία μας, είμαστε υποχρεωμένοι να αναζητήσουμε άλλες διεξόδους επιχειρηματικής ανάπτυξης. Ευτυχώς, υπάρχουν, και η καταφανής μεταβολή του επενδυτικού κλίματος, συνεχώς εμφανίζει νέες.

Πρώτον : πρέπει να σημειωθεί ότι άρχισε να ξαναζωντανεύει ο τομέας του κρατικών προμηθειών, δηλαδή ο τομέας στον οποίο επί τόσα χρόνια (δεκαετίες) διακρινόμαστε και που συνιστούσε το κύριο πεδίο δραστηριότητας μας και συνάθροιζε τον κύκλο εργασιών μας. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι το ύψος των κατά το πρώτο τετράμηνο τρέχοντος έτους προκηρυχθέντων μειοδοτικών διαγωνισμών ανέρχεται σε πλέον των 6 εκατομμύριων ευρώ, έναντι των μηδενικού σχεδόν ύψους αντίστοιχους περυσινούς και προπερσινούς διαγωνισμούς. Όπως ήταν φυσικό, φαίνεται ότι τα παλαιά αποθέματα μετά τόσα έτη, χωρίς αγορές, εξαντλήθηκαν, ενώ οι ένστολες δυνάμεις δεν γίνεται να κυκλοφορούν με πολιτικά!

Δεύτερον : εξετάζουμε πρόταση συνεργασίας με σχεδιαστή μόδας και ξένο οίκο, δίνοντάς μας τη δυνατότητα να παρουσιάζουμε δύο φορές το χρόνο (χειμώνα – θέρος) σύγχρονες συλλογές (μόδα) απευθυνόμενοι στην ελληνική αγορά κυρίως (αλλά όχι μόνο). Όπως είναι φανερό, η προοπτική αυτή, που βρίσκεται σε πλήρη αντιστοιχία με παλαιότερες επιδόσεις μας (όταν η μόδα ενδύσεως αφορούσε κυρίως το ύφασμα (σχέδιο – χρώμα) και όχι το ένδυμα (κοπή – ραφή) μας συγκινεί ιδιαίτερω, άλλα, προφανώς η υλοποίησή της δεν εξαρτάται κυρίως από εμάς.

Τρίτον : το σημαντικότερο περιουσιακό στοιχείο της εταιρείας είναι το ακίνητο της (οικοδομικό τετράγωνο περίπου πέντε στρέμματα). Σε πολλές παλαιότερες ανακοινώσεις μας, είχαμε αναφερθεί σε σχετικές προσπάθειές μας και σχέδια, που ευτυχώς, όπως εκ των υστέρων εφάνει, δεν είχαν οδηγήσει σε έναρξη εργασιών. Με την έλευση της κρίσης, οι σχετικές προσπάθειες είχαν καταστεί άνευ νοήματος, πρόσφατα όμως, με την παρατηρούμενη αλλαγή κλίματος, αναζωπυρώθηκαν. Ήδη, υπάρχουν πολύ ενδιαφέρουσες προοπτικές, που αναφέρονται είτε σε μεταβίβαση του ακινήτου, είτε σε μακροχρόνια μίσθωση αλλά ακόμα και σε διατήρηση του, αλλά με σημαντικές οικοδομικές παρεμβάσεις, που θα αποβλέπουν σε νέα, πρωτοποριακής μορφής, αξιοποίηση των κτιρίων. Σε κάθε περίπτωση, και εφόσον υπάρξουν εξελίξεις, η εταιρία θα προβεί άμεσα σε νέες ανακοινώσεις προς ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.

Β. Σκοπός διάθεσης των υπό άντληση κεφαλαίων

Τα συνολικά κεφάλαια που θα συγκεντρωθούν από την προτεινόμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, θα διατεθούν κυρίως για την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εταιρίας και συγκεκριμένα για την αποπληρωμή υφιστάμενων βραχυπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων της.

Γ. Δηλώσεις βασικών μετόχων

Οι βασικοί μέτοχοι (οικογένεια Εφραίμογλου) όπως ενημέρωσαν το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, προτίθενται να καλύψουν την αναλογία τους στη παρούσα αύξηση, καθώς και να διατηρήσουν το ποσοστό συμμετοχής τους στην Εταιρία, μέχρι: α) την ολοκλήρωση της αύξησης και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών και β) εφόσον οι γενικότερες συνθήκες της κεφαλαιαγοράς το επιτρέψουν, για χρονικό διάστημα έξι (6) μηνών από την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών που θα προκύψουν από τη παρούσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Δ. Τιμή διάθεσης

Η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών προτείνεται να ορισθεί σε 2,83 Ευρώ ανά μετοχή. Επίσης προτείνεται η τιμή διάθεσης να μπορεί να υπερβαίνει τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά το χρόνο αποκοπής του δικαιώματος προτίμησης.

Αθήνα, 3 Ιουνίου 2014
Το Διοικητικό Συμβούλιο της
ΕΡΙΟΥΡΓΙΑ ΤΡΙΑ ΑΛΦΑ Α.Ε.