

Αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρίας «Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε.» («η Εταιρία») σχετικά με την προαιρετική Δημόσια πρόταση του κ. Αντώνη Λυμπέρη («ο Προτείνων») για την αγορά του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρίας.

Την 08 Απριλίου 2010, το Διοικητικό Συμβούλιο της “ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.” (η “Εταιρία”), απουσιάζοντας του Προτεινόντος και του μετ’ αυτού συνδεδεμένου μέλους Δ.Σ., κας Έλενας Μακρή, συνήλθε σε συνεδρίαση, προκειμένου να συζητήσει και να διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη επί της υποβληθείσας, από 25^{ης} Φεβρουαρίου 2010, προαιρετικής (κατά την έννοια του άρθρου 6 ν. 3461/2006) δημοσίας προτάσεως (η “Δημόσια Πρόταση”) υπό του κ. Αντωνίου Λυμπέρη του Παναγιώτη (ο “Προτείνων”) για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας, που ο Προτείνων δεν κατέχει, ούτε (διαρκούσης της Δημοσίας Προτάσεως) θα αποκτήσει, έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς ίσου προς Ευρώ 0,60 ανά εγκύριως προσφερόμενη μετοχή.

1. Ετέθησαν υπόψη των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου:
 - α) Το περιεχόμενο του εγκριθέντος, δια της από 24^{ης} Μαρτίου 2010 αποφάσεως της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (η “Ε.Κ.”), πληροφοριακού δελτίου της Δημοσίας Προτάσεως (το “Πληροφοριακό Δελτίο”), που ο Προτείνων, στις 25 Φεβρουαρίου 2010, απηύθυνε προς τους μετόχους της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο ν. 3461/2006, για την εξαγορά του συνόλου, ήτοι ποσοστού 100%, των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών, που ο Προτείνων δεν έχει στην κυριότητά του, ούτε διαρκούσης της Δημοσίας Προτάσεως θα αποκτήσει, και
 - β) Η λεπτομερής, κατ’ άρθρο 15 παρ. 2 ν. 3461/2006, έκθεση του εγνωσμένου κύρους και αναγνωρισμένης εμπειρίας πιστωτικού ιδρύματος “Millenium Bank Α.Ε.”, η οποία, κατ’ άρθρο 15 παρ. 1 ν. 3461/2006, ορίσθηκε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρείας (ο “Σύμβουλος”) για τους σκοπούς της Δημοσίας Προτάσεως.

Επισημαίνεται ότι, στις 25 Φεβρουαρίου 2010, ο Προτείνων ενημέρωσε εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας επί της υποβληθείσας Δημοσίας Προτάσεως και παρέδωσε αντίγραφο του κατατεθέντος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Πληροφοριακού Δελτίου, μεθ’ ο το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προέβη στις οριζόμενες από το ν. 3461/2006 ενέργειες, συμπεριλαμβανομένης της ενημερώσεως των εργαζομένων, οι οποίοι, μέχρι σήμερα, δεν έχουν τοποθετεί επί της Δημοσίας Προτάσεως.
2. Ακολούθησε διαλογική συζήτηση επί του θέματος της ημερησίας διατάξεως, στα πλαίσια της οποίας τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αντάλλαξαν απόψεις και διαμορφώθηκε η κάτωθι, ομόφωνη, γνώμη:
 - 2.1 Αριθμός Κατεχομένων Μετοχών της Εταιρείας από Μέλη Δ.Σ.: Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που, αμέσως ή εμμέσως, κατέχουν μετοχές της Εταιρείας, με έναντι αυτών παρατιθέμενο τον οικείο αριθμό μετοχών, είναι τα ακόλουθα: Αντώνης Λυμπέρης (18.088.600 μτχ.), ουδέν έτερο μέλος του Δ.Σ. κατέχει μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας.
 - 2.2 Ενέργειες του Δ.Σ. της Εταιρείας Αναφορικά με τη Δημόσια Πρόταση: Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν προέβη σε οιαδήποτε εκ των κατ’ άρθρο 14 παρ. 1 ν. 3461/2005 ενεργειών, και, ειδικότερα, δεν αναζήτησε εναλλακτικές προτάσεις συνεπεία της κατοχής υπό του Προτεινόντος μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας, που (κατά τον παρόντα χρόνο) αντιπροσωπεύουν ποσοστό 94,48% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της τελευταίας, γεγονός που δρα ανασταλτικά στο ενδεχόμενο της υπό τρίτου εκδηλώσεως ενδιαφέροντος, αλλά ούτε και διενήργησε οιαδήποτε εκ των (απαγορευμένων) κατ’ άρθρο 14 παρ. 1 ν. 3461/2006 πράξεων.

- 2.3 Συμφωνίες μεταξύ Μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας και Προτείνοντος, κλπ.: Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, κ. Αντώνιος Λυμπέρης έχει, παράλληλα, την ιδιότητα του Προτείνοντος, το δε μέλος Δ.Σ., κα. Έλενα Μακρή, τυγχάνει σύζυγος του Προτείνοντος.
- 2.4 Έκθεση του Συμβούλου: Βάσει της, από 07^{ης} Απριλίου 2010, εκθέσεως προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ο Σύμβουλος προσδιόρισε εύλογο εύρος αποτιμώσεως της τιμής της μετοχής της Εταιρείας, το οποίο, κατ' εφαρμογή των γενικώς αναγνωρισμένων και δοκίμως εφαρμοζόμενων στην Δημόσια Πρόταση μεθόδων αποτιμώσεως, ήτοι της προεξοφλήσεως ταμειακών ροών, αναλύσεως δεικτών συγκρισίμων εταιρειών, αναλύσεως δεικτών συγκρισίμων συναλλαγών και αναλύσεως χρηματιστηριακής τιμής, κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 0,54 και Ευρώ 0,68.
- 2.5 Πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη Διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας: Ο Προτείνων έχει δηλώσει στο Πληροφοριακό Δελτίο ότι προτίθεται, εφόσον αποκτήσει ποσοστό ίσο κατ' ελάχιστο με 95% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, να επιδιώξει τη διαγραφή των μετοχών της τελευταίας από το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- 2.6 Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος: Ο Προτείνων θεωρεί, κατά το Πληροφοριακό Δελτίο, ότι η Εταιρεία διαθέτει θετικές προοπτικές και επιθυμεί, μέσω επαυξήσεως του ποσοστού μετοχικής συμμετοχής του, να υλοποιήσει ακώλυτα τα επιχειρηματικά και επενδυτικά του σχέδια για την Εταιρεία.
- 2.7 Επιπτώσεις στην απασχόληση: Ο Προτείνων έχει δηλώσει στο Πληροφοριακό Δελτίο ότι εξετάζει το ενδεχόμενο όπως, εντός των επομένων τριών έως τεσσάρων μηνών, προβεί σε μείωση του λειτουργικού κόστους της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του κόστους μισθοδοσίας, δια της μειώσεως (μεταξύ άλλων) της αμοιβής ή/και του συνολικού αριθμού υπαλλήλων και στελεχών της Εταιρείας (περιλαμβανομένων των μετ' αυτής συνδεδεμένων εταιρειών), μη αποκλειομένης της λήψεως περαιτέρω μέτρων κατά το μεσοπρόθεσμο μέλλον.
3. Εν όψει των προαναφερθέντων, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, καταλήγει στην άποψη ότι:
- (α) Ο Προτείνων διαθέτει αποδεδειγμένη εμπειρία στη διοίκηση και διαχείριση των υποθέσεων της Εταιρείας, κατά δε τα αναγραφόμενα στο Πληροφοριακό Δελτίο προτίθεται να εφαρμόσει επενδυτικά σχέδια που θα στηρίζονται στην επέκταση των εργασιών της Εταιρείας και στην εν γένει αποδοτικότερη υλοποίηση των ήδη διενεργηθεισών επενδύσεων. Παράλληλα, προσφέρεται η δυνατότητα στους μετόχους της Εταιρείας να πωλήσουν τις μετοχές τους, γεγονός που ενδεχομένως δεν θα ήταν άλλως εφικτό λόγω της χαμηλής διαπραγματευσιμότητας της μετοχής της Εταιρείας.
- (β) Το προσφερόμενο από τον Προτείνοντα τίμημα για την απόκτηση, στα πλαίσια της Δημοσίας Προτάσεως, των μετοχών της Εταιρείας, ύψους Ευρώ 0,60, εμπίπτει στο ορισθέν υπό του Συμβούλου εύρος (ευλόγου) τιμής των μετοχών της Εταιρείας.
- (γ) Εισηγείται, κατόπιν τούτων, προς τους μετόχους της Εταιρείας την αποδοχή της Δημοσίας Προτάσεως του Προτείνοντος.
4. Αντίτυπα της εκθέσεως του Συμβούλου και της παρούσας αιτιολογημένης γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου θα διατίθενται στο κοινό, καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημοσίας Προτάσεως, από τα γραφεία της Εταιρείας (Ιωάννου Μεταξά αριθμ. 80, Καρελάς, Κορωπί Αττικής) καθώς και από την επίσημη ιστοσελίδα της www.liberis.gr.

Η παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καταρτίζεται συμφώνως προς τις διατάξεις του άρθρου 15 παρ. 1 και 2 ν. 3461/2006, θα υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα κατ' άρθρο 15 παρ. 3, και θα δημοσιευθεί εμπροθέσμως και προσηκόντως κατ' άρθρο 16 παρ. 1 ν. 3461/2006.

*Κορωπί, 08 Απριλίου 2010
Το Διοικητικό Συμβούλιο
“ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.”*