

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΔΕΛΤΙΟ
ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ**

**ΤΗΣ
DIONYSOS LEISURE
ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.**

**ΠΡΟΣ
ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ
REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.**

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΓΟΡΑ

ΤΟΥ

**ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ
REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.**

**ΕΝΑΝΤΙ € 11,92
ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ ΤΟΙΣ ΜΕΤΡΗΤΟΙΣ**

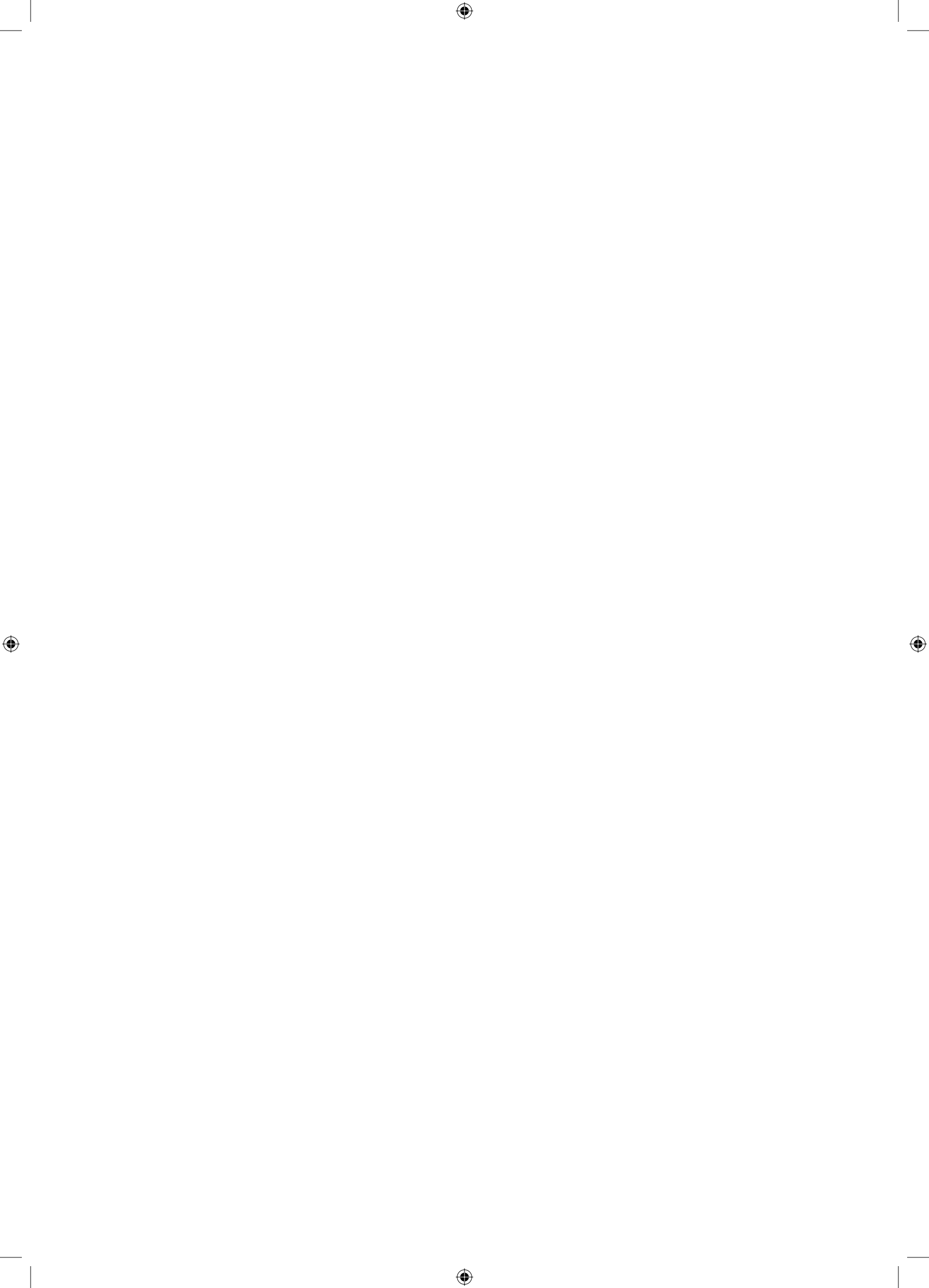
**ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED**

**ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΜΕΝΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΔΗΛΩΣΕΩΝ ΑΠΟΔΟΧΗΣ
ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.**

ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2007

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου δυνάμει της από 27.09.2007 Αποφάσεως του Διοικητικού της Συμβουλίου, σύμφωνα με το νόμο 3461/2006 («Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25 σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις»), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 παρ. 3 του νόμου 3556/2007, καθώς και με την υπ' αριθμ. 17/427/9.5.2007 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη «Διαδικασία και τον τρόπο υπολογισμού του ανταλλάγματος κατά την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης σε περίπτωση εταιρικού μετασχηματισμού».

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν απευθύνεται και δεν θα απευθυνθεί, άμεσα ή έμμεσα, προς πρόσωπα νομικά ή φυσικά που είναι πολίτες, διαμένουν ή κατοικούν στις Εξαιρούμενες Χώρες (όπως ορίζονται) και το παρόν πληροφοριακό δελτίο και κάθε άλλο υλικό που σχετίζεται με αυτό δεν πρέπει να σταλεί ή άλλως διανεμηθεί σε οποιαδήποτε από τις χώρες αυτές, είτε χρησιμοποιώντας ταχυδρομικές υπηρεσίες είτε με οποιονδήποτε άλλο τρόπο ή μέσο (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά της αποστολής τηλεμοιροτυπίας, telex καθώς και τηλεφωνικών κλήσεων και της χρήσης του Διαδικτύου).



ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση (όπως ορίζεται κατωτέρω) απευθύνεται προς τους μετόχους της Ελληνικής ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Regency Entertainment Ψυχαγωγική & Τουριστική Α.Ε.**» (εφεξής η «**Εταιρεία**»), σύμφωνα με το νόμο 3461/2006 («*Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25 σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις*»), όπως τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 παρ. 3 του νόμου 3556/2007, καθώς και με την υπ' αριθμ. 17/427/9.5.2007 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σχετικά με τη «*Διαδικασία και τον τρόπο υπολογισμού του ανταλλάγματος κατά την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης σε περίπτωση εταιρικού μετασχηματισμού*» (εφεξής ο «**Νόμος**»), η «**ΕΚ**» και η «**Απόφαση**», αντίστοιχα) και απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα τα οποία δύνανται να την αποδεχθούν νομίμως.

Ειδικότερα, το παρόν πληροφοριακό δελτίο (εφεξής το «**Πληροφοριακό Δελτίο**») δεν αποτελεί πρόταση για αγορά Μετοχών και ούτε απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε πρόσωπα νομικά ή φυσικά σε καμία άλλη δικαιοδοσία εκτός της Ελληνικής Επικράτειας όπου η πραγματοποίηση μιας τέτοιας πρότασης ή η ταχυδρόμηση/διανομή του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση, οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο ή μέσο προώθηση αντιγράφων ή αντιτύπων του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και κάθε σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες (όπως ο όρος αυτός ορίζεται κατωτέρω). Ως Εξαιρούμενη Χώρα νοείται οποιαδήποτε χώρα στην οποία σύμφωνα με τους νόμους αυτής η δημοσίευση ή διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης ή η ταχυδρόμηση / διανομή του Πληροφοριακού Δελτίου είναι παράνομη ή συνιστά παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού.

Ως εκ τούτου, πρόσωπα τα οποία τυχόν αποκτήσουν το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο ή έγγραφο σχετικό με αυτό ή και με τη Δημόσια Πρόταση θα πρέπει να ενημερωθούν προσηκόντως και να λάβουν υπόψη τους τέτοιους περιορισμούς. Ο Προτείνων (όπως ο όρος αυτός ορίζεται κατωτέρω) δεν φέρει καμία ευθύνη για την παραβίαση των παραπάνω απαγορεύσεων από οποιοδήποτε πρόσωπο.

Πρόσωπα που είναι υπήκοοι, κάτοικοι ή διαμένοντες σε οποιαδήποτε χώρα εκτός Ελλάδος καθώς κι οι αντιπρόσωποι, θεματοφύλακες, διαχειριστές ή εμπιστευματοδόχοι τους (trustees), θα πρέπει να αναγνώσουν την παράγραφο 3.5 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

Δύνεται να θεωρηθεί ότι ο Μέτοχος (όπως ο όρος αυτός ορίζεται κατωτέρω) δεν έχει αποδεχθεί έγκυρα την παρούσα Δημόσια Πρόταση, στο βαθμό που δεν έχει συμπληρώσει πλήρως τη Δήλωση Αποδοχής σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της.

Το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο περιλαμβάνει εκτιμήσεις σχετικά με την μελλοντική οικονομική κατάσταση του Προτείνοντος, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την επιχειρηματική δραστηριότητά του. **Οι εκτιμήσεις αυτές είναι από τη φύση τους θεωρητικές και ως εκ τούτου είναι αβέβαιου αποτελέσματος και ενέχουν κινδύνους. Υπάρχουν αρκετοί παράγοντες, όπως εμπορικοί, λειτουργικοί, οικονομικοί και χρηματοοικονομικοί παράγοντες, λόγω των οποίων τα πραγματικά αποτελέσματα και εξελίξεις δύνανται να διαφέρουν ουσιωδώς από τα αποτελέσματα και τις εξελίξεις που αναφέρονται ρητά ή υπολαμβάνονται από τις εκτιμήσεις αυτές.**

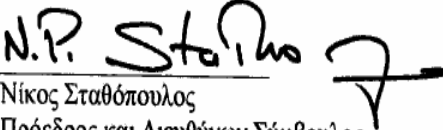
Οι πληροφορίες του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου αναφορικά με την Εταιρεία προέρχονται (i) από τις δημοσιευθείσες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τον Κωδικοποιημένο Νόμο 2190/1920, όπως ισχύει, και τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.) για τη χρήση 2006, και (ii) άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες, όπως π.χ. το Ετήσιο Δελτίο χρήσης 2006 που δημοσιεύθηκε τον Ιούνιο του 2007. Ούτε ο Προτείνων ούτε ο Σύμβουλος (όπως ορίζεται κατωτέρω) ήλεγξαν την ακρίβεια των πληροφοριών αυτών. **Σε περίπτωση που έχετε οποιαδήποτε αμφιβολία ή απορία σχετικά με την αξιολόγηση της Δημόσιας Πρότασης συνιστάται να συμβουλευθείτε τους επαγγελματίες χρηματοοικονομικούς σας συμβούλους.**

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ

Σύμφωνα με το Άρθρο 11, παράγραφος 1(ε) του νόμου 3461/2006 ο κ. Νίκος Σταθόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος, υπό την ιδιότητά του ως νομίμου εκπροσώπου του Προτείνοντος και ως υπευθύνου σύνταξης του Πληροφοριακού Δελτίου, βεβαιώνει ότι το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο είναι πλήρες και ότι τα στοιχεία του ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα, χωρίς να υπάρχουν παραλείψεις, οι οποίες θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του και την ουσία της Δημόσιας Πρότασης.

Υπογραφή:

Ονοματεπώνυμο:


Νίκος Σταθόπουλος
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος



ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ

Σύμφωνα με το Άρθρο 12 του νόμου 3461/2006, η Citigroup Global Markets Limited, εταιρεία που έχει συσταθεί στην Αγγλία και που διατηρεί την έδρα της στο Λονδίνο (Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB) και η οποία δικαιούται σύμφωνα με την Οδηγία (93/22/EEC) «σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα κινητών αξιών» να παρέχει τις επενδυτικές υπηρεσίες που ορίζονται στο Άρθρο 2, παράγραφος 1(δ) του Νόμου 2396/1996 στην Ελλάδα και η οποία εποπτεύεται από την Financial Services Authority στο Ηνωμένο Βασίλειο, συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο ως Σύμβουλος του Προτείνοντος κατά την έννοια του Νόμου και βεβαιώνει, έχοντας ενεργήσει επιμελώς, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

Για λογαριασμό της
Citigroup Global Markets Limited

Υπογραφή:



Ονοματεπώνυμο: Mikael Dahl
Managing Director

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ	1
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΥΠΕΥΘΥΝΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	3
ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ	5
ΤΜΗΜΑ 1: ΠΕΡΙΛΗΨΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ	9
1.1 Δημόσια Πρόταση	9
1.2 Ο Προτείνων	10
1.3 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος Αναφορικά με την Εταιρεία	11
1.4 Προσφερόμενο Τίμημα	11
1.5 Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης	12
1.6 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης	12
1.7 Σύμβουλος του Προτείνοντος	12
ΤΜΗΜΑ 2: ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ HYATT REGENCY ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.	13
2.1 Εισαγωγή	13
2.2 Έναρξη της Δημόσιας Πρότασης	14
2.3 Η υπό Εξαγορά Εταιρεία	14
2.4 Ο Προτείνων	17
2.5 Σύμβουλος του Προτείνοντος	21
2.6 Εξουσιοδοτημένο Πιστωτικό Ίδρυμα για την κατάθεση Δηλώσεων Αποδοχής	21
2.7 Υπεύθυνος Σύνταξης Πληροφοριακού Δελτίου	21
2.8 Βεβαίωση Χορηγούμενη από την Citigroup International plc	21
2.9 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης	22
2.10 Ανώτατος αριθμός Μετοχών που δεσμεύεται να αποκτήσει ο Προτείνων	22
2.11 Ελάχιστος αριθμός Μετοχών που πρόκειται να αποκτηθούν	22
2.12 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων	22
2.13 Το Προσφερόμενο Τίμημα	22
2.14 Επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία	25
2.15 Δικαίωμα αποκτήσεως Μετοχών χρηματιστηριακώς κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής	25
2.16 Χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης	25
2.17 Ειδικές συμφωνίες	26
2.18 Δικαίωμα εξαγοράς	26
2.19 Πληροφόρηση σχετικά με πρόσφατες συναλλαγές επί Μετοχών στο Χρηματιστήριο	27
2.20 Αναλυτικές πληροφορίες για το σκοπούμενο μετασχηματισμό	30

ΤΜΗΜΑ 3: ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΠΟΔΟΧΗΣ	45
3.1 Περίοδος Αποδοχής	45
3.2 Δηλώσεις Αποδοχής – Διαδικασία Παραλαβής των Δηλώσεων Αποδοχής – Μη ανακλητό των Δηλώσεων Αποδοχής	45
3.3 Δημοσίευση των Αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης	45
4.4 Διαδικασία Καταβολής του Προσφερόμενου Τιμήματος. Διαδικασία Μεταβιβάσεως των Προσφερομένων Μετοχών. Επιστροφή των Προσφερομένων Μετοχών που δεν μεταβιβάζονται	45
3.5 Μέτοχοι εκτός Ελλάδος	45
3.6 Εφαρμοστέο Δίκαιο – Δωσιδικία	45
ΤΜΗΜΑ 4: ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΤΟΥ ΠΡΟΤΕΙΝΟΝΤΟΣ	48



Η παρούσα περίληψη συντάχθηκε με βάση το πλήρες κείμενο του Πληροφοριακού Δελτίου και θα πρέπει να διαβάζεται σε συνάρτηση με το πλήρες κείμενο του Πληροφοριακού Δελτίου.

1.1 Δημόσια Πρόταση

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε. που έχει συσταθεί κατά το Ελληνικό δίκαιο, με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 48137/01/ΑΤ/Β/01/40 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, και εδρεύει στον Δήμο Αμαρουσίου (Αγ. Κωνσταντίνου 49, 151 24), (εφεξής ο «Προτείνων») απευθύνει την παρούσα δημόσια πρόταση (εφεξής η «Δημόσια Πρόταση») προς τους κατόχους κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €0,36 εκάστης (εφεξής οι «Μέτοχοι» και οι «Μετοχές», αντίστοιχα) της ανωνύμου εταιρείας με την επωνυμία «Regency Entertainment Ψυχαγωγική & Τουριστική Α.Ε.», ελληνικής ανωνύμου εταιρείας με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 32167/06/Β/94/49 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, που εδρεύει στον Δήμο Αμαρουσίου (εφεξής η «Εταιρεία»). Οι Μετοχές είναι εισηγμένες από την 27η Σεπτεμβρίου 1999 στο Χρηματιστήριο και τελούν υπό διαπραγμάτευση στη Κατηγορία Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «ΧΑ»).

Ειδικότερα, στις 10 Σεπτεμβρίου 2007 ο Προτείνων, εν όψει επικείμενου εταιρικού μετασχηματισμού που περιγράφεται αναλυτικώς κατωτέρω (παρ. 2.20), ενημέρωσε την ΕΚ και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ότι επρόκειτο να προβεί στην παρούσα Δημόσια Πρόταση προς τους Μετόχους για την απόκτηση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης σύμφωνα με το άρθρο 30 του νόμου 3461/2006 («Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25 σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις»), όπως το άρθρο αυτό τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 παρ. 3 του νόμου 3556/2007. Σύμφωνα με την παράγραφο 1 της ως άνω διατάξεως «Εάν ως συνέπεια εταιρικού μετασχηματισμού (συγχώνευσης, διάσπασης ή μετατροπής), οι μέτοχοι εταιρείας με μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά πρόκειται να λάβουν μετοχές, εταιρικά μερίδια, άλλες αξίες που δεν είναι εισηγμένες ή μετρητά, ο μετασχηματισμός δεν θα είναι επιτρεπτός, αν προηγουμένως δεν απευθυνθεί προς τους μετόχους δημόσια πρόταση για την εξαγορά των μετοχών τους.» Συναφώς, η Δημόσια Πρόταση διενεργείται σύμφωνα με την ως άνω νομοθεσία και υπό τους όρους που τίθενται στο παρόν Πληροφοριακό Δελτίο.

Ο Προτείνων κατέχει 68.557.530 Μετοχές που αντιστοιχούν στο 81,6161% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η Δημόσια Πρόταση αφορά στο σύνολο των Μετοχών, οι οποίες δεν κατέχονται άμεσα ή έμμεσα από τον Προτείνοντα, ήτοι 15.442.470 Μετοχές, και οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 18,3839% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου (εφεξής οι «Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης»).

Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης μετά των υφισταμένων και μελλοντικών δικαιωμάτων τους υπό τον όρο ότι οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης και τα εν λόγω δικαιώματα είναι ελεύθερες/α και απαλλαγμένες/α παντός εμπράγματος ή ενοχικού βάρους, δικαιώματος ενεχύρου, ενοχικού περιορισμού, διεκδικήσεως, βάρους ή/και παντός οιουδήποτε άλλου δικαιώματος τρίτου.

Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, οι οποίες θα έχουν προσφερθεί εγκύρως μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής (όπως ορίζεται κατωτέρω). Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχει ελάχιστος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, τις οποίες θα πρέπει να αποκτήσει ο Προτείνων προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση.

Για τους σκοπούς της παρούσης Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων (i) όρισε την Citigroup Global Markets Limited σύμβουλό του σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου και (ii) εξουσιοδότησε την Alpha Τράπεζα Α.Ε. για την παραλαβή δηλώσεων αποδοχής, όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου.

Η ΕΚ ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο στις 27.09.2007 σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του Νόμου. Αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου μπορούν να παραληφθούν από οποιοδήποτε κατάστημα της Alpha.

Επισημαίνεται ότι η Δημόσια Πρόταση υποβάλλεται ενόψει της εκκρεμούς συγχωνεύσεως δια εξαγοράς, κατ'άρθρο 79 του κ.ν. 2190/1920, της Εταιρείας με τον Προτείνοντα, μετά την πραγματοποίηση της οποίας οι μέτοχοι της Εταιρείας θα λάβουν ως αντάλλαγμα αποκλειστικώς μετρητά, κατά τους όρους της συμβάσεως συγχωνεύσεως, με αποτέλεσμα την λύση της μετοχικής τους σχέσης με την Εταιρεία. Από την ημερομηνία κατά την οποία η συγχώνευση παράγει αποτελέσματα, δηλαδή από την καταχώριση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης από τη Διοίκηση, δεν είναι δυνατή η διενέργεια πράξης με αντικείμενο μετοχή της συγχωνευόμενης Εταιρείας, η οποία πλέον θα έχει παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο. **Η εξαφάνιση της συγχωνευόμενης Εταιρείας συνεπάγεται βεβαίως και το πέρας της διαπραγμάτευσης αυτής στο Χρηματιστήριο Αθηνών.** Επομένως οι μέτοχοι της Απορροφώμενης που δε θα

συμμετάσχουν στην παρούσα δημόσια πρόταση θα λάβουν, συνεπεία της συγχωνεύσεως, το αντάλλαγμα που προβλέπεται από τη σύμβαση συγχωνεύσεως, **ήτοι 11,00€ ανά μετοχή**, χωρίς οιαδήποτε περαιτέρω συμμετοχή στην Απορροφή. Η καταβολή του τιμήματος των 11€ ανά μετοχή προς τους μετόχους της Εταιρείας θα λάβει χώρα μέσω πιστωτικού ιδρύματος που θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος, περί του οποίου θα υπάρξει ανακοίνωση στον ημερήσιο τύπο προς ενημέρωση των μετόχων. Το παρόν πληροφοριακό δελτίο περιλαμβάνει αναλυτικές πληροφορίες για το σκοπούμενο μετασχηματισμό στην παράγραφο 2.20, κατωτέρω.

1.2 Ο Προτείνων

Ο Προτείνων είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία που συστάθηκε το 2002 και της οποίας σήμερα κύρια δραστηριότητα είναι η συμμετοχή στην Εταιρεία και η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών. Ο σκοπός του Προτείνοντος συνίσταται στην άσκηση οικονομικών δραστηριοτήτων που σχετίζονται με την εν γένει ψυχαγωγία, στις οποίες περιλαμβάνονται η εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων και εν γένει τουριστικών συγκροτημάτων και εγκαταστάσεων, καθώς και η εκμετάλλευση πάσης φύσεως τουριστικών επιχειρήσεων

Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος ανήρχετο κατά την 18η Ιουλίου 2007 σε € 39.881.692,07 και διαιρείται σε 13.611.499 μετοχές ονομαστικής αξίας 2,93€ η κάθε μία. Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατά την ημερομηνία αυτή (18η Ιουλίου 2007) αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των ευρώ έντεκα εκατομμυρίων επτακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων επτακοσίων εβδομήντα επτά ευρώ και εβδομήντα δύο λεπτών του ευρώ (€11.796.777,72), με την έκδοση τεσσάρων εκατομμυρίων είκοσι έξι χιλιάδων και διακοσίων τεσσάρων (4.026.204) κοινών ονομαστικών με δικαίωμα ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ δύο και ενενήντα τριών λεπτών του ευρώ (€2,93) η κάθε μια, οι οποίες θα διατεθούν με τιμή διάθεσης επτά ευρώ και τριάντα δύο και μισό λεπτά του ευρώ ανά μετοχή (€7,325). Η διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής, ήτοι συνολικά δέκα επτά εκατομμύρια εξακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες εκατόν εξήντα έξι ευρώ και πενήντα οκτώ λεπτά του ευρώ (€17.695.166.58), θα αχθεί για το σχηματισμό ειδικού ισόποσου αποθεματικού «από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Σημειώνεται ότι δεν έχει καταβληθεί το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Μόνος μέτοχος του Προτείνοντος είναι η ανώνυμη εταιρεία TBU-4 International S.A (“**TBU-4**”), η οποία έχει συσταθεί, τον Δεκέμβριο του 2005, κατά το δίκαιο του Λουξεμβούργου και έχει καταχωρηθεί υπό τον αριθμό B 113.920 R.C.S. Luxembourg στο Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg (Μητρώο Εμπόρων και Εταιρειών Λουξεμβούργου) και εδρεύει στο Λουξεμβούργο (29 avenue de la Porte Neuve L-2227 Luxembourg). Τόσο ο Προτείνων όσο και η TBU-4 ανήκουν εμμέσως σε επενδυτικά κεφάλαια (funds) που συμβουλευεί (διαχειρίζεται) η BC Partners Limited, εταιρεία της οποίας η έδρα είναι στο Ηνωμένο Βασίλειο (at 43-45 Portman Square, London W1H 6DA, United Kingdom), εφεξής (“**BC Partners**”)¹.

Η BC Partners ιδρύθηκε το 1986 και κατέστη έκτοτε ένα από τα σημαντικότερα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια παγκοσμίως (private equity fund) με επαγγελματίες διαχειριστές κεφαλαίων που εδρεύουν στην Νέα Υόρκη, στη Γενεύη, στο Αμβούργο, Λονδίνο, Μιλάνο και Παρίσι. Από την έναρξη λειτουργίας του σχήματος, τα επενδυτικά κεφάλαια που διαχειρίζεται η BC Partners έχουν επενδύσει, με επενδυτικό ορίζοντα κατά κανόνα πενταετίας, σε παραπάνω από εξήντα έξι (66) επιχειρήσεις με συνολική αξία άνω των σαράντα οκτώ δισεκατομμυρίων ευρώ (€ 48 δις). Το τελευταίο επενδυτικό κεφάλαιο έκλεισε τον Μάιο του 2005 με άνω των €5,5 δις δεσμευτική ανάληψη υποχρέωσης για πραγματοποίηση επενδύσεως, από τους επενδυτές που συμμετείχαν, μεταξύ των οποίων συγκαταλέγονται ασφαλιστικές εταιρείες, συνταξιοδοτικά ταμεία και άλλοι θεσμικοί επενδυτές ανά την υφήλιο. Μεταξύ των εταιρειών στις οποίες τα επενδυτικά κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners επενδύουν περιλαμβάνονται και οι εξής :

Amadeus – ο μεγαλύτερος στον κόσμο οργανισμός κράτησης αεροπορικών εισιτηρίων (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 25,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας);

Dometic – σημαντικός κατασκευαστής αξεσουάρ, προϊόντων πολυτελείας, ανέσεως και κομφορ για οχήματα και σκάφη αναψυχής. [(RV and marine industries) (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 93,1% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας)]

Fitness First – η μεγαλύτερη στον κόσμο αλυσίδα fitness clubs (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 79,1% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας);

¹ Αναλυτικότερα στοιχεία για την BC Partners και το επενδυτικό της σχήμα παρατίθενται στη παράγραφο 2.5 του παρόντος.

General Healthcare Group – ο μεγαλύτερος ιδιωτικός οργανισμός στο Ηνωμένο Βασίλειο παροχής υπηρεσιών Εντατικής Νοσηλείας (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 80,8% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας)

Picard – η μεγαλύτερη στη Γαλλία εξειδικευμένη αλυσίδα λιανικής πώλησως κατεψυγμένων προϊόντων και ετοιμών φαγητών (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 74,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας)

SEAT – Ο μεγαλύτερος ιταλικός οργανισμός παροχής υπηρεσιών Χρυσού Οδηγού και τηλεφωνικού καταλόγου (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 19% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας)

Unity Media – ο μεγαλύτερος στη Γερμανία διαχειριστής συστήματος καλωδιακής τηλεόρασης (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 38% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας).

Brenntag – παγκόσμιος διανομέας χημικών με ηγετική θέση στην σχετική αγορά και με περισσότερες από 300 εγκαταστάσεις διανομής σε πάνω από 50 χώρες (συμμετοχή των BC Funds με 85% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας)

Médica – ο τρίτος μεγαλύτερος διαχειριστής οίκων νοσηλείας στη Γαλλία (συμμετοχή των BC Funds στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με 81,5%).

Foxtons – μεσιτικό γραφείο με πρωταγωνιστικό ρόλο στο Λονδίνο και στην νοτιοανατολική Αγγλία. (η συμμετοχή των BC Funds στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο 91%).

Η νομοθεσία βάσει της οποίας λειτουργεί η BC Partners δεν δημιουργεί υποχρέωση δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων στις οποίες αντανακλώνται οι επενδύσεις των επενδυτικών κεφαλαίων που είναι υπό τη διαχείριση της BC Partners. Μόνο οι επί μέρους εταιρείες ή οι όμιλοι εταιρειών που ανήκουν ή ελέγχονται από τα επενδυτικά κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners δημοσιεύουν οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους στο οποίο εδρεύουν.

1.3 Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία

Ο Προτείνων ελέγχει ήδη την Εταιρεία. και προτίθεται να συνεχίσει να παρέχει συμβουλευτικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες στη διοίκησή της. Ο Προτείνων εφαρμόζει και θα συνεχίσει να εφαρμόζει τα αναγκαία μέτρα ούτως ώστε να βελτιωθούν έτι περαιτέρω οι επιχειρηματικές επιδόσεις της Εταιρείας και να διασφαλισθεί η χρηματοδότηση που απαιτείται για την ανάπτυξή της, μέσω επενδύσεων σε υφιστάμενα επενδυτικά προϊόντα και εξαγορών, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό. Ο Προτείνων θα εξακολουθεί να τηρεί τις υφιστάμενες εργασιακές συμφωνίες και πρακτικές, και δεν έχει την πρόθεση να λάβει μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τις εργασιακές σχέσεις στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της.

Σε κάθε περίπτωση, επισημαίνεται, ότι ύστερα από την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης θα ολοκληρωθεί και η συγχώνευση δια εξαγοράς της Εταιρείας με τον Προτείνοντα, η οποία έχει ήδη ξεκινήσει και η οποία αναλυτικά περιγράφεται στην παρ. 2.20 κατωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 2 της Απόφασης.

1.4 Προσφερόμενο Τίμημα

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Νόμου, ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλλει τοις μετρητοίς € 11,92 για κάθε Μετοχή Δημόσιας Πρότασης, για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως αποδεκτή (εφεξής το «**Προσφερόμενο Τίμημα**»). Το τίμημα αυτό είναι σύμφωνο με το ελάχιστο τίμημα, όπως αυτό καθορίζεται στο Νόμο και την Απόφαση και παρατίθεται στην παράγραφο 2.13 κατωτέρω.

Ο Προτείνων θα καταβάλλει για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων (όπως ορίζεται κατωτέρω) τα ανερχόμενα σε ποσοστό 0,08% δικαιώματα εκκαθάρισης που επιβάλλονται επί της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που θα προσφερθούν, ούτως ώστε οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι (όπως ορίζεται κατωτέρω) να λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερομένου Τιμήματος.

1.5 Διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης

Ο Προτείνων ξεκίνησε την διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, ενημερώνοντας εγγράφως την ΕΚ και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 10^η Σεπτεμβρίου 2007 και ανακοινώνοντας τη Δημόσια Πρόταση δια δημοσιεύσεως στο διαδικτυακό τόπο του ΧΑ αμέσως και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑ στις 11 Σεπτεμβρίου 2007, σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 16 του Νόμου.

Η ΕΚ ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο στις 27.09.2007 σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του Νόμου. Αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου μπορούν να παραληφθούν από οποιοδήποτε κατάστημα της Alpha.

Η περίοδος για την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης άρχεται την Τρίτη 2^η Οκτωβρίου 2007 και ώρα 8.00 π.μ. (ώρα Ελλάδος) και λήγει την Τρίτη 30^η Οκτωβρίου 2007 με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα (εφεξής η «**Περίοδος Αποδοχής**»). Ο Προτείνων προσέλαβε και έχει εξουσιοδοτήσει την «Alpha Τράπεζα Α.Ε.», ελληνική ανώνυμη τραπεζική εταιρία με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 6066/06/Β/86/05 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπουργείου Ανάπτυξης και έδρας στο Δήμο Αθηναίων, (Σταδίου 40), (εφεξής η «**ALPHA**»), για την παραλαβή των δηλώσεων αποδοχής όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου (εφεξής η «**Δήλωση Αποδοχής**»). Οι Μέτοχοι που επιθυμούν να αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση θα πρέπει να ακολουθήσουν την διαδικασία αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης που περιγράφεται λεπτομερώς στο Τμήμα 3 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου.

Τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα δημοσιευθούν σύμφωνα με το άρθρο 23 του Νόμου, εντός δύο εργασίμων ημερών από της λήξεως της Περιόδου Αποδοχής.

Η μεταβίβαση των Μετοχών των Μετόχων οι οποίοι θα έχουν αποδεχθεί εγκύτως και σύμφωνα με τους όρους της, τη Δημόσια Πρόταση (εφεξής οι «**Αποδεχόμενοι Μέτοχοι**») θα πραγματοποιηθεί εξωχρηματιστηριακά σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν. 3632/1928 και θα καταχωρηθεί από την ALPHA στο σύστημα αυτών τίτλων (εφεξής το «**Σ.Α.Τ.**») που διαχειρίζεται η εταιρία με την επωνυμία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε. (εφεξής : «EXAE»), πρώην Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (εφεξής «**πρώην Κ.Α.Α.**») την τρίτη εργάσιμη ημέρα μετά την ημερομηνία κατάθεσης των απαραίτητων εγγράφων από την ALPHA στην EXAE.

Το αργότερο την έκτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, η ALPHA θα καταβάλει το Προσφερόμενο Τίμημα στους Αποδεχόμενους Μετόχους, είτε με πίστωση του λογαριασμού καταθέσεών τους στην ALPHA, είτε με καταβολή μετρητών στο υποκατάστημα της ALPHA, στο οποίο ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα έχει καταθέσει τη Δήλωση Αποδοχής επιδεικνύοντας την ταυτότητα ή το διαβατήριό του/της, ανάλογα του τρόπου που ο Αποδεχόμενος Μέτοχος έχει υποδείξει στη σχετική Δήλωση Αποδοχής.

1.6 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης

Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και υπό την επιφύλαξη των διατάξεων του Νόμου και της Απόφασης, η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτείνοντα και κάθε Δήλωση Αποδοχής που θα έχει υποβληθεί εγκύτως είναι δεσμευτική για τον Αποδεχόμενο Μέτοχο που την υπέβαλε, με εξαίρεση την περίπτωση υποβολής ανταγωνιστικής πρότασης, δηλαδή δημόσιας πρότασης, την οποία θα έχει εγκρίνει η Ε.Κ. σύμφωνα με τα άρθρα 11, παρα.4 και 26 του Νόμου (εφεξής η «**Ανταγωνιστική Πρόταση**»), οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις της παρακάτω παραγράφου 3.2 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου. Η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκειται σε αιρέσεις

1.7 Σύμβουλος του Προτείνοντος

Η Citigroup Global Markets Limited (εφεξής ο «**Σύμβουλος**») ενεργεί ως Σύμβουλος του Προτείνοντος για τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου.

2.1 Εισαγωγή

Εκτός εάν ορίζονται διαφορετικά στο παρόν τμήμα 2 ή εάν άλλως προκύπτει από τα συμφραζόμενα, οι λέξεις, εκφράσεις ή διατυπώσεις καθώς και ο συνδυασμός λέξεων, εκφράσεων και διατυπώσεων με αρχικά κεφαλαία γράμματα, που ορίζονται στο Τμήμα 1 του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου (Περίληψη Πληροφοριακού Δελτίου) θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο παρόν.

Ο Προτείνων είχε αρχικώς αποκτήσει, την 2.03.2006, 43.321.960 Μετοχές, στην τιμή των €11,00 ανά μετοχή, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 51,57% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με χρηματιστηριακή συναλλαγή μεταβίβασης πακέτου μετοχών (εφεξής η «**Συμφωνία**») από την Hellenic Casinos Company S.A., αρχικό ελέγχοντα μέτοχο της Εταιρείας. Ο Προτείνων είχε επίσης αποκτήσει την 8^η Μαρτίου 2006, με χρηματιστηριακή συναλλαγή πακέτου μετοχών από την TBU-4 1.557.704 μετοχές που αντιπροσωπεύουν 1,85% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, στην τιμή των €11,00 ανά μετοχή, ήτοι συνολικώς έναντι €17.134.744. Η TBU-4 είχε αποκτήσει τις μετοχές αυτές χρηματιστηριακώς την 10^η Ιανουαρίου 2006, στην ίδια ως άνω τιμή των €11,00 ανά μετοχή.

Στις 30 Μαρτίου 2006 ο Προτείνων, ο οποίος τότε κατείχε άμεσα 44.879.664 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσώπευαν το 53,43% του συνολικού καταβλημένου Μετοχικού κεφαλαίου και το 53,43% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, υπέβαλε Δημόσια Πρόταση προς τους Μετόχους της Εταιρείας για την απόκτηση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης.

Μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας πρότασης ο Προτείνων κατείχε 59.464.104 μετοχές της Εταιρείας, ήτοι μετοχές που αντιπροσώπευαν ποσοστό 70,79% στο συνολικό καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας. Ήδη, ο Προτείνων κατέχει 68.557.530 Μετοχές που αντιστοιχούν στο 81,6161% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Τα δικαιώματα ψήφου επί 68.135.352 εκ των ως άνω 68.557.530 Μετοχών που κατέχονται από τον Προτείνοντα και τα οποία αντιστοιχούν στο 81,11% του συνολικού καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας (εκ του 81,6161% που κατέχει συνολικώς ο Προτείνων), έχουν μεταβιβασθεί δυνάμει της από 2/03/2006 συμβάσεως ενεχύρου μεταξύ της Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε. και της Deutsche Bank A.G από την πρώτη στη δεύτερη, που ενεργεί ως εκπρόσωπος των δανειστριών τραπεζών. Δυνάμει της συμβάσεως αυτής έχουν μεταβιβασθεί τόσο τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις 43.321.960 Μετοχές που αρχικώς αποκτήθηκαν (και που αντιστοιχούν στο 51,57% του μετοχικού κεφαλαίου), όσο και τα δικαιώματα ψήφου επί των 24.813.392 Μετοχών που αποκτήθηκαν κατά τα άνω μεταγενεστέρως, και οι οποίες αντιπροσωπεύουν 29,53% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Ο Προτείνων έχει εξουσιοδοτηθεί να ασκεί κατά την κρίση του τα δικαιώματα ψήφου επί του συνόλου των μετοχών που αποκτήθηκαν, σύμφωνα με τους όρους της συμβάσεως ενεχύρου και μέχρι λήξεως των ασφαλιζόμενων με τη σύμβαση ενεχύρου συμβάσεων.

Στις 10 Σεπτεμβρίου 2007 ο Προτείνων, εν όψει επικείμενου εταιρικού μετασχηματισμού που περιγράφεται αναλυτικώς κατωτέρω στην παρούσα (παράγραφος 2.20), ενημέρωσε την ΕΚ και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ότι επρόκειτο να προβεί στην παρούσα Δημόσια Πρόταση προς τους Μετόχους για την απόκτηση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης στο πλαίσιο του άρθρου 30 του νόμου 3461/2006 («*Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25 σχετικά με τις Δημόσιες Προτάσεις*»), όπως το άρθρο αυτό τροποποιήθηκε με το άρθρο 30 παρ. 3 του νόμου 3556/2007. Σύμφωνα με την παράγραφο 1 της ως άνω διατάξεως «*Εάν ως συνέπεια εταιρικού μετασχηματισμού (συγχώνευσης, διάσπασης ή μετατροπής), οι μέτοχοι εταιρίας με μετοχές εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά πρόκειται να λάβουν μετοχές, εταιρικά μερίδια, άλλες αξίες που δεν είναι εισηγμένες ή μετρητά, ο μετασχηματισμός δεν θα είναι επιτρεπτός, αν προηγουμένως δεν απευθυνθεί προς τους μετόχους δημόσια πρόταση για την εξαγορά των μετοχών τους.*»

Η Δημόσια Πρόταση υποβάλλεται ενόψει της εκκρεμούς συγχωνεύσεως δια εξαγοράς, κατ'άρθρο 79 του κ.ν. 2190/1920, της Εταιρείας με τον Προτείνοντα, μετά την πραγματοποίηση της οποίας οι μέτοχοι της Εταιρείας θα λάβουν ως αντάλλαγμα αποκλειστικώς μετρητά, κατά τους όρους της συμβάσεως συγχωνεύσεως, με αποτέλεσμα την λύση της μετοχικής τους σχέσης με την Εταιρεία. Από την ημερομηνία κατά την οποία η συγχώνευση παράγει αποτελέσματα, δηλαδή από την καταχώριση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης από τη Διοίκηση, δεν είναι δυνατή η διενέργεια πράξης με αντικείμενο μετοχή της συγχωνευόμενης Εταιρείας, η οποία πλέον θα έχει παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο. **Η εξαφάνιση της συγχωνευόμενης Εταιρείας συνεπάγεται βεβαίως και το πέρας της διαπραγμάτευσης αυτής στο Χρηματιστήριο Αθηνών.** Επομένως οι μέτοχοι της Απορροφώμενης που δε θα συμμετάσχουν στην παρούσα δημόσια πρόταση θα λάβουν, συνεπεία της συγχωνεύσεως, το αντάλλαγμα που προβλέπεται από τη σύμβαση συγχωνεύσεως, ήτοι **11,00€ ανά μετοχή**, χωρίς οιαδήποτε περαιτέρω συμμετοχή στην Απορροφώσα. Η καταβολή του τιμήματος των 11€ ανά μετοχή προς τους μετόχους της Εταιρείας θα λάβει χώρα μέσω πιστωτικού ιδρύματος που θα

ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος, περί του οποίου θα υπάρξει ανακοίνωση στον ημερήσιο τύπο προς ενημέρωση των μετόχων. Το παρόν πληροφοριακό δελτίο περιλαμβάνει αναλυτικές πληροφορίες για το σκοπούμενο μετασχηματισμό στην παράγραφο 2.20, κατωτέρω. Σημειώνεται ότι κατά των από 2.08.2006 και 6.12.2006 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και κατά της από 27.04.2007 εγκριτικής της συγχωνεύσεως απόφασης της Γενικής Συνελεύσεως της Εταιρείας έχουν ασκηθεί οι από 22.03.2007 και 30.04.2007 αγωγές ομάδας μετόχων μειοψηφίας οι οποίες στρέφονται κατά του κύρους των ως άνω αποφάσεων των καταστατικών οργάνων της Εταιρείας για τη συγχώνευση δια εξαγοράς. Δικάσιμος έχει ορισθεί η 17.04.2008 και η 2.04.2008 αντιστοίχως. Οι ίδιοι μέτοχοι ζήτησαν με την από 30.04.2007 αίτηση ασφαλιστικών μέτρων να ανασταλεί η εκτέλεση της εγκριτικής της συγχωνεύσεως απόφασης της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων της Εταιρείας, η οποία συζητήθηκε, ύστερα από μία πρώτη αναβολή, στις 24.09.2007. Η έκδοση απόφασης εκκρεμεί. Αίτημα εκδόσεως προσωρινής διαταγής για την αναστολή εκτελέσεως της απόφασης της γενικής συνελεύσεως για τη συγχώνευση απορρίφθηκε στις 2.05.2007.

Η ΕΚ ενέκρινε το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο στις 27.09.2007 σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4 του Νόμου.

2.2 Έναρξη της Δημόσιας Πρότασης

Στις 10 Σεπτεμβρίου 2007 ο Προτείνων ξεκίνησε την διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, ενημερώνοντας εγγράφως την ΕΚ και υποβάλλοντας προς την ΕΚ σχέδιο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου. Ταυτόχρονα, ο Προτείνων ενημέρωσε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο οποίο επίσης παρέδωσε αντίγραφο του ως άνω σχεδίου. Ακολούθως, η Δημόσια Πρόταση ανακοινώθηκε στο Χ.Α., ώστε να περιληφθεί ανακοίνωση για την έναρξη της διαδικασίας της Δημόσιας Πρότασης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑ και στις ιστοσελίδες του, σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 16 του Νόμου.

Για τους σκοπούς της παρούσης Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων (i) όρισε την Citigroup Global Markets Limited σύμβουλό του σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου και (ii) εξουσιοδότησε την Alpha Τράπεζα Α.Ε. για την παραλαβή δηλώσεων αποδοχής, όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου.

Αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου μπορούν να παραληφθούν από οποιοδήποτε κατάστημα της ALPHA.

2.3 Η υπό εξαγορά εταιρεία

Η Εταιρεία συνεστήθη υπό την επωνυμία «Hyatt Regency Ξενοδοχειακή και Τουριστική (Θεσσαλονίκη) Α.Ε.» το 1994 (ΦΕΚ 6620/28.11.1994), μετονομάστηκε σε «Hyatt Regency Ξενοδοχειακή & Τουριστική (Ελλάς) Α.Ε.» το 2003 και μετονομάστηκε εκ νέου σε Regency Entertainment Ψυχαγωγική & Τουριστική Α.Ε. το 2006. Η έδρα της Εταιρείας είναι στην Αθήνα (Αγ. Κωνσταντίνου 49, Μαρούσι) και έχει Αριθμό Μητρώου Ανωμόμων Εταιρειών 32167/06/B/94/49 στο Μητρώο Ανωμόμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €30.240.000 και διαιρείται σε 84.000.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας €0,36 η κάθε μία. Οι Μετοχές είναι εισηγμένες από την 27η Σεπτεμβρίου 1999 στο Χρηματιστήριο και τελούν υπό διαπραγμάτευση στη Κατηγορία Μικρής και Μεσαίας Κεφαλαιοποίησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη κατά τη Γενική Συνέλευση της 29^{ης} Ιουνίου 2006. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η θητεία των μελών του οποίου λήγει την 30.06.2009, είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο ΔΣ
Στέφανος Θεοδωρίδης του Βασιλείου	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό μέλος
Χρήστος Τάγκας του Παναγιώτη	Μέλος Δ.Σ. – Εκτελεστικό μέλος
Christelle Retif του Jean Paul Retif	Μέλος Δ.Σ. – Μη εκτελεστικό μέλος
Νικόλαος Σταθόπουλος του Παναγιώτη	Μέλος Δ.Σ. – Μη εκτελεστικό μέλος
Andrew Newington του Samuel Tompsett	Μέλος Δ.Σ. – Μη εκτελεστικό μέλος
Αλέξανδρος Μακρίδης του Νικολάου	Μέλος Δ.Σ. – Μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος
Τρύφων Κουταλιδής του Ιωάννη	Μέλος Δ.Σ. – Μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον κλάδο των Καζίνο στον οποίο με τα δύο καζίνο που διαχειρίζεται και ελέγχει (REGENCY CASINO THESSALONIKI και REGENCY CASINO MONT PARNES) κατέχει σήμερα την πρώτη θέση στην Ελλάδα

Η ίδρυση του REGENCY CASINO THESSALONIKI το 1996 ήταν μία νέα αρχή για τα τυχερά παιχνίδια στην Ελλάδα, συνδέοντας για το κοινό το καζίνο με την ψυχαγωγία σε ένα πολυτελές περιβάλλον. Μόνη εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρία του κλάδου των καζίνο, η Εταιρία ακολουθεί ανοδική πορεία, πραγματοποιώντας σημαντικές επενδύσεις. Μετά την ανάληψη της διαχείρισης του ιστορικού καζίνο Μοντ Παρνές, το οποίο μετονομάστηκε σε REGENCY CASINO MONT PARNES, η Εταιρία αποτελεί πλέον τη σημαντικότερη δύναμη στον κλάδο στην Ελλάδα.

Κατά το 2006, το REGENCY CASINO THESSALONIKI και το REGENCY CASINO MONT PARNES κατέλαβαν από κοινού ποσοστό 48% του συνολικού τζίρου των ελληνικών καζίνο, καθώς και ποσοστό 56% των συνολικών εισιτηρίων εισόδου, με 1.819.889 επισκέψεις. Ειδικότερα τα συγκριτικά στοιχεία του κλάδου, σύμφωνα με μη δημοσιευμένα στοιχεία, για το 2006 έχουν ως εξής :

ΚΑΖΙΝΟ ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΙΣΙΤΗΡΙΩΝ ΕΣΟΔΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ (σε εκατ.€)*

Regency Casino Thessaloniki	997.978	163,2
Regency Casino Mont Parnes	821.911	169,7
Καζίνο Λουτρακίου	853.384	233,7
Καζίνο Ρίο	187.250	40,9
Καζίνο Ρόδου	126.267	33,3
Καζίνο Πόρτο Καρράς	98.317	19,2
Καζίνο Ξάνθης	73.442	15,5
Καζίνο Κέρκυρας	49.319	5,4
Καζίνο Σύρου	42.723	7,3

Συνάγεται συνεπώς ότι ως προς τον αριθμό των εισιτηρίων, το Regency Casino Thessaloniki και το Regency Casino Mont Parnes αντιπροσωπεύουν το 56% του συνόλου, έναντι 26% το Καζίνο Λουτρακίου και 18% για το σύνολο των υπολοίπων. Ως προς τα έσοδα των παιχνιδιών, το Regency Casino Thessaloniki και το Regency Casino Mont Parnes αντιπροσωπεύουν από κοινού το 48% του συνόλου, έναντι 34% για το Καζίνο Λουτρακίου και 18% για το σύνολο των υπολοίπων.

Ο συνολικός αριθμός των απασχολουμένων στην Εταιρεία ήταν, την 31/12/2006, 1.381 άτομα και την 30/06/2007 ήταν 1.401 άτομα]

Σύμφωνα με την τελευταία γνωστοποίηση κατά τις διατάξεις του Π.Δ. 51/1985 (8.11.2006) η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας έχει ως ακολούθως :

Μέτοχοι	Ποσοστό Συμμετοχής	
	%	Αρ. Μετοχών
Dionysos	81,32%	68.312.297
Επενδυτικό Κοινό	18,68%	15.687.703
Σύνολο	100%	84.000.000

Η Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε. έχει κατά την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης 68.557.530 Μετοχές που αντιστοιχούν στο 81,62% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Ο Όμιλος της Εταιρείας, σύμφωνα με τα δημοσιευμένα στοιχεία της Εταιρείας, την 30/06/2007 απαρτίζεται από τις εξής εταιρείες :

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	ΣΚΟΠΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ATHENS RESORT CASINO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Η διοίκηση, διαχείριση, λειτουργία και οικονομική ανάπτυξη της επιχείρησης του Καζίνο Πάρνηθας	70%
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΑΖΙΝΟ ΠΑΡΝΗΘΑΣ Α.Ε	Η λειτουργία και εκμετάλλευση της επιχείρησης του ξενοδοχείου και του καζίνο Πάρνηθας, καθώς και η εν γένει ανάπτυξη, λειτουργία και εκμετάλλευση τουριστικών και ξενοδοχειακών επιχειρήσεων.	34,3%*

* Πρόκειται για έμμεση συμμετοχή. Η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 70% στην ATHENS RESORT CASINO Α.Ε, στην οποία ανήκουν μετοχές που αντιπροσωπεύουν το 49% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΚΠ ΑΕ (βλ. κατωτέρω).

Η Εταιρεία μαζί με την ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε., μετά από την ανακήρυξή τους ως πλειοδότες δημόσιου διεθνούς διαγωνισμού που προκήρυξε η ΕΤΑΙΡΙΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε (εφεξής : «ΕΤΑ Α.Ε.») με την ιδιότητά της ως μοναδικού μετόχου της ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΑΖΙΝΟ ΠΑΡΝΗΘΑΣ Α.Ε. (ΕΚΠ Α.Ε.) υπέγραψαν στις 15.11.2002 από κοινού με τη θυγατρική τους εταιρία ATHENS RESORT CASINO ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και την ΕΤΑ Α.Ε σύμβαση μεταβίβασης του 49% των μετοχών και παραχώρησης της διοίκησης της ΕΚΠ ΑΕ και διαχείρισης της επιχείρησης καζίνο και ξενοδοχείων στην Πάρνηθα στην Εταιρία. Στις 14.5.2003 η Εταιρία μαζί με τη θυγατρική της ATHENS RESORT CASINO Α.Ε. και την ΕΚΠ ΑΕ υπέγραψαν σύμβαση διαχείρισης της ΕΚΠ ΑΕ βάσει της οποίας η Εταιρία ανέλαβε μόνη τη διαχείριση της ΕΚΠ ΑΕ.

Μόνη δραστηριότητα της ATHENS RESORT CASINO Α.Ε είναι η κυριότητα ποσοστού 49% των μετοχών της ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΑΖΙΝΟ ΠΑΡΝΗΘΑΣ Α.Ε.

Η μετοχική σύνθεση της ATHENS RESORT CASINO Α.Ε έχει ως εξής:

Μέτοχος	Ποσοστό
REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	70%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.	30%

Η μετοχική σύνθεση ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΑΖΙΝΟ ΠΑΡΝΗΘΑΣ Α.Ε. έχει ως εξής:

Μέτοχος	Ποσοστό
ATHENS RESORT CASINO Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	49%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Α.Ε.	51%

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις για το 2006 της Εταιρίας, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου της Εταιρείας Regency Entertainment Ψυχαγωγική & Τουριστική Α.Ε. για το 2006 (1.1.2006 - 31.12.2006) σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. ανήλθε σε 346,8 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 307,6 εκατομμυρίων Ευρώ το 2005. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ) ανήλθαν σε 123,2 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 106,1 εκατομμυρίων Ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση 16,4%, ενώ τα καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας του Ομίλου ανήλθαν σε 104,7 εκατομμύρια Ευρώ. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 58,6 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 60,6 εκατομμυρίων Ευρώ, παρουσιάζοντας μείωση 3,3%.. Το σύνολο ενεργητικού 31.12.2006 ανέρχεται σε 288,9 εκ. Ευρώ έναντι 276,7 εκ. Ευρώ για το 2005, ενώ η καθαρή θέση, προ δικαιωμάτων μειοψηφίας, για το 2006 ήταν 82,74 εκ. ευρώ έναντι 33,32 εκ. ευρώ για το 2005. Η καθαρή θέση μετά από δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθε σε 141,2 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 86,1 εκατομμυρίων Ευρώ.

Στα ενοποιημένα αποτελέσματα συμπεριλαμβάνεται και η εταιρεία Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε [Ε.Κ.Π.] (μέθοδος πλήρους ενοποίησης), ο κύκλος εργασιών της οποίας ανήλθε σε 172,1 εκατομμύρια Ευρώ για το 2006 (1.1.2006 - 31.12.2006) έναντι 143,3 εκατομμυρίων Ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2005.

Μείωση 1,98% παρουσίασε ο κύκλος εργασιών της Μητρικής Εταιρείας για το 2006 (1.1.2006 - 31.12.2006) και ανήλθε σε 186,1 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 172,9 εκατομμυρίων Ευρώ το 2005. Τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρείας για το 2006 ανήλθαν σε 73,7 εκατομμύρια Ευρώ μειωμένα κατά 8,4% σε σχέση με το 2005. Τα καθαρά προ φόρων κέρδη της Εταιρείας για το 2006 ανήλθαν σε 68,2 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 59,8 εκατομμυρίων Ευρώ το 2005, ενώ τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 51,3 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 40 εκατομμυρίων Ευρώ. Το σύνολο ενεργητικού στις 31.12.2006 ανέρχεται σε 228,8 εκ. έναντι 214,8 εκ. Ευρώ για το 2005, ενώ το σύνολο της καθαρής θέσης στις 31.12.2006 ήταν 122,2 εκ. Ευρώ έναντι 80,1 εκ. Ευρώ για το 2005.

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της 30/06/2007 της Εταιρείας, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου της Εταιρείας Regency Entertainment Ψυχαγωγική & Τουριστική Α.Ε. (1.1.2007 - 30.06.2007) σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π. ανήλθε σε 192,2 εκατομμύρια Ευρώ, έναντι 153,0 εκατομμυρίων Ευρώ τις 30/06/2006. Τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 74,4 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 50,2 εκατομμυρίων Ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2006

Στα ενοποιημένα αποτελέσματα συμπεριλαμβάνεται και η εταιρεία Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε [Ε.Κ.Π.] (μέθοδος πλήρους ενοποίησης), ο κύκλος εργασιών της οποίας ανήλθε σε 96,5 εκατομμύρια Ευρώ για το πρώτο εξάμηνο του 2007 (1.1.2007 - 30.06.2007) έναντι 75,1 εκατομμυρίων Ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2006.

Ο κύκλος εργασιών της Μητρικής Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο του 2007 (1.1.2007 - 30.06.2007) ανήλθε σε 103,2 εκατομμύρια Ευρώ έναντι 83,4 εκατομμυρίων Ευρώ το αντίστοιχο διάστημα του 2006. Τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο του 2007 (1.1.2007 - 30.06.2007) ανήλθαν σε 44,8 εκατομμύρια Ευρώ.

2.4 Ο Προτείνων

Ο Προτείνων είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε.**» που έχει συσταθεί κατά το Ελληνικό δίκαιο, με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών 48137/01/ΑΤ/Β/01/40 στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης, και εδρεύει στον Δήμο Αμαρουσίου (Αγ. Κωνσταντίνου 49, 15124). Σήμερα η κύρια δραστηριότητα του Προτείνοντος είναι η συμμετοχή στην Εταιρεία, ενώ παράλληλα ο Προτείνων παρέχει και συμβουλευτικές υπηρεσίες, καταρχήν σε εταιρείες που ανήκουν εμμέσως στα BC Funds (όπως ορίζονται κατωτέρω). Ο σκοπός του Προτείνοντος συνίσταται στην άσκηση οικονομικών δραστηριοτήτων που σχετίζονται με την εν γένει ψυχαγωγία, στις οποίες περιλαμβάνονται η εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων και εν γένει τουριστικών συγκροτημάτων και εγκαταστάσεων, καθώς και η εκμετάλλευση πάσης φύσεως τουριστικών επιχειρήσεων.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντος, η θητεία των οποίων εκπνέει στις 16.02.2011, είναι :

Νίκος Σταθόπουλος	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Andrew Newington	Μέλος
Pierre Stemper	Μέλος
Νίκος Σαλακάς	Μέλος
Naim Gjonaj	Μέλος

Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις για το 2006 της Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε., ο κύκλος εργασιών της για το 2006 (1.1.2006 - 31.12.2006) ανήλθε σε 100.500,00 Ευρώ. Τα καθαρά αποτελέσματα (Ζημιές) χρήσης για το 2006 ανήλθαν σε -49.851.587,24 Ευρώ έναντι -1.222,34 για το 2005. Το σύνολο ενεργητικού 31.12.2006 ανέρχεται σε 755.846.927,66 Ευρώ έναντι 48.231,10 Ευρώ για το 2005. Τα αποτελέσματα αυτά προέρχονται από την καταβολή αμοιβών παροχής υπηρεσιών προς την Εταιρεία από τρίτους και την εξυπηρέτηση υφισταμένων δανειακών υποχρεώσεων.

Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος ανήρχετο κατά την 18η Ιουλίου 2007 σε € 39.881.692,07 και διαρείται σε 13.611.499 μετοχές ονομαστικής αξίας 2,93€ η κάθε μία. Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων κατά την ημερομηνία αυτή (18η Ιουλίου 2007) αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των ευρώ έντεκα εκατομμυρίων επτακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων επτακοσίων εβδομήντα επτά

ευρώ και εβδομήντα δύο λεπτών του ευρώ (€11.796.777,72), με την έκδοση τεσσάρων εκατομμυρίων είκοσι έξι χιλιάδων και διακοσίων τεσσάρων (4.026.204) κοινών ονομαστικών με δικαίωμα ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας ευρώ δύο και ενενήντα τριών λεπτών του ευρώ (€2,93) η κάθε μια, οι οποίες θα διατεθούν με τιμή διάθεσης επτά ευρώ και τριάντα δύο και μισό λεπτά του ευρώ ανά μετοχή (€7,325). Η διαφορά μεταξύ της τιμής διάθεσης και της ονομαστικής αξίας κάθε μετοχής, ήτοι συνολικά δέκα επτά εκατομμύρια εξακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες εκατόν εξήντα έξι ευρώ και πενήντα οκτώ λεπτά του ευρώ (€17.695.166,58), θα αχθεί για το σχηματισμό ειδικού ισόποσου αποθεματικού «από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Σημειώνεται ότι δεν έχει καταβληθεί το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου. Μόνος μέτοχος του Προτείνοντος είναι η ανώνυμη εταιρεία TBU-4 International S.A (“**TBU-4**”), η οποία έχει συσταθεί, τον Δεκέμβριο του 2005, κατά το δίκαιο του Λουξεμβούργου και έχει καταχωρηθεί υπό τον αριθμό B 113.920 R.C.S. Luxembourg στο Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg (Μητρώο Εμπόρων και Εταιρειών Λουξεμβούργου) και εδρεύει στο Λουξεμβούργο (29 avenue de la Porte Neuve L-2227 Luxembourg). Τόσο ο Προτείνων όσο και η TBU-4 ανήκουν εμμέσως σε επενδυτικά κεφάλαια (funds), εφεξής (“**BC Funds**”), που συμβουλεύει η BC Partners Limited, εταιρεία της οποίας η έδρα είναι στο Ηνωμένο Βασίλειο (at 43-45 Portman Square, London W1H 6DA, United Kingdom), εφεξής (“**BC Partners**”)².

Τα BC Funds που πραγματοποιούν την επένδυση στην Εταιρεία είναι τρεις εταιρείες περιορισμένης ευθύνης (limited partnerships) γνωστές ως «BC European Capital VIII», «BC European Capital VII» και «BC European Capital VII Top-Up». Σε κάθε ένα από τα εν λόγω BC Funds συμμετέχουν ένας ομόρρυθμος εταίρος (general partner) και περισσότεροι ετερόρρυθμοι εταίροι (limited partners).

Η διαχείριση των επενδύσεων και της στρατηγικής των BC Funds πραγματοποιείται από έναν διαχειριστή επενδύσεων (investment manager), ο οποίος με τη σειρά του συμβουλεύεται έναν επενδυτικό σύμβουλο (investment adviser).

Οι ετερόρρυθμοι εταίροι (limited partners) παρέχουν το σύνολο του κεφαλαίων (με την εξαίρεση τμήματος του ονομαστικού κεφαλαίου που παρέχεται από τον ομόρρυθμο εταίρο (general partner)) που χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες της χρηματοδότησης των εξαγορών που πραγματοποιούν τα BC Funds. Αντίστοιχα, οι ετερόρρυθμοι εταίροι (limited partners) απολαμβάνουν τα οικονομικά οφέλη (economic rights) της συμμετοχής στα BC Funds. Ωστόσο, τα διαχειριστικά τους δικαιώματα (political rights) είναι εξαιρετικά περιορισμένα, κατατείνοντα αποκλειστικά στην τροποποίηση καταστατικών εγγράφων και συμβάσεων που αφορούν στο αντίστοιχο BC Fund, καθώς και στην έγκριση συγκεκριμένων ενεργειών, στις οποίες δύναται να προβεί το BC Fund, που άλλως απαγορεύονται από τα εν λόγω καταστατικά έγγραφα και συμβάσεις.

Ο ομόρρυθμος εταίρος όλων των BC Funds είναι η «CIE Management II Limited» (εφεξής η «**CIE**»), η οποία και είναι νομίμως εξουσιοδοτημένη να δεσμεύει τα BC Funds. Αντίστοιχα, η CIE ενεργεί και ως διαχειριστής επενδύσεων (investment manager) των BC Funds. Ως ομόρρυθμος εταίρος (general partner) αλλά και διαχειριστής επενδύσεων (investment manager) των BC Funds, η CIE λαμβάνει όλες τις απαιτούμενες αποφάσεις για επένδυση ή αποεπένδυση, καθώς και ενεργεί στο όνομα και για λογαριασμό των BC Funds στο σύνολο των συναλλαγών τους με τρίτα μέρη. Ακόμη, η CIE διενεργεί και όλες τις απαιτούμενες διαχειριστικές ή διοικητικές πράξεις για τα BC Funds.

Η CIE είναι εταιρεία που έχει συσταθεί σύμφωνα με το δίκαιο του Guernsey, που διατηρεί την έδρα της στο Guernsey (Trafalgar Court, Les Banques, St. Peter Port, Guernsey GY1 3QL. Η CIE ελέγχεται 100% από την BC Partners Holdings Limited (εφεξής η «**BCPH**»), εταιρείας ωσαύτως συσταθείσας σύμφωνα με το δίκαιο του Guernsey. Στο μετοχικό κεφάλαιο της BCPH συμμετέχει μεγάλος αριθμός μετόχων, κανείς εκ των οποίων δεν διατηρεί τον έλεγχο ατομικά ή από κοινού με άλλους του μετοχικού κεφαλαίου της BCPH.

Η CIE, ενεργούσα ως ομόρρυθμος εταίρος (general partner) αλλά και διαχειριστής των BC Funds, ελέγχει εμμέσως και κατά 100%, την TBU-4, και συνεπώς τον Προτείνοντα.

Τέλος, ως επενδυτικός σύμβουλος (investment adviser) της CIE ενεργεί η BC Partners.

² Η περιγραφή της διάρθρωσης των BC Funds αφορά νομικά πρόσωπα και μορφώματα των οποίων η σύσταση, οργάνωση και λειτουργία διέπεται από αλλοδαπά δίκαια. Ως εκ τούτου, τυχόν νομικοί όροι που χρησιμοποιούνται για τις ανάγκες παρουσίασης και περιγραφής τους αποτελούν μετάφραση των αντίστοιχων όρων που χρησιμοποιούνται στα εν λόγω αλλοδαπά δίκαια, και αποσκοπούν αποκλειστικά στην καλύτερη κατανόηση της διάρθρωσης των BC Funds. Σε καμία περίπτωση ωστόσο δεν θα πρέπει να αποδίδεται στους όρους αυτούς η νομική έννοια και χαρακτηριστικά που έχουν ή τους αποδίδεται στο Ελληνικό δίκαιο. Περισσότερες πληροφορίες για τους BC Partners και τη διεθνή δραστηριότητά τους υπάρχουν στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.bcpartners.com>

Η BC Partners ιδρύθηκε το 1986 και κατέστη έκτοτε ένα από τα σημαντικότερα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια παγκοσμίως (private equity fund) με επαγγελματίες διαχειριστές κεφαλαίων που εδρεύουν στην Νέα Υόρκη, στη Γενεύη, στο Αμβούργο, Λονδίνο, Μιλάνο και Παρίσι. Από την έναρξη λειτουργίας του σχήματος, τα επενδυτικά κεφάλαια που διαχειρίζεται η BC Partners έχουν επενδύσει σε παραπάνω από εξήντα έξι (66) επιχειρήσεις με συνολική αξία άνω των σαράντα οκτώ δισεκατομμυρίων ευρώ (€ 48 δις), συνυπολογιζομένης της αξίας επιχειρήσεων στις οποίες εξακολουθούν να υφίστανται επενδεδυμένα κεφάλαια των BC Partners. Οι επενδύσεις πραγματοποιούνται με επενδυτικό ορίζοντα κατά κανόνα πενταετίας, ενώ στη συνέχεια, ανάλογα με την περίπτωση, η αποεπένδυση επιτυγχάνεται είτε με πώληση των κινητών αξιών της επιχείρησης σε νέο επενδυτή είτε, στην περίπτωση μη εισηγμένων εταιρειών, με την εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά είτε με οποιονδήποτε άλλο πρόσφορο τρόπο. Το τελευταίο επενδυτικό κεφάλαιο ολοκλήρωσε τη διαδικασία συγκέντρωσης δεσμευτικών υποχρεώσεων από επενδυτές (ως ετερρόρυθμοι κατά τα άνω εταίροι) για πραγματοποίηση επενδύσεως τον Μάιο του 2005 με άνω των €5,5 δις δεσμευτική ανάληψη υποχρεώσεως για πραγματοποίηση επενδύσεως, από τους επενδυτές που συμμετείχαν (ως ετερρόρυθμοι κατά τα άνω εταίροι), μεταξύ των οποίων συγκαταλέγονται ασφαλιστικές εταιρείες, συνταξιοδοτικά ταμεία και άλλοι θεσμικοί επενδυτές ανά την υφήλιο. Μεταξύ των εταιρειών στις οποίες τα επενδυτικά κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners επενδύουν περιλαμβάνονται και οι εξής :

Amadeus – ο μεγαλύτερος στον κόσμο οργανισμός κράτησης αεροπορικών εισιτηρίων (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 25,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας) ; Πρόκειται για οργανισμό που έχει ηγετική θέση σε τεχνολογικές λύσεις και λύσεις διανομής εισιτηρίων στο τομέα παροχής ταξιδιωτικών και τουριστικών υπηρεσιών. Το ηλεκτρονικό κέντρο επεξεργασίας δεδομένων της Amadeus εξυπηρετεί πάνω από 75.000 ταξιδιωτικά πρακτορεία, περίπου 10.000 γραφεία πωλήσεως αεροπορικών εισιτηρίων, και συνολικώς περίπου 350.000 σημεία πωλήσεως σε περισσότερες από 215 αγορές παγκοσμίως. Τα κεντρικά γραφεία της Amadeus είναι εγκατεστημένα στη Μαδρίτη, και το ηλεκτρονικό της κέντρο επεξεργασίας δεδομένων βρίσκεται στο Erding κοντά στο Μόναχο. Το κύριο κέντρο ανάπτυξης και εργασιών της εταιρείας βρίσκεται στη Νίκαια της Γαλλίας (Sophia Antipolis). Η εταιρεία έχει πάνω από 6.680 εργαζόμενους παγκοσμίως από 100 διαφορετικές χώρες. Η εξαγορά της εταιρείας υπήρξε μία από τις μεγαλύτερες εξαγορές (public to private) που έχουν γίνει στην Ευρώπη.

Dometic – σημαντικός κατασκευαστής αξεσουάρ, προϊόντων πολυτελείας, ανέσεως και κομφορ για οχήματα και σκάφη αναψυχής. [(RV and marine industries) (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 93,1% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας)] Η Εταιρεία κατασκευάζει συστήματα κλιματισμού, ψυγεία, κουζίνες συστήματα υγιεινής, φωτισμού πόρτες και παράθυρα κλπ για οχήματα αναψυχής και μεγάλα σκάφη. Η Dometic επίσης κατασκευάζει μικρά ψυγεία, μικρής οχλήσεως και χαμηλού θορύβου (MiniBars) χρηματοκιβώτια ξενοδοχείων και ειδικά ψυγεία για ιατρική χρήση. Ο Όμιλος, Dometic συνεστήθη το 2001 όταν ο Όμιλος Electrolux πώλησε τον κλάδο Electrolux Leisure Appliances. Ο νέος όμιλος ονομάστηκε Dometic, φίρμα που χρησιμοποιείται από το 1960 για συσκευές ψυχαγωγίας που κατασκευάζονταν από την Electrolux και πωλούντο στην Βόρειο Αμερική.

Fitness First – η μεγαλύτερη στον κόσμο αλυσίδα fitness clubs με παρουσία σε 15 χώρες στην Ευρώπη, Αυστραλία και Ασία. (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 79,1% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας). Η εταιρεία εξυπηρετεί πάνω από 1,1 εκατομμύρια μέλη σε 438 fitness clubs (γυμναστήρια) ανά τον κόσμο παρέχοντας ένα ελκυστικό και οικονομικό προϊόν που απευθύνεται στην ηλικιακή ομάδα 25-45 ετών. Ο Όμιλος ιδρύθηκε το 1993 στη Μεγάλη Βρετανία, και έχει αναπτυχθεί και μέσω εξαγορών μετά το 2000 σε Γερμανία, Βέλγιο, Ασία και Αυστραλία.

General Healthcare Group – ο μεγαλύτερος ιδιωτικός οργανισμός στο Ηνωμένο Βασίλειο παροχής υπηρεσιών Εντατικής Νοσηλείας που έχει και λειτουργεί 49 νοσοκομεία σε όλο το Ηνωμένο Βασίλειο και απασχολεί 7.700 εργαζομένους (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 80,8% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας). Ο όμιλος δημιουργήθηκε ύστερα από συγχώνευση της BMI Helthcare και της Amicus Healthcare το 1997.

Picard – η μεγαλύτερη στη Γαλλία εξειδικευμένη αλυσίδα λιανικής πωλήσεως κατεψυγμένων προϊόντων και έτοιμου φαγητού που παρέχει πάνω από 1000 βασικά και έτοιμα προς κατανάλωση προϊόντα. (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 74,4% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας) Ο όμιλος έχει 624 καταστήματα και 22 κέντρα κατ'οίκον διανομής στη Γαλλία, 42 καταστήματα στην Ιταλία και ένα κέντρο κατ'οίκον διανομής στο Λονδίνο. Απασχολεί περίπου 3.400 εργαζομένους. Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1920 από την οικογένεια Picard η οποία ξεκίνησε με τη διανομή πάγου στην Σεν και Μαρν νοτίως του

Παρισιού για να εξελιχθεί τη δεκαετία του 1970 σε μία αλυσίδα λιανικής πωλήσεως κατεψυγμένων προϊόντων και έτοιμου φαγητού κατ'οίκον.

SEAT – Ο μεγαλύτερος ιταλικός οργανισμός παροχής υπηρεσιών Χρυσού Οδηγού και τηλεφωνικού καταλόγου (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 19% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας) Ύστερα από την ολοκλήρωση της απόσχισης της SEAT Pagine Gialle από την Telecom Italia το 2003, η εταιρεία παρέχει σειρά υπηρεσιών τηλεφωνικού καταλόγου και πληροφοριών για ιδιώτες και επαγγελματίες μέσω τόσο των εντύπων καταλόγων όσο και μέσω ηλεκτρονικών και τηλεφωνικών υπηρεσιών. Περαιτέρω, παρέχει έντυπους και ηλεκτρονικούς καταλόγους στο Ηνωμένο Βασίλειο (Thomson Directories) όσο και παροχή πληροφοριών τηλεφωνικού καταλόγου μέσω τηλεφώνου στη Γερμανία (Telegate)

Unity Media – ο μεγαλύτερος στη Γερμανία διαχειριστής συστήματος καλωδιακής τηλεόρασης. Η Εταιρεία προέκυψε το 2005 από τη συγχώνευση των TeleColombus, Ish και iesy (Συμμετοχή των επενδυτικών κεφαλαίων που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners σε ποσοστό 38% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας). Η Εταιρεία είναι ο πρώτος παροχέας καλωδιακής τηλεόρασης στη Γερμανία (first integrated level 3 and level 4 cable services provider). Έχει 5,3 εκατομμύρια πελάτες στη Βόρεια Βεστφαλία και Εσση της Γερμανίας και άλλους 1,8 εκατομμύρια συνδρομητές (level 4) σε άλλες περιοχές.

Brenntag – παγκόσμιος διανομέας χημικών με ηγετική θέση στην σχετική αγορά και με περισσότερες από 300 εγκαταστάσεις διανομής σε πάνω από 50 χώρες (συμμετοχή των BC Funds με 85% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας). Η εταιρεία διαθέτει ένα εύρος τουλάχιστον 25.000 κωδικών προϊόντων σε πάνω από 150.000 πελάτες παγκοσμίως. Η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα της Brenntag περιλαμβάνει την αγορά και αποθήκευση μεγάλων ποσοτήτων βιομηχανικών και ειδικών χημικών, την μετέπειτα μετατροπή τους σε μικρότερες ποσότητες και τη διανομή τους σε πελάτες σε ποσότητες που είναι γενικώς μικρότερες ενός φορτίου φορτηγού. Περιλαμβάνει επίσης την παροχή υπηρεσιών προστιθέμενης αξίας, όπως συσκευασία, σύμμιξη, επανασυσκευασία και τεχνικές υπηρεσίες.

Médica – ο τρίτος μεγαλύτερος διαχειριστής οίκων νοσηλείας στη Γαλλία (συμμετοχή των BC Funds στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με 81,5%). Η Médica διαχειρίζεται 103 οίκους με 8.311 κλίνες σε σχέση με μονάδες αυξημένης φροντίδας και φροντίδας ασθενών μετά από οξείες παθήσεις. Είναι ο τρίτος μεγαλύτερος διαχειριστής οίκων νοσηλείας στην Γαλλία με 75 οίκους και 6.357 κλίνες και ο τέταρτος μεγαλύτερος παροχέας υπηρεσιών φροντίδας σε ασθενείς που ανακάμπτουν από οξεία περιστατικά με 17 κέντρα αποκατάστασης και 1.213 κλίνες. Η Médica έχει παρουσία στην Ιταλία μέσω του Ομίλου Aetas (11 οίκοι και 741 κλίνες, αποκτηθείσα το 2005) και αποτελεί μια βάση για ανάπτυξη στην Ιταλική αγορά οίκων νοσηλείας.

Foxtons – μεσιτικό γραφείο με πρωταγωνιστικό ρόλο στο Λονδίνο και στην νοτιοανατολική Αγγλία. Περιλαμβάνει, επίσης, και το Alexander Hall, που είναι ανεξάρτητο μεσιτικό γραφείο για στεγαστικά δάνεια με ηγετική θέση στη σχετική αγορά. Η Foxtons έχει 20 γραφεία εντός του Λονδίνου και γύρω από αυτό και απασχολεί 1.300 εργαζομένους (η συμμετοχή των BC Funds στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται στο 91%).

Η νομοθεσία βάσει της οποίας λειτουργεί η BC Partners δεν δημιουργεί υποχρέωση δημοσίευσης οικονομικών καταστάσεων στις οποίες αντανακλώνται οι επενδύσεις των επενδυτικών κεφαλαίων που είναι υπό τη διαχείριση της BC Partners. Μόνο οι επί μέρους εταιρείες ή οι όμιλοι εταιρειών που ανήκουν ή ελέγχονται από τα επενδυτικά κεφάλαια που τελούν υπό τη διαχείριση της BC Partners δημοσιεύουν οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους στο οποίο εδρεύουν.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της TBU-4 είναι :

Pierre Stemper,	Πρόεδρος
Mike Twinning,	Μέλος
Manuel Frias,	Μέλος
Naim Gjonaj,	Μέλος
Justin Bateman,	Μέλος

2.5 Σύμβουλος του Προτείνοντος

Η Citigroup Global Markets Limited ενεργεί ως Σύμβουλος του Προτείνοντος για τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου. Ο Σύμβουλος έχει συσταθεί στην Αγγλία και έχει καταχωρηθεί με αριθμό 1763297. Η έδρα του Συμβούλου βρίσκεται στο Λονδίνο και η διεύθυνση του είναι *Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB*. Ο Σύμβουλος τελεί υπό την εποπτεία της Financial Services Authority του Ηνωμένου Βασιλείου.

Ο Σύμβουλος έχει άδεια σύμφωνα με την Οδηγία (93/22/EEC) «σχετικά με τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα κινητών αξιών» για την παροχή στην Ελλάδα των επενδυτικών υπηρεσιών που ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1(δ) του Νόμου 2396/1996 και η Financial Services Authority έχει αποστείλει στις Ελληνικές Αρχές την απαιτούμενη γνωστοποίηση. Ο Σύμβουλος δεν εγγυάται, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου την εκπλήρωση από τον Προτείνοντα των υποχρεώσεων που αυτός αναλαμβάνει σύμφωνα με την Δημόσια Πρόταση.

Ο Σύμβουλος συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει, έχοντας επιδείξει την δέουσα επιμέλεια, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

2.6 Εξουσιοδοτημένο Πιστωτικό Ίδρυμα για την κατάθεση Δηλώσεων Αποδοχής

Ο Προτείνων έχει ορίσει και εξουσιοδοτήσει την «Alpha Τράπεζα Α.Ε.», πιστωτικό ίδρυμα, που εδρεύει στον Δήμο Αθηναίων, (Σταδίου 40), ως Διαχειρίστρια, για την παραλαβή των Δηλώσεων Αποδοχής, όπως προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου. Η ALPHA είναι υπεύθυνη για την παραλαβή όλων των Δηλώσεων Αποδοχής, και είναι επιφορτισμένη με την εποπτεία της διαδικασίας, την πραγματοποίηση της μεταβίβασης των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που προσφέρθηκαν έγκυρα καθώς και με τον αντίστοιχο χρηματικό διακανονισμό.

Οι Μέτοχοι μπορούν να λάβουν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία υποβολής Δηλώσεων Αποδοχής και αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου από όλα τα καταστήματα της ALPHA στην Ελλάδα. Επιπλέον, αντίγραφα αυτού του Πληροφοριακού Δελτίου μπορούν να ληφθούν από την ιστοσελίδα <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=5224> και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην διεύθυνση <http://www.ase.gr/content/gr/Companies/ListedCo/Prospectus/>.

2.7 Υπεύθυνος Σύνταξης Πληροφοριακού Δελτίου

Σύμφωνα με το άρθρο 11, παράγραφος 1, περίπτωση ε του Νόμου, ο ακόλουθος εξουσιοδοτημένος εκπρόσωπος του Προτείνοντος είναι υπεύθυνος για την Σύνταξη του Πληροφοριακού Δελτίου και βεβαιώνει την ακρίβεια του περιεχομένου του: **Νίκος Σταθόπουλος, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος.**

2.8 Βεβαίωση Χορηγούμενη από την Citibank International plc

Η Citibank International plc, η οποία είναι πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει παράσχει την ακόλουθη βεβαίωση:

«Η υπογεγραμμένη Citibank International plc, νομίμως εκπροσωπούμενη, βεβαιώνει δια του παρόντος ότι η Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε. έχει τα απαραίτητα διαθέσιμα για να εξοφλήσει ολοσχερώς:

(α) ποσό €184.074.242,40 το οποίο αντιστοιχεί στο ανώτατο ποσό που θα είναι καταβλητέο σε μετόχους της «Regency Entertainment Ψυχαγωγική & Τουριστική Α.Ε.», οι οποίοι εγκύρωσ θα αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση που θα τους υποβληθεί, εάν στο σύνολό τους αποδεχθούν την Δημόσια Πρόταση (εννοείται ότι το οριστικό ποσό που θα είναι καταβλητέο θα προσδιοριστεί και θα γνωστοποιηθεί από την Alpha) και

(β) ποσό €294.518,7878 το οποίο αντιστοιχεί στο συνολικό ποσό των τελών για την εκκαθάριση (0,16%) που επιβάλλεται στην εξωχρηματιστηριακή μεταβίβαση του συνόλου των Μετοχών, στις οποίες αφορά η Δημόσια Πρόταση,

υπό την προϋπόθεση ότι οι όροι και οι προϋποθέσεις που τίθενται στο σχετικό Πληροφοριακό Δελτίο, στο Νόμο και στην Απόφαση θα εκπληρωθούν».

Η Citibank International plc δεν παρέχει εγγύηση κατά την έννοια των άρθρων 847 επ. του Αστικού Κώδικα.»

2.9 Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της δημόσιας πρότασης

Η Δημόσια Πρόταση αφορά την απόκτηση κοινών ονομαστικών μετοχών που έχουν εκδοθεί από την «Regency Entertainment Ψυχαγωγική & Τουριστική Α.Ε.» και τις οποίες δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ο Προτείνων, ήτοι 15.442.470 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν 18,39% του συνολικού καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης μετά των υφισταμένων και μελλοντικών δικαιωμάτων τους υπό τον όρο ότι οι Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης και τα εν λόγω δικαιώματα είναι ελεύθερες/α και απαλλαγμένες/α παντός εμπράγματος ή ενοχικού βάρους, δικαιώματος ενεχύρου, ενοχικού περιορισμού, διεκδικήσεως, επιβαρύνσεως ή/και παντός οιασδήποτε άλλου δικαιώματος τρίτου.

Ο Προτείνων προτίθεται να αποκτά Μετοχές χρηματιστηριακώς από τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής σε τιμή που δεν θα υπερβαίνει το Προσφερόμενο Τίμημα.

2.10 Ανώτατος αριθμός Μετοχών που δεσμεύεται να αποκτήσει ο Προτείνων

Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου, ο Προτείνων δεσμεύεται να αποκτήσει όλες τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης, δηλαδή **15.442.470 Μετοχές**, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό **18,39%** του συνολικού καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

2.11 Ελάχιστος αριθμός Μετοχών που πρόκειται να αποκτηθούν

Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, οι οποίες θα έχουν προσφερθεί εγκύρως μέχρι τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής. Αυτό σημαίνει ότι δεν υπάρχει ελάχιστος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, τις οποίες θα πρέπει να αποκτήσει ο Προτείνων προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση.

2.12 Μετοχές που κατέχει ο Προτείνων

Ο Προτείνων κατέχει άμεσα 68.557.530 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 81,6161% του συνολικού καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις Μετοχές ασκεί ο Προτείνων σύμφωνα με όσα αναφέρονται ανωτέρω (παρ. 2.1).

2.13 Το Προσφερόμενο Τίμημα

Το προσφερόμενο τίμημα, ανά Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, το οποίο ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει, ανέρχεται σε €11,92 τοις μετρητοίς ανά Μετοχή (εφεξής το «**Προσφερόμενο Τίμημα**»).

Σύμφωνα με το άρθρο 4 της Απόφασης, σε περίπτωση υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης λόγω επικείμενου εταιρικού μετασχηματισμού το προσφερόμενο τίμημα σε μετρητά δεν μπορεί να είναι κατώτερο της υψηλότερης των παρακάτω τιμών:

- (α) από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της υπό εξαγορά εταιρείας κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας υποβολής της δημόσιας πρότασης,
- (β) από την τιμή στην οποία απέκτησε ο προτείνων, απευθείας ή σε συνεργασία με πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτόν μετοχές της υπό εξαγορά εταιρείας κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας υποβολής της δημόσιας πρότασης,
- (γ) από την τιμή, ή σε περίπτωση εύρους τιμών τη μέση τιμή, την οποία προσδιορίζει ως εύλογη αξία της μετοχής της υπό εξαγορά εταιρείας πρόσωπο από αυτά που ορίζονται στο άρθρο 5 (αποτιμητής).

Για τους σκοπούς της εφαρμογής του άρθρου 4 της Απόφασης ως «μέση χρηματιστηριακή τιμή» θεωρείται σύμφωνα με το άρθρο 2, περ. (ι) του Νόμου «η τιμή που προκύπτει από κλάσμα, με αριθμητή το άθροισμα των γινομένων, σε ημερήσια βάση, της τιμής κλεισίματος επί τον όγκο συναλλαγών της κινητής αξίας που αποτελεί αντικείμενο της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης, για όλες τις ημέρες ορισμένης περιόδου και παρονομαστή το άθροισμα του ημερήσιου όγκου συναλλαγών για όλες τις ημέρες της περιόδου, όπως αποτυπώνονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών».

Εν προκειμένω:

(α) Όπως προκύπτει από τα στοιχεία του Χρηματιστηρίου η μέση χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας υποβολής της δημόσιας πρότασης είναι 11,92 €

(β) Η μέγιστη τιμή στην οποία απέκτησε ο Προτείνων, απευθείας ή σε συνεργασία με πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτόν μετοχές της υπό εξαγορά εταιρείας κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας υποβολής της δημόσιας πρότασης είναι 11,01€,

(γ) Η εύλογη αξία της μετοχής προσδιορίστηκε σύμφωνα με Απόφαση από τον ανεξάρτητο αποτιμητή που όρισε κατά τη συνεδρίαση 441/23.08.2007 το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ήτοι την «PriceWaterhouseCoopers S.A» σε 11,60 €

και επομένως από τη σύγκριση αυτή προκύπτει ότι το Προσφερόμενο Τίμημα είναι ίσο με το 11,92€, που είναι το υψηλότερο εξ αυτών και κατά συνέπεια το Προσφερόμενο Τίμημα πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 4 της Απόφασης.

Ο ανεξάρτητος αποτιμητής χρησιμοποίησε, εν περιλήψει, για την αποτίμηση τις ακόλουθες βασικές παραδοχές και μεθόδους υπολογισμού της εύλογης αξίας, σύμφωνα με το άρθρο 6 της Απόφασης:

- i. Τις ανταγωνιστικές και μακροοικονομικές συνθήκες των κλάδων στους οποίους δραστηριοποιείται η Regency,
- ii. Τους κυριότερους παράγοντες και τις σχετικές τάσεις που επηρέασαν τα ιστορικά οικονομικά στοιχεία και μεγέθη της Regency,
- iii. Την οικονομική κατάσταση της Regency κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ήτοι την 30^η Ιουνίου 2007,
- iv. Τους κύριους παράγοντες και τις σχετικές τάσεις που είναι δυνατόν να επηρεάσουν τα μελλοντικά οικονομικά μεγέθη και κατά συνέπεια τα αποτελέσματα της Εταιρίας,
- v. Τα οικονομικά δεδομένα πρόσφατων εξαγορών και συγχωνεύσεων επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο με τη Regency,
- vi. Άλλες δημοσιευμένες πληροφορίες ή στοιχεία που μας παρασχέθηκαν από την Regency ή συλλέξαμε από λοιπές ανεξάρτητες πηγές πληροφόρησης,
- vii. Συζητήσεις με στελέχη της Εταιρίας σχετικά με τη θέση και τις προοπτικές της στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται,
- viii. Άλλες πληροφορίες, μελέτες και αναλύσεις σχετικές και κατάλληλες για τους σκοπούς της αποτίμησης.

Η Αποτίμηση διενεργήθηκε σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές και μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθόδου..

Η έκθεση του Αποτιμητή βασίστηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία, καθώς και σε λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που η διοίκηση της Regency έθεσε υπόψη του.

Για τη διαμόρφωση του τελικού συμπεράσματος χρησιμοποιήθηκε συνδυασμός διαφόρων κοινώς αποδεκτών μεθοδολογιών αποτίμησης, ως εξής:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows ή DCF)
- Εκτίμηση της Αγοραίας Αξίας του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Regency βάσει χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς συγκρίσιμων εισηγμένων εταιριών (Comparable Listed Companies), καθώς και βάσει δεικτών συγκρίσιμων συναλλαγών (Comparable Acquisitions)
- Ανάλυση Χρηματιστηριακής Αξίας (Κεφαλαιοποίησης)

Αναφορικά με τη μέθοδο DCF, ο Αποτιμητής βασίστηκε σε προβλέψεις και εκτιμήσεις που παρασχέθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρίας και τις οποίες εξέτασε ως προς τη λογικότητά τους σε σχέση με α) ιστορικά στοιχεία και επικρατούσες συνθήκες στην αγορά των καζίνο και β) το ανταγωνιστικό περιβάλλον και τις γενικές προοπτικές του κλάδου των καζίνο στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

Ο Αποτιμητής προέβη σε αποτίμηση του μετοχικού κεφαλαίου της Regency χρησιμοποιώντας το Άθροισμα Διαφόρων Μερών (Sum of the Parts analysis). Συγκεκριμένα, προέβη σε ξεχωριστές αποτιμήσεις για τις εταιρίες που απαρτίζουν τον όμιλο της Regency:

- για τη μητρική εταιρία εκμετάλλευσης καζίνο-ξενοδοχείου Regency Entertainment Ψυχαγωγική και Τουριστική Α.Ε. (αποτίμηση βάσει DCF) και
- για την εταιρία εκμετάλλευσης καζίνο Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε. -έμμεση συμμετοχή μέσω της εταιρίας Athens Resort Casino Α.Ε. Συμμετοχών- (αποτίμηση βάσει DCF).

Επιπροσθέτως, αξιολογήθηκαν οι βασικές παράμετροι διαμόρφωσης της αξίας της Regency και ο Αποτιμητής προέβη σε ανάλυση ευαισθησίας (sensitivity analysis) ώστε να καταλήξει σε ένα εύρος αξιών για τη μέθοδο DCF. Ως βασικοί παράμετροι που εξετάστηκαν για την ευαισθησία τους στη μεταβολή της αξίας της Regency αναφέρονται ενδεικτικά το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC), ο ρυθμός αύξησης στο διηνεκές, οι κεφαλαιουχικές επενδύσεις, η ανανέωση αποκλειστικότητας της άδειας κλπ.

Κατόπιν ο Αποτιμητής κατέληξε σε ένα συνολικό εύρος αξιών για τη Regency βάσει της μεθόδου DCF.

Σε ότι αφορά τη μέθοδο χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς, επισημαίνεται ότι, οι δείκτες που προέκυψαν από την ανάλυση του Αποτιμητή εφαρμόστηκαν στο άθροισμα των αποτελεσμάτων της Regency και των αναλογούντων βάσει συμμετοχής της (34.3%) αποτελεσμάτων της Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε. (για τους 12 μήνες μέχρι την 30^η Ιουνίου 2007). Ο Αποτιμητής έκρινε σκόπιμο να μην προβεί στη χρήση των ενοποιημένων μεγεθών της Regency για την αντίστοιχη περίοδο, γιατί το δείγμα που χρησιμοποιήθηκε για τους σκοπούς της ανάλυσής του απαρτιζόταν από εταιρικές οντότητες με σημαντικές πλειοψηφικές συμμετοχές σε αντίθεση με τον όμιλο Regency, όπου, συγκεκριμένα, η μητρική εταιρία κατέχει ουσιαστικά μειοψηφικό πακέτο μετοχών στην Ελληνικό Καζίνο Πάρνηθας Α.Ε.

Η μέθοδος χρηματιστηριακής αξίας (κεφαλαιοποίησης) δε συνυπολογίστηκε στην εξαγωγή του τελικού εύρους αξιών για δύο λόγους:

- Πρώτον, έχει ήδη προηγηθεί μία δημόσια προσφορά από τον Προτείνοντα, ο οποίος σήμερα κατέχει ποσοστό της τάξεως άνω του 80%. Συνεπώς, η πορεία της μετοχής της Εταιρίας είναι επηρεασμένη από το γεγονός αυτό, καθώς και από την σαφώς περιορισμένη διασπορά. Με βάση τα ανωτέρω, ο Αποτιμητής θεώρησε ότι ο συνυπολογισμός της εν λόγω μεθόδου στην εξαγωγή του τελικού εύρους αξιών δε θα οδηγούσε σε ασφαλή συμπεράσματα.
- Δεύτερον, η χρηματιστηριακή αξία θα χρησιμοποιηθεί σαν ξεχωριστή μέθοδος για τον καθορισμό του τιμήματος της Δημόσιας Προσφοράς βάσει της απόφασης 17/427/9.5.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, άρθρο 4 - Ελάχιστο Αντάλλαγμα.

Ο Προτείνων, τέλος, θα καταβάλλει για λογαριασμό των Αποδεχόμενων Μετόχων (όπως ορίζονται κατωτέρω) τα ανερχόμενα σε ποσοστό 0,08% δικαιώματα εκκαθάρισης που επιβάλλονται επί της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που θα προσφερθούν, ούτως ώστε οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι (όπως ορίζεται κατωτέρω) να λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερομένου Τιμήματος.

2.14. Επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία

Ο Προτείνων ελέγχει ήδη την Εταιρεία και προτίθεται να συνεχίσει να παρέχει συμβουλευτικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες στη διοίκησή της. Ο Προτείνων εφαρμόζει και θα συνεχίσει να εφαρμόζει τα αναγκαία μέτρα ούτως ώστε να βελτιωθούν έτι περαιτέρω οι επιχειρηματικές επιδόσεις της Εταιρείας και να διασφαλισθεί η χρηματοδότηση που απαιτείται για την ανάπτυξή της, μέσω επενδύσεων σε υφιστάμενα επενδυτικά προϊόντα και εξαγορών, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό. Ο Προτείνων θα εξακολουθεί να τηρεί τις υφιστάμενες εργασιακές συμφωνίες και πρακτικές, χωρίς να προχωρήσει σε ουσιώδεις μεταβολές και προσαρμοζόμενος στις συνθήκες της αγοράς. Ο Προτείνων, αλλά και η BC Partners, σέβονται τις υφιστάμενες εργασιακές σχέσεις και πρακτικές σε όλες τις χώρες στις οποίες επενδύουν και θεωρούν ότι η απόκτηση του ελέγχου της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δημιουργεί περισσότερες ευκαιρίες στους εργαζομένους στην Εταιρεία. Ο Προτείνων δεν έχει την πρόθεση να λάβει μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τις εργασιακές σχέσεις στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της. Η απόκτηση και των υπολοίπων Μετοχών μέσω της Δημόσιας Πρότασης δεν θα επηρεάσει ουσιωδώς τον συνολικό αριθμό εργαζομένων στην Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες, εφόσον βεβαίως οι συνθήκες της αγοράς παραμείνουν ουσιωδώς αμετάβλητες. Κάποια καθήκοντα μπορεί να αλλάξουν ή να εξελιχθούν με την πάροδο του χρόνου, στα πλαίσια της στρατηγικής του Προτείνοντος να διατηρήσει την Εταιρεία σε ηγετική θέση στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται.

Σε κάθε περίπτωση, επισημαίνεται, ότι ύστερα από την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης θα ολοκληρωθεί και η συγχώνευση δια εξαγοράς της Εταιρείας με τον Προτείνοντα, η οποία έχει ήδη ξεκινήσει και η οποία αναλυτικά περιγράφεται στην παρ. 2.20 κατωτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 2 της Απόφασης. Ως προς την Απορροφώσα και μέτοχο της πλειοψηφίας, η συγχώνευση δια εξαγοράς είναι σκόπιμη διότι απλουστεύει τη διάρθρωση του ομίλου του, του παρέχει ευελιξία στη διοίκηση και διαχείριση της επιχείρησης της Εταιρείας και οδηγεί, μέσω των συνεργειών που προκύπτουν, στον εξορθολογισμό της διαχείρισης των υποχρεώσεων του ομίλου. Ως προς την Απορροφώμενη, η συγχώνευση δια εξαγοράς είναι σκόπιμη λόγω της σημαντικής εξοικονόμησης δαπανών και εξόδων, κάτι που οφείλεται στο ότι η Απορροφώμενη παύει να είναι μία εισηγμένη Εταιρεία, και συγκεκριμένα των δαπανών που σχετίζονται με την υποχρέωση της Απορροφώμενης να υποβάλλει τις εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις σε έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και να δημοσιεύει κάθε τρίμηνο, εξάμηνο και έτος τις οικονομικές της καταστάσεις για τις ανάγκες της δημοσιότητας σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τις εισηγμένες Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) εταιρείες και με την συνακόλουθη υποχρέωση της να ετοιμάζει και υποβάλλει ξεχωριστές ετήσιες και άλλες εκθέσεις προς τις αρχές που εποπτεύουν την Ελληνική Κεφαλαιαγορά. Αναμένεται ότι η συγχώνευση θα οδηγήσει στην εξοικονόμηση τουλάχιστον 120.000 ευρώ ετησίως. Επιπλέον, η συγχώνευση δια εξαγοράς και η συνακόλουθη έξοδος της Απορροφώμενης από το Χ.Α. θα συμβάλει στη μείωση του όγκου των δημόσιων πληροφοριών που είναι στη διάθεση των ανταγωνιστών της Απορροφώμενης και αφορούν στα επιχειρηματικά και οικονομικά αποτελέσματά της, που προκύπτει από την παύση των υποχρεώσεων της Απορροφώμενης να συντάσσει εκθέσεις σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία. Τα κύρια πλεονεκτήματα του να παραμείνει η Απορροφώμενη εισηγμένη στο Χ.Α. θυγατρική, ανήκουσα κατά πλειοψηφία στην Απορροφώσα θα ήταν η δυνατότητα των σημερινών μετόχων μειοψηφίας της Απορροφώμενης να παραμείνουν μέτοχοί της, και, κατ' επέκταση, να συμμετέχουν σε τυχόν μελλοντική αύξηση της επιχειρηματικής της αξίας. Ωστόσο, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι η αξία της Απορροφώμενης θα αυξηθεί στο μέλλον, καθώς η επιχείρηση της παρουσιάζει πληθώρα κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων σχετιζομένων με τον ανταγωνισμό, το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των εταιριών διαχείρισης και εκμετάλλευσης καζίνο, το αβέβαιο καθεστώς της ανανέωσης/παράτασης της διάρκειας των αδειών για την διαχείριση και εκμετάλλευση καζίνο, την τεχνολογική εξέλιξη κ.α. και συνεπώς τα πλεονεκτήματα της αποχώρησης της Απορροφώμενης από το Χ.Α. υπερτερούν σημαντικά των περιορισμένων πλεονεκτημάτων του να παραμείνει η Απορροφώμενη ως εισηγμένη θυγατρική ανήκουσα κατά πλειοψηφία σε έναν μέτοχο.

2.15 Δικαίωμα αποκτήσεως Μετοχών χρηματιστηριακώς κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής.

Κατά την διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής ο Προτείνων προτίθεται να αγοράζει χρηματιστηριακώς Μετοχές σε τιμή που δεν θα υπερβαίνει το Προσφερόμενο Τίμημα.

2.16 Χρηματοδότηση της Δημόσιας Πρότασης.

Ο Προτείνων προτίθεται να χρηματοδοτήσει το Προσφερόμενο Τίμημα μέσω ρευστών διαθέσιμων που προέρχονται εν μέρει εξ ιδίων και εν μέρει από υφιστάμενο δανεισμό, που δεν θα υπερβεί ποσοστό που αντιστοιχεί στο 42,4% του Προσφερόμενου Τιμήματος. Η Citibank International plc, η οποία είναι πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί στην Ευρωπαϊκή Ένωση, έχει έχει βεβαιώσει τη διαθεσιμότητα των απαραίτητων κεφαλαίων για την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος.

Σε ασφάλεια του παρεχομένου δανείου το ήδη υφιστάμενο ενέχυρο θα επεκταθεί σε ποσοστό εκ των Μετοχών που θα αποκτηθούν και τα δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούν στις Μετοχές αυτές θα μεταβιβασθούν, δυνάμει της από 2/03/2006 συμβάσεως ενεχύρου μεταξύ της Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε. και της Deutsche Bank A.G που μνημονεύεται ανωτέρω (παράγραφος 2.1) από την πρώτη στη δεύτερη. Ο Προτείνων έχει εξουσιοδοτηθεί να ασκεί κατά την κρίση του τα δικαιώματα ψήφου επί του συνόλου των μετοχών που αποκτώνται, σύμφωνα με τους όρους της συμβάσεως ενεχύρου και μέχρι λήξεως των ασφαλιζομένων με τη σύμβαση ενεχύρου συμβάσεων.

2.17 Ειδικές συμφωνίες.

Δεν υπάρχουν, πέραν των όρων ασκήσεως των δικαιωμάτων ψήφου σύμφωνα με τη σύμβαση ενεχύρου που αναφέρεται στην παράγραφο 2.1 ανωτέρω, ειδικές συμφωνίες που αφορούν στη Δημόσια Πρόταση ή στην άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις κινητές αξίες της Εταιρίας, τις οποίες κατέχει άμεσα ή έμμεσα ο Προτείνων ή άλλα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτόν.

2.18 Δικαίωμα εξαγοράς.

Στην περίπτωση κατά την οποία ο Προτείνων θα αποκτήσει κατά το πέρας της Δημοσίας Προτάσεως περισσότερο από 90% των μετοχών της Εταιρίας, θα ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς των μετοχών των μετόχων μειοψηφίας σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου εντός της προβλεπόμενης τρίμηνης προθεσμίας.

2.19 Πληροφόρηση σχετικά με πρόσφατες συναλλαγές επί Μετοχών στο Χρηματιστήριο

Κατά την διάρκεια των δώδεκα μηνών που προηγήθηκαν της ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης, και από το χρόνο αποκτήσεως εν γένει του ελέγχου της Εταιρείας, ο Προτείνων απέκτησε μετοχές της Εταιρείας ως ακολούθως:

A/A	Είδος Συναλλαγής	Όγκος	Τιμή ανά Μετοχή	Ημερομηνία	Λεπτομέρειες
1	Χρηματιστηριακή	43.321.960	€ 11.00	2.3.2006	Χρηματιστηριακή συναλλαγή πακέτου μετοχών από την Hellenic Casinos Company S.A. αρχικό ελέγχοντα μέτοχο της εταιρείας
2	-/-	1.557.704	€ 11.00	10.03.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
3	-/-	304.053	€ 11.00	19.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
4	-/-	1.023.980	€ 11.00	22.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
5	-/-	1.728.724	€ 11.00	23.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
6	-/-	118.116	€ 11.00	24.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
7	-/-	154.580	€ 11.00	25.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
8	-/-	26.399	€ 11.00	26.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
9	-/-	39.434	€ 11.00	29.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
10	-/-	41.833	€ 11.00	30.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
11	-/-	57.114	€ 11.00	31.05.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
12	-/-	48.585	€ 11.00	01.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
13	-/-	51.860	€ 11.00	02.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
14	-/-	4.655	€ 11.00	05.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
15	-/-	28.046	€ 11.00	06.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
16	-/-	259.007	€ 11.00	07.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
17	-/-	1.361.086	€ 11.00	08.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
18	-/-	297.678	€ 11.00	09.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
19	-/-	2.627.819	€ 11.00	13.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
20	-/-	11.925	€10.54	15.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
21	-/-	14.185	€10.74	16.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
22	-/-	2.145	€10.76	19.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
23	-/-	2.670	€10.86	20.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
24	-/-	6.411.471	€11.00	21.06.2006	Μέσω Δημόσιας Πρότασης
25	-/-	9.880	€10.85	21.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
26	-/-	2.990	€10.84	23.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
27	-/-	1.808	€10.85	26.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
28	-/-	9.500	€10.88	26.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
29	-/-	5.000	€10.83	27.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
30	-/-	5.609	€10.82	28.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ

31	-/-	8.000	€10.82	29.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
32	-/-	1.038.151	€11.00	30.06.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
33	-/-	10.520	€ 10.91	03.07.2007	Αγορά μέσω ΧΑ
34	-/-	18.000	€ 11.00	04.07.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
35	-/-	6.862	€ 10.92	05.07.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
36	-/-	4.934	€ 10.98	06.07.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
37	-/-	105.160	€ 11.00	07.07.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
38	-/-	5.139.380	€ 11.00	14.07.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
39	-/-	136.000	€ 11.00	18.07.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
40	-/-	754.440	€ 11.00	28.07.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
41	Χρηματιστηριακή	43.975	€ 10.99	02.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
42	-/-	1.109.735	€11,00	03.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
43	-/-	27.743	€ 11.00	04.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
44	-/-	14.858	€ 11.00	07.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
45	-/-	11.000	€ 11.00	08.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
46	-/-	36.204	€ 11.00	09.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
47	-/-	13.625	€ 11.00	10.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
48	-/-	4.537	€ 11.00	11.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
49	-/-	5.140	€ 11.00	14.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
50	-/-	15.634	€ 11.00	16.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
51	-/-	11.767	€ 11.00	17.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
52	-/-	17.117	€ 11.00	18.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
53	-/-	6.144	€ 11.00	23.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
54	-/-	1.846	€ 11.00	24.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
55	-/-	11.563	€ 11.00	25.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
56	-/-	32.025	€ 11.00	29.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
57	-/-	5.336	€ 11.00	29.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
58	-/-	4.652	€ 11.00	30.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
59	-/-	11.188	€ 11.00	31.08.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
60	-/-	13.918	€ 11.00	01.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
61	-/-	5.876	€ 11.00	04.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
62	-/-	2.340	€ 11.00	06.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
63	-/-	9.347	€ 11.00	07.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
64	-/-	3.830	€ 11.00	08.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
65	-/-	11.345	€ 11.00	11.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
66	-/-	4.540	€ 11.00	12.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
67	-/-	5.611	€ 11.00	13.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ

68	-//-	11.643	€ 11.00	14.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
69	-//-	260	€ 11.00	20.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
70	-//-	1.055	€ 11.00	25.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
71	-//-	2.220	€ 11.00	29.09.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
72	-//-	12.913	€ 11.00	02.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
73	-//-	3.663	€ 11.00	03.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
74	-//-	3.665	€ 11.00	04.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
75	-//-	3.505	€ 11.00	05.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
76	-//-	6.955	€ 11.00	06.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
77	-//-	8.445	€ 11.00	09.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
78	-//-	275	€ 11.00	12.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
79	-//-	7.716	€ 11.00	13.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
80	-//-	6.960	€ 11.00	16.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
81	-//-	24.338	€ 11.00	17.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
82	-//-	3.990	€ 11.00	18.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
83	-//-	2.945	€ 11.00	19.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
84	-//-	7.660	€ 11.00	20.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
85	-//-	11.930	€ 11.00	23.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
86	-//-	1.136	€ 11.00	24.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
87	-//-	4.180	€ 11.00	25.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
88	-//-	8.270	€ 11.00	26.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
89	-//-	10.110	€ 11.00	27.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
90	-//-	6.780	€ 11.00	30.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
91	-//-	13.140	€ 11.00	31.10.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
92	-//-	7.290	€ 11.00	01.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
93	-//-	5.959	€ 11.00	02.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
94	-//-	10.540	€ 11.00	03.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
95	-//-	6.590	€ 11.00	06.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
96	-//-	3.130	€ 11.00	07.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
97	-//-	23.616	€ 11.00	08.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
98	-//-	17.595	€ 11.00	10.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
99	-//-	10.441	€ 11.00	13.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
100	-//-	26.005	€ 11.00	14.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
101	-//-	30.535	€ 11.00	15.11.2006	Αγορά μέσω ΧΑ
102	-//-	2.610	€ 11.00	08.02.2007	Αγορά μέσω ΧΑ
103	-//-	5.410	€ 11.00	09.02.2007	Αγορά μέσω ΧΑ
104	-//-	1.500	€ 11.00	13.02.2007	Αγορά μέσω ΧΑ

105	-//-	1.620	€ 11.00	14.02.2007	Αγορά μέσω ΧΑ
106	-//-	48.616	€ 11.00	20.02.2007	Αγορά μέσω ΧΑ
107	-//-	160	€ 11.01	29.05.2007	Αγορά μέσω ΧΑ

ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ

68.557.530

2.20 Αναλυτικές πληροφορίες για το σκοπούμενο μετασχηματισμό

Ο σκοπούμενος μετασχηματισμός αφορά στην απορρόφηση δια εξαγοράς της ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «Regency Entertainment Ψυχαγωγική και Τουριστική Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής «Εξαγοραζόμενη Εταιρεία» ή «Απορροφώμενη Εταιρεία» ή «Εταιρεία») από την Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Ανώνυμη Εταιρεία» (εφεξής «Εξαγοράζουσα Εταιρεία» ή «Απορροφώσα Εταιρεία») σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 2166/1993. Ειδικότερα, η απορρόφηση της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας από την Εξαγοράζουσα Εταιρεία θα λάβει χώρα δια εξαγοράς σύμφωνα με τα άρθρα 79 και 69-77 του νόμου 2190/1920, όπως ισχύει, και σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 2166/1993, όπως ισχύει., έναντι τιμήματος έντεκα ευρώ (€11,00) ανά μετοχή, που κρίθηκε δίκαιο και εύλογο με βάση τις από 9/11/2006 και 20/11/2006 εκθέσεις αποτίμησης του πιστωτικού ιδρύματος Alpha Bank A.E. και της ελεγκτικής Εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία αντίστοιχα, _Ως Ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού ορίσθηκε η 30.09.2006.

Ειδικότερα :

A. Διαδικασία / Ιστορικό

1. Τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών κατά τις συνεδριάσεις τους της **2/8/2006** και για τις δύο εταιρείες, έλαβαν απόφαση για την έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης της Εταιρείας με την επωνυμία «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ») με την Εταιρεία «REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» δι' εξαγοράς της τελευταίας από την πρώτη σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 79 και των άρθρων 6977 του Κ.Ν. 2190/1920 καθώς και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 15 του Ν. 2166/93. Η Απορροφώσα Εταιρεία με το ως άνω πρακτικό της επιπλέον: α) εξουσιοδότησε τον Νικόλαο Σταθόπουλο, κάτοικο Λονδίνου Μεγάλης Βρετανίας, 16 Tedworth Square, να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες και να μεριμνήσει για την τήρηση όλων των διαδικασιών δημοσιότητας σχετικά με την ως άνω απόφαση συγχώνευσης των δύο εταιριών, να συντάξει το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης δι' εξαγοράς από κοινού με την Απορροφώμενη Εταιρεία, καθώς και κάθε άλλο απαιτούμενο έγγραφο το οποίο θα υποβληθεί στο Δ.Σ. προς έγκριση, β) ενέκρινε την καθορισθείσα από την Απορροφώμενη Εταιρεία **ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού**, ήτοι την **30.09.2006** και γ) ανέθεσε την λογιστική αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης Εταιρείας στην Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PRICEWATERHOUSECOOPERS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ». Η Απορροφώμενη Εταιρεία με το ως άνω πρακτικό της επιπλέον: α) εξουσιοδότησε τον κύριο Γεώργιο Γαλανάκι, κάτοικο Κηφισιάς, να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες και να μεριμνήσει για την τήρηση όλων των διαδικασιών δημοσιότητας σχετικά με την ως άνω απόφαση συγχώνευσης των δύο εταιριών, να συντάξει το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης δι' εξαγοράς από κοινού με την Απορροφώσα Εταιρεία, καθώς και κάθε άλλο απαιτούμενο έγγραφο το οποίο θα υποβληθεί στο Δ.Σ. προς έγκριση, β) καθόρισε ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 30.09.2006, γ) ανέθεσε την λογιστική αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης Εταιρείας στην Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PRICEWATERHOUSECOOPERS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», δ) εξουσιοδότησε τον κύριο Γεώργιο Γαλανάκι να διαπραγματευθεί και να υπογράψει την σχετική σύμβαση με την ανεξάρτητη ελεγκτική Εταιρεία και ε) εξουσιοδότησε τους κκ Γεώργιο Γαλανάκι και Χρήστο Τάγκα όπως επιλέξουν πιστωτικό ίδρυμα ή ελεγκτικό οίκο για την σύνταξη έκθεσης σχετικά με το εύλογο και δίκαιο των όρων και προϋποθέσεων της προαναφερόμενης συγχώνευσης και εξαγοράς.

2. Τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιριών κατά τις συνεδριάσεις τους την **6.12.2006**: α) ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης κατά τα άρθρα 79 και 69-77 του Κ.Ν. 2190/1920 περί Ανωνύμων Εταιριών σε συνδυασμό με τα άρθρα 15 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν, β) εξουσιοδότησαν η Απορροφώσα Εταιρεία τον κύριο Νικόλαο Σταθόπουλο και η Απορροφώμενη Εταιρεία τον κύριο Στέφανο Θεοδωρίδη να υπογράψουν ως εκπρόσωποι των εταιριών που εκπροσωπούν αντίστοιχα, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, γ) εξουσιοδότησαν η Απορροφώσα Εταιρεία τον κύριο Νικόλαο Σαλακά και η Απορροφώμενη Εταιρεία τον κύριο Χρήστο Τάγκα να προβούν σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, να συντάξουν κάθε άλλο απαιτούμενο έγγραφο και να μεριμνήσουν για την τήρηση όλων των διαδικασιών δημοσιότητας σχετικά με την ως άνω απόφαση συγχώνευσης των δύο εταιριών δ) υποβλήθηκε στο Δ.Σ. της Απορροφώσας Εταιρείας ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού και ε) η Απορροφώμενη Εταιρεία ενέκρινε τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της, όπως αυτός συντάχθηκε από την Απορροφώμενη Εταιρεία και στον οποίο βασίστηκε η ελεγκτική Εταιρεία «PRICEWATERHOUSECOOPERS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και συγκεκριμένα ο ορκωτός λογιστής-ελεγκτής Κυριάκος Ριρής για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης Εταιρείας.

3. Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που υπογράφηκε και από τις δύο εταιρείες την 6.12.2006, υποβλήθηκε στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920 και καταχωρήθηκε την **23.1.2007** στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών για την Απορροφώσα και την **19.1.2007** στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών για την Απορροφώμενη σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ υπ' αριθμόν 648/26.1.2007 για την Απορροφώσα και στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ υπ' αριθμόν 548/23.1.2007 για την Απορροφώμενη σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Για την καλύτερη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης παρατίθεται κατωτέρω (υπό Β' της παρούσας ενότητας) αυτούσιο.

Τέλος, την **1.2.2007** δημοσιεύτηκε στην ημερήσια οικονομική εφημερίδα «*Η Ναυτεμπορική*» περίληψη του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 70 παρ.1 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας την **20.2.2007** και το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης την **21.2.2007**: α) ενέκριναν τα κείμενα των αντίστοιχων επεξηγηματικών εκθέσεων από οικονομικής και νομικής απόψεως της συγχώνευσης και του ως άνω από 6.12.2006 σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης, β) οι δύο εταιρείες ανανέωσαν τις εξουσιοδοτήσεις τους η μεν Απορροφώσα προς τον κύριο Νικόλαο Σαλακά η δε Απορροφώμενη προς τους κ.κ. Στέφανο Θεοδωρίδη και Χρήστο Τάγκα να προβούν σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου να υποβάλουν τις ως άνω εκθέσεις και κάθε άλλο σχετικό έγγραφο στο αρμόδιο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών για καταχώρηση.

5. Οι Γενικές Συνελεύσεις και των δύο εταιριών με τις από **27.4.2007** αποφάσεις τους, ενέκριναν την συγχώνευση των άνω εταιριών δι' εξαγοράς της «REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.» από την Εταιρεία «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.», τις επεξηγηματικές εκθέσεις των αντιστοιχών Διοικητικών Συμβουλίων και εξουσιοδότησαν η μεν Απορροφώσα τον κύριο Νικόλαο Σταθόπουλο ή/και τον Νικόλαο Σαλακά, η δε Απορροφώμενη τους κ.κ. Στέφανο Θεοδωρίδη ή/και Χρήστο Τάγκα, έκαστος ενεργώντας ατομικά, να παραστούν ενώπιον συμβολαιογράφου και να υπογράψουν την σχετική πράξη συγχώνευσης και κάθε σχετικό έγγραφο για την ολοκλήρωση της συγχώνευσης των δύο εταιριών.

6. Τέλος οι ως άνω Εταιρείες ενεργώντας δια των νομίμως εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων τους παρέστησαν στις **25 Μαΐου 2007** ενώπιον του Συμβολαιογράφου Αθηνών, Κομνηνού Κ. Κομνηνού, και υπέγραψαν την υπ' αριθμόν 3.479 / 25-5-2007 Συμβολαιογραφική Πράξη, του ως άνω Συμβολαιογράφου.

B. Σχέδιο Σύμβασης Εξαγοράς

Το περιεχόμενο του Σχεδίου Σύμβασης Εξαγοράς έχει ως εξής:

«

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ

Της Εταιρείας

«REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕ»

Από την Εταιρεία «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Οι ανωτέρω εταιρείες, εκπροσωπούμενες από τα Διοικητικά τους Συμβούλια, άρχισαν διαπραγματεύσεις για τη συγχώνευση τους με απορρόφηση δια εξαγοράς της πρώτης, «REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕ» από τη δεύτερη «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.2166/1993. Για το σκοπό αυτό οι εν λόγω εταιρείες συνέταξαν το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης Δια Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 69 σε συνδυασμό με το άρθρο 79 του νόμου 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.

I. Ταυτότητα των Συγχωνευομένων Εταιρειών

ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΥΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΣΑ Α.Ε.): Η ανώνυμη Εταιρεία, με έδρα στο Μαρούσι Αττικής (οδός Αγίου Κωνσταντίνου 49, Τ.Κ. 151 24) με την επωνυμία «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «DIONYSOS LEISURE SA.», με Αρ. Μ.Α.Ε. 48137/01/ΑΤ/Β/01/40, εκπροσωπούμενη νόμιμα από τον κ. Νικόλαο Σταθόπουλο, δυνάμει ειδικής εξουσιοδότησης παρασχεθείσης με την από 6/12/2006 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου.

ΕΞΑΓΟΡΑΖΟΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ Α.Ε.): Η ανώνυμη Εταιρεία, με έδρα στο Μαρούσι Αττικής (οδός Αγίου Κωνσταντίνου 49, Τ.Κ. 151 24) με την επωνυμία «REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΕ.» και το διακριτικό τίτλο «REGENCY ENTERTAINMENT», με Αρ. Μ.Α.Ε. 32167/06/Β/94/49, εκπροσωπούμενη νόμιμα από τον κ. Στέφανο Θεοδωρίδη, δυνάμει ειδικής εξουσιοδότησης παρασχεθείσης με την από 6/12/2006 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου.

II. Σε εκτέλεση των ανωτέρω αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων των προαναφερθεισών εταιρειών, τα Διοικητικά Συμβούλια συνέταξαν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης Δια Εξαγοράς, σύμφωνα με το οποίο συμφωνήθηκαν τα ακόλουθα:

1. Η απορρόφηση της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας από την Εξαγοράζουσα Εταιρεία θα λάβει χώρα δια εξαγοράς σύμφωνα με τα άρθρα 79 και 6977 του νόμου 2190/1920, όπως ισχύει, και σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 2166/1993, όπως ισχύει.

2. Η τελική απόφαση για τη συγχώνευση με εξαγορά θα ληφθεί από τα αρμόδια όργανα των δυο μετασηματιζομένων εταιρειών, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 72 του νόμου 2190/1920 όπως ισχύει. Η διαδικασία της συγχώνευσης δια εξαγοράς περατώνεται με την καταχώριση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών των αποφάσεων κάθε αρμόδιας αρχής, με τις οποίες εγκρίνεται η συγχώνευση των δύο εταιρειών. Οι αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων των συγχωνευόμενων εταιρειών, μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, από κοινού με την προσαρτημένη σε αυτήν υπεύθυνη δήλωση του άρθρου 8 του νόμου 1599/1986 ότι δεν προβλήθηκαν αντιρρήσεις του άρθρου 70 παράγραφος 2 του νόμου 2190/1920 ή ότι οι τυχόν υποβληθείσες αντιρρήσεις ικανοποιήθηκαν, καθώς και με την απόφαση της αρμόδιας αρχής με την οποία εγκρίνεται η συγχώνευση, υπόκεινται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του νόμου 2190/1920 για κάθε μια από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

3. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση δια εξαγοράς, η Εξαγοραζόμενη Εταιρεία λύεται χωρίς να τίθεται σε εκκαθάριση και οι μετοχές της ακυρώνονται, ενώ το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον Ισολογισμό

Μετασχηματισμού της 30ης Σεπτεμβρίου 2006, που καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 73 του νόμου 2190/1920 και την παράγραφο 1 του άρθρου 2 του νόμου 2166/1993, όπως ισχύει και στα πλαίσια των από 2/8/2006 αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών, θα μεταβιβασθεί στην Εξαγοράζουσα Εταιρεία με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων και της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο εταιρειών. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας έγινε από την ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» και ειδικότερα, από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Κυριάκο Ριρή (Αρ. Μητρώου ΣΟΕΛ 121 11) με βάση τον από 30.09.2006 Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας. Το σύνολο της περιουσίας της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας και τα πάσης φύσης δικαιώματα, αξιώσεις και απαιτήσεις της Εταιρείας αυτής μεταβιβάζονται λόγω της σύμβασης συγχώνευσης δια εξαγοράς, καθώς και από το νόμο, λόγω της επερχόμενης απορρόφησης, στην Εξαγοράζουσα Εταιρεία, ενώ την ίδια στιγμή η Εξαγοράζουσα Εταιρεία αναλαμβάνει και αποδέχεται, ως αποτέλεσμα της σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση δια εξαγοράς, καθώς και από το νόμο, το σύνολο των υποχρεώσεων και του παθητικού της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας και έτσι, με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων και της διαδικασίας της συγχώνευσης, θα λάβει χώρα εκ του νόμου (άρθρο 75 του νόμου 2190/1920) μεταβίβαση που εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή.

4. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εξαγοράζουσας Εταιρείας (Απορροφούσα ΑΕ), που ανέρχεται σήμερα σε τριάντα εννέα εκατομμύρια οχτακόσιες ογδόντα μια χιλιάδες εξακόσια ενενήντα δυο ευρώ και επτά λεπτά του ευρώ (39.881.692,07), διαιρούμενο σε δεκατρία εκατομμύρια εξακόσιες έντεκα χιλιάδες τετρακόσιες ενενήντα εννέα (13.611.499) κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και ενενήντα τριών λεπτών του ευρώ (2,93) εκάστης, με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης (εξαγοράς) δεν θα μεταβληθεί καθόλου καθόσον (α) Η Εξαγοραζόμενη Εταιρεία (Απορροφούμενη ΑΕ) δεν κατέχει σήμερα καμία μετοχή της Εξαγοράζουσας Εταιρείας και (β) Το εισφερόμενο, σύμφωνα με το νόμο 2166/1993, μετοχικό κεφάλαιο της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας, που ανέρχεται σε τριάντα εκατομμύρια διακόσιες σαράντα χιλιάδες ευρώ (30.240.000) και διαιρείται σε ογδόντα τέσσερα εκατομμύρια (84.000.000) κοινές, ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα έξι λεπτών του Ευρώ (0,36) η κάθε μια, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 79 του κ.ν. 2190/1920 και το νόμο 2166/1993, θα αποσβεσθεί ολόκληρο καθότι: (i) οι μετοχές της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας, που κατέχει σήμερα η Εξαγοράζουσα Εταιρεία και που ανέρχονται σε εξήντα οκτώ εκατομμύρια τετρακόσιες ενενήντα επτά χιλιάδες εξακόσιες δεκατέσσερις (68,497,614), συνολικής ονομαστικής αξίας (68.497.614 X 0,36) είκοσι τεσσάρων εκατομμυρίων εξακοσίων πενήντα εννέα χιλιάδων εκατόν σαράντα ενός ευρώ και τεσσάρων λεπτών του ευρώ (24.659.141,04) και συνολικής τιμής κτήσης επτακοσίων πενήντα τριών εκατομμυρίων τετρακοσίων πενήντα τεσσάρων χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα οκτώ ευρώ και ενενήντα τεσσάρων λεπτών του ευρώ (753.454.998,94), ποσό που εμφανίζεται στο Λογαριασμό «Συμμετοχές» της Εξαγοράζουσας Εταιρείας, λόγω σύγχυσης, όλες θα ακυρωθούν και (ii) οι υπόλοιπες μετοχές της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας που ανέρχονται σε δεκαπέντε εκατομμύρια πεντακόσιες δύο χιλιάδες τριακόσιες ογδόντα έξι (15.502.386) συνολικής ονομαστικής αξίας (15.502.386 X 0,36) πέντε εκατομμυρίων πεντακοσίων ογδόντα χιλιάδων οκτακοσίων πενήντα οκτώ ευρώ και ενενήντα έξι λεπτών του ευρώ (5.580.858,96) και που κατέχονται από τους λοιπούς (διασπορά) μετόχους αυτής θα ακυρωθούν και αυτές με ταυτόχρονη καταβολή στους δικαιούχους αυτών του ποσού των **έντεκα ευρώ (11) ανά μετοχή από την Εξαγοράζουσα Εταιρεία**. Στους εν λόγω μετόχους η Εξαγοράζουσα Εταιρεία θα καταβάλει το συνολικό ποσό των (15.502.386 X 11) εκατόν εβδομήντα εκατομμυρίων πεντακοσίων είκοσι έξι χιλιάδων διακοσίων σαράντα έξι ευρώ (170.526.246). Με την ολοκλήρωση της πιο πάνω διαδικασίας, η διαφορά που θα προκύψει μεταξύ αφ' ενός του εισφερόμενου και αποσβεσθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας ποσού ευρώ 30.240.000 και αφ' ετέρου τόσο του ποσού κτήσης (ευρώ 753.454.998,94) των μετοχών της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας που κατέχει σήμερα η Εξαγοράζουσα Εταιρεία όσο και του ποσού (ευρώ 170.526.246), που θα καταβάλει η Εξαγοράζουσα Εταιρεία, στους λοιπούς (διασπορά) μετόχους, θα αχθεί σε λογαριασμό αποθεματικού «Διαφορά από συγχώνευση νόμου 2166/1993» της Εξαγοράζουσας Εταιρείας, που θα αντιμετωπισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο νόμο 2166/1993. Με όσα αναλυτικά αναφέρονται πιο πάνω εκ της παρούσας συγχώνευσης δια εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 79 του κ.ν. 2190/1920, δεν προκύπτει σχέση ανταλλαγής μετοχών.

Για το δίκαιο και εύλογο του προτεινόμενου από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο συγχωνευόμενων δια εξαγοράς εταιρειών ποσού των έντεκα ευρώ (11), που θα καταβληθεί από την Εξαγοράζουσα Εταιρεία στους μετόχους της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας γίνονται αποδεκτές οι από 9/11/2006 και 20/11/2006 εκθέσεις αποτίμησης του πιστωτικού ιδρύματος Alpha Bank A.E. και της ελεγκτικής Εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία αντίστοιχα, βάσει της εντολής που είχαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας. Η Εξαγοράζουσα Εταιρεία θα υποχρεούται, από την καταχώρηση των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των

μετόχων, που θα ληφθούν σύμφωνα με το άρθρο 72 του ν. 2190/1920, στα αντίστοιχα Μητρώα Αωνόμων Εταιρειών, από κοινού με τα άλλα έγγραφα που αναφέρονται στο άρθρο 74 του νόμου 2190/1920, να καταβάλει αμέσως το ανωτέρω αντίτιμο στους μετόχους της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας με την ταυτόχρονη ακύρωση των μετοχών της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας. Η καταβολή αυτή προς τους μετόχους της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας θα λάβει χώρα μέσω πιστωτικού ιδρύματος που θα οριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εξαγοράζουσας Εταιρείας.

5. Από τις 30.09.2006, ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασηματισμού της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας και εφεξής, όλες οι πράξεις της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας θεωρούνται ότι έχουν λάβει χώρα για λογαριασμό της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας ενώ τα οικονομικά αποτελέσματα, που θα προκύψουν μετά την ως άνω ημερομηνία και μέχρι την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, θα θεωρούνται ως αποτελέσματα της Εξαγοράζουσας Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 69, παράγραφος 2, στοιχείο ε, 74 και 75 του νόμου 2190/1920, σε συνδυασμό με το άρθρο 2, παράγραφος 6 του νόμου 2166/1993.

6. Δεν υφίστανται μέτοχοι, οι οποίοι να έχουν ειδικά δικαιώματα στην Εξαγοραζόμενη Εταιρεία, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων εκτός από μετοχές. Δεν υφίστανται ομολογιούχοι, οι οποίοι να διατηρούν ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές της Εξαγοραζόμενης και/ή της Εξαγοράζουσας Εταιρείας. Δεν υφίστανται μέτοχοι, οι οποίοι να έχουν ειδικά δικαιώματα στην Εξαγοράζουσα Εταιρεία.

7. Τα Καταστατικά των συγχωνευόμενων εταιρειών δεν παρέχουν ειδικά προνόμια στα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων και στους τακτικούς ελεγκτές τους κανένα τέτοιο προνόμιο δεν παρέχεται δυνάμει αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων τους ή λόγω της παρούσας συγχώνευσης.

8. Όλοι οι όροι του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης Δια Εξαγοράς συμφωνήθηκαν από τα συμβαλλόμενα μέρη, σύμφωνα με τις ειδικές αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συμβαλλόμενων εταιρειών.

Σε πίστωση των ανωτέρω, συνετάγη το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με Απορρόφηση Δια Εξαγοράς της Εταιρείας «REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.» από την Εταιρεία «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.» και υπογράφεται νομίμως από τους εκπροσώπους των συμβαλλόμενων εταιρειών.

Αθήνα, 6 Δεκεμβρίου 2006

[Ακολουθούν υπογραφές των νομίμων εκπροσώπων των δυο εταιρειών]

Γ. Επεξηγηματικές Εκθέσεις

Η συγχώνευση είναι επωφελής τόσο για την Απορροφώμενη όσο και για την Απορροφώσα. Για την πληρέστερη ενημέρωση του επενδυτικού κοινού παρατίθενται κατωτέρω οι σχετικές επεξηγηματικές εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των συγχωνευομένων εταιρειών προς τις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων τους.

i) *Dionysos Leisure*

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΑΠΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ” ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΤΗΣ (ΔΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ) ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.”

Κύριοι μέτοχοι,

Η συγχώνευση δια εξαγοράς από την εταιρεία μας της εταιρείας με την επωνυμία “REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.,” ξεκίνησε από το Διοικητικό Συμβούλιο με την από 2 Αυγούστου 2006 απόφασή του σχετικά με την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης και τον καθορισμό της ημερομηνίας ισολογισμού μετασχηματισμού και συνεχίστηκε με την σύνταξη και υπογραφή του από 6.12.2006 σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης δια εξαγοράς. Η εν λόγω συγχώνευση δια εξαγοράς βασίζεται νομικά στο 11ο Κεφάλαιο του κ.ν. 2190/1920, όπως αυτό προστέθηκε με το Π.Δ. 498/1987 και, συγκεκριμένα, στα άρθρα 79 και 69-78 και αποτελεί πράξη κατά την οποία μια ανώνυμη εταιρεία (Απορροφώμενη) λύεται χωρίς να ακολουθήσει το στάδιο της εκκαθάρισης, και μεταβιβάζει σε άλλη (υφιστάμενη) ανώνυμη εταιρεία το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι τιμήματος σε μετρητά, το οποίο η (Απορροφώσα) εταιρεία, η οποία λαμβάνει αυτό το ενεργητικό και παθητικό, καταβάλλει στους μετόχους της απορροφώμενης εταιρείας.

Στην συγκεκριμένη περίπτωση, η εταιρεία μας με την επωνυμία «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (οδός Αγίου Κωνσταντίνου 49, Τ.Κ. 151 24 Μαρούσι) και ΑΡ. Μ.Α.Ε. 48137/01/ΑΤ/Β/01/40 (στο εξής η «Εταιρεία» ή η «Απορροφώσα»), θα απορροφήσει δια εξαγοράς την εδρεύουσα στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία “REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.” (στο εξής η «Απορροφώμενη») και ΑΡ. Μ.Α.Ε. 32167/06/Β/94/49 σύμφωνα με τις διατάξεις των ως άνω άρθρων και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993.

Η σκοπιμότητα της ενέργειας αυτής, πέραν από την οπτική γωνία της Απορροφώσας, εξετάστηκε και από την οπτική γωνία τόσο της Απορροφώμενης όσο και του συνόλου των μετόχων της. Η Απορροφώσα κατέχει την πλειοψηφία (81,54%) των μετοχών της Απορροφώμενης και συγκεκριμένα κατέχει 68.497.614 μετοχές της Απορροφώμενης. Συνεπώς, η σκοπιμότητα της παρούσας συγχώνευσης δια εξαγοράς έπρεπε να εξετασθεί τόσο από την πλευρά της Απορροφώσας και μετόχου της πλειοψηφίας, όσο και από την πλευρά των μετόχων της μειοψηφίας της Απορροφώμενης.

Ως προς την Απορροφώσα και μέτοχο της πλειοψηφίας, η συγχώνευση δια εξαγοράς είναι σκόπιμη διότι απλουστεύει τη διάρθρωση του ομίλου του, του παρέχει ευελιξία στη διοίκηση και διαχείριση της επιχείρησης της Εταιρείας και οδηγεί, μέσω των συνεργειών που προκύπτουν, στον εξορθολογισμό της διαχείρισης των υποχρεώσεων του ομίλου.

Ως προς την Απορροφώμενη, η συγχώνευση δια εξαγοράς είναι σκόπιμη λόγω της σημαντικής εξοικονόμησης δαπανών και εξόδων, κάτι που οφείλεται στο ότι η Απορροφώμενη παύει να είναι μία εισηγμένη Εταιρεία, και συγκεκριμένα των δαπανών που σχετίζονται με την υποχρέωση της Απορροφώμενης να υποβάλλει τις εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις σε έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και να δημοσιεύει κάθε τρίμηνο, εξάμηνο και έτος τις οικονομικές της καταστάσεις για τις ανάγκες της δημοσιότητας σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τις εισηγμένες Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) εταιρείες και με την συνακόλουθη υποχρέωση της να ετοιμάζει και υποβάλλει ξεχωριστές ετήσιες και άλλες εκθέσεις προς τις αρχές που εποπτεύουν την Ελληνική Κεφαλαιαγορά. Αναμένεται ότι η συγχώνευση θα οδηγήσει στην εξοικονόμηση τουλάχιστον 120.000 ευρώ ετησίως.

Επιπλέον, η συγχώνευση δια εξαγοράς και η συνακόλουθη διαγραφή της Απορροφώμενης από το Χ.Α. θα

συμβάλει στη μείωση του όγκου των δημόσιων πληροφοριών που είναι στη διάθεση των ανταγωνιστών της Απορροφώμενης και αφορούν στα επιχειρηματικά και οικονομικά αποτελέσματά της, που προκύπτει από την παύση των υποχρεώσεων της Απορροφώμενης να συντάσσει εκθέσεις σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Τα κύρια πλεονεκτήματα του να παραμείνει η Απορροφώμενη εισηγμένη στο Χ.Α. θυγατρική, ανήκουσα κατά πλειοψηφία στην Απορροφώσα θα ήταν η δυνατότητα των σημερινών μετόχων μειοψηφίας της Απορροφώμενης να παραμείνουν μέτοχοί της, και, κατ' επέκταση, να συμμετέχουν σε τυχόν μελλοντική αύξηση της επιχειρηματικής της αξίας. Ωστόσο, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι η αξία της Απορροφώμενης θα αυξηθεί στο μέλλον, καθώς η επιχείρηση της παρουσιάζει πληθώρα κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων σχετιζόμενων με τον ανταγωνισμό, το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των εταιριών διαχείρισης και εκμετάλλευσης καζίνο, το αβέβαιο καθεστώς της ανανέωσης/παράτασης της διάρκειας των αδειών για την διαχείριση και εκμετάλλευση καζίνο, την τεχνολογική εξέλιξη κ.α. και συνεπώς τα πλεονεκτήματα της διαγραφής της Απορροφώμενης από το Χ.Α. υπερτερούν σημαντικά των περιορισμένων πλεονεκτημάτων του να παραμείνει η Απορροφώμενη ως εισηγμένη θυγατρική ανήκουσα κατά πλειοψηφία σε έναν μέτοχο. Συνεπώς αυτή η εναλλακτική θα πρέπει να απορριφθεί.

Ως προς τους μετόχους της μειοψηφίας, η συγχώνευση δια εξαγοράς κρίνεται σκόπιμη, επειδή τους εξασφαλίζει τη ρευστοποίηση της επένδυσής τους με εύλογο και δίκαιο αντάλλαγμα. Το εύλογο και δίκαιο του ανταλλάγματος διασφαλίζεται επειδή η τιμή ανά μετοχή ισούται με αυτή που συμφώνησε, ύστερα από καλόπιστες διαπραγματεύσεις και με ίσους όρους, η Απορροφώσα και κατέβαλε στις 2.3.2006 στον προγενέστερο μέτοχο της πλειοψηφίας κατά την απόκτηση από αυτόν του 51,93% των μετοχών της Απορροφώμενης. Όσον αφορά το δίκαιο και εύλογο του ανταλλάγματος σημειώνονται και τα ακόλουθα: (α) στις 9.5.2006 η Απορροφώσα προέβη σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση για την αγορά του συνόλου (100%) των μετοχών της Απορροφώμενης, που δεν της ανήκαν, έναντι ανταλλάγματος καταβλητέου τοις μετρητοίς στους μετόχους της Απορροφώμενης, το οποίο ήταν επίσης €11 ανά μετοχή και το οποίο κρίθηκε ότι αποτελεί δίκαιο και εύλογο αντάλλαγμα για τους μετόχους της Απορροφώμενης τόσο από την National Bank of Greece International (NBGI) όσο και από την EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ (EFG Telesis), που ενήργησαν ως ανεξάρτητοι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι της Απορροφώμενης στα πλαίσια της ανωτέρω υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης και (β) όλες οι αγορές μετοχών της Απορροφώμενης, που πραγματοποιήθηκαν στο Χ.Α. από την Απορροφώσα, από τις 2.3.2006 μέχρι σήμερα έγιναν με το ίδιο τίμημα των €11 ανά μετοχή. Με την παροχή του ίδιου αυτού ανταλλάγματος των €11 ανά μετοχή, οι μέτοχοι της μειοψηφίας λαμβάνουν το υπερτίμημα εξασφάλισης του ελέγχου της Απορροφώμενης (control premium), το οποίο έλαβε στις 2/3/2006 ο προγενέστερος μέτοχος της πλειοψηφίας και το οποίο δεν θα ελάμβαναν διαφορετικά. Επιπλέον, το υπερτίμημα εξασφάλισης του ελέγχου της Απορροφώμενης, που θα λάβουν οι μέτοχοι της μειοψηφίας θα είναι ελεύθερο από οποιεσδήποτε απαιτήσεις ή αξιώσεις αποζημίωσης που θα προέκυπταν από τις διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις για την Απορροφώμενη ή την επιχείρησή της, τις οποίες θα καλούνταν να παράσχουν στην Απορροφώσα αν πωλούσαν σε αυτήν τις μετοχές τους μαζί με τον μέτοχο πλειοψηφίας στις 2/3/2006.

Το τίμημα της συγχώνευσης δια εξαγοράς θα καταβληθεί ολοσχερώς σε μετρητά και δεν υπόκειται σε καμία απολύτως οικονομική αίρεση ή αναβολή. Επομένως, η συγχώνευση θα αποτελέσει μία πηγή ρευστότητας για τους μετόχους μειοψηφίας της Απορροφώμενης και μία ευκαιρία για αυτούς να επιτύχουν απόδοση της επένδυσής τους. Σε περίπτωση που δεν γινόταν η συγχώνευση με εξαγορά, τέτοια απόδοση πιθανώς να μην ήταν εφικτή σε κανένα χρονικό σημείο στο προβλεπόμενο μέλλον, και, σε κάθε περίπτωση, δεν θα πραγματοποιείτο ελεύθερη από την υποχρέωση καταβολής προμηθειών χρηματιστών ή άλλων. Για την εξασφάλιση του ευλόγου και δικαίου του παρεχομένου ανταλλάγματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης, προκειμένου να διασφαλισθούν τα συμφέροντα των μετόχων μειοψηφίας της Απορροφώμενης μέσω της επιβεβαίωσης ότι το αντίτιμο, που θα προσφερθεί από την Απορροφώσα για την εξαγορά των δικαιωμάτων των μετόχων μειοψηφίας της Απορροφώμενης και θα προταθεί από τα Διοικητικά Συμβούλια τόσο της Απορροφώσας όσο και της Απορροφώμενης στους αντίστοιχους μετόχους τους, θα είναι δίκαιο και εύλογο όρισε το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία Alpha Τράπεζα Α.Ε. καθώς και την ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία PriceWaterhouseCoopers, να ενεργήσουν ως ανεξάρτητοι εξειδικευμένοι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι για λογαριασμό της και να παραδώσουν και να υποβάλουν στο Διοικητικό της Συμβούλιο τις εκθέσεις τους για το δίκαιο και εύλογο του προσφερόμενου ανταλλάγματος (fairness opinions). Από τις

9 Νοεμβρίου 2006 και στις 20 Νοεμβρίου 2006, αντιστοίχως, εκθέσεις τους για το δίκαιο και εύλογο του τιμήματος (οι «Εκθέσεις Αποτίμησης») προκύπτει ότι το δίκαιο και εύλογο αντίτιμο, που είναι καταβλητέο από την Απορροφώσα στους μετόχους της Απορροφώμενης, ως αντίτιμο για την εξαγορά των δικαιωμάτων τους στην Απορροφώμενη, ανέρχεται σε ένδεκα ευρώ (€11) ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας, κατά τον καθορισμό του προσφερομένου ανταλλάγματος δεν έλαβε υπόψη του την αξία της Απορροφώμενης σε περίπτωση θέσεως της σε εκκαθάριση, γιατί εκτιμά ότι η Απορροφώμενη είναι μία μακροπρόθεσμα βιώσιμη επιχείρηση. Το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι η αξία της Απορροφώμενης σε περίπτωση θέσεως της σε εκκαθάριση θα ήταν σημαντικά κατώτερη από την αξία της Απορροφώμενης σαν μακροπρόθεσμα βιώσιμη επιχείρηση και όπως αυτή αντικατοπτρίζεται στο προσφερόμενο τίμημα για τη συγχώνευση διά εξαγοράς.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έλαβε υπόψη του ειδικώς την καθαρή λογιστική αξία της Απορροφώμενης ως παράγοντα που πρέπει να συνεκτιμηθεί για το δίκαιο του προσφερομένου τιμήματος, γιατί θεώρησε ότι η καθαρή λογιστική αξία δεν αποτελεί σημαντική ένδειξη της αξίας της Απορροφώμενης ως μακροπρόθεσμα βιώσιμης επιχείρησης, αλλά, αποτελεί κυρίως ένδειξη δαπανών του παρελθόντος. Το Συμβούλιο, σημείωσε, ωστόσο, ότι η καθαρή λογιστική αξία της Απορροφώμενης ανά μετοχή την 30η Σεπτεμβρίου 2006 ήταν € 1,25 οποία αξία είναι σημαντικά κατώτερη από το ύψος του προσφερόμενου ανταλλάγματος της συγχώνευσης διά εξαγοράς.

Η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης, θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993 ατελώς και στη λογιστική αξία, η οποία αναφέρεται στα βιβλία της Απορροφώμενης και την οποία πιστοποιεί η σχετική έκθεση του ορκωτού ελεγκτή.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα παραμείνει αμετάβλητο, καθώς η συγχώνευση γίνεται δια εξαγοράς και δεν εκδίδονται νέες μετοχές.

Στην Απορροφώσα θα μεταβιβασθούν όλα τα περιουσιακά στοιχεία (ενεργητικό και παθητικό) της Απορροφώμενης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-79 του Ν. 2190/1920, καθώς και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύει σήμερα, σύμφωνα με όσα περιγράφονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με ημερομηνία 06.12.2006.

Με το ισχύον νομικό πλαίσιο, η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών γίνεται με ευνοϊκούς όρους. Συγκεκριμένα, με τις διατάξεις του Ν. 2166/93 παρέχονται φορολογικά κίνητρα και απαλλαγές. Ο Ν. 2166/1993 προβλέπει μια απλή λογιστική ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης με αυτά της Απορροφώσας χωρίς αποτίμηση τους.

Ο ισολογισμός μετασηματισμού της Απορροφώμενης είναι αυτός της 30ης Σεπτεμβρίου 2006. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993 όλες οι πράξεις που θα διενεργηθούν από την Απορροφώμενη μέσα στο χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ της ημερομηνίας του ισολογισμού μετασηματισμού της και του χρόνου ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, θεωρείται ότι ενεργούνται για λογαριασμό της Απορροφώσας και τα συνολικά ποσά των σχετικών πράξεων μεταφέρονται με συγκεντρωτικές εγγραφές στα βιβλία της Απορροφώσας.

Επειδή η σκοπούμενη συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί, όπως προαναφέρθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993, απαιτείται και ελήφθη σχετική έκθεση ορκωτού ελεγκτή (της ελεγκτικής Εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και συγκεκριμένα του ορκωτού ελεγκτή κ. Κυριάκου Ριρή με αριθμό μητρώου ΣΟΕΑ 12111). Με την έκθεση αυτή διαπιστώνεται και βεβαιώνεται το ύψος της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης.

Επίσης η συγχώνευση των δύο εταιρειών δεν θα επιβαρυνθεί με την καταβολή του φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου του Ν. 1676/1986.

Έχουν τηρηθεί όλες οι απαιτούμενες διαδικασίες, δηλαδή, της σύνταξης του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης, το οποίο υπεγράφη από τα διοικητικά συμβούλια των δύο συγχωνευομένων εταιρειών στις 6.12.2006, καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ της Εταιρείας στις 19.1.2007 και στο ΜΑΕ της Απορροφώσας στις 23.1.2007, δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ (Τεύχη ΑΕ & ΕΠΕ με αριθμούς και ημερομηνίες 548/23.1.2007 και 648/26.1.2007) και σε περίληψη στην ημερήσια οικονομική εφημερίδα «Ναυτεμπορική» στο φύλλο της 1.2.2007.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται σήμερα σε €30.240.000.- Ευρώ και διαιρείται σε 84.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,36 Ευρώ εκάστης.

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα λάβουν για κάθε μετοχή τους € 11, αντάλλαγμα που για τους ανωτέρω αναλυτικά αναφερόμενους λόγους είναι δίκαιο και εύλογο, ενώ οι μετοχές της Απορροφώμενης που κατέχουν

σήμερα θα ακυρωθούν συνεπεία της συγχωνεύσεως,
Στη συνέχεια της απόφασης των γενικών συνελεύσεων των δύο εταιρειών για τη συγχώνευση δια εξαγοράς θα λάβει χώρα η υπογραφή της συμβολαιογραφικής πράξης της απορρόφησης δια εξαγοράς και η μεταβίβαση όλων των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικού και παθητικού) της Απορροφώμενης στην Απορροφώσα.

Μετά την έγκριση της πράξης απορρόφησης της Απορροφώμενης από την αρμόδια Υπηρεσία και μετά την ολοκλήρωση των διατυπώσεων δημοσιότητας, που προβλέπονται στο άρθρο 7β του Ν 2190/1920, η συγχώνευση θα έχει ολοκληρωθεί και η Απορροφώσα θα υποκαταστήσει αυτοδικαίως την Απορροφώμενη χωρίς καμία άλλη διατύπωση, όπως από το νόμο προβλέπεται, σε όλα τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και άλλες σχέσεις ή συναλλαγές της Απορροφώμενης σαν καθολικός διάδοχος αυτής, οι δε τυχόν δίκες της, θα συνεχιστούν από την Απορροφώσα. Και αυτό χωρίς καμία άλλη διατύπωση και χωρίς να επέρχεται βίαιη διακοπή των δικών λόγω της προκείμενης συγχώνευσης.

Η Απορροφώσα έχει υποχρέωση από την καταχώρηση στο Μητρώο ΑΕ των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων και του ως άνω συμβολαιογραφικού εγγράφου να καταβάλει στους μετόχους της Απορροφώμενης το παραπάνω χρηματικό αντάλλαγμα των € 11 ανά μετοχή της Απορροφώμενης. Ως προς τις μετοχές που κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη, δεν γεννάται αξίωση και κανένα αντάλλαγμα δε θα καταβληθεί επειδή επέρχεται σύγχυση στο πρόσωπο του οφειλέτη και του δανειστή.

Οι εργασίες της Απορροφώμενης από την ημερομηνία του ισολογισμού μετασηματισμού της μέχρι την τελείωση της συγχώνευσης θα εμφανισθούν στα τηρούμενα βιβλία της και αναδρομικά θα ενσωματωθούν στα βιβλία της Απορροφώσας.

Με βάση τα παραπάνω, προτείνουμε στους μετόχους της Εταιρείας να εγκρίνουν τη συγχώνευση δια εξαγοράς από την Εταιρεία μας της REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και το αντίστοιχο από 6 Δεκεμβρίου 2006 σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης δια εξαγοράς και όλες τις σχετικές πράξεις, ανακοινώσεις και έγγραφα για τον σκοπό αυτό.

Μαρούσι, 20 Φεβρουαρίου 2007

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της

“DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ.”

Ακριβές αντίγραφο αποσπάσματος

Από το βιβλίο Πρακτικών

Διοικητικού Συμβουλίου

Μαρούσι, 28/02/2007

[Υπογραφή]

[Σφραγίδα]

ii) REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΑΠΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.” ΠΕΡΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ (ΔΙΑ ΕΞΑΓΟΡΑΣ) ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ “REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.” ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Κύριοι μέτοχοι,

Η συγχώνευση δια εξαγοράς της εταιρείας μας, ξεκίνησε από το Διοικητικό Συμβούλιο με την από 2 Αυγούστου 2006 απόφασή του σχετικά με την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης και τον καθορισμό της ημερομηνίας ισολογισμού μετασχηματισμού και συνεχίστηκε με την σύνταξη και υπογραφή του από 6.12.2006 σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης δια εξαγοράς. Η εν λόγω συγχώνευση δια εξαγοράς βασίζεται νομικά στο 11ο Κεφάλαιο του κ.ν. 2190/1920, όπως αυτό προστέθηκε με το Π.Δ. 498/1987 και, συγκεκριμένα, στα άρθρα 79 και 69-78 και αποτελεί πράξη κατά την οποία μια ανώνυμη εταιρεία (Απορροφώμενη) λύεται χωρίς να ακολουθήσει το στάδιο της εκκαθάρισης, και μεταβιβάζει σε άλλη (υφιστάμενη) ανώνυμη εταιρεία το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) έναντι τιμήματος σε μετρητά, το οποίο η (Απορροφώσα) Εταιρεία, η οποία λαμβάνει αυτό το ενεργητικό και παθητικό, καταβάλλει στους μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας.

Στην συγκεκριμένη περίπτωση, η Εταιρεία μας με την επωνυμία "REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε." (στο εξής η «Εταιρεία» ή η «Απορροφώμενη») και ΑΡ. Μ.Α.Ε. 32167/06/Β/94/49 θα απορροφηθεί από την εδρεύουσα στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ, ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (οδός Αγίου Κωνσταντίνου 49, Τ.Κ. 151 24 Μαρούσι) και ΑΡ. Μ.Α.Ε. 48137/01/ΑΤ/Β/01/40 (στο εξής η «Απορροφώσα»), σύμφωνα με τις διατάξεις των ως άνω άρθρων και σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993.

Η σκοπιμότητα της ενέργειας αυτής, εξετάσθηκε και από την οπτική γωνία τόσο της Απορροφώμενης όσο και του συνόλου των μετόχων της. Η Απορροφώσα κατέχει την πλειοψηφία (81,54%) των μετοχών της Απορροφώμενης και συγκεκριμένα κατέχει 68.497.614 μετοχές της Απορροφώμενης. Συνεπώς, η σκοπιμότητα της παρούσας συγχώνευσης δια εξαγοράς έπρεπε να εξετασθεί τόσο από την πλευρά του μετόχου της πλειοψηφίας, όσο και από την πλευρά των μετόχων της μειοψηφίας της Απορροφώμενης.

Ως προς την Απορροφώμενη, η συγχώνευση δια εξαγοράς είναι σκόπιμη λόγω της σημαντικής εξοικονόμησης δαπανών και εξόδων, κάτι που οφείλεται στο ότι η Απορροφώμενη παύει να είναι μία εισηγμένη Εταιρεία, και συγκεκριμένα των δαπανών που σχετίζονται με την υποχρέωση της Απορροφώμενης να υποβάλλει τις εξαμηνιαίες και ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις σε έλεγχο από ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και να δημοσιεύει κάθε τρίμηνο, εξάμηνο και έτος τις οικονομικές της καταστάσεις για τις ανάγκες της δημοσιότητας σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία που διέπει τις εισηγμένες Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.) εταιρείες και με την συνακόλουθη υποχρέωση της να ετοιμάζει και υποβάλλει ξεχωριστές ετήσιες και άλλες εκθέσεις προς τις αρχές που εποπτεύουν την Ελληνική Κεφαλαιαγορά. Αναμένουμε ότι η συγχώνευση θα οδηγήσει στην εξοικονόμηση τουλάχιστον 120.000,00 ευρώ ετησίως.

Επιπλέον, η συγχώνευση δια εξαγοράς και η συνακόλουθη διαγραφή της Απορροφώμενης από το Χ.Α. θα συμβάλει στη μείωση του όγκου των δημόσιων πληροφοριών που είναι στη διάθεση των ανταγωνιστών της Απορροφώμενης και αφορούν στα επιχειρηματικά και οικονομικά αποτελέσματά της, που προκύπτει από την παύση των υποχρεώσεων της Απορροφώμενης να συντάσσει εκθέσεις σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία.

Τα κύρια πλεονεκτήματα του να παραμείνει η Απορροφώμενη εισηγμένη στο Χ.Α. θυγατρική, ανήκουσα κατά πλειοψηφία στην Απορροφώσα θα ήταν η δυνατότητα των σημερινών μετόχων μειοψηφίας της Απορροφώμενης να παραμείνουν μέτοχοί της, και, κατ' επέκταση, να συμμετέχουν σε τυχόν μελλοντική αύξηση της επιχειρηματικής της αξίας. Ωστόσο, δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι η αξία της Απορροφώμενης θα αυξηθεί στο μέλλον, καθώς η επιχείρηση της παρουσιάζει πληθώρα κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων σχετιζομένων με τον ανταγωνισμό, το κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία των εταιριών διαχείρισης και εκμετάλλευσης καζίνο, το αβέβαιο καθεστώς της ανανέωσης/παράτασης της διάρκειας των αδειών για την διαχείριση και εκμετάλλευση καζίνο, την τεχνολογική εξέλιξη κ.α. και συνεπώς τα πλεονεκτήματα της διαγραφής της Απορροφώμενης από το Χ.Α. υπερτερούν σημαντικά των περιορισμένων πλεονεκτημάτων του να παραμείνει η Απορροφώμενη ως εισηγμένη θυγατρική ανήκουσα κατά πλειοψηφία σε έναν μέτοχο. Συνεπώς αυτή η εναλλακτική θα πρέπει να απορριφθεί.

Ως προς τον μέτοχο της πλειοψηφίας, η συγχώνευση δια εξαγοράς είναι σκόπιμη διότι απλουστεύει τη διάρθρωση του ομίλου του, του παρέχει ευελιξία στη διοίκηση και διαχείριση της επιχείρησης της Εταιρείας

και οδηγεί στον εξορθολογισμό της διαχείρισης των υποχρεώσεων του ομίλου.

Ως προς τους μετόχους της μειοψηφίας, η συγχώνευση δια εξαγοράς κρίνεται σκόπιμη, επειδή τους εξασφαλίζει τη ρευστοποίηση της επένδυσής τους με εύλογο και δίκαιο αντάλλαγμα. Το εύλογο και δίκαιο του ανταλλάγματος διασφαλίζεται επειδή η τιμή ανά μετοχή ισούται με αυτή που συμφώνησε ύστερα από καλόπιστες διαπραγματεύσεις και με ίσους όρους η Απορροφώσα και κατέβαλε στις 2.3.2006 στον μέτοχο της πλειοψηφίας κατά την απόκτηση από αυτόν του 51,93% των μετοχών της Εταιρείας. Όσον αφορά το δίκαιο και εύλογο του ανταλλάγματος σημειώνονται και τα ακόλουθα: (α) στις 9.5.2006 η Απορροφώσα προέβη σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση για την αγορά του συνόλου (100%) των μετοχών της Απορροφώμενης, που δεν της ανήκαν, έναντι ανταλλάγματος καταβλητέου τοις μετρητοίς στους μετόχους της Απορροφώμενης, το οποίο ήταν επίσης €11 ανά μετοχή και το οποίο κρίθηκε ότι αποτελεί δίκαιο και εύλογο αντάλλαγμα για τους μετόχους της Απορροφώμενης τόσο από την National Bank of Greece International (NBGI) όσο και από την EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ (EFG Telesis), που ενήργησαν ως ανεξάρτητοι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι της Απορροφώμενης στα πλαίσια της ανωτέρω υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης και (β) όλες οι αγορές μετοχών της Απορροφώμενης, που πραγματοποιήθηκαν στο Χ.Α. από την Απορροφώσα, από τις 2.3.2006 μέχρι σήμερα έγιναν με το ίδιο τίμημα των €11 ανά μετοχή. Με την παροχή του ίδιου αυτού ανταλλάγματος των €11 ανά μετοχή, οι μέτοχοι της μειοψηφίας λαμβάνουν το υπερτίμημα εξασφάλισης του ελέγχου της Απορροφώμενης (control premium), το οποίο έλαβε στις 2/3/2006 ο μέτοχος της πλειοψηφίας και το οποίο δεν θα ελάμβαναν διαφορετικά. Επιπλέον, το υπερτίμημα εξασφάλισης του ελέγχου της Απορροφώμενης, που θα λάβουν οι μέτοχοι της μειοψηφίας θα είναι ελεύθερο από οποιοσδήποτε απαιτήσεις ή αξιώσεις αποζημίωσης που θα προέκυπταν από τις διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις για την Απορροφώμενη ή την επιχείρησή της, τις οποίες θα καλούνταν να παράσχουν στην Απορροφώσα αν πωλούσαν σε αυτήν τις μετοχές τους μαζί με τον μέτοχο πλειοψηφίας στις 2/3/2006.

Το τίμημα της συγχώνευσης δια εξαγοράς θα καταβληθεί ολοσχερώς σε μετρητά και δεν υπόκειται σε καμία απολύτως οικονομική αίρεση ή αναβολή. Επομένως, η συγχώνευση θα αποτελέσει μία πηγή ρευστότητας για τους μετόχους μειοψηφίας της Απορροφώμενης και μία ευκαιρία για αυτούς να επιτύχουν απόδοση της επένδυσής τους. Σε περίπτωση που δεν γινόταν η συγχώνευση με εξαγορά, τέτοια απόδοση πιθανώς να μην ήταν εφικτή σε κανένα χρονικό σημείο στο προβλεπόμενο μέλλον, και, σε κάθε περίπτωση, δεν θα πραγματοποιείτο ελεύθερη από την υποχρέωση καταβολής προμηθειών χρηματιστών ή άλλων.

Για την εξασφάλιση του ευλόγου και δικαίου του παρεχομένου ανταλλάγματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης, στην συνεδρίασή του της 2ας Αυγούστου 2006, εξουσιοδότησε τόσο τον τότε Πρόεδρο του Διοικητικού της Συμβουλίου όσο και το Μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου, Κύριο Χρήστο Τάγκα, με σκοπό να προσλάβει πιστωτικό ίδρυμα και/ή ελεγκτική Εταιρεία, προκειμένου να ενεργήσει ως ανεξάρτητος εξειδικευμένος χρηματοοικονομικός σύμβουλος για τους σκοπούς της σύνταξης εκθέσεως αποτίμησης επιβεβαιώνοντας το δίκαιο και εύλογο του αντίτιμου (fairness opinion), το οποίο θα πρέπει να καταβληθεί από την Απορροφώσα στους μετόχους της Απορροφώμενης ως αντίτιμο για την εξαγορά των δικαιωμάτων τους. Η απόφαση αυτή ελήφθη προκειμένου να διασφαλισθούν τα συμφέροντα των μετόχων μειοψηφίας της Απορροφώμενης μέσω της επιβεβαίωσης ότι το αντίτιμο, που θα προσφερθεί από την Απορροφώσα για την εξαγορά των δικαιωμάτων των μετόχων μειοψηφίας της Απορροφώμενης και θα προταθεί από τα Διοικητικά Συμβούλια τόσο της Απορροφώσας όσο και της Απορροφώμενης στους αντίστοιχους μετόχους, θα είναι δίκαιο και εύλογο. Μετά από την απόφαση αυτή του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Απορροφώσα όρισε το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία Alpha Τράπεζα Α.Ε. καθώς και την ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία PriceWaterhouseCoopers, να ενεργήσουν ως ανεξάρτητοι εξειδικευμένοι χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι για λογαριασμό της και να παραδώσουν και να υποβάλουν στο Διοικητικό της Συμβουλίου τις εκθέσεις τους για το δίκαιο και εύλογο του προσφερόμενου ανταλλάγματος. Σε συνέχεια του εν λόγω διορισμού η ως άνω εξειδικευμένη χρηματοοικονομικοί σύμβουλοι υπέβαλαν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης στις 9 Νοεμβρίου 2006 και στις 20 Νοεμβρίου 2006, αντιστοίχως, τις εκθέσεις τους αποτίμησης για το δίκαιο και εύλογο του τιμήματος (οι «Εκθέσεις Αποτίμησης»). Από τις Εκθέσεις Αποτίμησης προκύπτει ότι το δίκαιο και εύλογο αντίτιμο, που είναι καταβλητέο από την Απορροφώσα στους μετόχους της Απορροφώμενης, ως αντίτιμο για την εξαγορά των δικαιωμάτων τους στην Απορροφώμενη, ανέρχεται σε ένδεκα ευρώ (€11) ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης, δεν έλαβε υπόψη του την αξία της Απορροφώμενης σε περίπτωση θέσεως της σε εκκαθάριση, γιατί εκτιμά ότι η Απορροφώμενη είναι μία μακροπρόθεσμα βιώσιμη

επιχείρηση. Το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι η αξία της Απορροφώμενης σε περίπτωση θέσεως της σε εκκαθάριση θα ήταν σημαντικά κατώτερη από την αξία της Απορροφώμενης σαν μακροπρόθεσμα βιώσιμη επιχείρηση και όπως αυτή αντικατοπτρίζεται στο προσφερόμενο τίμημα για τη συγχώνευση διά εξαγοράς.

Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έλαβε υπόψη του ειδικώς την καθαρή λογιστική αξία της Απορροφώμενης ως παράγοντα που πρέπει να συνεκτιμηθεί για το δίκαιο του προσφερομένου τιμήματος, γιατί θεώρησε ότι η καθαρή λογιστική αξία δεν αποτελεί σημαντική ένδειξη της αξίας της Απορροφώμενης ως μακροπρόθεσμα βιώσιμης επιχείρησης, αλλά, αποτελεί κυρίως ένδειξη δαπανών του παρελθόντος. Το Συμβούλιο, σημείωσε, ωστόσο, ότι η καθαρή λογιστική αξία της Εταιρείας ανά μετοχή την 30η Σεπτεμβρίου 2006 ήταν € 1,25 η οποία αξία είναι σημαντικά κατώτερη από το ύψος του προσφερομένου ανταλλάγματος της συγχώνευσης διά εξαγοράς.

Η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης, θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993 ατελώς και στη λογιστική αξία, η οποία αναφέρεται στα βιβλία της Απορροφώμενης και την οποία πιστοποιεί η σχετική έκθεση του ορκωτού ελεγκτή.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα παραμείνει αμετάβλητο, καθώς η συγχώνευση γίνεται δια εξαγοράς και δεν εκδίδονται νέες μετοχές.

Στην Απορροφώσα θα μεταβιβασθούν όλα τα περιουσιακά στοιχεία (ενεργητικό και παθητικό) της Απορροφώμενης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-79 του Ν. 2190/1920, καθώς και των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύει σήμερα, σύμφωνα με όσα περιγράφονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με ημερομηνία 06.12.2006.

Με το ισχύον νομικό πλαίσιο, η συγχώνευση ανωνύμων εταιρειών γίνεται με ευνοϊκούς όρους. Συγκεκριμένα, με τις διατάξεις του Ν. 2166/93 παρέχονται φορολογικά κίνητρα και απαλλαγές. Ο Ν. 2166/1993 προβλέπει μια απλή λογιστική ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης με αυτά της Απορροφώσας χωρίς αποτίμηση τους.

Ο ισολογισμός μετασχηματισμού της Απορροφώμενης είναι αυτός της 30ης Σεπτεμβρίου 2006. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993 όλες οι πράξεις που θα διενεργηθούν από την Απορροφώμενη μέσα στο χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ της ημερομηνίας του ισολογισμού μετασχηματισμού της και του χρόνου ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, θεωρείται ότι ενεργούνται για λογαριασμό της Απορροφώσας και τα συνολικά ποσά των σχετικών πράξεων μεταφέρονται με συγκεντρωτικές εγγραφές στα βιβλία της Απορροφώσας.

Επειδή η σκοπούμενη συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί, όπως προαναφέρθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2166/1993, απαιτείται και ελήφθη σχετική έκθεση ορκωτού ελεγκτή (της ελεγκτικής Εταιρείας PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και συγκεκριμένα του ορκωτού ελεγκτή κ. Κυριάκου Ριρή με αριθμό μητρώου ΣΟΕΑ 12111). Με την έκθεση αυτή διαπιστώνεται και βεβαιώνεται το ύψος της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης.

Επίσης η συγχώνευση των δύο εταιρειών δεν θα επιβαρυνθεί με την καταβολή του φόρου Συγκέντρωσης Κεφαλαίου του Ν. 1676/1986.

Έχουν τηρηθεί όλες οι απαιτούμενες διαδικασίες, δηλαδή, της σύνταξης του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης, το οποίο υπεγράφη από τα διοικητικά συμβούλια των δύο συγχωνευομένων εταιρειών στις 6.12.2006, καταχωρήθηκε στο ΜΑΕ της Εταιρείας στις 19.1.2007 και στο ΜΑΕ της Απορροφώσας στις 23.1.2007, δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ (Τεύχη ΑΕ & ΕΠΕ με αριθμούς και ημερομηνίες 548/23.1.2007 και 648/26.1.2007) και σε περίληψη στην ημερήσια οικονομική εφημερίδα «Ναυτεμπορική» στο φύλλο της 1.2.2007.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται σήμερα σε €30.240.000.- Ευρώ και διαιρείται σε 84.000.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,36 Ευρώ εκάστης.

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα λάβουν για κάθε μετοχή τους € 11, αντίλλαγμα που για τους ανωτέρω αναλυτικά αναφερόμενους λόγους είναι δίκαιο και εύλογο, ενώ οι μετοχές της Απορροφώμενης που κατέχουν σήμερα θα ακυρωθούν συνεπεία της συγχωνεύσεως,

Στη συνέχεια της απόφασης των γενικών συνελεύσεων των δύο εταιρειών για τη συγχώνευση δια εξαγοράς θα λάβει χώρα η υπογραφή της συμβολαιογραφικής πράξης της απορρόφησης δια εξαγοράς και η μεταβίβαση όλων των επί μέρους περιουσιακών στοιχείων (ενεργητικού και παθητικού) της Απορροφώμενης στην Απορροφώσα.

Μετά την έγκριση της πράξης απορρόφησης της Απορροφώμενης από την αρμόδια Υπηρεσία και μετά την ολοκλήρωση των διατυπώσεων δημοσιότητας, που προβλέπονται στο άρθρο 7β του Ν 2190/1920, η

συγχώνευση θα έχει ολοκληρωθεί και η Απορροφώσα θα υποκαταστήσει αυτοδικαίως την Απορροφώμενη χωρίς καμία άλλη διατύπωση, όπως από το νόμο προβλέπεται, σε όλα τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις και άλλες σχέσεις ή συναλλαγές της Απορροφώμενης σαν καθολικός διάδοχος αυτής, οι δε τυχόν δίκες της, θα συνεχιστούν από την Απορροφώσα. Και αυτό χωρίς καμία άλλη διατύπωση και χωρίς να επέρχεται βίαιη διακοπή των δικών λόγω της προκείμενης συγχώνευσης.

Η Απορροφώσα έχει υποχρέωση από την καταχώρηση στο Μητρώο ΑΕ των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων και του ως άνω συμβολαιογραφικού εγγράφου να καταβάλει στους μετόχους της Απορροφώμενης το παραπάνω χρηματικό αντάλλαγμα των € 11 ανά μετοχή της Απορροφώμενης. Ως προς τις μετοχές που κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη, δεν γεννάται αξίωση και κανένα αντάλλαγμα δε θα καταβληθεί επειδή επέρχεται σύγχυση στο πρόσωπο του οφειλέτη και του δανειστή.

Οι εργασίες της Απορροφώμενης από την ημερομηνία του ισολογισμού μετασηματισμού της μέχρι την τελείωση της συγχώνευσης θα εμφανισθούν στα τηρούμενα βιβλία της και αναδρομικά θα ενσωματωθούν στα βιβλία της Απορροφώσας.

Με βάση τα παραπάνω, προτείνουμε στους μετόχους της Εταιρείας να εγκρίνουν τη συγχώνευση δια εξαγοράς από την Εταιρεία με την επωνυμία "DIONYSOS LEISURE ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" και το αντίστοιχο από 6 Δεκεμβρίου 2006 σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης δια εξαγοράς και όλες τις σχετικές πράξεις, ανακοινώσεις και έγγραφα για τον σκοπό αυτό.

Μαρούσι, 21 Φεβρουαρίου 2007

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της

REGENCY ENTERTAINMENT ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.»

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

[Σφραγίδα]

[Υπογραφή]

Ακριβές αντίγραφο από τα βιβλία Πρακτικών του Δ.Σ.

Μαρούσι, 28/02/2007

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Δ. Συνέπειες της συγχώνευσης

Οι δύο κύριες συνέπειες της συγχώνευσης είναι οι εξής:

1. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση δια εξαγοράς, η Εξαγοραζόμενη Εταιρεία λύεται χωρίς να τίθεται σε εκκαθάριση και οι μετοχές της ακυρώνονται, ενώ το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό), όπως αυτό προκύπτει από τα βιβλία της και περιλαμβάνεται στον Ισολογισμό Μετασηματισμού της 30ης Σεπτεμβρίου 2006, που καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 73 του νόμου 2190/1920 και την παράγραφο 1 του άρθρου 2 του νόμου 2166/1993, όπως ισχύει και στα πλαίσια των από 2/8/2006 αποφάσεων των Διοικητικών Συμβουλίων των δύο συγχωνευόμενων εταιρειών, θα μεταβιβασθεί στην Εξαγοράζουσα Εταιρεία με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων και της διαδικασίας συγχώνευσης των δύο εταιρειών. Η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας έγινε από την ελεγκτική Εταιρεία με την επωνυμία «PricewaterhouseCoopers Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία» και, ειδικότερα, από τον ορκωτό ελεγκτή κ. Κυριάκο Ριρή (Αρ. Μητρώου ΣΟΕΛ 121 11) με βάση τον από 30.09.2006 Ισολογισμό Μετασηματισμού της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας. Το σύνολο της περιουσίας της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας και τα πάσης φύσης δικαιώματα, αξιώσεις και απαιτήσεις της Εταιρείας αυτής μεταβιβάζονται λόγω της σύμβασης συγχώνευσης δια εξαγοράς, καθώς και από το νόμο, λόγω της επερχόμενης απορρόφησης, στην Εξαγοράζουσα Εταιρεία, ενώ την ίδια στιγμή η Εξαγοράζουσα Εταιρεία αναλαμβάνει και αποδέχεται, ως αποτέλεσμα της σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση δια εξαγοράς, καθώς και από το νόμο, το σύνολο των υποχρεώσεων και του παθητικού της Εξαγοραζόμενης Εταιρείας και έτσι, με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων και της διαδικασίας της συγχώνευσης, θα λάβει χώρα εκ του νόμου (άρθρο 75 του νόμου 2190/1920) μεταβίβαση που εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή.

2. Από την ημερομηνία κατά την οποία η συγχώνευση παράγει αποτελέσματα, δηλαδή από την καταχώριση στο

Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης από τη Διοίκηση, δεν είναι δυνατή η διενέργεια πράξης με αντικείμενο μετοχή της συγχωνευόμενης Εταιρείας, η οποία πλέον θα έχει παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο. **Η εξαφάνιση της συγχωνευόμενης Εταιρείας συνεπάγεται βεβαίως και το πέρας της διαπραγμάτευσης αυτής στο Χρηματιστήριο Αθηνών.** Επομένως οι μέτοχοι της Απορροφώμενης που δε θα συμμετάσχουν στην παρούσα δημόσια πρόταση θα λάβουν, συνεπεία της συγχώνευσης, το ως άνω αναφερόμενο αντίτιμο των 11,00€ ανά μετοχή χωρίς οιαδήποτε περαιτέρω συμμετοχή στην Απορροφώσα.

Ε. Λοιπά Στοιχεία

Επισημαίνεται περαιτέρω ότι:

1. Η Απορροφώσα Εταιρεία δεν υποχρεούται σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου και σε έκδοση νέων μετοχών ένεκα της κατά τα ανωτέρω μεταβίβασης της περιουσίας της Απορροφώμενης Εταιρείας καθόσον η συγχώνευση γίνεται δι' εξαγοράς και
2. Δεν υποβλήθηκαν αντιρρήσεις των πιστωτών της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης σύμφωνα με το άρθρο 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, εντός μηνός από της δημοσίευσης της ανωτέρω περίληψης του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης στην παραπάνω οικονομική εφημερίδα. Η Απορροφώμενη Εταιρεία, όπως ήδη αναφέρθηκε, συνέταξε τον απαιτούμενο Ισολογισμό Μετασχηματισμού με ημερομηνία 30.9.2006 τον οποίο ήλεγξε ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κύριος Κυριάκος Ριρής, ο οποίος συνέταξε και υπέγραψε την απαιτούμενη από 6.12.2006 Έκθεση Ελέγχου επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 3 του Ν. 2166/1993.

3.1 Περίοδος Αποδοχής

Η Περίοδος Αποδοχής κατά την διάρκεια της οποίας οι Μέτοχοι μπορούν να δηλώσουν την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης διαρκεί τέσσερις εβδομάδες και αρχίζει την 2^η Οκτωβρίου 2007 και λήγει την 30^η Οκτωβρίου 2007 (με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα).

3.2. Δηλώσεις Αποδοχής – Διαδικασία Παραλαβής των Δηλώσεων Αποδοχής – Μη ανακλητό των Δηλώσεων Αποδοχής

Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν και να καταθέσουν Δήλωση Αποδοχής σε οποιοδήποτε υποκατάστημα στην Ελλάδα, της “Alpha Τράπεζα Α.Ε.” ως Διαχειρίστριας. Αντίτυπα της Δηλώσεως Αποδοχής θα διατίθενται από τα υποκαταστήματα της Διαχειρίστριας κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες και ώρες κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής.

Ειδικότερα, η διαδικασία αποδοχής έχει ως ακολούθως:

- (α) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα πρέπει να εξουσιοδοτήσουν τη Διαχειρίστρια να αναλάβει τον χειρισμό των Μετοχών, που προτίθενται να προσφέρουν και αναφέρονται στη Δήλωση Αποδοχής, (εφεξής οι “**Προσφερόμενες Μετοχές**”) ειδικά για τους σκοπούς αποδοχής της Δημοσίας Προτάσεως, υπογράφοντας σχετική εξουσιοδότηση χρήσεως (εφεξής η “**Εξουσιοδότηση Χρήσεως**”) σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα, κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες και ώρες. Η Εξουσιοδότηση Χρήσεως θα γνωστοποιείται από τη Διαχειρίστρια στην ΕΧΑΕ (πρώην Κ.Α.Α.)
- (β) Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα πρέπει να συμπληρώσουν και να καταθέσουν τη Δήλωση Αποδοχής σε οποιοδήποτε υποκατάστημα της Διαχειρίστριας στην Ελλάδα, κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες και ώρες. Κάθε Δήλωση Αποδοχής θα πρέπει να αφορά τουλάχιστον μία (1) Μετοχή ή ακέραια πολλαπλάσια αυτής και να είναι προσηκόντως υπογεγραμμένη από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο. Η Δήλωση Αποδοχής θα περιλαμβάνει ανέκκλητη εντολή και πληρεξουσιότητα παρεχόμενη από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο προς τη Διαχειρίστρια για τη διεξαγωγή όλων των ενεργειών που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησεως και της μεταβιβάσεως των Προσφερομένων Μετοχών ή, σε περιπτώσεις συνδρομής των αναγραφόμενων στην παράγραφο 3.4 Γ κατωτέρω, για την επιστροφή των Προσφερομένων Μετοχών σε Χειριστή (ως ο όρος ερμηνεύεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισεως) που θα έχει επιλεγεί από τον Αποδεχόμενο Μέτοχο και θα κατονομάζεται στη Δήλωση Αποδοχής. Η Δήλωση Αποδοχής θα συνοδεύεται από εκτύπωση από το Σ.Α.Τ. με τα στοιχεία της Μεριδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών στο Σ.Α.Τ. (ως οι όροι ερμηνεύονται στον Κανονισμό Εκκαθάρισεως)
- (γ) Μετά την παροχή της Εξουσιοδοτήσεως Χρήσεως προς τη Διαχειρίστρια σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο (α), οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα πρέπει να χορηγήσουν εντολή στον αρχικό Χειριστή (ως ο όρος ερμηνεύεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισεως) των Προσφερομένων Μετοχών, για τη μεταφορά του συνόλου αυτών υπό το χειρισμό της Διαχειρίστριας. Αναφορικά με Προσφερόμενες Μετοχές που έχουν καταχωρηθεί στον Ειδικό Λογαριασμό (ως ο όρος ερμηνεύεται στον Κανονισμό Εκκαθάρισεως), που τηρεί στο Σ.Α.Τ. οποιοσδήποτε Αποδεχόμενος Μέτοχος, θα πρέπει να υποβάλλει στην ΕΧΑΕ (πρώην Κ.Α.Α.) αίτημα μεταφοράς τους υπό το χειρισμό της Διαχειρίστριας.

Η κατάθεση της Δηλώσεως Αποδοχής δύναται να γίνει είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπου. Εάν η κατάθεση πραγματοποιηθεί μέσω αντιπροσώπου, το πληρεξούσιο έγγραφο, που χορηγείται στον αντιπρόσωπο, θα πρέπει να περιέχει σαφείς εντολές και πλήρη στοιχεία του Αποδεχόμενου Μετόχου και του αντιπροσώπου, ενώ το γνήσιο της υπογραφής του Αποδεχομένου Μετόχου να είναι θεωρημένο από αστυνομικό τμήμα ή άλλη αρμόδια διοικητική αρχή.

Οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι μπορούν δεόντως να εξουσιοδοτήσουν τον αρχικό Χειριστή του Λογαριασμού Αξιών τους (ως οι όροι ερμηνεύονται στον Κανονισμό Εκκαθάρισεως) για να προβεί στις απαραίτητες ενέργειες με σκοπό την αποδοχή της Δημοσίας Πρότασης για λογαριασμό τους. Η επισήμανση αυτή έχει μόνο πληροφοριακό χαρακτήρα και δεν αποτελεί προτροπή του Προτείνοντος.

Από, και δια της προσήκουσας, έγκυρης, εμπρόθεσμης και νόμιμης ολοκλήρωσης της διαδικασίας που ανωτέρω περιγράφεται, ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θεωρείται ότι έχει αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση.

Οι, κατά τα ανωτέρω, υποβληθείσες Δηλώσεις Αποδοχής δεν δύνανται να ανακληθούν, εκτός εάν ο Αποδεχόμενος Μέτοχος

ακολουθώς αποδεχθεί Ανταγωνιστική Πρόταση, ήτοι δημόσια πρόταση την οποία η Ε.Κ. θα έχει εγκρίνει κατ' άρθρο 26 της Νόμου. Στην περίπτωση αυτή, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι, που έχουν καταθέσει Δήλωση Αποδοχής, θα δύνανται να την ανακαλέσουν για να αποδεχθούν την Ανταγωνιστική Πρόταση, καταθέτοντας σχετική έγγραφη δήλωση ανακλήσεως προς τη Διαχειρίστρια (εφεξής η “**Δήλωση Ανακλήσεως**”).

3.3 Δημοσίευση των Αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης

Τα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης θα δημοσιευθούν, εντός δύο εργασίμων ημερών από της λήξεως της Περιόδου Αποδοχής στο διαδικτυακό τόπο και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α...

3.4 Διαδικασία Καταβολής του Προσφερόμενου Τιμήματος. Διαδικασία Μεταβιβάσεως των Προσφερομένων Μετοχών. Επιστροφή των Προσφερομένων Μετοχών που δεν μεταβιβάζονται

- A. Μετά την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Προτάσεως και, εκτός αν στο μεταξύ έχει κατατεθεί Δήλωση Ανακλήσεως από Αποδεχόμενο Μέτοχο, καταρτίζεται σύμβαση πώλησεως του οικείου αριθμού Προσφερομένων Μετοχών μεταξύ ενός εκάστου Αποδεχομένου Μετόχου, ως πωλητή, και του Προτείνοντος, ως αγοραστή, σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Προτάσεως.
- B. Η εξωρηματιστηριακή μεταβίβαση των Προσφερομένων Μετοχών, που περιέρχονται στο Προτείνοντα συνεπεία της Δημόσιας Προτάσεως (εφεξής οι “**Μεταβιβαζόμενες Μετοχές**”) και η καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος θα γίνουν ως εξής:
- (α) Το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την ανακοίνωση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Προτάσεως, η Διαχειρίστρια ενεργούσα ως πληρεξούσιος των Αποδεχόμενων Μετόχων και ο Προτείνων θα συνάψουν την προβλεπόμενη στο άρθρο 63 του Κανονισμού Εκκαθαρίσεως σύμβαση για την εξωρηματιστηριακή μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών. Η Διαχειρίστρια, ενεργούσα ως ανωτέρω, θα προβεί στις αναγκαίες ενέργειες για την υποβολή στην ΕΧΑΕ (πρώην Κ.Α.Α.) των απαιτούμενων εγγράφων για την καταχώριση της μεταβιβάσεως των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στο Σ.Α.Τ.
 - (β) Οι εξωρηματιστηριακές μεταβιβάσεις των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. την τρίτη (3^η) εργάσιμη ημέρα μετά την υποβολή στην ΕΧΑΕ (πρώην Κ.Α.Α.) όλων των απαραίτητων για τη μεταβίβαση εγγράφων, σύμφωνα με το άρθρο 63 του Κανονισμού Εκκαθαρίσεως.
 - (γ) Την ίδια τρίτη (3^η) εργάσιμη ημέρα, κατά την οποία θα έχει ολοκληρωθεί η υπό στοιχείο (β) καταχώριση, η Διαχειρίστρια θα καταβάλει το Προσφερόμενο Τίμημα σε καθένα Αποδεχόμενο Μέτοχο, είτε με πίστωση του λογαριασμού καταθέσεων του στη Διαχειρίστρια, είτε με καταβολή μετρητών στο υποκατάστημα της Διαχειρίστριας, στο οποίο ο Αποδεχόμενος Μέτοχος θα έχει καταθέσει τη Δήλωση Αποδοχής επιδεικνύοντας την ταυτότητα ή το διαβατήριό του, αναλόγως του τρόπου που ο Αποδεχόμενος Μέτοχος έχει υποδείξει στη σχετική Δήλωση Αποδοχής.
- Γ. Σε περίπτωση που Αποδεχόμενος Μέτοχος υποβάλει Δήλωση Ανακλήσεως, η Διαχειρίστρια θα μεταφέρει τις Προσφερόμενες Μετοχές υπό το χειρισμό του Χειριστή (ως ο όρος ερμηνεύεται στον Κανονισμό Εκκαθαρίσεως), τον οποίο ο Μέτοχος θα έχει επιλέξει στη Δήλωση Αποδοχής, το αργότερο εντός μίας (1) εργάσιμης ημέρας από την υποβολή της Δήλωσης Ανακλήσεως από τον Μέτοχο.

Οι Μέτοχοι μπορούν να λάβουν πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τη διαδικασία υποβολής Δηλώσεων Αποδοχής και αντίγραφα του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου από όλα τα καταστήματα της ALPHA στην Ελλάδα. Επιπλέον, αντίγραφα αυτού του Πληροφοριακού Δελτίου μπορούν να ληφθούν από την ιστοσελίδα <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=5224> και στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στην διεύθυνση <http://www.ase.gr/content/gr/Companies/ListedCo/Prospectus>.

3.5 Μέτοχοι εκτός Ελλάδος

Η Δημόσια Πρόταση υποβάλλεται προς τους Μετόχους της Εταιρίας και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα προς τα οποία μπορεί να απευθυνθεί νομίμως. Η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης σε πρόσωπα εκτός Ελλάδος ή σε αντιπροσώπους, θεματοφύλακες, διαχειριστές ή εμπιστευματοδόχους των Μετόχων εκτός Ελλάδος θεωρείται ότι λαμβάνει χώρα μόνον εφ' όσον είναι σύμφωνη με τη νομοθεσία των κρατών αυτών.

Οποιοδήποτε πρόσωπο που τυχόν λάβει αντίγραφο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου ή / και της Δήλωσης Αποδοχής σε οποιαδήποτε άλλη χώρα εκτός Ελλάδος δεν πρέπει να θεωρήσει ότι του απευθύνεται πρόσκληση ή πρόταση, και σε καμία περίπτωση δεν πρέπει να κάνει χρήση αυτού ή της Δήλωσης Αποδοχής εάν, στην αντίστοιχη χώρα, είτε η ανωτέρω πρόσκληση ή πρόταση δεν δύναται να υποβληθεί νόμιμα στο πρόσωπο αυτό, είτε η Δήλωση Αποδοχής δεν δύναται να χρησιμοποιηθεί νόμιμα χωρίς να παραβιάζονται οποιεσδήποτε σχετικές νομοθετικές διατάξεις. Στις περιπτώσεις αυτές, το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο ή / και η Δήλωση Αποδοχής αποστέλλονται μόνο για πληροφοριακούς λόγους.

Κάθε Μέτοχος εκτός Ελλάδος που επιθυμεί να αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση φέρει την ευθύνη να πληροφορηθεί και συμμορφωθεί πλήρως προς τη νομοθεσία της αντίστοιχης χώρας σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση. Όποιος Μέτοχος εκτός Ελλάδος έχει αμφιβολίες αναφορικά με τον νομικό καθεστώς που τον διέπει, οφείλει να συμβουλευθεί επαγγελματία σύμβουλο.

Συγκεκριμένα, η παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν απευθύνεται με κανέναν τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Εξαιρούμενες Χώρες. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων ή αντιτύπων του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου και κάθε σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες.

Μέτοχος δύναται να θεωρηθεί ότι δεν έχει αποδεχθεί έγκυρα την παρούσα Δημόσια Πρόταση, στο βαθμό που δεν έχει συμπληρώσει πλήρως τη Δήλωση Αποδοχής σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις της.

Εάν οποιοδήποτε πρόσωπο προωθήσει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο ή οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ή υλικό σχετικό με τη Δημόσια Πρόταση εντός, προς ή από οποιαδήποτε από τις Εξαιρούμενες Χώρες ή χρησιμοποιήσει ταχυδρομείο ή οποιοδήποτε μέσο οποιασδήποτε Εξαιρούμενης Χώρας, τότε υποχρεούται να επιστήσει την προσοχή του παραλήπτη στην παρούσα παράγραφο 3.5.

3.6 Εφαρμοστέο Δίκαιο – Δωσιδικία

Με την υποβολή Δήλωσης Αποδοχής ο Μέτοχος αποδέχεται ότι η Δημόσια Πρόταση, η Δήλωση Αποδοχής, η Μεταβίβαση των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης και γενικώς κάθε συναλλαγή ή συμφωνία η οποία πραγματοποιείται στο πλαίσιο της παρούσας Δημόσιας Πρότασης διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο.

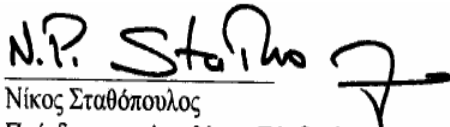
Για κάθε διαφορά σε σχέση με την εφαρμογή και ερμηνεία της παρούσας Δημόσιας Πρότασης και όλων των σχετικών συναλλαγών και συμφωνιών αποκλειστικά αρμόδια ορίζονται τα Δικαστήρια των Αθηνών.

Η παρούσα Δημόσια Πρόταση είναι πρόταση με αντάλλαγμα αποκλειστικά και μόνον μετρητά. Για το λόγο αυτό, η αξιοπιστία της Δημόσιας Πρότασης εξαρτάται από την ικανότητα του Προτείνοντος να καταβάλει το Προσφερόμενο Τίμημα στους Μετόχους που αποδέχονται εγκύρως την Δημόσια Πρόταση και τα μέτρα που έχει λάβει για το διακανονισμό της Δημόσιας Πρότασης. Ο Προτείνων προτίθεται να χρηματοδοτήσει την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος μέσω ρευστών διαθεσίμων. Η Citibank International plc έχει παράσχει βεβαίωση για τη διαθεσιμότητα των κεφαλαίων που απαιτούνται για την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος στους Αποδεχόμενους Μετόχους. Επιπλέον, ο Προτείνων έχει συνάψει συμφωνία με τη Alpha Τράπεζα δυνάμει της οποίας τη διόρισε ως διαχειρίστρια προκειμένου να διασφαλισθεί η προσήκουσα ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και η καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος. Συνεπώς, θεωρούμε ότι η Δημόσια Πρόταση είναι αξιόπιστη, ότι ο Προτείνων έχει λάβει τα κατάλληλα μέτρα διορίζοντας την Alpha Τράπεζα ως υπεύθυνη για την διαχείριση της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Πρότασης και ότι ο Προτείνων διαθέτει επαρκή χρηματοδότηση για την καταβολή του Προσφερόμενου Τιμήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δεν θα επέλθουν γεγονότα, τα οποία συνιστούν ανωτέρα βία και θα μπορούσαν να οδηγήσουν τον Προτείνοντα σε αδυναμία καταβολής του. Τέλος, ο Σύμβουλος συνυπογράφει το παρόν Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει, έχοντας καταβάλει την απαιτούμενη επιμέλεια, ότι το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.

2^α Οκτωβρίου 2007

Στο όνομα και για λογαριασμό της

Dionysos Leisure Ψυχαγωγική, Ξενοδοχειακή και Τουριστική Α.Ε.


Νίκος Σταθόπουλος
Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Στο όνομα και για λογαριασμό της

Citigroup Global Markets Limited



Mikael Dahl
Managing Director

