



ΠΡΑΚΤΙΚΟ Νο 623
ΤΗΣ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΗΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ OLYMPIC CATERING S.A.
ΣΤΙΣ 01-08-2008
=====

Στα Σπάτα σήμερα την 1^η Αυγούστου 2008, ημέρα Παρασκευή και ώρα 15:00 μ.μ., στα γραφεία της έδρας της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία "OLYMPIC CATERING A.E.", που βρίσκονται στον Νέο Διεθνή Αερολιμένα Αθηνών "Ελευθέριος Βενιζέλος", κτίριο 14B, Σπάτα Αττικής, συνήλθε σε έκτακτη συνεδρίαση, ύστερα από πρόσκληση του Προέδρου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προκειμένου να συζητήσει και να διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη (η «Αιτιολογημένη Γνώμη») επί της υποβληθείσας υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (η «Δημόσια Πρόταση») της εταιρίας ΑΛΚΜΗΝΗ CATERING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ Α.Ε. (ο «Προτείνων»), για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών εκδόσεως της Εταιρίας, που δεν κατέχει ο Προτείνων, οι Όμιλοι VIVARTIA και EVEREST και ο κ. Φρέρης, ούτε διαρκούσης της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης θα αποκτήσουν, έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς ίσο με € 2,65 ανά εγκύρως προσφερόμενη μετοχή.

ΘΕΜΑ : Αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της «OLYMPIC CATERING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» σχετικά με τη Δημόσια πρόταση της «ΑΛΚΜΗΝΗ CATERING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ».

Παρίστανται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι:

- | | |
|---------------------------|------------------------------|
| 1. Αριστείδης Χιωτέλλης | Πρόεδρος Δ.Σ. |
| 2. Αθανάσιος Παπανικολάου | Αντιπρόεδρος Δ.Σ. |
| 3. Χαρίλαος Βασιλόπουλος | Διευθύνων Σύμβουλος |
| 4. Θεοδώρα Φρέρη | Μέλος και Γενική Διευθύντρια |
| 5. Σωτήριος Σειμανίδης | Μέλος |
| 6. Ιωάννης Χατζής | Μέλος |
| 7. Σταύρος Ανδριόπουλος | Μέλος |
| 8. Ελένη Τριανταφύλλη | Μέλος |
| 9. Ευγενία Ταπίνη | Μέλος |

Καθήκοντα γραμματέα εκτελεί η υπάλληλος Κ^α Όλγα Χατζοπούλου.

OLYMPIC CATERING S.A.

Athens International Airport "Eleftherios Venizelos" Building 14b 190 19 Spata Hellas
Tel: 210 3541523 Fax: 210 3541538 e-mail: o.c@otenet.gr
INTERNET: www.olympic-catering.gr



Πρακτικό αριθμ. 623/01-08-2008

Διαπιστώνεται απαρτία, σύμφωνα με τον Νόμο και το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας και αρχίζει η συνεδρίαση, προεδρεύοντας του Προέδρου του Δ.Σ. κ. Αριστείδη Χιωτέλλη, επί του παρακάτω μοναδικού θέματος της Ημερησίας Διάταξης, το οποίο αναγράφεται στην ανωτέρω πρόσκληση:

ΘΕΜΑ : Αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της «**OLYMPIC CATERING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» σχετικά με τη Δημόσια πρόταση της «**ΑΛΚΜΗΝΗ CATERING ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΕΣΤΙΑΣΗΣ**».

Ετέθησαν υπόψη των παριστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τα κάτωθι:

1. Το περιεχόμενο του εγκριθέντος, δια της από 24 Ιουλίου 2008 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (η «Ε.Κ.»), πληροφοριακού δελτίου της υποχρεωτικής Δημοσίας Πρότασης (το «Πληροφοριακό Δελτίο»), που ο Προτείνων, στις 3 Ιουλίου 2008, απηύθυνε προς τους μετόχους της Εταιρίας, κατά τα προβλεπόμενα στο νόμο 3461/2006 (ο «Νόμος»), για την εξαγορά του συνόλου των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών, που δεν κατέχει ο Προτείνων, οι Όμιλοι VIVARTIA και EVEREST και ο κ. Φρέρης, ούτε διαρκούσης της περιόδου αποδοχής της Δημοσίας Προτάσεως θα αποκτήσουν. Σημειώνεται ότι, δεν υπάρχουν πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό ή συντονισμένα με τον Προτείνοντα σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, εκτός των Ομίλων VIVARTIA, EVEREST και του κ. Φρέρη. Επίσης σημειώνεται ότι Σύμβουλος του Προτείνοντος, στα πλαίσια της Δημόσιας Πρότασης, είναι η Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε. η οποία συνυπέγραψε με τον Προτείνων το Πληροφοριακό Δελτίο και διαβεβαίωσε ότι το περιεχόμενο του συγκεκριμένου Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.
2. Η έκθεση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., η οποία, κατ' άρθρο 15 παρ. 2 Νόμου, ορίσθηκε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρίας (η «Σύμβουλος») για τους σκοπούς της Δημοσίας Πρότασης.

Σε συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο διαμόρφωσε, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, την ακόλουθη Αιτιολογημένη Γνώμη:

OLYMPIC CATERING S.A.

Athens International Airport "Eleftherios Venizelos" Building 14b 190 19 Spata Hellas
Tel: 210 3541523 Fax: 210 3541538 e-mail: o.c@otenet.gr
INTERNET: www.olympic-catering.gr

Πρακτικό αριθμ. 623/01-08-2008

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό μετοχών της Εταιρίας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη στις 29.7.2008:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
Θράβαλος Αλέξανδρος	Διευθυντής Υπηρεσιών	20
Σιάρκος Νικόλαος	Νομικός Σύμβουλος	15.130

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης του Προτείνοντα στις 3 Ιουλίου 2008. Με την υπ' αριθμ. 622 από 18 Ιουλίου 2008 συνεδρίασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, αποφάσισε:

1. να θέσει στη διάθεση του σωματείου των εργαζομένων εγκαίρως και προσηκόντως τα έγγραφα και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο, διαδικασία, η οποία πραγματοποιήθηκε.
2. να επιλεγεί χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την Εταιρία στα πλαίσια του Νόμου.

Στη συνέχεια επελέγη η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάστηκε με αυτήν και της παρέιχε τις αναγκαίες για την εκπόνηση της έκθεσης της, πληροφορίες και στοιχεία.

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

OLYMPIC CATERING S.A.

Πρακτικό αριθμ. 623/01-08-2008

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε καμιά ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε επαφές για τη διατύπωση ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρίας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

Γ. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή/και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και του Προτείνοντος:

Ελέγχθηκε από την Νομική Υπηρεσία και επιβεβαιώνεται από όλα ανεξαρτήτως τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ότι δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της OLYMPIC CATERING A.E. ή και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ξεχωριστά με τον Προτείνοντα.

Δ. Αιτιολογημένη άποψη του Δ.Σ. της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2δ του Νόμου:

Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Δ.Σ.:

Δ1. Η έκθεση του Συμβούλου:

Σύμφωνα με την έκθεσή του, ο Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύρος αποτίμησης για την τιμή της μετοχής της Εταιρίας από € 2,00 έως €2,97 εφαρμόζοντας τις ακόλουθες διεθνώς αποδεκτές μεθόδους αποτίμησης:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Model)
- Συγκριτική ανάλυση συναλλαγών ομοειδών εταιριών (Comparable Transactions Method)
- Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιριών μέσω χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method)

OLYMPIC CATERING S.A.

Πρακτικό αριθμ. 623/01-08-2008

Δ2. Το προσφερόμενο αντάλλαγμα:

Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει ποσό ύψους € 2,65 ανά Μετοχή σε μετρητά για κάθε προσφερόμενη Μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή.

Δ3. Η Χρηματιστηριακή Τιμή της μετοχής της Εταιρίας:

Σε σχέση με τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας το προσφερόμενο τίμημα είναι υψηλότερο κατά :

- 2 % περίπου της μέσης σταθμισμένης τιμής της μετοχής κατά το μήνα που προηγείται της υποβολής της Δημόσιας Πρότασης
- 2 % περίπου της μέσης σταθμισμένης τιμής της μετοχής κατά τους τρεις μήνες που προηγούνται της υποβολής της Δημόσιας Πρότασης
- 5 % περίπου της μέσης σταθμισμένης τιμής της μετοχής κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της υποβολής της Δημόσιας Πρότασης

ενώ είναι στα ίδια περίπου επίπεδα της μέσης σταθμισμένης τιμής της μετοχής κατά τους δώδεκα μήνες που προηγούνται της υποβολής της Δημόσιας Πρότασης.

Δ4. Η πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας:

Όπως αναφέρεται στο Πληροφορικό Δελτίο, ο Προτείνων θα διατηρήσει τις μετοχές της Εταιρίας εισηγμένες στο Χ.Α. και σε περίπτωση που, μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής, ο Προτείνων κατέχει συνολικά μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας, ο Προτείνων δεν θα απαιτήσει την μεταβίβαση σε αυτόν των υπολοίπων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου («Δικαίωμα Εξαγοράς»).

OLYMPIC CATERING S.A.



Πρακτικό αριθμ. 623/01-08-2008

Δ5. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος:

Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρία, όπως αυτή παρουσιάζεται αναλυτικά στο Πληροφοριακό Δελτίο, επικεντρώνεται στους ακόλουθους βασικούς άξονες:

- Εφαρμογή του υφιστάμενου επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρίας και επιτάχυνση της υλοποίησης των στόχων της Διοίκησης της Εταιρίας.
- Συμβολή στην προσπάθεια της Διοίκησης της Εταιρίας για την περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών της επιδόσεων και την εκμετάλλευση των προοπτικών ανάπτυξης των αγορών εστίασης και οργανωμένης τροφοδοσίας, καθώς:
 - Η Vivartia, Πλειοψηφών Μέτοχος του Προτείνοντος, συγκαταλέγεται στους πρωταγωνιστές στον κλάδο Τροφίμων και Ποτών με σημαντική τεχνογνωσία στη διαχείριση χώρων εστίασης μέσω της θυγατρικής της Εταιρίας «Goody's» και στην παροχή υπηρεσιών Εστίασης και Ψυχαγωγίας μέσω της θυγατρικής της Εταιρίας «Hellenic Catering A.E.». Σε συνδυασμό με την σημαντική παρουσία της Εταιρίας σε χώρους μαζικής εστίασης, ο Προτείνων πιστεύει ότι μπορεί να δημιουργηθούν σημαντικές συνέργιες. Παράλληλα η ισχυρή θέση της Vivartia στην Νοτιοανατολική Ευρώπη θα επιτρέψει στην Εταιρία να εντοπίσει και να εκμεταλλευτεί επενδυτικές ευκαιρίες στις αναπτυσσόμενες αγορές, σε σχετικούς με τις δραστηριότητές της, τομείς.
 - Τα διοικητικά στελέχη της Vivartia έχουν να επιδείξουν πολυετή εμπειρία σε διοικητικές θέσεις σε εταιρείες διεθνούς φήμης και κύρους στον κλάδο των Τροφίμων και Ποτών. Σε συνδυασμό με την εξειδίκευση της πλειονότητας των διοικητικών στελεχών του Προτείνοντος στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και με το εκτεταμένο δίκτυο σχέσεων που διαθέτουν, ο Προτείνων πιστεύει ότι μπορούν να δημιουργηθούν σημαντικές συνέργιες με την ήδη υπάρχουσα διοικητική ομάδα της Εταιρίας.

OLYMPIC CATERING S.A.

Athens International Airport "Eleftherios Venizelos" Building 14b 190 19 Spata Hellas
Tel: 210 3541523 Fax: 210 3541538 e-mail: o.c@otenet.gr
INTERNET: www.olympic-catering.gr

Πρακτικό αριθμ. 623/01-08-2008

- Ο κ. Φρέρης, αποτελεί τον υφιστάμενο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Everest και είναι υπεύθυνος για τη στρατηγική του Ομίλου Everest και τη σύνθεση της διοικητικής ομάδας αυτού. Η Εταιρία λειτουργεί ως θυγατρική της EVEREST και επωφελείται από τις ευρύτερες συνέργιες και οικονομίες κλίμακας σε στρατηγικό, διαχειριστικό και λειτουργικό επίπεδο. Σημειώνεται ότι ο κ. Φρέρης θα παραμείνει Διευθύνων Σύμβουλος της Everest με πλήρεις εξουσίες διαχείρισης.

Σημειώνεται ότι πρόθεση του Προτείνοντος αποτελεί και η διατήρηση της μετοχικής συμμετοχής της Everest στην Εταιρία.

Δ6. Αιρέσεις της Δημόσιας Πρότασης

Η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκεινται σε καμία αίρεση.

Δ7. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση:

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων με βάση τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς δεν προτίθεται να επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στους όρους εργασίας και στο συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρία και στον Όμιλο, εφόσον οι συνθήκες αγοράς παραμείνουν ουσιωδώς αμετάβλητες και θα εξετάσει τον τρόπο και το χρονοδιάγραμμα για την καλύτερη δυνατή αξιοποίηση του υπάρχοντος δυναμικού.

Μετά από συζήτηση, το Διοικητικό Συμβούλιο με ομόφωνη απόφασή του, διατυπώνει τη άποψή του, η οποία είναι η ακόλουθη:

1. Το προσφερόμενο από τον Προτείνοντα τίμημα των €2,65 ανά μετοχή βρίσκεται εντός του εύρους τιμών που προκύπτει από την έκθεση του Συμβούλου. Σε κάθε περίπτωση θαποδοχή ή μη της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της Εταιρίας και η παρούσα διατύπωση γνώμης δεν πρέπει να ερμηνευθεί ως προτροπή ή αποτροπή των μετόχων για την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης, καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την πορεία της χρηματιστηριακής τιμής και την εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρίας, τα οποία δύναται να επηρεαστούν από εξωγενείς παράγοντες.

OLYMPIC CATERING S.A.

2. Αξιολογεί θετικά τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρία όπως προκύπτουν από το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου, καθώς εκτιμά ότι συμβάλλουν στην περαιτέρω ενδυνάμωση και ενίσχυση της Εταιρίας, ενώ ταυτόχρονα διασφαλίζουν τα πλεονεκτήματα που προκύπτουν από τη συμμετοχή της Εταιρίας σε έναν από τους μεγαλύτερους ομίλους εταιριών τροφίμων στην Ελλάδα.
3. Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντα, όπως αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο, δεν αναμένεται να προκαλέσουν δυσμενείς επιπτώσεις στους όρους των εργασιακών σχέσεων και το συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρία.

Η παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καταρτίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παρ. 1 & 2 του Νόμου, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τον Προτείνοντα, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 3 του Νόμου και δημοσιοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 15 παρ. 3 και 16 παρ. 1 του Νόμου.

Αντίτυπα της Έκθεσης του Συμβούλου, μαζί με την παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας θα είναι διαθέσιμα στο κοινό από την 5^η Αυγούστου 2008 και καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, όπως ορίζεται στο Πληροφοριακό Δελτίο, από τα γραφεία της Εταιρίας (Διεθνές Αεροδρόμιο «Ελευθέριος Βενιζέλος», Κτίριο 14B, 19019 Σπάτα Αττικής).

Κατόπιν των ανωτέρω και αφού διαπιστώθηκε ότι δεν υπήρχε άλλο θέμα προς συζήτηση, η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου έλαβε τέλος.

Το πρακτικό αυτό, αφού αναγνώσθηκε από όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, επικυρώνεται και υπογράφεται ως ακολούθως :

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Α. ΧΙΩΤΕΛΛΗΣ

ΑΘ. ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ

Χ. ΒΑΣΙΛΟΠΟΥΛΟΣ

OLYMPIC CATERING S.A.



Πρακτικό αριθμ. 623/01-08-2008

ΤΑ ΜΕΛΗ

Θ. ΦΡΕΡΗ

Σ. ΣΕΪΜΑΝΙΔΗΣ

ΣΤ. ΑΝΔΡΙΟΠΟΥΛΟΣ

ΕΛ. ΤΡΙΑΝΤΑΦΥΛΛΗ

Ε. ΤΑΠΙΝΗ

Ι. ΧΑΤΖΗΣ

Ακριβές αντίγραφο
από το Βιβλίο Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου
της εταιρείας με την επωνυμία "OLYMPIC CATERING Α.Ε."

Σπάτα, 4 Αυγούστου 2008

ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΧΙΩΤΕΛΛΗΣ
ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

OLYMPIC CATERING S.A.

Athens International Airport "Eleftherios Venizelos" Building 14b 190 19 Spata Hellas
Tel: 210 3541523 Fax: 210 3541538 e-mail: o.c@otenet.gr
INTERNET: www.olympic-catering.gr