Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της
«SUPERFAST FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»
επί του σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης της 15.10.2008
(άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν.2190/1920)

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «BLUE STAR ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («Πρώτη Απορροφώμενη») και «SUPERFAST FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («Δεύτερη Απορροφώμενη»), (από κοινού «οι Απορροφώμενες Εταιρείες») αποφάσισαν τη συγχώνευση με απορρόφηση τους από την «ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» («Απορροφώσα ή η Εταιρεία») σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 (παρ. 2) – 77α και 78 του κ.ν. 2190/1920 και τις διατάξεις των άρθρων 1 – 5 του ν. 2166/1993 όπως ισχύουν (από κοινού οι τρεις εταιρείες αποκαλούνται «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»).

1. Η τελική απόφαση της συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 72 το κ.ν. 2190/1920.
2. Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών κατήρτισαν εγγράφως και σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου το από 15/10/2008 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
3. Σύμφωνα με την υποχρέωση που επιβάλλει ο Νόμος (άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920), το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε μιας από τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες καταρτίζει λεπτομερή έκθεση επί του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Ενόψει της ως άνω συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας επιθυμεί να θέσει υπόψη της Γενικής Συνέλευσης τα ακόλουθα:

I. <u>Οικονομική άποψη της Συγχώνευσης - Πλεονεκτήματα</u>

Η συγχώνευση κρίθηκε απαραίτητη κυρίως λόγω της δραστηριοποίησης των εταιριών στον ίδιο κλάδο, της μετοχικής τους σχέσης, καθώς και της ύπαρξης κοινών στελεχών στις διοικήσεις των τριών εταιριών.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών εκτιμούν ότι η συγχώνευση είναι προς όφελος τόσο των μετόχων της Απορροφώσας όσο και των μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών, καθώς θα επιτευχθεί λειτουργική ενοποίηση των εργασιών του Ομίλου Attica σε όλα τα επίπεδα και θα επέλθει μείωση

των λειτουργικών δαπανών, αρτιότερη οργάνωση και ορθολογικότερη κατανομή αρμοδιοτήτων.
Παράλληλα, θα επιτευχθεί αύξηση του μεγέθους της Απορροφώσας Εταιρείας, θα βελτιωθεί ακόμη περισσότερο η θέσης της συγκριτικά με τον ανταγωνισμό και θα δημιουργηθούν οι προϋποθέσεις για μεγαλύτερη ευελιξία κινήσεων με στόχο την καταλληλότερη εκμετάλλευση τυχόν επιχειρηματικών ευκαιριών.

II. <u>Νομική άποψη της Συγχώνευσης</u>

Για την συγχώνευση των τριών εταιριών προκρίθηκε η μέθοδος της συγχώνευσης με απορρόφηση α) της Πρώτης Απορροφώμενης από την Απορροφώσα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 (παρ. 2) - 77α του κ.ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του ν. 2166/1993, και β) της Δεύτερης Απορροφώμενης από την Απορροφώσα σύμφωνα τις διατάξεις του άρθρου 78 του κ.ν. 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του ν. 2166/1993, όπως ισχύουν.

Ειδικότερα η συγχώνευση διενεργείται με βάση τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 30.06.2008, με ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και τα περιουσιακά στοιχεία εκάστης των Απορροφώμενων Εταιρειών μεταφέρονται ως στοιχεία ισολογισμού της Απορροφώσας Εταιρείας. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχώνευσης, έκαστη των Απορροφώμενων Εταιρειών λύεται, δίχως να εκκαθαρίζεται, και οι μετοχές της ακυρώνονται, το δε σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό) μεταβιβάζεται στην Απορροφώσα Εταιρεία, η οποία εφεξής υποκαθίσταται, λόγω οιονεί καθολικής διαδοχής, σε όλα τα δικαιώματα, απαιτήσεις και υποχρεώσεις των Απορροφώμενων Εταιρειών, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 75 κ.ν. 2190/1920.
Όπου, κατά νόμο, απαιτείται η τήρηση ιδιαιτέρων διατυπώσεων για τη μεταβίβαση στην Απορροφώσα Εταιρεία των περιουσιακών στοιχείων εκάστης των Απορροφώμενων Εταιρειών, οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες αναλαμβάνουν την επακριβή τήρησή τους.
Η τελική απόφαση για τη Συγχώνευση θα ληφθεί σύμφωνα με το άρθρο 72 κ.ν.2190/1920 από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία.

<u>Έκθεση Πιστοποίησης της Λογιστικής Αξίας κατά την 30.06.2008 των περιουσιακών στοιχείων για έκαστη των Απορροφώμενων Εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 – 5 του ν. 2166/1993.</u>

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Βασίλης Καζάς (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13281) της ελεγκτικής εταιρείας «Grant Thornton Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων», ο οποίος ορίσθηκε δυνάμει της από 27.6.2008 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου εκάστης των Απορροφώμενων Εταιρειών, με τις από 09.10.2007 Εκθέσεις του πιστοποίησε τη λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων των Απορροφώμενων Εταιρειών.

III. <u>Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρείας</u>

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα αυξηθεί συνολικά κατά το ποσό των Ευρώ 55.035.163 που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Πρώτης Απορροφώμενης Εταιρείας Ευρώ 53.765.000, αφού αφαιρεθεί η συμμετοχή της Απορροφώσας στην Πρώτη Απορροφώμενη, λόγω συγχύσεως, πλέον ποσού Ευρώ 1.270.163 που θα κεφαλαιοποιηθεί από αποθεματικά υπέρ το άρτιο, για σκοπούς στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Επίσης θα αυξηθεί η ονομαστική αξία της μετοχής της Απορροφώσας Εταιρείας, μετά τη συγχώνευση, προκειμένου να παραμείνει ίδιος ο αριθμός των μετοχών που κατέχουν, πριν τη συγχώνευση, οι μέτοχοι της ATTICA Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ.

Για την απορρόφηση της SUPERFAST FERRIES ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ δεν πραγματοποιείται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, δεδομένου ότι η Απορροφώσα κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας και το σύνολο των μετοχών της, μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, θα ακυρωθεί λόγω συγχύσεως.

Σύμφωνα με τα παραπάνω, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας που θα εγκρίνει τη συγχώνευση θα αποφασίσει α) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά το ποσό των Ευρώ 53.765.000 που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της Πρώτης Απορροφώμενης, β) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά Ευρώ 1.270.163 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας για λόγους στρογγυλοποίησης της ονομαστικής αξίας και (γ) την αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής από Ευρώ 0,60 σε Ευρώ 0,83 έκαστη. Έτσι, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, μετά τις ως άνω αυξήσεις, θα ανέλθει σε Ευρώ 117.539.371 διαιρούμενο σε 141.613.700 κοινές ονομαστικές μετοχές, νέας ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,83 έκαστη.

Κύριοι Μέτοχοι,

Βάσει των ανωτέρω, θεωρούμε ότι η συγχώνευση είναι απολύτως δικαιολογημένη και επιβεβλημένη και σας καλούμε να εγκρίνετε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο ως Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας καταρτίσαμε.

ΑΘΗΝΑ, 22/10/2008

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ