

**ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΕΚΤΑΚΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ
«FOLLI FOLLIE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

Αξιότιμοι κύριοι Μέτοχοι,

Υπό την ιδιότητά μου ως διορισθείς Εμπειρογνώμων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 104 §§3-5 του Ν. 3588/2007, ως ίσχυε κατά την 31.12.2020, (ο «Πτωχευτικός Κώδικας») αναφορικά με την από 31.12.2020 Συμφωνία Εξυγίανσης - Μεταβίβασης Επιχείρησης (η «**Συμφωνία Εξυγίανσης**») μεταξύ της εταιρείας «Folli Follie Ανώνυμη Εμπορική Βιοτεχνική και Τεχνική Εταιρεία» (η «**Εταιρεία**») και των πιστωτών της και σε συνέχεια της από 12.2.2021 πρόσκλησης του Διοικητικού Συμβουλίου για την σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 10 Μαρτίου 2021 με μοναδικό θέμα την έγκριση της Συμφωνίας Εξυγίανσης, εκθέτω προς την Γενική σας Συνέλευση τα ακόλουθα.

Κατόπιν επισκόπησης και αξιολόγησης της Συμφωνίας Εξυγίανσης, του συναφούς Επιχειρηματικού Σχεδίου, τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας, έχω καταλήξει στα εξής – συναφή με το θέμα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης – συμπεράσματα, τα οποία έχω βεβαιώσει με την από 31.12.2020 Έκθεση Εμπειρογνώμονα προς το Πτωχευτικό Δικαστήριο:

1. Η Συμφωνία Εξυγίανσης πληροί τις προϋποθέσεις επικύρωσής της σύμφωνα με το άρθρο 106β του Πτωχευτικού Κώδικα.
2. Εφόσον τεθεί σε ισχύ η Συμφωνία Εξυγίανσης και το εκτιθέμενο σε αυτή πλάνο εξυγίανσης, οι νέες εταιρείες AssetsCo, OpsCo και European AssetsCo (όπως ορίζονται στη Συμφωνία Εξυγίανσης), καθώς και η Εταιρεία, θα είναι βιώσιμες σύμφωνα με τις βασικές παραδοχές του Επιχειρηματικού Σχεδίου, οι οποίες κρίνονται ως ευλόγως αναμενόμενες.
3. Ειδικότερα, όσον αφορά την Εταιρεία, θα πρέπει να επισημανθούν τα εξής: Οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς (30.9.2020) ανέρχονταν σε 516.280.705,67 Ευρώ, ενώ Βάσει της ανέλεγκτης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης με ημερομηνία αναφοράς την 30^η Σεπτεμβρίου 2020, η λογιστική καθαρή θέση της Εταιρείας ήταν αρνητική 274.363.658,96 Ευρώ. Περαιτέρω, διαπιστώθηκε ότι η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση να εξυπηρετήσει τις ταμειακές της ροές στο άμεσο μέλλον και, συνεπώς, σε περίπτωση που δεν είχαν επέλθει τα ακόλουθα γεγονότα, η Εταιρεία θα είχε κατά πάσα πιθανότητα περιέλθει ήδη (κατά την σημερινή ημερομηνία) σε παύση πληρωμών:
 - (i) Αναστολή μέτρων ατομικής και συλλογικής εκτέλεσης κατά της Εταιρείας από τους πιστωτές της ήδη από τις 6 Αυγούστου 2020, δυνάμει του άρθρου 106α

παρ. 6 του Πτωχευτικού Κώδικα, εν όψει της κατάθεσης της Συμφωνίας Εξυγίανσης.

- (ii) Υπογραφή της Συμφωνίας Εξυγίανσης και υποβολή τής αίτησης επικύρωσης αυτής ενώπιον του αρμοδίου Δικαστηρίου στις 31.12.2020.
- (iii) Εκταμίευση ενδιάμεσης χρηματοδότησης ποσού 13.007.018 Ευρώ στις 5.1.2021, η οποία τελούσε, μεταξύ άλλων, υπό τον όρο της υπό (ii) ανωτέρω, υποβολής της αίτησης επικύρωσης της Συμφωνίας Εξυγίανσης.

4. Σε περίπτωση μη θέσεως σε ισχύ της Συμφωνίας Εξυγίανσης και εκκαθάρισης της Εταιρείας κατά το όγδοο κεφάλαιο του Πτωχευτικού Κώδικα (*σενάριο βίαιης ρευστοποίησης*), η Εταιρεία θα περιέλθει αμέσως σε κατάσταση παύσης πληρωμών και κατά συνέπεια θα πτωχεύσει και η εταιρική περιουσία θα ρευστοποιηθεί σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της νομοθεσίας. Σε αυτή τη περίπτωση, δεδομένου ότι η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των πιστωτών της Εταιρείας, οι μέτοχοι δεν θα λάβουν μέρος στο προϊόν της εκκαθάρισης, όπως προκύπτει από τον κατωτέρω πίνακα. Συνεπώς, σε περίπτωση που δεν ισχύσει η Συμφωνία Εξυγίανσης η υπολειμματική αξίωση των μετόχων κατά της Εταιρείας θα είναι μηδενική:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΒΙΑΙΗΣ ΡΕΥΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ (ποσά σε €)	
Συνολικές υποχρεώσεις (περιλαμβανομένων απαιτήσεων 79.896.777,65, οι οποίες δημιουργούνται σε περίπτωση πτώχευσης)	596.177.483,32
Ρευστοποιήσιμη αξία ενεργητικού	139.488.387,74
Ικανοποιούμενες απαιτήσεις πιστωτών	139.488.387,74
ποσοστό επί συνολικών υποχρεώσεων (%)	23,4%
Μη εξυπηρετούμενες απαιτήσεις πιστωτών	456.689.095,59
ποσοστό επί συνολικών υποχρεώσεων (%)	76,6%
Τελική υπολειπόμενη αξία ρευστοποίησης	0,00

5. Βάσει της Συμφωνίας Εξυγίανσης, η Εταιρεία καθίσταται βιώσιμη, καθώς:

- (i) απαλλάσσεται από την πλειονότητα των οφειλών της προς τρίτους, πλην των οφειλών προς το Δημόσιο και τον ΕΦΚΑ, τις οποίες όμως αναλαμβάνει να αποπληρώσει πλήρως η OrsCo για λογαριασμό της Εταιρείας και
- (ii) διατηρεί συμμετοχή 10% στην OrsCo, από την οποία η Εταιρεία θα λαμβάνει ετήσια αμοιβή ποσού 150.000 Ευρώ για την κάλυψη των λειτουργικών της αναγκών για χρονικό διάστημα οκτώ (8) ετών, μετά το οποίο προβλέπεται ότι η Εταιρεία θα δύναται να εισπράττει μέρισμα ως μέτοχος της OrsCo.

Επί τη βάσει των ανωτέρω, διατυπώνω την γνώμη ότι η έγκριση της Συμφωνίας Εξυγίανσης από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας και των μετόχων της, οι οποίοι μέσω της εφαρμογής της Συμφωνίας Εξυγίανσης θα βρεθούν σε βελτιωμένη θέση σε σχέση με το σενάριο της πτώχευσης.

Αθήνα, 4 Μαρτίου 2021



Χριστόδουλος Σεφέρης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 23431
Εθνικής Αντιστάσεως 30
190 03, Μαρκόπουλο, Αττικής

