

Ανακοίνωση

**Υποβολή στο ΔΣ της έκθεσης της εταιρίας παροχής επενδυτικών υπηρεσιών
EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού
συμβούλου του άρθρου 15 του ν. 3461/2006 και Γνώμη του Διοικητικού
Συμβουλίου της εταιρείας σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση
των εταιρειών «ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΝ» (δ.τ. «ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.») και «WISE
MANAGEMENT S.A.» (δ.τ. «WISE MANAGEMENT»)**

Επί του θέματος αυτού, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Γ. Αντύπας, αναφέρει ότι ανατέθηκε στην EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., ως ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου, η σύνταξη της έκθεσης του άρθρου 15 του ν. 3461/2006 και ότι το από 15.11.2007 τελικό σχέδιο της εν λόγω έκθεσης τίθεται προς συζήτηση στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στη συνέχεια ο κ. Αντύπας ενημερώνει τα μέλη ότι σύμφωνα με το άρθρο 15 του ν. 3461/2006, το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει να εκφράσει γνώμη σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση επί των μετοχών της που βρίσκεται σε εξέλιξη. Τόνισε ωστόσο ότι καθόσον επί του εν λόγω θέματος συντρέχουν στο πρόσωπό του συμφέροντα τα οποία δύνανται να έρθουν σε σύγκρουση με τα καθήκοντά του ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δεδομένου ότι στην παρούσα Δημόσια Πρόταση ενεργεί σύμφωνα με το άρθρο 2 του Ν. 3461/2006 συντονισμένα με τον Προτείνοντα, ήτοι τις εταιρείες ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. και WISE MANAGEMENT, δεν θα συμμετάσχει στη ψηφοφορία για την λήψη της σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου και αφού έθεσε υπόψη του Διοικητικού Συμβουλίου τα σχετικά στοιχεία που απαιτούνται από το νόμο προκειμένου να περιληφθούν στη γνώμη του, αποχώρησε από την αίθουσα συνεδριάσεων.

Στη συνέχεια, διαβάστηκε η έκθεση της EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. και ακολούθησε διαλογική συζήτηση.

Στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο συζήτησε διεξοδικά και ομόφωνα υιοθέτησε την ακόλουθη γνώμη:

Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της «ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΒΕΕ» σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση των εταιρειών «ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΝ» και «WISE MANAGEMENT S.A.»

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΒΕΕ» (η «Εταιρεία») κατά την συνεδρίασή του της 15.11.2007 συζήτησε το περιεχόμενο (α) του πληροφοριακού δελτίου της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης των εταιρειών «ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΝ» και «WISE MANAGEMENT S.A.» (από κοινού ο «Προτείνων») αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρείας (εφεξής η «Δημόσια Πρόταση») και (β) της λεπτομερούς εκθέσεως του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. της 15.11.2007 προκειμένου να διατυπώσει την

αιτιολογημένη γνώμη του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης στις 11.10.2007. Το πληροφοριακό δελτίο για τη Δημόσια Πρόταση (το «Πληροφοριακό Δελτίο») εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 2.11.2007 και τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 7.11. 2007. Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην αγορά από τον Προτείνοντα 2.266.334 μετοχών της Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 13,15% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σε τιμή 1,99 ευρώ ανά μετοχή.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, στα πλαίσια του άρθρου 15 του ν. 3461/30.5.2006 (ο «Νόμος») όρισε ως ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο την EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. προκειμένου να συντάξει λεπτομερή έκθεση που θα συνοδεύει την γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Σημειώνεται ότι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας μέχρι και σήμερα δεν υπέβαλαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων.

Ενόψει των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την παραπάνω συνεδρίασή του διαμόρφωσε την ακόλουθη γνώμη:

A. Αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Δ.Σ. και τα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά της στελέχη στις 12.11.2007:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ - ΜΕΤΟΧΕΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΑΝΤΥΠΑΣ - 1.034.447

ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΑΓΓΕΛΟΠΟΥΛΟΣ - 10.000

ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΧΡΟΝΗΣ - 7.000

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης του Προτείνοντα στις 11.10. 2007.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε να επιλεγεί ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την Εταιρεία η EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ. (ο «Σύμβουλος»), συνεργάστηκε με αυτόν και του παρείχε τις αναγκαίες για την εκπόνηση της λεπτομερούς έκθεσης του πληροφορίες και στοιχεία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έθεσε στη διάθεση των εργαζομένων εγκαίρως και προσηκόντως τα έγγραφα και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο.

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

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 Εταιρείας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

Γ. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και του Προτείνοντος
Ο κος Γ. Αντύπας, Πρόεδρος Δ.Σ. της Εταιρείας, στις 18.7.2007 σύναψε με τις εταιρείες «ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΝ» και «WISE MANAGEMENT S.A.» συμφωνία μετόχων στην οποία ορίζεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα αποτελείται από επτά (7) μέλη, εκ των οποίων τρία (3) θα υποδεικνύονται από την ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε., τρία (3) από την WISE και τον κ. Γ. Αντύπα (ή άλλο πρόσωπο κοινής αποδοχής μεταξύ ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. και WISE). Οποιοσδήποτε από τους τρεις θα μπορεί να υποδεικνύει τα ίδια πρόσωπα για επανεκλογή στο Δ.Σ. όταν θα έχει λήξει η θητεία τους. Την θέση του Προέδρου θα την κατέχει ο κ. Αντύπας (ή άλλο πρόσωπο κοινής αποδοχής μεταξύ ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. και WISE), την θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου πρόσωπο που θα υποδεικνύεται από την ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. και την θέση του Αντιπροέδρου πρόσωπο που θα υποδεικνύεται από την WISE. Την Εταιρεία θα δεσμεύουν ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος ενεργώντας απαραιτήτως από κοινού. Επίσης, οι κκ. Γ. Αντύπας και Ν. Αγγελόπουλος είναι μέλη του ΔΣ του «ANTENNA TV Α.Ε.» και οι κκ. Ν. Αγγελόπουλος και Αρ. Χρόνης έχουν σύμβαση εξαρτημένης εργασίας με την εταιρεία αυτή. Στην «ANTENNA TV Α.Ε.» είναι μέλος ΔΣ και συμμετέχει με ποσοστό 25% ο ελέγχων μέτοχος της WISE MANAGEMENT κ. Μ. Κυριακού.

Δεν υφίσταται άλλη συμφωνία πλην της προαναφερόμενης μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και του Προτείνοντος.

Δ. Αιτιολογημένη Άποψη του Δ.Σ. σχετικά με εκτιμώμενα αποτελέσματα της Δημόσιας Πρότασης ως προς τα εν γένει συμφέροντα της Εταιρείας και ως προς τους απασχολούμενους σε αυτή.

Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Διοικητικού Συμβουλίου:

Δ1. Η έκθεση του Συμβούλου: Σύμφωνα με την έκθεση του, ο Σύμβουλος έχει τη γνώμη ότι, με βάση τις διάφορες υποθέσεις που περιέχονται στην έκθεσή του, το εύρος αποτίμησης της Εταιρείας κατά την ημερομηνία της έκθεσης εκτείνεται από τα € 2,34 ανά μετοχή έως € 2,97 ανά μετοχή. Συγκεκριμένα, κατά τη διενέργεια της αποτίμησης (η «Αποτίμηση»), χρησιμοποιήθηκαν διάφορες μέθοδοι αποτίμησης όπως: i) ανάλυση επί τη βάσει προεξόφλησης των ταμειακών ροών σύμφωνα με την οποία το εύρος αποτίμησης ήταν μεταξύ €2.41 - €2.97 ανά μετοχή, ii) ανάλυση πολλαπλασιαστών κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την οποία το εύρος αποτίμησης ήταν μεταξύ €2.34- €2.95 ανά μετοχή και iii) συγκριτική ανάλυση προηγούμενων συναλλαγών εξαγοράς συγκρίσιμων εταιρειών σύμφωνα με την οποία το εύρος αποτίμησης ήταν μεταξύ €2.0 - €2.67 ανά μετοχή.

Δ2. Το προσφερόμενο αντάλλαγμα ισούται με την υψηλότερη τιμή μεταξύ: α) της μέσης χρηματιστηριακής τιμής ("ΜΣΧΤ") των μετοχών της Εταιρίας κατά τους έξη (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση και β) της υψηλότερης τιμής στην οποία ο Προτείνων ή πρόσωπο της παραγράφου 2 του άρθρου 7 του Νόμου απέκτησε μετοχές της Εταιρίας, κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση.

Η ΜΣΧΤ, κατά την περίοδο μεταξύ 21ης Μαρτίου 2007 και 20ης Σεπτεμβρίου 2007, ήτοι κατά το διάστημα των έξη (6) μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας που ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει Δημόσια Πρόταση, ανέρχονταν σε € 1,99, και ισούται με το Προσφερόμενο Τίμημα ως υψηλότερη της τιμής του στοιχείου υπό β) ανωτέρω η οποία ανέρχεται σε € 0,70.

Δ3. Η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής κατά το κλείσιμο της 15 Νοεμβρίου 2007 ήταν € 1,96.

Δ4. Το γεγονός ότι από το Προσφερόμενο Τίμημα που θα λάβουν οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα αφαιρεθούν τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιώματα, υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. που τους βαρύνουν, σήμερα ανερχόμενα σε ποσοστό 0,08% επί της αξίας της συναλλαγής, η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: του Προσφερόμενου Τιμήματος και της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην Ε.Χ.Α.Ε.

Δ5. Η Πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας:
Στο Πληροφοριακό Δελτίο αναφέρεται ότι σε περίπτωση που, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, η συμμετοχή του Προτείνοντος στην Εταιρία ανέλθει σε ποσοστό τουλάχιστον 95% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της, ο Προτείνων δε θα ζητήσει τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α., αλλά, αντίθετα, θα προβεί στις απαιτούμενες εκείνες ενέργειες με τις οποίες θα εξασφαλιστεί η ελάχιστη απαιτούμενη, εκ του νόμου, διασπορά. Σημειώνεται ότι οι μετοχές της Εταιρίας με την από 30/10/2007 απόφαση του Δ.Σ. του Χ.Α. έχουν ενταχθεί από την 31/10/2007, σύμφωνα με τα άρθρα 211 και 213 του Κανονισμού του Χ.Α., στην κατηγορία «Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών» λόγω έλλειψης της απαιτούμενης διασποράς,

Δ6. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντα:
Ο Προτείνων, σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, θα προσπαθήσει να επιτύχει την αύξηση της απόδοσης της Εταιρίας. Η εν λόγω αύξηση της απόδοσης αναμένεται να επιτευχθεί μέσω της αύξησης της παραγωγικής δυναμικότητας της Εταιρίας και την

είσοδο της, μέσω της ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. σε νέες και δυναμικά αναπτυσσόμενες αγορές όπως η Τουρκία, ο Αραβικός Κόλπος και η Μεγάλη Βρετανία. Ειδικότερα η είσοδος της Εταιρίας σε νέες αγορές θα γίνει άμεσα με την πώληση ιχθυοτροφών σε εταιρίες του Ομίλου ΣΕΛΟΝΤΑ στις χώρες αυτές και παράλληλα θα επιδιώξει τη διεύρυνση του μεριδίου αγοράς στην πώληση ιχθυοτροφών, σε εταιρίες εκτός του Ομίλου ΣΕΛΟΝΤΑ, στην αγορά της Τουρκίας, που είναι η δεύτερη μετά την Ελλάδα παραγωγός χώρα μεσογειακών ειδών. Στα πλαίσια αυτά η Εταιρία έχει ήδη προχωρήσει στη σύναψη σημαντικών εμπορικών συμφωνιών που σηματοδοτούν την είσοδό της στη διεθνή αγορά. Πιο συγκεκριμένα η Εταιρία, στα τέλη Οκτωβρίου 2007, συμφώνησε με την εταιρία Fjord Marin Turkey την προμήθεια ιχθυοτροφών αλλά και με τις εταιρίες Jazan Development Company και Tabuk Fisheries που εδρεύουν στη Σαουδική Αραβία για την προμήθεια γαριδοτροφής και ιχθυοτροφών. Το οικονομικό αντικείμενο των ανωτέρω συμφωνιών εκτιμάται ότι θα ανέλθει κατά προσέγγιση στα € 11 εκατ. σε ετήσια βάση. Ως εκ τούτου η Εταιρία μετά και τις προαναφερόμενες συμφωνίες εξασφαλίζει την πώληση του συνόλου της παραγωγής για τη χρήση του 2008 που εκτιμάται να ανέλθει σε επίπεδα που θα προσεγγίσουν τους 60.000 τόνους. Η σύναψη αυτών των εμπορικών συμφωνιών είναι απόρροια της συνεργασίας τόσο σε μετοχικό όσο και σε εμπορικό επίπεδο με την εταιρία ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε..

Επίσης σημειώνεται ότι η Εταιρεία ήταν και πριν την εξαγορά ένας από τους βασικούς προμηθευτές τροφών για τον Όμιλο ΣΕΛΟΝΤΑ και θα συνεχίσει να είναι ο βασικός προμηθευτής μέσω μιας συνεργασίας που θα γίνεται απόλυτα σε όρους αγοράς. Όπως έχει ήδη ανακοινωθεί έχει υπογραφεί με την εταιρία ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. εμπορική συμφωνία πενταετούς διάρκειας, αρχής γενομένης από την 1.1.2008, με αντικείμενο την προμήθεια από την ΠΕΡΣΕΥΣ ΑΒΕΕ ιχθυοτροφών σε ποσότητες 35 χιλ. τόνων ετησίως.

Με τη δυναμική ανάπτυξη του Ομίλου Σελόντα, που σύμφωνα με μελέτη της ICAP, Ιούλιος 2007, είναι ο μεγαλύτερος παραγωγός μεσογειακών ειδών στην Ευρώπη, και τις άμεσες (άμεση συνεργασία των στελεχών των δύο εταιριών, ανάληψη από την ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. του παραγωγικού management των μονάδων εκτροφής του Ομίλου ΠΕΡΣΕΥΣ, άνοιγμα των πωλήσεων της Εταιρίας σε νέες αγορές) και έμμεσες (συνεργασία σε διοικητικό και οικονομικό επίπεδο των δύο Ομίλων) συνέργιες που επιτυγχάνονται από τη συνεργασία αυτή, η Διοίκηση της ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. εκτιμά και αναμένει ότι θα επιτύχει αύξηση της κερδοφορίας τόσο στο επίπεδο της ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε. όσο και στο επίπεδο της Εταιρείας.

Η εταιρία WISE MANAGEMENT SA, η οποία ελέγχεται από τον κ. Μηνά Κυριακού, είναι μέτοχος στην Εταιρία από το 2002, μετά τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρίας ΖΩΟΤΕΧΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ ΑΕ από την εταιρία ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙ.ΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΒΕΕ (πρώην ΠΕΡΣΕΥΣ ΥΓΕΙΟΝΟΜΙΚΗ ΜΕΡΙΜΝΑ ΑΕΕ), με ποσοστό 22,75%. Το 2003 συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, συνολικού ύψους € 7,2 εκατ., καταβάλλοντας ποσό € 6 εκατ. και αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 27,78%, ενώ μετά και την εξαγορά μετοχών στις 21/9/2007 η συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 41,16%. Η εταιρία WISE MANAGEMENT SA ως ανώνυμη κεφαλαιουχική εταιρία, η οποία δραστηριοποιείται ως επενδυτική εταιρία, προσβλέπει στην βελτίωση της απόδοσης της επένδυσής της στην Εταιρία σε μακροχρόνιο ορίζοντα,

μέσω του επιχειρηματικού σχεδίου που αναπτύσσει σε συνεργασία με την εταιρία ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.

Δ7. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση:

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων δεν προτίθεται μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης να λάβει μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς στην πλειοψηφία τους τις υφιστάμενες εργασιακές σχέσεις, τόσο στην Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, όσο και του ίδιου στο βαθμό που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς, εκτός των αλλαγών που ήδη έχουν αποφασιστεί και δρομολογούνται από την Διοίκηση. Οι αλλαγές αυτές αφορούν τις θυγατρικές εταιρίες της Εταιρείας, όπου μετά την ανάληψη του παραγωγικού και διοικητικού management από τον Όμιλο ΣΕΛΟΝΤΑ, θα μεταφερθεί το προσωπικό των παραγωγικών μονάδων εκτροφής στον Όμιλο ΣΕΛΟΝΤΑ, και θα ξεκινήσει η διαδικασία συγχώνευσης μεταξύ των θυγατρικών εταιριών σε μία εταιρία την «ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΥΔΑΤΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΕΥΒΟΪΚΟΥ Α.Ε.», ενώ θα υπάρξουν και αλλαγές και ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρίας στα πλαίσια της αύξησης της παραγωγικής της δραστηριότητας που ήδη έχει αποφασιστεί.

Ειδικότερα, η απόκτηση και των υπολοίπων μετοχών από τον Προτείνοντα, δε θα επηρεάσει ουσιωδώς τον συνολικό αριθμό των εργαζομένων και των ανώτατων διοικητικών στελεχών στην Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες, εφόσον βεβαίως οι συνθήκες της αγοράς παραμείνουν ουσιωδώς αμετάβλητες. Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες των εργαζομένων στην Εταιρία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες δύναται να προσαρμοσθούν ή/και να τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου, και σε κάθε περίπτωση χωρίς να μεταβάλλονται δυσμενέστερα οι όροι εργασίας αυτών, στα πλαίσια της υλοποίησης του ευρύτερου στρατηγικού σχεδιασμού του Προτείνοντος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη του τα ανωτέρω διατυπώνει την άποψή του ως ακολούθως:

Α. Το προσφερόμενο αντάλλαγμα των € 1,99 ανά μετοχή βρίσκεται εκτός του εύρους της εύλογης αξίας της μετοχής που η έκθεση του Συμβούλου αναφέρει. Ειδικότερα το προσφερόμενο τίμημα υπολείπεται κατά 17,59% (ή 0,35 ευρώ) του κατώτερου ορίου του εύρους και κατά 49,25% (ή 0,98 ευρώ) του ανώτερου ορίου του εύρους αυτού. Το προσφερόμενο αντάλλαγμα είναι όμως κατά τι ανώτερο της τρέχουσας κατά τη στιγμή σύνταξης της έκθεσης τιμής της μετοχής.

Β. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία, όπως προκύπτουν από το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου, εκτιμάται ότι θα συμβάλλουν στην περαιτέρω ενδυνάμωση και ενίσχυση της Εταιρείας.

Γ. Η επιτυχία ή αποτυχία της δημόσιας πρότασης δεν φαίνεται ότι θα επηρεάσει τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία.

Δ. Σε περίπτωση που ο Προτείνων συγκεντρώσει ποσοστό τουλάχιστον 95% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων έχει δεσμευτεί ότι δεν θα ζητήσει τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από το Χ.Α., αλλά, αντίθετα, θα προβεί στις απαιτούμενες εκείνες ενέργειες με τις οποίες θα εξασφαλιστεί η ελάχιστη απαιτούμενη, εκ του νόμου, διασπορά, γεγονός που θα έχει θετικές επιπτώσεις στην ρευστότητα των μετοχών της Εταιρείας.

Ε. Τα επιχειρηματικά 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 τόσο στην Εταιρεία όσο και στον Όμιλο.

Σημειώνεται ότι σε κάθε περίπτωση το Διοικητικό Συμβούλιο δεν διατυπώνει καμία άποψη για την αποδοχή ή μη της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της Εταιρείας 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 έκβαση της Δημόσιας Πρότασης, την πορεία της χρηματιστηριακής τιμής και την εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρείας. Η παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καταρτίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παρα.1 και 2 του Ν. 3461/2006 υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς της Ελλάδος και στον Προτείνοντα σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 3 και δημοσιεύεται σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του νόμου 3461/2006.

Αντίτυπα της έκθεσης του Συμβούλου, μαζί με την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας θα διατίθεται στο κοινό από τα γραφεία της EFG Telesis Finance A.E.Π.Ε.Υ και καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης από την έδρα της Εταιρείας: Πανεπιστημίου 39, Αθήνα (αρμόδια κα. Αλεξάνδρα Ρούκα, Υπεύθυνη Τμήματος Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, τηλ. 210 37 01 450).

Αθήνα, 15 Νοεμβρίου 2007
Το Διοικητικό Συμβούλιο