

Αιτιολογημένη γνώμη του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας με την επωνυμία «ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» σχετικά με την υποχρεωτική δημόσια πρόταση της εταιρείας με την επωνυμία «ANDROMEDA SEAFOOD SOCIEDAD LIMITADA», σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο εθνικό δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις»

Πίνακας Περιεχομένων

I. Εισαγωγή.....	2
II. Περιεχόμενο της Αιτιολογημένης Γνώμης.....	4
1. Αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη αυτής (άρθρο 15 παρ. 2 περ. α' του Νόμου)	4
2. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. β' του Νόμου).....	5
3. Συμφωνίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και του Προτείνοντος (άρθρο 15 παρ. 2 περ. γ' του Νόμου).....	8
4. Οι απόψεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. δ' του Νόμου).....	8
III. Συμπέρασμα.....	18

I. Εισαγωγή

Την 14.4.2020 το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΠΕΡΣΕΥΣ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΙΔΙΚΗΣ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Α.Β.Ε.Ε.» (εφεξής: η «**Εταιρεία**»), συνήλθε σε συνεδρίαση προκειμένου να συζητήσει και να εξετάσει όσα αναπτύσσονται κατωτέρω, και να διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη επί της Δημόσιας Πρότασης, όπως προβλέπεται στο άρθρο 15 του Ν. 3461/2006, όπως ισχύει (εφεξής: ο «**Νόμος**»).

Ειδικότερα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εξέτασε:

- i)** Το περιεχόμενο της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (εφεξής: η «**Δημόσια Πρόταση**») που υπέβαλε, σύμφωνα με το άρθρο 7 του Νόμου, όπως ισχύει, η εταιρεία «ANDROMEDA SEAFOOD SOCIEDAD LIMITADA» (εφεξής: ο «**Προτείνων**»), η οποία είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου Ανδρομέδα. Η πρόταση του Προτείνοντος αφορά την απόκτηση από αυτόν του συνόλου των κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, άυλων μετοχών της Εταιρείας, τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων και τα συντονισμένα με αυτόν πρόσωπα, κατά την 27.11.2019 (ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων απέκτησε, έμμεσα, στην Εταιρεία δικαιώματα ψήφου που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό περίπου 89,15% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής και ως εκ τούτου, δημιουργήθηκε η υποχρέωση υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με το άρθρο 7 παρ. 1 του Νόμου), ήτοι κατ' ανώτατο 1.863.011 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο με περίπου 10,85% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.
- ii)** Το περιεχόμενο του εγκριθέντος, στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 7.4.2020 Πληροφοριακού Δελτίου της Δημόσιας Πρότασης (εφεξής το «**Πληροφοριακό Δελτίο**») που απευθύνεται στους μετόχους της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο Νόμο, για την εξαγορά του συνόλου των κοινών ονομαστικών, άυλων, μετά

ψήφου μετοχών της Εταιρείας που δεν κατείχε ο Προτείνων και τα συντονισμένα με αυτόν πρόσωπα την 27.11.2019 (ημερομηνία κατά την οποία δημιουργήθηκε η υποχρέωση του Προτείνοντος για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης), ήτοι για την εξαγορά κατ' ανώτατο 1.863.011 μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο με περίπου 10,85% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, και

- iii) Την λεπτομερή από 14.4.2020 έκθεση του χρηματοοικονομικού συμβούλου «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (εφεξής: ο «**Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος**» ή η «**ΒΕΤΑ**»), απευθυνόμενη προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας η οποία - δυνάμει του άρθρου 15 παρ. 2 του Νόμου - συνοδεύει απαραίτητως την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στη συνεδρίαση ήταν παρόντα όλα τα (επτά) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και, ειδικότερα, έλαβαν μέρος οι σύμβουλοι:

1. Γεώργιος Αντύπας, Πρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος
2. Δημήτριος Σμυρνής, Αντιπρόεδρος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
3. Χρήστος Μπουγιουκλής, Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
4. Αριστείδης Χρόνης, Μέλος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
5. Σωτήριος Πάνου, Μέλος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
6. Λεωνίδα Κολιούλης, Μέλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος
7. Δημήτριος Δημητρίου, Μέλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος

II. Περιεχόμενο της Αιτιολογημένης Γνώμης

1. Αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη αυτής (άρθρο 15 παρ. 2 περ. α' του Νόμου)

Κατά την ημερομηνία συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι την 14.4.2020, κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή

διευθυντικό στέλεχος αυτής δεν κατέχει ούτε ελέγχει άμεσα ή έμμεσα μετοχές της Εταιρείας, πλην των κατωτέρω αναφερομένων εξαιρέσεων:

α) Ο κ. Αντύπας είναι κύριος (κατέχει άμεσα) 1.034.447 κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε ποσοστό ίσο με περίπου 6,02% των κοινών ονομαστικών μετοχών (και, αντιστοίχως, δικαιωμάτων ψήφου) της Εταιρείας, όπως δε έχει ανακοινωθεί στις 19.12.2019 από την Εταιρεία, στις 17 Δεκεμβρίου 2019 μεταξύ του κ. Γεωργίου Αντύπα, καθώς της εταιρίας WISE MANAGEMENT S.A., αφενός, και της εταιρείας Andromeda Seafood S.L., αφετέρου, έχει καταρτισθεί σύμβαση για την πώληση 8.185.109 κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 47,655 % του μετοχικού της κεφαλαίου, ήτοι του συνόλου των μετοχών του κ. Γεωργίου Αντύπα και της Wise Management. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής και η μεταβίβαση των μετοχών τελούν υπό συνήθεις αναβλητικές αιρέσεις. Η τιμή πωλήσεως ανά μετοχή έχει συμφωνηθεί στην ως άνω από 17.12.2019 σύμβαση σε 1,15 ευρώ ανά μετοχή.

Περαιτέρω, ο κ. Γεώργιος Αντύπας, στο πλαίσιο της από 18.7.2007 Σύμβασης Μετόχων με την εταιρία ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΕΓΕ» (εφεξής: η «Σελόντα») και την εταιρία Wise Management SA, κατέχει από κοινού με τα πρόσωπα αυτά 15.312.765 μετοχές της Εταιρείας (που αντιστοιχούν σε ισόποσα δικαιώματα ψήφου), τις οποίες κατέχουν άμεσα όλα αυτά τα πρόσωπα και οι οποίες αντιπροσωπεύουν συνολικά ποσοστό περίπου 89,15% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, δεδομένου ότι, όπως προαναφέρθηκε, ο κ. Γ. Αντύπας κατέχει άμεσα 1.034.447 μετοχές της Εταιρείας, που αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 6,02% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, η εταιρία Wise Management κατέχει άμεσα 7.150.662 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 41,63% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και η εταιρία Σελόντα κατέχει άμεσα 7.127.656 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 41,50% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Η εταιρεία Andromeda Seafood S.L. απέκτησε στις 27.11.2019 195.460.008 μετοχές της εταιρίας Σελόντα, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό περίπου 79,62% του μετοχικού της κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της τελευταίας, ανακοίνωσε δε εν συνεχεία (μέσω των ελεγχόντων αυτή προσώπων) την απόκτηση από την ίδια, άμεσα, μετοχών της Εταιρείας. Κατόπιν των τελευταίων αυτών αποκτήσεων μετοχών - στις οποίες προέβη αυτοτελώς η Andromeda

Seafood, χωρίς να υπάρχει συντονισμός ως προς την απόκτησή τους με τον κ. Αντύπα ή την εταιρεία Wise - λαμβανομένων υπόψη της ανωτέρω μνημονευθείσας από 18.7.2007 Σύμβασης Μετόχων και της από 17.12.2019 σύμβασης για την πώληση στην Andromeda Seafood των μετοχών της Wise Management SA και του κ. Γ. Αντύπα, που προαναφέρθηκε, ο κ. Γεώργιος Αντύπας κατέχει, από κοινού με την εταιρία Wise Management, την εταιρεία Σελόντα και την εταιρεία Andromeda Seafood, που ελέγχει την εταιρεία Σελόντα, έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ανερχόμενο περίπου σε 89,3%, και, αθροιζόμενο τούτο με το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει άμεσα (6,02%), ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου περίπου 95,3%.

β) Ο κ. Αριστείδης Χρόνης έχει στην κυριότητά του 2.000 μετοχές της Εταιρείας, προτίθεται δε να τις πωλήσει χρηματιστηριακά, όπως δήλωσε στην Εταιρεία, την επόμενη εβδομάδα.

2. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. β' του Νόμου)

Την ημερομηνία εκκίνησης από τον Προτείνοντα της διαδικασίας Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 20.12.2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 10 παρ. 1 του Νόμου, και την προβλεπόμενη στο άρθρο 10 παρ. 2 του Νόμου ανακοίνωση της Δημόσιας Πρότασης, καθώς και της έκθεσης αποτίμησης (εφεξής: η «**Έκθεση Αποτίμησης**») της εταιρείας με την επωνυμία «EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», την οποία όρισε ο Προτείνων ως ανεξάρτητο αποτιμητή (σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 7 του Νόμου) για τον προσδιορισμό του εύλογου και δίκαιου ανταλλάγματος, σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 6 του Νόμου, και η οποία δημοσιοποιήθηκε σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Νόμου. Η Έκθεση Αποτίμησης είναι διαθέσιμη στον διαδικτυακό τόπο του Χ.Α.

Χωρίς βραδύτητα, όπως προβλέπεται στην παρ. 3 του άρθρου 10 του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημέρωσε τον εκπρόσωπο των εργαζομένων, ήτοι τον Πρόεδρο του Συλλόγου Εργαζομένων της Εταιρείας, αλλά και τους ίδιους τους εργαζομένους για

την υποβολή της δημόσιας πρότασης, και του ενεχείρισε τη σχετική ανακοίνωση της εταιρίας Andromeda Seafood, τον ενημέρωσε δε ότι αυτή είναι διαθέσιμη σε ηλεκτρονική μορφή στο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου. Η εν λόγω ανακοίνωση του Προτείνοντος περί υποβολής δημόσιας πρότασης αναρτήθηκε και στον πίνακα ανακοινώσεων της Εταιρείας την 22.12.2019, έγινε δε σχετική ανακοίνωση στον Πρόεδρο του Συλλόγου των εργαζομένων, στον οποίο παραδόθηκε και σε έντυπη μορφή η ανακοίνωση του Προτείνοντος περί υποβολής δημόσιας πρότασης, ενώ την ίδια μέρα, 22.12.2019 αναρτήθηκε η σχετική ανακοίνωση στον Πίνακα Ανακοινώσεων στους χώρους της Εταιρίας, έτσι ώστε όλοι οι εργαζόμενοι της Εταιρίας να πληροφορηθούν το γεγονός, αναγνώσθηκε δε επίσης η σχετική ανακοίνωση από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο στο προσωπικό της Εταιρείας.

Το Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει της από 7.4.2020 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της και δημοσιεύθηκε στις 10.4.2020. Την Παρασκευή, 10.4.2020, ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας ενεχείρισε στον Πρόεδρο του Συλλόγου των εργαζομένων το εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς πληροφοριακό δελτίο, που απέστειλε στην Εταιρεία η Andromeda Seafood, σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 9 του ν. 3461/2006, τον ενημέρωσε ότι αυτό είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Αντίγραφο του πληροφοριακού δελτίου αναρτήθηκε στον πίνακα ανακοινώσεων της Εταιρείας. Ο Διευθύνων Σύμβουλος ενημέρωσε τον εκπρόσωπο των εργαζομένων ότι οι εργαζόμενοι δικαιούνται να διατυπώσουν ίδια άποψη όσον αφορά τις επιπτώσεις της δημόσιας πρότασης στην απασχόληση, η οποία θα περιληφθεί στην αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου, προθεσμία υποβολής της οποίας είναι η 21.4.2020. Μέχρι στιγμής δεν έχει αποσταλεί στο Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη των εργαζομένων σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων, αν δε αποσταλεί τέτοια μέχρι τις 21.4.2020, που είναι η προθεσμία υποβολής της αιτιολογημένης γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου, θα επισυναφθεί στο παρόν αυτούσια ως Παράρτημα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στην από 23.12.2019 συνεδρίασή του, αποφάσισε και ενέκρινε ομόφωνα την ανεύρεση χρηματοοικονομικού συμβούλου και την ανάθεση σ' αυτόν τη σύνταξη της έκθεσης που

προβλέπεται στο άρθρο 15 παρ. 2 του Νόμου. Προς το σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο εξουσιοδότησε τον Πρόεδρό του και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας, κ. Γ. Αντύπα, να ενεργήσει για την ανεύρεση του χρηματοοικονομικού συμβούλου. Κατόπιν αυτών, η Εταιρεία επέλεξε και διόρισε την εταιρεία «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ως χρηματοοικονομικό σύμβουλο σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2 του Νόμου, και εν συνεχεία υπεγράφη μεταξύ αυτών η από 7.1.2020 σύμβαση παροχής υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου, που επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα. Η Εταιρεία συνεργάστηκε με τον Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο και του παρείχε τις αναγκαίες πληροφορίες και στοιχεία για την εκπόνηση της έκθεσής του.

Στη συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα γνωστοποιήσει την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του και την από 14.4.2020 έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στον Πρόεδρο του Συλλόγου των εργαζομένων, ως εκπρόσωπο των εργαζομένων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 4 του Νόμου. Περαιτέρω, κατά το άρθρο 15 παρ. 3 του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα δημοσιοποιήσει χωρίς βραδύτητα και θα υποβάλει προσηκόντως και εμπροθέσμως την αιτιολογημένη γνώμη του μαζί με την από 14.4.2020 έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα.

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη ούτε προτίθεται να προβεί σε καμία ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε επαφές για τη διατύπωση ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας και θα μπορούσε να οδηγήσει σε παρεμπόδιση ή ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

3. Συμφωνίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και του Προτείνοντος (άρθρο 15 παρ. 2 περ. γ' του Νόμου)

3.1. Μεταξύ του Προτείνοντος, αφενός, και του κ. Γεωργίου Αντύπα, Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, καθώς και της εταιρείας με την επωνυμία WISE MANAGEMENT S.A., αφετέρου, έχει συναφθεί η από 17.12.2019 Σύμβαση για την Πώληση όλων των μετοχών

της Εταιρείας που ανήκουν στον κ. Αντύπα και στην Wise στον Προτείνοντα, όταν πληρωθούν οι περιεχόμενοι στη Σύμβαση συνήθεις για τέτοιες συμβάσεις αναβλητικοί όροι – οι όροι αυτοί πληρώθηκαν τώρα –. Η εν λόγω συμφωνία πώλησης δημοσιοποιήθηκε στις 17.12.2019. Τίμημα της χρηματιστηριακής πώλησης θα είναι 1,15 ευρώ ανά μετοχή. Έχει προγραμματισθεί να υπογραφεί εντός των επομένων ημερών, την τρέχουσα εβδομάδα, τροποποίηση της εν λόγω Σύμβασης και ρύθμιση μεταξύ των μερών θεμάτων που αφορούν τη διοίκηση της Εταιρείας (λαμβανομένης υπόψη και της από 18.7.2007 Συμβάσεως Μετόχων) και μετά την πώληση των μετοχών και για χρονικό διάστημα που θα εκτείνεται το αργότερο έως τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α. (το ακριβές χρονικό σημείο θα επιλεγεί από τον Προτείνοντα). Το περιεχόμενο της τροποποιητικής συμφωνίας έχει ήδη συμφωνηθεί μεταξύ των μερών.

3.2. Τέλος, στο ως άνω πλαίσιο, μεταξύ του Προτείνοντος και του κ. Γεωργίου Αντύπα, Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, έχει συμφωνηθεί η συμμετοχή του κ. Γ. Αντύπα στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έως τις 30.6.2020.

4. Οι απόψεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. δ' του Νόμου)

Το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου να μορφώσει άποψη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση του Προτείνοντος και να διατυπώσει την αιτιολογημένη γνώμη του, όπως ορίζει ο νόμος, έλαβε υπόψη τα ακόλουθα:

i) Την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου

Προκειμένου να καταλήξει στις απόψεις που περιλαμβάνονται στην από 14.4.2020 Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, ο τελευταίος μελέτησε δημόσια διαθέσιμες επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με την Εταιρεία. Επίσης, μελέτησε, χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικές με τη δραστηριότητα και τις προοπτικές της Εταιρείας.

Ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος μελέτησε επίσης το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας που του παρασχέθηκε από τη Διοίκηση της

Εταιρείας (εφεξής: το «Επιχειρηματικό Σχέδιο»), το οποίο περιλάμβανε πλήρεις χρηματοοικονομικές προβλέψεις για την Εταιρεία για την περίοδο έως και το 2024, και συζήτησε με τα ανώτατα στελέχη της την υφιστάμενη κατάσταση αλλά και τις προοπτικές της Εταιρείας. Πιο συγκεκριμένα, συζητήθηκαν οι εκτιμήσεις και προβλέψεις της Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών, τα μελλοντικά αποτελέσματα και τις αναμενόμενες χρηματοροές, καθώς και τις παραδοχές που υποστηρίζουν τις συγκεκριμένες προβλέψεις. Ωστόσο, οι εκτιμήσεις αυτές έγιναν με βάση τις υφιστάμενες χρηματοοικονομικές, οικονομικές, πολιτικές συνθήκες, που ήταν δυνατό να ληφθούν υπόψη κατά την ημερομηνία κατάρτισης της έκθεσης, χωρίς να πιθανολογούνται εξελίξεις που να έχουν άμεση και σημαντική επίδραση στη ζήτηση των προϊόντων που παρέχει η Εταιρεία και στη διαμόρφωση των τιμών. Ειδικότερα, οι απόψεις του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου τελούν υπό την επιφύλαξη αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με σημαντικούς παράγοντες, όπως μελλοντικές εξελίξεις των δημοσιονομικών της χώρας μας, τις γεωπολιτικές εξελίξεις, καθώς και εξελίξεις στο εποπτικό, φορολογικό και νομοθετικό πλαίσιο, στις ευρύτερες συνθήκες των κεφαλαιαγορών και χρηματαγορών, τη μελλοντική διαμόρφωση της προσφοράς, της ζήτησης και της έντασης του ανταγωνισμού στον κλάδο που δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Σημειώνεται, πάντως, ότι οι επιφυλάξεις αυτές, ιδίως ενόψει της πανδημίας του COVID-19 (κορωνοϊού) και της αναμενόμενης ύφεσης, συνδέονται, κατά κανόνα, μάλλον με αρνητικές εξελίξεις, οπότε, ακόμη και αν συνέτρεχαν τέτοιες αρνητικές εξελίξεις, δεν θα ετίθετο θέμα ζημίας των επενδυτών, στους οποίους απευθύνεται η δημόσια πρόταση εξαγοράς.

Ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος συνέκρινε επίσης, την Εταιρεία με εταιρείες, των οποίων οι μετοχές αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε χρηματιστηριακές αγορές του εξωτερικού, και οι οποίες (εταιρείες) δραστηριοποιούνται σε εργασίες παρόμοιες (συγκρίσιμες) με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, και έλαβε υπόψη τους οικονομικούς όρους, στο βαθμό που αυτοί ήταν διαθέσιμοι στο κοινό, ορισμένων άλλων συναλλαγών που έλαβαν χώρα τα τελευταία έτη, στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Έλαβε, επίσης, υπόψη και άλλες πληροφορίες, χρηματοοικονομικές μελέτες, αναλύσεις και έρευνες και χρηματοοικονομικά, οικονομικά κριτήρια και κριτήρια

αγοράς, τα οποία χορήγησε η Εταιρεία ή εναλλακτικά είναι δημόσια διαθέσιμα.

Τέλος, έλαβε υπόψη του και το Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης της Εταιρείας ενώ χρησιμοποίησε και δημοσίως διαθέσιμη πληροφόρηση, καθώς και πληροφόρηση από βάσεις δεδομένων στις οποίες έχει πρόσβαση ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος.

Σύμφωνα με την έκθεσή του, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύρος αξίας σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, εντός του οποίου κυμαίνεται η αξία της Εταιρείας και της μετοχής της (εφεξής: το «**Εύρος Αξίας**»). Το Εύρος Αξίας, όπως προσδιορίστηκε από τον Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο κυμαίνεται μεταξύ € 1,05 - € 1,27 ευρώ ανά μετοχή. Το ανωτέρω Εύρος Αξίας, σύμφωνα με τον Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο, τεκμηριώνεται από τα στοιχεία που τέθηκαν στη διάθεσή του.

Για την εκτίμηση του Εύρους Αξίας, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος εφάρμοσε, χρησιμοποίησε και αξιολόγησε τις ακόλουθες διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους αποτίμησης:

- α) Τη μέθοδο της Προεξόφλησης των μελλοντικών Ταμειακών Ροών, από την οποία προκύπτει εύρος τιμής € 0,88 - € 1,32 ανά μετοχή·
- β) τη μέθοδο της Συγκριτικής Ανάλυσης Συγκρίσιμων Εισηγμένων Εταιρειών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς, από την οποία προκύπτει εύρος τιμής € 0,35- € 3,05 ανά μετοχή και
- γ) τη μέθοδο της Συγκριτικής Ανάλυσης μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιρειών, από την οποία προκύπτει εύρος τιμής € 0,90 - € 1,28 ανά μετοχή.

Επιπλέον, εξετάσθηκε επικουρικά η εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της Εταιρείας σε σχέση με την πορεία του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και τη διαμόρφωση του σχετικού όγκου συναλλαγών επί των μετοχών της Εταιρείας. Αναλύθηκε α) η ημερήσια μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας σε σχέση με τον όγκο συναλλαγών για το διάστημα των τελευταίων δώδεκα (12) μηνών πριν από την ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος για τη Δημόσια Πρόταση, ήτοι κατά το διάστημα από 27.11.2018 έως 26.11.2019, και β) η ποσοστιαία κατανομή του όγκου συναλλαγών της εταιρείας ανά επίπεδο τιμών της μετοχής της

Εταιρείας για την προρηθείσα εξεταζόμενη περίοδο. Ωστόσο, όπως επισημαίνεται και στην έκθεση του χρηματοοικονομικού συμβούλου, λόγω της χαμηλής διασποράς και εμπορευσιμότητας της μετοχής της Εταιρείας (όπως αναλυτικότερα εκτίθεται στην έκθεση του χρηματοοικονομικού συμβούλου), η ανάλυση της χρηματιστηριακής συμπεριφοράς δεν αποτελεί ενδεδειγμένη μεθοδολογία για την εκτίμηση του εύρους της Αξίας της Εταιρείας και, γι' αυτό το λόγο, εξετάστηκε ενδεικτικά, χωρίς να αποτελεί μεθοδολογία για την εκτίμηση του εύρους της Αξίας της Εταιρείας και χωρίς να ληφθούν υπόψη τα αποτελέσματά της.

Σημειώνεται ότι, μεταξύ των ως άνω μεθόδων αποτίμησης (α, β και γ) μεγαλύτερη βαρύτητα δόθηκε στη μέθοδο «Προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών», καθώς ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος εκτιμά ότι είναι η μόνη που ενσωματώνει στα αποτελέσματά της τις προοπτικές, το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας και τις συνθήκες που διέπουν την αγορά δραστηριοποίησης της και, παράλληλα, παρουσιάζει περιορισμένη επίδραση από τις μεταβολές και τις ιδιαιτερότητας της κάθε χρηματιστηριακής αγοράς. Οι μέθοδοι της «Συγκριτικής Ανάλυσης συγκρίσιμων εισηγμένων εταιρειών μέσω χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς» και της «Συγκριτικής Ανάλυσης μέσω χρήσης πρόσφατων συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών» θεωρήθηκαν ως περιορισμένης σχετικότητας, με αποτέλεσμα να δοθεί σε αυτές περιορισμένη βαρύτητα, καθώς αυτές στηρίζονται σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε αγορές με διαφορετικά χαρακτηριστικά, δυναμική και διάθεση ανάληψης ρίσκου απ' ό,τι η Εταιρεία.

ii) Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα και Δικαιώματα υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Στην παράγραφο 1.15 «Προσφερόμενο Αντάλλαγμα» του Πληροφοριακού Δελτίου προβλέπεται ότι: «Σύμφωνα με το άρθρο 9 παρ. 4 του Νόμου, ο Προτείνων προσφέρει τοις μετρητοίς το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, ήτοι € 1,15 για κάθε νομίμως και εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης.» (εφεξής: το «**Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**»).

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα του ποσού των €1,15 ανά Μετοχή, όπως προβλέπεται στο Πληροφοριακό Δελτίο του Προτείνοντος, πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος, όπως αυτά

περιγράφονται στο άρθρο 9, παράγραφοι 4 και 6 του Νόμου, δεδομένου ότι:

- α) Είναι κατά 2,4% ανώτερο της Μέσης Χρηματιστηριακής Τιμής της Μετοχής (ΜΧΤΜ) κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγήθηκαν της ημερομηνίας κατά την οποία δημιουργήθηκε η υποχρέωση υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 27η Νοεμβρίου 2019, η οποία ανήρχετο σε € 1,123,.
- β) ούτε ο Προτείνων ούτε οποιοδήποτε Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με αυτόν απέκτησε Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία δημιουργήθηκε η υποχρέωση υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 27η Νοεμβρίου 2019, και
- γ) υπερβαίνει κατά 17,94% την τιμή ανά Μετοχή που προέκυψε από την αποτίμηση του ανεξάρτητου αποτιμητή Ευγοxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η σταθμισμένη τελική τιμή ανά Μετοχή που προέκυψε είναι € 0,975).

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε, επιπλέον, υπόψη ότι, σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο του Προτείνοντος (παράγραφος 1.15), επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων αναλαμβάνει για λογαριασμό των αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση μετόχων (οι «Αποδεχόμενοι Μέτοχοι») την καταβολή των προβλεπόμενων στο άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 1 (συνεδρίαση 223/28.1.2014) του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. δικαιωμάτων υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την καταχώριση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μεταβιβαζομένων Μετοχών, σήμερα ανερχόμενων σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας της μεταβίβασης για κάθε Αποδεχόμενο Μέτοχο ανά Λογαριασμό Αξιών, τα οποία θα βαρύνουν τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Η αξία μεταβίβασης υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζομένων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (α) του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, και (β) της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στον προβλεπόμενο στο άρθρο 9 του Ν. 2579/1998 φόρο, σήμερα ανερχόμενο σε 0,2% επί της αξίας συναλλαγής, ο οποίος θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα

λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος μειωμένο κατά το ποσό του προαναφερόμενου φόρου.

iii) Τη Χρηματιστηριακή Τιμή της μετοχής της Εταιρείας

Σε σχέση με τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα είναι:

α) κατά 2,4% ανώτερο της ΜΧΤΜ κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία δημιουργήθηκε η υποχρέωση υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 27η Νοεμβρίου 2019, η οποία τιμή ανήρχετο σε € 1,123.

β) 2,4% υψηλότερο από τον σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της μετοχής της περιόδου των τελευταίων έξι (6) μηνών που προηγήθηκαν της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος σε υποβολή Δημόσιας Πρότασης και ο οποίος ήταν € 1,123 ανά μετοχή.

iv) Την Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία και τον ίδιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνει υπόψη τα όσα εκθέτει ο Προτείνων στην παράγραφο 1.4 υπό τον τίτλο «Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία» του Πληροφοριακού Δελτίου του σχετικά με τη βελτίωση της εν γένει λειτουργίας και την ανάπτυξη της Εταιρείας. Ειδικότερα, ο Προτείνων εκθέτει τα κατωτέρω σχετικά με την Επιχειρηματική Στρατηγική του αναφορικά με την Εταιρεία και τον ίδιο, τα οποία παραθέτουμε επί λέξει, έχοντας υπογραμμίσει κάποια σημαντικά σημεία: «Μέσω της πρόσφατης απόκτησης πλειοψηφικού ποσοστού στην εταιρεία Νηρέυς Ιχθυοκαλλιέργειες Α.Ε. και στη ΣΕΛΟΝΤΑ, ο Όμιλος Ανδρομέδα εισήλθε στο χώρο της παραγωγής ιχθυοτροφών που προορίζονται για τα είδη της μεσογειακής ιχθυοκαλλιέργειας. Ο Προτείνων θεωρεί ότι ο χώρος των ιχθυοτροφών αποτελεί μία αξιόλογη επένδυση, η οποία εντάσσεται στο στρατηγικό πλάνο του Προτείνοντος αλλά και στη στρατηγική επενδύσεων των βασικών μετόχων του, οι οποίοι δραστηριοποιούνται στο χώρο των ιδιωτικών επιχειρηματικών συμμετοχών (Private Equity). Στο πλαίσιο αυτό, δια της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων επιδιώκει να αποκτήσει

το 100% της Εταιρείας. Ο Προτείνων σκοπεύει να υποστηρίξει και να διευκολύνει τη διοίκηση της Εταιρείας στις προσπάθειές της αφενός μεν για την άμβλυνση των δυσμενών επιπτώσεων από την πανδημία του ιού COVID-19 αφετέρου δε για περαιτέρω ανάπτυξη και επίτευξη των σχεδίων της για εκσυγχρονισμό και επέκταση, έτσι ώστε να διευρυνθούν οι πηγές εσόδων της.

Η Εταιρεία, όντας βασικός προμηθευτής του Ομίλου Σελόντα, θα καταστεί και βασικός προμηθευτής του Ομίλου Ανδρομέδα.

Περαιτέρω, ο Προτείνων δε σχεδιάζει να μεταφέρει την έδρα της Εταιρείας εκτός Ελλάδος, ούτε τον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της και υπό τις παρούσες συνθήκες, ο Προτείνων προτίθεται να συνεχίσει τις δραστηριότητες του ιδίου και της Εταιρείας, υπό την επιφύλαξη τυχόν προσαρμογών που ενδεχομένως απαιτηθούν συνεπεία της πανδημίας του ιού COVID-19. Περαιτέρω, ο Προτείνων δεν προτίθεται να επιφέρει ουσιώδεις δυσμενείς μεταβολές στους όρους απασχόλησης του προσωπικού, ενώ σκοπεύει να διατηρήσει στα τρέχοντα επίπεδα τις θέσεις εργασίας των εργαζομένων και των διευθυντικών στελεχών του ιδίου και της Εταιρείας, στο βαθμό που δεν απαιτηθεί και για την αντιμετώπιση των δυσμενών επιπτώσεων της πανδημίας του ιού COVID-19, την προσαρμογή της Εταιρείας στις διαρκώς μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, όπως και στο πλαίσιο του εξορθολογισμού και της βελτιστοποίησης των λειτουργιών της. Ακόμα, ο Προτείνων θα επιδιώξει τη στήριξη και ενίσχυση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, με γνώμονα καταρχάς την αντιμετώπιση των δυσμενών επιπτώσεων της πανδημίας του ιού COVID-19 και ακολούθως τη συνεπή υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου, το οποίο έχει ως βασικούς άξονες, μεταξύ άλλων την βελτίωση των υποδομών παραγωγής και των παραγόμενων προϊόντων, την παρακολούθηση των εξελίξεων του κλάδου και την επένδυση σε καινοτόμες τεχνολογίες, την αντικατάσταση του παραγωγικού εξοπλισμού, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο, με νέο σύγχρονο εξοπλισμό, τις επενδύσεις σε έρευνα και τεχνολογία για τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παραγωγής, και την δημιουργία προστιθέμενης αξίας από την βελτίωση των διοικητικών και υποστηρικτικών λειτουργιών. Μετά την απόκτηση των Μετοχών που κατέχουν οι WISE MANAGEMENT S.A. και Γεώργιος Αντύπας από τον Προτείνοντα ή την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων προτίθεται να επανεξετάσει τη συνολική δομή

της εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας και να επιφέρει αλλαγές στη στελέχωση του

υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της.

Επιπλέον και ανάλογα με τη διάρκεια και την ένταση των επιπτώσεων της πανδημίας του ιού COVID-19, ο Προτείνων θα προτείνει ενέργειες για την υποστήριξη του εκσυγχρονισμού της Εταιρείας, τη βελτιστοποίηση των λειτουργιών της, τον εξορθολογισμό του κόστους λειτουργίας της, την αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της και τη μεγιστοποίηση των ωφελημάτων από τις συνέργειες που προσδοκείται να επιτευχθούν δια της επένδυσής του σε αυτήν. Ο Προτείνων θα επιδιώξει το μέγιστο βαθμό συνεργειών μεταξύ της Εταιρείας και των

εταιριών του Ομίλου Ανδρομέδα, συνέργειες που αναμένεται να επιτευχθούν σταδιακά σε όλους τους λειτουργικούς τομείς, ενώ ο νέος όμιλος θα επιδιώξει την βέλτιστη αξιοποίηση του υπάρχοντος ανθρώπινου δυναμικού. Ακόμα δεν περιλαμβάνεται στα σχέδια του Προτείνοντα η συγχώνευση της Εταιρείας με άλλα μέλη του Ομίλου Andromeda. Επιπροσθέτως, δεδομένου ότι κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου κατέχει ποσοστό άνω του 90%, ο Προτείνων θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α. σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005, καθώς θεωρεί ότι θα προσδώσει μεγαλύτερη ευελιξία στην Εταιρεία για την υλοποίηση του επιχειρηματικού της σχεδίου ιδίως υπό τις παρούσες συνθήκες έντονης αβεβαιότητας και μεταβλητότητας, επικεντρώνοντας καταρχάς στην άμβλυση των δυσμενών επιπτώσεων από την πανδημία του ιού COVID-19 και ακολούθως στην οργανική ανάπτυξή της, ενώ θα μειωθούν και τα κόστη από τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α.».

ν) Τις πιθανές επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στους εργαζόμενους της Εταιρείας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνει σοβαρά υπόψη τις προθέσεις του Προτείνοντος σχετικά με το καθεστώς απασχόλησης των εργαζομένων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις οποίες δεν θα επέλθουν ουσιώδεις δυσμενείς μεταβολές στους όρους απασχόλησης των εργαζομένων της Εταιρείας. Ειδικότερα, σύμφωνα με τις δεδηλωμένες (στην παράγραφο 1.4 του Πληροφοριακού Δελτίου) προθέσεις του Προτείνοντος σχετικά με τους εργαζομένους της Εταιρείας, ο Προτείνων «δεν προτίθεται να επιφέρει ουσιώδεις δυσμενείς μεταβολές στους όρους

απασχόλησης του προσωπικού, ενώ σκοπεύει να διατηρήσει στα τρέχοντα επίπεδα τις θέσεις εργασίας των εργαζομένων και των διευθυντικών στελεχών του ιδίου και της Εταιρείας, στο βαθμό που δεν απαιτηθεί και για την αντιμετώπιση των δυσμενών επιπτώσεων της πανδημίας του ιού COVID-19, την προσαρμογή της Εταιρείας στις διαρκώς μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς, όπως και στο πλαίσιο του εξορθολογισμού και της βελτιστοποίησης των λειτουργιών της. Ακόμα, ο Προτείνων θα επιδιώξει τη στήριξη και ενίσχυση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, με γνώμονα καταρχάς την αντιμετώπιση των δυσμενών επιπτώσεων της πανδημίας του ιού COVID-19 και ακολούθως τη συνεπή υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου, το οποίο έχει ως βασικούς άξονες, μεταξύ άλλων την βελτίωση των υποδομών παραγωγής και των παραγόμενων προϊόντων, την παρακολούθηση των εξελίξεων του κλάδου και την επένδυση σε καινοτόμες τεχνολογίες, την αντικατάσταση του παραγωγικού εξοπλισμού, όπου αυτό κρίνεται αναγκαίο, με νέο σύγχρονο εξοπλισμό, τις επενδύσεις σε έρευνα και τεχνολογία για τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παραγωγής, και την δημιουργία προστιθέμενης αξίας από την βελτίωση των διοικητικών και υποστηρικτικών λειτουργιών. Μετά την απόκτηση των Μετοχών που κατέχουν οι WISE MANAGEMENT S.A. και Γεώργιος Αντύπας από τον Προτείνοντα ή την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων προτίθεται να επανεξετάσει τη συνολική δομή της εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας και να επιφέρει αλλαγές στη στελέχωση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της.»

Στο σημείο αυτό σημειώνεται ότι ουδείς εκ των εργαζομένων της Εταιρείας έχει εκφράσει αρνητική γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

vi) Την πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαγραφή των Μετοχών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας λαμβάνει υπόψη την εκπεφρασμένη στο Πληροφοριακό Δελτίο πρόθεσή του αναφορικά με το Δικαίωμα Εξόδου των μετόχων και το Δικαίωμα Εξαγοράς των Μετοχών. Συγκεκριμένα, ο Προτείνων εκθέτει στην παράγραφο 1.5 υπό τον τίτλο «Δικαίωμα Εξόδου - Δικαίωμα Εξαγοράς» του Πληροφοριακού Δελτίου του τα εξής:

«1.5.1 Δικαίωμα Εξόδου

Δεδομένου ότι, κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό άνω του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων, συμμορφούμενος με το άρθρο 28 του Νόμου και την Απόφαση 1/409, θα υποχρεούται να αποκτά χρηματιστηριακά, για χρονική περίοδο τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, τοις μετρητοίς, σε τιμή ίση προς το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν. Ταυτόχρονα, με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων.

1.5.2 Δικαίωμα Εξαγοράς

Δεδομένου ότι, κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό άνω του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και την Απόφαση 1/644, και θα απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν, σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, όλων των Μετοχών των υπολοίπων Μετόχων, οι οποίοι δεν αποδέχθηκαν ή δεν αποδέχθηκαν νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση, το συντομότερο δυνατόν μετά το τέλος της Περιόδου Αποδοχής και την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης της Δημόσιας Πρότασης.».

III. Συμπέρασμα

Έχοντας λάβει υπόψη όλα τα ανωτέρω, η αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας διατυπώνεται παμψηφεί ως εξής:

A) Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα των €1,15 ανά μετοχή:

- α) βρίσκεται εντός του εύρους τιμών που προκύπτει από την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου (το οποίο κυμαίνεται μεταξύ € 1,05 - € 1,27),
- β) εκπληρώνει τις προϋποθέσεις του Νόμου, ήτοι είναι
 - ανώτερο της μέσης σταθμισμένης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας κατά τους έξι (6) μήνες που

προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει δημόσια πρόταση

- ανώτερο της τιμής που προσδιορίστηκε από τον ανεξάρτητο αποτιμητή Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (€ 0,975 ανά μετοχή) που όρισε ο Προτείνων, σε συνέχεια διενέργειας αποτίμησης βάσει των διατάξεων των παρ. 6 και 7 του άρθρου 9 του Ν. 3461/2006, που προστέθηκαν με την παράγραφο 2 του άρθρου 108 του Ν. 4514/2018.

Β) Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος, όπως παρατίθενται στο σημείο 1.4. «Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία», και οι γενικότεροι εκπεφρασμένοι στόχοι του για την Εταιρεία συγκλίνουν με τα αντίστοιχα σχέδια και στόχους της Διοίκησης της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο λαμβάνει υπόψη ότι ο Προτείνων θέτει στόχους για την Εταιρεία που αφορούν τη βελτίωση των υποδομών παραγωγής και των παραγόμενων προϊόντων, την παρακολούθηση των εξελίξεων του κλάδου και την επένδυση σε καινοτόμες τεχνολογίες, τον εκσυγχρονισμό του παραγωγικού εξοπλισμού, τις επενδύσεις σε έρευνα και τεχνολογία για τη βελτιστοποίηση των μεθόδων παραγωγής, και την εν γένει περαιτέρω ανάπτυξη και επίτευξη των σχεδίων της Εταιρείας για εκσυγχρονισμό και επέκταση.

Γ) Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος, όπως αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο (1.4.), δεν αναμένεται να προκαλέσουν ουσιώδεις δυσμενείς μεταβολές στους όρους των εργασιακών σχέσεων και τα τρέχοντα επίπεδα στις θέσεις εργασίας θα διατηρηθούν ίδια.

Δ) Λαμβανομένου υπόψη του αριθμού των μετοχών που κατέχονται ήδη από τον Προτείνοντα και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατά την 2.4.2020, ήτοι περίπου 97,21% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, καθώς και της εκπεφρασμένης βούλησης του Προτείνοντα και των Συντονισμένων Προσώπων για την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι ο Προτείνων θα αποκτήσει το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που δεν κατέχει μέχρι σήμερα έναντι του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος ή μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών ή μέσω της Δημόσιας Πρότασης ή μέσω του Δικαιώματος Εξαγοράς. Κατά συνέπεια, οι κάτοχοι μετοχών της Εταιρείας, στις οποίες

αναφέρεται η Δημόσια Πρόταση, έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν τον τρόπο με τον οποίο θα μεταβιβάσουν τις μετοχές τους.

Επισημαίνεται ότι οι σχεδιασμοί και οι εκτιμήσεις του Προτείνοντα για τα αναμενόμενα οφέλη για την Εταιρεία βασίζονται σε ορισμένες παραδοχές αναφορικά με την παρούσα κατάσταση, και συνεπώς δύνανται να επηρεαστούν από τυχόν μεταβολή.

Τέλος, επισημαίνεται ότι, η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συνιστά ούτε δύναται να εκληφθεί είτε ως προτροπή ή αποτροπή των Μετόχων είτε ως σύσταση ή συμβουλή προς τους Μετόχους για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης ούτε για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε συναλλαγών επί κινητών αξιών εκδόσεως της Εταιρείας ή/και του Προτείνοντος. Εξάλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την έκβαση της Δημόσιας Πρότασης, την πορεία της Χρηματιστηριακής Τιμής της Μετοχής και την εμπορευσιμότητα των Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφοι 1 και 2 του Ν. 3461/2006, υποβάλλεται μαζί με την από 14.4.2020 Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 15 του Ν. 3461/2006, και γνωστοποιείται στους εργαζομένους της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 4 του Ν. 3461/2006, και δημοσιεύεται, μαζί με την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Ν. 3461/2006.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, θα είναι δημοσίως διαθέσιμη μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας <http://www.perseusgroup.gr> και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών www.athexgroup.gr.

Αθήνα, 14 Απριλίου 2020

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ