

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ  
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ  
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ  
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ  
ΤΜΗΜΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε.

Αθήνα, 09.10.2024  
Αριθμ. Πρωτ.: 3403630

Ταχ. Δ/ση : Πλ. Κάνιγγος - Αθήνα  
Ταχ. Κώδικας : 101 81  
Πληροφορίες : Βασιλική Μπουρμά  
Τηλέφωνο : 2103893525

### ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ. στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε. Εμπόριο- Βιομηχανία Υαλικών και Ειδών οικιακής χρήσης**».

Την 09.10.2024 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 4504118, η από 30-09-2024 Έκθεση Εμπειρογνώμονα, σύμφωνα με τα άρθρα 10 και 62 του Ν.4601/2019, για την εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης με απόσχιση κλάδου της ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε. Εμπόριο- Βιομηχανία Υαλικών και Ειδών οικιακής χρήσης**» και τον διακριτικό τίτλο «**YALCO**», με αριθμό **ΓΕΜΗ 057202204000**, που αφορά στην εμπορία (υαλικών, ειδών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης) της Εταιρείας και εισφοράς του σε νέα ανώνυμη εταιρεία(Επωφελούμενη) που θα συσταθεί ταυτόχρονα με την επωνυμία «**YALCO TRADING Επαγγελματικός & Οικιακός Εξοπλισμός ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.**», διακριτικό τίτλο «**YALCO TRADING**» και έδρα επί της οδού Ανδρέα Μεταξά 9, 14564 Κηφισιά, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2019, συνταχθείσα και υπογραφείσα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Γεώργιο Νίκου, Α.Μ. ΣΟΕΛ 21841, της εταιρείας KSi Greece IKE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές, προκειμένου να επιβεβαιώσει ότι η προτεινόμενη κατανομή των εταιρικών συμμετοχών στην Επωφελούμενη είναι δίκαιη και λογική.

Η ανωτέρω έκθεση επισυνάπτεται και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσης.

Ο Προϊστάμενος Διεύθυνσης

Δημοσθένης Γεωργόπουλος



**ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε. Εμπόριο-  
Βιομηχανία Υαλικών και Ειδών οικιακής χρήσης  
Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 057202204000**

Έκθεση Γνωμοδότησης Εμπειρογνώμονα αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής της εταιρικής συμμετοχής που διατίθεται στη Διασπώμενη εταιρεία «YALCO ΑΕ», βάσει της εξέτασης του Σχεδίου Σύμβασης Απόσχισης του Κλάδου σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 10 και 62 του Ν.4601/2019

**Σεπτέμβριος 2024**

## Περιεχόμενα

1. Εντολή, σκοπός και έκταση του έργου .....	2
2. Ανάλυση και ιστορικό μετασχηματισμού .....	2
3. Πηγές πληροφόρησης .....	4
4. Περιορισμοί.....	4
5. Μέθοδος Αποτίμησης του Διασπώμενου Κλάδου και έκφραση γνώμης .....	5
6. Αξία Αποτίμησης του Διασπώμενου Κλάδου και έκφραση γνώμης .....	6
7. «Σχέση ανταλλαγής» και έκφραση γνώμης .....	6

30 Σεπτεμβρίου 2024

Προς το  
Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας  
ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε.  
5<sup>ο</sup> χλμ. Θεσσαλονίκης-Κατερίνης, Εχεδώρου  
Τ.Κ.: 570 09, Θεσσαλονίκη

Αξιότιμοι κυρίες και κύριοι,

**Σ**ας παρουσιάζουμε την Έκθεση Γνωμοδότησης Εμπειρογνώμονα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 και 62 του Ν.4601/2019, αναφορικά με το δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής της εταιρικής συμμετοχής που διατίθεται στη Διασπώμενη εταιρεία «ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε. Εμπόριο - Βιομηχανία Υαλικών και Ειδών οικιακής χρήσης» (εφεξής η «ΥΑΛCO» ή η «Διασπώμενη») βάσει εξέτασης του Σχεδίου Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου (εφεξής «το ΣΣΑΚ») αναφορικά με την Απόσχιση του κλάδου εμπορίας υαλικών, ειδών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης (εφεξής ο «Κλάδος»), με σύσταση νέας Εταιρείας (εφεξής η «Επωφελούμενη»), κατ' εφαρμογή του Ν. 4601/2019 και του Ν. 4548/2018.

Παραμένουμε στη διάθεσή σας για κάθε σχετική διευκρίνιση.

Με εκτίμηση,

**KSi Greece** Ιδιωτική Κεφαλαιουχική Εταιρεία  
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Λεωφ. Κηφισίας 62 & Πρεμετής  
151 25 Μαρούσι

Λεωφ. Δ. Γούναρη & Ι. Βλάχου 1,  
26 222, Πάτρα

Φράγκων 6-8  
546 26 Θεσσαλονίκη  
ΑΜ ΣΟΕΛ 171

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2024  
Ο Διαχειριστής - Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Digitally signed by  
GEORGIOS NIKOU  
Date: 2024.09.30  
09:51:06 +03'00'

Γεώργιος Ν. Νίκου  
ΑΜ ΣΟΕΛ 21841



## 1. Εντολή, σκοπός και έκταση του έργου

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε βάσει της από 27 Σεπτεμβρίου 2024 ανάθεσης από την Εταιρεία ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε. Εμπόριο- Βιομηχανία Υαλικών και Ειδών οικιακής χρήσης και της KSi Greece ΙΚΕ Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές (στο εφεξής η «Ελεγκτική Εταιρεία»), βάσει της οποίας έγινε η επιλογή και ο ορισμός του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κυρίου Γεώργιου Νίκου, Α.Μ. ΣΟΕΛ 21841 ως Διαχειριστή Ελεγκτικής Εταιρείας και μέλος της Επιτροπής της παρ. 1 και 2 του άρθρου 10 του Ν. 4601/2019 προκειμένου να επιβεβαιώσουν ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών είναι δίκαιη και λογική.

### Δήλωση ανεξαρτησίας

Σας γνωστοποιούμε πως για τον εμπειρογνώμονα της παρούσας ανάθεσης Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και την Ελεγκτική Εταιρεία που εκπροσωπεί ως Διαχειριστής της, συντρέχουν οι προϋποθέσεις ανεξαρτησίας της παραγράφου 4 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 όπως ορίζεται στην παράγραφο 1 του άρθρου 10 του Ν.4601/2019 και παραθέτουμε παρακάτω:

«.....4. Τα πρόσωπα που προβαίνουν στην εκτίμηση ως εκτιμητές ή ειδικοί εκτιμητές δεν μπορούν να είναι τα πρόσωπα που προβαίνουν στην εισφορά σε είδος, μέλη του διοικητικού συμβουλίου της εταιρείας, πρόσωπα που διατηρούν επιχειρηματική ή άλλη επαγγελματική σχέση με την εταιρεία ή τον εισφέροντα ή είναι συγγενείς με τα πρόσωπα αυτά μέχρι δεύτερου βαθμού ή σύζυγοι τούτων. Επιπλέον για τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές και για τις ελεγκτικές εταιρείες, των οποίων είναι μέλη, δεν πρέπει να συντρέχουν κωλύματα ή ασυμβίβαστα, που θα απέκλειαν τη διενέργεια τακτικού ελέγχου από τα πρόσωπα αυτά, ούτε τα τελευταία θα πρέπει να έχουν αναλάβει τον τακτικό έλεγχο της εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας κατά την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014 κατά την τελευταία τριετία.....».

## 2. Ανάλυση και ιστορικό μετασχηματισμού

Η Διασπώμενη εταιρεία, εκπροσωπούμενη από το Διοικητικό Συμβούλιο της, αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας της Απόσχισης του κλάδου εμπορίας υαλικών, ειδών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης (εφεξής ο «Κλάδος») με σύσταση νέας Εταιρείας, κατ' εφαρμογή του Ν. 4601/2019 και του Ν. 4548/2018 (εφεξής η «Απόσχιση Κλάδου»).

Βάσει των ανωτέρω, η Διοίκηση της Διασπώμενης μας προσκόμισε πρωταρχικά το προσχέδιο του Σχέδιου Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου κατά τα άρθρα 57, 59-74 και 83-87 του Ν. 4601/2019. Μετά την εξέτασή του και την ολοκλήρωση της εργασίας μας το τελικό ΣΣΑΚ, θα υποβληθεί προς τελική



έγκριση στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Διασπώμενης.

Ως ημερομηνία αναφοράς και σύνταξης Λογιστικής Κατάστασης Διασπώμενου Κλάδου, ορίσθηκε η 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2024.

Βάσει συμφωνίας μεταξύ των μετόχων της Διασπώμενης αποφασίστηκε να διαχωριστεί ο κλάδος της εμπορίας υαλικών, ειδών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης. Σκοπός της προτεινόμενης Απόσχισης είναι η βέλτιστη προώθηση και ανάπτυξη της δραστηριότητας της Επωφελούμενης, μέσω του οργανωτικού διαχωρισμού των υφιστάμενων δραστηριοτήτων και την δημιουργία νέου ευέλικτου σχήματος που θα προσφέρει οικονομίες κλίμακας, βέλτιστη αξιοποίηση ανθρώπινου δυναμικού, εμπορικών συνεργασιών με οίκους του εξωτερικού, τεχνογνωσίας και κεφαλαίων. Η Διασπώμενη βρίσκεται στη διαδικασία εταιρικής αναδιάρθρωσης διαχωρίζοντας την δραστηριότητα της παραγωγής μαγειρικών σκευών από την δραστηριότητα της εμπορίας (υαλικών, ειδών οικιακής και επαγγελματικής χρήσης) για τη μεγιστοποίηση της απόδοσης τους επιδιώκοντας την απλούστευση και τον εξορθολογισμό της οργάνωσης, της λειτουργικότητας και της διαχείρισης της. Μέσω της προτεινόμενης Απόσχισης επιδιώκεται η επίτευξη συνεργειών μεταξύ της Επωφελούμενης και τρίτων εταιρειών, η οποία κρίνεται αναγκαία επί τη βάσει των εμπορικών πρωτοβουλιών της Διασπώμενης, αποσκοπώντας παράλληλα στη μείωση των νομικών, διαχειριστικών και λοιπών εξόδων αυτής. Η Απόσχιση Κλάδου με την εισφορά του κλάδου της Διασπώμενης στην Επωφελούμενη είναι προς το συμφέρον της Διασπώμενης. Δεδομένου δε ότι η Απόσχιση Κλάδου δεν συνεπάγεται, σύμφωνα με τον νόμο, τη λύση της Διασπώμενης, εξασφαλίζεται η απρόσκοπτη λειτουργία της σε επίπεδο πελατών και προμηθευτών.

Η Απόσχιση Κλάδου θα πραγματοποιηθεί με σύσταση νέας Εταιρείας και μεταβίβαση σε αυτήν του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του κλάδου, έναντι απόδοσης στην Εταιρεία των νέων εταιρικών μεριδίων της Επωφελούμενης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 57, 59-74, 75 και 83-87 του Ν. 4601/2019 Περί Εταιρικών Μετασχηματισμών και τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 Περί Αναμόρφωσης του Δικαίου των Ανωνύμων Εταιρειών.

Η Απόσχιση Κλάδου και η σύσταση νέας Εταιρείας ολοκληρώνονται κατά το χρόνο καταχώρησης της συμβολαιογραφικής πράξης Απόσχισης της Διασπώμενης και του καταστατικού της Επωφελούμενης στο ΓΕΜΗ, μαζί με τη σχετική εγκριτική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, όπως απαιτείται σύμφωνα με το άρθρο 74 του Ν. 4601/2019, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68, 69 παρ. 1 και 2 και 70 παρ. 1 του Ν. 4601/2019 (εφεξής, «Κρίσιμος Χρόνος» ή «Ημερομηνία Ολοκλήρωσης»).



### 3. Πηγές πληροφόρησης

Οι πληροφορίες και τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε. Εμπόριο-Βιομηχανία Υαλικών και Ειδών οικιακής χρήσης, η οποία και επιβεβαίωσε την πληρότητα και το αληθές των πληροφοριών αυτών. Οι πληροφορίες και τα στοιχεία αυτά δεν έχουν υπαχθεί σε έλεγχο (είτε με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, είτε με βάση επιλεγμένες διαδικασίες επιβεβαίωσής τους) από εμάς ή από άλλη ελεγκτική εταιρεία.

Πιο συγκεκριμένα, για την εργασία μας λάβαμε υπόψιν μας τα εξής:

- Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς,
- Αντίστοιχα αρχεία που απαιτούνται για τη σύνταξη αυτής,
- Το Προσχέδιο του ΣΣΔ,

### 4. Περιορισμοί

- Για την εκτίμηση της αξίας του Διασπώμενου Κλάδου, θεωρήσαμε ότι όλες οι άδειες λειτουργίες και τα όποια «προνόμια» που είναι απαραίτητα για τη λειτουργία του, θα μεταβιβαστούν ή θα ανανεωθούν αντίστοιχα.
- Θεωρήσαμε ως δεδομένο ότι ο Διασπώμενος είναι σε συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, δεν υπάρχουν εκκρεμή νομικά θέματα, ή άλλα ζητήματα που να επηρεάζουν τις επιμετρήσεις των περιουσιακών του στοιχείων και υποχρεώσεων.
- Ούτε αυτή η έκθεση ούτε οποιαδήποτε τμήματα της πρέπει να αντιγραφούν ή να διαδοθούν μέσω διαφήμισης, δημοσίων σχέσεων, ειδήσεων, πωλήσεων, οποιονδήποτε έγγραφων για χρηματιστηριακή διαφήμιση ή οποιοδήποτε άλλο δημόσιο (ή ιδιωτικό) μέσο μαζικής ενημέρωσης χωρίς την εκπεφρασμένη γραπτή έγκριση της KSi Greece IKE.
- Η παρούσα Έκθεση Γνωμοδότησης, δεν συνιστά πλήρη έλεγχο ή/και επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή, Ελληνικά ή άλλα Λογιστικά και Ελεγκτικά Πρότυπα και δεν περιλαμβάνει αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της εταιρείας, για οποιαδήποτε χρονική περίοδο, καθώς επίσης δεν μπορεί να αποτελέσει τη βάση για την αποκάλυψη ουσιωδών αδυναμιών, λαθών, ατασθαλιών της υπό εξέταση εταιρείας εφόσον υπάρχουν.
- Η παρούσα Έκθεση Γνωμοδότησης προορίζεται για αποκλειστική χρήση από την Διοίκηση της Εταιρείας στο πλαίσιο του άρθρου 10 και του άρθρου 62 του Ν.4601/2019, και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί από οποιοδήποτε τρίτο ή/και για άλλους σκοπούς. Η χρήση της παρούσας Έκθεσης Γνωμοδότησης από τρίτους, καθώς και οι αποφάσεις που βασίζονται σε αυτήν είναι ευθύνη των μερών που τη χρησιμοποιούν. Με τη χρήση της παρούσας Έκθεσης Γνωμοδότησης,



τα μέρη αυτά αποδέχονται ότι η KSi Greece δε φέρει καμιά ευθύνη αναφορικά με τη χρήση ή αποφάσεις που μπορεί να ληφθούν βασισμένες σε αυτή. Επίσης, η τυχόν παράδοση της παρούσας Έκθεσης Γνωμοδότησης σε οποιοδήποτε τρίτο, θα πρέπει να γίνει στο σύνολό της και όχι αποσπασματικά.

- Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή το Διεθνές Πρότυπο για εργασίες Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.
- Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή το Διεθνές Πρότυπο για εργασίες Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων ανωτέρω τα οποία και θα σας γνωρίζαμε.
- Δεν αναλαμβάνουμε καμία υποχρέωση επικαιροποίησης της έκθεσής μας με διαφορετική ημερομηνία αναφοράς.

## 5. Μέθοδος Αποτίμησης του Διασπώμενου Κλάδου και έκφραση γνώμης

Η μέθοδος αποτίμησης του Κλάδου της Διασπώμενης Εταιρείας κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2024 που εφαρμόστηκε στην από 30 Σεπτεμβρίου 2024 Έκθεση Αποτίμησης της Ελεγκτικής Εταιρείας KSi Greece IKE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές (στο εφεξής η «Ελεγκτική Εταιρεία»), βάσει της οποίας έγινε η επιλογή και ο ορισμός του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή κυρίου Γεώργιου Νίκου, Α.Μ. ΣΟΕΛ 21841 ως Διαχειριστή Ελεγκτικής Εταιρείας και μέλος της Επιτροπής της παρ. 3 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018, είναι αυτή της προεξόφλησης των ταμειακών ροών της επόμενης της ημερομηνίας εκτίμησης πενταετίας, δηλαδή της περιόδου 2025 – 2029 (2025 και εφεξής).

Αυτή η μέθοδος βασίζεται στην εκτίμηση και πρόβλεψη των μελλοντικών ταμειακών ροών του Κλάδου της Εταιρείας και την αναγωγή αυτών σε αντίστοιχες σημερινές οικονομικές αξίες («προεξόφληση»).

Βασίζεται δηλαδή στην παραδοχή, ότι η αξία του Κλάδου προκύπτει από την αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που παράγονται από τη δραστηριότητά του.

Να σημειωθεί ότι η μέθοδος αυτή είναι η μέθοδος που εφαρμόζεται από την χρηματοοικονομική επιστήμη στην πλειοψηφία των αποτιμήσεων εταιριών ή εταιρικών μεριδίων. Διεθνώς θεωρείται η πιο αποδεκτή και ενδεδειγμένη μέθοδος αποτίμησης εταιριών και επί μέρους Κλάδων, καθώς λαμβάνει υπόψη τη δυνατότητα μίας δραστηριότητας να δημιουργεί κέρδη – ταμειακές ροές για τους μετόχους της.





Η βασική παραδοχή της μεθόδου των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών, είναι ότι η αξία μιας δραστηριότητας προκύπτει από την προεξόφληση (αναγωγή σε παρούσα αξία με βάση το προεξοφλητικό επιτόκιο – βλέπε σχετική παράγραφο κατωτέρω) των μελλοντικών ταμειακών ροών που εκτιμάται ότι θα παράγουν οι δραστηριότητές της.

**Συνεπώς εκτιμούμε ότι η εφαρμογή της μεθόδου της Προεξόφληση ταμειακών ροών από τη δραστηριότητα του Κλάδου είναι κατάλληλη για τη συγκεκριμένη περίπτωση.**

#### **6. Αξία Αποτίμησης του Διασπώμενου Κλάδου και έκφραση γνώμης**

Στα ανωτέρω πλαίσια αυτά ο Κλάδος αποτιμήθηκε με βάση την επιμέρους αποτίμηση και «προσαρμογή» των περιουσιακών του στοιχείων και υποχρεώσεων και της προεξόφλησης των αναμενόμενων ταμειακών ροών του Κλάδου.

Με βάση τα ανωτέρω η αξία του Κλάδου της εταιρείας «ΣΩΚΡΑΤΗΣ Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥ ΚΑΙ ΥΙΟΣ Α.Ε. Εμπόριο- Βιομηχανία Υαλικών και Ειδών οικιακής χρήσης, με ημερομηνία αναφοράς την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2024 ανέρχεται σε € 4.000.000 (τέσσερα εκατομμύρια ευρώ).

**Κατά τη γνώμη μας και με βάση την εξέταση της ως άνω Έκθεσης Αποτίμησης η προκύπτουσα αξίες του Διασπώμενου Κλάδου κατά την ημερομηνία αναφοράς, είναι δίκαιη και λογική.**

#### **7. «Σχέση ανταλλαγής» και έκφραση γνώμης**

Με βάση τις προκύπτουσες αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων του κλάδου, η αξία του ανέρχεται σε € 4.000.000 και συνεπώς το κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα συσταθεί κατά το ποσό αυτό με την έκδοση 4.000.000 νέων εταιρικών μεριδίων (ονομαστικής αξίας € 1), τα οποία θα δοθούν στη Διασπώμενη Εταιρεία.

Κατόπιν των ανωτέρω, η Διασπώμενη θα καταστεί μοναδικός μέτοχος της Επωφελούμενης και ως εκ τούτου δεν υφίσταται σχέση ανταλλαγής μετοχών.

Δεδομένου ότι σε αντάλλαγμα για την εισφορά του αποσχιζόμενου Κλάδου η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των μετοχών της Επωφελούμενης και ως εκ τούτου η Διασπώμενη θα παραμένει έμμεσα ο δικαιούχος των περιουσιακών στοιχείων του αποσχιζόμενου Κλάδου, οι όροι της Απόσχισης δεν μπορεί παρά να θεωρούνται δίκαιοι και λογικοί.

Με βάση τα ανωτέρω, κατά τη γνώμη μας, η προτεινόμενη κατανομή των εταιρικών συμμετοχών στην Επωφελούμενη εταιρεία είναι λογική και δίκαιη.

**KSi Greece** Ιδιωτική Κεφαλαιουχική Εταιρεία  
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων

Λεωφ. Κηφισίας 62 & Πρεμετής  
151 25 Μαρούσι

Λεωφ. Δ. Γούναρη & Ι. Βλάχου 1,  
26 222, Πάτρα

Φράγκων 6-8  
546 26 Θεσσαλονίκη  
ΑΜ ΣΟΕΛ 171

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2024  
Ο Διαχειριστής - Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Digitally signed by  
GEORGIOS NIKOU  
Date: 2024.09.30  
09:51:30 +03'00'

Γεώργιος Ν. Νίκου  
ΑΜ ΣΟΕΛ 21841