

Αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» επί της υποβληθείσας προαιρετικής δημόσιας πρότασης της εταιρείας Allianz SE για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της εταιρείας

Στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «Ευρωπαϊκή Πίστη Α.Ε.Γ.Α.» που έλαβε χώρα την 12.07.2022, ο Διευθύνων Σύμβουλος, κ. Χρήστος Γεωργακόπουλος ενημέρωσε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ότι στο πλαίσιο της προαιρετικής δημόσιας πρότασης (εφεξής η **Δημόσια Πρόταση**) από την ALLIANZ SE (εφεξής ο **Προτείνων**) για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας (εφεξής οι **Μετοχές**), έναντι €7,80 ανά μετοχή με καταβολή μετρητών (εφεξής το **Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**), το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής το **Διοικητικό Συμβούλιο** ή **ΔΣ**) πρέπει να καταρτίσει και να δημοσιοποιήσει την αιτιολογημένη γνώμη του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με το άρθρο 15 παράγραφος 2 του νόμου 3461/2006 (εφεξής η **Αιτιολογημένη Γνώμη**).

Το Διοικητικό Συμβούλιο για την διατύπωση της Αιτιολογημένης Γνώμης, έλαβε υπόψη του:

(Α) το περιεχόμενο του πληροφοριακού δελτίου της Δημόσιας Πρότασης (εφεξής το **Πληροφοριακό Δελτίο**), που ο Προτείνων απηύθυνε προς τους μετόχους της Εταιρείας για την αγορά του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας, όπως αυτό εγκρίθηκε από το διοικητικό συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής η **ΕΚ**) στις 01.07.2022 και τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 04.07.2022,

(Β) την από 6 Ιουλίου 2022 έκθεση της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», η οποία ορίστηκε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρείας (εφεξής ο **Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος**) για τους σκοπούς σύνταξης της έκθεσης χρηματοοικονομικού συμβούλου σύμφωνα με το άρθρο 15 του νόμου 3461/2006 (εφεξής ο **ν. 3461**) σχετικά με την Δημόσια Πρόταση (εφεξής η **Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου**). Η ως άνω έκθεση επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1 και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του παρόντος.

(Γ) την από 11 Ιουλίου 2022 γνώμη της δικηγορικής εταιρείας «ZEPOS & YANNOPOULOS» αναφορικά με τις υποχρεώσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για το εν λόγω θέμα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη του επιπροσθέτως και τα ακόλουθα:

1. Περιγραφή της Δημόσιας Πρότασης

Ο Προτείνων έχει απευθύνει τη Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των Μετοχών, τις οποίες δηλώνει ότι δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, ο ίδιος ή/και οποιοδήποτε από τα πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα με αυτόν (εφεξής τα **Συντονισμένα Πρόσωπα**) κατά την ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι 26.539.907 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ο Προτείνων έχει δηλώσει στο Πληροφοριακό Δελτίο ότι εφόσον κατά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης κατέχει συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 90% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων:

(α) θα ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας των τριών (3) μηνών από το τέλος της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, σύμφωνα με το άρθρο 27 του ν. 3461 και την απόφαση 1/644/22.4.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ (το **Δικαίωμα Εξαγοράς**) και θα εξαγοράσει, σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, τις Μετοχές των υπολοίπων μετόχων της Εταιρείας, οι οποίοι δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση, και

(β) σύμφωνα με το άρθρο 28 του ν. 3461 και την απόφαση 1/409/29.12.2006 του διοικητικού συμβουλίου της ΕΚ, θα αποκτή χρηματιστηριακά όλες τις μετοχές που θα του προσφερθούν εντός τριών (3) μηνών από την δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα (εφεξής το **Δικαίωμα Εξόδου**). Ταυτόχρονα, με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των μετόχων της Εταιρείας.

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα, θα συγκαλέσουν γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών (εφεξής το **ΧΑ**), σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 5 του νόμου 3371/2005, στην οποία ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα θα ψηφίσουν υπέρ αυτής της απόφασης. Κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η Εταιρεία θα υποβάλει προς την ΕΚ αίτημα διαγραφής των μετοχών της Εταιρείας από το ΧΑ.

Σε περίπτωση που μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μικρότερο του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, τότε, με την επιφύλαξη των συνθηκών της αγοράς, ο Προτείνων θα συνεχίσει να επιδιώκει την απόκτηση του 100% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και την διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το ΧΑ.

2. Μετοχές που κατέχονται άμεσα ή έμμεσα από τα μέλη του ΔΣ και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας και συμφωνίες μεταξύ του ΔΣ και των μελών του και του Προτείνοντος

Ο Προτείνων, έχει προβεί στη σύναψη συμβάσεων αγοραπωλησίας μετοχών (εφεξής οι **Σ.Α.Μ.**), με ημερομηνία 11.02.2022, με τα ακόλουθα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας με σημαντική συμμετοχή για το σύνολο των μετοχών που κατέχουν, άμεσα και έμμεσα, στην Εταιρεία, ήτοι με τους κ.κ.:

- 1) κ. Νικόλαο Χαλκιάπουλο, Πρόεδρο και Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ για 453.350 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 1,708% του μετοχικού κεφαλαίου,
- 2 κ. Χρήστο Γεωργακόπουλο, Διευθύνοντα Σύμβουλο και Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ για 7.176.258 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 27,039% του μετοχικού κεφαλαίου,
- 3) κ. Στέφανο Βερζοβίτη, Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ για 400.636 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 1,510% του μετοχικού κεφαλαίου,
- 4) κ. Γεώργιο Διαμαντόπουλο, Αντιπρόεδρο και Μη Εκτελεστικό Μέλος ΔΣ για 100.000 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,377% του μετοχικού κεφαλαίου,
- 5) κ. Θωμά Κωνσταντινίδη, Πρόεδρο της Επιτροπής Διαχείρισης Επενδύσεων & Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO) της Εταιρείας και Διευθύνοντα Σύμβουλο και μέλος του διοικητικού συμβουλίου της θυγατρικής της Εταιρείας, ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΠΙΣΤΗ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ για 3.933.225 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 14,820% του μετοχικού κεφαλαίου.
- 6) κ. Έρικ – Κρίστοφερ Σάρπ, Διευθυντή Διοικητικής Οργάνωσης Εταιρικών Καταστημάτων για 2.459.175 μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 9,265% του μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν εργασιακές, οικονομικές η άλλες σχέσεις ούτε άλλες συμφωνίες μεταξύ των μελών του ΔΣ και του Προτείνοντος.

3. Προσφερόμενο Αντάλλαγμα και «δίκαιο και εύλογο» αυτού

Ο Προτείνων στο Πληροφοριακό Δελτίο έχει δηλώσει ότι, προτίθεται να καταβάλει τοις μετρητοίς το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα για κάθε Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης για την οποία η Δημόσια Πρόταση θα γίνει νομίμως και εγκύρως αποδεκτή, ήτοι €7,80.

Σχετικά με το Προσφερόμενο Τίμημα σημειώνονται τα εξής:

(α) η μέση χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 11.02.2022, ανέρχεται σε €5,16, και

(β) ούτε ο Προτείνων ούτε οποιοδήποτε Συντονισμένο Πρόσωπο απέκτησε Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 11.02.2022.

Δεδομένου ότι συνέτρεξε η περίπτωση της παραγράφου 6(β), εδάφιο β του άρθρου 9, του ν. 3461, καθώς κατά τους 6 μήνες που προηγήθηκαν της ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, οι πραγματοποιηθείσες συναλλαγές δεν υπερέβησαν το 10% του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, συγκεκριμένα ανήλθαν σε 5,60% του συνόλου αυτών, ο Προτείνων όρισε την «EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ» ως αποτιμητή (εφεξής ο **Αποτιμητής**), για τη διενέργεια αποτίμησης των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης και σύνταξης έκθεσης αποτίμησης.

Ο Αποτιμητής χρησιμοποίησε τις ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης: (i) μέθοδος συγκρίσιμων εταιρειών, (ii) μέθοδος συγκρίσιμων συναλλαγών και (iii) προεξόφληση μελλοντικών μερισμάτων, από τις οποίες προέκυψε η σταθμισμένη τελική τιμή ανά Μετοχή της Εταιρείας σε €6,31.

Συνεπώς, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα πληροί τα κριτήρια του «δικαίου και εύλογου» ανταλλάγματος κατ' άρθρο 9 παράγραφος 4 και 6 του ν. 3461.

Ειδικότερα σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα:

(α) υπερβαίνει κατά 51,16% τη μέση χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανήλθε σε €5,16.

(β) υπερβαίνει κατά 23,61% την τιμή που προσδιορίστηκε από τον Αποτιμητή, η οποία ανήλθε σε €6,31 ανά Μετοχή.

Περαιτέρω σύμφωνα με την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου που έλαβε η Εταιρεία από τον Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο σύμφωνα με το άρθρο 15 του ν. 3461, το εύρος αποτίμησης της Εταιρείας, κυμαίνεται μεταξύ €6,89 έως €7,88 ανά Μετοχή.

Για τον καθορισμό του εύρους αποτίμησης ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος χρησιμοποίησε τις ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης: (i) προεξόφλησης μελλοντικών μερισμάτων (dividend discount model), (ii) συγκριτικές αποτιμήσεις ομοειδών εταιρειών (relative valuation multiples), και (iii) συγκρίσιμων συναλλαγών ομοειδών εταιρειών (comparable/precedent transactions). Επιπλέον, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος προέβη επικουρικά στην ανάλυση της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της Εταιρείας, χωρίς ωστόσο να την λάβει υπόψη του στην εκτίμηση του εύρους αξιών της μετοχής της Εταιρείας.

Σύμφωνα με την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου με βάση τα αποτελέσματα των ως άνω μεθόδων υπολογισμού για την αξιολόγηση του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος για την απόκτηση από τον Προτείνοντα των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος συμπέρανε ότι, στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης το προσφερόμενο τίμημα €7,80 για κάθε Μετοχή της Εταιρείας, είναι πολύ κοντά στην ανώτερη τιμή του εύρους.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των Μετόχων που αποδέχονται νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση, την καταβολή των προβλεπόμενων δικαιωμάτων εκκαθάρισης της μεταβίβασης των μεταβιβαζόμενων Μετοχών υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ., που προβλέπονται στο Παράρτημα της κωδικοποιημένης απόφασης υπ' αρ.18 (συνεδρίαση 311/22.02.2021) του διοικητικού συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και σήμερα ανέρχονται σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης, με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των €20 και του 20% επί της αξίας της συναλλαγής για κάθε αποδεχόμενο μέτοχο, όπως ισχύει.

Ο Προτείνων, σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο δεν θα αναλάβει για λογαριασμό των μετόχων που αποδέχονται νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση την καταβολή του ποσού που αναλογεί στο φόρο χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20% και υπολογίζεται επί της αξίας της συναλλαγής για τη μεταβίβαση των μεταβιβαζόμενων Μετοχών στον Προτείνοντα, ο οποίος θα βαρύνει τους αποδεχόμενους μετόχους.

Κατά συνέπεια, οι αποδεχόμενοι μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος μειωμένου κατά το ποσό του προαναφερόμενου φόρου.

4. Στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος και πιθανές επιπτώσεις τους στην απασχόληση στους χώρους όπου διεξάγονται οι δραστηριότητες της Εταιρείας

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, η επένδυση του Προτείνοντος στην Εταιρεία εντάσσεται στο πλαίσιο της ευρύτερης στρατηγικής του για περαιτέρω ανάπτυξη και διεύρυνση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας στην ελληνική αγορά. Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντος, εστιάζει κυρίως στους τομείς των ασφαλίσεων (Ακινήτων-Ατυχημάτων, Ζωής-Υγείας) και της διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων, καθώς και στην παροχή χρηματοοικονομικών, συμβουλευτικών και συναφών υπηρεσιών.

Περαιτέρω σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο η απόκτηση Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δεν πρόκειται να επιφέρει σημαντικές μεταβολές στη στρατηγική της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή εταιρειών, καθώς και στους επιχειρηματικούς της στόχους.

Ο Προτείνων προτίθεται να συνεχίσει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες του ιδίου, της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και δεν σχεδιάζει αλλαγές στον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών ή τη μεταφορά της έδρας ή των δραστηριοτήτων τους εκτός Ελλάδος. Τα υπάρχοντα εμπορικά σήματα της Εταιρείας θα προωθούνται από τον Προτείνοντα και θα εκπροσωπούνται ως εμπορικά σήματα ιδιοκτησίας του Προτείνοντος.

Ο Προτείνων σκοπεύει να διατηρήσει ουσιαδώς αμετάβλητες την πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, τους όρους απασχόλησης του προσωπικού, καθώς και τις θέσεις εργασίας αυτών, στο βαθμό που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς και της οικονομίας.

Πέραν των ανωτέρω, ο Προτείνων προτίθεται να τυποποιήσει και να ευθυγραμμίσει τους όρους απασχόλησης των στελεχών της Εταιρείας (κυρίως τους όρους που αφορούν την αμοιβή, τα κίνητρα, τη διάρκεια και τη λύση) με τους παγκόσμιους κανονισμούς του, καθώς και να εφαρμόσει ένα σύστημα ανταμοιβών ίσης μεταχείρισης στην Εταιρεία, το οποίο αναμένεται να βελτιώσει και να ενισχύσει την απόδοση του προσωπικού και των διοικητικών στελεχών της.

Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες των ανώτατων διοικητικών στελεχών και των λοιπών εργαζομένων στην Εταιρεία και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, δύνανται να προσαρμοστούν ή/και να

τροποποιηθούν, ώστε να υποστηρίξουν κατά το μέγιστο δυνατό βαθμό τους επιχειρηματικούς στόχους του Προτείνοντος και της Εταιρείας και σε κάθε περίπτωση χωρίς να μεταβάλλονται δυσμενέστερα οι όροι εργασίας αυτών.

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα επιφέρει αλλαγές στη σύνθεση του ΔΣ της Εταιρείας.

Εφόσον ο Προτείνων αποκτήσει το ελάχιστο απαιτούμενο ποσοστό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το ΧΑ. Σε συνέχεια της διαγραφής των Μετοχών από το ΧΑ, ο Προτείνων θα προχωρήσει εκ νέου σε αλλαγές του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οι οποίες θα περιλαμβάνουν αλλαγές στη σύνθεση εκτελεστικών έναντι μη-εκτελεστικών μελών και μείωση του αριθμού αυτών από 9 σε 5 μέλη, εκ των οποίων ένα ανεξάρτητο μη εκτελεστικό. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου θα υπόκεινται στις απαιτήσεις καταλληλότητας σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο της Τράπεζας της Ελλάδος.

Επιπλέον, ο Προτείνων ενδέχεται να προβεί σε ορισμένες διοικητικές μεταρρυθμίσεις, λαμβάνοντας υπόψη το γεγονός ότι η Εταιρεία δεν θα χρειάζεται να συμμορφώνεται πλέον με τις απαιτήσεις που τίθενται για τις εισηγμένες εταιρείες. Για παράδειγμα, η Εταιρεία δεν θα υποχρεούται να τηρεί ειδικούς κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύουν αποκλειστικά για εισηγμένες εταιρείες στην Ελλάδα, ενώ στο προσωπικό της που είναι επιφορτισμένο με την τήρηση των κανονιστικών υποχρεώσεων της και των σχέσεων της με τους επενδυτές αναμένεται να ανατεθούν νέα διοικητικά καθήκοντα.

Μέσω της διαγραφής των Μετοχών της Εταιρείας από το ΧΑ, ο Προτείνων θα επιδιώξει κατά κύριο λόγο να αποκτήσει μεγαλύτερη ευελιξία στη λήψη αποφάσεων για την υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας.

Τέλος, ο Προτείνων σκοπεύει να προχωρήσει στη συγχώνευση της Εταιρείας με την ελληνική Ασφαλιστική Εταιρεία, Allianz Hellas, της οποίας το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο κατέχεται από τον Προτείνοντα. Ο συνδυασμός της Allianz Hellas και της Εταιρείας προβλέπεται να λάβει τη μορφή συγχώνευσης μέσω απορρόφησης. Η ως άνω συγχώνευση αναμένεται να λάβει χώρα μετά την διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το ΧΑ. Ο κύριος σκοπός αυτής της συγχώνευσης, είναι η ενοποίηση των δραστηριοτήτων των δύο εταιρειών και η δημιουργία μιας ισχυρότερης οντότητας με ηγετικό ρόλο στην ασφαλιστική αγορά της Ελλάδας.

Μόλις ολοκληρωθεί η συναλλαγή, ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, θα αναλάβει το ρόλο του Διευθύνοντος Συμβούλου για την ενοποιημένη εταιρεία. Μεταβολές στον αριθμό και τους όρους απασχόλησης των εργαζομένων ενδέχεται να προκύψουν μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, εντός του πλαισίου της συνήθους λειτουργίας του Προτείνοντος, της διαρκούς εξέτασης του λειτουργικού του μοντέλου, καθώς και της ευθυγράμμισης του με τις κατευθύνσεις που ορίζει ο όμιλος του Προτείνοντος. Οι επαγγελματίες της ενοποιημένης εταιρείας έχουν βαθιά γνώση του τομέα, και η οργανωτική δομή και θέσεις θα αντανakλούν τις ικανότητες των υπαλλήλων και των δύο εταιρειών.

Πέραν των ανωτέρω, δεν έχει μέχρι σήμερα ληφθεί άλλη απόφαση από οποιοδήποτε εταιρικό όργανο του Προτείνοντος ή της Εταιρείας για το θέμα αυτό.

5. 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 απόφαση του Προτείνοντος σχετικά με την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης στις 11.02.2022 και ενημέρωσε αμέσως τους εργαζόμενους της Εταιρείας σχετικά.

Ακολούθως, η Εταιρεία επέλεξε ως χρηματοοικονομικό σύμβουλο, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2 του ν. 3461, τον Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο προκειμένου να συντάξει την έκθεση και γνώμη που συνοδεύει την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το ν. 3461, δηλαδή την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου.

Το Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίθηκε από την ΕΚ την 1^η Ιουλίου 2022, τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 4 Ιουλίου 2022 και διαβιβάστηκε ήδη στους εργαζομένους της Εταιρείας από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Στη συνέχεια και σύμφωνα με το ν. 3461, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα δημοσιοποιήσει και θα υποβάλει την Αιτιολογημένη Γνώμη του στην ΕΚ και στον Προτείνοντα, γνωστοποιώντας την παράλληλα στους εργαζόμενους της Εταιρείας.

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

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν προέβη σε καμία ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι δεν έχει προβεί ούτε προτίθεται να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης, χωρίς προηγούμενη εξουσιοδότηση από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

6. Αιτιολογημένη Γνώμη

Κατόπιν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με γνώμονα την προσήλωση στις αρχές της διαφύλαξης και της προαγωγής των συμφερόντων της Εταιρείας και των μετόχων της, και βασιζόμενο στο περιεχόμενο του εγκριθέντος Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος, κατέληξε ομόφωνα στην ακόλουθη άποψη:

(Α) Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντα, όπως αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο δεν αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τα συμφέροντα και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Αντίθετα, η γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ότι η σχεδιαζόμενη απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα θα είναι προς το συμφέρον της Εταιρείας γιατί θα της επιτρέψει να καρπωθεί τις συνέργειες που θα προκύψουν από τη συμμετοχή της στον όμιλο του Προτείνοντα διατηρώντας παράλληλα τις ίδιες επιτυχείς επιχειρηματικές αρχές που εγγυάται η παραμονή του κ. Χρήστου Γεωργακόπουλου στη διοίκηση της Εταιρείας.

(Β) Σύμφωνα με όσα αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο, η επιτυχής έκβαση της Δημόσιας Πρότασης δεν αναμένεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην απασχόληση στους χώρους όπου διεξάγονται οι δραστηριότητες της Εταιρείας και στα συμφέροντα των εργαζομένων της Εταιρείας.

(Γ) Το προσφερθέν από τον Προτείνοντα αντάλλαγμα για την αγορά, στο πλαίσιο της προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης ύψους €7,80 ανά μετοχή, είναι δίκαιο και εύλογο από χρηματοοικονομικής άποψης για τους κατόχους των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης.

Οι ανωτέρω διατυπωθείσες εκτιμήσεις αποτελούν μια γενική αξιολόγηση των όρων της προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης, της επίδρασης της στην λειτουργία της Εταιρείας και της επάρκειας του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος και δεν επέχουν θέση παρότρυνσης, σύστασης ή συμβουλής προς τους μετόχους της Εταιρείας περί αποδοχής ή μη της υποβληθείσας Δημόσιας Πρότασης.

Η παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καταρτίστηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παράγραφος 1 και 2 του ν. 3461 και θα υποβληθεί στις διατυπώσεις δημοσιότητας που ορίζουν οι διατάξεις του ανωτέρω νόμου.

Η έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, μαζί με την παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας θα βρίσκονται αναρτημένες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://ir.europaikipisti.gr/el>) καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης.