

## ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

### ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

«Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΜΕ ΤΟΝ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟ ΤΙΤΛΟ «Κ.Λ.Μ. Α.Ε.»

ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ

«ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΑΚΙΝΗΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΑΠΟ ΤΗΝ

«Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ

(κατά το άρθρο 9 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, και τις διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών)

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα Διοικητικά Συμβούλια της εταιρείας «**Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» με το διακριτικό τίτλο «**Κ.Λ.Μ. Α.Ε.**» (εφεξής η «**Απορροφώσα Εταιρεία**» ή η «**Απορροφώσα**» ή η «**Εταιρεία**»), εισηγμένης στην κύρια αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και της εταιρείας «**ΙΝΤΡΑΚΟΜ ΑΚΙΝΗΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» με το διακριτικό τίτλο «**INTRACOM PROPERTIES**» (εφεξής η «**Απορροφώμενη Εταιρεία**» ή η «**Απορροφώμενη**» και από κοινού καλούμενες η **Απορροφώσα Εταιρεία** και η **Απορροφώμενη Εταιρεία** ως οι «**Συγχωνευόμενες Εταιρείες**») σε συνεδριάσεις τους κατά τις 12.09.2024 αποφάσισαν την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη (εφεξής η «**Συγχώνευση**»).

Η Συγχώνευση πραγματοποιείται και υποβάλλεται στους όρους και στις διατυπώσεις των άρθρων 7-21 και 30-34 του Ν. 4601/2019 (περί εταιρικών μετασχηματισμών), των διατάξεων του Ν. 4548/2018 (περί ανωνύμων εταιρειών), των διατάξεων του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 σε συνδυασμό με το άρθρο 61 του Ν. 4438/2016, καθώς επίσης και των σχετικών διατάξεων του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύουν, και μέχρι σήμερα έχουν ακολουθηθεί όλες οι ενέργειες που προβλέπονται από την σχετική νομοθεσία.

Η Συγχώνευση θα συντελεστεί με βάση τα οικονομικά στοιχεία της Απορροφώμενης Εταιρείας, όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό της με ημερομηνία αναφοράς την 31.07.2024 ο οποίος συντάχθηκε για τους σκοπούς της Συγχώνευσης (ο «**Ισολογισμός**

**Μετασχηματισμού»**). Ειδικότερα, η Συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί με μεταβίβαση (δυνάμει απορρόφησης) του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρείας στην Απορροφώσα Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 54 του Ν. 4172/2013 σε συνδυασμό με το άρθρο 61 του Ν. 4438/2016, όπως ισχύουν. Τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού, και όπως αυτά θα έχουν μεταβληθεί και διαμορφωθεί μέχρι την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, θα μεταφερθούν ως στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώσας Εταιρείας.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών κατήρτισαν εγγράφως, και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών (το «**Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης**»).

Σκοπός της παρούσας Έκθεσης είναι, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Ν. 4601/2019, να εξηγήσει και να δικαιολογήσει από νομική και οικονομική άποψη το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και ειδικότερα την σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρείας προς τις νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας.

Επισημαίνεται ότι δεν απαιτείται να παρασχεθούν επιπρόσθετες πληροφορίες για τη νομική και οικονομική θέση συνδεδεμένων εταιρειών του ομίλου της μητρικής εταιρείας INTRACOM HOLDINGS, δεδομένου ότι η νομική και οικονομική θέση αυτών δεν είναι απαραίτητη για την εξήγηση και τη δικαιολόγηση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Ενόψει της υποχρέωσης αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατήρτισε την παρούσα Έκθεση, η οποία υποβάλλεται προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, οι οποίοι θα κληθούν να λάβουν την τελική απόφαση περί της έγκρισης της Συγχώνευσης και του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, μετά την παρέλευση ενός (1) τουλάχιστον μήνα από τη θέση στη διάθεσή τους των εγγράφων που απαριθμούνται στο άρθρο 11 παρ. 1 στοιχεία (α), (β), (δ) και (ε) του Ν. 4601/2019 και την υποβολή του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης στη δημοσιότητα του άρθρου 8 του Ν. 4601/2019.

## **1. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

Μέσω της προτεινόμενης Συγχώνευσης, αναμένεται η ουσιαστική διεύρυνση και ενίσχυση του χαρτοφυλακίου ακινήτων της Απορροφώσας Εταιρείας, με την ανάπτυξη του σε στρατηγικούς τομείς της αγοράς. Αυτό θα οδηγήσει σε σημαντική βελτίωση της καθαρής θέσης και της κερδοφορίας της, εξασφαλίζοντας την ισχυροποίηση των κεφαλαίων της και ευελιξία στις μελλοντικές επενδυτικές στρατηγικές της. Η Συγχώνευση θα επιτρέψει την επίτευξη κρίσιμων συνεργειών και την ενοποίηση

λειτουργιών της, ενισχύοντας έτσι τη συνολική αποδοτικότητα και μειώνοντας τα λειτουργικά κόστη. Παράλληλα, η ενισχυμένη κεφαλαιακή βάση και η διεύρυνση του χαρτοφυλακίου θα προσφέρουν στην Απορροφώσα Εταιρεία και στον όμιλο στον οποίο ανήκει (ο «**Όμιλος**») αυξημένη ανθεκτικότητα στις διακυμάνσεις της αγοράς, επιτρέποντας τη διασφάλιση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας και της ενδυνάμωσης της διαπραγματευτικής ισχύος, αυξάνοντας με αυτόν τον τρόπο την ανταγωνιστικότητά τους και την περαιτέρω ενίσχυση της θέσης τους στον κλάδο.

Μέσω της Συγχώνευσης, η εταιρεία που θα προκύψει στοχεύει να αξιοποιήσει τα εξειδικευμένα στελέχη και των δύο Συγχωνευόμενων Εταιρειών, εξασφαλίζοντας την ηγεσία και το ανθρώπινο δυναμικό υψηλού επιπέδου που απαιτείται για την αποτελεσματική εκτέλεση της στρατηγικής της. Επιπλέον, η ενσωμάτωση των πλέον σύγχρονων και αποδοτικών πρακτικών στη διαχείριση ακινήτων και επενδύσεων θα μεγιστοποιήσει την επιχειρησιακή αποδοτικότητα και θα θέσει ισχυρές βάσεις για βιώσιμη ανάπτυξη σε όλα τα επίπεδα, καθιστώντας την Απορροφώσα Εταιρεία και τον Όμιλο πρωταγωνιστές στον κλάδο των ακινήτων και μεγιστοποιώντας την αξία των μετόχων.

Όπως έχει ήδη ανακοινωθεί στο επενδυτικό κοινό, την Συγχώνευση θα ακολουθήσει η απόκτηση της ανώνυμης ασφαλιστικής εταιρείας «ΕΥΡΩΠΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΝΙΚΩΝ ΑΣΦΑΛΕΙΩΝ» (η «**ΕΥΡΩΠΗ**»). Σε συνέχεια των από 12.09.2024 σχετικών αποφάσεων των διοικητικών συμβουλίων των δύο Συγχωνευόμενων Εταιρειών και των σχετικών εταιρικών ανακοινώσεων, η υλοποίηση της εν λόγω απόκτησης θα πραγματοποιηθεί απευθείας από την Απορροφώσα Εταιρεία προς απλούστευση της διαδικασίας και διευκόλυνση της συναλλαγής.

Η εξαγορά της ΕΥΡΩΠΗ συνιστά στρατηγικής σημασίας κίνηση για την Απορροφώσα Εταιρεία και τον Όμιλο, καθώς διαθέτει όλες τις απαραίτητες άδειες για την παροχή ασφαλιστικών υπηρεσιών σε ένα ευρύ φάσμα κλάδων. Μέσω της εξαγοράς αυτής, η Απορροφώσα Εταιρεία θα ενισχύσει το χαρτοφυλάκιό της, εισερχόμενη, μέσω της νέας θυγατρικής της εταιρείας, με ισχυρή δυναμική στον ασφαλιστικό κλάδο, κάτι που θα διαφοροποιήσει τις πηγές εσόδων της και θα ισχυροποιήσει την παρουσία της στην αγορά. Σε συνέχεια των ανωτέρω ενεργειών, η αξιοποίηση των υφιστάμενων δομών και του εκτενούς δικτύου του Ομίλου σε στρατηγικούς κλάδους όπου ο Όμιλος ήδη κατέχει σημαντική τεχνογνωσία, όπως ο κλάδος ακινήτων και ο κλάδος τεχνολογίας, που θα επεκταθεί και στον τομέα των ασφαλίσεων, των εγγυήσεων (sureties) και των ασφαλειών επί κατασκευαστικών έργων, αναμένεται να δημιουργήσει ισχυρές συνέργειες και μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης, προσδίδοντας στον Όμιλο ένα σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα.

Αυτές οι συνέργειες θα επιτρέψουν την εισαγωγή της ΕΥΡΩΠΗ σε νέους ασφαλιστικούς τομείς και τη διεύρυνση των παρεχόμενων υπηρεσιών, ενισχύοντας τη διαφοροποίηση και την ανταγωνιστικότητα της τελευταίας μεγιστοποιώντας έτσι την αξία των μετόχων της εταιρείας που θα προκύψει από την Συγχώνευση. Μέσα από τη στρατηγική ενίσχυση και την παροχή ολοκληρωμένων και καινοτόμων ασφαλιστικών λύσεων δια της ΕΥΡΩΠΗ, η Απορροφώσα Εταιρεία θα διακριθεί στον κλάδο, επιταχύνοντας τη μακροπρόθεσμη επέκταση και διασφαλίζοντας βιώσιμη ανάπτυξη.

Η συνδυασμένη αυτή δραστηριότητα θα επιτρέψει στην εταιρεία που θα προκύψει από την Συγχώνευση να εδραιώσει τη μοναδική της θέση στην αγορά, αποτελώντας έναν από τους λίγους παρόχους με τόσο εκτεταμένη εξειδίκευση και ποικιλομορφία υπηρεσιών. Η Απορροφώσα Εταιρεία, μέσω της ΕΥΡΩΠΗ, θα αναδειχθεί ως ηγέτης στην παροχή ασφαλιστικών λύσεων υψηλής προστιθέμενης αξίας, ισχυροποιώντας περαιτέρω την οικονομική της απόδοση και τη θέση της στην αγορά.

## **2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΤΥΧΕΣ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ – ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ – ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

Η σύνταξη της έκθεσης αποτίμησης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων (του ενεργητικού και του παθητικού) της Απορροφώμενης Εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού με ημερομηνία 31.07.2024, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018 (η «**Έκθεση Αποτίμησης**»), καθώς και η εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, και ειδικότερα της σχέσης ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, και η σύνταξη της σχετικής έκθεσης σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει (η «**Έκθεση Γνωμοδότησης**»), έχουν γίνει από την ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία «**TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**», με έδρα επί της οδού Μιχαλακοπούλου, αρ. 91, στην Αθήνα (Τ.Κ. 115 28) – Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 166, και ειδικότερα από τους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές κ. Θεόδωρο Ζερβό (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17591) και κα Χάρι Αμολοχίτη (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 31291).

Όλες οι πράξεις και οι συναλλαγές της Απορροφώμενης Εταιρείας από την επόμενη ημέρα της κατάρτισης του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, ήτοι από την 01.08.2024, μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης (όπως ορίζεται κατωτέρω), θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται επ' ονόματι και για λογαριασμό της Απορροφώσας, τα δε οικονομικά αποτελέσματα που θα προκύψουν κατά το διάστημα αυτό θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά αυτήν.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας ανέρχεται συνολικά στο ποσό των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων τετρακοσίων πενήντα έξι χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα έξι και εξήντα οκτώ λεπτών (€10.456.996,68), διαιρούμενο σε σαράντα εκατομμύρια διακόσιες δεκαεννέα χιλιάδες διακόσιες δεκαοχτώ (40.219.218) άυλες, κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης είκοσι έξι λεπτών του Ευρώ (€0,26). Το σύνολο των μετοχών της Απορροφώσας Εταιρείας είναι εισηγμένο προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης Εταιρείας ανέρχεται συνολικά στο ποσό των Ευρώ εβδομήντα πέντε εκατομμυρίων εξακοσίων πενήντα χιλιάδων (€75.650.000,00) διαιρούμενο σε εβδομήντα πέντε εκατομμύρια εξακόσιες πενήντα χιλιάδες (75.650.000) κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ ενός (€1,00).

Η Απορροφώμενη έχει στην κυριότητά της μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας, οι οποίες ανέρχονται σε είκοσι τέσσερα εκατομμύρια εκατόν εβδομήντα επτά χιλιάδες εννιακόσιες δέκα (24.177.910) και αντιστοιχούν σε ποσοστό 60,115% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας. Σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 18 παρ. 5 του Ν. 4601/2019, οι εν λόγω μετοχές δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας αλλά θα ακυρωθούν ως ίδιες.

Σύμφωνα με την Έκθεση Αποτίμησης με ημερομηνία 23.09.2024, η εισφερόμενη καθαρή θέση της Απορροφώμενης Εταιρείας κατά την 31.07.2024 ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ ενενήντα έξι εκατομμυρίων εκατόν εβδομήντα χιλιάδων εννιακοσίων εξήντα επτά και είκοσι οκτώ λεπτών (€96.170.967,28), εκ της οποίας ποσό Ευρώ επτά εκατομμυρίων τετρακοσίων οκτώ χιλιάδων πεντακοσίων ενενήντα τριών και δώδεκα λεπτών (€7.408.593,12) αφορά ποσό αποθεματικών της Απορροφώμενης που θα μεταφερθεί σε αντίστοιχα κονδύλια στην καθαρή θέση της Απορροφώσας και δεν θα κεφαλαιοποιηθεί. Συγκεκριμένα, το ανωτέρω ποσό αναλύεται σε:

- (α) Ποσό Ευρώ πέντε εκατομμυρίων πενήντα χιλιάδων (€5.050.000) που θα αχθεί σε αποθεματικό του άρθρου 31 του Ν.4548/2018 στην Απορροφώσα, και
- (β) Ποσό Ευρώ δύο εκατομμυρίων τριακοσίων πενήντα οκτώ χιλιάδων πεντακοσίων ενενήντα τριών και δώδεκα λεπτών (€2.358.593,12) που θα αχθεί σε αποθεματικό εύλογης αξίας στην Απορροφώσα.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ποσού Ευρώ δέκα εκατομμυρίων τετρακοσίων πενήντα έξι χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα έξι και εξήντα οκτώ λεπτών (€10.456.996,68):

- (α) Θα μειωθεί συνεπεία της ακύρωσης των ίδιων μετοχών που κατέχει η Απορροφώμενη συνεπεία της συμμετοχής της τελευταίας στην Απορροφώσα κατά το ποσό των Ευρώ έξι εκατομμυρίων διακοσίων ογδόντα έξι χιλιάδων διακοσίων πενήντα έξι και εξήντα λεπτών (€6.286.256,60), και
- (β) Θα αυξηθεί συνεπεία της Συγχώνευσης κατά το ποσό των Ευρώ δεκαοκτώ εκατομμυρίων διακοσίων ενενήντα τεσσάρων χιλιάδων διακοσίων είκοσι ενός και σαράντα λεπτών (€18.294.221,40) που αποτελεί μέρος της εισφερόμενης καθαρής θέσης της Απορροφώμενης Εταιρείας, με την έκδοση εβδομήντα εκατομμυρίων τριακοσίων εξήντα δύο χιλιάδων τριακοσίων ενενήντα (70.362.390) νέων, κοινών, ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης είκοσι έξι λεπτών του Ευρώ (€0,26) που θα δοθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά την Συγχώνευση, τη μείωση και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά τα ανωτέρω, θα ανέλθει στο ποσό των Ευρώ είκοσι δύο εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα τεσσάρων χιλιάδων εννιακοσίων εξήντα ενός και σαράντα οκτώ λεπτών (€22.464.961,48), διαιρούμενο σε ογδόντα έξι εκατομμύρια τετρακόσιες τρεις χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα οκτώ (86.403.698) κοινές, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης είκοσι έξι λεπτών του Ευρώ (€0,26). Σημειώνεται ότι η Γενική Συνέλευση της Απορροφώσας που θα εγκρίνει τη Συγχώνευση θα αποφασίσει και την τροποποίηση του καταστατικού της Απορροφώσας, σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Το υπολειπόμενο ποσό των Ευρώ εβδομήντα εκατομμυρίων τετρακοσίων εξήντα οκτώ χιλιάδων εκατόν πενήντα δύο και εβδομήντα έξι λεπτών (€70.468.152,76) εκ της εισφερόμενης καθαρής θέσης της Απορροφώμενης Εταιρείας θα αχθεί σε:

- (α) πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο Απορροφώσας» κατά το ποσό των Ευρώ τεσσάρων εκατομμυρίων διακοσίων σαράντα τεσσάρων χιλιάδων τριάντα έξι και είκοσι επτά λεπτών (€4.244.036,27) που αποτελεί το αποθεματικό υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας πριν την Συγχώνευση μειωμένο κατά το ποσό των ζημιών εις νέον, όπως αποτυπώνονται στον ισολογισμό της Απορροφώσας κατά την 31.07.2024, και
- (β) πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχώνευσης» κατά το ποσό των Ευρώ εξήντα έξι εκατομμυρίων διακοσίων είκοσι τεσσάρων χιλιάδων εκατόν δέκα έξι και σαράντα εννέα λεπτών (€66.224.116,49).

Επιπλέον, συνεπεία της ακύρωσης των ιδίων μετοχών της Απορροφώσας, θα χρεωθεί ο λογαριασμός «Αποθεματικό ζημιών λόγω ακύρωσης ιδίων μετοχών» κατά το ποσό των Ευρώ είκοσι έξι εκατομμυρίων επτακοσίων πενήντα εννέα χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα ενός και είκοσι εννέα λεπτών (€26.759.991,29) που αποτελεί τη διαφορά της αποτιμώμενης αξίας των ιδίων μετοχών που ακυρώνονται από την ονομαστική τους αξία.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών προτείνουν σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης ίση με μία (1) μετοχή της Απορροφώμενης προς 0,9301042961 νέες μετοχές της Απορροφώσας ενώ οι μέτοχοι της Απορροφώσας θα διατηρήσουν στην Απορροφώσα τον αριθμό μετοχών που κατέχουν αμετάβλητο.

Συνεπώς, κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης (καταχώρηση στο Γ.Ε.ΜΗ. της Οριστικής Σύμβασης Συγχώνευσης):

- (α) Ο κάθε μέτοχος της Απορροφώμενης, για κάθε μία (1) υφιστάμενη, κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφώμενης (ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ ενός (€1,00)), θα λάβει 0,9301042961 νέες κοινές, ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας (ονομαστικής αξίας εκάστης είκοσι έξι λεπτών του Ευρώ (€0,26)), και
- (β) Ο κάθε μέτοχος της Απορροφώσας, για κάθε μία (1) υφιστάμενη κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφώσας (ονομαστικής αξίας είκοσι έξι λεπτών του Ευρώ (€0,26) έκαστης) θα εξακολουθήσει να έχει μία (1) κοινή ονομαστική μετοχή της Απορροφώσας (ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,26 έκαστη).

Μετά από την εφαρμογή αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης, με κατάλληλη για κάθε μέθοδο στάθμιση, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης Εταιρείας προς τις μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας κρίθηκε από την εταιρεία «**TMS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ**» ως εύλογη, δίκαιη και λογική, κατά τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα στην από 25.09.2024 Έκθεση Γνωμοδότησης.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την από 25.09.2024 Έκθεση Γνωμοδότησης:

*«Έχοντας εξετάσει τη σχέση ανταλλαγής που προτείνεται από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο Εταιρειών, και σε συνδυασμό με τα πορίσματα της της μελέτης αποτίμησης της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης που διενεργήσαμε, συμπεραίνουμε ότι η, κατά τα ανωτέρω προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης και περιλαμβανόμενης στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, σχέση*

ανταλλαγής μετοχών είναι δίκαιη και λογική ως προκύπτουσα και εμπεριεχόμενη στο Εύρος της Σχέσης Μετοχών που αναφέρεται στον πίνακα του κεφαλαίου 7 («Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής»).

Κατόπιν των ανωτέρω, η συμμετοχή των μετόχων της Απορροφώμενης στο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα διαμορφωθεί σε 81,43447% και των υφιστάμενων μετόχων της Απορροφώσας σε 18,56553%.

Σημειώνεται ότι δεν προβλέπεται η καταβολή χρηματικού ποσού στους μετόχους της Απορροφώμενης, σύμφωνα με το άρθρο 6 παρ. 2 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, ενώ τυχόν προκύπτοντα κλασματικά υπόλοιπα θα τακτοποιηθούν δυνάμει σχετικών αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων, στην έγκριση των οποίων υπόκεινται οι όροι του παρόντος σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο.

Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι νέες μετοχές της που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση και θα εκδοθούν σε λογιστική μορφή, να πιστωθούν σύμφωνα με την προσδιορισθείσα σχέση ανταλλαγής και το νόμο σε λογαριασμούς των μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρείας στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

### **3. ΝΟΜΙΚΕΣ ΠΤΥΧΕΣ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

Από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, ήτοι από την καταχώρηση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) της οριστικής σύμβασης της Συγχώνευσης η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, (η «**Οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης**») ως προς την Απορροφώσα Εταιρεία ακόμα και πριν από τη διαγραφή από το Γ.Ε.ΜΗ της Απορροφώμενης Εταιρείας, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 18 του Ν. 4601/2019 και την παράγραφο 1 περ. (γ) του άρθρου 93 του Ν. 4635/2019, όπως ισχύουν (η «**Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης**») επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα, τόσο μεταξύ των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, όσο και έναντι τρίτων, όλα τα αποτελέσματα που προβλέπονται στο άρθρο 18 του Ν. 4601/2019.

Ειδικότερα:

- (α) Η Απορροφώμενη λύεται και παύει να υφίσταται χωρίς να τεθεί σε εκκαθάριση, και οι μέτοχόι της γίνονται μέτοχοι της Απορροφώσας.
- (β) Το σύνολο της περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό) της Απορροφώμενης μεταβιβάζεται στην Απορροφώσα, κατά πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή, αυτοδικαίως, και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, με βάση το Σχέδιο Σύμβασης



Συγχώνευσης ή/και την Οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης αλλά και εκ του νόμου, με την επιφύλαξη των ιδιαίτερων διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. ακινήτων, οχημάτων κ.λπ.). Τα περιουσιακά στοιχεία της Απορροφώμενης που θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα είναι αυτά που περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό Μετασηματισμού, όπως θα έχουν μεταβληθεί και διαμορφωθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης.

- (γ) Αντίστοιχα, από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, η Απορροφώσα υποκαθίσταται ως καθολική διάδοχος και καθίσταται αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος, στο σύνολο της περιουσίας (ενεργητικό και παθητικό) της Απορροφώμενης, δηλαδή στο σύνολο των δικαιωμάτων, απαιτήσεων, αξιώσεων, άυλων αγαθών, υποχρεώσεων ή άλλων περιουσιακών στοιχείων, από οποιαδήποτε αιτία και αν απορρέουν, και εάν ακόμα δεν κατονομάζονται ειδικά ούτε περιγράφονται με πληρότητα, σαφήνεια και ακρίβεια στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ή/και στην Οριστική Σύμβαση Συγχώνευσης, είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή, τις πάσης φύσεως άδειες που έχουν χορηγηθεί από τις αρχές, εγκρίσεις, παραχωρήσεις και διοικητικές πράξεις, καθώς και τα δικαιώματα, υποχρεώσεις, ή τις έννομες σχέσεις που προκύπτουν από οποιαδήποτε άλλη σχετική σύμβαση ή δικαιοπραξία και αφορούν στην Απορροφώμενη.
- (δ) Τυχόν εκκρεμείς δίκες που αφορούν στην Απορροφώμενη θα συνεχιστούν από την Απορροφώσα, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής αυτών λόγω της Συγχώνευσης και χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε δήλωση ή διατύπωση για την επανάληψη ή την συνέχισή τους.

Κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, καθένας από τους εργαζόμενους που απασχολείται στην Απορροφώμενη Εταιρεία θα μεταφερθεί στην Απορροφώσα Εταιρεία η οποία θα υπεισέλθει αυτοδίκαια στη θέση της Απορροφώμενης Εταιρείας ως εργοδότη. Οι εν λόγω εργαζόμενοι θα ενημερωθούν εγκαίρως και προσηκόντως για την Συγχώνευση.

### **Κύριοι Μέτοχοι,**

Για όλους τους παραπάνω οικονομικούς και νομικούς λόγους, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας μας θεωρεί ότι η Συγχώνευση είναι απολύτως δικαιολογημένη και, πιστεύοντας ότι έλαβε κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή την καλύτερη δυνατή επιχειρηματική απόφαση, υποβάλλει προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της

Εταιρείας μας την παρούσα Έκθεση και εισηγείται τη λήψη σχετικής απόφασης για την έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης που κατήρτισε το Διοικητικό Συμβούλιο, της προτεινόμενης Συγχώνευσης εν γένει, και όλων των σχετικών πράξεων, εκθέσεων και ανακοινώσεων προς τον σκοπό αυτό.

Μαρούσι, 25 Σεπτεμβρίου 2024

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας

**«Ι. ΚΛΟΥΚΙΝΑΣ - Ι. ΛΑΠΠΑΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

---

Δημήτριος Κλώνης

Πρόεδρος Δ.Σ.