

## Γνωμοδότηση

για τους σκοπούς του άρθρου 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του  
Χρηματιστηρίου Αθηνών ως ισχύει για την προτεινόμενη  
συγχώνευση με απορρόφηση της

**ΠΑΝΕΛΚΟ Α.Ε.** από την **ΣΙΔΑΜΑ Α.Ε.**

Αθήνα, Οκτώβριος 2015  
**Εμπιστευτική**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. Εισαγωγή .....	3
2. Μέθοδοι αποτίμησης .....	5
2.1. Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flows).....	5
2.2. Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών (Comparable Companies Multiples) .....	5
2.3. Χρηματιστηριακή Αξία (Market Capitalization) .....	5
3. Παραδοχές .....	6
3.1. Γενικές παραδοχές.....	6
3.2. Παραδοχές Μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών ....	7
3.3. Παραδοχές Μεθόδου Πολλαπλάσιων Χρηματιστηριακών Δεικτών .....	7
3.4. Παραδοχές Μεθόδου Χρηματιστηριακής Αξίας .....	7
4. Συμπεράσματα .....	8
4.1. Εύρος Σχέσης Αξιών/Ανταλλαγής Απορροφώσας & Απορροφώμενης.....	8
4.2. Γνώμη επί της σχέσης ανταλλαγής .....	9

Προς  
Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας  
ΣΙΔΜΑ Α.Ε.,

Αθήνα, 13 Οκτωβρίου 2015

## Γνωμοδότηση

για τους σκοπούς του άρθρου 4.1.4.1.3. του  
Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών ως ισχύει.

### 1. Εισαγωγή

Τα Διοικητικά Συμβούλια των **ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΙΔΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ** («**ΣΙΔΜΑ**» ή «**η Απορροφώσα**») και **ΠΑΝΕΛΚΟ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΚΑΙ ΠΕΤΑΣΜΑΤΩΝ** («**ΠΑΝΕΛΚΟ**» ή «**η Απορροφώμενη**»), στο εξής από κοινού αναφερόμενες ως οι «**Εταιρείες**», κατήρτισαν και υπέγραψαν το από 12/10/2015 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, κατά το οποίο προτείνεται η συγχώνευση με απορρόφηση της ΠΑΝΕΛΚΟ από τη ΣΙΔΜΑ, σύμφωνα με τις διατάξεις:

- α) των άρθρων 68 §2 και 69-77 του κ.ν. 2190/1920 («Περί Ανωνύμων Εταιρειών»), όπως ισχύουν σήμερα,
- β) των άρθρων 1 έως 5, του ν. 2166/1993 και εν γένει,
- γ) της εμπορικής νομοθεσίας,

στους όρους και διατυπώσεις των οποίων υποβάλλεται.

Κατόπιν σχετικής εντολής, η οποία μας δόθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας διενεργήσαμε ειδική μελέτη αποτίμησης, προκειμένου να επιβεβαιώσουμε το εύλογο, δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώσας με μετοχές της Απορροφώμενης.

Στα πλαίσια της εργασίας μας εξετάσαμε μεταξύ άλλων τα παρακάτω στοιχεία:

- Το υπογραφέν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, με ημερομηνία 12/10/2015.
- Τις συνθήκες και τους όρους της προτεινόμενης Συγχώνευσης δια Απορρόφησης, κατά το μέρος που αφορούν την Απορροφώσα και την Απορροφώμενη.
- Τον από 30/06/2015 συνταχθέντα, σύμφωνα με τα Δ.Λ.Π./Δ.Π.Χ.Π., Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης.
- Τις ιστορικές δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών καθώς και τα δημοσιευμένα στοιχεία και πληροφορίες επ' αυτών, σε ατομική βάση.
- Προβλεπόμενα οικονομικά στοιχεία των ΣΙΔΜΑ και ΠΑΝΕΛΚΟ, τα οποία μας παρασχέθηκαν από τις διοικήσεις των ως άνω Εταιρειών.
- Συζητήσεις που είχαμε με στελέχη της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, σχετικά με τη θέση και τις προοπτικές τους στον κλάδο στον οποίο αυτές δραστηριοποιούνται.
- Χρηματιστηριακά και οικονομικά στοιχεία ομοειδών εταιρειών, εισηγμένων σε χρηματιστήρια τόσο της Ελλάδας όσο και του εξωτερικού, καθώς και λοιπές πληροφορίες σε σχέση με τις εν λόγω εταιρείες.
- Εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας της ΣΙΔΜΑ, κατά τους τελευταίους 12 μήνες προ της ημερομηνίας του ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης.

Επισημαίνεται πως ο υπογράφων την παρούσα γνωμοδότηση, ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Προκοπίδης Αντώνης είναι ανεξάρτητος σε σχέση με τις Εταιρείες –σύμφωνα με τις διατάξεις περί ανεξαρτησίας του ν. 3693/2008– για την τελευταία πριν από τη συγχώνευση πενταετία.

## **2. Μέθοδοι αποτίμησης**

Για τη διεξαγωγή της ανεξάρτητης αποτίμησης των Εταιρειών και τη διαμόρφωση του συμπεράσματός μας σχετικά με το εύλογο, δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής, αποτιμήσαμε τις μετασχηματιζόμενες Εταιρείες χρησιμοποιώντας τις κάτωθι κοινώς αποδεκτές μεθόδους:

### **2.1. Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flows)**

Η μέθοδος αυτή συνίσταται στην αναγωγή του συνόλου των εκτιμώμενων μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών της επιχείρησης σε παρούσες τιμές με προεξοφλητικό επιτόκιο που ισούται με το μέσο σταθμικό όρο του κόστους μετοχικού κεφαλαίου και του κόστους δανεισμού, αφού ληφθεί υπ' όψιν η επίδραση της φορολογίας. Η μέθοδος αυτή στηρίζεται σε εκτιμήσεις αναφορικά με το ύψος των μελλοντικών κερδών, των μελλοντικών επενδυτικών αναγκών και άλλων σημαντικών οικονομικών μεγεθών των Εταιρειών.

### **2.2. Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών (Comparable Companies Multiples)**

Η μέθοδος αυτή βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας θα πρέπει να ισούται με το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό της κεφάλαιο καλώς πληροφορημένοι και ορθολογικοί επενδυτές. Για την εκτίμηση της αξίας της επιχείρησης χρησιμοποιούνται χρηματιστηριακοί δείκτες, οι οποίοι υπολογίζονται σε σύγκριση με άλλες ομοειδούς αντικειμένου εισηγμένες εταιρείες. Η εκτίμηση της αξίας γίνεται με τη χρήση χρηματιστηριακών δεικτών αποτίμησης, οι οποίοι υπολογίζονται με βάση τη χρηματιστηριακή αξία και αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη των εισηγμένων ομοειδών εταιρειών του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

### **2.3. Χρηματιστηριακή Αξία (Market Capitalization)**

Η μέθοδος εφαρμόζεται σε εταιρείες των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε αγορές κεφαλαίου και προσδιορίζει την αξία μιας επιχείρησης ως το μέσο όρο των ημερήσιων κεφαλαιοποιήσεων για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Στην περίπτωση της ΣΙΔΜΑ χρησιμοποιήθηκαν όλες οι παραπάνω μέθοδοι, ενώ για την ΠΑΝΕΛΚΟ, απουσία χρηματιστηριακής τιμής, εφαρμόστηκαν οι πρώτες δύο. Οι μέθοδοι σταθμίστηκαν με κατάλληλους συντελεστές προκειμένου να προκύψει η τελική αξία κάθε εταιρείας.

### 3. Παραδοχές

Τα αποτελέσματα της εργασίας μας υπόκεινται στις παρακάτω γενικές παραδοχές.

#### 3.1. Γενικές παραδοχές

- Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή των παραπάνω μεθόδων βασίστηκε στα τελευταία και επίκαιρα στοιχεία. Ο καθορισμός της τελικής εκτίμησης της συγκριτικής αξίας των Εταιρειών, βασίστηκε στην αντικειμενική αλλά και την ποιοτική αξιολόγηση των μεγεθών, τα οποία αξιολογήθηκαν με βάση την εμπειρία και τη γνώση μας.
- Η έκφραση γνώμης για τους προτεινόμενους όρους συγχώνευσης, βασίστηκε σε ελεγμένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις και πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν από τις Εταιρείες, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο.
- Η μελέτη μας δεν εξέτασε και ούτε και είχε σκοπό να εξετάσει, την επιχειρηματική ορθότητα της απόφασης συγχώνευσης.
- Η έκφραση γνώμης βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία της παρούσας επιστολής, στις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες της Ελληνικής οικονομίας αλλά και σε μακροοικονομικά στοιχεία. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών.
- Σημειώνεται ότι η μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών ενδέχεται να είναι διαφορετική από αυτήν που λάβαμε υπ' όψιν μας στην παρούσα εργασία, λόγω αλλαγών των οικονομικών, επιχειρηματικών και άλλων συνθηκών της αγοράς εν γένει, με συνέπεια τη μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της αποτίμησής μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.

Πιο συγκεκριμένα, οι παραδοχές για κάθε μέθοδο έχουν ως εξής:

### **3.2. Παραδοχές Μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών**

Οι προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου μας δόθηκαν από τις διοικήσεις των Εταιρειών κι εξετάστηκαν για το εύλογό τους σε σχέση με τα ιστορικά στοιχεία και την περιουσιακή κατάσταση των Εταιρειών, καθώς και το ανταγωνιστικό περιβάλλον και τις μελλοντικές προοπτικές του κλάδου, στη χώρα αλλά και διεθνώς.

### **3.3. Παραδοχές Μεθόδου Πολλαπλάσιων Χρηματιστηριακών Δεικτών**

Αναλυτικότερα, η αξία της κάθε εταιρείας προσδιορίστηκε με βάση χρηματιστηριακούς δείκτες ομοειδών εταιρειών εισηγμένων στο Χρημαστήριο Αθηνών και χρηματιστήρια του εξωτερικού. Συγκεκριμένα, χρησιμοποιήθηκε ο δείκτης: Τιμή Μετοχής / Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων (P/EBITDA) ο οποίος θεωρείται κατάλληλος για την αποτίμηση βιομηχανικών επιχειρήσεων με σημαντικό ύψος παγίου ενεργητικού. Ο εν λόγω δείκτης προσδιορίστηκε με βάση τα στοιχεία των ενοποιημένων ισολογισμών των ομοειδών εταιρειών. Η Τιμή Μετοχής προσδιορίστηκε βάσει μέσων χρηματιστηριακών τιμών της μετοχής κάθε ομοειδούς εταιρείας για διάφορα χρονικά διαστήματα εντός του τελευταίου έτους (μήνας, τρίμηνο, εξάμηνο, έτος) και τρέχουσας τιμής (spot) προ της ημερομηνίας του ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης (30/06/2015).

### **3.4. Παραδοχές Μεθόδου Χρηματιστηριακής Αξίας**

Η Χρηματιστηριακή Αξία της Απορροφώσας προσδιορίστηκε με βάση το μέσο όρο των ημερήσιων κεφαλαιοποιήσεων για διάφορα χρονικά διαστήματα εντός του τελευταίου έτους προ της ημερομηνίας του ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης (30/06/2015).

Οι μέθοδοι οι οποίες εφαρμόστηκαν, καθώς και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μία από αυτές, για να καταλήξουμε στο συμπέρασμά μας κρίνονται κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Κατά την εφαρμογή των μεθόδων αυτών για την εκτίμηση της αξίας των συγχωνευόμενων Εταιρειών δεν προέκυψαν δυσχέρειες ή δυσκολίες.

## 4. Συμπεράσματα

### 4.1. Εύρος Σχέσης Αξιών/Ανταλλαγής Απορροφώσας & Απορροφώμενης

Τα αποτελέσματα αποτίμησης που προκύπτουν από την εφαρμογή των μεθόδων που αναλύθηκαν παραπάνω συνοψίζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Αξία ΣΙΔΜΑ		
(ποσά σε € '000)		Στάθμιση
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	4.572	40%
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	17.010	20%
Χρηματιστηριακή Αξία	3.961	40%
<b>Σταθμισμένη Συνολική Αξία</b>	<b>6.815</b>	<b>100%</b>

Αξία ΠΑΝΕΛΚΟ		
(ποσά σε € '000)		Στάθμιση
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	748	80%
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	3.199	20%
<b>Σταθμισμένη Συνολική Αξία</b>	<b>1.238</b>	<b>100%</b>

Ο λόγος της σχέσης αξιών που προκύπτει σύμφωνα με τα ανωτέρω ανέρχεται σε 5,51, ήτοι η αξία της ΣΙΔΜΑ αναλογεί σε 5,51 φορές την αξία της ΠΑΝΕΛΚΟ. Το εύρος της σχέσης αξιών που παρουσιάζεται παρακάτω προκύπτει από την εφαρμογή συντελεστή  $\pm 10\%$  στο λόγο της προαναφερόμενης σχέσης αξιών (5,51).

Το εύρος σχέσης αξιών που προκύπτει έχει ως κάτωθι:

Εύρος Σχέσης Αξιών Εταιρειών			
Εταιρεία	Κατώτερη	Μέση	Ανώτερη
Λόγος σχέσης αξιών ΣΙΔΜΑ προς ΠΑΝΕΛΚΟ	4,95 προς 1	5,51 προς 1	6,06 προς 1

Λαμβάνοντας υπ' όψιν το εύρος αξιών του ανωτέρω πίνακα, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει για κάθε μία εκ των μετασχηματιζόμενων Εταιρειών παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί.



Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών		
Εταιρεία	Από	Έως
Σχέση αξιών απορροφώσας προς απορροφώμενη	4,95	6,06
Ονομαστική αξία μετοχής απορροφώσας προ απορρόφησης	1,35	
Ονομαστική αξία μετοχής απορροφώμενης προ απορρόφησης	10,00	
Ονομαστική αξία μετοχής μετά την απορρόφηση	1,35	
<b>Σχέση ανταλλαγής παλαιών μετοχών απορροφώσας προς 1 μετοχή της εταιρείας που θα προκύψει από τη συγχώνευση</b>	<b>0,993563596</b>	<b>0,991402066</b>
<b>Σχέση ανταλλαγής παλαιών μετοχών απορροφώμενης προς 1 μετοχή της εταιρείας που θα προκύψει από τη συγχώνευση</b>	<b>0,20675057</b>	<b>0,252146245</b>
Αριθμός μετοχών της εταιρείας που θα προκύψει, που θα κατανεμηθεί στους μετόχους της απορροφώσας	10.064.781	10.086.725
Αριθμός μετοχών της εταιρείας που θα προκύψει, που θα κατανεμηθεί στους μετόχους της απορροφώμενης	121.886	99.942
Αριθμός μετοχών της εταιρείας που θα προκύψει από τη συγχώνευση	10.186.667	10.186.667
Μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας που θα προκύψει από τη συγχώνευση	13.752.000,45	13.752.000,45

#### 4.2. Γνώμη επί της σχέσης ανταλλαγής

Ελέγξαμε το από 12/10/2015 υπογραφέν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της ΠΑΝΕΛΚΟ από τη ΣΙΔΑΜΑ, προκειμένου να διαπιστώσουμε ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη, δίκαιη και λογική. Σχετικά με τη σχέση ανταλλαγής, στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης προβλέπονται τα εξής:

- Κάθε μέτοχος της Απορροφώσας θα ανταλλάσει κάθε **0,9924389469327960** παλιές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας προς μία (1,00) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας. Δηλαδή οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας θα λάβουν συνολικά δέκα εκατομμύρια εβδομήντα έξι χιλιάδες εκατόν ογδόντα επτά (10.076.187) νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας σε αναλογία των συνολικά δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) παλιών μετοχών, ήτοι ποσοστό **98,915%** επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρείας.
- Κάθε μέτοχος της Απορροφουμένης Εταιρείας (πλην της Απορροφώσας, η οποία κατέχει 394.800 μετοχές που θα ακυρωθούν λόγω σύγχυσης) θα ανταλλάσει **0,2280947187966680** παλιές μετοχές της Απορροφουμένης προς μία (1,00) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης. Δηλαδή οι μέτοχοι της Απορροφουμένης Εταιρείας θα λάβουν συνολικά εκατόν δέκα χιλιάδες τετρακόσιες ογδόντα (110.480) μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας με την ανταλλαγή των 25.200 παλιών μετοχών, ήτοι ποσοστό **1,085%** επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρείας.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα κρίνει την τύχη των κλασματικών υπολοίπων που τυχόν θα προκύψουν από την εν λόγω συγχώνευση και πάντα σε συμφωνία με τις ισχύουσες στο νόμο διατάξεις

Έχοντας εξετάσει τις σχέσεις ανταλλαγής που προτείνονται από τα Διοικητικά Συμβούλια των δυο Εταιρειών, ήτοι ανταλλαγή

0,9924389469327960 Παλαιές Μετοχές της Απορροφώσας με 1,00 Νέα Μετοχή της Απορροφώσας

και

0,2280947187966680 Παλαιές Μετοχές της Απορροφώμενης με 1,00 Νέα Μετοχή της Απορροφώσας

σε συνδυασμό με τα πορίσματα της Ειδικής Μελέτης Συγκριτικής Αποτίμησης που διενεργήσαμε, συμπεραίνουμε ότι η, κατά τα ανωτέρω, προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης και περιλαμβανόμενη στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη, δίκαιη και λογική ως προκύπτουσα και εμπεριεχόμενη στο εύρος των συγκριτικών αξιών που αναφέρονται στους πίνακες υπό παρ. 4.1.

Με εκτίμηση,



**Αντώνης Προκοπίδης**  
**Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής**  
**ΑΜ ΣΟΕΛ 14511**

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ**

1. Ισολογισμός Μετασχηματισμού ΠΑΝΕΛΚΟ
2. Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης

## Παράρτημα 1

Ισολογισμός Μετασχηματισμού ΠΑΝΕΛΚΟ 30/06/2015	
(Ποσά σε ευρώ)	
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	3.346.785,03
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	18.394,57
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	4.294,88
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>3.369.474,48</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>	
Αποθέματα	3.392.579,08
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	5.357.001,66
Λοιπές Απαιτήσεις	97.587,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.101.949,06
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>9.949.117,18</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>13.318.591,66</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	4.200.000,00
Λοιπά αποθεματικά	2.410.627,57
Αποτελέσματα εις νέον	-5.803.684,00
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>806.943,57</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.485.800,00
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>3.485.800,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	4.214.331,65
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	493.818,60
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	3.746.097,94
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	571.599,90
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>9.025.848,09</b>
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων</b>	<b>13.318.591,66</b>

## Παράρτημα 2

### ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

«ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΙΔΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με Γ.Ε.ΜΗ. 361801000 και με ΑΡ.ΜΑΕ. 7946/06/Β/86/2 (στο εξής η «Απορροφώσα Εταιρεία»),

Με απορρόφηση της:

«ΠΑΝΕΛΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΚΑΙ ΠΕΤΑΣΜΑΤΩΝ» με Γ.Ε.ΜΗ. 4352001000 και με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 47257/01ΑΤ/Β/00/091(2009) (στο εξής η «Απορροφούμενη Εταιρεία»)

κατ' εφαρμογή των διατάξεων 68 παρ. 2 , 69-77<sup>α</sup> του ΚΝ 2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993.

Οι ως άνω εταιρείες εκπροσωπούμενες από τα Διοικητικά τους Συμβούλια ήλθαν σε διαπραγματεύσεις για τη συγχώνευση με απορρόφηση της «ΠΑΝΕΛΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΚΑΙ ΠΕΤΑΣΜΑΤΩΝ» από την εταιρεία «ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΙΔΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Για το σκοπό αυτό, οι ως άνω εταιρείες, νομίμως εκπροσωπούμενες, συντάσσουν το παρόν **Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης** κατά το άρθρο 69 του ΚΝ. 2190/1920, όπως ισχύει, με τους ειδικότερους αναγραφόμενους κατωτέρω όρους:

#### ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

##### Απορροφώσα Εταιρεία

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΙΔΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με Γ.Ε.ΜΗ. 361801000 και με ΑΡ.ΜΑΕ. 7946/06/Β/86/2, που εδρεύει στο Δήμο Χαλανδρίου και συγκεκριμένα στην οδό Βασ. Γεωργίου 30, με ΑΦΜ 099890447 ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ, στο εξής καλουμένη ως ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, νομίμως εκπροσωπούμενη από τον κ. **Σαμωνά Κ. Μιχαήλ** δυνάμει της από 29/06/2015 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

**Απορροφούμενη Εταιρεία**

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΠΑΝΕΛΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΚΑΙ ΠΕΤΑΣΜΑΤΩΝ», με Γ.Ε.ΜΗ. 4352001000 και με ΑΡ.Μ.Α.Ε. 47257/01ΑΤ/Β/00/091(2009), που εδρεύει στο Δήμο Χαλανδρίου Αττικής και συγκεκριμένα στην οδό Βασ. Γεωργίου 30, με ΑΦΜ 099890447 ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ, στο εξής καλουμένη ως ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, νομίμως εκπροσωπούμενη από τον κ. **Παπαγεωργίου Γ. Παρασκευά** δυνάμει της από 29/06/2015 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Η άνω *Απορροφώσα Εταιρεία* και η Απορροφούμενη Εταιρεία θα αποκαλούνται εφεξής για λόγους συντομίας από κοινού οι «**Συγχωνευόμενες Εταιρείες**».

**1. ΛΟΓΟΙ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

**1.1.** Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών αποφάσισαν τη συγχώνευση με απορρόφηση της Απορροφούμενης Εταιρείας από την Απορροφώσα Εταιρεία, γιατί έκριναν σκόπιμη και συμφέρουσα την εν λόγω συγχώνευση, τόσο για τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες, τους μετόχους τους και τους εργαζόμενους σε αυτές όσο και για τους τρίτους συναλλασσόμενους με αυτές, δεδομένου ότι κατ' αυτό τον τρόπο θα δημιουργηθεί ένα ισχυρό σχήμα, ενισχυμένο τόσο σε επίπεδο οικονομικών στοιχείων όσο και σε επίπεδο ανθρωπίνων πόρων. Ειδικότερα, με την εν λόγω συγχώνευση:

(i) Ισχυροποιείται άμεσα η θέση της *Απορροφώσας Εταιρείας*

(ii) Προκύπτει η δυνατότητα αξιοποίησης στο μέγιστο δυνατό βαθμό των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, και

(iii) Η εταιρεία που θα προκύψει από τη συγχώνευση, λόγω μεγέθους, θα μπορεί να εκμεταλλευτεί αποδοτικότερα και με μεγαλύτερη ευελιξία τυχόν επιχειρηματικές ευκαιρίες και να πετύχει καλύτερους όρους συνεργασίας.

**1.2.** Επιπλέον, με την συγχώνευση θα επιτευχθεί μείωση των λειτουργικών δαπανών, καθώς και αρτιότερη οργάνωση και ορθολογικότερη κατανομή αρμοδιοτήτων μεταξύ των στελεχών και του προσωπικού, δεδομένου ότι οι *Συγχωνευόμενες Εταιρείες* δραστηριοποιούνται σε συναφείς τομείς, με αποτέλεσμα την δημιουργία οικονομίων κλίμακας και την κατ' επέκταση βελτιστοποίηση της αποδοτικότητας και των οικονομικών αποτελεσμάτων τους.

## **2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ – ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

**2.1.** Η συγχώνευση θα συντελεστεί σύμφωνα με:

(i) Τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ. 2, 69-77α του ΚΝ 2190/1920 όπως ισχύει,

(ii) Τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993, όπως ισχύει, με απογραφή των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού, όπως αυτά εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού με ημερομηνία **30.06.2015**, που συντάχθηκε από την Απορροφούμενη Εταιρεία για το σκοπό της παρούσας συγχώνευσης, με ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και τα περιουσιακά στοιχεία της Απορροφώμενης Εταιρείας μεταφέρονται ως στοιχεία ισολογισμού της Απορροφώσας.

**2.2.** Ως Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας χρησιμοποιήθηκε ο ισολογισμός με ημερομηνία 30.06.2015. Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού, έχει ελεγχθεί από των Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Κουτρουλό Κωνσταντίνο με Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 25701, της ανώνυμης εταιρείας ορκωτών ελεγκτών λογιστών με την επωνυμία «GRANT THORNTON A.E.» σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 παρ.2 του Ν.2166/93 και συντάχθηκε η σχετική έκθεση εκτίμησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων (Ενεργητικού και Παθητικού) της εταιρείας «ΠΑΝΕΛΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΚΑΙ ΠΕΤΑΣΜΑΤΩΝ» με σκοπό την απορρόφηση της από την Εταιρεία «ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΙΔΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

**2.3.** Η τελική απόφαση της συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των *Συγχωνευόμενων Εταιρειών* σύμφωνα με το άρθρο 72 του Κ.Ν. 2190/20. Η διαδικασία της συγχώνευσης περατώνεται με την καταχώρηση στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας αρχής για την συγχώνευση των *Συγχωνευομένων Εταιρειών*. Οι αποφάσεις των Συγχωνευομένων Εταιρειών μαζί με την οριστική σύμβαση συγχώνευσης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου, καθώς και η εγκριτική απόφαση της συγχώνευσης θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του ΚΝ 2190/20.

## **3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ- ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

**3.1.** Το μετοχικό κεφάλαιο της *Απορροφώσας Εταιρείας* ανέρχεται σήμερα στο ποσό των δέκα τριών εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων ευρώ (€ 13.500.000,00) και διαιρείται σε δέκα

εκατομμύρια (10.000.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και τριάντα πέντε λεπτά (€ 1,35) η κάθε μία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρείας ανέρχεται σήμερα στο ποσό των τεσσάρων εκατομμυρίων διακοσίων χιλιάδων ευρώ (4.200.000,00 €) και διαιρείται σε τετρακόσιες είκοσι χιλιάδες (420.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας η καθεμία μία δέκα ευρώ (10 €).

**3.2.** Η Απορροφώσα Εταιρεία κατέχει σήμερα τριακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες οχτακόσιες μετοχές (394.800) της Απορροφούμενης Εταιρείας, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10) έκαστη, που αντιστοιχούν σε ονομαστική αξία τρία εκατομμύρια εννιακόσια σαράντα οχτώ χιλιάδες ευρώ (€ 3.948.000,00) του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφούμενης Εταιρείας. Οι εν λόγω μετοχές δεν ανταλλάσσονται με μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 75 παράγραφος 4 του κ.ν. 2190/1920

**3.3.** Σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 2 του ν. 2166/93, σε συνδυασμό με το άρθρο 75 παράγραφος 4 του κ.ν. 2190/1920, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα αυξηθεί συνολικά κατά το ποσό των διακοσίων πενήντα δύο χιλιάδων ευρώ και σαράντα πέντε λεπτών (252.000,45 €), ως εξής:

α) κατά το ποσό των διακοσίων πενήντα δύο χιλιάδων ευρώ (252.000,00 €), που αντιστοιχεί στο ποσό του εισφερόμενου μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφούμενης Εταιρείας, που ανέρχεται σε τέσσερα εκατομμύρια διακόσιες χιλιάδες ευρώ (4.200.000 €) ευρώ μειωμένο κατά ευρώ τρία εκατομμύρια εννιακόσιες σαράντα οχτώ χιλιάδες (3.948.000,00 €) που αντιστοιχούν στη συμμετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρείας

και

β) κατά το ποσό των 45 λεπτών του ευρώ (0,45 €) με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού από το Αποθεματικό της εταιρείας << **Καταβεβλημένη Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο** >>, για λόγους στρογγυλοποίησης.

**3.4.** Συνέπεια των ανωτέρω το Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα ανέλθει μετά τη Συγχώνευση στο συνολικό ποσό των δέκα τριών εκατομμυρίων εφτακοσίων πενήντα δύο χιλιάδων ευρώ και σαράντα πέντε λεπτών (13.752.000,45 €), διαιρούμενο σε δέκα εκατομμύρια εκατόν ογδόντα έξι χιλιάδες εξακόσια εξήντα επτά (10.186.667) ονομαστικές κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και τριάντα πέντε λεπτών (1,35 €) του ευρώ η κάθε μία.



Μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα ακυρωθούν όλες οι μετοχές των Συγχωνευμένων Εταιρειών και για το παραπάνω σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου θα εκδοθούν νέες μετοχές, που θα ανταλλάσσονται με τις μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι των Συγχωνευομένων Εταιρειών που δικαιούνται μετοχές, σύμφωνα με τις παρακάτω αριθμητικές σχέσεις.

#### **4. ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ & ΔΙΑΤΥΠΩΣΕΙΣ ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ ΣΤΟΥΣ ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΥΣ**

**4.1.** Σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20 και του Ν.2166/93, ως δίκαιη και εύλογη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφούμενης Εταιρείας προς τις μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας κρίνεται, κατ' εφαρμογή των ανωτέρω, η ακόλουθη αριθμητική σχέση:

**A)** Για τους μετόχους της Απορροφούμενης Εταιρείας «ΠΑΝΕΛΚΟ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΥΛΙΚΩΝ ΕΠΙΚΑΛΥΨΗΣ ΚΑΙ ΠΕΤΑΣΜΑΤΩΝ»:

Κάθε μέτοχος της Απορροφούμενης Εταιρείας (πλην της Απορροφώσας, η οποία κατέχει 394.800 μετοχές που θα ακυρωθούν λόγω σύγχυσης) θα ανταλλάσει 0,2280947187966680 παλιές μετοχές της Απορροφούμενης προς μία (1,00) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας, που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης. Δηλαδή οι μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρείας θα λάβουν συνολικά εκατόν δέκα χιλιάδες τετρακόσιες ογδόντα (110.480) νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας με την ανταλλαγή των 25.200 παλιών μετοχών της Απορροφούμενης, ήτοι ποσοστό 1,085% επί του συνόλου του μετά τη συγχώνευση μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρείας.

**B)** Για τους μετόχους της Απορροφώσας Εταιρείας «ΣΙΔΗΡΕΜΠΟΡΙΚΗ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ ΣΙΔΜΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»:

Κάθε μέτοχος της Απορροφώσας Εταιρείας θα ανταλλάσει κάθε 0,9924389469327960 παλιές μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας προς μία 1,00 νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας. Δηλαδή οι μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας θα λάβουν συνολικά δέκα εκατομμύρια εβδομήντα έξι χιλιάδες εκατόν ογδόντα επτά (10.076.187) νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας με την ανταλλαγή των συνολικά δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) παλιών μετοχών της Απορροφώσας Εταιρείας, ήτοι ποσοστό 98,915 % επί του συνόλου του μετά τη συγχώνευση μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρείας.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης Εταιρείας έκριναν ως δίκαιη και εύλογη σχέση αξιών της Απορροφώσας Εταιρείας προς την Απορροφώμενη.

**4.3.** Σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες ανέθεσαν στην «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.» την αποτίμηση των Συγχωνευομένων Εταιρειών και τη γνωμοδότηση για το δίκαιο και εύλογο των προτεινόμενων σχέσεων ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευομένων Εταιρειών.

**4.4.** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρείας θα κρίνει την τύχη των κλασματικών υπολοίπων που τυχόν θα προκύψουν από την εν λόγω συγχώνευση και πάντα σε συμφωνία με τις ισχύουσες στο νόμο διατάξεις.

**4.5.** Η Απορροφώσα Εταιρεία υποχρεούται να πιστώσει στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της και των μετόχων της Απορροφούμενης Εταιρείας μέσω της αρμόδιας υπηρεσίας της Ε.Χ.Α.Ε. τις νέες μετοχές της βάσει των ως άνω σχέσεων ανταλλαγής αμέσως μετά την έγκριση της συγχώνευσης από τις αρμόδιες εποπτεύουσες αρχές και την εισαγωγή αυτών στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

## **5. ΧΡΟΝΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΑ ΚΕΡΔΗ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ**

Από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, ήτοι από την καταχώρηση της εγκριτικής απόφασης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, οι μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας που θα πιστωθούν στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των μετόχων της Απορροφούμενης Εταιρείας μέσω της αρμόδιας υπηρεσίας της Ε.Χ.Α.Ε. θα παρέχουν δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας Εταιρείας, ήτοι οι νέες μετοχές θα δικαιούνται του μερίσματος της οικονομικής χρήσης του 2015, εφόσον προκύψουν κέρδη και αποφασιστεί η διανομή τους από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας που θα συνέλθει εντός του ημερολογιακού έτους 2016.

## **6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

**6.1.** Η Απορροφούμενη Εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) στην Απορροφώσα Εταιρεία με βάση την περιουσιακή της κατάσταση η οποία αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας και όπως αυτή θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη τελείωση της συγχώνευσης. Τα περιουσιακά στοιχεία της Απορροφούμενης Εταιρείας που θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα είναι αυτά που

εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της Απορροφούμενης Εταιρείας και θα περιγραφούν λεπτομερώς στην συμβολαιογραφική πράξη συγχώνευσης. Επίσης, η Απορροφούμενη μεταβιβάζει στην Απορροφώσα κάθε άλλο δικαίωμα, άυλο αγαθό, αξίωση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο και αν ακόμα δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με πληρότητα, σαφήνεια και ακρίβεια στην παρούσα σύμβαση, είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή, τις πάσης φύσεως άδειες που έχουν χορηγηθεί από τις Αρχές καθώς και τα δικαιώματα ή τις έννομες σχέσεις που προκύπτουν από οποιαδήποτε άλλη σχετική σύμβαση ή δικαιοπραξία και τα οποία όλα από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης περιέρχονται κατά πλήρη κυριότητα στην Απορροφώσα Εταιρεία.

**6.2.** Όλες οι πράξεις που διενεργεί η Απορροφούμενη Εταιρεία μετά την 30.06.2015, ημερομηνία κατά την οποία σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 6 του ν. 2166/93, συντάχθηκε ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της, λογίζονται ότι διενεργούνται για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρείας, στα βιβλία της οποίας και μεταφέρονται τα σχετικά ποσά με συγκεντρωτική εγγραφή από και δια της καταχώρησης της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.

**6.3.** Από την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Απορροφώσα Εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια, πλήρως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση στα δικαιώματα, έννομες σχέσεις και στις υποχρεώσεις της Απορροφούμενης Εταιρείας και η μεταβίβαση αυτή εξομοιώνεται με καθολική διαδοχή και γίνεται χωρίς καταβολή φόρων και τελών, ιδίως φόρο εισοδήματος της υπεραξίας που τυχόν προκύψει ή φόρο μεταβίβασης ακινήτων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 2166/1993, οι δε τυχόν δίκες της Απορροφούμενης Εταιρείας θα συνεχίζονται από την Απορροφώσα Εταιρεία χωρίς καμία άλλη διατύπωση μη επερχόμενης βίαιης διακοπής τους με τη συγχώνευση.

**6.4.** Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης η Απορροφούμενη Εταιρεία θεωρείται αυτοδικαίως λυμένη, εξαφανιζόμενη της νομικής της προσωπικότητας χωρίς να απαιτείται εκκαθάριση, οι δε μετοχές της δεν παρέχουν κανένα άλλο δικαίωμα στους κατόχους τους παρά μόνο το δικαίωμα ανταλλαγής τους με τις νέες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας.

**7. ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ**

**7.1.** Δεν υπάρχουν μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρείας ή μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρείας που να έχουν ειδικά δικαιώματα και προνόμια ούτε τα πρόσωπα αυτά είναι κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών.

**7.2.** Δεν υπάρχουν ιδιαίτερα προνόμια υπέρ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Τακτικών Ελεγκτών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, ούτε προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών, ούτε από τις αποφάσεις των Γενικών τους Συνελεύσεων, ούτε παρέχονται τέτοια από την συγχώνευση.

**8. ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

**8.1.** Όλοι οι μέτοχοι των Συγχωνευόμενων Εταιρειών θα έχουν το δικαίωμα ένα μήνα τουλάχιστον πριν από τη συνεδρίαση των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων τους που θα συγκληθούν για τη λήψη απόφασης επί του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης να λάβουν γνώση στην έδρα των Συγχωνευόμενων Εταιρειών των εγγράφων που προβλέπονται στο άρθρο 73 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920.

**8.2.** Η παρούσα συμφωνία τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της συγχώνευσης από τις Γενικές Συνελεύσεις των Συγχωνευομένων Εταιρειών και την λήψη των απαιτούμενων σύμφωνα με το νόμο αδειών και εγκρίσεων των αρμοδίων αρχών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον ΚΝ 2190/1920 και στο Ν.2166/93.

*Σε πίστωση των ανωτέρω συνετάγη το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και υπογράφεται νομίμως από τους κατά το νόμο και το καταστατικό εκπροσώπους των Συγχωνευομένων Εταιρειών.*

**Χαλάνδρι, 12-10-2015**

**ΟΙ ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ**

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΗ**