

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της επί της συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως από την Εταιρεία των ανωνύμων εταιρειών «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ», «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του κ.ν.2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ», «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», τα οποία συνεδρίασαν την 14/12/2016 αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών της συγχωνεύσεως δι' απορροφήσεως των ανωνύμων εταιρειών «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής η «**Απορροφώμενη Α**»), «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» (στο εξής η «**Απορροφώμενη Β**»), «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (στο εξής η «**Απορροφώμενη Γ**») και «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (στο εξής η «**Απορροφώμενη Δ**» και από κοινού η Απορροφώμενη Α με την Απορροφώμενη Β, την Απορροφώμενη Γ και την Απορροφώμενη Δ οι «**Απορροφώμενες Εταιρείες**») από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (στο εξής η «**Απορροφώσα Εταιρεία**» και από κοινού με τις Απορροφώμενες Εταιρείες οι «**Συγχωνευόμενες Εταιρείες**») σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2 και 69-77 του κ.ν.2190/1920 σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, και

ειδικότερα του άρθρου 54 αυτού, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας.

Για το σκοπό της συγχώνευσης καταρτίστηκε εγγράφως και σύμφωνα με το νόμο σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο έκαστης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών την 23/3/2017 (στο εξής το «**Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης**»).

Σκοπός της παρούσας Έκθεσης είναι να επεξηγήσει και να δικαιολογήσει από νομική και οικονομική άποψη το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης δι' απορροφήσεως των Απορροφώμενων Εταιρειών από την Απορροφώσα, το οποίο κατήρτισαν από κοινού τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευομένων Εταιρειών δια των ειδικώς εξουσιοδοτηθέντων εκπροσώπων αυτών. Ειδικότερα η παρούσα έκθεση περιλαμβάνει πληροφορίες για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης Α προς τις νέες μετοχές που θα εκδώσει η Εταιρεία συνέπεια της συγχώνευσης. Επίσης παρατίθενται συνοπτικά οι μέθοδοι που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών και οι παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη.

I. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

α. Αιτιολόγηση της συγχώνευσης

Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των Απορροφώμενων Εταιρειών από την Απορροφώσα θα επιτρέψει τη σημαντική ενίσχυση της ευελιξίας των χειρισμών αναφορικά με την υλοποίηση του ευρύτερου στρατηγικού σχεδιασμού των εμπλεκόμενων μερών, προσφέροντας σημαντικές οικονομίες κλίμακας μέσα από την πλήρη αξιοποίηση της λειτουργικής αυτοτέλειας των επιμέρους κλάδων δραστηριότητας των Συγχωνευομένων Εταιρειών, καθώς και τη βέλτιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού, τεχνογνωσίας και κεφαλαίων, ενισχύοντας περαιτέρω τη διεθνή ανταγωνιστικότητα του ομίλου εταιρειών της Εταιρείας.

Η ενοποίηση σε μία νομική οντότητα θα επιτρέψει εκτεταμένες επιχειρηματικές συνέργειες τόσο σε στρατηγικό όσο και σε επιχειρησιακό επίπεδο. Σε εναρμόνιση με την πάγια στρατηγική του ομίλου θα επιτευχθεί περαιτέρω απλοποίηση της δομής του, ενώ το νέο ευέλικτο σχήμα θα προσφέρει σημαντικές οικονομίες κλίμακας με σεβασμό στη

λειτουργική αυτοτέλεια των τομέων δράσης, και ταυτόχρονα τη βέλτιστη αξιοποίηση ανθρώπινου δυναμικού, τεχνογνωσίας και κεφαλαίων.

Το νέο σχήμα, ενδεικτικά, θα ενισχύσει την ευθυγράμμιση των επιχειρησιακών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών, τη σταθερότητα των ταμειακών ροών λόγω του διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, την χρηματοοικονομική ευελιξία με σημαντικά οφέλη ως προς τη διαχείριση της ρευστότητας, επιτρέποντας ταυτόχρονα την βέλτιστη κατανομή κεφαλαίων σε επενδύσεις υψηλών αποδόσεων καθώς και τη δυνατότητα μείωσης κόστους σε ομιλικό επίπεδο. Ο σκοπούμενος εταιρικός μετασχηματισμός θα δημιουργήσει περαιτέρω αξία για τους μετόχους της Εταιρείας, ενδυναμώνοντας την παραγωγικότητα και διευκολύνοντας την περαιτέρω ανάπτυξή της.

Οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες θα αποκομίσουν σημαντικά οφέλη από τη συγχώνευση καθώς, πέρα από τις οικονομίες κλίμακας και τις ευκαιρίες για συνέργειες σε όλα τα επίπεδα, θα είναι σε θέση να βελτιώσουν την δυνατότητα επιλογής κατανομής των κεφαλαίων τους σε έργα με τις υψηλότερες κατά περίπτωση αποδόσεις, να ελαχιστοποιήσουν την έκθεσή τους διαφοροποιώντας τις λειτουργίες τους και μειώνοντας τους κινδύνους του επιχειρηματικού τους μοντέλου, με αποτέλεσμα την ενίσχυση προσδοκίας για μελλοντικά κέρδη. Οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες είναι στο σύνολό τους ώριμες για τον σκοπούμενο εταιρικό μετασχηματισμό και την ενοποίηση των λειτουργιών τους.

b. Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών

Για τον καθορισμό των σχέσεων ανταλλαγής των μετοχών, τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης Α έλαβαν υπόψη τις διατάξεις των άρθρων 71 του κ.ν.2190/1920 και 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύουν.

Διατύπωση γνώμης στη βάση του 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του ΧΑ επί του δίκαιου και ευλόγου της σχέσης ανταλλαγής μετοχών

Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής, όπως ειδικότερα προσδιορίζεται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, έχει επιβεβαιωθεί από τον ανεξάρτητο αποτιμητή Nomura International Plc, όπως ορίζεται από το άρθρο 4.1.4.1.3 από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία ενεργώντας για λογαριασμό της Απορροφώσας διατύπωσε γνώμη επί του δίκαιου και ευλόγου αυτής και έθεσε υπόψη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής την από 22/3/2017 έκθεσή της για την αποτίμηση των Συγχωνευομένων Εταιρειών και η οποία είναι στη διάθεση των μετόχων.

Συγκεκριμένα οι αποτιμήσεις των Συγχωνευομένων Εταιρειών έγιναν με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2016, σε αυτόνομη βάση (stand alone) με την εφαρμογή, χωρίς δυσκολιών, των κατωτέρω μεθοδολογιών, τις οποίες θεωρούν κατάλληλες:

- **Προεξόφληση Ταμειακών Ροών:** Οι αποτιμήσεις των επιχειρήσεων προέκυψαν από την προεξόφληση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών σε παρούσα αξία με προεξοφλητικό επιτόκιο που ισούται με το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου. Στη συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί ούν η αξία των ιδίων κεφαλαίων (Equity Value).
- **Τιμές στόχου αναλυτών για τις μετοχές:** Οι αποτιμήσεις των ιδίων κεφαλαίων προήλθαν από δημόσια διαθέσιμες τιμές-στόχους από αναλυτές.
- **Χρηματοοικονομικοί δείκτες - Συγκρίσιμες εταιρείες:** Εκτίμηση της αποτίμησης των επιχειρηματικών τομέων της Εταιρείας εφαρμόζοντας τους σχετικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες στους οποίους διαπραγματεύονται συγκρίσιμες εισηγμένες εταιρείες. Αντιστοίχως θεωρήσαμε το δείκτη της Αξίας της Εταιρείας (Enterprise Value) / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ως τον πλέον κατάλληλο. Στη συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων (Equity Value).
- **Χρηματοοικονομικοί δείκτες - Συγκρίσιμες συναλλαγές:** Εφαρμόσθηκαν χρηματοοικονομικοί δείκτες συγκρίσιμων συναλλαγών για τον προσδιορισμό της αποτίμησης των επιχειρηματικών τομέων της Εταιρείας σε βάση πλειοψηφικού ποσοστού ελέγχου (control valuations). Αντιστοίχως θεωρήσαμε το δείκτη της Αξίας της Εταιρείας (Enterprise Value) / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ως τον πλέον κατάλληλο. Στη συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων (Equity Value). Θεωρήσαμε ότι αυτή η μέθοδος είναι η λιγότερο κατάλληλη μέθοδος αποτίμησης δεδομένου ότι η Εταιρεία κατέχει μερίδιο 50,00% και μίας μετοχής στη ΜΕΤΚΑ και δεν υφίσταται μεταβίβαση ελέγχου.
- **Τεχνικοί δείκτες – Συγκρίσιμες εταιρείες και συναλλαγές:** επίσης, αποτιμήσαμε τους επιχειρηματικούς τομείς της Εταιρείας με την εφαρμογή τεχνικών δεικτών εξειδικευμένων ανά κλάδο δραστηριότητας που εφαρμόζονται για συγκρίσιμες εισηγμένες εταιρείες και πρόσφατες συναλλαγές. Ο πλέον κατάλληλος δείκτης, ειδικά για εταιρείες του ενεργειακού τομέα και του τομέα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, είναι ο δείκτης Αξία της Εταιρείας / Δυναμικότητα Μεγαβάτ (MW). Στη

συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων (Equity Value).

Εύρος σχέσης αξιών και σχέσης ανταλλαγής μετοχών Απορροφώσας και Απορροφώμενης Α

Με βάση τις ανωτέρω μεθόδους αποτίμησης και τη στάθμισή τους αναλόγως της καταλληλότητας της κάθε μεθόδου για τους αντίστοιχους επιχειρηματικούς τομείς, έχουμε προσδιορίσει το ακόλουθο εύρος αποτίμησης με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016:

Αξία που αντιστοιχεί στους μετόχους	Ενδεικτική Συμμετοχή	Αριθμός Κοινών Μετοχών (σε εκατομμύρια)	Ελάχιστο	Μέγιστο
Αξία των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας (συνεπαγόμενα €/μετοχή)	100%	116,92	€947εκ. (€8.0981)	€1,090εκ. (€9.3212)
Αξία των ιδίων κεφαλαίων της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενη Α) (συνεπαγόμενα €/μετοχή)	100%	51,95	€410εκ. (€7.8921)	€476εκ. (€9.1626)

Αντιστοίχως το εύρος ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει έχει ως εξής:

	Ελάχιστο	Μέγιστο
Σχετική αξία των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας προς ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενη Α)	1.9891:1.0000	2.6580:1.0000

Οι αποτιμήσεις των αξιών των ιδίων κεφαλαίων συνεπάγονται σχέση ανταλλαγής των μετοχών μεταξύ **0.8467** και **1.1314**. Το ανώτατο όριο του εύρους υπολογίστηκε βάσει της ελάχιστης αποτίμησης της Εταιρείας και της μέγιστης αποτίμησης της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενη Α) ($\text{€ } 9.1626 / \text{€ } 8.0981 = 1.1314$). Το κατώτερο όριο του εύρους υπολογίστηκε βάσει της μέγιστης αποτίμησης της Εταιρείας και της ελάχιστης αποτίμησης της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενη Α) ($\text{€ } 7.8921 / \text{€ } 9.3212 = 0.8467$).

Έκθεση / Εκτίμηση περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευομένων Εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 71 του κ.ν. 2190/1920

Η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευομένων Εταιρειών έγινε από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές κ.κ. Αντώνιο Α. Προκοπίδη και Δήμο Ν. Πιτέλη της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.» σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920, οι οποίοι ενεργώντας από κοινού για λογαριασμό της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης Α συνέταξαν έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων των εν λόγω εταιρειών (στο εξής η «Έκθεση»). Η Έκθεση θα βρίσκεται στη διάθεση των μετόχων. Σύμφωνα με την Έκθεση το εύρος της σχέσης ανταλλαγής κυμαίνεται από **0.91 μέχρι 1.10**

γ. Γνώμη επί της σχέσης ανταλλαγής

Η Nomura International Plc καθώς και οι ορκωτοί ελεγκτές λογιστές κ.κ. Αντώνιος Α. Προκοπίδης και Δήμος Ν. Πιτέλης της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.» έλεγξαν τη σχέση ανταλλαγής, όπως απεικονίζεται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, προκειμένου να διαπιστώσουν ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής είναι εύλογη, δίκαιη και λογική. Σχετικά με τη σχέση ανταλλαγής στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης προβλέπονται τα εξής:

- για κάθε μια (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€0,32) έκαστη, της Απορροφώμενης Α, ο κύριος αυτής θα λάβει μια (1) κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας.

Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών υποδηλώνει την παρακάτω σχέση αξιών:

- 2.2500:1.0000

Η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής εμπίπτει στο εύρος των αντίστοιχων σχέσεων ανταλλαγής που προέκυψαν από την αποτίμηση των Συγχωνευομένων Εταιριών και την Έκθεση, ως ανωτέρω περιγράφονται και επομένως η προτεινόμενη σχέση είναι εύλογη, δίκαιη και λογική σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 71 του κ.ν.2190/1920 και 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύουν.

II. ΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

1. Η συγχώνευση με απορρόφηση των Απορροφωμένων από την Απορροφώσα θα γίνει κατ' εφαρμογή των άρθρων 69 έως και 78 κ.ν. 2190/1920 («Περί Ανωνύμων

Εταιρειών»), όπως ισχύουν σήμερα, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, και ειδικότερα του άρθρου 54 αυτού, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, στους όρους και διατυπώσεις των οποίων υποβάλλεται. Η πραγματοποίηση της συγχώνευσης σύμφωνα με τις ως άνω αναφερόμενες διατάξεις ενδείκνυται καθώς επιτρέπει (α) τη μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης αυτοδίκαιη και χωρίς διατυπώσεις υποκατάσταση της Απορροφώσας στο σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των Απορροφωμένων Εταιρειών (περιλαμβανομένων των διοικητικών αδειών) και τη μεταφορά των κερδών και των ζημιών των Απορροφωμένων Εταιρειών με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Απορροφώσας, και (β) στην αξιοποίηση φορολογικών πλεονεκτημάτων, όπως (i) ότι η συγχώνευση δεν συνεπάγεται καμία φορολογία των υπεραξιών, οι οποίες υπολογίζονται βάσει της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογητέας αξίας αυτών, και (ii) η σύμβαση, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευομένων Εταιρειών, κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, οι αποφάσεις των κατά νόμο οργάνων των Συγχωνευομένων Εταιρειών, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της Απορροφώσας, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για τη συγχώνευση, η δημοσίευση αυτών στο ΓΕΜΗ και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου, καθώς και από κάθε τέλος, εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, με την επιφύλαξη του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίων.

2. Κρίθηκε ως δίκαιη και εύλογη η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης Α προς τις μετοχές της Απορροφώσας ίση με 1.00 προς 1.00. Για κάθε μια (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€0,32) έκαστη, της Απορροφώμενης Α, ο κύριος αυτής θα λάβει μια (1) κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την προβλεπόμενη στον όρο 4.1 κατωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Δεν προβλέπεται η καταβολή στους ανωτέρω δικαιούχους μετόχους επιπλέον εξισωτικού ποσού μετρητών σύμφωνα με το άρθρο 68 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

3. Σύμφωνα με την διάταξη της παραγράφου 4 του άρθρου 75 κ.ν. 2190/1920 οι μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Α, οι οποίες ανήκουν στην

Απορροφώσα, δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας.

4. Οι μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Β και της Απορροφώμενης Γ δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας, καθώς οι μετοχές αυτές ανήκουν συνολικώς στην Απορροφώσα. Το ίδιο ισχύει και για τις μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Δ, καθώς το σύνολο αυτών ανήκει στην Απορροφώμενη Γ, και συνεπώς με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα.

5. Ο αριθμός μετόχων της Απορροφώσας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α (πλην της Απορροφώσας) προσδιορίζεται σε 25.975.299.

6. Η συμμετοχή των μετόχων της Απορροφώμενης Α στο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα διαμορφωθεί σε $25.975.299 / 142.891.161 = 18,178\%$ και των υφιστάμενων μετόχων της Απορροφώσας σε $116.915.862 / 142.891.161 = 81,822\%$.

7. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά ποσό €25.196.040,03 με την έκδοση 25.975.299 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετόχων, ονομαστικής αξίας €0,97 η κάθε μια, οι οποίες (με την επιφύλαξη της παραγράφου 3 ανωτέρω θα χορηγηθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης Α με βάση την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη συγχώνευση θα ανέλθει σε ευρώ 138.604.426,17 διαιρούμενο σε 142.891.161 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,97 ευρώ εκάστη.

8. Η ανωτέρω αύξηση α) κατά ποσό ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα πέντε και εξήντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€8.312.095,68) θα καλυφθεί με την εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Α που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α, ποσού ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα έξι και τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€8.312.096,32) συνεπεία της συγχώνευσης και β) κατά ποσό Ευρώ δεκαέξι εκατομμυρίων οκτακοσίων ογδόντα τριών χιλιάδων εννιακοσίων σαράντα τεσσάρων και τριάντα πέντε λεπτών του ευρώ (€16.883.944,35) θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας. Η διαφορά που θα προκύψει από τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α και του μέρους του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη Α, θα αχθεί σε λογαριασμό της Απορροφώσας «Διαφορά από συγχώνευση».

9. Δοθέντος ότι κατά τα ανωτέρω οι Απορροφώμενες Β, Γ και Δ ανήκουν άμεσα ή έμμεσα κατά ποσοστό 100% στην Απορροφώσα, με την εισφερόμενη συνολική περιουσία τους (στοιχεία ενεργητικού και παθητικού) δεν θα επαυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας, σύμφωνα και με τα οριζόμενα στο άρθρο 3 ανωτέρω, αλλά θα διαγραφεί το ποσό από το λογαριασμό «Συμμετοχές» της Απορροφώσας που αφορά στην αξία της συμμετοχής αυτής στις ανωτέρω αναφερόμενες Απορροφώμενες Β,Γ και Δ και τυχόν διαφορά θα αχθεί σε λογαριασμούς ιδίων κεφαλαίων ως διαφορά από συγχώνευση.

10. Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι δεν εμφανίστηκαν μέχρι την ημερομηνία της παρούσας και δεν προβλέπεται να εμφανιστούν ειδικές δυσχέρειες κατά την εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατά τη διαδικασία της συγχώνευσης των Συγχωνευομένων Εταιρειών.

Μετά την παράθεση όλων των ανωτέρω, προς όφελος της Εταιρείας και των μετόχων της εισηγούμεθα την έγκριση της συγχώνευσης, σύμφωνα με τους όρους του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.

Αθήνα, 23/03/2017

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΚΕΝΤΡΙΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΕΩΣ 5 - 7
ΠΑΡΑΔΕΙΣΟΤΕΣ ΟΔΟΥ Τ.Α. 151 25
ΤΗΛ.: 210 6873900 FAX: 210 6877400
ΑΦΜ: 094316669 - ΔΟΥ: ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23103/06/Β/90/26

Ευάγγελος Μυτιληναίος

Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος

