

**ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.**



**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 15 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3461/2006
«ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΣΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΔΙΚΑΙΟ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2004/25/ΕΚ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ»**

ΠΡΟΣ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ



ΑΤΤΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

**ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ
ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ**

ΑΤΤΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

29 Μαρτίου 2023

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ:

1.	Πληροφορίες για τη σύνταξη της Έκθεσης Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου 3461/2006	2
2.	Συνοπτική Περιγραφή του Προτείνοντα και των όρων της Δημόσιας Πρότασης 5	
2.1	Ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα.....	5
2.2	Η Δημόσια Πρόταση	6
2.3	Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντα σχετικά με την Εταιρεία.....	7
2.4	Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα	9
2.5	Ο Σύμβουλος του Προτείνοντα και ο Διαμεσολαβητής.....	10
2.6	Περίοδος Αποδοχής.....	10
3.	Συνοπτική Παρουσίαση της Εταιρείας.....	11
3.1	Γενικές Πληροφορίες.....	11
3.2	Αντικείμενο Δραστηριότητας και Συμμετοχές.....	11
3.3	Προσωπικό.....	14
3.4	Μετοχικό κεφάλαιο	14
3.5	Διοικητικό Συμβούλιο.....	15
4.	Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα	16
4.1	Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών Χρήσεων 2020 και 2021 ...	16
4.2	Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών α' εξαμήνου 2022 και α' εξαμήνου 2021	18
5.	Μεθοδολογία Αποτίμησης	20
6.	Αξιολόγηση του Προτεινόμενου Ανταλλάγματος της Δημόσιας Πρότασης	21
6.1	Προεξόφληση των Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Model).....	21
6.2	Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιρειών Μέσω Χρήσης Δεικτών/Πολλαπλασιαστών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method).....	23
6.3	Πρόσφατες Εξαγορές Εταιρειών (Precedent Transactions Method)	24
7.	Συμπέρασμα.....	26
8.	Ρήτρα Μη Ευθύνης	27

1. Πληροφορίες για τη σύνταξη της Έκθεσης Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου 3461/2006¹

Η «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.» (εφεξής «**Σύμβουλος**») εκπόνησε λεπτομερή έκθεση χρηματοοικονομικού συμβούλου (εφεξής «**Έκθεση**»), σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου 3461/2006 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει (εφεξής «**Νόμος**»), σε σχέση με την υποβληθείσα υποχρεωτική δημόσια πρόταση από την εταιρεία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (εφεξής ο «**Προτείνων**») για την απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι 44.492.160 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε περίπου 20,62% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (εφεξής «**Δημόσια Πρόταση**»).

Σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο το οποίο εγκρίθηκε στις 16.03.2023 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (εφεξής «**Ε.Κ.**»), ο Προτείνων προσφέρεται να καταβάλει τοις μετρητοίς το ποσό των €1,855 (εφεξής «**Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**»), για κάθε νομίμως και εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο:

- η μέση σταθμισμένη χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 06.02.2023, ανέρχεται σε €1,8538
- την 14.7.2022 ο Προτείνων μεταβίβασε εξωχρηματιστηριακώς 25.559.429 μετοχές της Εταιρείας στην «STRIX Holdings L.P.» που αντιστοιχούν σε ποσοστό 11,84% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας προς €0,8520 ανά μετοχή και συνολικά προς €21.776.633,51. Με εξαίρεση την ανωτέρω συναλλαγή ούτε ο Προτείνων ούτε κάποιο από τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα απέκτησε Μετοχές της Εταιρείας κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημόσιας Πρότασης
- η προφερόμενη τιμή υπερβαίνει κατά 6,0% την τιμή που προσδιορίστηκε από τον ανεξάρτητο αποτιμητή, που ορίστηκε από τον Προτείνοντα, «ACTION AUDITING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ», ύψους €1,75.

Εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν ή ελέγχουν, άμεσα ή έμμεσα, συνολικά Μετοχές της Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων:

- α) υποχρεούται σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου να αποκτήσει χρηματιστηριακά όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα.

¹ Πηγή: Το Πληροφοριακό Δελτίο Δημόσιας Πρότασης (όπως αυτό εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 16.03.2023. Οι όροι με κεφαλαία, εκτός εάν άλλως συνάγεται, φέρουν την έννοια που τους δίδεται στο Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης.

Ταυτόχρονα, με τη δημοσιοποίηση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων

β) δεν θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς (squeeze out), κατά το άρθρο 27 του Νόμου και την απόφαση 1/644/22.04.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ..

γ) δεν θα προχωρήσει σε καμία ενέργεια αναφορικά με την διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α.

Σχετικά με την εκπόνηση της Έκθεσης, ο Σύμβουλος επισημαίνει τα ακόλουθα:

1. Προκειμένου να καταλήξουμε στις απόψεις μας που περιλαμβάνονται στην παρούσα Έκθεση, μελετήσαμε δημόσια διαθέσιμες επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με την Εταιρεία. Μελετήσαμε πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας που μας παρασχέθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας και πραγματοποιήσαμε συναντήσεις με τα ανώτατα στελέχη της για να συζητήσουμε την παρούσα κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας.
2. Συγκρίναμε την Εταιρεία με άλλες εταιρείες με παρόμοιες δραστηριότητες και λάβαμε υπόψη μας τους οικονομικούς όρους ορισμένων παρόμοιων συναλλαγών που έλαβαν προσφάτως χώρα. Λάβαμε επίσης υπόψη μας χρηματοοικονομικές μελέτες και άλλες πληροφορίες, που κρίναμε σχετικές.
3. Υποθέσαμε, για τους σκοπούς της Έκθεσής μας, ότι όλες οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία τους και δεν έχουμε προβεί σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση των πληροφοριών αυτών. Σε σχέση με ιστορικές, επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες, υποθέσαμε ότι οι πληροφορίες αυτές απεικονίζουν με ακρίβεια την πραγματική επιχειρηματική και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται. Σχετικά με πληροφορίες που αναφέρονται στο μέλλον, υποθέσαμε ότι αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάση των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων της παρούσας διοίκησης της Εταιρείας κατά τη σημερινή ημερομηνία, ως προς τη μελλοντική οικονομική απόδοση της Εταιρείας.
4. Δεν έχουμε προβεί σε αποτίμηση ή σε ανεξάρτητη εκτίμηση των διακριτών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας ή οποιασδήποτε από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, ούτε μας έχουν παρασχεθεί τέτοιες αποτιμήσεις ή εκτιμήσεις και η παρούσα Έκθεση δεν περιλαμβάνει τέτοια αποτίμηση ή εκτίμηση και δεν θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί κατά τέτοιο τρόπο. Δεν προχωρήσαμε σε επιτόπια επιθεώρηση περιουσιακών στοιχείων ή εγκαταστάσεων της Εταιρείας ή των συνδεδεμένων εταιρειών στο πλαίσιο της προετοιμασίας της παρούσας. Δεν είχαμε οποιαδήποτε επαφή με προμηθευτές ή πελάτες της Εταιρείας. Δεν έχουμε ερευνήσει ούτε αναλαμβάνουμε οποιαδήποτε ευθύνη σε σχέση με την κυριότητα επί ή με οποιαδήποτε απαίτηση κατά των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας. Αν και έχουμε κατά περίπτωση χρησιμοποιήσει διάφορες υποθέσεις, κρίσεις και εκτιμήσεις μας τις οποίες θεωρούμε εύλογες και δέουσες ενόψει των καταστάσεων, δεν είναι δυνατό να βεβαιωθεί η ακρίβεια ή η δυνατότητα επαλήθευσης των υποθέσεων, κρίσεων και εκτιμήσεων αυτών. Η Έκθεση μας δεν λαμβάνει υπόψη το συναλλακτικό

κόστος. Οι υποθέσεις, εκτιμήσεις και κρίσεις αυτές έχουν συζητηθεί με τη διοίκηση της Εταιρείας πριν την σύνταξη της παρούσας Έκθεσης.

5. Η Έκθεση μας βασίζεται στις οικονομικές συνθήκες και στις συνθήκες αγοράς, όπως υφίστανται και μπορούν να εκτιμηθούν κατά την ημερομηνία της παρούσας και δεν εκφράζουμε γνώμη για το αν οι συνθήκες αυτές θα συνεχίσουν να υφίστανται ή για το ποια τυχόν επίδραση θα είχε η αλλαγή στις συνθήκες αυτές στις απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα. Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα τελούν επίσης υπό την επιφύλαξη αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με σημαντικούς παράγοντες, όπως μελλοντικές εξελίξεις στο εποπτικό και νομοθετικό πλαίσιο, ένταση του ανταγωνισμού και αλλαγές στον κλάδο στην Ελλάδα και διεθνώς.
6. Σημειώνεται ότι η παρούσα Έκθεση υποβάλλεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, έχει εκπονηθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 15 του Νόμου και δεν συνιστά επενδυτική συμβουλή για αγορά ή πώληση μετοχών τόσο εντός όσο και εκτός των πλαισίων της Δημόσιας Πρότασης. Ο Σύμβουλος δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη έναντι οποιουδήποτε πέρα από αυτές που προκύπτουν από την ιδιότητα ως Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος σύμφωνα με όσα ορίζει ο Νόμος. Ο Σύμβουλος δεν εκφέρει γνώμη προς τους μετόχους για το εύλογο και δίκαιο του προσφερόμενου ανταλλάγματος της Δημόσιας Πρότασης ούτε ως προς την Αιτιολογημένη Γνώμη που θα εκφέρει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας οφείλει να διατυπώσει εγγράφως αιτιολογημένη γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση για το περιεχόμενο της οποίας δεν ευθύνεται ο Σύμβουλος.
7. Ο Σύμβουλος και οι συνδεδεμένες με αυτόν επιχειρήσεις ενδεχομένως να έχουν παράσχει στο παρελθόν ή να παρέχουν επί του παρόντος στην Εταιρεία ή/και στον Προτείνοντα ή στις συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες, υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου, επενδυτικής τραπεζικής, χρηματοδότησης ή/και άλλες υπηρεσίες και ενδεχομένως να έχουν λάβει ή να λάβουν στο μέλλον αμοιβή για τις υπηρεσίες αυτές.
8. Στις 21 Σεπτεμβρίου 2022, η Εταιρεία έχει ανακοινώσει τη συμφωνία της με τους μεγαλύτερους πιστωτές και μετόχους που εκπροσωπούν ποσοστό 57,70% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία Κρήτης» (εφεξής «ANEK») σχετικά με τη συγχώνευση με απορρόφηση της ANEK από τη Εταιρεία (με σχέση ανταλλαγής μία (1) κοινή ή προνομιούχο μετοχή της ANEK προς 0,1217 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας), και την καταβολή του ποσού των €80 εκ. προς πλήρη και ολοσχερή εξόφληση του δανεισμού της ANEK προς τους ως άνω πιστωτές της από το ενοποιημένο σχήμα. Η συναλλαγή υπόκειται πέραν της έγκρισης των αρμοδίων οργάνων των δύο εταιρειών και στη λήψη έγκρισης από την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Δεδομένου ότι η Εταιρεία δεν ήταν σε θέση τη χρονική αυτή στιγμή να προεξοφλήσει την απόφαση των αρμοδίων οργάνων, καθώς και να αξιολογήσει την πιθανή έκβαση και χρονισμό της συναλλαγής αυτής, ούτε και τους τελικούς επιχειρηματικούς όρους και επιπτώσεις στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, στη διενεργηθείσα αποτίμηση δε λαμβάνεται υπόψιν η ως άνω συμφωνία.

2. Συνοπτική Περιγραφή του Προτείνοντα και των όρων της Δημόσιας Πρότασης²

2.1 Ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα

Ο Προτείνων είναι ανώνυμη τραπεζική εταιρεία, λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 περί ανώνυμων εταιρειών και του Ν. 4261/2014 σχετικά με τη δραστηριότητα και προληπτική εποπτεία πιστωτικών ιδρυμάτων, όπως ισχύουν, και τις λοιπές συναφείς διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας. Έδρα του Προτείνοντα είναι ο Δήμος Αθηναίων, οδός Αμερικής, αριθμ. 4, Τ.Κ. 105 64, Αθήνα. Ο Προτείνων παρέχει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών στην Ελλάδα. Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, το συνολικό καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντα ανέρχεται στο ποσό των πέντε δισεκατομμυρίων τριακοσίων σαράντα πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων είκοσι εννέα χιλιάδων εξακοσίων πενήντα τριών ευρώ (€5.345.329.653,00) διαιρούμενο σε πέντε δισεκατομμύρια τριακόσια σαράντα πέντε εκατομμύρια τριακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες εξακόσια πενήντα τρεις (5.345.329.653) κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) η καθεμία.

Κατά την 30.06.2022 ο αριθμός του προσωπικού που απασχολούσε ο όμιλος της Πειραιώς Financial Holdings συνολικά (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες) ανερχόταν σε 10.135 εκ των οποίων αριθμός 8.491 αφορά τις εργασίες του Προτείνοντα.

Στις 30 Δεκεμβρίου 2020, οι βασικές τραπεζικές δραστηριότητες της (παλαιάς) Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε. διασπάστηκαν, μέσω απόσχισης κλάδου (hive-down), και εισφέρθηκαν σε ένα νεοσύστατο πιστωτικό ίδρυμα που ιδρύθηκε με την εταιρική επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία» και με διακριτικό τίτλο «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (η «Τράπεζα» ή ο «Προτείνων») και καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 157660660000. Η παλαιά Τράπεζα Πειραιώς έπαψε να είναι πιστωτικό ίδρυμα, διατήρησε δραστηριότητες, περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που δεν σχετίζονται με βασικές τραπεζικές δραστηριότητες και τροποποίησε την εταιρική της επωνυμία σε «Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε.» («Πειραιώς Financial Holdings»), ενώ οι μετοχές της παραμένουν εισηγμένες στο Χ.Α. Η Πειραιώς Financial Holdings έγινε κατά 100% μέτοχος του Προτείνοντα.

Η Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε. διατηρεί δραστηριότητες που σχετίζονται με τη διαμεσολάβηση και διανομή ασφαλιστικών προϊόντων, την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών ασφαλίσεων και ασφαλιστικών αποζημιώσεων προς τρίτους και σε επιχειρήσεις του Ομίλου Πειραιώς, την έρευνα, μελέτη και ανάλυση ασφαλιστικών θεμάτων, την παροχή εξειδικευμένων υπηρεσιών μετοχολογίου σε ημεδαπά ή/και σε αλλοδαπά νομικά πρόσωπα και λοιπές επιχειρήσεις και την παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών.

Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα θεωρούνται κατά το άρθρο 2(ε) του Νόμου (i) η εταιρεία με την επωνυμία «Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε.» ως πρόσωπο που έχει τον

² Πηγή: Το Πληροφοριακό Δελτίο Δημόσιας Πρότασης (όπως αυτό εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 16.03.2023). Οι όροι με κεφαλαία, εκτός εάν άλλως συνάγεται, φέρουν την έννοια που τους δίδεται στο Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης. Αντίγραφο του Πληροφοριακού Δελτίου είναι διαθέσιμο δωρεάν σε έντυπη μορφή στην έδρα του Προτείνοντα και του Συμβούλου του Προτείνοντα, καθώς και σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα. Επίσης, θα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στο διαδικτυακό τόπο του Προτείνοντα και του Ομίλου αυτού (www.piraeusbank.gr και www.piraeusholdings.gr), του Συμβούλου του Προτείνοντα (www.piraeus-sec.gr), της Ε.Χ.Α.Ε. (www.helix.gr) και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr).

απόφαση έλεγχου του Προτείνοντα κατά την έννοια του άρθρου 3, παρ. 1 (γ) του Ν. 3556/2007, και (ii) τα πρόσωπα που ελέγχονται κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 3, παρ. 1 (γ) του Ν. 3556/2007 από την Πειραιώς Financial Holdings. Πέραν αυτών, δεν υπάρχουν άλλα πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατά την έννοια του άρθρου 2(ε) του Νόμου.

2.2 Η Δημόσια Πρόταση

Η Δημόσια Πρόταση διενεργείται σύμφωνα με το άρθρο 7, παράγραφος 1 του Νόμου, καθώς ο Προτείνων υπερέβη το όριο του 1/3 των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ειδικότερα, την 07.02.2023, η Πειραιώς Financial Holdings A.E., ενημέρωσε την εταιρεία με την επωνυμία «MIG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» («MIG») ότι την 06.02.2023 καταχωρήθηκε στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), που τηρείται από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.», η μεταβίβαση 36.319.908 μετοχών εκδόσεως της MIG, προς τη θυγατρική της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.», από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΠΛΑΣΤΙΚΩΝ ΡΟΛΟΠΑΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («Συναλλαγή»).

Κατόπιν της ανωτέρω Συναλλαγής, η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., η οποία ελέγχεται από την Πειραιώς Financial Holdings A.E., ανήλθε του ορίου του 1/3 του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στη MIG και κατείχε 340.308.728 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 36,2219% επί του συνόλου των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της MIG. Η MIG κατέχει, ως άμεσος μέτοχος, 22.241.173 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 10,306% του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, και εμμέσως, μέσω της 100% θυγατρικής της MIG Shipping S.A., 149.072.510 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 69,077% του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου αυτής, ήτοι συνολικά 171.313.683 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσωπεύουν περίπου 79,3832% του μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

Κατόπιν της Συναλλαγής, ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 7 παρ. 1 του Νόμου όπως απευθύνει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο των Μετοχών της Εταιρείας, ως ελεγχόμενη της MIG, καταβάλλοντας δίκαιο και εύλογο αντάλλαγμα, όπως ορίζεται στο άρθρο 9 του Νόμου.

Κατά την 06.02.2023, ήτοι την Ημερομηνία Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατείχαν έμμεσα μέσω της MIG συνολικά 171.313.683 Μετοχές και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, τα οποία αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 79,3832% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Ούτε ο Προτείνων ούτε άλλο Πρόσωπο που Ενεργεί Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, άλλες Μετοχές ή δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας.

Στις 22.02.2023, ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, ενημερώνοντας εγγράφως την ΕΚ και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή της και υποβάλλοντάς τους συγχρόνως σχέδιο του Πληροφοριακού Δελτίου, όπως προβλέπεται στο άρθρο 10, παρ. 1, του Νόμου, καθώς και την Έκθεση Αποτίμησης όπως προβλέπεται στο άρθρο 9,

παρ. 6 του Νόμου. Επίσης, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 2 και 16 παρ. 1 του Νόμου, ο Προτείνων ανακοίνωσε τη Δημόσια Πρόταση με δημοσίευση στο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών, στο ημερήσιο δελτίο τιμών του Χ.Α και, κατόπιν, στον διαδικτυακό τόπο που διατηρεί ο ίδιος.

Στην εν λόγω Δημόσια Πρόταση συνέτρεξαν οι προϋποθέσεις του άρθρου 9, παράγραφος 6, περίπτωση β, εδάφιο β του Νόμου, καθώς κατά τους 6 μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημόσιας Πρότασης οι συναλλαγές επί των Μετοχών της Εταιρείας που έχουν πραγματοποιηθεί δεν υπερβαίνουν το 10% του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας και ανέρχονται σε 2,9% του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 7, του Νόμου ο Προτείνων όρισε την «ACTION AUDITING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ Α.Ε.», ως ανεξάρτητο αποτιμητή για τη διενέργεια αποτίμησης και σύνταξης Έκθεσης Αποτίμησης, προκειμένου για τον προσδιορισμό του εύλογου και του δίκαιου ανταλλάγματος.

Η Δημόσια Πρόταση αφορά την απόκτηση του συνόλου των Μετοχών, τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, ήτοι κατ' ανώτατο 44.492.160 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό ύψους περίπου 20,6168% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ο Προτείνων δεσμεύεται να αποκτήσει τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης, που θα του προσφερθούν νομίμως και εγκύρως, και τα υφιστάμενα και μελλοντικά δικαιώματα που απορρέουν από αυτές, μόνο υπό την προϋπόθεση ότι οι Μετοχές αυτές είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από οποιοδήποτε εμπράγματο ή ενοικικό βάρος ή άλλο δικαίωμα, περιορισμό, διεκδίκηση, επικαρπία, επιβάρυνση και γενικά από οποιοδήποτε δικαίωμα τρίτου επ' αυτών.

Ο Προτείνων δεν προτίθεται να αποκτήσει χρηματιστηριακά ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο Μετοχές της Εταιρείας από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης έως τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής.

Εάν, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιστοιχούν τουλάχιστον στο 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων δε θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς (squeeze out), σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και την Απόφαση 1/644/22.4.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ.

2.3 Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντα σχετικά με την Εταιρεία

Ο Προτείνων δεν προτίθεται να επιφέρει αλλαγές στην επιχειρηματική στρατηγική και στους επιχειρηματικούς σκοπούς της Εταιρείας και προτίθεται να στηρίξει τις επιλογές της διοίκησής της για περαιτέρω ανάπτυξη, μεταξύ άλλων, μέσω της ανακοινωθείσας συγχώνευσης με απορρόφηση της εισηγμένης στο Χ.Α. εταιρείας με την επωνυμία «Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία Κρήτης Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ANEK LINES».

Η Εταιρεία είναι ένας από τους μεγαλύτερους ελληνικούς ομίλους επιβατηγού ναυτιλίας, ενώ συμπεριλαμβάνεται ανάμεσα στους δέκα μεγαλύτερους της Ευρώπης στον κλάδο της.

Οι δραστηριότητες της Εταιρείας έχουν στόχο να δημιουργούν προστιθέμενη αξία για τους μετόχους και τους εργαζομένους, να περιορίζουν στο μέτρο του δυνατού το περιβαλλοντικό αποτύπωμα και να λειτουργούν προς όφελος των συνεργατών και των τοπικών κοινωνιών.

Στο πλαίσιο υλοποίησης του στρατηγικού σχεδιασμού για επέκταση των δραστηριοτήτων της, η Εταιρεία άρχισε εντός του 2021 να επενδύει σε έναν συμπληρωματικό της κύριας δραστηριοποίησής της τομέα, τον ξενοδοχειακό τομέα, με στόχο την αξιοποίηση της ισχυρής δυναμικής του ελληνικού τουρισμού. Στο πλαίσιο αυτό εξαγόρασε, μέσω 100% θυγατρικής της εταιρίας, την ιδιοκτήτρια εταιρία του ξενοδοχείου Naxos Resort Beach Hotel που βρίσκεται στον Άγιο Γεώργιο Νάξου καθώς και το 4 αστέρων ξενοδοχείο «Tinos Beach Hotel» στα Κιόνια Τήνου.

Ο Προτείνων δεν θα προχωρήσει σε αλλαγές στην δραστηριότητα της Εταιρείας ως εταιρεία συμμετοχών, η οποία και θα συνεχίσει τη δραστηριότητά της ως εταιρεία συμμετοχών, και στις δικές του δραστηριότητες ως πιστωτικό ίδρυμα.

Ο Προτείνων δεν σχεδιάζει τη μεταφορά της έδρας της Εταιρείας και των θυγατρικών της εκτός Ελλάδος.

Επιπλέον, δε θα επέλθει καμία μείωση στις θέσεις εργασίας του προσωπικού και των στελεχών του Ομίλου του Προτείνοντα, ως αποτέλεσμα της εν λόγω απόκτησης/επένδυσης.

Ο Προτείνων θα διατηρήσει τις θέσεις εργασίας του προσωπικού και των στελεχών στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της και δε σκοπεύει να μεταβάλει την πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού τους, ούτε να λάβει μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τις υφιστάμενες εργασιακές σχέσεις, στο βαθμό που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς. Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες των εργαζομένων στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της δύναται να προσαρμοστούν ή/και να τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου και σε κάθε περίπτωση χωρίς να μεταβάλλονται δυσμενέστερα οι όροι εργασίας αυτών.

Ο Προτείνων δεν πρόκειται να επιφέρει αλλαγές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Τέλος, μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων δε θα ζητήσει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με σχετική ανακοίνωση της MIG, στις 13.12.2022 η MIG απεδέχθη πρόταση της «STRIX Holdings L.P.», ομολογιούχο – κάτοχο του συνόλου των ομολογιών α) του από 14.05.2021 κοινού ομολογιακού δανείου έκδοσης της MIG και β) του από 31.07.2017 μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου έκδοσης της MIG, για την ανταλλαγή του συνόλου των ως άνω ομολογιών κυριότητάς της και έκδοσης της MIG, με το σύνολο της άμεσης και έμμεσης συμμετοχής της MIG στην Εταιρεία, ήτοι 22.241.173 μετοχών που αντιστοιχούν σε ποσοστό 10,31% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, τις οποίες κατέχει άμεσα η MIG, και του συνόλου των μετοχών της κατά 100% θυγατρικής «MIG SHIPPING S.A.», η οποία κατέχει 149.072.510 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 69,07% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Η μετ' αναβολή Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της MIG που πραγματοποιήθηκε την 03.03.2023 ενέκρινε τη διάθεση της συνολικής (άμεσης και έμμεσης) συμμετοχής της MIG στην Εταιρεία προς την «STRIX Holdings L.P.» με αντάλλαγμα τη μεταβίβαση προς την MIG του συνόλου των ομολογιακών δανείων

εκδόσεώς της (ανεξόφλητου υπολοίπου €443,8 εκατ.). Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της συναλλαγής, η «STRIX Holdings L.P.» θα καταστεί υπόχρεη σύμφωνα με το Νόμο προς υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας. Επισημαίνεται ότι ο Προτείνων έχει ήδη δηλώσει τη στήριξη του στις προσπάθειες της διοίκησης της MIG για ανάπτυξη και εξαγωγή οικονομικής αξίας από τις δραστηριότητές της, συμπεριλαμβανομένων των ανακοινωθείσων ενεργειών με στόχο την ολοσχερή απομείωση του δανεισμού της μέσω της ως άνω ανταλλαγής..

2.4 Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα

Σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 4 του Νόμου, ο Προτείνων προσφέρεται να καταβάλει τοις μετρητοίς το Προσφερόμενο Τίμημα, ήτοι €1,855, για κάθε εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης.

Σχετικά με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα σημειώνονται τα εξής:

- η ΜΧΤΜ κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 06.02.2023, ανέρχεται σε €1,8538
- σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, την 14.7.2022 ο Προτείνων μεταβίβασε εξωχρηματιστηριακά 25.559.429 μετοχές της Εταιρείας στην «STRIX Holdings L.P.» που αντιστοιχούν σε ποσοστό 11,84% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας προς €0,8520 ανά μετοχή και συνολικά προς €21.776.633,51. Με εξαίρεση την ανωτέρω συναλλαγή ούτε ο Προτείνων ούτε κάποιο από τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα απέκτησε Μετοχές της Εταιρείας κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 06.02.2023.

Δεδομένου ότι, συνέτρεξαν οι προϋποθέσεις του άρθρου 9, παρ. 6, περίπτωση (β), του Νόμου, καθώς οι πραγματοποιηθείσες συναλλαγές επί των Μετοχών της Εταιρείας δεν υπερέβησαν το 10% του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, συγκεκριμένα ανήλθαν σε 2,9% του συνόλου αυτών κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων όρισε την «ACTION AUDITING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ» ως ανεξάρτητο Αποτιμητή για τη διενέργεια αποτίμησης και τη σύνταξη της Έκθεσης Αποτίμησης, για τον προσδιορισμό του εύλογου και δίκαιου ανταλλάγματος. Η σχετική Έκθεση Αποτίμησης δημοσιεύθηκε σύμφωνα με το άρθρο 16 παρ. 1 του Νόμου.

Η ACTION AUDITING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ χρησιμοποίησε τις ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης: (α) Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flows), (β) Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών (Comparable Companies Multiples), (γ) Συγκρίσιμες Συναλλαγές (Comparable Transactions), και (δ) Χρηματιστηριακή Αξία (Stock Market Capitalisation), από τις οποίες προέκυψε η τελική τιμή ανά Μετοχή €1,75.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα από τον Προτείνοντα που ανέρχεται σε € 1,855 ευρώ τοις μετρητοίς ανά Μετοχή πληροί τα κριτήρια των παραγράφων 4 και 6 του άρθρου 9 του Νόμου.

Σημειώνεται ότι από το καταβλητέο στους Αποδεχόμενους Μετόχους Προσφερόμενο Αντάλλαγμα θα αφαιρεθούν:

(α) τα προβλεπόμενα στο Παράρτημα της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 18 (συνεδρίαση 311/22.02.2021) του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ., δικαιώματα υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών, ανερχόμενων κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των €20 ή του 20% επί της αξίας της μεταβίβασης για κάθε Αποδεχόμενο Μέτοχο. Η αξία μεταβίβασης υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (i) του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, και (ii) της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., και

(β) το ποσό που αναλογεί στον προβλεπόμενο στο άρθρο 9 του Ν. 2579/1998 φόρο, ανερχόμενο σε 0,2% επί της αξίας συναλλαγής.

2.5 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντα και ο Διαμεσολαβητής

Η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντα για τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου. Η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» ενεργεί ως Διαμεσολαβητής του Προτείνοντα, δηλαδή ως υπεύθυνη τράπεζα για να παραλάβει τις Δηλώσεις Αποδοχής και να προβεί σε όλες τις νόμιμες ενέργειες, κατ' άρθρο 18 του Νόμου.

2.6 Περίοδος Αποδοχής

Η διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής, κατά την έννοια του άρθρου 18 παράγραφος 2 του Νόμου, θα είναι 4 εβδομάδες, με έναρξη την Τρίτη 21η Μαρτίου 2023 και ώρα 08:00 (ώρα Ελλάδος) και λήξη την Τρίτη 18 Απριλίου 2023 με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα.

3. Συνοπτική Παρουσίαση της Εταιρείας

3.1 Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΤΤΙΚΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και με διακριτικό τίτλο «ΑΤΤΙΚΑ GROUP» είναι εταιρεία συμμετοχών που συστάθηκε το 1918 με την αρχική επωνυμία «Γενική Εταιρία Εμπορίου και Βιομηχανίας της Ελλάδος».

Η έδρα της Εταιρείας είναι στο δήμο Καλλιθέας Αττικής (Λυσικράτους 1-7 και Ευριπίδου, Τ.Κ. 176 74, Τηλ. 210 8919500) και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. της Γενικής Γραμματείας Εμπορίου και Προστασίας Καταναλωτή του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, με αριθμό 005780001000 (πρώην ΑΡ. Μ.Α.Ε. 7702/06/Β/86/128). Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι 213800HBUCXKIPIY013. Ο διαδικτυακός της τόπος είναι <https://attica-group.com/el/>.

Η διάρκεια της Εταιρείας είχε οριστεί αρχικά σε 90 χρόνια από τη σύστασή της. Με την από 19.03.1992 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας (ΦΕΚ 3526/13.07.1992), παρατάθηκε η διάρκειά της για 100 χρόνια οπότε και λήγει την 27.10.2108.

Η Εταιρεία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1924 και οι Μετοχές της διαπραγματεύονται στην κατηγορία «Κύρια Αγορά» της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η Εταιρεία αποτελεί αμιγώς εταιρεία συμμετοχών η οποία, μέσω των θυγατρικών της, δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην επιβατηγό ναυτιλία. Ειδικότερα, αποτελεί τη μητρική εταιρεία πλοιοκτητριών και εταιρειών διαχείρισης επιβατηγών πλοίων και ταχυπλόων, τα οποία πραγματοποιούν ακτοπλοϊκά δρομολόγια στην Ελλάδα (Κυκλάδες, Δωδεκάνησα, Κρήτη, ΒΑ Αιγαίο, Σαρωνικό και Σποράδες) και στη γραμμή σύνδεσης Ελλάδα - Ιταλία (Αδριατική).

Από το 2021, η Εταιρεία ξεκίνησε να διευρύνει τη δραστηριοποίησή της στον τουριστικό κλάδο μέσω της εκμετάλλευσης ξενοδοχειακών μονάδων. Μέσω της 100% θυγατρικής της, Attica Blue Hospitality Μονοπρόσωπη Α.Ε. (εφεξής η «Attica Blue Hospitality»), έχει εξαγοράσει τις ιδιοκτήτριες εταιρείες 2 ξενοδοχείων στα νησιά της Νάξου και της Τήνου.

3.2 Αντικείμενο Δραστηριότητας και Συμμετοχές

Βασικό αντικείμενο δραστηριότητας της Εταιρείας είναι η επικέντρωση σε μετοχικές συμμετοχές και επενδύσεις στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής Μεσογείου. Η δραστηριότητά της επικεντρώνεται στους εξής λειτουργικούς τομείς, μέσω θυγατρικών εταιρειών:

- Μεταφορές

Η Εταιρεία εστιάζει στην παροχή υπηρεσιών θαλάσσιων μεταφορών για επιβάτες και φορτηγά στη Ανατολική Μεσόγειο, εξυπηρετώντας 60 προορισμούς και προσεγγίζοντας 71 λιμάνια τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό (στις γραμμές Ελλάδας - Ιταλίας και Μαρόκου - Ισπανίας). Παράλληλα, αποτελεί την πρώτη ελληνική εταιρεία η οποία ταξίδεψε εκτός ελληνικών χωρικών υδάτων. Οι θυγατρικές εταιρείες του κλάδου μεταφορών είναι οι Superfast Ferries, Blue Star Ferries, Africa Morocco Link (AML) και Hellenic Seaways.

Ο υφιστάμενος στόλος της Εταιρείας με τα εμπορικά σήματα «Superfast Ferries», «Blue Star Ferries» και «Hellenic Seaways» αριθμεί 33 πλοία, από τα οποία τα 20 είναι συμβατικά επιβατηγά - οχηματαγωγά πλοία, τα 12 είναι ταχύπλοα, ενώ 1 πλοίο αφορά σε φορτηγό - οχηματαγωγό. Όλα τα πλοία είναι ιδιόκτητα πλην 2 επιβατηγών - οχηματαγωγών πλοίων που είναι με μακροχρόνια γυμνή ναύλωση.

Τα πλοία της Εταιρείας δραστηριοποιούνται στις κάτωθι αγορές:

A) Γραμμές Εξωτερικού

- i. Πάτρα - Ηγουμενίτσα - Κέρκυρα – Ανκόνα
- ii. Πάτρα - Ηγουμενίτσα - Κέρκυρα – Μπάρι
- iii. Πάτρα - Ηγουμενίτσα – Βενετία

Τα δρομολόγια Ελλάδας - Ιταλίας εκτελούνται από την «Superfast Ferries» σε κοινοπραξία με την «Anek Lines».

B) Γραμμές Εσωτερικού

- i. Πειραιάς – Κυκλάδες
- ii. Πειραιάς – Δωδεκάνησα
- iii. Πειραιάς - Ηράκλειο Κρήτης
- iv. Πειραιάς - Χανιά Κρήτης
- v. Πειραιάς - Νησιά ΒΑ Αιγαίου
- vi. Ραφήνα – Κυκλάδες
- vii. Θεσσαλονίκη/Καβάλα - Νησιά Βορείου Αιγαίου
- viii. Πειραιάς - Νησιά Σαρωνικού
- ix. Βόλος – Σποράδες

Τα δρομολόγια εσωτερικού εκτελούνται από τις «Blue Star Ferries» και «Hellenic Seaways».

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατέχει σημαντική θέση παγκοσμίως στην κατασκευή νέων πλοίων τύπου RO/PAX, έχοντας κατασκευάσει 21 πλοία σε ναυπηγεία της Ευρώπης και της Νότιας Κορέας. Επιπλέον, έχει σχεδιάσει ολοκληρωμένες λιμενικές εγκαταστάσεις, συμπεριλαμβανομένων προβλητών, γεφυρών σύνδεσης πλοίου με ξηρά, terminals και εγκαταστάσεις check-in, τόσο σε ελληνικά όσο και σε ευρωπαϊκά λιμάνια, προκειμένου να επιτευχθεί η αποτελεσματικότερη επιβίβαση των επιβατών καθώς και η φόρτωση - εκφόρτωση οχημάτων.

- Εκμετάλλευση Ξενοδοχειακών Μονάδων

Η Εταιρεία έχει επεκτείνει στρατηγικά τις δραστηριότητές της έχοντας εισέλθει στον κλάδο εκμετάλλευσης ξενοδοχειακών μονάδων από το 2021. Μέσω της 100% θυγατρικής της Attica Blue Hospitality, έχει εξαγοράσει και εκμεταλλεύεται το 3 αστέρων ξενοδοχείο «Naxos Resort Beach

Hotel» στον Άγιο Γεώργιο Νάξου καθώς και το 4 αστέρων ξενοδοχείο «Tinos Beach Hotel» στα Κιόνια Τήνο

Σύμφωνα με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, η Εταιρεία συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο των ακόλουθων εταιρειών:

Εταιρεία	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης	Ποσοστό συμμετοχής
NOPNTIA N.E. ³	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
SUPERFAST FERRIES S.A.	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση
SUPERFAST ENDEKA INC.	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση
BLUE STAR FERRIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ν.Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
SUPERFAST ONE INC	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση
SUPERFAST TWO INC	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση
ΑΤΤΙΚΑ ΦΕΡΡΙΣ Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ BLUE STAR FERRIES Ν.Α.Ε & ΣΙΑ	Ελλάδα	Ολική	Υπό ενιαία διεύθυνση
ΑΤΤΙΚΑ FERRIES ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Ν.Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΧΕΛΛΕΝΙΚ ΣΙΓΟΥΕΙΣ Μ.Α.Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
SUPERFAST FERRIES Μ.Α.Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
TANGIER MARITIME INC	Παναμάς	Ολική	100,00% Άμεση
TANGER MOROCCO MARITIME SA	Μαρόκο	Ολική	100,00% Έμμεση
ΑΤΤΙΚΑ ΕΠΟΜΕΝΗ ΓΕΝΙΑ ΧΑΙΣΠΙΝΤ Μ.Α.Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΑΤΤΙΚΑ BLUE HOSPITALITY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
NAXOS RESORT BEACH HOTEL ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Έμμεση
Αδρανείς Εταιρείες			
ΣΟΥΠΕΡΦΑΣΤ ΕΠΤΑ Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΣΟΥΠΕΡΦΑΣΤ ΟΚΤΩ Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΣΟΥΠΕΡΦΑΣΤ ΕΝΝΕΑ Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΣΟΥΠΕΡΦΑΣΤ ΔΕΚΑ Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
MARIN Ν.Ε.	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΑΤΤΙΚΑ CHALLENGE LTD	Μάλτα	Ολική	100,00% Άμεση
ΑΤΤΙΚΑ SHIELD LTD	Μάλτα	Ολική	100,00% Άμεση
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΣΟΥΠΕΡΦΑΣΤ ΔΩΔΕΚΑ (ΕΛΛΑΣ) INK & ΣΙΑ	Ελλάδα	Ολική	Υπό ενιαία διεύθυνση
SUPERFAST PENTE INC.	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση
SUPERFAST EXI INC.	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση

³ Σημειώνεται ότι, μέσω της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας NOPNTIA Ν.Ε., ο Όμιλος έχει αποκτήσει το 49% της ναυτιλιακής εταιρείας «Africa Morocco Link» (AML) με έδρα την Ταγγέρη του Μαρόκου. Η συγκεκριμένη εταιρεία συνδέει ακτοπολιτικά το Μαρόκο με την Ισπανία. Η εν λόγω επένδυση ενοποιείται στον Όμιλο με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Κατά συνέπεια, στα αποτελέσματα του Ομίλου έχει συμπεριληφθεί το μερίδιό του στα αποτελέσματα της Africa Morocco Link, το οποίο ανέρχεται σε κέρδη ποσού €281 χιλ. για το α' εξάμηνο του 2022. Η αξία της επένδυσης ανέρχόταν σε €9.069 χιλ. την 30.6.2022. Εντός της χρήσης 2022, ο Όμιλος συμμετείχε, μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας NOPNTIA Ν.Ε., σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην Africa Morocco Link, με το ποσό των €3.270 χιλ. τοις μετρητοίς.

Εταιρεία	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης	Ποσοστό συμμετοχής
SUPERFAST DODEKA INC.	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ BLUE STAR FERRIES	Ελλάδα	Ολική	Υπό ενιαία διεύθυνση
BLUE STAR FERRIES S.A.	Λιβερία	Ολική	100,00% Άμεση
BLUE ISLAND SHIPPING INC.	Παναμάς	Ολική	100,00% Άμεση
STRINTZIS LINES SHIPPING LTD.	Κύπρος	Ολική	100,00% Άμεση
ΜΠΛΟΥ ΣΤΑΡ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΜΠΛΟΥ ΣΤΑΡ ΦΕΡΡΙΣ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	Ολική	100,00% Άμεση
ΧΕΛΛΗΝΙΚ ΣΗΓΟΥΕΪΣ ΚΑΡΓΚΟ Ν.Ε	Ελλάδα	Ολική	100,00% Έμμεση
HELLENIC SEAWAYS MANAGEMENT S.A	Λιβερία	Ολική	100,00% Έμμεση
WORLD CRUISES HOLDINGS LTD	Λιβερία	Ολική	100,00% Έμμεση
HELCAT LINES S.A	Νήσοι Marshall	Ολική	100,00% Έμμεση

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου

3.3 Προσωπικό

Κατά την 30.06.2022, το σύνολο του προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας ήταν 2.089 άτομα και 2 άτομα αντίστοιχα, ενώ κατά την 30.06.2021 ήταν 1.910 άτομα και 2 άτομα αντίστοιχα.

3.4 Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €64.741.752,9 και διαιρείται σε 215.805.843 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη.

Οι Μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χ.Α. την 12.03.1924 και σήμερα τελούν υπό διαπραγμάτευση στην «Κύρια Αγορά» της Αγοράς Αξιών του Χ.Α.

Στο κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται τα πρόσωπα τα οποία κατέχουν άμεσα και έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον 5% του συνόλου των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, σύμφωνα με τις ανακοινώσεις που δημοσιεύτηκαν στην ιστοσελίδα του Χ.Α. και βάσει του Ν. 3556//2007 ως ισχύει:

Επωνυμία	Αριθμός Μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου	Ποσοστό (%) Μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου
MARFIN INVESTMENT GROUP A.E. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ⁴	171.313.683	79,3832%

⁴ Η Εταιρεία ανακοίνωσε, σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, ότι την 01.08.2018 η εταιρία MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (MIG) υπέβαλε στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και την Εταιρεία την από 1.8.2018 γνωστοποίηση σημαντικών μεταβολών σε δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, σύμφωνα με την οποία στις 31 Ιουλίου 2018, το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της MIG επί του μετοχικού κεφαλαίου και του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας μειώθηκε από 89,1435% σε 79,3832%. Εξ αυτού α) ποσοστό 10,3061% αντιστοιχεί σε 22.241.173 μετοχές της Εταιρείας που κατέχει άμεσα η MIG και β) ποσοστό 69,0771% αντιστοιχεί σε 149.072.510 μετοχές της Εταιρείας τις οποίες κατέχει η MIG μέσω της κατά 100% θυγατρικής της εταιρίας, «MIG SHIPPING S.A.». Η ως άνω μεταβολή επήλθε ως αποτέλεσμα της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης και κεφαλαιοποίηση απαιτήσεων έναντι αυτής με την έκδοση 24.145.523 νέων μετοχών, που αποφασίσθηκε από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 26.06.2018.

STRIX HOLDINGS L.P. ⁵	25.559.429	11,8437%
----------------------------------	------------	----------

Πηγή: Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών 21.02.2023

Σημειώνεται ότι ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν έμμεσα μέσω της MIG συνολικά 171.313.683 Μετοχές και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας, τα οποία αντιστοιχούσαν σε ποσοστό 79,3832% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

3.5 Διοικητικό Συμβούλιο

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου η Εταιρεία διοικείται από 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο. Η σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, δυνάμει της από 05.09.2022 απόφασης ανασυγκρότησής του, έχει ως εξής:

Όνομα	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα Μέλους
ΚΥΡΙΑΚΟΣ ΜΑΓΕΙΡΑΣ	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΕΥΣΤΡΑΤΙΑΔΗΣ	Αντιπρόεδρος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
ΣΠΥΡΙΔΩΝ ΠΑΣΧΑΛΗΣ	Διευθύνων Σύμβουλος & Αναπληρωτής Προέδρου	Εκτελεστικό Μέλος
ΗΛΙΑΣ ΤΡΙΓΚΑΣ	Σύμβουλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
ΛΟΥΚΑΣ ΠΑΠΑΖΟΓΛΟΥ	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
ΕΥΣΤΡΑΤΙΟΣ ΧΑΤΖΗΓΙΑΝΝΗΣ	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
ΜΑΡΙΑ ΣΑΡΡΗ	Σύμβουλος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ζετής, λήγουσα την 26.08.2023 και παρατεινόμενη αυτόματα μέχρι την λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης.

⁵ Σύμφωνα με γνωστοποιήσεις που έλαβε η Εταιρεία την 15.07.2022 από α) την εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών «Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε.», β) την «BLANTYRE CAPITAL (CAYMAN) LTD», εταιρία με έδρα στις Νήσους Κέιμαν, η οποία ελέγχεται από τον ΜΥΒΑΣΗΡ ΜΥΚΑΔΑΜ και γ) τον ΜΥΒΑΣΗΡ ΜΥΚΑΔΑΜ, την 15.07.2022 καταχωρήθηκε στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («Σ.Α.Τ.») η μεταβίβαση 25.559.429 μετοχών της Εταιρείας από την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» προς την εταιρία «STRIX Holdings L.P.» που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ιρλανδίας, όπως νόμιμα εκπροσωπείται από την εταιρία «STRIX HOLDINGS (GP) LIMITED» με έδρα στο Δουβλίνο Ιρλανδίας, λόγω εισφοράς σε είδος της «ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» στο κεφάλαιο της «STRIX Holdings L.P.» σε συνέχεια του από 14.07.2022 Συμφωνητικού Μεταβίβασης Μετοχών (Share Transfer Agreement). Κατόπιν τούτου: α) η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», η οποία ελέγχεται από την εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ FINANCIAL HOLDINGS Α.Ε.» κατήλθε του ορίου του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρεία και πλέον κατέχει 0,00% αυτών, ενώ η εταιρία «STRIX Holdings L.P.» απέκτησε άμεσα 25.559.429 δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία που αντιστοιχούν σε ποσοστό 11,8437% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής. Η «STRIX Holdings L.P.» ελέγχεται, μέσω αλυσίδας επιχειρήσεων, από την «BLANTYRE CAPITAL (CAYMAN) LTD», η οποία ελέγχεται από τον ΜΥΒΑΣΗΡ ΜΥΚΑΔΑΜ. και β) η «BLANTYRE CAPITAL (CAYMAN) LTD», η οποία ελέγχεται από τον ΜΥΒΑΣΗΡ ΜΥΚΑΔΑΜ, κατέχει έμμεσα συνολικά 25.559.429 δικαιώματα ψήφου που συνδέονται με μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιστοιχούν συνολικά σε ποσοστό 11,8437% των συνολικών δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

4. Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα

4.1 Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών Χρήσεων 2020 και 2021⁶

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται επιλεγμένα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και του Ομίλου, για τις χρήσεις 2020 και 2021, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

4.1.1 Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2020	2021	2020	2021
	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12	01/01-31/12
Πωλήσεις	290.401	347.907	-	-
Κόστος Πωληθέντων	(259.335)	(310.477)	-	-
Μικτό Κέρδος	31.066	37.430	-	-
Έξοδα διοίκησης	(26.831)	(29.926)	(1.062)	(1.320)
Έξοδα διάθεσης	(17.072)	(22.694)	(4)	(4)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	4.312	5.718	11	19
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	(8.525)	(9.472)	(1.055)	(1.305)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	40.389	41.959	(1.017)	(1.267)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(15.155)	(16.386)	(7.113)	(8.803)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(24.302)	12.367	203	78
Έσοδα από μερίσματα	-	-	9.433	12.901
Άλλα αποτελέσματα	(1.185)	364	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(49.167)	(13.127)	1.468	2.871
Φόρος εισοδήματος	(251)	(66)	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(49.418)	(13.193)	1.468	2.871
Κατανεμημένα σε:				
Μετόχους της Εταιρείας	(49.418)	(13.193)	1.468	2.871
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	(0,2290)	(0,0611)	0,0068	0,0133

⁶ Σύμφωνα με τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. Τα στοιχεία της χρήσης 2020 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2021. Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

4.1.2 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα Πάγια	678.664	673.837	185	147
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-	717.603	774.749
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	43.760	43.484	7	8
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	722.424	717.321	717.795	774.904
Αποθέματα	5.444	7.087	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	75.178	91.456	15	50
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	80.533	97.364	19.252	45.526
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	21.906	38.348	3.044	9.918
Κυκλοφορούν ενεργητικό	183.061	234.255	22.311	55.494
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	905.485	951.576	740.106	830.398
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	64.742	64.742	64.742	64.742
Υπέρ το άρτιο	316.743	316.743	316.743	316.743
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(1.452)	3.329	122.487	154.108
Λοιπά αποθεματικά	119.179	119.372	26.457	26.531
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	(118.284)	(142.488)	14.155	6.160
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	380.928	361.698	544.584	568.284
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	405.492	346.359	194.045	241.877
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.080	17.039	44	48
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	409.572	363.398	194.089	241.925
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	39.081	37.940	220	380
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	25.050	135.234	1.035	8.037
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	50.854	53.306	178	11.772
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	114.985	226.480	1.433	20.189
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	524.557	589.878	195.522	262.114
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	905.485	951.576	740.106	830.398

4.2 Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών α' εξαμήνου 2022 και α' εξαμήνου 2021⁷

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται επιλεγμένα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και του Ομίλου, για το α' εξάμηνο 2022 και το α' εξάμηνο 2021, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου.

4.2.1 Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2021	2022	2021	2022
	01/01-30/06	01/01-30/06	01/01-30/06	01/01-30/06
Πωλήσεις	122.185	201.445	-	-
Κόστος Πωληθέντων	(130.579)	(211.909)	-	-
Μικτό Κέρδος	(8.394)	(10.464)	-	-
Έξοδα διοίκησης	(13.386)	(15.751)	(498)	(736)
Έξοδα διάθεσης	(7.840)	(11.695)	(1)	-
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	588	3.438	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	(29.032)	(34.472)	(499)	(736)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)	(4.375)	(9.607)	(480)	(718)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(8.017)	(9.177)	(4.153)	(4.707)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	3.051	12.905	50	49
Έσοδα από μερίσματα	-	-	-	20.139
Άλλα αποτελέσματα	(92)	281	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	(34.090)	(30.463)	(4.602)	14.745
Φόρος εισοδήματος	38	(78)	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	(34.052)	(30.541)	(4.602)	14.745
Κατανεμημένα σε:	(34.052)	(30.541)	(4.602)	14.745
Μετόχους της Εταιρείας	-	-	-	-
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	122.185	201.445	-	-
<i>Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)</i>	<i>(0,1578)</i>	<i>(0,1415)</i>	<i>(0,0213)</i>	<i>0,0683</i>

⁷ Σύμφωνα με τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. Τα στοιχεία του α' εξαμήνου 2021 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία του α' εξαμήνου 2022. Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

4.2.2 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ενσώματα Πάγια	673.837	684.914	147	129
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-	774.749	796.340
Λοιπά μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	43.484	47.362	8	8
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	717.321	732.276	774.904	796.477
Αποθέματα	7.087	11.041	-	-
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	91.456	101.075	50	108
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	97.364	67.877	45.526	5.804
Λοιπά κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	38.348	66.241	9.918	23.274
Κυκλοφορούν ενεργητικό	234.255	246.234	55.494	29.186
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	951.576	978.510	830.398	825.663
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	64.742	64.742	64.742	64.742
Υπέρ το άρτιο	316.743	316.743	316.743	316.743
Αποθεματικά εύλογης αξίας	3.329	16.607	154.108	163.299
Λοιπά αποθεματικά	119.372	119.826	26.531	26.531
Κέρδη / (Ζημιές) εις νέον	(142.488)	(173.483)	6.160	20.905
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	361.698	344.435	568.284	592.220
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	346.359	342.488	241.877	222.506
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.039	13.997	48	49
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	363.398	356.485	241.925	222.555
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	37.940	63.860	380	466
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	135.234	124.925	8.037	6.738
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	53.306	88.805	11.772	3.684
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	226.480	277.590	20.189	10.888
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	589.878	634.075	262.114	233.443
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	951.576	978.510	830.398	825.663

5. Μεθοδολογία Αποτίμησης

Προκειμένου ο Σύμβουλος να προβεί σε μια αποτίμηση της Εταιρείας στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, χρησιμοποίησε ένα συνδυασμό διεθνώς αναγνωρισμένων μεθόδων αποτίμησης και συγκεκριμένα:

- I. Προεξόφληση των Μελλοντικών Ταμιακών Ροών (Discount Cash Flow Model)
- II. Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιρειών μέσω χρήσης δεικτών/πολλαπλασιαστών κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method)
- III. Πρόσφατες εξαγορές εταιρειών (Precedent Transactions Method)

6. Αξιολόγηση του Προτεινόμενου Ανταλλάγματος της Δημόσιας Πρότασης

6.1 Προεξόφληση των Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Model)

6.1.1 Γενικά / Εισαγωγή

Η μέθοδος της προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών στηρίζεται στη θεωρία ότι η αξία μιας επένδυσης / εταιρείας ισούται με την καθαρή παρούσα αξία των ελεύθερων μελλοντικών ταμειακών ροών της, προεξοφλημένων με ένα κατάλληλο επιτόκιο αναγωγής (συντελεστής προεξόφλησης), που αντιστοιχεί στο κόστος ευκαιρίας των κεφαλαίων για επενδύσεις αναλόγου κινδύνου.

Για την εφαρμογή της μεθόδου απαιτείται η εκτίμηση των ελεύθερων ταμειακών ροών της επένδυσης / Εταιρείας για ένα συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα στο μέλλον, συνήθως 5-10 χρόνια και στη συνέχεια η εκτίμηση της υπολειμματικής αξίας (terminal value). Η υπολειμματική αξία αντικατοπτρίζει την αξία που εκτιμάται ότι θα δημιουργήσει η επένδυση / εταιρεία στο διηνεκές μετά την ολοκλήρωση της περιόδου πρόβλεψης ταμειακών ροών με βάση «ομαλοποιημένες» ταμειακές ροές και επενδύσεις. Επίσης, απαιτείται η εκτίμηση του κόστους κεφαλαίου της Εταιρείας, ή, εναλλακτικά, του επιτοκίου προεξόφλησης.

6.1.2 Εφαρμογή μεθοδολογίας στην Εταιρεία

Προκείμενου να εφαρμόσουμε τη συγκεκριμένη μεθοδολογία, μελετήσαμε ορισμένες προσιτές στο κοινό επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με την Εταιρεία. Μελετήσαμε επίσης κάποιες άλλες πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν από την Εταιρεία και συζητήσαμε με τα ανώτατα στελέχη της την παρούσα κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας.

Υποθέσαμε, για τους σκοπούς της Έκθεσής μας, ότι όλες οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία τους και δεν έχουμε προβεί σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση των πληροφοριών αυτών. Σε σχέση με ιστορικές, επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες, υποθέσαμε ότι οι πληροφορίες αυτές απεικονίζουν με ακρίβεια την πραγματική επιχειρηματική και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται. Σχετικά με πληροφορίες που αναφέρονται στο μέλλον, υποθέσαμε ότι αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάσει των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης της Εταιρείας κατά την σημερινή ημερομηνία, ως προς την μελλοντική οικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Ο Σύμβουλος εκπόνησε τη μελέτη του βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου το οποίο δόθηκε από την Εταιρεία το οποίο περιλάμβανε εκτίμηση κλεισίματος για το έτος 2022, καθώς και πλήρεις χρηματοοικονομικές προβλέψεις για τον Όμιλο για την 5ετή περίοδο 2023-2027 («**Επιχειρηματικό Σχέδιο**»), ενώ συμπεριέλαβε την εξέταση των παρακάτω σημαντικών στοιχείων και παραδοχών:

- Ρυθμός ανάπτυξης εσόδων
- Ρυθμός ανάπτυξης εξόδων
- Αναμενόμενο περιθώριο κέρδους προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων

- Ρυθμός μεταβολής στο διηνεκές
- Επενδυτικό πρόγραμμα και αποσβέσεις
- Ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης
- Συντελεστής Προεξόφλησης (που αντιστοιχεί στο κόστος ευκαιρίας των κεφαλαίων για επενδύσεις αναλόγου επενδυτικού κινδύνου)

Οι εταιρείες του ομίλου που δεν συμπεριλαμβάνονταν στο Επιχειρηματικό Σχέδιο αποτιμήθηκαν βάσει του ιστορικού κόστους απόκτηση/επένδυσης ή της εύλογης αξίας τους στα βιβλία της Εταιρείας.

Δημιουργήθηκε ενιαίο χρηματοοικονομικό μοντέλο, το οποίο επέτρεψε την εξέταση εναλλακτικών σεναρίων σχετικά με το ρυθμό μεταβολής στο διηνεκές και το συντελεστή προεξόφλησης.

Η μέθοδος που ακολουθήθηκε από το Σύμβουλο βασίστηκε στην προεξόφληση των χρηματοροών προς την Εταιρεία (cash flows to the firm). Για τον προσδιορισμό της αξίας ανά μετοχή της Εταιρείας βάσει της μεθόδου προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών, ο Σύμβουλος έχει χρησιμοποιήσει ως κεντρική τιμή του μεσοσταθμικού κόστους κεφαλαίου της Εταιρείας 9,6% και ως κεντρική τιμή του ρυθμού ανάπτυξης της Εταιρείας στο διηνεκές 1,0%.

6.1.3 Παράγοντες που επηρεάζουν σημαντικά την αποτίμηση της Εταιρείας

Καθώς η αποτίμηση της Εταιρείας με βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές στηρίζεται σε εκτιμήσεις και προβλέψεις, υπάρχουν συγκεκριμένοι παράγοντες που θα μπορούσαν να την επηρεάσουν. Ενδεικτικά αναφέρονται ορισμένα γεγονότα, τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν την Εταιρεία, τη χρηματοοικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της δυσμενώς ή ευμενώς και ανάλογα, μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά ή θετικά η αποτίμησή της και αντίστοιχα η αξία και η τιμή πώλησης των μετοχών της, όπως αλλαγές:

- Στο ευρύτερο μακροοικονομικό περιβάλλον της Ελλάδας
- Στο ανταγωνιστικό περιβάλλον μεταξύ των εταιρειών του κλάδου
- Στο θεσμικό πλαίσιο που διέπει τις θαλάσσιες μεταφορές στις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου
- Στο επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας
- Στο λειτουργικό κόστος
- Στη φορολογική νομοθεσία ή μη επαλήθευση προσδοκιών για αλλαγές
- Στις ανάγκες για κεφάλαια κίνησης
- Στις μακροοικονομικές συνθήκες, πολιτικές εξελίξεις και χρηματιστηριακές συνθήκες παγκοσμίως
- Στη στρατηγική ανανέωσης του στόλου της Εταιρείας

6.1.4 Συμπέρασμα

Από την εξέταση, ανάλυση, ερμηνεία και αποτίμηση των μελλοντικών προοπτικών της Εταιρείας, όπως αυτές προκύπτουν από το Επιχειρηματικό Σχέδιο που τέθηκε υπόψη του Συμβούλου από τη διοίκηση της Εταιρείας προκρίνεται ένα εύρος τιμών για τη μετοχή της Εταιρείας €1,95 – €2,39 βάσει της μεθοδολογίας προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Σημειώνεται ότι τα συμπεράσματα του Συμβούλου όσον αφορά την αποτίμηση της Εταιρείας δεν συμπεριλαμβάνουν παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν εξωγενώς την τιμή της μετοχής της Εταιρείας, όπως για παράδειγμα οι γενικότερες συνθήκες της χρηματιστηριακής αγοράς ή εναλλακτικές ανταγωνιστικές προσφορές από τρίτους.

6.2 **Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιρειών Μέσω Χρήσης Δεικτών/Πολλαπλασιαστών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method)**

6.2.1 Γενικά / Εισαγωγή

Η Μέθοδος των Δεικτών της Κεφαλαιαγοράς, βασίζεται στην παραδοχή ότι η χρηματιστηριακή αξία της Εταιρείας, δύναται να προσεγγισθεί από το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, επενδυτές, που είναι επαρκώς πληροφορημένοι και ενεργούν ορθολογικά. Στη μέθοδο αυτή, το πρώτο βήμα συνίσταται στην επιλογή ενός δείγματος εταιρειών, που είναι συγκρίσιμες με την υπό μελέτη Εταιρεία και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές.

Το κρίσιμο σημείο στη συγκεκριμένη μέθοδο είναι η επιλογή του κατάλληλου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών, βάσει κάποιων λογικών κριτηρίων. Για κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίζονται μία σειρά από δείκτες (multiples), όπως:

- Αξία εταιρείας προς Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EV / EBITDA)
- Αξία εταιρείας προς Κέρδη προ τόκων και φόρων (EV / EBIT)
- Αξία εταιρείας προς Πωλήσεις (EV / Sales)
- Τιμή μετοχής προς Κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους (P/E)

Ανάλογα με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιούνται οι εταιρείες, αλλά και ορισμένα εν γένει χαρακτηριστικά αυτών, ορισμένοι από τους δείκτες αυτούς δύναται να χρησιμοποιούνται για τους σκοπούς της αποτίμησης.

Με τον υπολογισμό αυτών των δεικτών για κάθε εταιρεία του δείγματος, είναι δυνατόν να προσδιοριστούν δείκτες οι οποίοι υποδηλώνουν την αξία που προσδίδουν οι επενδυτές σε εταιρείες συγκρίσιμες με την εξεταζόμενη. Οι δείκτες αυτοί, πολλαπλασιαζόμενοι με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της υπό μελέτη Εταιρείας, δίνουν μια εκτίμηση για την αποτίμησή της.

6.2.2 Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία

Δεδομένου ότι στο Χρηματιστήριο Αθηνών δεν υπάρχουν εταιρείες με αντικείμενο δραστηριότητας τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, το δείγμα των συγκρίσιμων εταιρειών που χρησιμοποιήθηκε βασίστηκε σε εταιρείες του εξωτερικού.

Η αξία ανά μετοχή σύμφωνα με αυτή τη μεθοδολογία υπολογίστηκε με δείκτη αναφοράς τον πολλαπλασιαστή EV/EBITDA. Ο δείκτης αυτός κρίθηκε ως ο καταλληλότερος για την αξιολόγηση της Εταιρείας και υπερτερεί έναντι άλλων δεικτών, καθώς επικεντρώνεται:

- i. στη συνολική αξία της Επιχείρησης (αξία ιδίων κεφαλαίων αλλά και των δανειακών κεφαλαίων)
- ii. στα ταμειακά κέρδη της Εταιρείας που δεν επηρεάζονται από
 - τη μεθοδολογία αποσβέσεων
 - διαφορετικούς φορολογικούς συντελεστές (σύγκριση μεταξύ εταιρειών διαφορετικών χωρών)
 - τον τρόπο χρηματοδότησης των επενδύσεων (π.χ. πληρωμή τόκων)

Σημειώνεται πως οι εταιρείες που απαρτίζουν το συγκρίσιμο δείγμα, ενώ δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο με την Εταιρεία, διαφέρουν τόσο στο περιθώριο, όσο και στο ρυθμό ανάπτυξης της λειτουργικής κερδοφορίας προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA). Το EBITDA δε λαμβάνει υπόψιν τυχόν επίδραση του hedging καυσίμων, τόσο για την ίδια την Εταιρεία όσο και για το σύνολο των συγκρίσιμων εταιρειών.

6.2.3 Συμπέρασμα

Από την ανάλυση του Συμβούλου προκρίνεται ένα εύρος τιμών για τη μετοχή της Εταιρείας **€0,99 – €1,81** βάσει της μεθόδου συγκριτικής ανάλυση εισηγμένων εταιρειών.

6.3 **Πρόσφατες Εξαγορές Εταιρειών (Precedent Transactions Method)**

6.3.1 Γενικά / Εισαγωγή

Η μέθοδος των συγκρίσιμων συναλλαγών στηρίζεται στην παραδοχή ότι η εκτίμηση της αξίας μιας εταιρείας μπορεί να προσεγγιστεί βάσει δεικτών αποτίμησης (πολλαπλασίων) από εξαγορές παρεμφερών εταιρειών στην Ελλάδα και διεθνώς.

Για κάθε συναλλαγή του δείγματος, υπολογίζονται μία σειρά από δείκτες (multiples), όπως:

- Αξία εταιρείας προς Κέρδη προ Τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EV / EBITDA)
- Αξία εταιρείας προς Κέρδη προ τόκων και φόρων (EV / EBIT)
- Αξία εταιρείας προς Πωλήσεις (EV / Sales)
- Τιμή μετοχής προς Κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους (P/E)

6.3.2 Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία

Η αξία ανά μετοχή σύμφωνα με αυτή τη μεθοδολογία υπολογίστηκε με δείκτη αναφοράς τον πολλαπλασιαστή EV/EBITDA. Το EBITDA δε λαμβάνει υπόψιν τυχόν επίδραση του hedging καυσίμων, τόσο για την ίδια την Εταιρεία όσο και για το σύνολο των συγκρίσιμων συναλλαγών. Σημειώνεται ότι η εν λόγω μεθοδολογία βασίζεται στα ιστορικά οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, τα οποία διαφέρουν σε σημαντικό βαθμό από τη μελλοντική λειτουργική κερδοφορία προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA), όπως αυτή έχει εκτιμηθεί από τη διοίκηση της Εταιρείας.

6.3.3 Συμπέρασμα

Από την ανάλυση του Συμβούλου προκρίνεται ένα εύρος τιμών για τη μετοχή της Εταιρείας **€0,49 – €1,02** βάσει της μεθόδου των πρόσφατων εξαγορών εταιρειών.

7. Συμπέρασμα

Ο Πίνακας που ακολουθεί συνοψίζει το εύρος αποτίμησης της Εταιρείας, σύμφωνα με τις μεθόδους που αναλύθηκαν στις προηγούμενες ενότητες.

Μεθοδολογία	Εύρος Τιμής (€)		
Προεξόφληση των Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	1,95	-	2,39
Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιρειών	0,99	-	1,81
Πρόσφατες Εξαγορές Εταιρειών	0,49	-	1,02

Σημειώνεται ο συνολικός όγκος συναλλαγών για τους 6 μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Δημιουργίας Υποχρέωσης Υποβολής Δημοσίας Πρότασης ανήλθε σε μόλις 2,9% του συνολικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας, ενώ ταυτόχρονα, η τιμή της μετοχής επηρεάστηκε σημαντικά λόγω ενδεχόμενης εξαγοράς της Εταιρείας. Σημειώνεται επίσης πως η μετοχή δεν καλύπτεται από αναλυτές και δεν υπάρχουν διαθέσιμες μελέτες για την Εταιρεία. Συνεπώς υπάρχουν σημαντικοί περιορισμοί στην εξαγωγή ασφαλών συμπερασμάτων από την ανάλυση της χρηματιστηριακής αξίας, οπότε αυτή δε λαμβάνεται υπόψη στον καθορισμό του εύρους αποτίμησης της Εταιρείας.

Το τελικό εύρος αποτίμησης διαμορφώνεται από τα αποτελέσματα των μεθοδολογιών αποτίμησης που αναλύονται στις προηγούμενες ενότητες, μεταξύ των οποίων μεγαλύτερη βαρύτητα δόθηκε στη μέθοδο προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών. Από τα ανωτέρω προκρίνεται ένα εύρος τιμών για τη μετοχή της Εταιρείας **€1,60 – €2,08** (αξία συνόλου ιδίων κεφαλαίων Εταιρείας €345 - €449 εκατ.).

Σημειώνεται ότι η παρούσα Έκθεση υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας με την επωνυμία ΑΤΤΙCΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., συντάχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 15 παράγραφος 2 του Νόμου και δεν συνιστά επενδυτική συμβουλή σχετικά με την αγορά ή την πώληση κινητών αξιών εντός ή εκτός του πλαισίου της Δημόσιας Πρότασης.

Αθήνα, 29 Μαρτίου 2023

Τράπεζα Eurobank Α.Ε.

8. Πήτρα Μη Ευθύνης

Η παρούσα Έκθεση ετοιμάσθηκε από την Τράπεζα Eurobank A.E. («Σύμβουλος», «Eurobank» ή εμείς) αποκλειστικά για χρήση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΑΤΤΙCΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. (η «Εταιρεία») προκειμένου να εκφέρει την αιτιολογημένη γνώμη του σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου. Ο Σύμβουλος δεν εκφέρει γνώμη προς τους μετόχους για το εύλογο και δίκαιο του προσφερόμενου τιμήματος της Δημόσιας Πρότασης ούτε ως προς την Αιτιολογημένη Γνώμη που θα εκφέρει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης, και η παρούσα δεν θίγει με οποιοδήποτε τρόπο το θέμα αυτό. Η Έκθεση δύναται να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά και μόνο από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΤΤΙCΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. προκειμένου να εκφέρει την αιτιολογημένη γνώμη του σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου.

Για την προετοιμασία της Έκθεσης υποθέσαμε ότι όλες οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία τους και δεν έχουμε προβεί σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση των πληροφοριών αυτών. Σε σχέση με ιστορικές επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες, υποθέσαμε ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο σύμφωνα με αδιαλείπτως εφαρμοζόμενα πρότυπα και απεικονίζουν με ακρίβεια την πραγματική επιχειρηματική και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται. Σχετικά με πληροφορίες, οικονομικές και μη, που αναφέρονται στο μέλλον, υποθέσαμε ότι αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάση των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων ανωτάτων στελεχών της Εταιρείας κατά τη σημερινή ημερομηνία ως προς την μελλοντική οικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η παρούσα Έκθεση βασίζεται εξ ανάγκης στις χρηματοοικονομικές, οικονομικές και πολιτικές συνθήκες και στις συνθήκες αγοράς, όπως υφίστανται και μπορούν να εκτιμηθούν κατά την ημερομηνία της παρούσας και δεν εκφράζουμε γνώμη για το αν οι συνθήκες αυτές θα συνεχίσουν να υφίστανται ή για το ποια τυχόν επίδραση θα είχε η αλλαγή στις συνθήκες αυτές στις απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα. Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα τελούν επίσης υπό την επιφύλαξη αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με σημαντικούς παράγοντες, όπως μελλοντικές εξελίξεις στο εποπτικό και νομοθετικό πλαίσιο.

Το παρόν έγγραφο δεν αποτελεί πρόταση για την οργάνωση, αναδοχή, χρηματοδότηση, επένδυση ή οποιασδήποτε άλλης φύσεως δέσμευση για την παροχή κεφαλαίων στην Εταιρεία ή κάποια συνδεδεμένη της, η οποία μπορεί να παρασχεθεί μόνο μετά την επιτυχή ολοκλήρωση εσωτερικών διαδικασιών και εγκρίσεων της Eurobank καθώς και έγκρισης από τις σχετικές πιστωτικές αρχές του Ομίλου Eurobank.