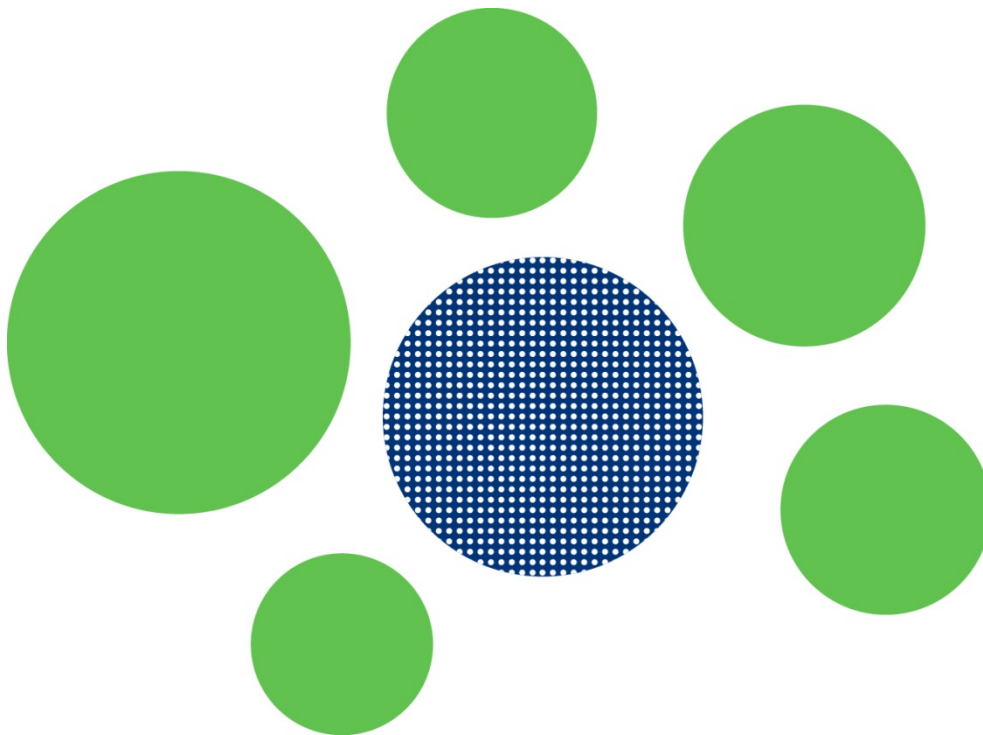


## **ΕΚΘΕΣΗ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ ΒΑΣΕΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 10 ΤΟΥ Ν.4601/2019**

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ ΣΤΑ ΠΛΑΙΣΙΑ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ  
«ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΑΠΟ ΤΗΝ  
ΕΤΑΙΡΕΙΑ «ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΗΦΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ»**

ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΣ 2022



## Περιεχόμενα

I.	Αντικείμενο της ανάθεσης .....	3
II.	Ανεξαρτησία.....	3
III.	Αντικείμενο συγχωνευόμενων εταιρειών .....	3
IV.	Ημερομηνία αναφοράς .....	4
V.	Στοιχεία και καταστάσεις .....	4
VI.	Διενεργηθείσα εργασία .....	5
VII.	Μέθοδος αποτίμησης της αξίας των εταιρειών .....	5
VIII.	Αποτίμηση της αξίας των εταιρειών .....	8
IX.	Συμπεράσματα .....	10
X.	Περιορισμοί .....	10

**Προς τους μετόχους της ανώνυμης εταιρείας**

**«ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

## **I. Αντικείμενο της ανάθεσης**

Με το υπ' αριθμό 06/12/2021 Πρακτικό Συνεδρίασεως Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας «ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΗΦΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» με διακριτικό τίτλο «ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής: «Απορροφώσα») και το από επίσης 06/12/2021 Πρακτικό Συνεδρίασεως Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ Α.Ε» (εφεξής: «Απορροφώμενη») οριστήκαμε οι κ.κ. Ευθύμιος Αντωνόπουλος και Διονύσιος Σταμίρης ως εμπειρογνώμονες του άρθρου 10 του Ν. 4601/2019 («Εταιρικοί μετασχηματισμοί»), με σκοπό την έκφραση γνώμης για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής στα πλαίσια της συγχώνευσης με απορρόφηση της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα, βάσει των διατάξεων του Ν. 4601/2019.

## **II. Ανεξαρτησία**

Επισημαίνεται πως τόσο η «UHY AΞΩΝ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» όσο και οι υπογράφωντες την παρούσα έκθεση ορκωτοί ελεγκτές λογιστές κ.κ. Ευθύμιος Αντωνόπουλος και Διονύσιος Σταμίρης είναι ανεξάρτητοι σε σχέση με την Απορροφώσα και την Απορροφώμενη Εταιρεία την τελευταία τριετία πριν την συγχώνευση με απορρόφηση και πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται στο άρθρο 10 του Ν. 4601/2019 σε συνδυασμό με τα κριτήρια του άρθρου 21 του Ν.4449/2017 και της παραγράφου 4 του άρθρου 17 του Ν.4548/2018.

## **III. Αντικείμενο συγχωνευόμενων εταιρειών**

Η απορροφώσα ανώνυμη εταιρεία «ΓΑΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΗΦΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» αναπτύσσει σημαντική δραστηριότητα & παρέχει υπηρεσίες που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα των αναγκών των φορέων του πρωτογενούς και αγροδιατροφικού τομέα της χώρας. Βασική παράμετρο για την ανάπτυξή τους αποτελεί η συστηματική παρακολούθηση και ο

συντονισμός με τις ευρωπαϊκές και διεθνείς εξελίξεις που επηρεάζουν τον εθνικό πρωτογενή και αγροδιατροφικό τομέα καθώς και τους Έλληνες παραγωγούς. Ιδιαίτερη έμφαση δίνεται στην πορεία της Κοινής Αγροτικής Πολιτικής (ΚΑΠ), η οποία αποτελεί το βασικό πλαίσιο αναφοράς και υποστήριξης για το σύνολο των εκπροσώπων του πρωτογενούς και αγροδιατροφικού τομέα της ΕΕ αλλά και για τις εθνικές διοικήσεις.

Η Απορροφώμενη ανώνυμη εταιρεία «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ Α.Ε» έχει ως ουσιαστική δραστηριότητα την ενίσχυση του ρόλου Αγροτικού Συμβούλου στην ελληνική γεωργική παραγωγή μέσα από την διάθεση όλο και μεγαλύτερης γκάμας συμβουλευτικών υπηρεσιών ευφυούς γεωργίας σε μεμονωμένους παραγωγούς ή και οργανωμένα σχήματα αυτών. Έχοντας εξασφαλίσει προνομιακή πρόσβαση στις υπηρεσίες Gaiasense και τις υποδομές ευφυούς γεωργίας, βασική επιδίωξη της εταιρείας είναι η ανάπτυξη ενός εθνικής εμβέλειας δικτύου συνεργατών, ικανών να παρέχουν τις υπηρεσίες της εταιρείας σε τρίτους.

#### **IV. Ημερομηνία αναφοράς**

Η ημερομηνία της αποτίμησης τόσο της αξίας της Απορροφώμενης εταιρείας όσο και της Απορροφώσας και συνεπώς η εκφραζόμενη άποψη για την σχέση ανταλλαγής είναι η 30.11.2021, ημερομηνία που καθορίστηκε από τις αποφάσεις των διοικητικών συμβουλίων των εταιρειών και για την οποία υπάρχουν pro-forma οικονομικές καταστάσεις. Ημερομηνία της λογιστικής κατάστασης μετασχηματισμού της Απορροφώμενης, είναι η 30.11.2021.

#### **V. Στοιχεία και καταστάσεις που συντάχθηκαν από την διοίκηση κάθε εταιρείας και τέθηκαν υπόψη μας**

Για την εκτέλεση της εργασίας μας, τέθηκαν υπόψη μας τα παρακάτω έγγραφα και στοιχεία:

- ✓ Διάφορες δημοσιευμένες πληροφορίες σχετικά με τις εταιρείες.
- ✓ Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Απορροφώσας της 31.12.2020.
- ✓ Οι οικονομικές καταστάσεις της Απορροφώμενης της 31.12.2020.
- ✓ Οι pro-forma οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών 30.11.2021 και 31.12.2021.
- ✓ Η λογιστική κατάσταση μετασχηματισμού της απορροφώμενης 30.11.2021.
- ✓ Το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση.

- ✓ Πρακτικά των Διοικητικών Συμβουλίων της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας, που αποφασίζουν την συγχώνευση με απορρόφηση, ορίζουν λογιστική κατάσταση μετασχηματισμού 30.11.2021 και αναθέτουν σε 2 ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες την έκφραση γνώμης για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής.
- ✓ Μελέτες αποτίμησης της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, όπως επίσης και το υποστηρικτικό υλικό.
- ✓ Πληροφορίες από το Διοικητικό Συμβούλιο της απορροφώμενης σχετικά με την δραστηριότητα αυτής.

## VI. Διενεργηθείσα εργασία

---

Η εργασία μας βασίστηκε στα ανωτέρω στοιχεία και αφορούσε κατά κύριο λόγο στην έκφραση γνώμης επί της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής. Επίσης γίνεται αναφορά των μεθόδων αποτίμησης που υιοθετήθηκαν για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής και εάν και κατά πόσο είναι κατάλληλες για την συγκεκριμένη περίπτωση. Τέλος εκφράζεται γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από τις μεθόδους αποτίμησης που εφαρμόστηκαν στην Απορροφώσα και στην Απορροφώμενη, καθώς επίσης και των δυσκολιών που προέκυψαν κατά την αποτίμηση.

## VII. Μέθοδος αποτίμησης της αξίας των εταιρειών

---

Οι αποτιμήσεις διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές και την μεθοδολογία που ακολουθείται σε τέτοιες περιπτώσεις και το τελικό συμπέρασμα εξήχθη αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας βάσει των συνθηκών της συγκεκριμένης περίπτωσης. Κατά την εκτέλεση της εργασίας μας δεν αντιμετωπίσαμε δυσκολίες.

Οι διεθνώς αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν είναι οι κάτωθι:

- α) Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Προσέγγιση Εισοδήματος – Income Approach) και
- β) Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Προσέγγιση Κόστους – Cost Approach)

### α) Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών

Η μέθοδος των προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας επιχείρησης προκύπτει από την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών προς τους μετόχους της. Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών προϋποθέτει, μεταξύ άλλων, τις

εξής αναλύσεις: εσόδων, εξόδων, κεφαλαιουχικών επενδύσεων, κεφαλαιακής δομής και άλλες αντίστοιχες αναλύσεις, για μία περίοδο συνήθως 5-10 ετών, καθώς και ανάλυση της υπολειμματικής αξίας η οποία προσδιορίζει την αξία της επιχείρησης στο τέλος της αναλυτικής περιόδου πρόβλεψης (π.χ. 5 ετών).

Με βάση τα αποτελέσματα των παραπάνω αναλύσεων, γίνεται πρόβλεψη των αναμενόμενων ταμειακών ροών από τη λειτουργία της επιχείρησης για την αναλυτική περίοδο πρόβλεψης. Οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο / συντελεστή και προσδιορίζεται η παρούσα αξία τους. Επίσης, υπολογίζεται η υπολειμματική αξία της εταιρείας στο τέλος του παραπάνω χρονικού διαστήματος και προεξοφλείται και αυτή για να υπολογιστεί η παρούσα αξία της. Στη συνέχεια, η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών προστίθεται στην παρούσα αξία της υπολειμματικής αξίας της κάθε εταιρείας. Τέλος, στο παραπάνω άθροισμα προστίθεται και η τυχόν αξία άλλων συμμετοχών ή/και των μη ιδιοχρησιμοποιούμενων περιουσιακών στοιχείων (π.χ. ακινήτων), ενώ αφαιρείται ο καθарός δανεισμός (τοκοφόρα δάνεια μείον υπερβάλλοντα αποθέματα ρευστών διαθέσιμων ή ισοδύναμων με μετρητά) της κάθε εταιρείας κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ήτοι κατά την 30.11.2021, στη συγκεκριμένη περίπτωση.

### **Διευκρινίσεις για την Εφαρμογή της Μεθόδου**

Για τον προσδιορισμό της αξίας της Απορροφώσας με βάση τη μέθοδο της προεξόφλησης μελλοντικών ταμιακών ροών, αναπτύχθηκαν χρηματοοικονομικά μοντέλα πρόβλεψης των κύριων οικονομικών μεγεθών τους για περίοδο 5 ετών (2022 – 2026). Η ανάπτυξη των μοντέλων αυτών βασίστηκε στις προβλέψεις της διοίκησης του Απορροφώσας για την περίοδο αυτή, καθώς και σε πρόσθετες αναπροσαρμογές, όπου κρίθηκε σκόπιμο να υιοθετηθούν.

Ειδικότερα, διευκρινίζεται ότι μεταξύ των βασικών παραδοχών που υιοθετήθηκαν στα πλαίσια της αποτίμησης της Απορροφώσας συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων και οι εξής: α) Η αποτίμηση βασίστηκε στην παραδοχή ότι η Απορροφώσα, θα «διατηρηθεί εν λειτουργία» (going concern). Αυτή η παραδοχή θεωρεί ότι: i. η διοίκηση της Απορροφώσας θα εφαρμόσει μόνο εκείνες τις λειτουργικές οργανωτικές και χρηματοοικονομικές στρατηγικές οι οποίες θα μεγιστοποιήσουν την αξία της, και ii. δεν υπάρχει αβεβαιότητα για την υπάρχουσα κατάσταση ή μελλοντικά γεγονότα (όπως π.χ. συνεχείς λειτουργικές ζημιές και ιδιαίτερα αδύναμη χρηματοοικονομική διάρθρωση, ή αδυναμία άντλησης απαιτούμενων κεφαλαίων), τα οποία θα μπορούσαν να αμφισβητήσουν την βασική παραδοχή ότι η εταιρεία θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία της (going concern).

β) Επίσης, υιοθετήθηκε η παραδοχή ότι η Απορροφώσα "θα συνεχίσει να λειτουργεί ως ανεξάρτητη οντότητα στους τομείς που δραστηριοποιείται και σήμερα ("as-is standalone basis)". Η παραδοχή

αυτή θεωρεί ότι η Απορροφώσα δε θα συγχωνευθεί με άλλες αντίστοιχες επιχειρηματικές οντότητες, γεγονός που θα μπορούσε να δημιουργήσει συνέργειες.

Τέλος, πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας για να διαπιστωθεί η επίδραση που θα έχουν στα αποτελέσματα αποτίμησης διαφορετικά προεξοφλητικά επιτόκια και ρυθμοί ανάπτυξης των ταμειακών ροών μετά το τέλος της αναλυτικής περιόδου πρόβλεψης.

## **β) Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης**

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης είναι μία στατική μέθοδος αποτίμησης της αξίας μίας επιχείρησης. Με βάση τη μέθοδο αυτή, οι αξίες των κυριότερων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας εκτιμώνται και προστίθενται. Κατά συνέπεια, η μέθοδος αυτή απαιτεί επισκόπηση και πιθανώς αναπροσαρμογές επί της λογιστικής αξίας (σε σχέση με την τρέχουσα αξία τους) των παρακάτω ενδεικτικών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων:

- α) Ενσώματες ακινητοποιήσεις, όπως οικοπέδα, κτίρια, εξοπλισμός, μηχανήματα, κλπ.,
- β) Άυλα περιουσιακά στοιχεία, όπως ευρεσιτεχνίες, σήματα κατατεθέντα, πελατολόγιο, εργατικό δυναμικό, καλή φήμη, κλπ.,
- γ) Αξία συμμετοχών,
- δ) Αξία αποθεμάτων,
- ε) Τρέχουσα / εισπράξιμη αξία απαιτήσεων.

Σύμφωνα με αυτή την μέθοδο, η αξία καθενός από τα παραπάνω περιουσιακά στοιχεία αναπροσαρμόζεται αν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στις τρέχουσες αξίες αγοράς. Επίσης, λαμβάνονται υπόψη οι τυχόν σημειώσεις της διοίκησης της εταιρείας καθώς και οι παρατηρήσεις των ορκωτών ελεγκτών στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τα Ελληνικά λογιστικά πρότυπα (Ε.Λ.Π.), οι κυριότερες από τις παραπάνω αναπροσαρμογές πρέπει να έχουν ενσωματωθεί στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες δεν θα πρέπει να φέρουν παρατηρήσεις από τους ορκωτούς ελεγκτές. Στην περίπτωση αυτή, επί των αναπροσαρμοσμένων ιδίων κεφαλαίων δεν απαιτείται να γίνουν άλλες αναπροσαρμογές.

## VIII. Αποτίμηση της αξίας των εταιρειών

---

### Επιλογή κατάλληλης μεθόδου αποτίμησης

Οι μέθοδοι αποτίμησης που ακολουθήθηκαν για την Απορροφώσα είναι: α) η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών και β) η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης.

Θεωρούμε ότι ο συνδυασμός των αποτελεσμάτων των ως άνω δύο διεθνώς αποδεκτών μεθόδων καταλήγει στην εκτίμηση μία εύλογης εμπορικής αξίας της Απορροφώσας για τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής.

Ως εκ τούτου καταλήγουμε ότι ο συνδυασμός των μεθόδων που ακολουθήθηκαν είναι ο ενδεδειγμένος για την περίπτωση αυτή.

Η μέθοδος αποτίμησης που ακολουθήθηκε για την Απορροφώμενη, είναι η μέθοδος αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης.

Θεωρούμε ότι είναι η πλέον κατάλληλη και ενδεδειγμένη μέθοδος καθώς πραγματοποιείται η αποτίμηση των επιμέρους στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης σε τρέχουσες αξίες με τις οποίες θα προσαρτηθούν στα βιβλία της Απορροφώσας.

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης καταλήγει σε μία πιο στατική συνολική αξία του Απορροφώμενης.

Η προσέγγιση της μεθόδου της προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών δεν θα έδινε σημαντικά χρήσιμες και αξιόπιστες πληροφορίες, λόγω του ότι η Απορροφώμενη είναι νέα εταιρεία, χωρίς την καταγραφή σημαντικών οικονομικών ιστορικών οικονομικών αποτελεσμάτων, ενώ και οι μελλοντικές ταμειακές ροές θα εξαρτηθούν τελικά από την Απορροφώσα.

### Αποτίμηση εταιρειών και σχέση ανταλλαγής

Το μετοχικό κεφάλαιο, ο αριθμός μετοχών και η ονομαστική αξία τους, της «GAIA ΕΠΙΧΕΙΡΕΙΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΨΗΦΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (απορροφούσα) ανέρχεται σε ποσό € 1.153.838,00 διαιρούμενο σε 1.153.838 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μια.

Το μετοχικό κεφάλαιο της «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (Απορροφώμενη) ανέρχεται σε ποσό € 500.000,00 διαιρούμενο σε 500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μια.



Η προσδιορισθείσα αξία των μετοχών της Απορροφώσας που προέκυψε εφαρμόζοντας τις ως άνω αναφερθείσες μεθόδους αποτίμησης έχουν ως εξής:

<b>Αποτίμηση</b>	<b>Αξία σε ευρώ</b>
Ελάχιστη τιμή	5.960.304,91
<b>Κεντρική τιμή</b>	<b>6.040.600,57</b>
Μέγιστη τιμή	6.127.045,57

Επομένως η πραγματική αξία των μετοχών της Απορροφώσας εκτιμάται σε € 6.040.600,57.

Η Καθαρή θέση της Απορροφώμενης κατά την 30.11.2021 εκτιμήθηκε σε € 261.206,00.

Το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας λόγω της απορρόφησης θα αυξηθεί κατά ποσό € 50.000,00 με την έκδοση 50.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ € 1,00 και αξίας έκδοσης ποσού € 5,22412, λόγω της σχέσης ανταλλαγής που προκύπτει από την σύγκριση της αποτιμηθείσας αξίας της απορροφώσας και της αξίας της Απορροφώμενης. Η διαφορά ποσού € 211.206,00 που προκύπτει μεταξύ της ονομαστικής αξίας έκδοσης € 1,00 των νέων μετοχών και της αξίας διάθεσης αυτών € 5,22412 θα αρθεί στην πίστωση του λογαριασμού της καθαρής θέσης της Απορροφώσας «Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο». Οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Απορροφώσα συνεπεία της απορρόφησης της Απορροφώμενης θα αποδοθούν στους μετόχους αυτής, οι οποίοι καθίσταται πλέον και μέτοχοι της Απορροφώσας.

Οι μετοχές που αναλογούν στην Απορροφώμενη, όπως εμφανίζονται στην λογιστική κατάσταση μετασχηματισμού της 30/11/2021 με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης με απορρόφηση θα ακυρωθούν.

Επομένως, μετά την ολοκλήρωση της παρούσας συγχώνευσης το μετοχικό κεφάλαιο της απορροφώσας θα ανέρχεται σε ποσό € 1.203.838,00 και θα διαιρείται σε 1.203.838 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μία.

Θεωρούμε ότι, βάσει των όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής κρίνεται δίκαιη και λογική.

## ΙΧ. Συμπεράσματα

---

Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης αποφάσισαν ότι η συμφωνηθείσα σχέση ανταλλαγής, λόγω των προαναφερομένων κρίνεται δίκαιη και λογική.

Βασιζόμενοι στα έγγραφα και στοιχεία που εξετάσαμε και στη χρηματοοικονομική ανάλυση που πραγματοποιήσαμε και η οποία περιγράφεται ανωτέρω, πιστεύουμε ότι:

- ✓ Οι μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας των συγχωνευόμενων μερών είναι κατάλληλοι για την συγχώνευση με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας «ΑΓΡΟΤΙΚΗ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».
- ✓ Κατά την εφαρμογή των μεθόδων δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες.
- ✓ Οι αξίες αποτίμησης που προέκυψαν από την εφαρμογή των μεθόδων με βάση τα στοιχεία που έχουμε στην διάθεσή μας και τις εκτιμήσεις της διοίκησης κρίνονται εύλογες.

## Χ. Περιορισμοί

---

Η εργασία μας αφορά, αποκλειστικά στα πλαίσια των παρουσών συνθηκών, τα θέματα που αναφέρονται σε αυτή, διενεργήθηκε για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από τον Ν. 4601/2019, όπως ισχύει, και δεν επεκτείνεται σε άλλα θέματα, ούτε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άλλο σκοπό.

Δεν προέκυψαν δυσκολίες στην έκφραση γνώμης μας επί των αξιών των αποτιμήσεων και της σχέσης ανταλλαγής.

Αθήνα, 22 Φεβρουαρίου 2022

Με εκτίμηση,

Για την "UHY ΑΞΩΝ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε."

Ευθύμιος Αντωνόπουλος



Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 12801

Διονύσιος Σταμίρης



Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 47401



LET US HELP YOU ACHIEVE FURTHER  
BUSINESS SUCCESS

UHY ΑΞΩΝ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΕ

Πατησίων 75  
104 34 Αθήνα

Τηλ 210 8211754  
Fax 210 8256067  
Email [info@axonaudit.gr](mailto:info@axonaudit.gr)

ΓΡΑΦΕΙΟ ΚΡΗΤΗΣ

Γέφυρα Κλαδισού  
Νέα Κυδωνία, Χανιά, Κρήτη

Phone 28210 95120  
Fax 28210 95120  
Email [info@axonaudit.gr](mailto:info@axonaudit.gr)

Η UHY ΑΞΩΝ Ορκωτοί Ελεγκτές είναι μέλος της UHY. Ιδρύθηκε το 1986 και εδρεύει στο Λονδίνο, Ηνωμένο Βασίλειο. Η UHY είναι ένα δίκτυο Ανεξάρτητων ελεγκτικών, λογιστικών, φορολογικών και συμβουλευτικών εταιρειών με γραφεία σε 270 μεγάλα επιχειρηματικά κέντρα σε 100 χώρες. Τα μέλη του προσωπικού μας, πάνω από 8.100 άτομα, είναι υπερήφανα που αποτελούν μέρος του 17ου μεγαλύτερου διεθνούς δικτύου λογιστικών και συμβουλευτικών υπηρεσιών. Κάθε μέλος της UHY είναι μια νομικά ξεχωριστή και ανεξάρτητη εταιρεία. Το δίκτυο UHY είναι μέλος του Forum of Firms.

© 2022 UHY ΑΞΩΝ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ