

Αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» σχετικά με την προαιρετική δημόσια πρόταση της εταιρείας «ΑΝΕΜΟΚΑΜΠΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας που εδρεύει στο Γαλαξίδι, με την επωνυμία «ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.» (η «Εταιρεία») κατά τη συνεδρίασή του της 19.7.2017 συζήτησε το περιεχόμενο (α) του πληροφοριακού δελτίου της προαιρετικής δημόσιας πρότασης (η «**Δημόσια Πρόταση**») της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΝΕΜΟΚΑΜΠΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (ο «**Προτείνων**») αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρείας και (β) της λεπτομερούς εκθέσεως του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (ο «**Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος**» ή η «**Euroxx**») προκειμένου να διατυπώσει την αιτιολογημένη γνώμη του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση όπως ορίζει το άρθρο 15 του ν. 3461/2006 (ο «**Νόμος**»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης την 25η Μαΐου 2017 (η «**Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης**»). Το πληροφοριακό δελτίο για τη Δημόσια Πρόταση (το «**Πληροφοριακό Δελτίο**») εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η «**Ε.Κ.**») στις 3.7.2017 και τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 6.7.2017.

Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, άυλων μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,37 η κάθε μία, ελεύθερων από κάθε φύσεως βάρη και δικαιώματα τρίτων, οι οποίες έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών και κατά την ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης δεν ανήκαν στην κυριότητα του Προτείνοντα ή των συμβαλλόμενων στην από 24.5.2017 Συμφωνία Μετόχων (τα «**Συντονισμένα Πρόσωπα**») (οι «**Μετοχές**»). Έτσι, η Δημόσια Πρόταση αφορά σε 2.976.171 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό ίσο με το 21,14% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (οι «**Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης**»). Το προσφερόμενο αντάλλαγμα ορίστηκε κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης σε €0,70 ανά Μετοχή (το «**Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στο πλαίσιο του άρθρου 15 του Νόμου όρισε ως ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο την Euroxx, προκειμένου να συντάξει λεπτομερή έκθεση που θα συνοδεύει τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2 του Νόμου (η «**Έκθεση**»).

Σημειώνεται ότι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας μέχρι και σήμερα δεν υπέβαλαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 4 του Νόμου.

Κατά την εν λόγω συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετείχαν μόνο οι κκ. Άλκης-Αλκιβιάδης Βάρδης, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ, Χριστίνα Τσιάρα, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Ανθήπη Χιώτη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., οι οποίοι είχαν εξουσιοδοτηθεί να ψηφίσουν κατά την ελεύθερη κρίση τους και από τα μέλη Σπυρίδωνα Γιαννουλάτο, Γεώργιο Ιακωβόπουλο και Κωνσταντίνο Μαρδάκη αντίστοιχα. Ενόψει των ανωτέρω, και αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την παραπάνω συνεδρίασή του διαμόρφωσε την ακόλουθη αιτιολογημένη γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση:

Α. Αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας (άρθρο 15 παρ. 2 περ. α' του Νόμου).

Μέχρι και την 18.7.2017, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα διευθυντικά της στελέχη που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα μετοχές και δικαιώματα ψήφου της Εταιρείας είναι τα ακόλουθα:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Άμεσος Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό άμεσων Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου	Αριθμός έμμεσων Δικ. Ψήφου μετά τη Συμφωνία Μετόχων ¹	Ποσοστό έμμεσων Δικαιωμάτων Ψήφου μετά τη Συμφωνία Μετόχων	Συνολικό Ποσοστό Δικαιωμάτων Ψήφου Μετά τη Συμφωνία Μετόχων
Αθανασία Παντελεημονίου του Σπυρίδωνος	Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνουσα Σύμβουλος	8.321.151	59,11%	4.627.319 ²	32,87%	91,99%
Γιαννουλάτος Σπυρίδων του Αποστόλου	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	258.600	1,84%	12.689.870	90,15%	91,99%
Ιακωβόπουλος Γεώργιος του Κωνσταντίνου	Μέλος του Δ.Σ.	122.913	0,87%	12.825.557	91,11%	91,99%
Μαρδάκης Κωνσταντίνος του Γεωργίου	Μέλος του Δ.Σ.	120.180	0,85%	12.828.290	91,13%	91,99%
ΑΝΕΜΟΚΑΜΠΙ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ³		1.848.281	13,13%	11.100.189	78,86%	91,99%

Β. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. β' του Νόμου).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης του Προτείνοντα στις 25 Μαΐου 2017. Με την από 25.5.2017 συνεδρίασή του το Διοικητικό Συμβούλιο ενημερώθηκε για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Νόμο και αποφάσισε: (α) να θέσει στη διάθεση των εργαζομένων εγκαίρως και προσηκόντως τα έγγραφα και τις πληροφορίες που προβλέπονται από το Νόμο, και (β) να επιλεγεί χρηματοοικονομικός σύμβουλος για την Εταιρεία στο πλαίσιο του Νόμου. Στη συνέχεια, επελέγη η Ευγοxx ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάστηκε και παρέιχε στο Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο τις αναγκαίες για την εκπόνηση της λεπτομερούς έκθεσής του πληροφορίες και στοιχεία.

¹ Δυνάμει της Συμφωνίας Μετόχων, οι όροι της οποίας εξειδικεύονται κατωτέρω υπό Γ.

² Η έμμεση συμμετοχή της κας Αθανασίας Παντελεημονίου προκύπτει αφενός από τη Συμφωνία Μετόχων και αφετέρου από την κατά 100% συμμετοχή της στην Ανεμοκάμπι Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών που κατέχει μετοχές.

³ Η κα Αθανασία Παντελεημονίου κατέχει το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της εν λόγω εταιρίας (Προτείνοντος).

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα γνωστοποιήσει σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του στις αρμόδιες αρχές, στους εργαζόμενους της Εταιρείας και θα τη δημοσιοποιήσει προσηκόντως και σύμφωνα με το Νόμο.

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε καμιά ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε επαφές για τη διατύπωση ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

Γ. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και του Προτείνοντα ή μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των μετόχων (άρθρο 15 παρ. 2 περ. γ' του Νόμου).

Την 24η Μαΐου 2017 ο Προτείνων και τα πρόσωπα κκ. Αθανασία Παντελεημονίτου του Σπυρίδωνος (η «**Βασική Μέτοχος**»), Αλεξάνδρα Κοντέλλη του Εμμανουήλ, Ιωάννης Κοντέλλης του Εμμανουήλ, Ιωάννης Χεκμιάν του Βαχάν, Σπυρίδων Γιαννουλάτος του Αποστόλου, Αικατερίνη Χεκμιάν του Βαχάν, Tangent Investments Ltd, Γεώργιος Ιακωβόπουλος του Κωνσταντίνου, Κωνσταντίνος Μαρδάκης του Γεωργίου, Χρήστος Γκογκορώσης του Αποστόλου & Ευάγγελος Μαρδάκης του Ευθυμίου (οι «**Λοιποί Μέτοχοι**») υπέγραψαν τη Συμφωνία Μετόχων με την οποία, μεταξύ άλλων, συμφώνησαν να συντονισθούν μεταξύ τους, κατά την έννοια του άρθρου 2 (ε) του Νόμου, για τον από κοινού έλεγχο της Εταιρείας και τη μετέπειτα διαγραφή της από το Χ.Α. κατά τα κατωτέρω. Ειδικότερα, συμφωνήθηκαν τα κάτωθι:

Μετά την τακτική γενική συνέλευση του 2017, το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας θα αποτελείται από επτά (7) μέλη, στο οποίο συμμετέχουν η Βασική Μέτοχος, οι μέτοχοι Σπυρίδων Γιαννουλάτος, Γεώργιος Ιακωβόπουλος και Κωνσταντίνος Μαρδάκης, για όσο χρόνο παραμένουν εργαζόμενοι στην Εταιρεία, ενώ οι Λοιποί Μέτοχοι (δηλαδή οι συμβαλλόμενοι πλην των ανωτέρω) για όσο χρόνο διατηρούν από κοινού τουλάχιστον ποσοστό 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, θα διορίζουν δύο (2) τουλάχιστον μέλη.

Ειδικότερα, σε υλοποίηση της ανωτέρω Συμφωνίας Μετόχων, το Διοικητικό Συμβούλιο όπως συγκροτήθηκε σε σώμα μετά την εκλογή του από την τακτική γενική συνέλευση της 27ης Ιουνίου 2017 αποτελείται από τα εξής πρόσωπα: 1. Αθανασία Παντελεημονίτου, Πρόεδρο και Διευθύνουσα Σύμβουλο 2. Σπυρίδωνα Γιαννουλάτο Αντιπρόεδρο, 3. Γεώργιο Ιακωβόπουλο, Εκτελεστικό Μέλος 4. Κωνσταντίνο Μαρδάκη, Εκτελεστικό Μέλος 5. Άλκη,-Αλκιβιάδη Βάρδη, Μη Εκτελεστικό Μέλος 6. Χριστίνα Τσιάρα, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, και 7. Ανθήπη Χιώτη, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος. Η επιτροπή ελέγχου απαρτίζεται από τους κ.κ. Χριστίνα Τσιάρα, Άλκη,-Αλκιβιάδη Βάρδη, και Ανθήπη Χιώτη, με Πρόεδρο αυτής την κα Χριστίνα Τσιάρα.

Για τη συζήτηση και λήψη αποφάσεων από το διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας ως προς την έγκριση του επιχειρηματικού σχεδίου και του ετήσιου προϋπολογισμού της Εταιρείας θα πρέπει να συναινούν τουλάχιστον τα δύο εκ των τριών μελών κκ. Σπυρίδωνος Γιαννουλάτου, Γεωργίου Ιακωβόπουλου και Κωνσταντίνου Μαρδάκη, καθώς και τουλάχιστον ένα μέλος εκ των δύο που έχουν ορισθεί από τους Λοιπούς Μετόχους.

Για να ληφθεί απόφαση ως προς τα κάτωθι θέματα από γενική συνέλευση, δεν θα πρέπει να αντιλέγουν Λοιποί Μέτοχοι που εκπροσωπούν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας:

- i. Μεταβολή εθνικότητας της Εταιρείας.
- ii. Μεταβολή του αντικειμένου της Εταιρείας.

iii. Μεταβολή έδρας της Εταιρείας.

iv. Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (πλην της συγχώνευσης με τον Προτείνοντα που συμφωνείται ότι επιτρέπεται), παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 13 Ν. 2190/1920.

Καθένας από τους Λοιπούς Μετόχους δικαιούται να ασκεί το σύνολο των δικαιωμάτων μειοψηφίας που προβλέπονται για μετόχους που εκπροσωπούν 5% του μετοχικού κεφαλαίου μίας ανώνυμης εταιρείας, σύμφωνα με το Ν. 2190/1920, ως εκάστοτε ισχύει, ήτοι ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, τα δικαιώματα που προβλέπονται στα άρθρα 39 παρ. 1 και 2, 39 παρ. 2 (α), 39 παρ. 3 και 4, 39 παρ. 6 και 7, 40 παρ. 1 και 35α παρ. 2, 23α παρ. 2-5 του Ν. 2190/1920.

Στην περίπτωση που μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν άμεσα ή έμμεσα Μετοχές της Εταιρείας που τους δίνουν το δικαίωμα άσκησης του δικαιώματος εξαγοράς του άρθρου 27 του Νόμου, ο Προτείνων θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα. Περαιτέρω, θα συγκληθεί γενική συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας η οποία θα αποφασίσει να αιτηθεί τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α. Τέλος, στη Συμφωνία Μετόχων, προβλέφθηκε ότι εφόσον επιτευχθεί η διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., θα εξεταστεί η στη συνέχεια συγχώνευση του Προτείνοντα με την Εταιρεία, μέσω απορρόφησης του Προτείνοντα από την Εταιρεία.

Με την εξαίρεση της Συμφωνίας Μετόχων, δεν υπάρχουν άλλες συμφωνίες που αφορούν στη Δημόσια Πρόταση ή στην άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις Μετοχές της Εταιρείας, τις οποίες κατέχει άμεσα ή έμμεσα ο Προτείνων ή άλλα πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό του ή συντονισμένα με αυτόν.

Σημειώνεται ότι η κα Αθανασία Παντελεημονίου ελέγχει κατά 100% τον Προτείνοντα και παράλληλα είναι η κύρια μέτοχος της Εταιρείας, κατέχοντας άμεσα το 59,11% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Δ. Αιτιολογημένη Άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση(άρθρο 15 παρ. 2 περ. δ' του Νόμου).

Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Διοικητικού Συμβουλίου:

Δ1. Η έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου

Σύμφωνα με την από 14.7.2017 Έκθεσή του, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύρος αξιών (εφεξής το «**Εύρος Αξιών**»), σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, το οποίο κυμαίνεται μεταξύ 0,64 ευρώ και 0,80 ευρώ ανά Μετοχή.

Προκειμένου να καταλήξει στο Εύρος Αξιών, στο οποίο κυμαίνεται η εύλογη αξία της Εταιρείας και της μετοχής της, ο Σύμβουλος μελέτησε επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με την Εταιρεία και προέρχονται από πηγές, οι οποίες είναι διαθέσιμες στο κοινό και θεωρούνται αξιόπιστες.

Μελέτησε, επίσης, χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικές με τη δραστηριότητα και τις προοπτικές της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου επιχειρηματικού σχεδίου και προβλέψεων αποτελεσμάτων για την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, οι οποίες προετοιμάστηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας (εφεξής η «**Διοίκηση**»), και συζήτησε με ανώτατα στελέχη της την παρούσα κατάσταση και τις προοπτικές της.

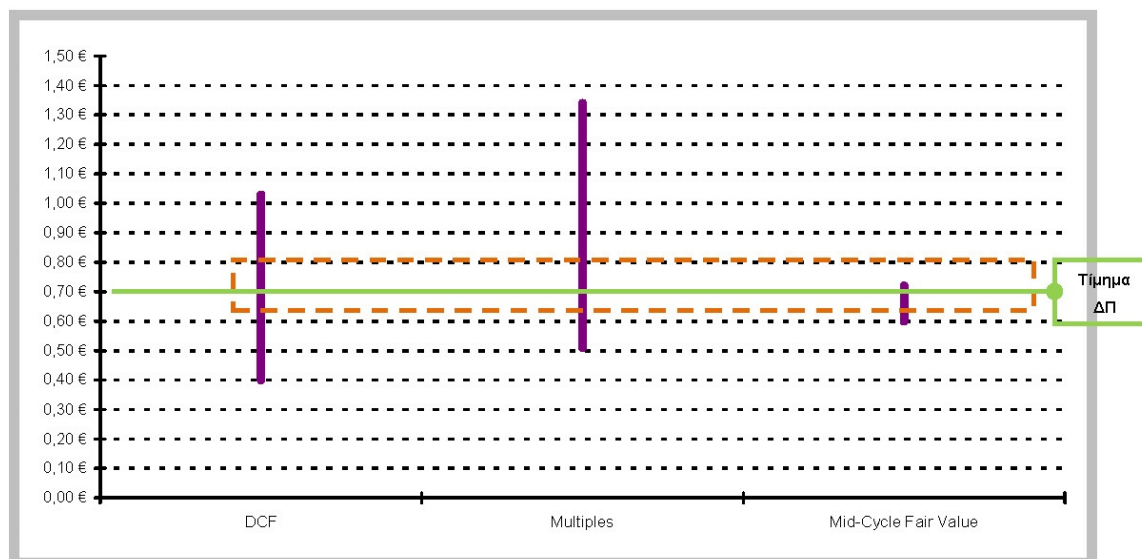
Έγινε, επίσης, σύγκριση της Εταιρείας με εταιρείες, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε εργασίες παρόμοιες (συγκρίσιμες) με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, και λήφθηκαν

υπόψη μεγέθη διεθνών δεικτών εταιρειών συναφούς δραστηριότητας με την Εταιρεία. Λήφθηκαν, επίσης, υπόψη άλλες πληροφορίες, χρηματοοικονομικές μελέτες, αναλύσεις και έρευνες καθώς και χρηματοοικονομικά, οικονομικά κριτήρια και κριτήρια αγοράς, τα οποία ήταν δημόσια διαθέσιμα.

Για την εκτίμηση του Εύρους Αξιών, ο Σύμβουλος εφάρμοσε, χρησιμοποίησε κι αξιολόγησε τις ακόλουθες διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους αποτίμησης:

- i) τη μέθοδο της προεξόφλησης ταμειακών ροών (Discounted Cash Flow),
- ii) τη μέθοδο της ανάλυσης πολλαπλασιαστών/αριθμοδεικτών (Multiples) ομοειδών εταιρειών και δεικτών, και
- iii) τη μέθοδο υπολογισμού της αξίας της Εταιρείας με βάση τον μέσο οικονομικό κύκλο (Mid-Cycle Fair Value).

Στο διάγραμμα που ακολουθεί εμφανίζονται τα αποτελέσματα ανά μέθοδο αποτίμησης:



Τα συμπεράσματα του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου είναι τα κάτωθι:

Μέθοδος	Άποψη Χρηματοοικονομικού Συμβούλου
Μέθοδος Α' - Προεξόφληση Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow)	<i>Το προσφερόμενο τίμημα των €0,7000 ανά κοινή ονομαστική μετοχή, βρίσκεται μέσα στο εύρος τιμών που προέκυψε από την ανάλυση ευαισθησίας που πραγματοποιήθηκε επί του βασικού σεναρίου.</i>
Μέθοδος Β' - Αποτίμηση της Εταιρείας με Πολλαπλασιαστές / Αριθμοδείκτες (Multiples) Ομοειδών Εταιρειών και Δεικτών	<i>Το προσφερόμενο τίμημα των €0,7000 ανά κοινή ονομαστική μετοχή, βρίσκεται μέσα στο εύρος τιμών που προέκυψε από τη χρήση πολλαπλασιαστών σε επιλεγμένο δείγμα ομοειδών εταιρειών.</i>
Μέθοδος Γ' - Αποτίμηση της Αξίας με βάση τον Μέσο	<i>Το προσφερόμενο τίμημα των €0,7000 ανά κοινή ονομαστική μετοχή, βρίσκεται πάνω από</i>

Οικονομικό Κύκλο (Mid-Cycle Fair Value)	<i>το εύρος τιμών που προέκυψε από την εξέταση της αξίας της Εταιρείας με βάση τον Μέσο Οικονομικό Κύκλο (Mid-Cycle Fair Value)</i>
--	---

Δ2. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα της Δημόσιας Πρότασης

- Το γεγονός ότι το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 9 παρ. 4 του Νόμου. Ειδικότερα: το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα υπερβαίνει κατά 103,5 % τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής, όπως αυτή ορίζεται στο Νόμο, για την περίοδο των έξι (6) μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ισούται με € 0,344 και
- ούτε ο Προτείνων ούτε οποιοδήποτε από τα Συντονισμένα Πρόσωπα απέκτησαν Μετοχές κατά την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης.

Δ3. Τα Έξοδα

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση μετόχων (οι «Αποδεχόμενοι Μέτοχοι»), την καταβολή των προβλεπόμενων στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιωμάτων εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών υπέρ της Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία (εφεξής η «ΕΛ.Κ.Α.Τ.»), σήμερα ανερχόμενα σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης (η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των μεταβιβαζόμενων μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (i) το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα και (ii) την τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαιτούμενων εγγράφων του άρθρου 46 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ, με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των €20 και του 20% επί της αξίας της συναλλαγής ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο, σύμφωνα με το Άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 1 (συνεδρίαση 223/28.01.2014) του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. όπως ισχύει.

Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στο φόρο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20% επί της αξίας της εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής για τη μεταβίβαση των Μετοχών στον Προτείνοντα, που θα βαρύνει του Αποδεχόμενου Μετόχου. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος μειωμένο κατά το ποσό του προαναφερόμενου φόρου.

Δ4. Η Χρηματιστηριακή Τιμή της Μετοχής της Εταιρείας

Σε σχέση με τη χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα είναι ανώτερο κατά ποσοστό:

- 96,6% από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής, όπως αυτή ορίζεται στο Νόμο, για την περίοδο των τριών (3) μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ήταν € 0,356,
- 103,5 % από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής, όπως αυτή ορίζεται στο Νόμο, για την περίοδο των έξι (6) μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ισούται με € 0,344 ανά Μετοχή, και

- 105,9% από τη μέση χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής, όπως αυτή ορίζεται στο Νόμο, για την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ήταν €0,340.

Η τρέχουσα τιμή της Μετοχής κατά το κλείσιμο της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας πριν την ημερομηνία της παρούσας ανέρχεται σε €0,70 και ισούται με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα.

Δ.5 Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντα

Σύμφωνα με την παράγραφο 1.5 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Ο Προτείνων, σε συνεργασία με τα Συντονισμένα Πρόσωπα, στοχεύουν στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας τις οποίες δεν κατείχαν κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης. Η απόκτηση Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δεν πρόκειται να επιφέρει αλλαγές στη στρατηγική της Εταιρείας και τους επιχειρηματικούς της στόχους, δεδομένου ότι ο Προτείνων ελέγχεται από την κ. Αθανασία Παντελεημονίτου, βασική μέτοχο με τα περισσότερα άμεσα δικαιώματα ψήφου, Πρόεδρο και Διευθύνουσα Σύμβουλο της Εταιρείας, ενώ αρκετά από τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα είναι μέλη Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας ή μέλη των οικογενειών τους.

Κύριους στρατηγικούς στόχους του Προτείνοντος αποτελούν η αύξηση των μεριδίων της Εταιρείας στις αγορές που δραστηριοποιείται, η προοδευτική αύξηση της παραγωγής στους 9.000 τόνους (από 8.400 τόνους τη χρήση 2016) και η διατήρηση της υγιούς χρηματοοικονομικής της θέσης. Ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα θα υποστηρίξουν και θα διευκολύνουν την πορεία ανάπτυξης της Εταιρείας.

Ο Προτείνων δεν ασκεί κάποια άλλη δραστηριότητα, πλην της συμμετοχής του στην υποβολή της Δημόσιας Πρότασης και προτίθεται να συνεχίσει τη λειτουργία του, έχοντας ως μόνη δραστηριότητα τη συμμετοχή του στην Εταιρεία. Οι δραστηριότητες και η λειτουργία της Εταιρείας θα συνεχιστούν κανονικά χωρίς αλλαγές.

Ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα δεν σχεδιάζουν τη μεταφορά της έδρας ή του τόπου διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών.»

Όπως επίσης αναφέρεται στην ως άνω παράγραφο του Πληροφοριακού Δελτίου: «Ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα θα επιδιώξουν τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α. ώστε κατά κύριο λόγο να αποκτήσουν μεγαλύτερη ευελιξία στη λήψη αποφάσεων για την υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας καθώς και να εξοικονομήσουν πόρους από τα κόστη που συνδέονται με τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α.».

Δ6. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση

Σύμφωνα με την παράγραφο 1.5 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Ο Προτείνων θα διατηρήσει τις θέσεις εργασίας στην Εταιρεία και στις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες και δεν σκοπεύει να μεταβάλει την πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας, ούτε να λάβει μέτρα τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τις υφιστάμενες εργασιακές σχέσεις στην Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, στο βαθμό που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς. Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες των ανώτατων διοικητικών στελεχών και των λοιπών εργαζομένων στην Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν

εταιρείες δύναται να προσαρμοστούν ή/και να τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου και σε κάθε περίπτωση χωρίς να μεταβάλλονται δυσμενέστερα οι όροι εργασίας αυτών.

Το γεγονός ότι στα Συντονισμένα Πρόσωπα συγκαταλέγεται η κα. Αθανασία Παντελεημονίτου και άλλα μέλη της διοίκησης της Εταιρείας διασφαλίζει τη συνέχεια των πολιτικών που ακολουθεί αδιαλείπτως η Εταιρεία και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, μέχρι και σήμερα, ως προς την ανάπτυξη του ανθρώπινου της δυναμικού και τις συνεχείς δράσεις κατάρτισης, επαγγελματικής εκπαίδευσης και επιμόρφωσης του προσωπικού».

Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των εργαζομένων της Εταιρείας έχει εκφράσει μέχρι σήμερα αρνητική γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

Δ7. Η πρόθεση του Προτείνοντα ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας

Σύμφωνα με την παράγραφο 1.5 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος:

«εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων κατέχει συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων:

(α) Θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και θα εξαγοράσει, σε τιμή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, τις Μετοχές των υπολοίπων Μετόχων, οι οποίοι δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας των τριών (3) μηνών από το τέλος της Περιόδου Αποδοχής,

(β) 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 (Δικαίωμα Εξόδου). Ταυτόχρονα, με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων».

Ακόμα, σύμφωνα με την ως άνω παράγραφο: «Εφόσον συντρέξουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Νόμου και μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του Δικαιώματος Εξαγοράς, ο Προτείνων θα συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005, και ο ίδιος και τα Συντονισμένα Πρόσωπα θα ψηφίσουν υπέρ αυτής της απόφασης. Κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, θα υποβάλει προς την Ε.Κ. αίτημα διαγραφής της Εταιρείας από το Χ.Α.

Εφόσον δεν συντρέξουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Νόμου και, συνεπώς, δεν θα δικαιούται να ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, ο Προτείνων θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χρηματιστήριο μέσω σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, για τη λήψη της οποίας θα απαιτηθεί πλειοψηφία 95% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005».

Δ8. Οι αποκτήσεις Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα μέχρι και την 18.7.2017

Σύμφωνα με την από 19.7.2017 ανακοίνωση του Προτείνοντα κατά το άρθρο 24 του Νόμου, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικά 12.948.470 Μετοχές που αντιστοιχούν σε 91,99% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη του τα ανωτέρω διατυπώνει την άποψή του ως ακολούθως:

Α. Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντα βασίζεται στον υφιστάμενο επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Β. Τυχόν μεταβολή στους όρους απασχόλησης ή στο συνολικό αριθμό των εργαζομένων στην Εταιρεία, δεν θα συνδέεται με την απόκτηση, καθ' εαυτή, των υπόλοιπων Μετοχών της Εταιρείας, μέσω της Δημόσιας Πρότασης.

Γ. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα των €0,70 ανά Μετοχή βρίσκεται εντός των ορίων του εύρους αξιών ανά μετοχή που αναφέρεται στην έκθεση του Συμβούλου.

Δ. Η Δημόσια Πρόταση παρέχει στους μετόχους της Εταιρείας τη δυνατότητα αποεπένδυσης με αντάλλαγμα που πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου.

Ε. Δεδομένου του αριθμού των Μετοχών που κατέχονται ήδη από τον Προτείνοντα και τα Συντονισμένα Πρόσωπα καθώς και της εκπεφρασμένης βούλησης του Προτείνοντα και των Συντονισμένων Προσώπων για την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, εκτιμά ότι ο Προτείνων θα αποκτήσει το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που δεν κατέχει μέχρι σήμερα στο Προσφερόμενο Αντάλλαγμα είτε μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών ή μέσω της Δημόσιας Πρότασης ή μέσω του Δικαιώματος Εξαγοράς. Κατά συνέπεια, οι κάτοχοι Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν τον τρόπο με τον οποίο θα μεταβιβάσουν τις Μετοχές τους.

Επισημαίνεται ότι οι σχεδιασμοί και οι εκτιμήσεις του Προτείνοντα για τα αναμενόμενα οφέλη για την Εταιρεία βασίζονται σε ορισμένες παραδοχές αναφορικά με την παρούσα κατάσταση, και συνεπώς δύνανται να επηρεαστούν από τυχόν μεταβολή.

Επίσης η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συνιστά ούτε δύναται να εκληφθεί είτε ως προτροπή ή αποτροπή των Μετόχων είτε ως σύσταση ή συμβουλή προς τους Μετόχους για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης ούτε για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε συναλλαγών επί κινητών αξιών εκδόσεως της Εταιρείας ή/και του Προτείνοντος. Εξάλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την έκβαση της Δημόσιας Πρότασης, την πορεία της Χρηματιστηριακής Τιμής της Μετοχής και την εμπορευσιμότητα των Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 1 και 2 του Νόμου, υποβάλλεται μαζί με την από 14.7.2017 Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 3 του Νόμου, γνωστοποιείται στους εργαζομένους της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 4 του Νόμου και δημοσιεύεται, μαζί με την Έκθεση, σύμφωνα με το άρθρο 16, παράγραφος 1 του Νόμου.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, θα είναι δημοσίως διαθέσιμη μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας www.gmf-sa.gr και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών www.helex.gr.

Γαλαξίδι, 19.7.2017

Για την

ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο