

Αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΧΟΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ - ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ» σχετικά με την προαιρετική δημόσια πρόταση της εταιρείας «ΑΝΚΟΣΤΑΡ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας, με την επωνυμία « ΕΙΔΗΣΕΟΦΩΝΙΚΗ ΕΛΛΑΣ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΧΟΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ - ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «Newsphone Hellas S.A.» (η «Εταιρεία»), με έδρα στον δήμο Καλλιθέας Αττικής, Λεωφόρος Θησέως, αριθμός 280, κατά την συνεδρίασή του της 08.07.2021 συζήτησε το περιεχόμενο (α) του πληροφοριακού δελτίου της προαιρετικής δημόσιας πρότασης (η «Δημόσια Πρόταση») της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΝΚΟΣΤΑΡ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ο «Προτείνων») αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρείας και (β) της λεπτομερούς εκθέσεως του ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου «Euroxx Χρηματοπιστηριακή 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 12η Μαΐου 2021 (η «Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης»). Το πληροφοριακό δελτίο για τη Δημόσια Πρόταση (το «Πληροφοριακό Δελτίο») εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η «Ε.Κ.») στις 25 Ιουνίου 2021 και τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 30 Ιουνίου 2021.

Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, άυλων μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία, ελεύθερων από κάθε φύσεως βάρη και δικαιώματα τρίτων, οι οποίες έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών (οι «Μετοχές») την κυριότητα των οποίων δεν κατείχε άμεσα ή έμμεσα ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα (όπως ορίζονται κατωτέρω) κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης. Έτσι, η Δημόσια Πρόταση αφορά σε 2.954.312 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό περίπου 10,65% 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 €0,50 ανά Μετοχή (το «Προσφερόμενο Αντάλλαγμα»).

Συντονισμένα πρόσωπα, σύμφωνα με τα διαλαμβανόμενα του άρθρου 2 (ε) του Νόμου, είναι: (i) οι Γεώργιος Θεοδόσης Μαλιούρης, Τερέζα Θεοδόση και Ευστράτιος Απέργης (οι «Βασικοί Μέτοχοι») ως πρόσωπα που έχουν τον απώτατο έλεγχο του Προτείνοντα, (ii) τα πρόσωπα που ελέγχονται κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 3, παράγραφος 1 (γ) του Ν. 3556/2007 από τους Βασικούς Μετόχους και κατέχουν Μετοχές της Εταιρείας, ήτοι η PULCLAIR COMPANY LTD η οποία ελέγχεται και ανήκει κατά 100% στον Γεώργιο Θεοδόση - Μαλλιούρη και η PANFORCE LIMITED η οποία ελέγχεται και ανήκει κατά 100% στον Ευστράτιο Απέργη και η ANCOSTAR HOLDINGS LIMITED, 100% μητρική εταιρεία του Προτείνοντα, η οποία ελέγχεται από κοινού και ανήκει στους Βασικούς Μετόχους (κατά 52,75% στον Γεώργιο Θεοδόση - Μαλιούρη, 20,15% στην Τερέζα Θεοδόση του Γεωργίου και 27,10% στον Ευστράτιο Απέργη) και (iii) τα πρόσωπα που ελέγχονται κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 3, παράγραφος 1 (γ) του Ν. 3556/2007 από τους Βασικούς Μετόχους και δεν κατέχουν Μετοχές ή δεν ανήκουν στον όμιλο της Εταιρείας, και είναι τα εξής: 1. ΛΕΒΑΝΤΕ ΦΕΡΡΙΣ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, 2. ΛΕΒΑΝΤΕ ΦΕΡΡΙΣ ΙΙΙ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, 3. ΙΟΝΙΣΣΟΣ ΦΕΡΡΙΣ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, 4. ΙΟΝΙΣΣΟΣ ΦΕΡΡΙΣ ΙΙΙ ΝΑΥΤΙΚΗ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ, 5. ΛΕΒΑΝΤΕ ΦΕΡΡΙΣ V ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, 6. ΛΕΒΑΝΤΕ ΦΕΡΡΙΣ ΓΚΡΟΥΠ (κοινοπραξία των υπό 1, 2,3 4 και 5 ναυτικών εταιρειών), 7. LEVANTE PROPERTIES ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, 8. Ε. Απέργης - Μ.Ε. Δημητροκάλλη Ιδιωτική Κεφαλαιουχική Εταιρεία, 9. ΑΘΗΝΑΪΚΗ ΚΤΗΜΑΤΟΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, και 10. Ramani Company Limited (από κοινού τα «Συντονισμένα Πρόσωπα» ή τα «Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα»). Πέραν αυτών, δεν υπάρχουν άλλα πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα με τον Προτείνοντα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, 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 (καθώς και σε όλες τις συνεδριάσεις που είχαν θέματα σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση) συμμετείχαν όλα τα (τακτικά και αναπληρωματικά) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, πλην του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Γεωργίου Θεοδόση Μαλιούρη, της Αντιπροέδρου του Δ.Σ. κας Τερέζας Θεοδόση και του Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Ευστράτιου Απέργη και οι σχετικές αποφάσεις ήταν ομόφωνες. Επομένως, συμμετείχαν οι:

- Αθανάσιος Αργυρόπουλος, Μέλος
- Σπυρίδων Πυρομάλης, Μέλος
- Δημήτριος Τράνακας, Μέλος
- Ειρήνη Γάκη, Αναπληρωματικό Μέλος
- Παναγιώτης Κανδήλας-Τασάκης, Αναπληρωματικό Μέλος
- Αθανάσιος Ακριβόπουλος, Αναπληρωματικό Μέλος

Αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με Ν. 4548/2018 και το καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την παραπάνω συνεδρίασή του διαμόρφωσε ομόφωνα την ακόλουθη αιτιολογημένη γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση:

Α. Αριθμός Μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν 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 07.07.2021, οι κ.κ. Γεώργιος Θεοδόσης Μαλιούρης, Πρόεδρος του Δ.Σ., Τερέζα Θεοδόση, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Ευστράτιος Απέργης, Διευθύνων Σύμβουλος, κατέχουν άμεσα ή/και έμμεσα Μετοχές και δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, ως ακολούθως:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Άμεσος Αριθμός Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου	Αριθμός Άμεσων και Έμμεσων Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου	Ποσοστό Άμεσων & Έμμεσων Μετοχών & Δικαιωμάτων Ψήφου ¹
Γεώργιος Θεοδόσης - Μαλιούρης	Πρόεδρος του Δ.Σ.	7.002.284	25.826.454	93,07%
Τερέζα Θεοδόση	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	3.475.475	25.826.454	93,07%
Ευστράτιος Απέργης	Διευθύνων Σύμβουλος	2.441.343	25.826.454	93,07%
PULCLAIR COMPANY LTD ²		2.095.000	2.095.000	7,55%
PANFORCE LIMITED ³		323.000	323.000	1,16%
ΑΝΚΟΣΤΑΡ ΕΛΛΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ-ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ («ΑΝΚΟΣΤΑΡ ΕΛΛΑΣ») ⁴		10.488.852	10.488.852	37,80%

Καθότι κατά την ως άνω ημερομηνία οι Βασικοί Μέτοχοι, ήτοι οι κ.κ. Γεώργιος Θεοδόσης Μαλιούρης, Τερέζα Θεοδόση, και Ευστράτιος Απέργης δρουν συντονισμένα βάσει της Συμφωνίας Μετόχων, όπως ορίζεται κατωτέρω, ασκούν από κοινού 25.826.454 δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, που αντιστοιχούν σε 93,07% του συνόλου των Μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

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 στις 12.05.2021. Με την από 13.05.2021 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 Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. ως Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος και το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάστηκε με τον Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο και του παρέιχε τις αναγκαίες για την εκπόνηση της Έκθεσής του πληροφορίες και στοιχεία.

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.

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

² Η PULCLAIR COMPANY LTD ανήκει κατά 100% στον κ. Γεώργιο Θεοδόση - Μαλιούρη.

³ Η PANFORCE LIMITED ανήκει κατά 100% στον κ. Ευστράτιο Απέργη.

⁴ Η ΑΝΚΟΣΤΑΡ ΕΛΛΑΣ ανήκει κατά 100% στην κυπριακή εταιρεία ANCOSTAR HOLDINGS LIMITED, η οποία ελέγχεται από κοινού και ανήκει στους Βασικούς Μετόχους (κατά 52,75% στον Γεώργιο Θεοδόση - Μαλιούρη, 20,15% στην Τερέζα Θεοδόση του Γεωργίου και 27,10% στον Ευστράτιο Απέργη).

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

Την 19.06.2020 οι Βασικοί Μέτοχοι υπέγραψαν συμφωνία μετόχων (η «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 την μετέπειτα διαγραφή της από το Χ.Α. Επιπλέον η Συμφωνία Μετόχων προβλέπει ότι εφόσον επιτευχθεί η διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α. οι Βασικοί Μέτοχοι θα εξετάσουν τη συγχώνευσή της με απορρόφηση του Προτείνοντα από την Εταιρεία.

Ειδικότερα, η Συμφωνία Μετόχων προβλέπει ότι για τη λήψη απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ή του Προτείνοντα θα πρέπει να συναινεί το σύνολο των μελών που προτείνεται/υποδεικνύεται από όλους τους Βασικούς Μετόχους ενώ για τη λήψη απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ή του Προτείνοντα δε θα πρέπει να αντιλέγει κανείς εκ των Βασικών Μετόχων.

Επιπλέον, σύμφωνα με τη Συμφωνία Μετόχων, οι Βασικοί Μέτοχοι αναλαμβάνουν να ψηφίζουν με το σύνολο των Μετοχών που εκάστοτε κατέχουν (ή ελέγχουν με έμμεσο τρόπο) κατά τρόπο ώστε να υλοποιούνται οι δεσμεύσεις της Συμφωνίας Μετόχων. Η Συμφωνία Μετόχων είναι αόριστης διάρκειας και κανείς από τους Βασικούς Μετόχους δε δύναται να την καταγγείλει πριν την πάροδο 24 μηνών από την υπογραφή της. Επιπλέον, η Συμφωνία Μετόχων προβλέπει ότι η αποχώρηση οποιουδήποτε Βασικού Μετόχου για οποιαδήποτε λόγο από την Εταιρεία δε λύει τη Συμφωνία Μετόχων, η οποία παραμένει ισχυρή και δεσμευτική για τους λοιπούς Βασικούς Μετόχους. Αναλυτικές πληροφορίες επί της Συμφωνίας Μετόχων περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Δελτίο.

Πέραν της Συμφωνίας Μετόχων, δεν υπάρχουν άλλες ειδικές συμφωνίες που αφορούν τη Δημόσια Πρόταση ή/και την άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις Μετοχές, τις οποίες ο Προτείνων ή τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, έχουν συνάψει, κατά τα διαλαμβανόμενα στο άρθρο 11, παράγραφος 1, εδάφιο (ιζ) του Νόμου.

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

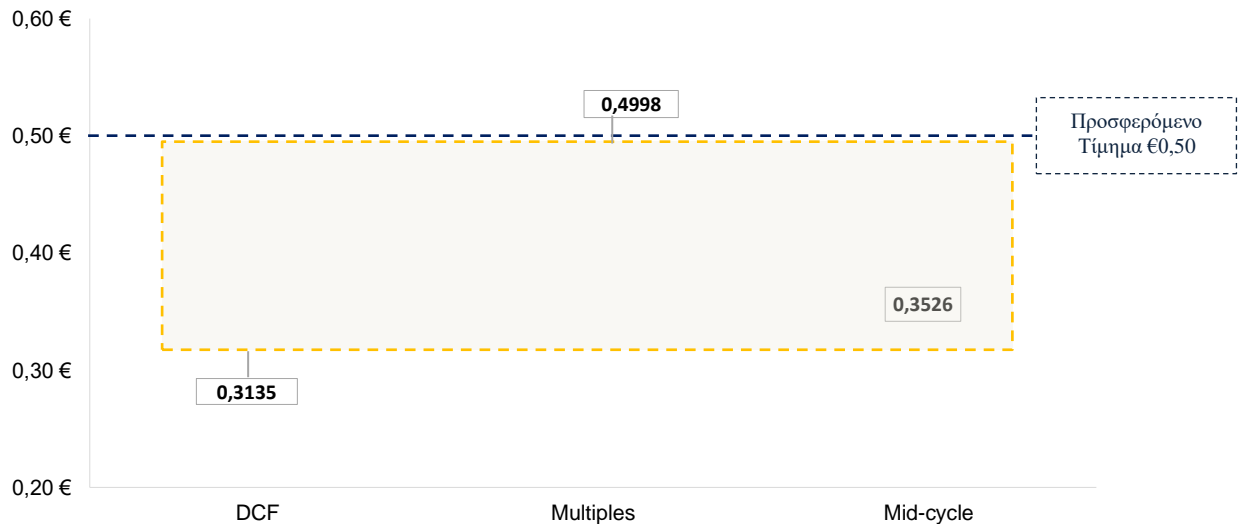
Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Διοικητικού Συμβουλίου:

Δ1. Η έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου

Σύμφωνα με την από 07.07.2021 Έκθεσή του, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος για τη διαμόρφωση του τελικού του συμπεράσματος χρησιμοποίησε κοινώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης, ήτοι:

- i) Μέθοδος Α' - Αποτίμηση της Εταιρείας με χρήση Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow)
- ii) Μέθοδος Β' - Αποτίμηση της Εταιρείας με Πολλαπλασιαστές/Αριθμοδείκτες (Multiples) Ομοειδών Εταιρειών
- iii) Μέθοδος Γ' - Αποτίμηση της Αξίας με βάση τον Μέσο Οικονομικό Κύκλο (Mid-Cycle Fair Value).

Στο διάγραμμα που ακολουθεί εμφανίζονται τα αποτελέσματα του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου ανά μέθοδο αποτίμησης:



Τα συμπεράσματα της Έκθεσης του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Μέθοδος	Άποψη Χρηματοοικονομικού Συμβούλου
Μέθοδος Α' - Αποτίμηση της Εταιρείας με χρήση Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow)	Το προσφερόμενο τίμημα των €0,50 ανά κοινή, ονομαστική Μετοχή, βρίσκεται πάνω από το εύρος των τιμών €0,3124 έως €0,3146 , όπως αυτό προέκυψε από την ανάλυση ευαισθησίας που πραγματοποιήθηκε επί του βασικού σεναρίου.
Μέθοδος Β' - Αποτίμηση της Εταιρείας με Πολλαπλασιαστές / Αριθμοδείκτες (Multiples) Ομοειδών Εταιρειών	Το προσφερόμενο τίμημα των €0,50 ανά κοινή, ονομαστική Μετοχή, βρίσκεται μέσα στο εύρος των τιμών €0,1164 έως €1,2163 , όπως αυτό προέκυψε από τη χρήση πολλαπλασιαστών σε επιλεγμένο δείγμα ομοειδών εταιρειών.
Μέθοδος Γ' - Αποτίμηση της Εταιρείας με βάση τον Μέσο Οικονομικό Κύκλο (Mid-Cycle Fair Value)	Το προσφερόμενο τίμημα των €0,50 ανά κοινή, ονομαστική Μετοχή, βρίσκεται πάνω από το εύρος των τιμών €0,2078 έως €0,4974 , όπως αυτό προέκυψε από την εξέταση της αξίας της Εταιρείας με βάση τον Μέσο Οικονομικό Κύκλο (Mid-Cycle Fair Value).

Δ2. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα της Δημόσιας Πρότασης

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα της Δημόσιας Πρότασης -που είναι €0,50 ανά Μετοχή- πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος κατ' άρθρο 9, παρ. 4 και 6 του Νόμου.

Σχετικά με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα σημειώνονται τα εξής:

α) Η μέση χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής σταθμισμένη με τον όγκο συναλλαγών (ΜΧΤΜ) κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, ανέρχεται σε €0,4906.

β) Ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα απέκτησαν Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, όπως αναφέρονται αναλυτικά στην ενότητα 1.12 α) του Πληροφοριακού Δελτίου, με μέγιστη τιμή που ανέρχεται σε €0,47 ανά Μετοχή.

γ) Ο Προτείνων όρισε την εταιρεία «Q.A.S ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ» ως ανεξάρτητο αποτιμητή (ο «Αποτιμητής») για τη διενέργεια αποτίμησης και τη σύνταξη της Έκθεσης Αποτίμησης, για τον προσδιορισμό του εύλογου και δίκαιου ανταλλάγματος, δεδομένου ότι, συνέτρεξαν οι προϋποθέσεις (i) του άρθρου 9, παρ. 6, περίπτωση (β) του Νόμου, καθώς, κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, επί των κινητών αξιών, που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης, έχουν διενεργηθεί συναλλαγές σε λιγότερες από τα τρία πέμπτα (3/5) των ημερών λειτουργίας της οικείας αγοράς, και συγκεκριμένα σε 70 ημέρες εκ των 119 ημερών λειτουργίας, και οι πραγματοποιηθείσες συναλλαγές επί των Μετοχών της Εταιρείας δεν υπερέβησαν το 10% του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, συγκεκριμένα ανήλθαν σε 4,04% του συνόλου αυτών, και (ii) του άρθρου 9, παρ. 6, περίπτωση (γ) του Νόμου καθώς το εύλογο και δίκαιο αντάλλαγμα όπως προσδιορίζεται με τα κριτήρια της παρ. 4 του άρθρου 9 του Νόμου, ήτοι €0,4906 ανά Μετοχή, υπολείπεται του ογδόντα τοις εκατό (80%) της λογιστικής αξίας ανά Μετοχή, με βάση τα στοιχεία του μέσου όρου των τελευταίων δύο δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων του ν. 3556/2007, ήτοι €0,614 ανά Μετοχή. Ο Αποτιμητής χρησιμοποίησε τις ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης: (α) Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (β) Μέθοδο Δεικτών Κεφαλαιαγοράς, (γ) Μέθοδο Συγκρίσιμων Συναλλαγών, από τις οποίες προέκυψε, η σταθμισμένη τελική τιμή ανά Μετοχή €0,49.

Δ3. Τα Έξοδα

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, επιπλέον του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των αποδεχόμενων τη Δημόσια Πρόταση μετόχων (οι «Αποδεχόμενοι Μέτοχοι») την καταβολή των προβλεπόμενων στο άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 1 (συνεδρίαση 223/28.1.2014) του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. δικαιωμάτων υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την καταχώριση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών, σήμερα ανερχόμενων σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας της μεταβίβασης για κάθε Αποδεχόμενο Μέτοχο ανά λογαριασμό αξιογράφων. Η αξία μεταβίβασης υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μετοχών που έχουν νομίμως και εγκύρως προσφερθεί από τους Αποδεχόμενους Μετόχους στον Προτείνοντα επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (α) του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, και (β) της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στον προβλεπόμενο στο άρθρο 9 του Ν.2579/1998 φόρο, σήμερα ανερχόμενο σε 0,2% επί της αξίας συναλλαγής, ο οποίος θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους.

Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ., αλλά μειωμένο κατά το ποσό του προαναφερόμενου φόρου.

Δ4. Η Χρηματιστηριακή Τιμή της Μετοχής της Εταιρείας

Η τιμή της Μετοχής κατά το κλείσιμο της προηγούμενης εργάσιμης ημέρας πριν την ημερομηνία της παρούσας ανέρχεται σε €0,50 και ισούται με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα.

Δ.5 Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντα

Σύμφωνα με την παράγραφο 1.4 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Ο Προτείνων, σε συνεργασία με τα Συντονισμένα Πρόσωπα, σκοπεύει να αποκτήσει το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας το οποίο δεν κατείχε ο ίδιος και τα Συντονισμένα Πρόσωπα, κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης και να επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν.3371/2005.

Μέσω της διαγραφής των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα επιδιώκουν να αποκτήσουν μεγαλύτερη ευελιξία στη λήψη αποφάσεων και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας, καθώς και να εξοικονομήσουν πόρους από τα κόστη που συνδέονται με τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α.

Η απόκτηση των Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δεν θα επιφέρει σημαντικές αλλαγές στην επιχειρηματική στρατηγική και στους επιχειρηματικούς σκοπούς της Εταιρείας. Πρωταρχικός στόχος της συμμετοχής του Προτείνοντος στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι η διασφάλιση της συνέχισης της λειτουργίας της Εταιρείας υπό τις ίδιες επιχειρηματικές αρχές που βασίζονται στην εξερεύνηση και ανάπτυξη πρωτοποριακών υπηρεσιών και προϊόντων μέσω επενδύσεων σε τεχνολογίες αιχμής και στο εκπαιδευμένο ανθρώπινο δυναμικό.

Με εξαίρεση τη διενέργεια της αρχικής, υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης, η οποία υποβλήθηκε την 24.06.2020, τη διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης καθώς και την απόκτηση Μετοχών της Εταιρείας, ο Προτείνων δεν έχει αναπτύξει καμία άλλη δραστηριότητα, και προτίθεται να συνεχίσει τη λειτουργία του, έχοντας ως μόνη δραστηριότητα τη συμμετοχή του στην Εταιρεία.

Ο Προτείνων προτίθεται να συνεχίσει τις δραστηριότητες της Εταιρείας και δεν σχεδιάζει αλλαγές στον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της και των θυγατρικών της ή τη μεταφορά της έδρας ή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή των θυγατρικών της εκτός Ελλάδος.

Ο Προτείνων θα αλλάξει τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για όσο διάστημα η Εταιρεία παραμένει εισηγμένη ώστε να συμμορφωθεί με τις διατάξεις του ν. 4706/2020. Κατόπιν της διαγραφής των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αναμένεται να αλλάξει εκ νέου».

Δ6. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση

Σύμφωνα με την παράγραφο 1.4 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Σημειώνεται ότι, ο Προτείνων δεν θα προβεί σε μεταβολές στην πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού και στους όρους απασχόλησης του προσωπικού της Εταιρείας και των θυγατρικών της, και θα διατηρήσει τις υφιστάμενες θέσεις εργασίας του προσωπικού και των στελεχών τους, στο βαθμό βεβαίως που δεν θα επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς. Το γεγονός ότι τα Συντονισμένα Πρόσωπα παραμένουν άμεσα και έμμεσα μέτοχοι της Εταιρείας, διασφαλίζει τη συνέχεια των πολιτικών διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού που ακολουθεί αδιαλείπτως η Εταιρεία και οι θυγατρικές αυτής, μέχρι και σήμερα».

Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των εργαζομένων της Εταιρείας έχει εκφράσει μέχρι σήμερα έγγραφη γνώμη προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

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

Σύμφωνα με την παράγραφο 1.4 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος:

«Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και δοθέντος ότι ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα, κατέχουν ήδη ποσοστό μεγαλύτερο του 90% των Μετοχών θα ασκήσουν το Δικαίωμα Εξαγοράς. Εν συνεχεία, θα συγκαλέσουν Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17, παρ. 5 του Ν. 3371/2005, στην οποία ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα θα ψηφίσουν υπέρ αυτής. Κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η Εταιρεία θα υποβάλει προς την Ε.Κ. αίτημα διαγραφής των μετοχών

της Εταιρείας από το Χ.Α. Σημειώνεται ότι μετά τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., ο Προτείνων θα συγχωνευθεί με την Εταιρεία μέσω απορρόφησης του πρώτου από τη δεύτερη, όπως έχει προβλεφθεί στη Συμφωνία Μετόχων».

Επιπλέον, σύμφωνα με την παράγραφο 1.5 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος:

«1.5.1 Δικαίωμα Εξόδου

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και δοθέντος ότι ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν ήδη συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων υποχρεούται, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου, να αποκτή 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.

Ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης.

1.5.2 Δικαίωμα Εξαγοράς

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και δοθέντος ότι, ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα κατέχουν ήδη συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και την απόφαση 1/644/22.4.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ, και θα απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν, σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, όλων των Μετοχών των υπολοίπων Μετόχων, οι οποίοι δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας των τριών (3) μηνών από το τέλος της Περιόδου Αποδοχής».

Δ8. Οι αποκτήσεις Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα μέχρι και την 07.07.2021

Σύμφωνα με την από 08.07.2021 ανακοίνωση του Προτείνοντα σύμφωνα με το άρθρο 24 του Νόμου, κατά την 07.07.2021, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικά 25.826.454 Μετοχές που αντιστοιχούν σε 93,07% 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 δε θα μεταβάλλει τον υφιστάμενο επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Β. Ο Προτείνων δε θα προβεί σε μεταβολές στην πολιτική διαχείρισης και τους όρους απασχόλησης του προσωπικού της Εταιρείας και των θυγατρικών της, στο βαθμό βεβαίως που δε θα επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.

Γ. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα του €0,50 ανά Μετοχή:

- i. Είναι κατά τι ανώτερο από το εύρος τιμών ανά Μετοχή που αναφέρεται στην Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου,
- ii. Πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» του Νόμου.

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 άμεσα ή έμμεσα ο ίδιος και τα Συντονισμένα Πρόσωπα στο Προσφερόμενο Αντάλλαγμα είτε μέσω χρηματιστηριακών ή εξωχρηματιστηριακών συναλλαγών ή μέσω της Δημόσιας Πρότασης ή μέσω του Δικαιώματος Εξαγοράς. Συνεπώς, οι κάτοχοι των 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 δύνανται να εκληφθεί είτε ως σύσταση ή συμβουλή προς τους Μετόχους για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης ούτε για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε συναλλαγών επί των Μετοχών. Εξάλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την πορεία της χρηματιστηριακής τιμής της Μετοχής και την εμπορευσιμότητα των Μετοχών στο Χ.Α.

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 07.07.2021 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.newsphone.gr και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών <https://www.helex.gr>.

Καλλιθέα, 08.07.2021
Το Διοικητικό Συμβούλιο