

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ  
«ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»  
ΕΠΙ ΤΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ**

(κατ' άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 όπως ισχύει)

Προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Κύριοι Μέτοχοι,

Τα Διοικητικά Συμβούλια της εταιρίας «ΓΑΛΑΞΙΔΙ ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» («Απορροφούσα Εταιρία» ή «Εταιρία») και της εταιρίας «ΑΝΕΜΟΚΑΜΠΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» («Απορροφούμενη Εταιρία» και από κοινού αποκαλούμενες η Απορροφούσα και η Απορροφούμενη Εταιρία οι «Συγχωνευόμενες Εταιρίες») αποφάσισαν τη συγχώνευση («Συγχώνευση») με απορρόφηση όλων των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφούμενης Εταιρίας από την Απορροφούσα Εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 9 παρ. 4, 68-77α του κ.ν. 2190/1920 («Νόμος») σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 54 του ν. 4172/2013.

1. Η τελική απόφαση της Συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιριών με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 72 του Νόμου.

2. Τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιριών κατάρτισαν εγγράφως και σύμφωνα με τους όρους του νόμου Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των Συγχωνευόμενων Εταιριών.

3. Σύμφωνα με την υποχρέωση που επιβάλλει ο Νόμος (άρθρο 69 παρ. 4 κ.ν. 2190/1920), το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε μιας από τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες καταρτίζει λεπτομερή έκθεση στην οποία επεξηγεί και δικαιολογεί από νομική και οικονομική άποψη το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και ειδικότερα τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιριών.

Ενόψει των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο επιθυμεί να θέσει υπόψη της Γενικής Συνέλευσης τα ακόλουθα:

#### **I. Οικονομικά Πλεονεκτήματα Συγχώνευσης**

A) Πρωτίστως η προκείμενη Συγχώνευση εκπληρώνει σχετική υποχρέωση που έχουν αναλάβει οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες στο πλαίσιο χρηματοδότησης που έχει λάβει η Απορροφούμενη Εταιρία.

B) Επιπλέον, επιτυγχάνεται η αξιοποίηση στο μέγιστο δυνατό βαθμό των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιριών αλλά και οικονομίες κλίμακας στις περιπτώσεις εξόδων διοικήσεως και γενικά μικρότερο κόστος λειτουργίας, ενώ μεγιστοποιείται η αποτελεσματικότητα της διοικητικής οργάνωσης των Συγχωνευόμενων Εταιριών.

#### **II. Νομικά και Λοιπά Πλεονεκτήματα**

Η σκοπούμενη Συγχώνευση κατά τις διατάξεις των άρθρων 68-77α του κ.ν. 2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 54 του ν. 4172/2013, αξιοποιεί τα παρεχόμενα από το νομικό πλαίσιο κίνητρα και ειδικότερα παρέχει τα ακόλουθα βασικά πλεονεκτήματα:

A) νομικά, διότι η Απορροφούσα Εταιρία θεωρείται ότι με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης υπεισέρχεται στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Απορροφούμενης Εταιρίας, ως καθολικός διάδοχος, χωρίς την ανάγκη μεταβίβασης χωριστά κάθε δικαιώματος και υποχρέωσης από την Απορροφούμενη Εταιρία στην Απορροφούσα Εταιρία, και την

περιγραφή των κατ' ιδίαν περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιριών στη σύμβαση Συγχώνευσης ή στο καταστατικό, και

Β) φορολογικά, διότι, η Απορροφούσα Εταιρία απολαμβάνει των ευεργετημάτων του άρθρου 54 του ν. 4172/2013, ήτοι:

(α) η Συγχώνευση δεν συνεπάγεται κατά το χρόνο της Συγχώνευσης, καμία φορολογία των υπεραξιών οι οποίες υπολογίζονται βάσει της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογητέας αξίας τους,

(β) η Συγχώνευση και οι σχετικές αυτής πράξεις απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου, καθώς και από κάθε τέλος, εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, με την επιφύλαξη του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίων,

(γ) η Απορροφούσα Εταιρία διενεργεί αποσβέσεις των στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με τους κανόνες που θα ίσχυαν για την Απορροφούμενη Εταιρία, εάν δεν είχε λάβει χώρα η Συγχώνευση,

(δ) η Απορροφούσα Εταιρία μπορεί να μεταφέρει τα αποθεματικά και τις προβλέψεις που σχηματίστηκαν από την Απορροφούμενη Εταιρία, με τις φορολογικές απαλλαγές και τους όρους που θα ίσχυαν για την Απορροφούμενη Εταιρία, εάν η μεταβίβαση δεν είχε λάβει χώρα. Η Απορροφούσα Εταιρία αναλαμβάνει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Απορροφούμενης Εταιρίας ως προς τα εν λόγω αποθεματικά και προβλέψεις,

(ε) η Απορροφούσα Εταιρία μπορεί να μεταφέρει τις ζημίες της Απορροφούμενης Εταιρίας, υπό τους ίδιους όρους που θα ίσχυαν για την Απορροφούμενη Εταιρία, εάν η Συγχώνευση δεν είχε λάβει χώρα,

(στ) οι μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρίας δεν υπόκεινται σε φόρο για την υπεραξία που αποκτούν λόγω της Συγχώνευσης, και

(ζ) οι μέτοχοι δεν αποδίδουν στους τίτλους που λαμβάνουν ως αντάλλαγμα, μεγαλύτερη αξία από τη λογιστική αξία που είχαν οι τίτλοι αμέσως πριν τη συγχώνευση.

### III. Αύξηση και Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου της Απορροφούσας Εταιρίας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρίας ανέρχεται σε ποσό πέντε εκατομμύρια διακόσιες οχτώ χιλιάδες διακόσια πενήντα τρία ευρώ και είκοσι λεπτά (€5.208.253,20) διαιρούμενο σε δεκατέσσερα εκατομμύρια εβδομήντα έξι χιλιάδες τριακόσιες εξήντα (14.076.360) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα επτά λεπτών (€0,37) εκάστη.

Το δε μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούμενης Εταιρίας, ανέρχεται σε ποσό εξήντα χιλιάδες ευρώ (€60.000) διαιρούμενο σε εξήντα χιλιάδες (60.000) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ ένα (€1) εκάστη.

Η Απορροφούμενη Εταιρία κατέχει δύο εκατομμύρια εννιακόσιες εβδομήντα έξι χιλιάδες εκατόν εβδομήντα μία (2.976.171) μετοχές της Απορροφούσας Εταιρίας, ήτοι ποσοστό 21,14% του μετοχικού κεφαλαίου της.

Εκτός των ανωτέρω, ουδεμία εκ των Συγχωνευόμενων Εταιριών δεν κατέχει μετοχές Συγχωνευόμενης Εταιρίας.

Με τη συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρίας θα αυξηθεί κατά ποσό ίσο με τετρακόσιες εβδομήντα εννέα χιλιάδες τετρακόσια είκοσι επτά ευρώ και πενήντα λεπτά (€479.427,50) λόγω εισφοράς των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφούμενης Εταιρίας με την έκδοση ενός εκατομμυρίου διακοσίων ενενήντα πέντε χιλιάδων επτακοσίων πενήντα (1.295.750) νέων κοινών μετοχών, ονομαστικής αξίας

τριάντα επτά λεπτών (€0,37) εκάστης, ενώ το υπόλοιπο της καθαρής θέσης της Απορροφούμενης Εταιρίας ποσό ίσο με ένα εκατομμύριο διακόσιες σαράντα έξι χιλιάδες τετρακόσια πενήντα ένα ευρώ και πενήντα πέντε λεπτά (€1.246.451,55) θα αχθεί στο λογαριασμό ιδίων κεφαλαίων ως διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Παράλληλα, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρίας θα μειωθεί λόγω συγχύσεως, κατά το μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της που κατέχεται από την Απορροφούμενη Εταιρία, ήτοι ποσό ένα εκατομμύριο εκατόν μία χιλιάδες εκατόν ογδόντα τρία και είκοσι επτά λεπτά (€1.101.183,27) που αντιστοιχεί σε δύο εκατομμύρια εννιακόσιες εβδομήντα έξι χιλιάδες εκατόν εβδομήντα μία (2.976.171) υφιστάμενες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρίας ονομαστικής αξίας τριάντα επτά λεπτών (€0,37) εκάστη, με ταυτόχρονη απόσβεση ισόποσου μέρους της αξίας κτήσεως που έχει η Απορροφούμενη Εταιρία για τις εν λόγω μετοχές. Μετά τα ανωτέρω και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρίας θα ανέρχεται σε ποσό τέσσερα εκατομμύρια πεντακόσιες ογδόντα έξι χιλιάδες τετρακόσια ενενήντα επτά ευρώ και σαράντα τρία λεπτά (€4.586.497,43) διαιρούμενο σε δώδεκα εκατομμύρια τριακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες εννιακόσιες τριάντα εννέα (12.395.939) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα επτά λεπτών (€0,37) εκάστη.

Σημειώνεται ότι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφούσας Εταιρίας που θα εγκρίνει τη συγχώνευση θα αποφασίσει και για τις ανωτέρω αυξομειώσεις του μετοχικού της κεφαλαίου, ώστε το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφούσας Εταιρίας μετά τη συγχώνευση να ανέλθει σε ποσό τέσσερα εκατομμύρια πεντακόσιες ογδόντα έξι χιλιάδες τετρακόσια ενενήντα επτά ευρώ και σαράντα τρία λεπτά (€4.586.497,43) διαιρούμενο σε δώδεκα εκατομμύρια τριακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες εννιακόσιες τριάντα εννέα (12.395.939) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα επτά λεπτών (€0,37) εκάστη.

#### IV. Επί της Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευομένων Εταιριών συνεπεία της συγχώνευσης θα έχει ως εξής:

(α) Η Απορροφούμενη Εταιρία θα παύσει να κατέχει μετοχές της Απορροφούσας Εταιρίας, λόγω συγχύσεως,

(β) οι λοιποί μέτοχοι της Απορροφούσας Εταιρίας θα διατηρήσουν τον αριθμό και τις μετοχές που κατέχουν προ της συγχώνευσης, και

(γ) οι μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρίας θα ανταλλάξουν μία (1) μετοχή της Απορροφούμενης Εταιρίας ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) που κατέχουν σήμερα, με 21,59583 νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρίας ονομαστικής αξίας τριάντα επτά λεπτών (€0,37) η κάθε μία (δηλαδή οι μέτοχοι της Απορροφούμενης Εταιρίας θα λάβουν συνολικά τις ένα εκατομμύριο διακόσιες ενενήντα πέντε χιλιάδες επτακόσιες πενήντα (1.295.750) νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρίας).

Η παραπάνω σχέση ανταλλαγής προέκυψε με βάση την καθαρή θέση εκάστης από τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες με ημερομηνία 30.04.2018, που καταλήγει σε 21,59583 νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρίας για κάθε μία μετοχή της Απορροφούμενης Εταιρίας και κατά στρογγυλοποίηση στην ανωτέρω περιγραφόμενη τελική σχέση ανταλλαγής.

Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρίας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι νέες μετοχές της Απορροφούσας Εταιρίας που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση να εκδοθούν και να παραδοθούν στο δικαιούχο μέτοχο σύμφωνα με την προσδιορισθείσα σχέση ανταλλαγής. Σε περίπτωση που υπάρχουν ενέχυρα, οι τίτλοι θα παραδοθούν σύμφωνα με τους όρους των σχετικών συμβάσεων ενεχύρου. Η Απορροφούσα Εταιρία θα προβεί σε κάθε αναγκαία τροποποίηση του καταστατικού της προκειμένου να λάβουν χώρα οι μεταβολές που

προβλέπονται στο παρόν σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης, ώστε αυτό να ανταποκρίνεται στις μεταβολές που επέρχονται με το παρόν.

Παράλληλα και με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, οι υφιστάμενες μετοχές της Απορροφούμενης Εταιρίας θα ακυρωθούν, ως μη έχουσες πλέον καμία αξία, συντασσομένου για το σκοπό ειδικού πρακτικού ακύρωσης, από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφούσας Εταιρίας.

#### **Κύριοι Μέτοχοι,**

Για όλους τους παραπάνω οικονομικούς και νομικούς λόγους, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μας, θεωρεί ότι η συγχώνευση είναι απολύτως δικαιολογημένη και πιστεύοντας ότι έλαβε κατά τη δεδομένη χρονική στιγμή την καλύτερη δυνατή επιχειρηματική απόφαση, υποβάλλει προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας μας την παρούσα επεξηγηματική έκθεση και εισηγείται τη λήψη σχετικής απόφασης για την έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης που κατήρτισε το Διοικητικό Συμβούλιο και της προτεινόμενης Συγχώνευσης εν γένει.

Γαλαξίδι, 25.09.2018

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ»**

**ΓΑΛΑΞΙΔΙ**  
ΘΑΛΑΣΣΙΕΣ ΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ Α.Ε.  
ΘΕΣΗ: ΑΝΕΜΟΚΑΜΠΗ 833052 ΓΑΛΑΞΙΔΙ  
ΤΗΛ: 22850 1840 ΤΕΛΗ: 13946456000  
ΑΦΜ: 094212973 ΔΟΥ: ΑΜΦΙΣΣΑΣ

Άλκης Αλκιβιάδης Βάρδης