



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

**ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ**

ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

Τμήμα Ασφαλιστικών Ανωνύμων Εταιρειών
και Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων

Ταχ. Δ/ση : Πλ. Κάνιγγος

Ταχ. Κώδικας : 101 81

Πληροφορίες : Ν. Παναγιωτούνης

Τηλέφωνο : 210 38 93 139

e-mail : panagiotounis@gge.gr

Αθήνα, 26-08-2021

Αριθ. Πρωτ.:93812

(σχετ.: 93066)

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ. στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«GENERALI HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**.

Την 26-08-2021 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2606106, η από 20.08.2021 Έκθεση σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του Ν.4601/2019, επί της σχέσης ανταλλαγής στα πλαίσια της συγχώνευσης με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **232201000** από την «GENERALI HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **941401000**, του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, κ. Αναστάσιου Μπέγιογλου με Α.Μ. ΣΟΕΛ 25981 της ελεγκτικής εταιρείας «AUDIRE ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε.».

Η σχετική έκθεση του ορκωτού ελεγκτή αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΤΗΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ

ΙΩΑΝΝΗΣ ΑΡΕΤΑΙΟΣ

Έκθεση

σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του Ν.4601/2019, επί της σχέσης ανταλλαγής στα πλαίσια της συγχώνευσης με απορρόφηση της GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία από την GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία



Περιεχόμενα

Γνωμοδότηση	3
1. Εισαγωγή.....	3
2. Ανεξαρτησία.....	4
3. Πηγές Πληροφόρησης.....	4
4. Παρουσίαση εταιρειών.....	5
Ασφαλιστική αγορά	5
Συγχωνευόμενες Εταιρείες.....	5
Οικονομικά στοιχεία	5
5. Μέθοδος αποτίμησης	6
α. Μέθοδος αποτίμησης που υιοθετήθηκε.....	6
β. Γνώμη για την καταλληλότητα της μεθόδου αποτίμησης	6
γ. Γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή της συγκεκριμένης μεθόδου.....	6
δ. Γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε στη συγκεκριμένη μέθοδο αποτίμησης.....	7
6. Παραδοχές.....	7
7. Συμπεράσματα	7
Σχέση ανταλλαγής.....	8
Γνώμη επί της σχέσης ανταλλαγής.....	9

Ηλιούπολη, 20 Αυγούστου 2021

Προς

Το Διοικητικό Συμβούλιο και τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία και GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία

Γνωμοδότηση

για τον σκοπό συγχώνευσης με απορρόφηση σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 6 παρ. 2 και 7 –21 του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018, των άρθρων 52 –54 του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του Ν. 4438/2016.

1. Εισαγωγή

Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών με επωνυμίες GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία ή «η απορροφώσα» και GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία ή «η απορροφώμενη») και από κοινού στο εξής οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες» ή οι «Εταιρείες» ή οι «Εντολείς», κατά τις συνεδριάσεις τους με ημερομηνία 10 Ιουνίου 2021, αποφάσισαν την έναρξη διαδικασιών για τη συγχώνευση με απορρόφηση της GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία από την εταιρεία GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 6 παρ. 2 και 7 –21 του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018, και των άρθρων 52 –54 του Ν. 4172/2013.

Στα πλαίσια αυτά, το Διοικητικά Συμβούλια των Εντολέων(οι «Διοικήσεις») με τις από 21 Ιουλίου 2021 αποφάσεις τους, ανέθεσαν από κοινού στην εταιρεία AUDIRE Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Ι.Κ.Ε («Σύμβουλος» ή ο «Εμπειρογνώμων») την προετοιμασία έκθεσης γνωμοδότησης (η «Γνωμοδότηση») για το δίκαιο και λογικό (fairness opinion) της προτεινόμενης από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο Εταιρειών σχέσης ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών τους, όπως αποτυπώνεται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που τέθηκε υπόψη μας την 12η Αυγούστου 2021 από τις συγχωνευόμενες εταιρείες και για τα λοιπά στοιχεία τα οποία αναφέρονται στο άρθρο 10 παρ.5 του Ν.4601/2019.

Για την υλοποίηση της εργασίας μας, εξετάσαμε τις από 5 Αυγούστου 2021 εκθέσεις αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών στις οποίες έγινε χρήση κατάλληλης μεθόδου αποτίμησης με ημερομηνία αποτίμησης την 30 Ιουνίου 2021.

2. Ανεξαρτησία

Ανήκουμε στα πρόσωπα της παραγράφου 3 των διατάξεων του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 και πληρούμε τις τυπικές και ουσιαστικές προϋποθέσεις για την ανάληψη της συγκεκριμένης εργασίας. Δεν συντρέχουν στο πρόσωπό μας κωλύματα ή ασυμβίβαστα ανεξαρτησίας ως προς τις Εταιρείες, όπως αυτά ορίζονται στις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 21 του Ν. 4449/2017, τα οποία θα μπορούσαν να μην επιτρέψουν την ανάληψη της εργασίας αυτής.

3. Πηγές Πληροφόρησης

Στα πλαίσια της εργασίας μας εξετάσαμε τα παρακάτω στοιχεία:

- Ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία για τις χρήσεις 2019 και 2020, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
- Ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία για τις χρήσεις 2019 και 2020, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
- Λογιστική κατάσταση της GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία κατά την 30/06/2021 η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
- Λογιστική κατάσταση της GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία κατά την 30/06/2021 η οποία συντάχθηκε σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
- Έκθεση εκτίμησης περιουσιακών στοιχείων για την GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία
- Έκθεση εκτίμησης περιουσιακών στοιχείων για την GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία
- Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που πρόκειται να υπογράψουν οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες καθώς και τις σχετικές Επεξηγηματικές Εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιρειών.
- Αναλύσεις και επεξηγήσεις που μας παρείχαν οι Διοικήσεις και τα στελέχη των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

4. Παρουσίαση εταιρειών

Ασφαλιστική αγορά

Σύμφωνα με πρόσφατα δημοσιευμένη έκθεση της Ένωσης Ασφαλιστικών Εταιρειών Ελλάδος, 50 εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον ασφαλιστικό κλάδο στην Ελλάδα το 2020 πραγματοποίησαν συνολική παραγωγή ασφαλίσεων 3,9 δις ευρώ. Το σύνολο του ενεργητικού στο τέλος του 2020 των εν λόγω εταιρειών ανήλθε σε 19,3 δις ευρώ ενώ τα ίδια κεφάλαια τους διαμορφώθηκαν σε 4,2 δις ευρώ.

Συγχωνευόμενες Εταιρείες

α. Η εταιρεία GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1886, ασκεί όλους τους κλάδους ασφαλίσεων και είναι 100,00% θυγατρική της Assicurazioni Generali S.p.A, με έδρα στην Τεργέστη. Η παραγωγή ασφαλίσεων (ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) το 2020 ανήλθε στα 235,3 εκατ. ευρώ που αντιστοιχεί σε μερίδιο αγοράς 6,0%.

β. Η εταιρεία GENERALI HELLAS I Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία (πρώην AXA Ασφαλιστική Ανώνυμος Εταιρία) δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, από το έτος 1940, ασκεί όλους τους κλάδους ασφαλίσεων και είναι 99,98% θυγατρική της Assicurazioni Generali S.p.A με έδρα στην Τεργέστη. Η παραγωγή ασφαλίσεων (ακαθάριστα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα) το 2020 ανήλθε στα 170,2 εκατ. ευρώ που αντιστοιχεί σε μερίδιο αγοράς 4,4%.

Οικονομικά στοιχεία

Με βάση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις έτους 2020 και της περιόδου 1.1 – 30.6.2021 η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης των Εταιρειών σε εκατομμύρια ευρώ έχει συνοπτικά ως εξής:

	GENERALI		GENERALI I	
	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Ενεργητικό				
Επενδύσεις	527	501,4	456,7	491,8
Ταμειακά διαθέσιμα	33,7	37,3	31,8	15,2
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	93,6	95,8	93,5	74,9
Σύνολο Ενεργητικού	654,3	634,5	582	581,9
Παθητικό				
Ασφαλιστικές Υποχρεώσεις	526,6	496,6	357	336
Λοιπές Υποχρεώσεις	21,7	30,9	53,8	74,2
Σύνολο Υποχρεώσεων	548,3	527,5	410,8	410,2
Ίδια Κεφάλαια	106	107	171,2	171,7
Σύνολο Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	654,3	634,5	582	581,9

5. Μέθοδος αποτίμησης

α. Μέθοδος αποτίμησης που υιοθετήθηκε

Για τη διεξαγωγή της ανεξάρτητης αποτίμησης της απορροφούμενης GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία και της απορροφώσας GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία χρησιμοποιήθηκε η κοινώς αποδεκτή μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης με βάση την οποία διαμορφώσαμε το συμπέρασμά μας σχετικά με το εύλογο, δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών των Εταιρειών.

Σύμφωνα με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, στο εξής αναφερόμενης ως «ΑΚΘ», η αξία μιας εταιρείας είναι ίση με τη Καθαρή Θέση της, όπως αυτή εμφανίζεται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, αφού προηγουμένως γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές σε Ενεργητικό και Παθητικό σύμφωνα με τα στοιχεία που τίθενται υπόψη των εκτιμητών.

Ως ΑΚΘ ορίζεται η διαφορά μεταξύ του αναπροσαρμοσμένου Ενεργητικού και του αναπροσαρμοσμένου Παθητικού της υπό εξέταση εταιρείας. Η ΑΚΘ περιλαμβάνει την αξιολόγηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αναφορικά με το κατά πόσον συνάδουν με τρέχουσες αγοραίες αξίες.

β. Γνώμη για την καταλληλότητα της μεθόδου αποτίμησης

Η εν λόγω μέθοδος κρίνεται ως κατάλληλη διότι τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού παρουσιάζονται στις παρούσες αξίες, σύμφωνα με την πιο πρόσφατη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 30/06/2021 και τις προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν με βάση την μελέτη εκτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των Εταιρειών.

γ. Γνώμη για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή της συγκεκριμένης μεθόδου.

Η ΑΚΘ ενσωματώνει την αξία των περιουσιακών στοιχείων (μετά την αποπληρωμή των υποχρεώσεων) όχι απλώς σε εύλογες τρέχουσες τιμές αλλά στο πλαίσιο συνεισφοράς τους στη συνέχιση της δραστηριότητας μιας εταιρείας. Ως εκ τούτου οι αξίες που προέκυψαν θεωρούνται εύλογες και αποδεκτές και η προσέγγιση της ΑΚΘ για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων της υπό εξέταση εταιρείας απεικονίζει τη δυνατότητα αξιοποίησης των υφιστάμενων πόρων.

δ. Γνώμη για τη βαρύτητα που αποδόθηκε στη συγκεκριμένη μέθοδο αποτίμησης

Η μέθοδος της ΑΚΘ κρίνεται ως η πλέον κατάλληλη για την αποτίμηση, δεδομένης της πρόσφατης εξαγοράς του 99,98% της απορροφούμενης από τη μοναδική μέτοχο της απορροφώσας, στην πραγματική καθαρή θέση (book value).

Για το δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής η ίδια μέθοδος επελέγη και για την αποτίμηση της απορροφώσας δεδομένου ότι ασκούν την ίδια δραστηριότητα με την απορροφώμενη και απευθύνονται στην ίδια αγορά.

6. Παραδοχές

Τα αποτελέσματα της εργασίας μας υπόκεινται στις παρακάτω γενικές παραδοχές.

- Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή της παραπάνω μεθόδου βασίσθηκε στα τελευταία και επίκαιρα στοιχεία. Ο καθορισμός της τελικής εκτίμησης της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών βασίσθηκε στην αντικειμενική αλλά και την ποιοτική αξιολόγηση των μεγεθών, τα οποία αξιολογήθηκαν με βάση την εμπειρία και τη γνώση μας.
- Η έκφραση γνώμης αναφορικά με την αξία των Εταιρειών, βασίστηκε σε ετήσιες ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, σε χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1 – 30.6.2021 και πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν από τους Εντολείς, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο.
- Η μελέτη μας δεν εξέτασε, και ούτε και είχε σκοπό να εξετάσει, την επιχειρηματική ορθότητα της απόφασης αναφορικά με τη συγχώνευση
- Η έκφραση γνώμης βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης.

Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από το Διοικητικό Συμβούλιο των Εντολέων.

7. Συμπεράσματα

Η εταιρεία GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία αποτιμήθηκε με την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης.

Το αποτέλεσμα της αποτίμησης κατά την 30.6.2021 προσδιορίστηκε σε € 105.983.632,73.

Η εταιρεία GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία αποτιμήθηκε με την Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης.

Το αποτέλεσμα της αποτίμησης κατά την 30.6.2021 προσδιορίστηκε σε € 171.260.554,59.

Σχέση ανταλλαγής

Με βάση τις παραπάνω αποτιμήσεις των Εταιρειών, τα αποτελέσματα της σχέσης ανταλλαγής παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα :

	<u>GENERALI</u> <u>HELLAS</u>	<u>GENERALI</u> <u>HELLAS 1</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Αποτίμηση (Σύνολο Αναμορφωμένων Ιδίων Κεφαλαίων)	105.983.632,73	171.260.554,59	277.244.187,32
Συμμετοχή κάθε εταιρείας στο σύνολο των αποτιμήσεων	38,23%	61,77%	100,00%

	<u>GENERALI</u> <u>HELLAS</u>	<u>GENERALI</u> <u>HELLAS 1</u>	<u>ΣΥΝΟΛΟ</u>
Δεδομένα προ συγχώνευσης			
Αριθμός μετοχών	3.796.033	16.896.425	
Ονομαστική αξία μετοχικού κεφαλαίου	22.776.198 €	43.930.705 €	66.706.903 €
Ονομαστική αξία μετοχής	6,00 €	2,60 €	
Δεδομένα μετά τη συγχώνευση			
Ονομαστική αξία μετοχής	6,00 €	6,00 €	
Αριθμός μετοχών	3.796.033	6.133.427	
Ονομαστική αξία μετοχικού κεφαλαίου	22.776.198 €	36.800.562 €	59.576.760 €
Σχέση ανταλλαγής μετοχών (Αριθμός νέων μετοχών / αριθμός παλαιών)	1,00	0,36	

Διευκρινίζεται ότι η σχέση ανταλλαγής μετοχών προκύπτει από τις αποτιμήσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών που τέθηκαν υπόψη μας και τον αντίστοιχο αριθμό κοινών μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

Με βάση τα ανωτέρω, η σχέση ανταλλαγής προσδιορίστηκε σε 0,36 νέες μετοχές της GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία για κάθε μία (1) υφιστάμενη, κοινή μετοχή της GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία.

Από την κατά τα άνω σχέση ανταλλαγής προέκυψε διαφορά υπέρ το άρτιο ποσού ευρώ 7.130.143,00 η οποία θα αχθεί σε πίστωση ειδικού λογαριασμού στα ίδια κεφάλαια.

Ο αριθμός νέων μετοχών που θα εκδοθούν από την GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία ανέρχεται σε 6.133.427 και θα διανεμηθούν στους μετόχους της απορροφούμενης κατά το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της GENERALI HELLAS Ι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρία.

Για σκοπούς στρογγυλοποίησης προέκυψαν χρηματικές διαφορές προς πληρωμή στους μετόχους της απορροφούμενης συνολικού ποσού 15,50 ευρώ.

Γνώμη επί της σχέσης ανταλλαγής

Ελέγξαμε το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, που τέθηκε υπόψη μας την 12η Αυγούστου 2021 από τις συγχωνευόμενες εταιρείες, σύμφωνα με το οποίο, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής για τους μετόχους της απορροφούμενης είναι 0,36 νέες, κοινές μετοχές της για κάθε μία (1) υφιστάμενη κοινή μετοχή της απορροφούμενης που κατέχουν οι μέτοχοι της απορροφούμενης, καθώς και την καταβολή στους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας του χρηματικού ποσού ευρώ 15,50 για σκοπούς στρογγυλοποίησης.

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

- I. η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, δηλαδή «για κάθε μία (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της απορροφούμενης, ο κύριος αυτής θα λάβει 0,36 νέες κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, της απορροφώσας GENERALI HELLAS Μονοπρόσωπη Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία καθώς και τις καταβολές προς τους μετόχους της απορροφούμενης εταιρείας συνολικού χρηματικού ποσού ευρώ 15,50, ταυτίζεται με τη σχέση ανταλλαγής, όπως αυτή προσδιορίστηκε στον παραπάνω πίνακα βάσει των αποτιμήσεων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και ως εκ τούτου η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι δίκαιη και λογική,
- II. η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε κρίθηκε κατάλληλη για κάθε περίπτωση,
- III. δεν προέκυψαν δυσκολίες κατά την εφαρμογή της μεθόδου αποτίμησης και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής.

Ηλιούπολη, 20 Αυγούστου 2021



Αναστάσιος Μπέγιογλου

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

A.M. ΣΟΕΛ 25981



AUDIRE ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Ι.Κ.Ε.

Λεωφ. Ειρήνης 35, 16345, Ηλιούπολη Αττικής

A.M. ΣΟΕΛ 178