



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, 03-09-2021

Αριθ. Πρωτ.: 96366

(σχετ.: 94393)

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 03-09-2021 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2610035, η από 27.08.2021 Επεξηγηματική Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας «GENERALI HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **941401000**, προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, επί της συγχώνευσης με απορρόφηση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 232201000, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 παρ. 1 του Ν.4601/2019.

Η σχετική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της παρούσας ανακοίνωσης.

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ

κ.α.α.

Γ. ΓΕΩΡΓΟΠΟΥΛΟΣ

ΚΟΙΝ : GENERALI HELLAS Μ.Α.Α.Ε, Ηλία Ηλιού 35-37, Αθήνα 117 43



«ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ "GENERALI HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ" ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ, ΕΠΙ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ "GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ", ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 9 ΠΑΡ. 1 ΤΟΥ Ν. 4601/2019

Κύριοι Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας μας, κατά τις από 10.06.2021 και 30.6.2021 συνεδριάσεις του, αποφάσισε την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση της Εταιρίας μας (η **Απορροφώσα**) με απορρόφηση της εταιρίας με την επωνυμία "GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" και το διακριτικό τίτλο "GENERALI Ι" (η **Απορροφώμενη**), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και τις διατάξεις του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013, όπως ισχύουν (η **Συγχώνευση**).

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάσσεται για να υποβληθεί προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Απορροφώσας, κατ' άρθρο 9 παρ. 1 του Ν. 4601/2019, προκειμένου να επεξηγήσει και να δικαιολογήσει στους μετόχους, από νομική και οικονομική άποψη, το από 27 Αυγούστου 2021 σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης, το οποίο καταρτίστηκε εγγράφως, σύμφωνα με το Νόμο και εγκρίθηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης αντίστοιχα (από κοινού οι **Συγχωνευόμενες Εταιρίες**) την 27^η Αυγούστου 2021 (το **Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης**).

Ειδικότερα, η παρούσα Έκθεση περιλαμβάνει πληροφορίες για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιριών και τη σχέση ανταλλαγής των συμμετοχών της Απορροφώμενης προς τις συμμετοχές της Απορροφώσας, όπως η ανταλλαγή αυτή θα προκύψει λόγω της Συγχώνευσης. Επίσης, παρατίθεται συνοπτική περιγραφή της μεθόδου που υιοθετήθηκε για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιριών και τον καθορισμό της εύλογης, δίκαιης και λογικής αξίας των μετοχών και, συνεπεία αυτού, της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των εταιρικών συμμετοχών, καθώς και οι παραδοχές που λήφθηκαν υπόψη.

I. ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΑΠΟ ΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ

Η Συγχώνευση της Απορροφώσας με την Απορροφώμενη συντελείται σύμφωνα με τις παραπάνω διατάξεις, με βάση την περιουσιακή κατάσταση της Απορροφώμενης, όπως αυτή εμφανίζεται στον από 30.06.2021 οικείο ισολογισμό μετασχηματισμού.

Συγκεκριμένα, το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης και η περιουσιακή της κατάσταση αποτυπώνεται στον ισολογισμό μετασχηματισμού της 30.06.2021, όπως επιβεβαιώθηκε από την ελεγκτική εταιρία με την επωνυμία "IG AUDIT A.E." (Α.Μ. ΣΟΕΛ 180, ΑΦΜ 800855643, Λεωφ. Κηφισίας 294, ΤΚ 152 32 Χαλάνδρι) και τον ορκωτό ελεγκτή κ. Γεώργιο Πετρόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 35021, ΑΦΜ 112894452, Ευαγγελιστρίας 50, Ίλιον, ΤΚ 131 22), και όπως η εν λόγω περιουσιακή κατάσταση θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη περάτωση της Συγχώνευσης.

Περαιτέρω, για σκοπούς ορθής διακρίβωσης της σχέσης ανταλλαγής που αναφέρεται παρακάτω, κρίθηκε επιβεβλημένη και η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώσας, η οποία και διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρία με την επωνυμία "IG AUDIT A.E." (Α.Μ. ΣΟΕΛ 180, ΑΦΜ 800855643, Λεωφ. Κηφισίας 294, ΤΚ 152 32 Χαλάνδρι) και τον ορκωτό ελεγκτή κ. Γεώργιο Πετρόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 35021, ΑΦΜ 112894452, Ευαγγελιστρίας 50, Ίλιον, ΤΚ 131 22).

Η υλοποίηση της Συγχώνευσης σύμφωνα με τις ως άνω αναφερόμενες διατάξεις ενδείκνυται καθώς επιτρέπει με την ολοκλήρωσή της:

(α) τη λύση χωρίς εκκαθάριση της Απορροφώμενης,

(β) την αυτοδίκαιη και χωρίς διατυπώσεις (υπό την επιφύλαξη του άρθρου 18 παρ. 4 του Ν. 4601/2019) υποκατάσταση της Απορροφώσας, ως καθολικής διαδόχου και αποκλειστικής κυρίας, νομέα, κατόχου και δικαιούχου, στο σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Απορροφώμενης, συμπεριλαμβανομένου του ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου της Απορροφώμενης, κατόπιν έγκρισης της αρμόδιας εποπτικής αρχής, και όλων των δικαιωμάτων, απαιτήσεων, αξιώσεων, άυλων αγαθών, υποχρεώσεων και γενικότερα των έννομων σχέσεων της Απορροφώμενης,

(γ) τη μεταφορά, στην Απορροφώσα, του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης (όπως αυτά καταγράφονται στα βιβλία της Απορροφώμενης και αποτυπώνονται στον ειδικώς καταρτισθέντα ισολογισμό μετασχηματισμού της 30.06.2021 και όπως αυτά θα έχουν διαμορφωθεί έως την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης), δια της ενοποίησης των στοιχείων Απορροφώμενης και της Απορροφώσας, και

(δ) την αξιοποίηση φορολογικών πλεονεκτημάτων συνιστάμενων στην απαλλαγή της σύμβασης Συγχώνευσης, της εισφοράς και της μεταβίβασης των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης και κάθε σχετικής πράξης ή συμφωνίας που αφορά την εισφορά ή τη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, των αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων των Συγχωνευόμενων Εταιριών, της σχέσης συμμετοχής στο κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη Συγχώνευση, καθώς και κάθε άλλης συμφωνίας ή πράξης που απαιτείται για τη Συγχώνευση, της δημοσίευσης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο και της μεταγραφής των σχετικών πράξεων από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου ή/και εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οιοδήποτε τρίτου.

Η τελική απόφαση για τη Συγχώνευση θα ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων κάθε μίας από τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες, με την απαρτία και πλειοψηφία των άρθρων 130 παρ. 3 και 4 και 132 παρ. 2 του Ν. 4548/2018 και τις αντίστοιχες ειδικότερες διατάξεις του καταστατικού κάθε μίας από τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες.

Για το σκοπό της Συγχώνευσης, καταρτίσθηκε εγγράφως και σύμφωνα με το Νόμο το κοινό Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας όπως και από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης, κατά τη συνεδρίασή τους με ημερομηνία 27 Αυγούστου 2021, και υπογράφηκε από τους εκπροσώπους των Συγχωνευόμενων Εταιριών την ίδια ημερομηνία.

II. ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΑΠΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΠΟΨΗ

Οικονομικά Πλεονεκτήματα

Η Συγχώνευση κρίνεται σκόπιμη, συμφέρουσα και επωφελής για τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες και τους μετόχους τους καθώς θα έχει ως αποτέλεσμα ένα ενισχυμένο εταιρικό σχήμα, σε οικονομικό αλλά και σε επιχειρηματικό και διοικητικό επίπεδο.

Πιο συγκεκριμένα, η Συγχώνευση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία και την αξιοποίηση συνεργιών και οικονομιών κλίμακας, μέσω κεντροποιημένης λειτουργίας διαφόρων τμημάτων, καθώς και τη διεύρυνση των επιχειρηματικών επιλογών και ευκαιριών προς όφελος των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιριών.

Ειδικότερα, η Συγχώνευση θα έχει ως συνέπεια μία ενιαία και συνεκτική δραστηριοποίηση και παρουσία του Ομίλου Generali στην Ελληνική αγορά, με αποτέλεσμα την αύξηση των οικονομικών και ασφαλιστικών μεγεθών της Απορροφώσας Εταιρίας και τη βελτίωση των

οικονομικών της αποτελεσμάτων, την επίτευξη χαμηλότερου κόστους λειτουργίας λόγω μείωσης των λειτουργικών και διοικητικών δαπανών, την λειτουργική δομή και βέλτιστη κατανομή του ανθρώπινου δυναμικού της, την εφαρμογή ορθολογικότερης και αποτελεσματικότερης διοικητικής οργάνωσης και την αποτελεσματικότερη λειτουργία της ασφαλιστικής της δραστηριότητας.

Εκτός από τα παραπάνω, η Συγχώνευση θα έχει ως συνέπεια και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας της Απορροφώσας, λόγω της επίτευξης οικονομιών κλίμακας και της προκύπτουσας ευελιξίας, που θα της επιτρέψει να ενδυναμώσει την παρουσία της στην ασφαλιστική αγορά με περαιτέρω ανάπτυξη και αύξηση του κύκλου εργασιών της.

Τέλος, η Συγχώνευση αναμένεται να προσφέρει ακόμη μεγαλύτερο δυναμικό και αύξηση της προστιθέμενης αξίας της Απορροφώσας στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά, μέσω της ανάπτυξης και διάθεσης καινοτόμων ασφαλιστικών προϊόντων και υπηρεσιών. Παράλληλα, λόγω της Συγχώνευσης αναμένεται να ενισχυθεί η αποδοτικότητα και η οικονομική και χρηματοοικονομική σταθερότητα της Απορροφώσας, προσδίδοντας αξία και νέες ευκαιρίες για τους μετόχους, υπαλλήλους, πελάτες και προμηθευτές της.

Εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013

Περαιτέρω, η υπαγωγή της Συγχώνευσης στις διατάξεις του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013, όπως ισχύει, κρίθηκε σκόπιμη λόγω των σχετικών φορολογικών κινήτρων και της ταχύτερης και λιγότερο κοστοβόρας διαδικασίας που συνεπάγεται.

Πιο συγκεκριμένα, τα φορολογικά πλεονεκτήματα που συνεπάγεται η εφαρμογή του άρθρου 54 του ν. 4172/2013 για τη Συγχώνευση συνίστανται, μεταξύ άλλων, στα εξής:

Η Συγχώνευση δεν συνεπάγεται, κατά τον χρόνο της Συγχώνευσης, οποιαδήποτε φορολογία των υπεραξιών οι οποίες υπολογίζονται με βάση την διαφορά μεταξύ της αγοραίας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογητέας αξίας τους.

Η Απορροφώσα διενεργεί αποσβέσεις των στοιχείων του ενεργητικού σύμφωνα με τους κανόνες που θα ίσχυαν για την Απορροφώμενη, εάν δεν είχε λάβει χώρα η Συγχώνευση.

Η Απορροφώσα δύναται να μεταφέρει τυχόν ζημιές της Απορροφώμενης, υπό τους ίδιους όρους που θα ίσχυαν για την τελευταία, εάν η Συγχώνευση δεν είχε λάβει χώρα.

Η Απορροφώσα δύναται να μεταφέρει τα αποθεματικά και τις προβλέψεις που σχηματίστηκαν από την Απορροφώμενη με τις φορολογικές απαλλαγές και τους όρους που θα ίσχυαν για την τελευταία, εάν η μεταβίβαση δεν είχε λάβει χώρα. Η Απορροφώσα αναλαμβάνει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Απορροφώμενης ως προς τα εν λόγω αποθεματικά και προβλέψεις.

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης δεν υπόκεινται σε φόρο για την υπεραξία που αποκτούν λόγω της Συγχώνευσης, στη προκειμένη δε περίπτωση, δεν υπάρχει τμήμα που να αντιστοιχεί σε χρηματική καταβολή. Περαιτέρω, οι μέτοχοι δεν αποδίδουν στους τίτλους που λαμβάνουν ως αντάλλαγμα μεγαλύτερη αξία από τη λογιστική αξία που είχαν οι τίτλοι αμέσως πριν από τη Συγχώνευση.

Η Σύμβαση Συγχώνευσης, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης και κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά ή τη μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, οι αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων των Συγχωνευόμενων Εταιριών, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη Συγχώνευση, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για τη Συγχώνευση, η δημοσίευση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου ή/και εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οιοδήποτε τρίτου.

Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου Απορροφώσας

Το μετοχικό κεφάλαιο, ο αριθμός των μετοχών και η ονομαστική αξία των μετοχών κάθε μίας από τις Συγχωνευόμενες Εταιρίες, έχουν ως ακολούθως:

- (α) Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ είκοσι δύο εκατομμυρίων επτακοσίων εβδομήντα έξι χιλιάδων εκατόν ενενήντα οκτώ (€ 22.776.198,00), διαιρούμενο σε τρία εκατομμύρια επτακόσιες ενενήντα έξι χιλιάδες τριάντα τρεις (3.796.033) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ έξι (€ 6,00) κάθε μία.
- (β) Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται στο ποσό των Ευρώ σαράντα τριών εκατομμυρίων εννιακοσίων τριάντα χιλιάδων επτακοσίων πέντε (€ 43.930.705), διαιρούμενο σε δεκαέξι εκατομμύρια οκτακόσιες ενενήντα έξι χιλιάδες τετρακόσιες είκοσι πέντε (16.896.425) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ δύο και εξήντα λεπτών (€ 2,60) κάθε μία.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί, λόγω της Συγχώνευσης, κατά το ποσό των τριάντα έξι εκατομμυρίων οκτακοσίων χιλιάδων πεντακοσίων σαράντα έξι Ευρώ και πενήντα λεπτών (€ 36.800.546,50), καθώς και κατά ποσό δεκαπέντε Ευρώ και πενήντα λεπτών (€ 15,50), με μετρητά, για λόγους στρογγυλοποίησης, δηλ. θα αυξηθεί κατά συνολικό ποσό τριάντα έξι εκατομμύρια οκτακόσιες χιλιάδες πεντακόσια εξήντα δύο Ευρώ (€ 36.800.562,00). Αντίστοιχα, θα εκδοθούν έξι εκατομμύρια εκατόν τριάντα τρεις χιλιάδες τετρακόσιες είκοσι επτά (6.133.427) νέες ονομαστικές μετοχές από την Απορροφώσα, ονομαστικής αξίας έξι Ευρώ (€ 6,00) κάθε μία. Το ποσό των επτά εκατομμυρίων εκατόν τριάντα χιλιάδων εκατόν σαράντα τριών Ευρώ (€ 7.130.143,00), το οποίο συνίσταται στη διαφορά της ονομαστικής αξίας του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης και του ποσού που τελικώς θα κεφαλαιοποιηθεί (=€ 43.930.705,00 - € 36.800.562,00), θα αχθεί σε πίστωση του Λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο από υπεραξία συγχωνεύσεως».

Συνεπώς, μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέλθει συνολικά στο ποσό των πενήντα εννέα εκατομμυρίων πεντακοσίων εβδομήντα έξι χιλιάδων επτακοσίων εξήντα Ευρώ (€ 59.576.760,00) και θα διαιρείται σε εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες είκοσι εννέα χιλιάδες τετρακόσιες εξήντα (9.929.460) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας έξι Ευρώ (€ 6,00) κάθε μία.

Προσδιορισμός Σχέσης Ανταλλαγής των συμμετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιριών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019 και σύμφωνα με τις διενεργηθείσες αποτιμήσεις των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας, ως δίκαιη και εύλογη σχέση ανταλλαγής των συμμετοχών της Απορροφώμενης προς αυτές της Απορροφώσας κρίνεται η ακόλουθη:

Οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα ανταλλάξουν μια (1) παλαιά μετοχή που κατέχουν στην Απορροφώμενη με 0,36 νέες μετοχές, που θα εκδώσει η Απορροφώσα λόγω αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου από τη Συγχώνευση, δηλαδή θα λάβουν συνολικά έξι εκατομμύρια εκατόν τριάντα τρεις χιλιάδες τετρακόσιες είκοσι επτά (6.133.427) νέες ονομαστικές μετοχές της Απορροφώσας, ονομαστικής αξίας έξι Ευρώ (€ 6,00) κάθε μία.

Ως εκ τούτου, η σχέση ανταλλαγής καθορίζεται σε 1:0,36, δηλαδή κάθε μέτοχος της Απορροφώμενης, για κάθε μία μετοχή που κατέχει σε αυτήν, θα λάβει 0,36 νέες μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα λόγω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της από τη Συγχώνευση.

Η εν λόγω σχέση ανταλλαγής προσδιορίστηκε με κριτήριο την κοινώς αποδεκτή μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (Adjusted Net Asset Value), και η μέθοδος αυτή κρίνεται εύλογη και δίκαιη καθώς και οι δύο εταιρίες ανήκουν στον ίδιο όμιλο και δεν υπάρχουν στοιχεία του ισολογισμού τα οποία θα αποτιμούντο με μεγαλύτερη ακρίβεια με τη χρήση κάποιας άλλης



αποδεκτής μεθόδου αποτίμησης. Πιο συγκεκριμένα, η ανωτέρω μέθοδος επικεντρώνεται στα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ισολογισμού) μιας εταιρίας και χρησιμοποιείται προκειμένου να εκτιμηθεί η διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας του ενεργητικού και της εύλογης αξίας υποχρεώσεων της εν λόγω εταιρίας, έχοντας ως αφετηρία την Καθαρή Θέση (δηλ. το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων) της εταιρίας αυτής. Σύμφωνα με την εν λόγω μεθοδολογία, ο εκτιμητής εφαρμόζοντας επαγγελματική κρίση, ενσωματώνει στην ανάλυσή του μια σειρά από διαδοχικές διαδικασίες αποτίμησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού. Το αποτέλεσμα αυτών των διαδικασιών αποτίμησης είναι η τρέχουσα εκτίμηση αναφορικά με την αξία των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας, λαμβάνοντας υπόψη τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της που έχουν αναπροσαρμοσθεί σε εύλογες αξίες.

Δεδομένου ότι η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής δεν επιτρέπει την έκδοση ακέραιου αριθμού νέων μετοχών της Απορροφώσας, σε αντάλλαγμα του συνολικού αριθμού μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης σε αυτήν, ορισμένοι μέτοχοι θα λάβουν αριθμό νέων μετοχών της Απορροφώσας ίσο με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν στην Απορροφώμενη, πολλαπλασιασμένο επί 0,36 και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

Πληροφορίες αναφορικά με την εταιρία “Assicurazioni Generali S.p.A” και τον Όμιλο Generali

Τόσο η Απορροφώσα όσο και η Απορροφώμενη ανήκουν στον όμιλο εταιριών Generali (ο **Όμιλος Generali**). Πιο συγκεκριμένα, η Απορροφώσα ανήκει κατά ποσοστό 100% στην Ιταλική εταιρία “Assicurazioni Generali S.p.A.”, με έδρα στην Ιταλία (no. 2 Piazza Duca degli Abruzzi, Τεργέστη), ενώ η Απορροφώμενη ανήκει, κατά ποσοστό 99,98%, στην ανωτέρω μοναδική μέτοχο της Απορροφώσας και, κατά ποσοστό 0,02%, σε διάφορους μετόχους μειοψηφίας.

Η Απορροφώσα δραστηριοποιείται στην Ελληνική ασφαλιστική αγορά από το 1991 ενώ ο Όμιλος Generali έχει παρουσία στην Ελλάδα από το 1886. Ο Όμιλος Generali δραστηριοποιείται σε 50 χώρες, έχει ηγετική θέση στη Δυτική Ευρώπη και αυξανόμενη σημαντική παρουσία στις αγορές της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης καθώς και στην Ασία. Ο Όμιλος Generali δραστηριοποιείται στον τομέα ασφαλίσσεων ζωής και άλλων τομέων ασφάλισης, αντασφάλισης καθώς και στους τομείς διαχείρισης κεφαλαίων και περιουσιακών στοιχείων και σε άλλους σχετικούς τομείς.

Την 21^η Νοεμβρίου 2018, το Διοικητικό Συμβούλιο της Assicurazioni Generali S.p.A. ενέκρινε το νέο στρατηγικό σχέδιο του Ομίλου Generali για τη τριετία 2019-2021 (το **Στρατηγικό Σχέδιο**). Το Στρατηγικό Σχέδιο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τη δεδηλωμένη φιλοδοξία του Ομίλου Generali να αποτελεί έναν σταθερό συνεργάτη για τους πελάτες του, προσφέροντας καινοτόμες, εξατομικευμένες λύσεις χάρη στο εκτεταμένο δίκτυο διανομής του, και να ηγείται της Ευρωπαϊκής ασφαλιστικής αγοράς για ιδιώτες, επαγγελματίες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις, δημιουργώντας ταυτόχρονα μία εστιασμένη, παγκόσμια πλατφόρμα διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων.

Η Συγχώνευση συνάδει με τη στρατηγική του Ομίλου Generali για την ενίσχυση της ηγετικής του θέσης στην Ευρώπη και την ενίσχυση της παρουσίας του στην αγορά ασφαλιστικών προϊόντων πέραν των προϊόντων ασφάλισης ζωής και υγείας, επιτρέποντας έτσι στην Απορροφώσα να εξασφαλίσει ηγετικό ρόλο στην ελληνική Ασφαλιστική αγορά στον τομέα της ασφάλισης ζημιών, ενισχύοντας παράλληλα την παρουσία της και στον τομέα των ασφαλίσσεων ζωής.

Περαιτέρω, η επαναδιαπραγμάτευση της σύμβασης τραπεζασφάλισης της Απορροφώμενης με την Alpha Bank και η παράταση της διάρκειάς της για είκοσι περαιτέρω έτη αντανάκλα τη φιλοδοξία του Ομίλου Generali να ενισχύσει το κανάλι παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών μέσω της παραπάνω τράπεζας (bancassurance), με στόχο την αύξηση των πωλήσεων ασφαλιστικών προϊόντων ζημιών.



Περαιτέρω, η ολοκλήρωση της Συγχώνευσης εντός μικρού χρονικού διαστήματος από την ολοκλήρωση της εξαγοράς της πλειοψηφίας των μετοχών της Απορροφώμενης από την Assicurazioni Generali S.p.A. (Μάιος 2021) δίνει τη δυνατότητα στον Όμιλο Generali να υλοποιήσει το σχέδιό του περί ταχείας ενοποίησης και ανάπτυξης στην Ελλάδα.

III. ΚΑΤΑΛΗΚΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΤΗΡΗΣΕΙΣ

Όπως προκύπτει και από τις από 5 Αυγούστου 2021 εκθέσεις της ελεγκτικής εταιρίας με την επωνυμία "IG AUDIT A.E." και του ορκωτού ελεγκτή κ. Γεωργίου Πετρόπουλου, αναφορικά με την αποτίμηση της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας αντίστοιχα, δεν προέκυψαν δυσχέρειες ή δυσκολίες κατά τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων τόσο της Απορροφώμενης όσο και της Απορροφώσας.

Επίσης, δεδομένου ότι:

- (α) η διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της Απορροφώμενης και της Απορροφώσας διενεργήθηκε σύμφωνα με τις κρατούσες περί συγχωνεύσεων και γενικά ευρέως αποδεκτές επιστημονικές μεθόδους,
- (β) τα συμφέροντα των μετόχων της Απορροφώσας διασφαλίζονται,
- (γ) από τη Συγχώνευση θα προκύψουν οφέλη για όλους τους μετόχους των Συγχωνευόμενων Εταιριών,
- (δ) οι απαιτούμενες για τη Συγχώνευση αποφάσεις και η κατάρτιση και έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης γίνονται σύμφωνα με τις, κατά περίπτωση, εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4601/2019, όπως ισχύουν, και
- (ε) η Συγχώνευση κρίνεται σκόπιμη και επωφελής για την Απορροφώσα και για τους μετόχους της.

Για τους λόγους αυτούς, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας, πιστεύοντας ότι έλαβε στη συγκεκριμένη στιγμή την καλύτερη δυνατή επιχειρηματική απόφαση, καταθέτει προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Απορροφώσας, την παρούσα επεξηγηματική έκθεση και παρακαλεί για τη λήψη σχετικής εγκριτικής απόφασης για τη Συγχώνευση της Απορροφώσας με απορρόφηση της εταιρίας με την επωνυμία "GENERALI HELLAS Ι ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ" και το διακριτικό τίτλο "GENERALI Ι", σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και τις διατάξεις του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013, όπως ισχύουν.

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2021

Το Διοικητικό Συμβούλιο

