Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2023.06.21 14:18:22 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ
Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ
Τηλέφωνο: 2103604815-9
E-mail: info@acci.gr

Αθήνα,21/06/2023
Αριθ. Πρωτ.:2985342

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, το διακριτικό τίτλο **VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ** και αριθμό ΓΕΜΗ **000262501000**.

Την **21/06/2023** καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης **3659105**, η από 19/06/2023 Έκθεση Εκτίμησης με σκοπό: « Αύξηση μετοχικού/εταιρικού κεφαλαίου (άρθρο 17 ν.4548/18) ».

Η έκθεση εκτίμησης είναι συν/νη στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος αυτής.

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity
Η παρούσα ανακοίνωση αποτελει προιόν αυτοματοποιημένης καταχώρισης δυνάμει της διάταξης του άρθρου 26 του ν.4919/2022 με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου.

Έκθεση αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων των «VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» και «VENETIKO HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, σύμφωνα με το Άρθρο 17 του Ν. 4548/2018, στο πλαίσιο της συγχώνευσης μέσω απορρόφησης της δεύτερης από την πρώτη, διενεργούμενης σύμφωνα με τις εφαρμοστέες κατά περίπτωση διατάξεις των νόμων 4601/2019, 4548/2018, του άρθρου 54 του ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του ν. 4438/2016

19 Ιουνίου 2023

Πίνακας περιεχομένων

1. Αξία περιουσιακών στοιχείων των Εταιρειών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 4

2. Ιστορικό της συγχώνευσης 5

3. Στοιχεία στα οποία βασίστηκε η εκτίμηση 5

4. Παρουσίαση της Απορροφώσας 6

4.1. Σύσταση και επωνυμία 6

4.2. Έδρα – δωσιδικία 6

4.3. Σκοπός της εταιρείας 6

4.4. Διάρκεια 6

4.5. Μετοχικό κεφάλαιο 6

4.6. Διοίκηση της εταιρείας 10

5. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώσας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 11

5.1. Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2022 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού 11

5.2. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων Ισολογισμού 13

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 13

5.2.1. Ενσώματα πάγια στοιχεία 13

5.2.2. Ασώματα πάγια στοιχεία 13

5.2.3. Δικαιώματα χρήσης παγίων 14

5.2.4. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις 14

5.2.5. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία 15

5.2.6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις 15

5.2.7. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 15

5.2.8. Εμπορικές απαιτήσεις 16

5.2.9. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις 16

5.2.10. Χρηματικά διαθέσιμα 17

ΠΑΘΗΤΙΚΟ 18

5.2.11. Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος 18

5.2.12. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης 18

5.2.13. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού 18

5.2.14. Εμπορικές υποχρεώσεις 19

5.2.15. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης 19

5.2.16. Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 19

6. Παρουσίαση της Απορροφώμενης 20

6.1. Σύσταση και επωνυμία 20

6.2. Έδρα – δωσιδικία 20

6.3. Σκοπός της εταιρείας 20

6.4. Διάρκεια 21

6.5. Μετοχικό κεφάλαιο 21
6.6. Διοίκηση της εταιρείας 21
7. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 22
7.1. Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2022 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού 22
7.2. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων Ισολογισμού 24
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ 24
7.2.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις 24
7.2.2. Απαιτήσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια 24
7.2.3. Εμπορικές απαιτήσεις 25
7.2.4. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις 25
7.2.5. Χρηματικά διαθέσιμα 26
ΠΑΘΗΤΙΚΟ 27
7.2.6. Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος 27
7.2.7. Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση 27
7.2.8. Εμπορικές υποχρεώσεις 27
7.2.9. Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι 28
7.2.10. Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 28
8. Συμπέρασμα 29
8.1. Προσδιορισμός της καθαρής θέσης των Εταιρειών 29
8.2. Μέθοδος αποτίμησης 29
9. Παράρτημα 30
9.1. Μεθοδολογία αποτίμησης συμμετοχών σε θυγατρικές 30

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ - ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΜΑΡΙΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681

ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΣΟΥΡΜΠΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891

Προς

τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των εταιρειών:

«VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.»

«VENETIKO HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.»

Αθήνα, 19 Ιουνίου 2023

Σχετικά με την επικείμενη συγχώνευση της «VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.» (εφεξής «Vivartia», ή η «Απορροφώσα») με την 100% μητρική της, «VENETIKO HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (εφεξής «Venetiko» ή η «Απορροφώμενη») (μαζί και οι δύο εφεξής οι «Εταιρείες»), με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη, σύμφωνα με τις εφαρμοστέες κατά περίπτωση διατάξεις των νόμων 4601/2019, 4548/2018, του άρθρου 54 του νόμου 4172/2013 και του άρθρου 61 του νόμου 4438/2016, όπως ισχύουν (εφεξής η «Συγχώνευση»), ορισθήκαμε από τα Δ.Σ. των Εταιρειών να διενεργήσουμε αποτίμηση της εύλογης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των Εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 17 του Κ.Ν. 4548/2018 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών» και να συντάξουμε τη σχετική έκθεση.

Η αποτίμησή μας έχει ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Κατόπιν των ανωτέρω διενεργήσαμε εκτίμηση στα περιουσιακά στοιχεία των Εταιρειών, σύμφωνα με τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης.

Το αποτέλεσμα της αποτίμησής μας περιγράφεται στις κάτωθι παραγράφους.

1. Αξία περιουσιακών στοιχείων των Εταιρειών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022

Η μέθοδος που εφαρμόστηκε για την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Εταιρειών είναι αυτή της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, η οποία βασίστηκε στην εξεύρεση και υπολογισμό της προσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού καθώς και στην εκτίμηση τυχόν κονδυλίων που αφορούν ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις τα οποία δεν έχουν εμφανίσει οι Εταιρείες στα βιβλία τους και κατ' επέκταση στον ισολογισμό που συνέταξε κάθε Εταιρεία για τους σκοπούς της Συγχώνευσης με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2022 (εφεξής από κοινού οι «Ισολογισμοί»).

Η εργασία μας στηρίχθηκε αποκλειστικά στα λογιστικά βιβλία των Εταιρειών, τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τα ισοζύγια και τους Ισολογισμούς, όπου εμφανίζονται τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού βάσει ΔΛΠ για την Απορροφώσα και την Απορροφώμενη.

Η προσαρμοσμένη καθαρή θέση της Vivartia, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, όπως αυτή προέκυψε από την εκτίμησή μας, παρουσιάζεται συνοπτικά κατωτέρω:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Σύνολο Ενεργητικού	434.979.122,14	-	434.979.122,14
Σύνολο Υποχρεώσεων	32.597.155,58	-	32.597.155,58
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**402.381.966,56**	-	**402.381.966,56**

Η προσαρμοσμένη καθαρή θέση της Venetiko, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, όπως αυτή προέκυψε από την εκτίμησή μας, παρουσιάζεται συνοπτικά κατωτέρω:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Σύνολο Ενεργητικού	341.645.996,94	177.284.372,50	518.930.369,44
Σύνολο Υποχρεώσεων	204.760.207,26	-	204.760.207,26
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	**136.885.789,68**	**177.284.372,50**	**314.170.162,18**

Η εργασία μας δεν περιέλαβε την εξαγωγή σχέσης αξιών, δεδομένου ότι η Vivartia αποτελεί 100% θυγατρική της Venetiko. Δεδομένου ότι η Venetiko θα παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο συνεπεία της Συγχώνευσης, το σύνολο των μετοχών της θα ακυρωθεί.

Στην συνέχεια ακολουθεί λεπτομερής ανάλυση της διενεργηθείσας εργασίας μας. Πιο συγκεκριμένα, καταρχάς γίνεται αναφορά στα στοιχεία εκείνα, που αφορούν την ίδρυση και νομιμοποίηση των Εταιρειών, τη μετοχική τους σύνθεση, τη διοίκηση και εκπροσώπησή τους καθώς και στην εξέλιξη που παρουσίασε το μετοχικό τους κεφάλαιο. Στη συνέχεια, περιγράφεται λεπτομερώς η εκτίμηση όλων των λογαριασμών του ενεργητικού και παθητικού των Εταιρειών με τη σειρά που αυτοί εμφανίζονται στους Ισολογισμούς και ταυτόχρονα παρουσιάζονται αναπροσαρμογές (υπεραξίες-υποαξίες), όπου αυτές έχουν προκύψει.

Τέλος προσδιορίζεται η αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση των Εταιρειών.

2. Ιστορικό της συγχώνευσης

Τα διοικητικά συμβούλια των Vivartia και Venetiko αποφάσισαν στην από 30.03.2023 συνεδρίασή τους, την έναρξη της διαδικασίας της Συγχώνευσης, κατά την ολοκλήρωση της οποίας θα μεταβιβαστεί προς την Απορροφώσα το σύνολο της περιουσίας (ενεργητικό και υποχρεώσεις) της Απορροφώμενης με βάση την περιουσιακή της κατάσταση, όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό της και όπως αυτή θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.

Η Απορροφώσα θα καταστεί αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου της Απορροφώμενης.

Στο πλαίσιο της Συγχώνευσης απαιτείται να διενεργηθεί εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των Εταιρειών σύμφωνα με το άρθρο 17 του νόμου 4548/2018. Στο πλαίσιο αυτό λάβαμε την εντολή διενέργειας της εκτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων των Εταιρειών, η οποία παρουσιάζεται αναλυτικά στην παρούσα έκθεσή μας.

3. Στοιχεία στα οποία βασίστηκε η εκτίμηση

Για την εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των Εταιρειών, καθώς και τη σύνταξη της παρούσας έκθεσης λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω στοιχεία / πηγές πληροφόρησης:

1. Τα επικαιροποιημένα καταστατικά των Vivartia και Venetiko.
2. Το πλέον πρόσφατο κείμενο του σχεδίου σύμβασης Συγχώνευσης.
3. Την αναλυτική δομή του ομίλου με σχετικά ποσοστά συμμετοχής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.
4. Τους μη ελεγμένους Ισολογισμούς και τα αντίστοιχα ισοζύγια με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022 για Vivartia και Venetiko, καθώς και τους μη ελεγμένους ισολογισμούς των θυγατρικών των Εταιρειών με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022.
5. Την ανάλυση των εμπορικών απαιτήσεων της Vivartia κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.
6. Τις καταστάσεις τραπεζικών λογαριασμών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 για Vivartia και Venetiko.
7. Το μητρώο παγίων της Vivartia κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.
8. Την αναλογιστική μελέτη για την αποζημίωση προσωπικού της Vivartia, κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.
9. Συμβάσεις και υποστηρικτικά έγγραφα / υπολογισμοί για τα υφιστάμενα δάνεια και μισθωτικές υποχρεώσεις για Vivartia και Venetiko κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.
10. Τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις από αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες σε ενοποιημένο επίπεδο για κάθε έναν από τους τρεις κλάδους δραστηριοποίησης της Vivartia, καθώς και για την θυγατρική της Venetiko, Δωδώνη Α.Ε., κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.
11. Την ενοποίηση της Venetiko (συμπεριλαμβανομένης της Vivartia) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.
12. Τα επιχειρηματικά πλάνα των τριών κλάδων που δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές της Vivartia, καθώς και το επιχειρηματικό πλάνο για την θυγατρική της Venetiko, Δωδώνη Α.Ε.

4. Παρουσίαση της Απορροφώσας

4.1. Σύσταση και επωνυμία

Συστήθηκε ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία “VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ” και τον διακριτικό τίτλο “VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ”.

Για τις σχέσεις και συναλλαγές της εταιρείας με το εξωτερικό η επωνυμία της και ο διακριτικός τίτλος θα αποδίδονται σε πιστή μετάφραση.

4.2. Έδρα – δωσιδικία

Έδρα της εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Σπάτων - Αρτέμιδος Αττικής.

Η εταιρεία μπορεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να ιδρύει Υποκαταστήματα, Πρακτορεία και γραφεία εκτός της έδρας της εταιρείας.

4.3. Σκοπός της εταιρείας

Σύμφωνα με το Άρθρο 3 του καταστατικού της, σκοπός της εταιρείας είναι:

1. Η ίδρυση ή/και η συμμετοχή σε νομικά πρόσωπα οποιασδήποτε μορφής και σκοπού που εδρεύουν στην Ελλάδα και στο εξωτερικό

2. Η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών διοικητικής οργάνωσης και συντονισμού, ελέγχου και διεκπεραίωσης των εργασιών των θυγατρικών εταιρειών, ενδεικτικά σε θέματα οικονομικής πολιτικής, χρηματοοικονομικής διαχείρισης, στην αποτίμηση ενδεχόμενων επενδυτικών ευκαιριών, στην χάραξη αναπτυξιακής στρατηγικής, στον καθορισμό της εταιρικής κοινωνικής ευθύνης και επικοινωνίας.

Για την επίτευξη του σκοπού της η εταιρεία μπορεί:

1. Να παρέχει πάσης φύσεως εγγυήσεις υπέρ θυγατρικών της εταιρειών.

2. Να επιχειρεί οτιδήποτε άλλο είναι απαραίτητο για την πραγμάτωση του σκοπού της.

4.4. Διάρκεια

Η διάρκεια της εταιρείας λήγει την 31η Δεκεμβρίου 2048.

4.5. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ έξι εκατομμύρια εννιακόσιες είκοσι χιλιάδες τετρακόσια ογδόντα (6.920.480) και διαιρείται σε 86.506.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,08 ευρώ η κάθε μία.

Σχηματίσθηκε δε ως εξής:

α) Με την εισφορά σε είδος δραχμών 15.733.282 και την καταβολή σε μετρητά δραχμών 2.266.718 από τους ιδρυτές και μετόχους της εταιρείας κατά τα οριζόμενα στα άρθρα 3,31,32 και 33 του αρχικού καταστατικού συστάσεως της εταιρείας (Φ.Ε.Κ. 1202/31.12.1968 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

β) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 7.000.000 σύμφωνα με την από 5.1.1970 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 60/1970 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

γ) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 10.000.000 σύμφωνα με την από 25.6.1973 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 1598/1973 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

δ) Με την κεφαλαιοποίηση της προκύψασας υπεραξίας των ακινήτων σύμφωνα με τον Ν. 542/1977 ύψους δραχμών 38.740.049 και την καταβολή σε μετρητά δραχμών 3.259.951 σύμφωνα με την από 24.6.1977 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 1512/1978 και 3577/1979 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ε) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 43.000.000 σύμφωνα με την από 22.12.1979 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 146/1980 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

στ) Με την κεφαλαιοποίηση υπεραξίας παγίων σύμφωνα με τον Ν. 1249/82 ύψους δραχμών 200.063.066 και την καταβολή σε μετρητά 45.936.934 δραχμών σύμφωνα με την από 29.11.1982 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 4451/1982 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ζ) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 48.800.000 σύμφωνα με την από 28.11.1983 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3166/1983 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

η) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 49.776.000 σύμφωνα με την από 24.8.1984 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3369/1984 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

θ) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 149.328.000 σύμφωνα με την από 26.11.1986 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3305/1986 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ι) Με την κεφαλαιοποίηση μέρους της υπεραξίας παγίων σύμφωνα με την Ε 2665/84/22.2.1988 κοινή απόφαση των Υπουργών Εθν. Οικονομίας και Οικονομικών και την Ε 10533/488/ΠΟΛ 216/29.7.1988 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών ύψους δραχμών 199.518.800 σύμφωνα με την από 30.12.1988 απόφαση της Γεν. Συνέλευσης των μετόχων (ΦΕΚ 1584/31.5.89 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ια) Με την καταβολή σε μετρητά 101.577.200 σύμφωνα με την από 21.12.1989 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 131/18.1.90 Τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ιβ) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 213.500.000 σύμφωνα με την από 12.1.1990 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 644/20.3.1990 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ιγ) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 4.300.000 σύμφωνα με την από 13.7.1990 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3419/27.8.90 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ιδ) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 337.480.000 σύμφωνα με την από 16.8.1990 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 3419/27.8.90 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ιε) Με την κεφαλαιοποίηση :

α. του υπολοίπου του αποθεματικού της υπεραξίας παγίων στοιχείων σύμφωνα με την Ε 2665/84/22.2.1988 κοινή απόφαση των Υπουργών Εθν. Οικονομίας και Οικονομικών και την Ε 10533/448/ΠΟΛ 216/29.7.1988 απόφαση του Υπουργείου Οικονομικών ύψους 2.842.245 δρχ.

β. με την κεφαλαιοποίηση του αποθεματικού αναπροσαρμογής μηχανολογικού εξοπλισμού Ν. 1731/87 δρχ. 316.948.651.

γ. μέρος της υπεραξίας του αποθεματικού κεφαλαίου εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο δραχμών 11.915.929.104, σύμφωνα με την από 2.3.1992 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 4889/16.8.93 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ις) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 1.370.600.000 σύμφωνα με την από 9.8.1993 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 4889/16.8.93 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ιζ) Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 3.015.320.000 σύμφωνα με την από 21.2.1994 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 867/9.3.94 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ιη) Με την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπεραξίας παγίων Ν. 2065/92 κατά δραχμές 1.620.076.715 και με κεφαλαιοποίηση μέρους αποθεματικού εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο δραχμών 189.115.285 σύμφωνα με την από 28.11.1994 Έκτακτη Γενικής Συνέλευση των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 6893/15.12.94 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

ιθ) Με την κεφαλαιοποίηση αποθεματικών υπεραξίας παγίων Ν. 2065/92 κατά δραχμές 2.311.217.784 και με κεφαλαιοποίηση μέρους αποθεματικού εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο δραχμών 1.669.004.216 σύμφωνα με την από 18.6.1997 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων (Φ.Ε.Κ. 5152/15.7.97 τεύχος Α.Ε. & Ε.Π.Ε.).

κ) Με την κεφαλαιοποίηση :

α. Αφορολόγητων Αποθεματικών αναπτυξιακών νόμων δραχμών 3.797.671.095 και Αποθεματικών Αφορολόγητων Εσόδων δραχμών 978.595.905

β. Με την καταβολή σε μετρητά δραχμών 11.940.667.000 σύμφωνα με την από 29.11.1999 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

κα) Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 27.6.2002 το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας και η ονομαστική αξία των μετοχών εκφράστηκαν σε ευρώ, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 2,9347 σε 2,94 €/μετοχή, με αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου από Αποθεματικό Αναπροσαρμογής Ν. 2065/92 κατά ευρώ 95.287,33 και από το Υπόλοιπο Κερδών εις νέον κατά ευρώ 119.767,33.

κβ) Με απόφαση των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των κοινών και προνομιούχων μετόχων της 27ης Απριλίου 2005, μετατράπηκαν οι ανώνυμες μετοχές της Εταιρείας σε ονομαστικές και καταργήθηκαν τα προνόμια, που ενσωματώνονταν στις 11.501.759 προνομιούχες χωρίς ψήφο μετοχές ονομαστικής αξίας 2,94 ευρώ η κάθε μία και οι εν λόγω μετοχές μετατράπηκαν σε 11.501.759 κοινές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 2,94 ευρώ η κάθε μία.

κγ) Με την από 9.12.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό ευρώ 1.058.400 με την έκδοση 360.000 νέων κοινών μετοχών της εταιρείας ονομαστικής αξίας 2,94 ευρώ έκαστη, συνεπεία της μετατροπής 60.000 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας 33,75 ευρώ εκάστης, η δε διαφορά ύψους ευρώ 966.600 θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

κδ) Με την από 18.1.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους 10.484.175,24 ευρώ με την έκδοση 3.566.046 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της εταιρείας ονομαστικής αξίας 2,94 ευρώ έκαστη, συνεπεία της μετατροπής 594.341 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας 33,75 ευρώ εκάστης, η δε διαφορά ύψους ευρώ 9.574.833,51 θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(κε) Με την από 1.6.2006 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αποφασίστηκε:

(α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 24.141.820,44, που αντιστοιχεί στο εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο των απορροφούμενων σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-78 του ΚΝ 2190/1920 και τις διατάξεις των άρθρων 1 – 5 του Ν. 2166/1993 εταιρειών «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΤΡΟΦΩΝ» και δ.τ. «Chipita International SA», ΓΕΝΙΚΗ ΤΡΟΦΙΜΩΝ Α.Ε. και διακριτικό τίτλο «ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗΣ Α.Ε.», «GOODY' S ΑΕ - ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΕΠΙΣΙΤΙΣΤΙΚΩΝ & ΕΣΤΙΑΤΟΡΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και δ.τ. «GOODY' S» και «ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ Α.Ε. » και δ.τ. «ΔΕΛΤΑ ΤΡΟΦΙΜΑ Α.Ε.» (αφαιρουμένων των συμμετοχών της Εταιρείας στο μετοχικό τους κεφάλαιο) σύμφωνα με τους από 31.12.2005 ισολογισμούς μετασχηματισμού τους και

(β) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά ευρώ 231.179,37 από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Εταιρείας για λόγους στρογγυλοποίησης και

(γ) η αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής της από 2,94 ευρώ σε 2,33 ευρώ εκάστη.

(κς) Με την από 19.12.2006 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 15.527.446,20 (i) με κεφαλαιοποίηση ευρώ 3.417.656,42 από το λογαριασμό «αποτελέσματα εις νέον», και (ii) με κεφαλαιοποίηση ευρώ 12.109.789,78 από τον λογαριασμό «διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» και με την έκδοση 6.664.140 νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 2,33 ευρώ.

(κζ) Με την από 9.5.2007 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αποφασίστηκε : α) η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 91.631.936,25 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο και ταυτόχρονη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από ευρώ 2,33 σε ευρώ

3,58 ανά μετοχή, β) η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των Ευρώ 91.631.936,25 με επιστροφή όλου του ποσού στους μετόχους και ταυτόχρονη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από ευρώ 3,58 σε ευρώ 2,33 ανά μετοχή.

(κη) Με την από 24.8.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους ευρώ 8.771.452,76 με την έκδοση 3.764.572 νέων κοινών μετοχών της εταιρείας ονομαστικής αξίας ευρώ 2,33 έκαστη, συνεπεία της μετατροπής 1.356 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας ευρώ 50.000 εκάστης, η δε διαφορά ύψους ευρώ 59.028.547,24 θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(κθ) Με την από 12 Σεπτεμβρίου 2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους ευρώ 9.599.436,9 με την έκδοση 4.119.930 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας € 2,33 έκαστη, συνεπεία της μετατροπής 1.484 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας 50.000 ευρώ εκάστης, η δε διαφορά ύψους 64.600.563,1 ευρώ θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(λ) Με την από 18.9.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους ευρώ 840.917,97 με την έκδοση 360.909 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας ευρώ 2,33 έκαστη, συνεπεία της μετατροπής 130 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας ευρώ 50.000 εκάστης, η δε διαφορά ύψους ευρώ 5.659.082,03 θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(λα) Με την από 25.9.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ύψους ευρώ εξήντα τεσσάρων χιλιάδων εξακοσίων ογδόντα πέντε και 0,46 (64.685,46) με την έκδοση 27.762 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας 2,33 ευρώ έκαστη, συνεπεία της μετατροπής 10 μετατρέψιμων ομολογιών ονομαστικής αξίας 50.000 ευρώ εκάστης, η δε διαφορά ύψους ευρώ 435.314,54 θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(λβ) Με την από 19.6.2008 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αποφασίστηκε : α) η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 26.105.191,04 με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο χωρίς την έκδοση νέων μετοχών και ταυτόχρονη αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από ευρώ 2,33 σε ευρώ 2,65 ανά μετοχή, β) η μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 26.105.191,04 με επιστροφή όλου του ποσού στους μετόχους και ταυτόχρονη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από ευρώ 2,65 σε ευρώ 2,33 ανά μετοχή.

(λγ) Με την από 18.1.2012 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αποφασίστηκε η αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ (12.478.319,66) με καταβολή μετρητών με την έκδοση πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων πενήντα πέντε χιλιάδων πεντακοσίων δύο (5.355.502) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και τριάντα τριών λεπτών (2,33) και τιμή διάθεσης εκάστης μετοχής το ποσό των ευρώ δέκα και 0,60 (10,60), η δε διαφορά θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(λδ) Με την από 29.2.2012 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας πιστοποιήθηκε η μερική καταβολή της υπό ανωτέρω αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των ευρώ 11.430.264,69, που αντιστοιχεί σε τέσσερα εκατομμύρια εννιακόσιες πέντε χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα τρείς (4.905.693) νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης δύο ευρώ και τριάντα τριών λεπτών (2,33) και τιμή διάθεσης εκάστης μετοχής ευρώ δέκα και εξήντα λεπτών (10,60), η δε διαφορά θα αχθεί σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(λε) Με την από 8.4.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά το ποσό των ευρώ εκατό δεκαέξι χιλιάδων πεντακοσίων (116.500,00) ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση πενήντα χιλιάδων (50.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 2,33 ευρώ εκάστης και με τιμή διάθεσης ποσού χιλίων (1.000) ευρώ ανά μετοχή, της δε διαφοράς υπέρ το άρτιο ύψους 49.883.500 αγομένης σε ειδικό αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

(λς) Με την από 30.6.2021 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά το ποσό των ευρώ εκατό ενενήντα τεσσάρων εκατομμυρίων επτακοσίων δύο χιλιάδων τετρακοσίων τριάντα τριών και 0,75 (194.702.433,75).

(λζ) Με την από 10.9.2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας αποφασίσθηκε η μείωση του μετοχικού κεφαλαίου αυτής κατά το ποσό των ευρώ δύο χιλιάδων διακοσίων εβδομήντα τριών και 0,20 (2.273,20), λόγω ακύρωσης 28.415 ιδίων μετοχών.

4.6. Διοίκηση της εταιρείας

α. Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) συμβούλους. Οι σύμβουλοι, μέτοχοι ή μη μέτοχοι, είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί.

β. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας για τριετή θητεία, που παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση, που θα συνέλθει μετά τη λήξη της θητείας τους.

γ. Επιτρέπεται να εκλεγεί ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

δ. Επιτρέπεται η εκλογή αναπληρωματικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ο αριθμός των οποίων καθορίζεται από τη σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που τους εκλέγει και είναι μέσα στα πλαίσια του ορίου που αναφέρεται πιο πάνω. Τα ως άνω μέλη μπορούν να αναπληρώσουν, σύμφωνα με το άρθρο 14 του παρόντος, αποκλειστικά μέλος ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, όπως ορίζεται στη σχετική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

ε. Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

Ονοματεπώνυμο	**Ιδιότητα**
ΠΑΠΑΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
ΘΡΟΥΒΑΛΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ	Πρόεδρος
ΚΥΠΡΙΑΝΙΔΗΣ ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΣ	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
ΠΑΠΑΓΙΑΝΝΗΣ ΣΠΥΡΙΔΩΝ	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
ΚΑΤΣΙΔΟΝΙΩΤΗ ΔΗΜΗΤΡΑ	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου
ΤΣΑΚΙΡΟΓΛΟΥ ΔΗΜΗΤΡΑ	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

5. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώσας κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022

5.1. Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2022 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Ισολογισμό της Απορροφώσας με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022, συμπεριλαμβανομένων και των αναπροσαρμογών λόγω εκτίμησης στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:

	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	582.047,66	-	582.047,66
Υπεραξία	-	-	
Ασώματα πάγια στοιχεία	104.572,94	-	104.572,94
Δικαιώματα χρήσης παγίων	83.018,61	-	83.018,61
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	426.658.000,00	-	426.658.000,00
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	-	-	-
Συμμετοχές σε από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	503.927,32	-	503.927,32
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-
Απαιτήσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	7.470,20	-	7.470,20
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	206.182,60	-	206.182,60
Σύνολο	**428.145.219,33**	**-**	**428.145.219,33**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αποθέματα	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	3.058.363,51	-	3.058.363,51
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	3.126.101,85	-	3.126.101,85
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	(0,00)	-	(0,00)
Χρηματικά διαθέσιμα	649.437,45	-	649.437,45
Σύνολο	**6.833.902,81**	**-**	**6.833.902,81**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**434.979.122,14**	**-**	**434.979.122,14**

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμα δάνεια, σε αναπόσβεστο κόστος	26.113.362,00	-	26.113.362,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης	51.709,50	-	51.709,50
Επιχορηγήσεις	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	121.665,39	-	121.665,39
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα	-	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-
Σύνολο	**26.286.736,89**	**-**	**26.286.736,89**
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Εμπορικές υποχρεώσεις	3.801.146,72	-	3.801.146,72
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης	34.115,42	-	34.115,42
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	-	-	-
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.475.156,55	-	2.475.156,55
Σύνολο	**6.310.418,69**	**-**	**6.310.418,69**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**32.597.155,58**	**-**	**32.597.155,58**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	**402.381.966,56**	**-**	**402.381.966,56**

5.2. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων Ισολογισμού

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

5.2.1. Ενσώματα πάγια στοιχεία

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Ενσώματα πάγια στοιχεία» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ	568.000,0	-	568.000,0
ΚΤΙΡΙΑ ΕΓΚ/ΣΕΙΣ ΚΤΙΡΙΩΝ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΡΙΤΩΝ	0,1	-	0,1
ΕΠΙΠΛΑ	327,5	-	327,5
ΗΛΕΤΡΟΝΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤΕΣ Κ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΑ ΣΥΓΚΡ.	12.087,3	-	12.087,3
ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	1.632,8	-	1.632,8
Σύνολο	**582.047,7**	**-**	**582.047,7**

Τα ενσώματα πάγια που παρουσιάζονται στον Ισολογισμό της Vivartia κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αφορούν κυρίως οικόπεδα (3 αγροτεμάχια συνολικής έκτασης περίπου 10χιλ. τ.μ. στους Αγίους Θεοδώρους Κορινθίας) και εξοπλισμό γραφείου / ηλεκτρονικούς υπολογιστές.

Η λογιστική αξία των εν λόγω οικοπέδων, όπως αυτή παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, έχει επιβεβαιωθεί χρησιμοποιώντας την συγκριτική μέθοδο εκτίμησης ακινήτων, η οποία βασίζεται σε πράξεις ακινήτων στην περιοχή με παρόμοια χαρακτηριστικά. Συνεπώς, η αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία του λογαριασμού «ΓΗΠΕΔΑ-ΟΙΚΟΠΕΔΑ» ισούται με τη λογιστική αξία του και ανέρχεται σε Ευρώ 568.000,0.

Η συνολική αξία κτήσης των ενσώματων παγίων ανέρχεται σε Ευρώ 8.783.925,4 και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις σε Ευρώ 8.201.877,7. Έχουμε επιβεβαιώσει ότι τα παραπάνω υπόλοιπα συμφωνούν με τις αντίστοιχες αξίες όπως εμφανίζονται στο μητρώο παγίων της Vivartia την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Επίσης, σημειώνεται, ότι δεν υπάρχουν τυχόν βάρη/προσημειώσεις στα περιουσιακά στοιχεία της Vivartia.

Βάσει των ανωτέρω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των ενσώματων πάγιων στοιχείων ανέρχεται σε Ευρώ 582.047,7.

5.2.2. Ασώματα πάγια στοιχεία

Ο λογαριασμός «Ασώματα πάγια στοιχεία» αφορά σε λογισμικά προγράμματα και η λογιστική τους αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΛΟΓΙΣΜΙΚΑ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΑ	104.572,9	-	104.572,9
Σύνολο	**104.572,9**	**-**	**104.572,9**

Η συνολική αξία κτήσης των ασώματων παγίων ανέρχεται σε Ευρώ 416.450,9 και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις σε Ευρώ 311.878,0. Έχουμε επιβεβαιώσει ότι τα παραπάνω υπόλοιπα συμφωνούν με τις αντίστοιχες αξίες όπως εμφανίζονται στο μητρώο παγίων της Vivartia την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Βάσει των ανωτέρω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των ασώματων πάγιων στοιχείων ανέρχεται σε Ευρώ 104.572,9.

5.2.3. Δικαιώματα χρήσης παγίων

Ο λογαριασμός «Δικαιώματα χρήσης παγίων» αφορά μισθώσεις μεταφορικών μέσων και η λογιστική τους αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΕΠΙΒΑΤΙΚΑ IX ΜΕ ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΑ ΜΙΣΘΩΣΗ LEASING	83.018,6	-	83.018,6
Σύνολο	**83.018,6**	**-**	**83.018,6**

Η συνολική αξία κτήσης των ασώματων παγίων ανέρχεται σε Ευρώ 202.111,9 και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις σε Ευρώ 119.093,3. Έχουμε επιβεβαιώσει ότι τα παραπάνω υπόλοιπα συμφωνούν με τις αντίστοιχες αξίες όπως εμφανίζονται στο μητρώο παγίων της Vivartia κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Βάσει των ανωτέρω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των δικαιωμάτων χρήσης παγίων ανέρχεται σε Ευρώ 83.018,6.

5.2.4. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
DAIRY HOLIDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ	202.415.000,0	-	202.415.000,0
FOOD SERVICES HOLDINGS MON.AE	82.787.000,0	-	82.787.000,0
FROZEN HOLDINGS MON.AE	141.456.000,0	-	141.456.000,0
Σύνολο	**426.658.000,0**	**-**	**426.658.000,0**

Οι παραπάνω αξίες αφορούν τις 100% συμμετοχές της Vivartia στο μετοχικό κεφάλαιο των άμεσων θυγατρικών της DAIRY HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε., FOOD SERVICES HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε., και FROZEN HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.

Για τους σκοπούς της εργασίας μας, διενεργήσαμε αποτίμηση των συμμετοχών της Vivartia στις παραπάνω θυγατρικές χρησιμοποιώντας τις μεθόδους των προεξοφλημένων μελλοντικών καθαρών ταμειακών ροών, των δεικτών κεφαλαιαγοράς και των δεικτών συγκρίσιμων συναλλαγών. Περιγραφή των παραπάνω μεθοδολογιών παρατίθεται στο Παράρτημα.

Τα αποτελέσματα της εν λόγω αποτίμησης επιβεβαιώνουν τις λογιστικές αξίες των συμμετοχών που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα και, συνεπώς, δεν διενεργήθηκε κάποια αναπροσαρμογή επί των λογιστικών αξιών.

Βάσει των ανωτέρω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές επιχειρήσεις ανέρχεται σε Ευρώ 426.658.000.

5.2.5. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία

Ο λογαριασμός «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία» αφορά κυρίως μειοψηφικές συμμετοχές της Vivartia και η λογιστική του αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΠΡΟΣ ΠΩΛΗΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	503.927,3	-	503.927,3
Σύνολο	**503.927,3**	**-**	**503.927,3**

Το παραπάνω κονδύλι περιλαμβάνει κυρίως τη συμμετοχή της Vivartia σε ιδιωτικό επενδυτικό κεφάλαιο (equity fund). Η εκτίμηση της εύλογης αξίας της εν λόγω συμμετοχής βάσει σχετικής έκθεσης που καταρτίστηκε από το equity fund με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022, επιβεβαιώνει την λογιστική αξία της συμμετοχής και, συνεπώς, δεν διενεργήθηκε κάποια αναπροσαρμογή.

Επίσης, σημειώνεται ότι πραγματοποιήθηκε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού με το αντίστοιχο υπόλοιπο στο ισοζύγιο της Vivartia.

Βάσει των ανωτέρω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων ανέρχεται σε Ευρώ 503.927,3.

5.2.6. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» αφορά εγγυήσεις και η λογιστική του αξία κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ ΜΙΣΘΩΣΕΩΝ	7.470,2	-	7.470,2
Σύνολο	**7.470,2**	**-**	**7.470,2**

Οι εγγυήσεις αφορούν κυρίως μισθώσεις οχημάτων και σύμφωνα με τη διοίκηση είναι ανακτήσιμες. Συνεπώς δεν πραγματοποιήθηκε κάποια προσαρμογή επί της λογιστικής τους αξίας. Επίσης, σημειώνεται ότι πραγματοποιήθηκε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού με το αντίστοιχο υπόλοιπο στο ισοζύγιο της Vivartia.

Βάσει των ανωτέρω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων ανέρχεται σε Ευρώ 7.470,2.

5.2.7. Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟ ΦΟΡΟ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ	177.902,2	-	177.902,2
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟ ΦΟΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ	26.766,5	-	26.766,5
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟ ΦΟΡΟ ΑΣΩΜΑΤΩΝ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ	1.513,9	-	1.513,9
Σύνολο	**206.182,6**	**-**	**206.182,6**

Σημειώνεται ότι έγινε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού με το αντίστοιχο υπόλοιπο στο ισοζύγιο της Vivartia. Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ανέρχεται σε Ευρώ 206.182,6.

5.2.8. Εμπορικές απαιτήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Εμπορικές απαιτήσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	2.824.985,1	-	2.824.985,1
ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	723.562,9	-	723.562,9
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΠΙΣΦΑΛΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ	(490.184,5)	-	(490.184,5)
Σύνολο	**3.058.363,5**	**-**	**3.058.363,5**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση, οι απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρείες είναι πλήρως ανακτήσιμες και, συνεπώς, δεν έχει πραγματοποιηθεί κάποια αναπροσαρμογή επί της λογιστικής αξίας. Αναφορικά με τις απαιτήσεις από πελάτες εσωτερικού (Ευρώ 723.562,9), έχει αναγνωριστεί πρόβλεψη ύψους Ευρώ 490.184,5. Για το ακάλυπτο υπόλοιπο των πελατών εσωτερικού (Ευρώ 233.378,5), υπάρχει ισόποση υποχρέωση στην πλευρά του παθητικού και συνεπώς δεν πραγματοποιήθηκε κάποια προσαρμογή επί της λογιστικής αξίας. Επίσης, έχει γίνει αντιπαραβολή και συμφωνία των παραπάνω υπολοίπων με το ισοζύγιο πελατών της Vivartia κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Δεδομένων των παραπάνω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των εμπορικών απαιτήσεων της Vivartia, συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων, ανέρχεται σε Ευρώ 3.058.363,5.

5.2.9. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΜΕΡΙΣΜΑ ΑΠΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΜΠΑΡΜΠΑ ΣΤΑΘΗ	2.854.584,0	-	2.854.584,0
ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΘΕΝΤΕΣ ΦΟΡΟΙ	17.033,6	-	17.033,6
ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	11.583,3	-	11.583,3
ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	77.946,1	-	77.946,1
ΦΟΡΟΣ ΠΡΟΣΤΙΘΕΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ	160.641,4	-	160.641,4
ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	4.313,5	-	4.313,5
Σύνολο	**3.126.101,9**	**-**	**3.126.101,9**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση, το σύνολο του υπολοίπου του λογαριασμού «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» κρίνεται ανακτήσιμο και συνεπώς δεν έχει πραγματοποιηθεί κάποια προσαρμογή επί της λογιστικής του αξίας.

Επίσης, έχει γίνει αντιπαραβολή και συμφωνία των παραπάνω υπολοίπων με το ισοζύγιο της Vivartia κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Δεδομένων των παραπάνω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των προκαταβολών και λοιπών απαιτήσεων της Vivartia ανέρχεται σε Ευρώ 3.126.101,9.

5.2.10. Χρηματικά διαθέσιμα

Η ανάλυση του λογαριασμού «χρηματικά διαθέσιμα» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΤΑΜΕΙΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟΥ	1.149,1	-	1.149,1
ΤΑΜΕΙΟ PREPAID VIRTUAL CARD ΠΕΙΡΑΙΩΣ	420,4	-	420,4
ΕΤΕ ΟΨΕΩΣ 037	57.719,0	-	57.719,0
ALPHA ΟΨΕΩΣ 632	972,5	-	972,5
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΟΨΕΩΣ 926	493.852,8	-	493.852,8
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΟΨΕΩΣ 334	91.989,6	-	91.989,6
ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΟΨΕΩΣ 342	17,7	-	17,7
EUROBANK ΟΨΕΩΣ 840	1.895,4	-	1.895,4
EUROBANK ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟΣ ΕΝΕΧ 311	859,3	-	859,3
EUROBANK ΕΝΕΧΥΡΑΣΗ ΚΟΔ	561,7	-	561,7
Σύνολο	**649.437,5**	**-**	**649.437,5**

Διενεργήθηκε αντιπαραβολή και συμφωνία των ποσών αυτών με τις αναλύσεις των αντίστοιχων καταστάσεων τραπεζικών λογαριασμών με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022, όπως αυτές μας παρασχέθηκαν από τη διοίκηση της Vivartia.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των διαθεσίμων της Vivartia ανέρχεται σε Ευρώ 649.437,5.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

5.2.11. Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
VENETIKO HOLDINGS MAE ΔΑΝΕΙΟ	25.531.250,0	-	25.531.250,0
VENETIKO HOLDINGS MAE ΔΑΝΕΙΟ	582.112,0	-	582.112,0
Σύνολο	**26.113.362,0**	**-**	**26.113.362,0**

Τα παραπάνω ποσά αφορούν ομολογιακά δάνεια 10ετούς διάρκειας που έχουν εκδοθεί το 2021 από την Vivartia και έχουν καλυφθεί από τη Venetiko. Τα αρχικά ποσά έκδοσης των παραπάνω δανείων (Ευρώ 25.000.000,0 και Ευρώ 570.000,0) έχουν προσαυξηθεί με κεφαλαιοποιημένους τόκους δεδομένου ότι βάσει των δανειακών συμβάσεων δεν προβλέπονται πληρωμές τόκων κατά τη διάρκεια των δανείων.

Αναφορικά με τα παραπάνω δάνεια, έχουν αναγνωριστεί ως μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (όπως αναλύεται παρακάτω) δεδουλευμένοι τόκοι οι οποίοι ακόμα δεν έχουν κεφαλαιοποιηθεί, καθώς η κεφαλαιοποίηση τους γίνεται σε ετήσια βάση (στην επέτειο έκδοσης του ομολογιακού δανείου).

Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος» με τα αντίστοιχα ποσά που αναγράφονται στις δανειακές συμβάσεις και τους τίτλους των ομολογιών.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των εν λόγω δανείων ανέρχεται σε Ευρώ 26.113.362,0.

5.2.12. Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης

Ο λογαριασμός «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης» αφορά υποχρεώσεις από μισθώσεις IX και το υπόλοιπο του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ IX	51.709,5	-	51.709,5
Σύνολο	**51.709,5**	**-**	**51.709,5**

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας του συγκεκριμένου λογαριασμού ανέρχεται σε Ευρώ 51.709,5.

5.2.13. Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΠΡΟΒΛΕΨΗ ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	121.665,4	-	121.665,4
Σύνολο	**121.665,4**	**-**	**121.665,4**

Η παραπάνω πρόβλεψη αφορά υποχρέωση για παροχές προς εργαζόμενους η οποία έχει υπολογιστεί βάσει αναλογιστικής μελέτης από την ΣΑΝΥ Συμβουλευτική Στατιστικές & Αναλογιστικές Υπηρεσίες ΕΠΕ με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022. Η αναλογιστική υποχρέωση έχει υπολογιστεί σε όρους παρούσας αξίας σύμφωνα με το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 και, συνεπώς, δεν απαιτείται κάποια αναπροσαρμογή επί της λογιστικής αξίας.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας του συγκεκριμένου λογαριασμού ανέρχεται σε Ευρώ 121.665,4.

5.2.14. Εμπορικές υποχρεώσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Εμπορικές υποχρεώσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	150.686,9	-	150.686,9
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΜΗΤΡΙΚΗ	3.399.982,1	-	3.399.982,1
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	250.477,8	-	250.477,8
Σύνολο	**3.801.146,7**	**-**	**3.801.146,7**

Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή του υπολοίπου του λογαριασμού με το ισοζύγιο.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας, κατόπιν εξετάσεως του ισοζυγίου και του Ισολογισμού, ανέρχεται σε Ευρώ 3.801.146,7.

5.2.15. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης

Ο λογαριασμός «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης» αφορά υποχρεώσεις από μισθώσεις IX και το υπόλοιπο του κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ IX	34.115,4	-	34.115,4
Σύνολο	**34.115,4**	**-**	**34.115,4**

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας του συγκεκριμένου λογαριασμού ανέρχεται σε Ευρώ 34.115,4.

5.2.16. Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ	860.208,5	-	860.208,5
ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	627.868,7	-	627.868,7
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ - ΤΕΛΗ	182.718,9	-	182.718,9
ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΙ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ	68.543,4	-	68.543,4
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΠΡΟΣ ΜΗΤΡΙΚΗ	210.618,0	-	210.618,0
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΗΣ ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ	57.827,8	-	57.827,8
ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΔΟΥΛ.-ΤΟΚΟΙ Κ ΕΞΟΔΑ ΟΜΟΛ	467.371,4	-	467.371,4
Σύνολο	**2.475.156,6**	**-**	**2.475.156,6**

Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή του υπολοίπου του λογαριασμού με το ισοζύγιο.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας, κατόπιν εξετάσεως του ισοζυγίου και του Ισολογισμού, ανέρχεται σε Ευρώ 2.475.156,6.

Κατόπιν των ανωτέρω, η αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία της Απορροφώσας ανέρχεται σε Ευρώ 402.381.966,56 που προκύπτει ως εξής:

Αξία ενεργητικού	434.979.122,14
Αξία παθητικού	(32.597.155,58)
Καθαρή θέση Απορροφώσας	**402.381.966,56**

6. Παρουσίαση της Απορροφώμενης

6.1. Σύσταση και επωνυμία

Η εταιρεία με την επωνυμία «VENETIKO HOLDINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «VENETIKO HOLDINGS M.A.E.» ιδρύθηκε την 23/03/2021. Η Εταιρεία δύναται να συναλλάσσεται είτε με την επωνυμία της είτε με τον διακριτικό της τίτλο.

Η Εταιρεία για τις σχέσεις της με την αλλοδαπή θα χρησιμοποιεί την επωνυμία "Venetiko Holdings Single Member Société Anonyme" και τον διακριτικό τίτλο "Venetiko Holdings S.M.S.A.".

6.2. Έδρα – δωσιδικία

Έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Αμαρουσίου, Αττική, Ελλάδα. Μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ιδρύονται υποκαταστήματα, πρακτορεία ή γραφεία της Εταιρείας σε οποιαδήποτε πόλη του εσωτερικού ή του εξωτερικού και να καθορίζονται οι αρμοδιότητες και οι τρόποι λειτουργίας αυτών.

Η Εταιρεία μπορεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, με την οποία θα τροποποιείται το παρόν άρθρο, να μεταφέρει την έδρα της σε άλλη περιοχή της Ελλάδας.

6.3. Σκοπός της εταιρείας

1. Σκοπός της Εταιρείας είναι : (α) η ίδρυση, ή η κατοχή συμμετοχών, υπό οποιαδήποτε μορφή, σε ελληνικές και αλλοδαπές εταιρείες, οποιασδήποτε εταιρικής μορφής, υφιστάμενες ή που θα συσταθούν στο μέλλον, επιδιώκοντας τον ίδιο, παρόμοιο ή διαφορετικό σκοπό από αυτόν της Εταιρείας, (β) η απόκτηση μέσω αγοράς, κάλυψης ή με οποιονδήποτε άλλον τρόπο καθώς και η μεταβίβαση, λόγω πώλησης, ανταλλαγής ή άλλως, μετοχών, ομολόγων, ομολογιών, χρεογράφων και λοιπών κινητών αξιών οποιουδήποτε είδους, (γ) η κυριότητα, διαχείριση κι ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου της και (δ) η παροχή διοικητικών υπηρεσιών, επιχειρηματικών συμβουλών και συμβουλών διαχείρισης σε τρίτους ή/και σε άλλες εταιρείες που ανήκουν στον Όμιλο Venetiko στον οποίο ανήκει η Εταιρεία. Η Εταιρεία μπορεί να συμμετέχει σε ομόρρυθμες εταιρείες και να ενεργεί ως ομόρρυθμος εταίρος των εν λόγω εταιρειών.

2. Προς επίτευξη του ανωτέρω σκοπού, η Εταιρεία μπορεί:

   (α) να ιδρύει υποκαταστήματα και να διορίζει αντιπροσώπους στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό,

   (β) να εκπροσωπεί ημεδαπές ή αλλοδαπές εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιο αντικείμενο με αυτό της Εταιρείας,

   (γ) να ασκεί οποιαδήποτε σχετική δραστηριότητα, να συνάπτει οποιαδήποτε σύμβαση ή συνεργασία με οποιοδήποτε ημεδαπό ή αλλοδαπό ημεδαπής ή της αλλοδαπής, ανεξαρτήτως της νομικής του μορφής,

   (δ) να δανείζεται με οποιονδήποτε τρόπο και να προβαίνει στην έκδοση ομολόγων, χωρίς δημόσια προσφορά, τα οποία μπορούν να είναι μετατρέψιμα, καθώς και στην έκδοση ομολογιών,

   (ε) να συνάπτει οποιαδήποτε σύμβαση εγγύησης, ενεχύρασης ή άλλης μορφής εξασφάλισης για την εκπλήρωση οποιωνδήποτε συμβάσεων ή υποχρεώσεων της Εταιρείας ή των εταιρειών του ομίλου στον οποίο ανήκει,

   (στ) γενικώς να παρέχει οποιαδήποτε συνδρομή στις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις, να λαμβάνει οποιαδήποτε ελεγκτικά ή εποπτικά μέτρα και να ασκεί οποιαδήποτε λειτουργία που ενδέχεται να θεωρηθεί πρόσφορη για την επίτευξη και ανάπτυξη των επιχειρησιακών της σκοπών,

   (ζ) να ασκεί οποιαδήποτε επιτρεπόμενη επιχειρηματική δραστηριότητα στον εμπορικό, βιομηχανικό ή χρηματοοικονομικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων σε ακίνητη, κινητή περιουσία ή άλλα περιουσιακά στοιχεία, σε κάθε περίπτωση υπό την επιφύλαξη και σε συμμόρφωση με το εκάστοτε ισχύον νομικό πλαίσιο,

(ζ) εν γένει, να προβαίνει σε οποιαδήποτε ενέργεια ή δραστηριότητα σε σχέση με το αντικείμενο της Εταιρείας.

Οι σκοποί της Εταιρείας δύνανται να επεκταθούν ή να τροποποιηθούν με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης με τήρηση της νομίμου διαδικασίας.

6.4. Διάρκεια

Η διάρκεια της Εταιρίας είναι αόριστη.

6.5. Μετοχικό κεφάλαιο

Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε εκατόν οκτώ εκατομμύρια πεντακόσιες επτά χιλιάδες οκτώ Ευρώ και πενήντα λεπτά (€108.507.008,50) διαιρούμενο σε δεκαεννέα εκατομμύρια επτακόσιες είκοσι οκτώ χιλιάδες πεντακόσιες σαράντα επτά (19.728.547) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε Ευρώ και πενήντα λεπτών (€5,50) εκάστη.

Δυνάμει της από 3 Αυγούστου 2021 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε, με καταβολή τοις μετρητοίς, κατά το ποσό των τριάντα έξι εκατομμυρίων τετρακοσίων ενενήντα εννέα χιλιάδων εννιακοσίων ενενήντα έξι Ευρώ και πενήντα λεπτών (€36.499.996,50), με έκδοση έξι εκατομμυρίων εξακοσίων τριάντα έξι χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τριών (6.636.363) νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας πέντε Ευρώ και πενήντα λεπτών (€5,50) εκάστη.

Σε συνέχεια της ανωτέρω αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε εκατόν σαράντα πέντε εκατομμύρια επτά χιλιάδες πέντε Ευρώ (€145.007.005), διαιρούμενο σε είκοσι έξι εκατομμύρια τριακόσιες εξήντα τέσσερις χιλιάδες εννιακόσιες δέκα (26.364.910) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας πέντε Ευρώ και πενήντα λεπτών (€5,50) εκάστη.

6.6. Διοίκηση της εταιρείας

α. Η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρεις (3) έως δεκαπέντε (15) συμβούλους. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, με επιστολή του απευθυνόμενη προς το Διοικητικό Συμβούλιο.

β. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων που εκπροσωπούνται σε αυτή, για έξι (6) έτη. Η θητεία αρχίζει από την ημέρα εκλογής τους και παρατείνεται αυτόματα μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας τους.

γ. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν ελεύθερα να επανεκλεγούν ή να ανακληθούν οποτεδήποτε σύμφωνα με το Νόμο και το παρόν Καταστατικό.

δ. Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

Ονοματεπώνυμο	**Ιδιότητα**
ΦΩΤΑΚΙΔΗΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
ΓΚΟΥΣΙΑΚΗΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	Αντιπρόεδρος
ΣΩΤΗΡΙΟΥ ΕΙΡΗΝΗ	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

7. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022

7.1. Ισολογισμός 31ης Δεκεμβρίου 2022 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Ισολογισμό της Venetiko με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022, συμπεριλαμβανομένων και των αναπροσαρμογών λόγω εκτίμησης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού:

	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	-	-	-
Υπεραξία	-	-	-
Ασώματα πάγια στοιχεία	-	-	-
Δικαιώματα Χρήσης Παγίων	-	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	303.847.594,06	177.284.372,50	481.131.966,56
Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες	-	-	-
Συμμετοχές σε από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες	-	-	-
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	-	-	-
Απαιτήσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια	26.113.362,00	-	26.113.362,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	-	-
Σύνολο	**329.960.956,06**	**177.284.372,50**	**507.245.328,56**
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Αποθέματα	-	-	-
Εμπορικές απαιτήσεις	3.399.982,11	-	3.399.982,11
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	2.627.482,42	-	2.627.482,42
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	-	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα	5.657.576,35	-	5.657.576,35
Σύνολο	**11.685.040,88**	**-**	**11.685.040,88**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**341.645.996,94**	**177.284.372,50**	**518.930.369,44**

ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμα δάνεια, σε αναπόσβεστο κόστος	200.669.476,00	-	200.669.476,00
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης		-	-
Επιχορηγήσεις	-	-	-
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	46.335,95	-	46.335,95
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	-	-	-
Λοιπές προβλέψεις	-	-	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα		-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	-	-
Σύνολο	**200.715.811,95**	**-**	**200.715.811,95**
ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Εμπορικές υποχρεώσεις	46.384,12	-	46.384,12
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	-	-
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις λειτουργικής μίσθωσης		-	-
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	-	-	-
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	40.089,56	-	40.089,56
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.957.921,63	-	3.957.921,63
Σύνολο	**4.044.395,31**	**-**	**4.044.395,31**
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	**204.760.207,26**	**-**	**204.760.207,26**
ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΗ ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	**136.885.789,68**	**177.284.372,50**	**314.170.162,18**

7.2. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων Ισολογισμού

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

7.2.1. Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ VIVARTIA	225.097.594,1	177.284.372,5	402.381.966,6
ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ SI FOODS	78.750.000,0	-	78.750.000,0
Σύνολο	**303.847.594,1**	**177.284.372,5**	**481.131.966,6**

Οι παραπάνω αξίες αφορούν τις συμμετοχές της Venetiko στο μετοχικό κεφάλαιο των άμεσων θυγατρικών της, “Vivartia Συμμετοχών Α.Ε.” και “SI FOODS HOLDINGS LIMITED”.

Για τους σκοπούς της εργασίας μας, διενεργήσαμε αποτίμηση της συμμετοχής της Venetiko στην SI FOODS HOLDINGS LIMITED, η οποία κατέχει πλειοψηφικό μερίδιο στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΩΔΩΝΗ Α.Ε., χρησιμοποιώντας τις μεθόδους των προεξοφλημένων μελλοντικών καθαρών ταμειακών ροών, των δεικτών κεφαλαιαγοράς και των δεικτών συγκρίσιμων συναλλαγών. Περιγραφή των παραπάνω μεθοδολογιών παρατίθεται στο Παράρτημα.

Τα αποτελέσματα της εν λόγω αποτίμησης επιβεβαιώνουν τη λογιστική αξία της συμμετοχής στην SI FOODS HOLDINGS LIMITED που παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα και, συνεπώς, δεν διενεργήθηκε κάποια αναπροσαρμογή επί της λογιστικής αξίας.

Βάσει των ανωτέρω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας της εν λόγω συμμετοχής ανέρχεται σε Ευρώ 78.750.000,0.

Αναφορικά με τη συμμετοχή της Venetiko στη Vivartia, πραγματοποιήθηκε αναπροσαρμογή επί της λογιστικής αξίας βάσει της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης της Vivartia, όπως αυτή υπολογίστηκε για τους σκοπούς της παρούσας έκθεσης. Συγκεκριμένα, η λογιστική αξία της εν λόγω συμμετοχής αναπροσαρμόστηκε κατά Ευρώ 177.284.372,5 και η αναπροσαρμοσμένη αξία της ανέρχεται σε Ευρώ 402.381.966,6.

7.2.2. Απαιτήσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Απαιτήσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΕΚΔΟΣΕΩΣ VIVARTIA HOLDINGS - 25.000.000	25.531.250,0	-	25.531.250,0
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΕΚΔΟΣΕΩΣ VIVARTIA HOLDINGS - 570.000	582.112,0	-	582.112,0
Σύνολο	**26.113.362,0**	**-**	**26.113.362,0**

Τα παραπάνω ποσά αφορούν ομολογιακά δάνεια 10ετούς διάρκειας που έχουν εκδοθεί το 2021 από την Vivartia και έχουν καλυφθεί από τη Venetiko. Τα αρχικά ποσά έκδοσης των παραπάνω δανείων (Ευρώ 25.000.000,0 και Ευρώ 570.000,0) έχουν προσαυξηθεί με κεφαλαιοποιημένους τόκους δεδομένου ότι βάσει των δανειακών συμβάσεων δεν προβλέπονται πληρωμές τόκων κατά τη διάρκεια των δανείων.

Αναφορικά με τα παραπάνω δάνεια, έχουν αναγνωριστεί ως μέρος των προκαταβολών και λοιπών απαιτήσεων (όπως αναλύεται παρακάτω) δεδουλευμένοι τόκοι, οι οποίοι ακόμα δεν έχουν κεφαλαιοποιηθεί καθώς η κεφαλαιοποίηση τους γίνεται σε ετήσια βάση (στην επέτειο έκδοσης του ομολογιακού δανείου).

Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού «Απαιτήσεις από μακροπρόθεσμα δάνεια» με τα αντίστοιχα ποσά που αναγράφονται στις δανειακές συμβάσεις και τους τίτλους των ομολογιών.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των εν λόγω δανείων ανέρχεται σε Ευρώ 26.113.362,0.

7.2.3. Εμπορικές απαιτήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Εμπορικές απαιτήσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3.399.982,1	-	3.399.982,1
Σύνολο	**3.399.982,1**	**-**	**3.399.982,1**

Σύμφωνα με τη Διοίκηση, οι απαιτήσεις από την θυγατρική Vivartia είναι πλήρως ανακτήσιμες και αφορούν την παροχή υπηρεσιών στρατηγικού και συμβουλευτικού χαρακτήρα και, συνεπώς, δεν έχει πραγματοποιηθεί κάποια αναπροσαρμογή επί της λογιστικής αξίας. Επίσης, έχει γίνει αντιπαραβολή και συμφωνία των παραπάνω υπολοίπων με το ισοζύγιο της Venetiko κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Δεδομένων των παραπάνω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των εμπορικών απαιτήσεων της Venetiko ανέρχεται σε Ευρώ 3.399.982,1.

7.2.4. Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΛΟΙΠΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ	1.900.000,0	-	1.900.000,0
ΕΣΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	210.618,0	-	210.618,0
ΦΟΡΟΣ ΠΡΟΣΤΙΘΕΜΕΝΗΣ ΑΞΙΑΣ	10.928,1	-	10.928,1
ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ	467.371,4	-	467.371,4
ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΗ ΦΟΡΟΥ	38.565,0	-	38.565,0
Σύνολο	**2.627.482,4**	**-**	**2.627.482,4**

Σύμφωνα με τη διοίκηση, το σύνολο του υπολοίπου του λογαριασμού «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» κρίνεται ανακτήσιμο και, συνεπώς, δεν έχει πραγματοποιηθεί κάποια προσαρμογή επί της λογιστικής τους αξίας. Ο λογαριασμός λοιποί χρεώστες αφορά απαιτήσεις της Venetiko από μέλη της διοίκησης της Vivartia. Επίσης, έχει γίνει αντιπαραβολή και συμφωνία των παραπάνω υπολοίπων με το ισοζύγιο της Venetiko κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022.

Δεδομένων των παραπάνω, η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των προκαταβολών και λοιπών απαιτήσεων της Venetiko ανέρχεται σε Ευρώ 2.627.482,4.

7.2.5. Χρηματικά διαθέσιμα

Η ανάλυση του λογαριασμού «Χρηματικά διαθέσιμα» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ -986	(0,5)	-	(0,5)
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ -426	4.678.830,4	-	4.678.830,4
ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ -727	978.746,4	-	978.746,4
Σύνολο	**5.657.576,4**	**-**	**5.657.576,4**

Διενεργήθηκε αντιπαραβολή και συμφωνία των ποσών αυτών με τις αναλύσεις των αντίστοιχων καταστάσεων τραπεζικών λογαριασμών με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2022, όπως αυτές μας παρασχέθηκαν από τη διοίκηση της Venetiko.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΟΨΕΩΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ -727», όπως απεικονίζεται στο παραπάνω πίνακα, αφορά στην εξαγορά μειοψηφικών μεριδίων της Vivartia και έχει δεσμευτεί προς απόδοση. Ισόποση υποχρέωση έχει αναγνωριστεί ως τμήμα του λογαριασμού «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις».

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των διαθεσίμων της εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 5.657.576,4.

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

7.2.6. Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΕΚΔΟΣΕΩΣ VENETIKO HOLDINGS MON AE - 119.300.000	122.193.025,0	-	122.193.025,0
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΕΚΔΟΣΕΩΣ VENETIKO HOLDINGS MON AE - 25.000.000	25.215.451,0	-	25.215.451,0
ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ ΕΚΔΟΣΕΩΣ VENETIKO HOLDINGS MON AE - 52.000.000	53.261.000,0	-	53.261.000,0
Σύνολο	**200.669.476,0**	**-**	**200.669.476,0**

Τα παραπάνω ποσά αφορούν δύο ομολογιακά δάνεια 10ετούς διάρκειας που έχουν εκδοθεί το 2021 από την Venetiko και έχουν καλυφθεί από την VENETIKO HOLDINGS S.A.R.L., καθώς και ένα ομολογιακό δάνειο 7ετούς διάρκειας που έχει εκδοθεί το 2021 και έχει καλυφθεί από την Τράπεζα Πειραιώς. Τα αρχικά ποσά έκδοσης των παραπάνω δανείων (Ευρώ 119.300.000,0, Ευρώ 52.000.000,0 και Ευρώ 25.000.000,0) έχουν προσαυξηθεί με κεφαλαιοποιημένους τόκους δεδομένου ότι βάσει των αντίστοιχων δανειακών συμβάσεων δεν προβλέπονται πληρωμές τόκων κατά τη διάρκεια των δανείων.

Αναφορικά με τα παραπάνω δάνεια, έχουν αναγνωριστεί ως μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (όπως αναλύεται παρακάτω) δεδουλευμένοι τόκοι οι οποίοι ακόμα δεν έχουν κεφαλαιοποιηθεί, καθώς η κεφαλαιοποίηση τους γίνεται σε ετήσια βάση (στην επέτειο έκδοσης του ομολογιακού δανείου).

Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού «Μακροπρόθεσμα δάνεια σε αναπόσβεστο κόστος» με τα αντίστοιχα ποσά που αναγράφονται στις δανειακές συμβάσεις και τους τίτλους των ομολογιών.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των εν λόγω δανείων ανέρχεται σε Ευρώ 200.669.476,0.

7.2.7. Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ ΦΟΡΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	46.336,0	-	46.336,0
Σύνολο	**46.336,0**	**-**	**46.336,0**

Διενεργήθηκε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού με το ισοζύγιο. Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας του συγκεκριμένου λογαριασμού ανέρχεται σε Ευρώ 46.336,0.

7.2.8. Εμπορικές υποχρεώσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Εμπορικές υποχρεώσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	46.384,1	-	46.384,1
Σύνολο	**46.384,1**	**-**	**46.384,1**

Τα παραπάνω ποσά αφορούν υποχρεώσεις προς εταιρείες παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών. Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού με το ισοζύγιο.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας, κατόπιν εξετάσεως του ισοζυγίου και του Ισολογισμού, ανέρχεται σε Ευρώ 46.384,1.

7.2.9. Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΤΕΛΟΣ ΕΠΙΤΗΔΕΥΜΑΤΟΣ	1.000,0	-	1.000,0
ΦΟΡΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΣ	39.089,6	-	39.089,6
Σύνολο	**40.089,6**	**-**	**40.089,6**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «ΦΟΡΟΣ ΠΛΗΡΩΤΕΟΣ» περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος του 2022 και την σχετική προκαταβολή φόρου εισοδήματος που θα αποδοθούν το 2023, έχοντας αφαιρέσει τις απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022. Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή και συμφωνία του υπολοίπου του λογαριασμού με το ισοζύγιο.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας ανέρχεται σε Ευρώ 40.089,6.

7.2.10. Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022 αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Λογιστική Αξία	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	979.066,4	-	979.066,4
ΤΟΚΟΙ ΠΛΗΡΩΤΕΟΙ	2.978.855,2	-	2.978.855,2
Σύνολο	**3.957.921,6**	**-**	**3.957.921,6**

Σημειώνεται, ότι έγινε αντιπαραβολή του υπολοίπου του λογαριασμού με το ισοζύγιο.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας, κατόπιν εξετάσεως του ισοζυγίου και του Ισολογισμού, ανέρχεται σε Ευρώ 3.957.921,6.

Κατόπιν των ανωτέρω, η αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία της Απορροφώμενης ανέρχεται σε Ευρώ 314.170.162,18 που προκύπτει ως εξής:

Αξία ενεργητικού	518.930.369,44
Αξία παθητικού	(204.760.207,26)
Καθαρή θέση Απορροφώμενης	**314.170.162,18**

8. Συμπέρασμα

8.1. Προσδιορισμός της καθαρής θέσης των Εταιρειών

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, η αναμορφωμένη καθαρή θέση της Απορροφώσας ανέρχεται σε Ευρώ 402.381.966,56, μετά τις προσαρμογές τις οποίες διενεργήσαμε στις λογιστικές αξίες των λογαριασμών του ενεργητικού και παθητικού.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, η αναμορφωμένη καθαρή θέση της Απορροφώμενης εκτιμάται σε Ευρώ 314.170.162,18, μετά τις προσαρμογές τις οποίες διενεργήσαμε στις λογιστικές αξίες των λογαριασμών του ενεργητικού και παθητικού.

Η εργασία μας δεν περιέλαβε την εξαγωγή σχέσης αξιών, δεδομένου ότι η Vivartia αποτελεί 100% θυγατρική της Venetiko. Δεδομένου ότι η Venetiko θα παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο συνεπεία της Συγχώνευσης, το σύνολο των μετοχών της θα ακυρωθεί.

Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας κατά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης θα ανέλθει σε Ευρώ 190.547.617,39, το οποίο αντιστοιχεί στην αναμορφωμένη καθαρή θέση της Venetiko ύψους Ευρώ 314.170.162,18, μειούμενη κατά Ευρώ 123.622.544,79, το οποίο αντιστοιχεί στην ζημιά από ακύρωση μετοχών εκδόσεως της Vivartia που ανήκουν στην κυριότητα της Venetiko, η οποία (ζημία) συμψηφίζεται και προκύπτει ως η διαφορά μεταξύ της αξίας της συμμετοχής της Venetiko στην Vivartia όπως προκύπτει από την έκθεση αποτίμησης (Ευρώ 402.381.966,56) και του μετοχικού κεφαλαίου (Ευρώ 6.920.480,00) της τελευταίας πλέον της συνοδευόμενης διαφοράς υπέρ του αρτίου (Ευρώ 271.838.941,77). Πιο συγκεκριμένα, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα διαιρείται σε 190.547.617 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1€ εκάστης. Ποσό 0,39€ (τριάντα εννιά λεπτά) θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού "Υπέρ το Άρτιο".

8.2. Μέθοδος αποτίμησης

Η μέθοδος που εφαρμόσθηκε για την εκτίμηση της αξίας των Εταιρειών είναι η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης. Οι άμεσες συμμετοχές της Vivartia και η συμμετοχή της Venetiko στη Δωδώνη Α.Ε. εκτιμήθηκαν βάσει των μεθόδων των προεξοφλημένων μελλοντικών καθαρών ταμειακών ροών, των δεικτών κεφαλαιαγοράς και των δεικτών συγκρίσιμων συναλλαγών. Η προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιήθηκε ως η βασική μέθοδος αποτίμησης και κρίνεται ως η πλέον κατάλληλη καθώς ενσωματώνει την επίπτωση στην αξία από την εκτέλεση του επιχειρηματικού πλάνου και των μελλοντικών σχεδίων της διοίκησης. Οι μέθοδοι των δεικτών κεφαλαιαγοράς και συγκρίσιμων συναλλαγών χρησιμοποιήθηκαν συμπληρωματικά προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι συνθήκες και η δυναμική της αγοράς και να υποστηριχθούν περαιτέρω τα αποτελέσματα της βασικής μεθόδου αποτίμησης, ήτοι της προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών.

Με εκτίμηση
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΜΑΡΙΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681

ΔΗΜΗΤΡΗΣ ΣΟΥΡΜΠΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 16891

9. Παράρτημα

9.1. Μεθοδολογία αποτίμησης συμμετοχών σε θυγατρικές

Η αποτίμηση των μετοχών σε εύλογες αξίες πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές και μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς, και συγκεκριμένα βάσει των μεθόδων:

i. Προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών (Discounted Cash Flows - DCF)

Η μέθοδος Προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών (Discounted Cash Flow – DCF) αποτελεί στην προκειμένη περίπτωση την πλέον ενδεδειγμένη μέθοδο αποτίμησης των μετοχών, καθώς λαμβάνει υπόψη το ιστορικό και την πρόσφατη πορεία της επιχειρηματικής οντότητας, ενώ ταυτοχρόνως δίνει έμφαση στη μελλοντική δυνατότητα αυτής να αναπτυχθεί και να παράξει αξία. Αν και η μέθοδος αυτή εμπεριέχει εγγενείς δυσκολίες, καταλήγει σε ένα εύρος αγοραίων αξιών βασισμένη στην παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένεται ότι η επιχείρηση θα έχει στο μέλλον. Η μέθοδος προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών περιλαμβάνει τα εξής βήματα:

- υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών (ελεύθερες ταμειακές ροές προς την επιχείρηση) για την περίοδο του επιχειρηματικού πλάνου,
- υπολογισμός της αξίας της επιχείρησης στο διηνεκές (δηλαδή της αξίας των ταμειακών ροών μετά το τελευταίο έτος του επιχειρηματικού πλάνου),
- υπολογισμός του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου (Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου – WACC),
- προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της αξίας στο διηνεκές ώστε να προκύψει η αξία της επιχείρησης,
- αφαίρεση του καθαρού δανεισμού, ώστε να προκύψει η αξία του μετοχικού κεφαλαίου,
- προσθήκη τυχόν πλεοναζόντων περιουσιακών στοιχείων και αξίας συμμετοχών.

Όπως γίνεται αντιληπτό, απαραίτητη προϋπόθεση για την χρήση της μεθόδου αυτής είναι η ύπαρξη αξιόπιστων προβλέψεων για τις μελλοντικές ταμειακές ροές των εταιρειών, οι οποίες θα προεξοφληθούν στην ημερομηνία αποτίμησης με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται στο επιχειρηματικό σχέδιο της διοίκησης, το οποίο πρέπει να καλύπτει τουλάχιστον μια τριετία ή, ιδανικά, μια πενταετία προκειμένου να εξαχθούν επαρκή στοιχεία για τη χρήση της μεθόδου DCF.

Εν προκειμένω, η μέθοδος προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών βασίστηκε σε 5ετή επιχειρηματικά σχέδια (περίοδος 01/01/2023 – 31/12/2027), τα οποία συντάχθηκαν από τη διοίκηση, καθώς και σε λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που η διοίκηση έθεσε υπόψη μας.

ii. Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples)

Η μέθοδος των Δεικτών κεφαλαιαγοράς προσδιορίζει την αγοραία αξία μίας επιχείρησης/κλάδου συγκρίνοντάς την με εισηγμένες εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιους κλάδους. Οι συνθήκες και οι προοπτικές των εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιους τομείς εξαρτώνται από κοινούς παράγοντες όπως η συνολική ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες τους.

Η ανάλυση των δεικτών κεφαλαιαγοράς (multiples) των εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιες αγορές προσφέρει μία εικόνα για τις αντιλήψεις των επενδυτών και ως εκ τούτου, της αξίας της επιχείρησης/κλάδου που επιθυμούμε να αποτιμήσουμε.

Αφού εντοπίσουμε και επιλέξουμε τις συγκρίσιμες εισηγμένες εταιρείες, τα επιχειρηματικά και οικονομικά τους προφίλ αναλύονται για να διαπιστωθεί εάν υπάρχει επίσης ομοιότητα. Η επιλογή των δεικτών που χρησιμοποιούνται εξαρτάται κατά περίπτωση από τον κλάδο και το είδος των παρεχόμενων προϊόντων ή υπηρεσιών. Οι δείκτες κεφαλαιαγοράς, βάσει της κεφαλαιοποίησης ή της Αξίας Επιχείρησης (ΑΕ) των εισηγμένων εταιρειών, υπολογίζονται και, έπειτα, προσαρμόζονται για παράγοντες όπως το σχετικό τους μέγεθος, ρυθμό ανάπτυξης, κερδοφορία, ρίσκο και απόδοση.

Αυτοί οι προσαρμοσμένοι δείκτες εφαρμόζονται στα οικονομικά μεγέθη της υπό εξέταση επιχείρησης/κλάδου ώστε να εκτιμήσουμε ένα εύρος αξιών. Έπειτα, θα πρέπει να εφαρμόσουμε μία προσαύξηση για τον έλεγχο της επιχείρησης και μία έκπτωση για τη μειωμένη εμπορευσιμότητα (σε περίπτωση που η υπό εξέταση εταιρεία δεν είναι εισηγμένη), ώστε να προκύψει ένα εύρος αξιών υπό μη εμπορεύσιμη, πλειοψηφική βάση. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι δύο αυτές προσαρμογές αλληλο-αναιρούνται, και συνεπώς παραλείπονται.

iii. Δεικτών συγκρίσιμων συναλλαγών

Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Συναλλαγών έχει ως σκοπό τον υπολογισμό πολλαπλασιαστών επί βασικών οικονομικών μεγεθών εταιρειών, οι οποίες υπήρξαν πρόσφατα στόχοι εξαγορών ή συγχωνεύσεων και τους οποίους οι ενδιαφερόμενοι χρησιμοποίησαν τη δεδομένη χρονική στιγμή της συναλλαγής για την αποτίμησή τους. Η μέθοδος αυτή επίσης συμπεριλαμβάνει την ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών που αφορούν στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας η οποία αποτιμάται.

Η επιλογή των δεικτών που χρησιμοποιούνται για τη σύγκριση τους με την χρηματιστηριακή αξία των εταιρειών εξαρτάται κατά περίπτωση από τον κλάδο και το είδος των προϊόντων ή υπηρεσιών που οι συγκεκριμένες εταιρείες παρέχουν.

Αξία Συναλλαγής (ΑΣ), η οποία συνήθως αναφέρεται στην αξία του μετοχικού κεφαλαίου της εξαγοραζόμενης. Στην περίπτωση που η αγοράστρια εταιρεία αναλαμβάνει και το δανεισμό της υπό εξαγορά εταιρείας στόχου τότε αναφερόμαστε στην Αξία Επιχείρησης.

Από την συνολική υπολογισθείσα αξία σε επίπεδο εταιρείας αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός κατά την ημερομηνία αποτίμησης προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, ενώ παράλληλα προστίθεται η αξία των πλεοναζόντων / μη λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (εφόσον υφίστανται).