Signature Not Verified
Digitally signed by Chambers Central Association
Date: 2026.07.30 14:28:07 EEST
Reason: Automated Registration Process by Greek General Business Registry
Location: Athens

Ελληνική Δημοκρατία
Κεντρική Ένωση Επιμελητηρίων

ΥΠΗΡΕΣΙΑ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΤΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ Γ.Ε.ΜΗ. ΚΑΙ ΥΜΣ
Αρμόδια Υπηρεσία ΓΕΜΗ: ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ
Τηλέφωνο: 2310370100
E-mail: root@ebeth.gr

Θεσσαλονίκη,30/07/2026
Αριθ. Πρωτ.:4162544

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Αυτοματοποιημένης καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **Omya Specialty Materials Greece A.E.**, το διακριτικό τίτλο **Omya Specialty Materials** και αριθμό ΓΕΜΗ **192856104000**.

Την **30/07/2026** καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης **6127959**, η από 13/07/2026 Έκθεση Εκτίμησης με σκοπό: « Διάσπαση με απορρόφηση ».

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.

ΕΚΘΕΣΗ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

13 Ιουλίου 2026

Της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του αυτοτελή κλάδου εμπορίας της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «OMYA ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31.05.2026, βάσει του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 στο πλαίσιο της απόσχισης και εισφοράς του κλάδου σε υφιστάμενη εταιρεία του Ομίλου με την επωνυμία «OMYA SPECIALTY MATERIALS GREECE A.E.»

The better the question. The better the answer.
The better the world works.

Shape the future
with confidence

Shape the future
with confidence

Περιεχόμενα

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας 2
1. Εισαγωγή – Γενικά 2
1.1. Εντολή και αντικείμενο της εργασίας μας.....2
1.2. Στοιχεία στα οποία στηριχθήκαμε και περιορισμοί εργασίας 3
1.3. Μετοχικό Κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση – Διοικητικό Συμβούλιο 5
2. Εκτίμηση της αξίας της Εταιρείας.....6

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας
ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.

1. Εισαγωγή – Γενικά

1.1. Εντολή και αντικείμενο της εργασίας μας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε. («η Εταιρεία» ή «η Διασπώμενη») αποφάσισε την 15 Ιουνίου 2026 την απόσχιση του αυτοτελή κλάδου εμπορίας («ο Κλάδος») με εισφορά του κλάδου σε υφιστάμενη εταιρεία του Ομίλου με την επωνυμία «ΟΜΥΑ SPECIALTY MATERIALS GREECE Α.Ε.» («η Επωφελούμενη») με ημερομηνία αναφοράς την 31.05.2026 (εφεξής «η Διάσπαση» ή «η Συναλλαγή») με βάση τις διατάξεις των άρθρων 56 παρ. 2, 58 και 83 του Ν. 4601/2019, των άρθρων 47-59 του Ν. 5162/2024 καθώς και τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 όπως ισχύουν.
Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΟΜΥΑ SPECIALTY MATERIALS GREECE Α.Ε.» αποφάσισε την 15 Ιουνίου 2026 την αποδοχή της εισφοράς και την απορρόφηση του Κλάδου.

Στο πλαίσιο αυτό η Διοίκηση της ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. ανέθεσε στις 18 Ιουνίου 2026 στους ορκωτούς ελεγκτές της ελεγκτικής εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. κ.κ. Κωνσταντίνο Κατσαγάννη και Βασίλειο Καπλάνη (εφεξής «οι Εμπειρογνώμονες») την προετοιμασία μελέτης (η «Έκθεση Αποτίμησης») για τον προσδιορισμό της αξίας των εισφερόμενων περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου βάσει του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018.

Επισημαίνεται ότι τόσο η ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε. όσο και οι υπογράφοντες την παρούσα Έκθεση κ.κ. Κωνσταντίνος Κατσαγάννης και Βασίλης Καπλάνης είναι ανεξάρτητοι σε σχέση με τις εταιρείες που αφορά η συναλλαγή, ήτοι την «ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.» και την «ΟΜΥΑ SPECIALTY MATERIALS S.A.» και πληρούν τα κριτήρια ανεξαρτησίας που προβλέπονται στην παράγραφο 4 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018.

Η ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 059177304000 και ΑΦΜ 099879142, ιδρύθηκε την 22.11.2000. Η έδρα της ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. βρίσκεται στο Δήμο Εχεδώρου, στο Δημοτικό Διαμέρισμα Σίνδου, ΒΙΠΕΘ Σίνδου στο νομό Θεσσαλονίκης, ενώ η διάρκεια της ορίστηκε σε 90 έτη αρχομένης από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών, της Διοικητικής Απόφασης για την σύσταση της Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού της.

Σκοπός της Εταιρείας είναι:
α) Η εξόρυξη και επεξεργασία βιομηχανικών ορυκτών.
β) Η παραγωγή προϊόντων, που προέρχονται από βιομηχανικά ορυκτά, καθώς και η εμπορία αυτών.
γ) Η εμπορία προϊόντων ανθρακικού ασβεστίου, δομικών εν γένει υλικών καθώς και άλλων βιομηχανικών ορυκτών συμπληρωματικών και γενικά πρόσθετων εχόντων σχέση με τις χρήσεις και εφαρμογές αυτών των υλικών.
δ) Η αντιπροσώπευση οίκων εξωτερικού , παρεμφερούς ή άλλου σκοπού.
ε) Η παροχή υπηρεσιών εκπόνησης μελετών βιομηχανικών μεθόδων παραγωγής, οικονομοτεχνικών μελετών, μελετών περιβαλλοντικών επιπτώσεων, και παροχής επιστημονικών, τεχνικών και μηχανολογικών υπηρεσιών γενικά.
στ) Ενοικίαση και εκμίσθωση άλλων μηχανημάτων, ειδών εξοπλισμού και υλικών αγαθών. Ενδεικτικά και όχι περιοριστικά αναφέρονται η ενοικίαση και λειτουργική (επιχειρησιακή) εκμίσθωση, χωρίς χειριστή, μηχανήματων και εξοπλισμού όπως κινητήρες, εξοπλισμός μετρήσεων και ελέγχου, άλλα βιομηχανικά μηχανήματα.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Προς επιδίωξη του σκοπού της η εταιρία δύναται να ιδρύει υποκαταστήματα οπουδήποτε και να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση παρεμφερούς ή άλλου σκοπού.

Η ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. (Διασπώμενη) είναι συνδεδεμένη με την εταιρεία OMYA SPECIALTY MATERIALS S.A. με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 192856104000 και ΑΦΜ 803241282 καθώς αποτελεί 100% θυγατρική των μετόχων της κατά τα ποσοστά συμμετοχής στην Εταιρεία.

1.2. **Στοιχεία στα οποία στηριχθήκαμε και περιορισμοί εργασίας**

Για την εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου της εταιρείας ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. βασιστήκαμε στην από 10 Ιουλίου 2026 Έκθεση Συμβουλευτικής Αποτίμησης η οποία πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία «ΕΡΝΣΤ ΚΑΙ ΓΙΑΝΓΚ Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Συμβουλευτικών Υπηρεσιών» την οποία και αποδεχόμαστε.

Η Έκθεση Αποτίμησης απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε. αναφορικά με την απόσχιση του αυτοτελή κλάδου εμπορίας με εισφορά του κλάδου στην υφιστάμενη συνδεδεμένη εταιρεία «OMYA SPECIALTY MATERIALS S.A.» και δεν επεκτείνεται στους λογιστικούς χειρισμούς καθώς επίσης και στις φορολογικές και νομικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν από την εν λόγω εταιρική πράξη.

Σημειώνουμε ότι η διενεργηθείσα εργασία δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με γενικά αποδεκτά ελεγκτικά πρότυπα και έως εκ τούτου δεν εκφράζεται καμία γνώμη ελέγχου ούτε παρέχεται καμίας μορφής διασφάλιση. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Ελεγκτικά Πρότυπα ή το Διεθνές Πρότυπο για εργασίες επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων ανωτέρω τα οποία και θα σας γνωστοποιούσαμε.

Συνεπώς, η παρούσα Έκθεση δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς καθώς δεν αναλαμβάνεται ευθύνη για άλλα θέματα οποιασδήποτε φύσεως που μπορεί να επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης. Η διενέργεια ειδικών ελέγχων και η αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας με όρους και διατάξεις λοιπών συμβατικών υποχρεώσεων έναντι τρίτων δεν συνιστά μέρος του αντικειμένου της ανάθεσης μας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την παροχή του συνόλου των απαραίτητων πληροφοριών που αναφέρονται στην παρούσα Έκθεση Αποτίμησης καθώς επίσης και για την επιβεβαίωση της πληρότητας και της ακρίβειας των πληροφοριών αυτών.

Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στην έκδοση της παρούσας Έκθεσης Αποτίμησης, που βασίζεται στην εκτελεσθείσα εργασία μας σχετικά με τον προσδιορισμό της αξίας του Κλάδου της Διασπώμενης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018.

Η Έκθεση Αποτίμησης έχει συνταχθεί αποκλειστικά και σύμφωνα με το αντικείμενο της εργασίας και τους όρους ανάθεσης, οι οποίοι περιλαμβάνουν όρους αποκλεισμού και περιορισμού της ευθύνης μας.

Η διενεργηθείσα εργασία και το συμπέρασμα στο οποίο καταλήγει βασίζονται στις πληροφορίες και δεδομένα που τέθηκαν υπόψη μας μέχρι και την ημερομηνία σύνταξης της Έκθεσης Αποτίμησης. Κατά τη σύνταξη της Έκθεσης Αποτίμησης δεν προχωρήσαμε σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση της ακρίβειας των πληροφοριών και δεδομένων που τέθηκαν υπόψη μας και δεν έχουμε διενεργήσει έλεγχο σε σχέση με την προτεινόμενη Συναλλαγή. Επομένως, δεν

A member firm of Ernst & Young Global Limited

εκφράζουμε γνώμη επί της αξιοπιστίας, ακρίβειας ή πληρότητας των πληροφοριών και στοιχείων που τέθηκαν υπόψη μας και στα οποία έχουμε βασιστεί. Το Συμπέρασμα στο οποίο καταλήγει η Έκθεση Αποτίμησης βασίζεται στην παραδοχή ότι οι πληροφορίες και τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία είναι αληθή και ακριβή από κάθε ουσιώδη άποψη και δεν είναι αιτιωδώς παραπλανητικά ή ελλιπή. Σημειώνεται επίσης ότι δεν είναι αποδεκτή η ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης στην περίπτωση κατά την οποία οι πληροφορίες και τα δεδομένα που μας παρασχέθηκαν είναι ανακριβή, ελλιπή ή αναξιόπιστα καθώς επίσης για τυχόν σφάλματα σε αναλύσεις που μας παρασχέθηκαν.

Για τους σκοπούς της Έκθεσης Αποτίμησης με βάση τις προβλέψεις του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 λάβαμε από τη Διοίκηση της Εταιρείας τα παρακάτω στοιχεία:

- Δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2020-2025 που καταρτίστηκαν βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων
- Κατάσταση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του κλάδου εμπορίας της διασπώμενης με ημερομηνία αναφοράς την 31.05.2026 που καταρτίστηκε βάσει των Ελληνικών Λογιστικών Προτύπων (ΕΛΠ) δεδομένου ότι τόσο η Διασπώμενη όσο και η Επωφελούμενη εταιρεία εφαρμόζει αυτά τα λογιστικά πρότυπα για την τήρηση των λογιστικών της βιβλίων και τη σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων. Σημειώνουμε ότι η Κατάσταση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του κλάδου εμπορίας της διασπώμενης δεν έχει ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Ιστορικά οικονομικά μεγέθη του Κλάδου (Κατάσταση αποτελεσμάτων έως λειτουργική κερδοφορία) για τα έτη 2024 – 2025.
- Προβλέψεις αναφορικά με τα οικονομικά μεγέθη του Κλάδου (Κατάσταση αποτελεσμάτων έως λειτουργική κερδοφορία) για τα έτη 2026 – 2030.
- Αναλύσεις και επεξηγήσεις οι οποίες μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση και τα στελέχη της Εταιρείας, αναφορικά με τη φύση των δραστηριοτήτων του Κλάδου, τις κεφαλαιουχικές επενδύσεις και το προβλεπόμενο κεφάλαιο κίνησης.
- Οικονομικά στοιχεία συγκρίσιμων εταιρειών και περαιτέρω πληροφορίες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης εταιρειών.

Με βάση την Κατάσταση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του κλάδου εμπορίας τα στοιχεία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού έχουν ως ακολούθως:

Ενεργητικό	**Ποσά σε Ευρώ**
Αποθέματα	524.276
Εμπορικές απαιτήσεις	894.281
Καθαρή Θέση	1.131.875
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	5.250
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Εμπορικές υποχρεώσεις	245.084
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36.348

Τα αποθέματα και οι εμπορικές απαιτήσεις αφορούν σε υπόλοιπα που σχετίζονται με τον Κλάδο και θα μεταφερθούν στην Επωφελούμενη.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Οι εμπορικές και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν σε υποχρεώσεις που σχετίζονται με τον Κλάδο και θα μεταφερθούν στην Επωφελούμενη. Οι Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους αφορούν σε προσωπικό που σχετίζεται με τον Κλάδο και θα μεταφερθεί στην Επωφελούμενη.

Η εργασία μας προϋποθέτει ότι η Εταιρεία δεν έχει άλλα περιουσιακά στοιχεία ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις πλέον των όσων παρουσιάζονται στις δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2024 και 2025, καθώς και των πληροφοριών που μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση αναφορικά με την πεντάμηνη περίοδο του 2026.
Επιπροσθέτως, η εργασία μας προϋποθέτει ότι δεν υπάρχει κάποια σημαντική δικαστική υπόθεση σε εκκρεμότητα, η οποία θα είχε ουσιώδη επίπτωση στην αποτίμηση που διενεργήσαμε και για την οποία δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη.

1.3. Μετοχικό Κεφάλαιο – Μετοχική σύνθεση – Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εταιρείας στις 31 Μαίου 2026, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας έχει ως ακολούθως:

Α/Α	Επωνυμία	Αρ. Μετοχών	Αρ. Ψήφων	% επί του συνόλου των μετοχών
1	OMYA Aktiengesellschaft A.G.	546.500	546.500	50,00%
2	OMYA G.m.b.h.	546.500	546.500	50,00%
	Σύνολο	1.093.000	1.093.000	

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στις 31 Μαίου 2026 σε τρία εκατομμύρια διακόσιες δύο χιλιάδες τετρακόσια ενενήντα Ευρώ (Ευρώ 3.202.490,00), διαιρούμενο σε ένα εκατομμύριο ενενήντα τρεις χιλιάδες (1.093.000) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας δύο ευρώ και ενενήντα τρία λεπτά (2,93) η κάθε μία.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, το οποίο συγκροτήθηκε σε σώμα στις 30.06.2025 και με μονοετή θητεία είχε την 31.05.2026 ως ακολούθως:

Μέλος	Ιδιότητα
MICHAL KUTA	Πρόεδρος
THOMAS MANGELBERGER	Αντιπρόεδρος
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΚΟΥΓΙΑΝΝΗΣ	Μέλος

Σε συνέχεια της από 29.06.2026 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας παρατάθηκε για ένα έτος και με το από 29.06.2026 Πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου συγκροτήθηκε σε σώμα ως ακολούθως:

Μέλος	Ιδιότητα
MICHAL KUTA	Πρόεδρος
THOMAS MANGELBERGER	Αντιπρόεδρος
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΥΚΟΥΓΙΑΝΝΗΣ	Διευθύνων Σύμβουλος

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

2. Εκτίμηση της αξίας της Εταιρείας

Η Έκθεση Αποτίμησης συντάχθηκε με βάση τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 με σκοπό την αποτίμηση της αξίας του αυτοτελή κλάδου εμπορίας της Εταιρείας ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε., στο πλαίσιο της απόσχισης και εισφοράς του κλάδου σε υφιστάμενη συνδεδεμένη εταιρεία με την επωνυμία OMYA SPECIALTY MATERIALS S.A.

Η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με διεθνώς αποδεκτές μεθόδους και πρότυπα αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για την αποτίμηση της επιχείρησης εφαρμόζοντας τις αρχές της «Αγοραίας Αξίας», η οποία με βάση τα International Valuation Standards ('IVS") ορίζεται ως εξής: «Το εκτιμώμενο ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια εταιρεία θα ανταλλασσόταν κατά την ημερομηνία της αποτίμησης μετά από διαπραγμάτευση ενός καλά πληροφορημένου και πρόθυμου αλλά μη επειγόμενου αγοραστή και ενός καλά πληροφορημένου και πρόθυμου αλλά μη επειγόμενου πωλητή.».

Πιο συγκεκριμένα, εφαρμόστηκαν οι ακόλουθες προσεγγίσεις αποτίμησης:

- **Προσέγγιση Εισοδήματος**: Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows), ως κύρια μεθοδολογία αποτίμησης, και
- **Προσέγγιση Αγοράς**: Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιρειών, η οποία περιλαμβάνει την αξιολόγηση των οικονομικών μεγεθών συγκρίσιμων εταιρειών, με τη χρήση δεικτών / πολλαπλασιαστών. Ο δείκτης που χρησιμοποιήθηκε στην συγκεκριμένη εργασία είναι ο δείκτης Αξία Επιχείρησης προς ΚΠΦΤΑ (EV/EBITDA), ως συμπληρωματική μεθοδολογία αποτίμησης, για σκοπούς ελέγχου λογικότητας.

Η Αγοραία Αξία εκτιμήθηκε εφαρμόζοντας την Προσέγγιση με βάση το Εισόδημα, και πιο συγκεκριμένα με τη μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF) ως την κύρια μέθοδο αποτίμησης, η οποία εκτιμά την αξία των ιδίων κεφαλαίων μιας εταιρείας ως τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αφαιρουμένων των καθαρών ταμειακών εκροών για επενδύσεις και εξυπηρέτηση χρεών, προεξοφλημένες χρησιμοποιώντας το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων του Κλάδου (weighted average cost of capital – "WAAC"), κατά την ημερομηνία αποτίμησης. Για τον προσδιορισμό του εύρους της εκτιμώμενης Αγοραίας Αξίας μέσω της προσέγγισης του εισοδήματος πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας μεταβάλλοντας το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων (weighted average cost of capital – «WACC»)/προεξοφλητικό επιτόκιο κατά ± 0,50%, το περιθώριο κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων («ΚΠΦΤΑ» / «EBITDA») στο διηνεκές κατά ± 1,00%, καθώς και τον ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές κατά ± 0,50%.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της εργασίας μας, η Αγοραία Αξία του Κλάδου κυμαίνεται μεταξύ €1.374 χιλ. και €1.724 χιλ., με κεντρική αξία τα €1.537 χιλ., κατά την ημερομηνία αποτίμησης (31.05.2026).
Όλα τα λοιπά κονδύλια Ενεργητικού και Παθητικού απεικονίζονται στις εύλογες αξίες αυτών κατά την 31.05.2026, λαμβάνοντας υπόψη ότι είτε έχουν διαμορφωθεί από πρόσφατες συναλλαγές είτε λόγω της φύσης τους δεν προκύπτει διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας τους και της λογιστικής αξίας τους, με βάση και τις διαβεβαιώσεις της Διοίκησης και όπως αυτά απεικονίζονται στην κατάσταση περιουσιακών στοιχείων της 31.05.2026.
Κατά συνέπεια για τα κονδύλια αυτά δεν διενεργήθηκε κάποια προσαρμογή.

Με βάση τα ανωτέρω το Αποτέλεσμα της Αποτίμησης έχει ως ακολούθως:

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

σε €	Λογιστική Αξία 31.05.2026	Αγοραία Αξία		
		Ελάχιστη	Κεντρική	Μέγιστη
Καθαρή θέση	1.131.875	1.373.848	1.537.293	1.723.514

Επιπρόσθετα, εφαρμόστηκε η Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιρειών, η οποία αποτελεί μέθοδο της προσέγγισης αποτίμησης με βάση την αγορά, για σκοπούς ελέγχου λογικότητας των αποτελεσμάτων της μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF).
Η μέθοδος αυτή εξετάζει παρόμοιες εταιρείες που διαπραγματεύονται δημόσια σε χρηματιστήρια της Ευρώπης και δραστηριοποιούνται στον κλάδο εμπορίας χημικών. Η μεθοδολογία λαμβάνει υπόψιν τους δείκτες Αξίας Εταιρείας/ΚΠΦΤΑ («EV/EBITDA»), με σκοπό να προσδιοριστεί ένα εύρος που επιτρέπει την σύγκριση με τα αποτελέσματα της μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF). Η σύγκριση αυτή παρέχει ένα εξωτερικό σημείο αναφοράς και βοηθά στην εξασφάλιση ότι η εκτίμησή μας ευθυγραμμίζεται με τις τιμές που παρατηρούνται σε συγκρίσιμες εταιρείες.

Τα αποτελέσματα του ελέγχου λογικότητας υποδεικνύουν ότι το εύρος αποτελεσμάτων της Προσέγγισης με Βάση το Εισόδημα κρίνεται ως λογικό και τοποθετείται προς το ανώτερο τεταρτημόριο του εύρους αντίστοιχων δεικτών συγκρίσιμων εταιρειών.

Δεν πραγματοποιήσαμε ανεξάρτητη έρευνα και ανάλυση της αγοράς που δραστηριοποιείται ο Κλάδος, αλλά βασιστήκαμε σε στοιχεία τα οποία μας δόθηκαν από τη Διοίκηση καθώς και σε στοιχεία που αντλήθηκαν από αξιόπιστες βάσεις δεδομένων διαθέσιμες στην ΕΥ, τα οποία όμως διευκρινίζεται ότι δεν έχουμε επαληθεύσει.
Σημειώνουμε ότι οι εκτιμήσεις για τη μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών του Κλάδου, ενδέχεται να μεταβληθούν, με συνέπεια τη μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων αποτίμησης, μεταβολή που μπορεί να είναι και σημαντική. Συνεπώς, δεν μπορούμε να θεωρηθούμε υπεύθυνοι για τυχόν αποκλίσεις των αποτελεσμάτων που αναφέρονται στην παρούσα μελέτη.

Η αποτίμηση μίας εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί ως μία απόλυτη επιστήμη και τα αποτελέσματα αυτής σε πολλές περιπτώσεις είναι υποκειμενικά και εξαρτώμενα από τις αναλύσεις και την ανεξάρτητη κρίση του κάθε εκτιμητή. Χρησιμοποιώντας τα ίδια στοιχεία και υιοθετώντας κοινές παραδοχές, η κρίση ανεξάρτητων εκτιμητών μπορεί να διαφέρει και αντίστοιχα να οδηγούνται σε διαφορετικά συμπεράσματα.

Συμπέρασμα

Με βάση την ανωτέρω ανάλυση και αφού θεωρηθεί ότι η κεντρική τιμή που προέκυψε κατά την αποτίμηση προσεγγίζει την εύλογη αξία, συμπεραίνουμε ότι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του αυτοτελή κλάδου εμπορίας της εταιρείας «ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.Β.Ε.» ανέρχεται στο συνολικό ποσό των Ευρώ 1.537.293 κατά την 31.05.2026. Επισημαίνουμε ωστόσο, ότι η εύλογη αξία θα μπορούσε, υπό προϋποθέσεις, να είναι οποιαδήποτε τιμή εντός του αποδεκτού εύρους που προέκυψε από την αποτίμηση όπως αναφέρεται ανωτέρω.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Αθήνα, 13 Ιουλίου 2026

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές





ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΑΤΣΑΓΑΝΝΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25921

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΚΑΠΛΑΝΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 19321

ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ Α.Ε.
ΧΕΙΜΑΡΡΑΣ 8Β, ΜΑΡΟΥΣΙ
151 25 ΑΘΗΝΑ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 107

Επωνυμία: ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές Α.Ε.
Διακριτικός Τίτλος: ERNST & YOUNG
Νομική Μορφή: Ανώνυμη Εταιρία
Έδρα: Χειμάρρας 8Β, Μαρούσι, 15125
Αριθμός ΓΕΜΗ: 0007109010

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε.

Ανάλυση συμβουλευτικής εκτίμησης της Αγοραίας Αξίας των ιδίων κεφαλαίων του κλάδου εμπορίας της εταιρείας ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ Α.Β.Ε.Ε., κατά την 31η Μαΐου 2026

10 Ιουλίου 2026

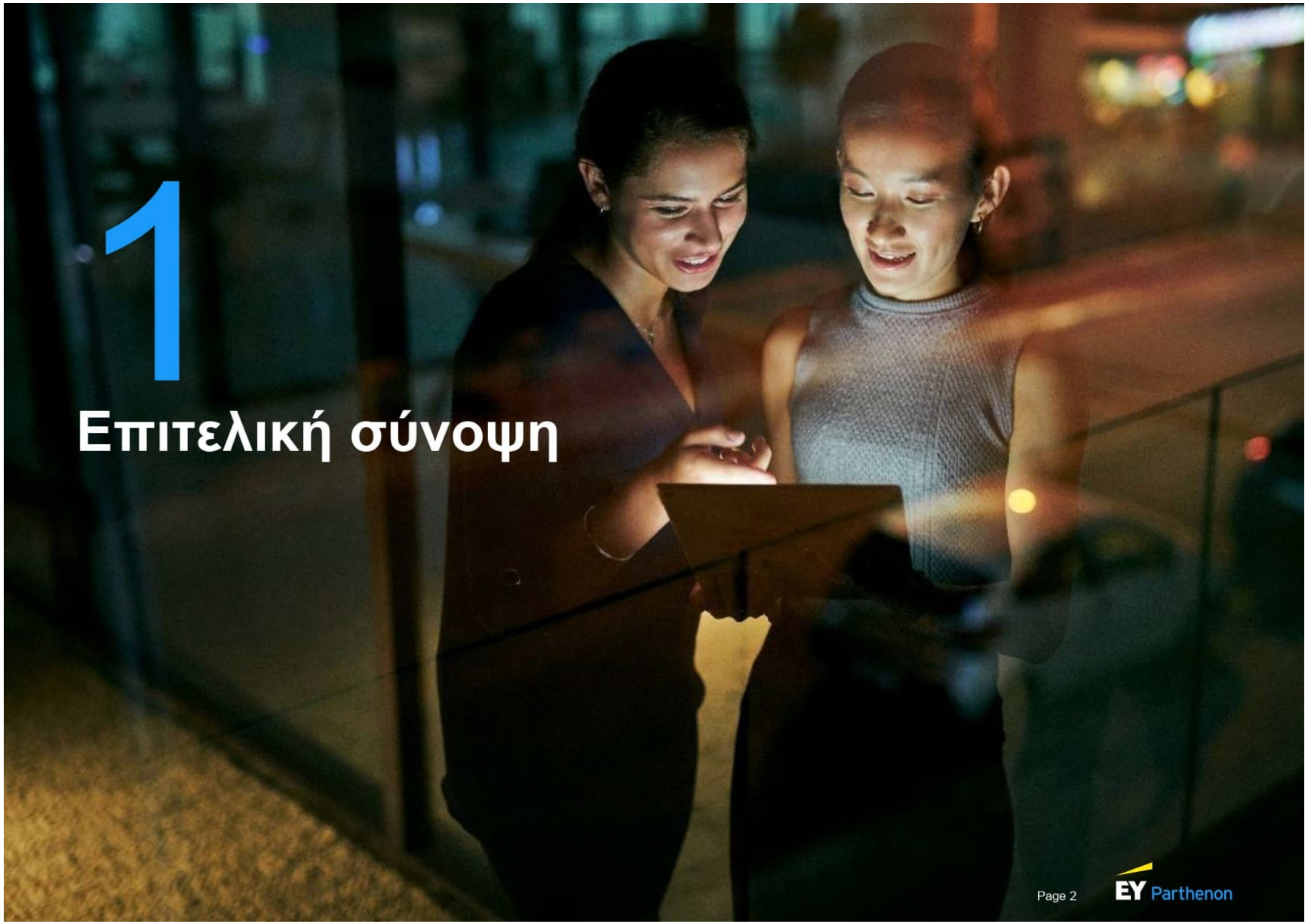
Περιορισμένη Χρήση



The better the question. The better the answer. The better the world work

EY Parthenon

Shape the future with confidence



1

Επιτελική σύνοψη

EY Parthenon

Εισαγωγή και σκοπός εργασίας

Σκοπός εργασίας

- Η «ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΛΑΤΟΜΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εταιρεία» ή «ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ») αποτελεί το ελληνικό σκέλος του παγκόσμιου ομίλου ΟΜΥΑ, ενός διεθνούς διανομέα εξειδικευμένων χημικών/υλικών και κορυφαίου παγκόσμιου παραγωγού βασικών και εξειδικευμένων ορυκτών. Σύμφωνα με την κατανόησή μας, ο όμιλος ΟΜΥΑ βρίσκεται επί του παρόντος σε διαδικασία εσωτερικής αναδιάρθρωσης, η οποία επηρεάζει και την ελληνική εταιρεία. Στο πλαίσιο της εν λόγω αναδιάρθρωσης, η Εταιρεία επιθυμεί να προβεί σε μερική διάσπαση και στη μεταβίβαση του αυτοτελή κλάδου εμπορίας («ο Κλάδος») στην εταιρεία ΟΜΥΑ SPECIALTY MATERIALS S.A., η οποία αποτελεί υφιστάμενη θυγατρική της Εταιρείας.
- Ο σκοπός της εργασίας μας είναι η εκπόνηση ανεξάρτητης συμβουλευτικής αποτίμησης για τον προσδιορισμό της Αγοραίας Αξίας («market value») του Κλάδου της Εταιρείας με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Αποτίμησης, με βάση τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 για σκοπούς εσωτερικής αναδιάρθρωσης της Εταιρείας.
- Η αποτίμηση του Κλάδου βασίστηκε σε διεθνώς αποδεκτές μεθόδους αποτίμησης με βασική παραδοχή τη συνέχιση της δραστηριότητας ('going-concern principle'). Η αποτίμηση πραγματοποιήθηκε με ημερομηνία αναφοράς την 31-Μάιου-2026 («**Ημερομηνία Αποτίμησης**»).
- Για την εκτίμηση της αγοραίας αξίας του Κλάδου χρησιμοποιήσαμε ευρέως αποδεκτές μεθόδους και προσεγγίσεις αποτίμησης, ήτοι:
  - Την προσέγγιση με βάση το Εισόδημα (Income Approach), ως κύρια μεθοδολογία αποτίμησης, και
  - Την προσέγγιση με βάση την Αγορά (Market Approach), ως συμπληρωματική μεθοδολογία αποτίμησης, για σκοπούς ελέγχου λογικότητας.
- Η εργασία μας βασίστηκε σε πληροφορίες που παρασχέθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας (η «Διοίκηση») και δεν έχει σκοπό να παρέχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση σχετικά με την επιτευξιμότητα των προβλέψεων.
- Η ΕΥ διενήργησε περιορισμένους ελέγχους των προβλεπόμενων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που μας παρασχέθηκαν αναφορικά με τη λογικότητα και τη συνέπεια ως προς τις παραδοχές, την κατάσταση και τις συνθήκες της αγοράς.

Πρότυπο, Παραδοχές και Ορισμός της Αξίας

- Η εκτίμηση της αξίας του Κλάδου πραγματοποιήθηκε από την ΕΥ σύμφωνα με τις διεθνώς αποδεκτές αρχές της «Αγοραίας Αξίας», όπως αυτή ορίζεται από τα Διεθνή Πρότυπα Εκτίμησης (IVS).
- Τα εν λόγω πρότυπα ορίζουν την Αγοραία Αξία ως «Το εκτιμώμενο ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο ή μια εταιρεία θα ανταλλασσόταν κατά την ημερομηνία της αποτίμησης έπειτα από διαπραγμάτευση ενός καλά πληροφορημένου και πρόθυμου αλλά μη επειγόμενου αγοραστή και ενός καλά πληροφορημένου και πρόθυμου αλλά μη επειγόμενου πωλητή».

Μεθοδολογίες Αποτίμησης

- Για τον προσδιορισμό της αγοραίας αξίας του Κλάδου, εφαρμόσαμε και χρησιμοποιήσαμε τις ακόλουθες μεθοδολογίες:
  - **Προσέγγιση Εισοδήματος**: Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flows), ως κύρια μεθοδολογία αποτίμησης, και
  - **Προσέγγιση Αγοράς**: Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιρειών, η οποία περιλαμβάνει την αξιολόγηση των οικονομικών μεγεθών συγκρίσιμων εταιρειών, με τη χρήση δεικτών / πολλαπλασιαστών. Ο δείκτης που χρησιμοποιήθηκε στην εν λόγω εργασία είναι ο δείκτης Αξία Επιχείρησης προς ΚΠΦΤΑ (EV/EBITDA), ως συμπληρωματική μεθοδολογία αποτίμησης, για σκοπούς ελέγχου λογικότητας.

Πλαίσιο εργασίας και περιορισμοί

Πλαίσιο εργασίας και πηγές πληροφόρησης

Για την εκτέλεση της άσκησης αποτίμησης του Κλάδου, λάβαμε υπόψιν πληροφόρηση που μας παρείχε η Διοίκηση της ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ, καθώς και εσωτερική και εξωτερική έρευνα και ανάλυση, την οποία κρίναμε απαραίτητη ή/και αρμόζουσα.

Κατά τον προσδιορισμό της Αγοραίας Αξίας του Κλάδου, έχουμε, μεταξύ άλλων:

- Πραγματοποιήσει τηλεδιασκέψεις με τη Διοίκηση με σκοπό την κατανόηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας και των παραγόντων που επηρεάζουν την αξία του Κλάδου,
- Εξετάσει τα ιστορικά οικονομικά μεγέθη του Κλάδου (Κατάσταση αποτελεσμάτων έως λειτουργική κερδοφορία, κεφαλαιουχικές δαπάνες, εξέλιξη κεφαλαίου κίνησης) για τα έτη 2024 – 2025,
- Εξετάσει τις προβλέψεις της Διοίκησης αναφορικά με τα οικονομικά μεγέθη του Κλάδου (Κατάσταση αποτελεσμάτων έως λειτουργική κερδοφορία, κεφαλαιουχικές δαπάνες, εξέλιξη κεφαλαίου κίνησης) για τα έτη 2026 – 2030,
- Αναπτύξει μοντέλο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF), ενσωματώνοντας όλες τις σχετικές πληροφορίες και παραδοχές που μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση,
- Εξετάσει την κατάσταση περιουσιακών στοιχείων / ισολογισμό απόσχισης του Κλάδου, όπως παρασχέθηκε από τη Διοίκηση, κατά την 31/05/2026 προκειμένου να αξιολογήσουμε τη χρηματοοικονομική της θέση κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης,
- Υλοποιήσει περιορισμένο έλεγχο των παραδοχών σε επίπεδο λογικότητας και συνέπειας,
- Λάβει υπόψη οικονομικές μελέτες, στοιχεία συγκρίσιμων εταιρειών, εκθέσεις αναλυτών, άλλη πληροφόρηση και αναλύσεις από βάσεις δεδομένων που κρίναμε κατάλληλες για τους σκοπούς της εργασίας μας, και
- Αντλήσει πληροφόρηση από χρηματοοικονομικές βάσεις δεδομένων οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ΕΥ μέσω συνδρομής ή κατά παραγγελία.

Περιορισμοί

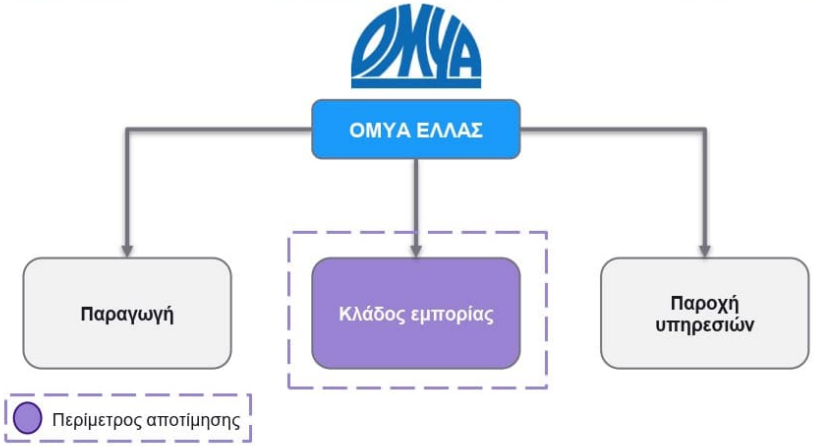
- Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τους όρους, τις προϋποθέσεις και τους περιορισμούς που παρατίθενται στην από 18 Ιουνίου 2026 σύμβαση. Οι εν λόγω όροι, προϋποθέσεις και περιορισμοί εφαρμόζονται παράλληλα με τις προβλέψεις της παρούσας Έκθεσης.
- Η παρούσα έκθεση παρέχεται αποκλειστικά για σκοπούς εκτίμησης της Αγοραίας Αξίας του Κλάδου, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018, προς την Εταιρεία και δεν προβλέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλο σκοπό χωρίς την έγγραφη συγκατάθεσή μας.
- Δεν εκφράζουμε γνώμη ούτε προσφέρουμε οποιαδήποτε μορφή διασφάλισης σχετικά με την ακρίβεια των δεδομένων ή την πληρότητά τους. Δεν έχουμε εξετάσει, ελέγξει ή επιβεβαιώσει την ορθότητα των πληροφοριών, στοιχείων και προβλέψεων που μας παρασχέθηκαν. Θεωρήσαμε τις παρεχόμενες πληροφορίες αξιόπιστες και ακριβείς. Ωστόσο, η ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ έχει διαβεβαιώσει, εξ όσων είναι σε θέση να γνωρίζει, για την ακρίβεια των πληροφοριών που μας παρείχε, ενώ εμείς έχουμε επισκοπήσει τις χρηματοοικονομικές προβλέψεις σε θέματα λογικότητας και συνέπειας ως προς τις υποκείμενες παραδοχές και τις συνθήκες της αγοράς.
- Δεν αναλαμβάνουμε καμία ευθύνη για οποιονδήποτε δυνητικό αγοραστή ή πωλητή προκειμένου να διαπραγματευτεί μια αγορά ή πώληση σύμφωνα με τις προτεινόμενες αξίες.
- Λόγω στρογγυλοποιήσεων, ορισμένα σύνολα ενδέχεται να μην αντιστοιχούν στο άθροισμα των επιμέρους ποσών.
- Τονίζεται ότι το παρόν έγγραφο αποτελεί μετάφραση στην Ελληνική γλώσσα της επιτελικής σύνοψης που περιέχεται στο παραδοτέο μας με τίτλο «Market Value estimation analysis of the commercial activity business sector of OMYA Hellas, as at 31st May 2026» και ημερομηνία αναφοράς την 10η Ιουλίου 2026.

Επισκόπηση Εταιρείας και Κλάδου

ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ

- Η ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ αποτελεί μέρος του παγκόσμιου ομίλου ΟΜΥΑ, ενός διεθνούς διανομέα εξειδικευμένων υλικών/χημικών και κορυφαίου παγκόσμιου παραγωγού βασικών και εξειδικευμένων ορυκτών. Η εταιρεία δραστηριοποιείται σε τρεις βασικούς τομείς: την παραγωγή, τις δραστηριότητες εμπορίας και διανομής και τις δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών.
- Η ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ συνδυάζει τα δικά της φυσικά ορυκτά προϊόντα με ένα επιλεγμένο χαρτοφυλάκιο εξειδικευμένων χημικών και υλικών, υποστηρίζοντας τους πελάτες της μέσω τεχνικής εξειδίκευσης, εργαστηριακών αναλύσεων και ανάπτυξης εφαρμογών σε παγκόσμιο επίπεδο.
- Η Εταιρεία διαθέτει ισχυρή παρουσία στην Ελλάδα, όπου πραγματοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεών της, ενώ παράλληλα επεκτείνει τη δραστηριότητά της σε επιλεγμένες διεθνείς αγορές. Απασχολεί περίπου 48 εργαζομένους και εξυπηρετεί πελάτες σε ένα ευρύ φάσμα βιομηχανικών κλάδων.

ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ επιχειρησιακοί κλάδοι



Κλάδος εμπορίας

- Ο Κλάδος εμπορίας υλικών της ΟΜΥΑ ΕΛΛΑΣ επικεντρώνεται στην εμπορία και διανομή εξειδικευμένων χημικών και υλικών στην ελληνική αγορά, καθώς και σε γειτονικές περιφερειακές αγορές.
- Η πλειονότητα των πωλήσεων πραγματοποιείται στην Ελλάδα και συγκεκριμένα στον κατασκευαστικό κλάδο. Πρόσθετες πωλήσεις προέρχονται από γειτονικές αγορές, συμπεριλαμβανομένων της Κύπρου, της Αλβανίας και της Ρουμανίας, καθώς και άλλων μικρότερων αγορών.

Πηγή: Διοικητική πληροφόρηση

Μεθοδολογίες και παραδοχές αποτίμησης

Μεθοδολογίες αποτίμησης

- Η εκτίμηση της Αγοραίας Αξίας του Κλάδου πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις διεθνώς αποδεκτές προσεγγίσεις και μεθόδους αποτίμησης της «Αγοραίας Αξίας», όπως αυτή ορίζεται από τα Διεθνή Πρότυπα Αποτίμησης (IVS).
- Η Αγοραία Αξία εκτιμήθηκε εφαρμόζοντας την Προσέγγιση με βάση το Εισόδημα, και πιο συγκεκριμένα τη μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF) ως την κύρια μέθοδο αποτίμησης. η οποία εκτιμά την αξία των ιδίων κεφαλαίων μιας εταιρείας ως τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες αφαιρουμένων των καθαρών ταμειακών εκροών για επενδύσεις και εξυπηρέτηση χρεών, προεξοφλημένες χρησιμοποιώντας το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων του Κλάδου (weighted average cost of capital – «WACC»), κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης.
- Το κύριο πλεονέκτημα της μεθόδου προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF) είναι ότι παρέχει μια αποτίμηση προσαρμοσμένη στον συγκεκριμένο Κλάδο, λαμβάνοντας υπόψη τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του, τις προβλεπόμενες επιδόσεις και τους σχετικούς κινδύνους.
- Επιπρόσθετα, εφαρμόστηκε η Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιρειών, η οποία αποτελεί μέθοδο της προσέγγισης αποτίμησης με βάση την αγορά, για σκοπούς ελέγχου λογικότητας των αποτελεσμάτων της μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF). Η μέθοδος αυτή εξετάζει παρόμοιες εταιρείες που διαπραγματεύονται δημόσια σε χρηματιστήρια της Ευρώπης και δραστηριοποιούνται στον κλάδο εμπορίας χημικών. Η μεθοδολογία λαμβάνει υπόψιν τους δείκτες Αξίας Εταιρείας/ΚΠΦΤΑ («EV/EBITDA»), με σκοπό να προσδιοριστεί ένα εύρος που επιτρέπει την σύγκριση με τα αποτελέσματα της μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF). Η σύγκριση αυτή παρέχει ένα εξωτερικό σημείο αναφοράς και βοηθά στην εξασφάλιση ότι η εκτίμησή μας ευθυγραμμίζεται με τις τιμές που παρατηρούνται σε συγκρίσιμες εταιρείες.

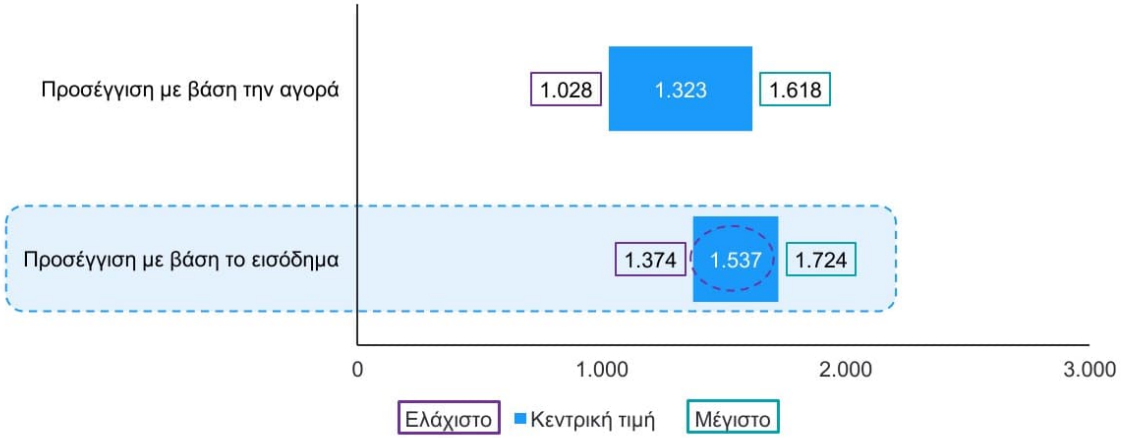
Υποθέσεις αποτίμησης

- Ημερομηνία Αποτίμησης: 31 Μάιου 2026, που συμπίπτει με την ημερομηνία του ισολογισμού απόσχισης, όπως παρασχέθηκε από τη Διοίκηση.
- Μέθοδος αποτίμησης: Προσέγγιση με βάση το Εισόδημα – Μέθοδος μελλοντικών προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF).
- Το Επιχειρηματικό Πλάνο περιλαμβάνει προβλέψεις έως το 2030. Η μέθοδος προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF) περιλαμβάνει τόσο τις προβλεπόμενες ταμειακές ροών κατά την διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου, όπως παρασχέθηκε από την Διοίκηση, όσο και μία εκτίμηση για τις ταμειακές ροές στο διηνεκές (τερματική περίοδος / «terminal period»).
- Ρυθμός ανάπτυξης εσόδων στο διηνεκές: περίπου 1,3%.
- Περιθώριο ΚΠΦΤΑ (κερδών προ φόρων τόκων και αποσβέσεων – EBITDA) στο διηνεκές: περίπου 7,7%.
- Δείκτης κεφαλαιουχικών δαπανών προς έσοδα στη διηνεκές: περίπου 0,2%.
- Για την εκτίμηση των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, χρησιμοποιήθηκε το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων («weighted average cost of capital» ή «WACC») της τάξης του 11,0% για τον Κλάδο, το οποίο περιλαμβάνει ένα premium κινδύνου υλοποίησης και επίτευξης του επιχειρηματικού σχεδίου, αντανακλώντας τις υποθέσεις της Διοίκησης για την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Κλάδου στο μέλλον.
- Η έρευνα στο πλαίσιο της Προσέγγισης Αγοράς περιλάμβανε διαθέσιμες δημόσιες εταιρείες που διαπραγματεύονται σε χρηματιστήρια της Ευρώπης και παρουσιάζουν επιχειρησιακές ομοιότητες με τον Κλάδο, στην αγορά διανομής/εμπορίας χημικών/υλικών.

Πηγή: Διοικητική πληροφόρηση, ανάλυση ΕΥ

Εύρος αποτίμησης βάσει των Προσεγγίσεων Εισοδήματος και Αγοράς

Εκτιμώμενο εύρος Αγοραίας Αξίας ιδίων κεφαλαίων του Κλάδου (€χιλ), κατά την 31η Μάιου 2026



- Το παραπάνω γράφημα απεικονίζει την εκτιμώμενη Αγοραία Αξία των ιδίων κεφαλαίων του Κλάδου σε όρους ιδιοκτησίας 100%, βάσει της εφαρμογής της μεθόδου των προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF) και της προσέγγισης της αγοράς.
- Συγκεκριμένα, η εκτιμώμενη Αγοραία Αξία των ιδίων κεφαλαίων με βάση την προσέγγιση του εισοδήματος (κύρια μεθοδολογία αποτίμησης) κυμαίνεται από περίπου €1,4 εκατ. έως περίπου €1,7 εκατ., με κεντρική αξία περίπου €1,5 εκατ., κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης.
- Για τον προσδιορισμό του εύρους της εκτιμώμενης Αγοραίας Αξίας μέσω της προσέγγισης του εισοδήματος πραγματοποιήσαμε ανάλυση ευαισθησίας μεταβάλλοντας το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίων (weighted average cost of capital – «WACC»)/προεξοφλητικό επιτόκιο κατά ± 0,50%, το περιθώριο κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων («ΚΠΦΤΑ» / «EBITDA») στο διηνεκές κατά ± 1,00%, καθώς και τον ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές κατά ± 0,50%.
- Τα αποτελέσματα της προσέγγισης με βάση την αγορά, η οποία χρησιμοποιήθηκε συμπληρωματικά για σκοπούς ελέγχου λογικότητας, υποδεικνύουν εύρος αξίας από περίπου €1,0 εκατ. έως περίπου €1,6 εκατ., καταδεικνύοντας ότι η εκτιμώμενη κεντρική αξία που προκύπτει από την προσέγγιση με βάση το εισόδημα μπορεί να θεωρηθεί εύλογη και τοποθετείται στο ανώτερο όριο του εύρους της προσέγγισης της αγοράς.

Πηγή: Βάση δεδομένων S&P Capital IQ, Διοικητική πληροφόρηση, ανάλυση EY

EY | Building a better working world

EY is building a better working world by creating new value for clients, people, society and the planet, while building trust in capital markets.

Enabled by data, AI and advanced technology, EY teams help clients shape the future with confidence and develop answers for the most pressing issues of today and tomorrow.

EY teams work across a full spectrum of services in assurance, consulting, tax, strategy and transactions. Fueled by sector insights, a globally connected, multidisciplinary network and diverse ecosystem partners, EY teams can provide services in more than 150 countries and territories.

All in to shape the future with confidence.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. Information about how EY collects and uses personal data and a description of the rights individuals have under data protection legislation are available via ey.com/privacy. EY member firms do not practice law where prohibited by local laws. For more information about our organization, please visit ey.com.

Legal Name: ERNST AND YOUNG Single Member Societe Anonyme for the Provision of Advisory Services
Distinctive title: ERNST & YOUNG BUSINESS ADVISORY SOLUTIONS
Legal form: Societe Anonyme
Registered seat: Chimarras 8B, Maroussi, 15125
General Commercial Registry No: 001576101000

About EY-Parthenon
Our unique combination of transformative strategy, transactions and corporate finance delivers real-world value – solutions that work in practice, not just on paper.

Benefiting from EY's full spectrum of services, we've reimagined strategic consulting to work in a world of increasing complexity. With deep functional and sector expertise, paired with innovative AI-powered technology and an investor mindset, we partner with CEOs, boards, private equity and governments every step of the way – enabling you to shape your future with confidence.

EY-Parthenon is a brand under which a number of EY member firms across the globe provide strategy consulting services. For more information, please visit www.ey.com/parthenon.

© 2026
All Rights Reserved.

ey.com

EY | EY Greece | eygreece | @EY_Greece | EY Greece

EY Parthenon
Shape the future with confidence