

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «THREE CENTS HELLAS MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 156630501000, κατά τις διατάξεις της εφαρμοστέας ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις (άρθρο 53ε Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει) (εφεξής, η «Έκθεση»)

Η παρούσα έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «THREE CENTS HELLAS MONOΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε» και το διακριτικό τίτλο «THREE CENTS», με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 156630501000, Αριθμό Φορολογικού Μητρώου (Α.Φ.Μ.) 801429363, και έδρα επί της οδού Πλουτάρχου και Βασιλίσσης Σοφίας 2, Αθήνα, 10676, Ελλάδα (εφεξής, η «Εταιρεία» ή η «Απορροφώσα») απευθύνεται προς τη μοναδική μέτοχο αυτής, ήτοι της κυπριακής εταιρίας με την επωνυμία «ESM Effervescent Sodas Management Limited», με έδρα στην Κύπρο, επί της οδού Κυριάκου Μάτση 66, Έγκωμη, 2409, με αριθμό κυπριακού εμπορικού μητρώου HE 373253 (εφεξής, η «Μοναδική Μέτοχος» ή η «Απορροφώμενη») και τους εργαζομένους της Απορροφώσας και επεξηγεί και αιτιολογεί τις νομικές πτυχές, καθώς και τις συνέπειες της διασυνοριακής συγχώνευσης για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους πιστωτές και τους εργαζομένους σύμφωνα με το σχέδιο διασυνοριακής συγχώνευσης (εφεξής, το «Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης») που καταρτίστηκε μεταξύ της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, στο πλαίσιο της εξεταζόμενης συγχώνευσης με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη (εφεξής, η «Συγχώνευση»).

Προς την Μοναδική Μέτοχο της Εταιρείας, «ESM Effervescent Sodas Management Limited»

Προς τους εργαζόμενους της Εταιρείας,

Κατά την από 26.06.2024 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε η έναρξη της συγχώνευσης με την Απορροφώμενη με απορρόφηση της τελευταίας από την Εταιρεία, ενώ κατά την από 02.08.2024 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας εγκρίθηκε το Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Η σχετική απόφαση περί συγχώνευσης της Εταιρείας δι' απορροφήσεως της Απορροφώμενης κρίνεται αναγκαία, σκόπιμη και συμφέρουσα λειτουργικά και επιχειρηματικά τόσο για την Εταιρεία και τη Μοναδική Μέτοχο αυτής όσο και για τον όμιλο της «Coca-Cola Hellenic» (εφεξής ο «Όμιλος»), στον οποίο ανήκουν η Απορροφώσα και η Απορροφώμενη (εφεξής από κοινού καλούμενες ως οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»).

1. Σκεπτικό και οφέλη της Συγχώνευσης από οικονομική και νομική άποψη

Ο Όμιλος της Εταιρείας αποσκοπεί να διαμορφώσει μια απλοποιημένη ομιλική δομή και να περιορίσει τον αριθμό των νομικών του οντοτήτων. Ειδικότερα, η προτεινόμενη συγχώνευση θα συμβάλει στη συγκέντρωση των λειτουργιών των μετόχων σε έναν μικρότερο αριθμό νομικών οντοτήτων, στην αύξηση της αποτελεσματικότητας στους κόλπους του Ομίλου, στην απλοποίηση της διοικητικής παρακολούθησης και του συντονισμού όλων των θυγατρικών και στην αποφυγή διπλών ενεργειών. Ακόμα, η προτεινόμενη συγχώνευση αναμένεται να μεγιστοποιήσει την ικανότητα καταβολής μερισμάτων στην τελική μητρική οντότητα του Ομίλου της Coca-Cola Hellenic, την Coca-Cola HBC AG, και να συμβάλει στον εξορθολογισμό του διοικητικού φόρτου που σχετίζεται με την καταβολή μερισμάτων.

2. Νομικό πλαίσιο

Η Συγχώνευση θα συντελεστεί σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις (Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει), των ελληνικών Ν. 4548/2018, του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του Ν. 4438/2016, όπως ισχύουν, καθώς και τις διατάξεις των άρθρων 201Θ με 201ΚΔ του Κυπριακού περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 (εφεξής, το «Κεφ. 113») με βάση τα οικονομικά στοιχεία της Απορροφώμενης, όπως αυτά εμφανίζονται: (α) στον από 31.05.2024 ισολογισμό μετασχηματισμού για την Απορροφώμενη (εφεξής, ο «Ισολογισμός Μετασχηματισμού Απορροφώμενης») που συντάχθηκε για τους σκοπούς της Συγχώνευσης, καθώς και (β) στην αποτίμηση του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης από την ελεγκτική εταιρεία "FINCAP ADVISERS LTD" με Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε847, ο οποίος ορίστηκε και εγκρίθηκε αντίστοιχα από τις οικείες από 26.06.2024 και 02.08.2024 αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, αντίστοιχα (εφεξής, η «Έκθεση Αποτίμησης»).

Η Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί μετά την ικανοποίηση των προϋποθέσεων και την πάροδο των προθεσμιών που προβλέπονται από την οικεία νομοθεσία.

Η οριστική απόφαση επί της Συγχώνευσης θα ληφθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις εκάστης εκ των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της εφαρμοστέας ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις (άρθρο 53ζ Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει) και τις διατάξεις του άρθρου 201ΙΣΤ του Κεφ.113, όπως ισχύουν.

Η Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί με την έκδοση της οικείας εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Διεύθυνσης του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων, η οποία θα δημοσιευτεί δυνάμει σχετικής ανακοίνωσης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις της εφαρμοστέας ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις (άρθρα 53ιστ και 53 ιζ Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει). Συνακόλουθα, η αρμόδια Διεύθυνση του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων και το Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) θα ενημερώσουν τις αρμόδιες κυπριακές αρχές περί της εγκρίσεως και της ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, ώστε οι τελευταίες να προχωρήσουν στη διαγραφή της Απορροφώμενης από τα οικεία μητρώα.

Από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, και σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις (άρθρα 53ιστ και 53ιζ Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει) και τις διατάξεις των άρθρων 201Θ, 201ΙΘ και 201ΚΑ του Κεφ.113, όπως ισχύουν, η Εταιρεία (Απορροφώσα) θα υποκατασταθεί αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, σύμφωνα με τον νόμο, ως καθολική διάδοχος στο σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης, ήτοι στο σύνολο των δικαιωμάτων, υποχρεώσεων και γενικά έννομων σχέσεων της Απορροφώμενης, συμπεριλαμβανόμενων των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Απορροφώμενης που απορρέουν από συμβάσεις εργασίας ή από σχέσεις εργασίας, ενώ το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης, όπως αυτό αποτυπώνεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού Απορροφώμενης και την οικεία Έκθεση Αποτίμησης, θα μεταβιβαστεί αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, σύμφωνα με τον νόμο, στην Απορροφώσα. Ως εκ τούτου, η Απορροφώσα θα καταστεί αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου της Απορροφώμενης, κάθε κινητού και ακινήτου και κάθε άλλου δικαιώματος, άυλου αγαθού, αξίωσης από οποιαδήποτε αιτία ή άλλου στοιχείου του ενεργητικού και του παθητικού της. Τέλος, η νέα μοναδική μέτοχος της Απορροφώσας, ήτοι η εταιρεία υπό την επωνυμία "CC Beverages Holdings II B.V.", με καταστατική έδρα στην

Radarweg 60, 1043 NT Άμστερνταμ, Ολλανδία και αριθμό εμπορικού μητρώου 33298456 (εφεξής η «Νέα Μοναδική Μέτοχος»), θα αναλάβει αυτοδικαίως και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, σύμφωνα με τον νόμο, τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν σε αντιστοιχία προς τις μετοχές της Απορροφώμενης, σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής που καθορίζεται κατωτέρω, ενώ η Απορροφώμενη θα παύσει να υπάρχει, χωρίς να είναι απαραίτητη η εκκαθάρισή της.

3. Σχέση Ανταλλαγής

Η καθαρή θέση της Απορροφώμενης εκτιμήθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν.4548/2018 από την ελεγκτική εταιρεία "FINCAP ADVISERS LTD" με Αρ. Μητρώου ΣΕΛΚ Ε847, η οποία συνέταξε και την σχετική από 30.07.2024 Έκθεση Αποτίμησής, ως κατωτέρω στο παράρτημα 1.

Κατά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας: αυξάνεται κατά ποσό ευρώ τριάντα εννέα εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων οχτακοσίων πενήντα επτά(€39.250.857) - κατόπιν στρογγυλοποίησης προς τα πάνω προκειμένου να μην προκύψει κλασματικός αριθμός μετοχών του ποσού των ευρώ τριάντα εννέα εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων οχτακοσίων πενήντα έξι και ογδόντα πέντε λεπτών (€39.250.856,85) - που αντιστοιχεί στο ποσό της εισφερόμενης καθαρής θέσης της Απορροφώμενης, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 Ν. 4548/2018, όπως προκύπτει από την Έκθεση Αποτίμησης αυτής. Εκ παραλλήλου το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μειώνεται κατά ποσό ευρώ τριακοσίων δέκα πέντε χιλιάδων (€315.000) που αντιστοιχεί στο ποσό του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας το οποίο κατέχεται στο σύνολο του από την Απορροφώμενη. Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το σύνολο των υφιστάμενων μετοχών της Απορροφώσας, θα ακυρωθεί δυνάμει σύγχυσης και θα εκδοθούν από την Απορροφώσα νέοι τίτλοι μετοχών που θα παραδοθούν στο μέτοχο της Απορροφώμενης, σε ημερομηνία που θα καθορισθεί από το διοικητικό συμβούλιο της Απορροφώσας.

Συνεπώς, μετά την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέλθει σε ποσό ευρώ τριάντα εννέα εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων οχτακοσίων πενήντα επτά (€39.250.857) και θα διαιρείται σε τριάντα εννέα εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων οχτακοσίων πενήντα επτά (39.250.857) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός Ευρώ (1,00 €) εκάστης, η δε Απορροφώσα θα προβεί σε κάθε αναγκαία τροποποίηση του καταστατικού της, σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Σημειώνεται επίσης ότι δεν προέκυψαν ειδικές δυσχέρειες κατά την αποτίμηση.

4. Εργασιακές Σχέσεις

Δεν πιθανολογούνται επιπτώσεις στην απασχόληση των εργαζομένων για τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Η Απορροφώσα Εταιρεία απασχολεί 10 άτομα σε προσωπικό, κρίνεται δε ότι συνεπεία της συγχώνευσης η Απορροφώσα Εταιρεία θα καταστεί πιο εύρωστη και συνεπώς δεν προκύπτουν επιπτώσεις στην απασχόληση των εργαζομένων. Δεν πρόκειται να μεταβληθούν οι συνθήκες απασχόλησής τους ούτε ο τόπος εγκατάστασης της Εταιρείας. Οι εργαζόμενοι έχουν ενημερωθεί προσηκόντως για τη διαδικασία της Συγχώνευσης.

Η Απορροφώμενη Εταιρεία δεν απασχολεί προσωπικό και συνεπώς δεν τίθεται θέμα επηρεασμού συμφερόντων των εργαζομένων της.


Σε κάθε περίπτωση η εν λόγω έκθεση θα καταστεί διαθέσιμη σε ηλεκτρονική μορφή μαζί με το σχέδιο διασυννοριακής συγχώνευσης, στους εκπροσώπους των εργαζομένων ή, αν δεν υπάρχουν εκπρόσωποι, στους ίδιους τους εργαζόμενους, τουλάχιστον έξι (6) εβδομάδες πριν από τη γενική συνέλευση του άρθρου 53ζ Ν. 4601/2019.

5. Συμπέρασμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι με τη Συγχώνευση το όφελος της Μοναδικής Μετόχου της Εταιρείας θα είναι μεγάλο. Για τους ως άνω αναπτυχθέντες λόγους και σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυννοριακές συγχωνεύσεις (Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει), η παρούσα Έκθεση τίθεται στη διάθεση της Μοναδικής Μετόχου της Εταιρείας έξι (6) εβδομάδες πριν την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης για τη λήψη σχετικής απόφασης για τη Συγχώνευση σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυννοριακές συγχωνεύσεις (άρθρα 53ε παρ. 6 και 53ζ Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει). Η παρούσα Έκθεση θα υποβληθεί στη Γενική Συνέλευση της Μοναδικής Μετόχου της Εταιρείας και θα καταχωριστεί στο Τμήμα ΓΕΜΗ του Υπουργείου Ανάπτυξης και Επενδύσεων.

02.08.2024

Για την Εταιρεία



ΤΖΑΒΕΛΑΚΟΥ ΜΑΡΙΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ «ESM EFFERVESCENT SODAS MANAGEMENT LIMITED»

ΜΕ ΒΑΣΕΙ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΕΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ (Ν. 4601/2019, ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΔΥΝΑΜΕΙ ΤΟΥ Ν. 5055/2023 ΚΑΙ ΙΣΧΥΕΙ), ΤΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ Ν.4548/2018, ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 54 ΤΟΥ Ν.4172/2013 ΚΑΙ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 61 ΤΟΥ Ν.4438/2016 ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΙΣ ΚΥΠΡΙΑΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΩΝ ΑΡΘΡΩΝ 201Θ ΜΕ 201ΚΔ ΤΟΥ ΠΕΡΙ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΝΟΜΟΥ, ΚΕΦ. 113

Σημαντική σημείωση

Η παρούσα έκθεση αποτίμησης (η «Έκθεση») έχει προετοιμασθεί από την FINCAP Advisers Ltd (εφεξής «FINCAP»), σύμφωνα με όσα αναφέρονται στην από 04/07/2024 επιστολή ανάθεσης, και σκοπός της είναι η διαπίστωση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων με ημερομηνία 31/05/2024, βάσει του ισολογισμού αναφοράς που έχει συνταχθεί κατά την ως άνω ημερομηνία της εταιρείας με την επωνυμία «ESM EFFERVESCENT SODAS MANAGEMENT LIMITED» αριθμό μητρώου HE373253 (εφεξής «ESM» ή η «Εταιρεία»).

Η παρούσα Έκθεση προορίζεται αποκλειστικά για χρήση από την Εταιρεία στο πλαίσιο της συγχώνευσής της δια απορροφήσεως από την θυγατρική της «THREE CENTS HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (εφεξής «3Cents») και μεταβίβαση στη δεύτερη του συνόλου των στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της ESM, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυνοριακές συγχωνεύσεις (Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει), των ελληνικών Ν.4548/2018, του άρθρου 54 του Ν.4172/2013 και του του άρθρου 61 του Ν.4438/2016, όπως ισχύουν, καθώς και των κυπριακών διατάξεων των άρθρων 201Θ με 201ΚΔ του περί Εταιρειών Νόμου, ΚΕΦ. 113.

Για την σύνταξη της Έκθεσης η FINCAP βασίσθηκε σε πληροφορίες που έλαβε από την Εταιρεία. Η FINCAP υπέθεσε ότι όλες οι πληροφορίες που παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία τους. Για την εγκυρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων που τέθηκαν υπόψη μας, την πλήρη ευθύνη φέρει η ESM.

Η Έκθεση διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Συναφείς Υπηρεσίες που έχει εφαρμογή σε αναθέσεις έργων διενέργειας προσυμφωνημένων διαδικασιών επί χρηματοοικονομικής πληροφόρησης (International Standard on Related Services: I.S.R.S. 4400 (previously ISA 920), που έχει εκδώσει η Διεθνής Συνομοσπονδία Λογιστών (International Federation of Accountants - IFAC) στα πλαίσια του γενικότερου πλαισίου των Διεθνών Ελεγκτικών Προτύπων (ΔΕΠ) τα οποία έχουν γίνει αποδεκτά από την Επιτροπή Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ) του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών. Οι διαδικασίες που διενεργήθηκαν, αναφέρονται στην υπογεγραμμένη σύμβαση της 4ης Ιουλίου 2024, οι οποίες σημειώνουμε ότι δεν αποτελούν έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης και συνεπώς δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε στη σύμβαση. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαμ υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα, τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Στην παρούσα Έκθεση εκφράζεται η άποψή μας σχετικά με την εξακρίβωση της εύλογης αξίας των στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι παραδοχές, η μεθοδολογία, οι περιορισμοί και οι εξαιρέσεις της Έκθεσης αναφέρονται αναλυτικά παρακάτω. Η ανάγνωση των περιεχομένων της παρούσας πρέπει πάντα να διενεργείται στο σύνολό τους. Σε περίπτωση που η Έκθεση παραδοθεί σε οποιαδήποτε τρίτα πρόσωπα, θα

πρέπει να παραδοθεί στο σύνολο της και όχι τμηματικά. Η FINCAP δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για τυχόν ζημιές που μπορεί να προκύψουν λόγω αποφάσεων ή πράξεων που βασίστηκαν στην παρούσα Έκθεση.

Η FINCAP δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για τη χρησιμοποίηση της αποτίμησης για άλλους λόγους πέραν αυτών για τους οποίους εξ' αρχής συμφωνήθηκε και οι οποίοι αναφέρονται στην ενότητα της παρούσας Έκθεσης «Εντολή και αντικείμενο της αποτίμησης».

Εντολή και αντικείμενο της αποτίμησης

Κατόπιν σχετικής εντολής που λάβαμε, ολοκληρώσαμε την εκτίμηση για τη διαπίστωση της εύλογης αξίας των στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της ESM λόγω συγχώνευσής της δια απορρόφησης από την θυγατρική της «THREE CENTS HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» κατ' εφαρμογή των διατάξεων της Ελληνικής νομοθεσίας για τις διασυννοριακές συγχωνεύσεις (Ν. 4601/2019, όπως τροποποιήθηκε δυνάμει του Ν. 5055/2023 και ισχύει), των ελληνικών Ν.4548/2018, του άρθρου 54 του Ν.4172/2013 και του του άρθρου 61 του Ν.4438/2016, όπως ισχύουν, καθώς και των κυπριακών διατάξεων των άρθρων 201Θ με 201ΚΔ του περί Εταιρειών Νόμου, ΚΕΦ. 113.

Σύντομο ιστορικό της Απορρόφησης

Η κύρια επιχειρηματική δραστηριότητα της ESM περιλαμβάνει την εμπορία χειροποίητων ποτών υπό την επωνυμία "3 Three Cents". Η Εταιρεία εδρεύει στη οδό Κυριάκου Μάτση 66 στην Λευκωσία.

Στοιχεία στα οποία στηρίχθηκε ο έλεγχος και η αποτίμηση

Βάση της εργασίας μας για τη διαπίστωση της εύλογης αξίας των στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της Εταιρείας αποτέλεσαν:

α) Τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας.

β) Η λογιστική κατάσταση της Εταιρείας την ημερομηνία αναφοράς 31/05/2024 που συντάχθηκε για τους σκοπούς της απορρόφησης:

Στο πλαίσιο της απορρόφησης της, η Εταιρεία συνέταξε την 31/05/2024 λογιστική κατάσταση με όλα τα στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, στην οποία εμφανίζεται η εν γένει περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας.

γ) Διάφορες πληροφορίες:

Συλλογή πληροφοριών σχετικά με τα οικονομικά μεγέθη και τη δραστηριότητα της Εταιρείας βάσει των τηρούμενων λογιστικών αρχείων αυτής, τα οποία θεωρήσαμε ότι είναι ακριβή και ότι αντικατοπτρίζουν την πραγματική οικονομική θέση της Εταιρείας, καθώς και έγγραφα και λουιές πληροφορίες που τέθηκαν υπόψη μας.

δ) Μέθοδος αποτίμησης:

Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση

Κατά την εκτέλεση της εργασίας μας επιλέχθηκε η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, σύμφωνα με την οποία η αξία των περιουσιακών στοιχείων όπως απεικονίζεται στα λογιστικά αρχεία (Λογιστική Κατάσταση 31/05/2024) αναμορφώνεται για να απεικονίζει την τρέχουσα/ανακτήσιμη αξία, και οι υποχρεώσεις αναμορφώνονται για να απεικονίζουν την παρούσα αξία τους.

Έκαστο κονδύλι των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της εν λόγω λογιστικής κατάστασης αποτιμάται στην εύλογη αξία του, και η εκτιμώμενη καθαρή θέση της επιχείρησης προκύπτει ως η διαφορά της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης απαιτεί επισκόπηση και διενέργεια όλων των απαραίτητων αναπροσαρμογών επί της λογιστικής αξίας εκάστου υφιστάμενου κονδυλίου της λογιστικής κατάστασης. Η λογιστική αξία των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μιας επιχείρησης ενδέχεται να διαφέρει από την εύλογη αξία αυτών για διάφορους λόγους, λόγω π.χ. των υιοθετούμενων λογιστικών αρχών και το λογιστικό πλαίσιο, βάσει του οποίου έχουν καταρτισθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να έχει διαφοροποιηθεί από το ιστορικό κόστος τους με το οποίο έχουν αρχικά καταχωρηθεί στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, λόγω μη προσαρμογής των αναγνωρισμένων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία τους, κ.λπ. Συνεπώς, σύμφωνα με την εν λόγω μέθοδο αποτίμησης η λογιστική αξία εκάστου περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωσης της Εταιρείας αναπροσαρμόζεται εφόσον υφίστανται ενδείξεις ότι η λογιστική αξία του διαφέρει από την τρέχουσα/εύλογη αξία του.

Κατά τη μέθοδο αυτή, οι αξίες των κυριότερων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας εκτιμώνται και προσαρμόζονται ανάλογα. Κατά συνέπεια, η μέθοδος αυτή απαιτεί τον έλεγχο και πιθανώς αναπροσαρμογές επί της λογιστικής αξίας (σε σχέση με την τρέχουσα αξία τους) των περιουσιακών στοιχείων.

Σύμφωνα με αυτή τη μέθοδο, η αξία καθενός από τα παραπάνω περιουσιακά στοιχεία αναπροσαρμόζεται αν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στις τρέχουσες αξίες αγοράς.

Προσδιορισμός Υπεραξίας

Στο πλαίσιο της εξακρίβωσης της αξίας των εισφερόμενων στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της ESM, διενεργήθηκε αποτίμηση για την εκτίμηση της εμπορικής αξίας της Εταιρείας, με σκοπό την αναγνώριση τυχόν υπεραξίας. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εκτίμησης της εμπορικής αξίας της Εταιρείας και της εύλογης αξίας των εισφερόμενων στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων προ αναγνώρισης υπεραξίας.

Ο προσδιορισμός της εμπορικής αξίας της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τη μέθοδο Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flows), η εφαρμογή της οποίας βασίστηκε

στο Επιχειρηματικό Σχέδιο της Εταιρείας για την περίοδο 2024-2030 και στο χρηματοοικονομικό μοντέλο που συνέταξε εξωτερικός Σύμβουλος (Διεθνώς αναγνωρισμένος πολυεθνικός όμιλος με σημαντική εμπειρία στη σύνταξη ανάλογων μοντέλων) για την Εταιρεία, η εργασία του οποίου λειτουργεί ως εμπειρογνωμοσύνη για την αποτίμηση και το οποίο μας παρασχέθηκε από τη διοίκηση.

Το μοντέλο εξετάζει την Εταιρεία δυναμικά, αναλύοντας την απόδοση της κατά τη διάρκεια των χρόνων και εξετάζοντας τη δυνατότητά της να δημιουργεί «ταμειακά πλεονάσματα».

Το μοντέλο θεωρεί ότι η αξία της Εταιρείας είναι ίση με την καθαρή παρούσα αξία των μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης ο οποίος αντανακλά τους/τα κινδύνους/ρίσκα που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.

ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΕΠΩΝΥΜΙΑ

«ESM EFFERVESCENT SODAS MANAGEMENT LIMITED» ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31/05/2024.

Η εύλογη αξία των στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων της Εταιρείας, αναλύεται στις επόμενες σελίδες της έκθεσης. Η παράθεση γίνεται με τη σειρά που εμφανίζονται οι αντίστοιχοι λογαριασμοί στη Λογιστική Κατάσταση της 31/05/2024:

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός γραφείου

	31.05.2024		
Λογισμικό €	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός γραφείου	2.221,00	2.221,00	-
Σύνολο	2.221,00	2.221,00	-

Ως εύλογη αξία των εγκαταστάσεων και εξοπλισμού γραφείου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/05/2024 θεωρείται η λογιστική τους αξία.

Ασώματα πάγια στοιχεία

	31.05.2024		
Λογισμικό €	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Ασώματα πάγια στοιχεία	76.338,00	76.338,00	-
Σύνολο	76.338,00	76.338,00	-

Ως εύλογη αξία των ασώματων πάγιων στοιχείων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/05/2024 θεωρείται η λογιστική τους αξία.

Υπεραξία Επιχείρησης

	31.05.2024		
Λογισμικό €	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Υπεραξία Επιχείρησης	6.000,00	40.210.397,73	40.204.397,73
Σύνολο	6.000,00	40.210.397,73	40.204.397,73

Η υπεραξία ποσού € 40.210.397,73 αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εύλογης αξίας της Εταιρείας, όπως αυτή αποτιμήθηκε βάσει της μεθόδου των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών, και της Καθαρής Θέσης που προέκυψε από την εκτίμηση των επιμέρους στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων, κατά την ημερομηνία αναφοράς.

Ποσότητα, €	31.05.2024
Εύλογη Αξία Επιχείρησης	39.250.856,85
(μείον) Καθαρή Θέση ESM (όπως απεικονίζεται στην λογιστική κατάσταση)	(2.149.387,00)
Σύνολο	37.101.469,85
(μείον) Υπεραξία συμμετοχών	3.102.927,88
(πλέον) Υπεραξία στην αρχή της περιόδου	6.000,00
Σύνολο	40.210.397,73

Συμμετοχές

	31.05.2024		
Ποσότητα, €	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
3Cents	315.000,00	(2.787.927,88)	(3.102.927,88)
Σύνολο	315.000,00	(2.787.927,88)	(3.102.927,88)

Η ESM είναι η μητρική της 3Cents με ποσοστό 100%. Ως εκ τούτου, η εύλογη αξία των συμμετοχών της Εταιρείας αντανακλά την αξία της 3Cents η οποία αποτιμήθηκε βάσει της μεθόδου των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών, σύμφωνα με τα επιχειρηματικά σχέδια που μας παρασχέθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας και το χρηματοοικονομικό μοντέλο που συνέταξε εξωτερικός Σύμβουλος (Διεθνώς αναγνωρισμένος πολυεθνικός όμιλος με σημαντική εμπειρία στη σύνταξη ανάλογων μοντέλων) για την Εταιρεία.

Εμπορικές απαιτήσεις

	31.05.2024		
Ποσότητα, €	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Εμπορικές απαιτήσεις	1.371.536,00	1.371.536,00	-
Σύνολο	1.371.536,00	1.371.536,00	-

Η εύλογη αξία των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς, 31/05/2024, ισούται με τη λογιστική τους αξία.

Λοιπές απαιτήσεις

31.05.2024			
<i>Νούμερα €</i>	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Λοιπές απαιτήσεις	1.679,00	1.679,00	-
Σύνολο	1.679,00	1.679,00	-

Η εύλογη αξία των λοιπών απαιτήσεων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς, 31/05/2024, ισούται με τη λογιστική τους αξία.

Χρηματικά διαθέσιμα

31.05.2024			
<i>Νούμερα €</i>	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.431.706,00	1.431.706,00	-
Σύνολο	1.431.706,00	1.431.706,00	-

Η εύλογη αξία των χρηματικών διαθεσίμων της Εταιρείας κατά την ημερομηνία αναφοράς, 31/05/2024, ισούται με τη λογιστική τους αξία.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Εμπορικές υποχρεώσεις

31.05.2024			
Υπόχρεωση	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Εμπορικές υποχρεώσεις	984.442,00	984.442,00	-
Σύνολο	984.442,00	984.442,00	-

Η εύλογη αξία των εμπορικών υποχρεώσεων εκτιμάται ίση με τη λογιστική κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/05/2024.

Υποχρεώσεις προς φόρους τέλη

31.05.2024			
Υπόχρεωση	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Υποχρεώσεις προς φόρους τέλη	70.651,00	70.651,00	-
Σύνολο	70.651,00	70.651,00	-

Η εύλογη αξία των υποχρεώσεων προς φόρους τέλη εκτιμάται ίση με τη λογιστική κατά την ημερομηνία αναφοράς 31/05/2024.

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Με βάση τα όσα αναλύθηκαν ανωτέρω, ο πίνακας που ακολουθεί συνοψίζει τα αποτελέσματα αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της **ESM EFFERVESCENT SODAS MANAGEMENT LIMITED**, καθώς και την προκύπτουσα Καθαρή Θέση.

Ποσότητα €	31.05.2024		
	Λογιστική αξία	Εύλογη αξία	Αναπροσαρμογές
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εγκαταστάσεις και εξοπλισμός γραφείου	2.221,00	2.221,00	-
Ασώματα πάγια στοιχεία	76.338,00	76.338,00	-
Υπεραξία	6.000,00	40.210.397,73	40.204.397,73
Συμμετοχές σε θυγατρικές	315.000,00	(2.787.927,88)	(3.102.927,88)
Σύνολο	399.559,00	37.501.028,85	37.101.469,85
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Εμπορικές απαιτήσεις	1.371.536,00	1.371.536,00	-
Λοιπές απαιτήσεις	1.679,00	1.679,00	-
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.431.706,00	1.431.706,00	-
Σύνολο	2.804.921,00	2.804.921,00	-
Σύνολο Ενεργητικού	3.204.480,00	40.305.949,85	37.101.469,85
Ιδία Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	321.000,00	321.000,00	-
Αποθεματικά εύλογης αξίας	-	37.101.469,85	37.101.469,85
Κέρδη εις νέον	1.828.387,00	1.828.387,00	-
Σύνολο	2.149.387,00	39.250.856,85	37.101.469,85
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	984.442,00	984.442,00	-
Υποχρεώσεις προς φόρους τέλη	70.651,00	70.651,00	-
Σύνολο	1.055.093,00	1.055.093,00	-
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων κα Υποχρεώσεων	3.204.480,00	40.305.949,85	37.101.469,85



Άγγελος Θεοδώρου
Εγκεκριμένος Λογιστής και Εγγεγραμμένος Ελεγκτής
εκ μέρους και για λογαριασμό της

FINCAP Advisers Ltd

Εγκεκριμένοι Λογιστές και Εγγεγραμμένοι Ελεγκτές

Λευκωσία, 30 Ιουλίου 2024