



ΕΚΘΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 15 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3461/2006 «ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΣΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΔΙΚΑΙΟ ΤΗΣ ΟΔΗΓΙΑΣ 2004/25/ΕΚ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΗΜΟΣΙΕΣ ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ»

ΠΡΟΣ ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ

«BYTE COMPUTER A.B.E.E.»



ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΑΙΡΕΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ

«IDEAL HOLDINGS A.E.»

ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΚΤΗΣΗ ΤΟΥ ΣΥΝΟΛΟΥ ΤΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΩΝ ΜΕΤΑ ΨΗΦΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ

«BYTE COMPUTER A.B.E.E.»

10 Αυγούστου 2022

## Πίνακας Περιεχομένων

1.	Πληροφορίες σχετικά με την Έκθεση Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, η οποία συντάχθηκε βάσει του άρθρου 15 του Ν.3461/2006, όπως ισχύει .....	4
2.	Περιγραφή της Δημόσιας Πρότασης.....	8
2.1	Εισαγωγή.....	8
2.2	Ο Προτείνων.....	11
2.2.1	Γενικές Πληροφορίες .....	11
2.2.2	Αντικείμενο Δραστηριότητας.....	11
2.2.3	Διοικητικό Συμβούλιο.....	11
2.2.4	Μετοχική Σύθεση.....	12
2.2.5	Διάγραμμα εταιρειών του Προτείνοντος .....	13
2.2.6	Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη.....	14
2.3	Μετοχές που κατέχει ήδη ο Προτείνοντας και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα.....	15
2.4	Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης.....	15
2.5	Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης .....	15
2.6	Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα .....	15
2.7	Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος.....	18
2.8	Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία .....	18
2.9	Περίοδος Αποδοχής .....	20
3.	Συνοπτική Παρουσίαση της Εταιρείας .....	20
3.1	Η Εταιρεία.....	20
3.1.1	Γενικές Πληροφορίες .....	20
3.1.2	Αντικείμενο Δραστηριοτήτων .....	20
3.1.3	Διοικητικό Συμβούλιο.....	21
3.1.4	Μετοχική Σύθεση.....	22
3.1.5	Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών.....	22
3.1.5.1	Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών χρήσεων 2020 και 2021	22
4.	Αξιολόγηση του Προτεινόμενου Τιμήματος της Δημόσιας Πρότασης .....	23
4.1	Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF) .....	23
4.1.1	Γενικά/Εισαγωγή.....	23
4.1.2	Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία .....	24
4.1.3	Παράγοντες που επηρεάζουν σημαντικά την αποτίμηση της Εταιρείας .....	24

4.1.4	Συμπέρασμα.....	28
4.2	Συγκριτική ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Precedent Transactions method).....	28
4.2.1	Γενικά/Εισαγωγή.....	28
4.2.2	Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία .....	28
4.2.3	Συμπέρασμα.....	29
4.3	Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων Εταιριών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies method).....	30
4.3.1	Γενικά/Εισαγωγή.....	30
4.3.2	Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία .....	30
4.3.3	Συμπέρασμα.....	31
4.4	Εξέλιξη Χρηματιστηριακής Αξίας Μετοχής.....	31
5.	Αποτίμηση Προτείνοντος.....	33
6.	Σύνοψη Απόψεων Έκθεσης.....	34
7.	Ρήτρα Μη Ευθύνης.....	36

## 1. Πληροφορίες σχετικά με την Έκθεση Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, η οποία συντάχθηκε βάσει του άρθρου 15 του Ν.3461/2006, όπως ισχύει

Σε συνέχεια της από 01.07.2022 προαιρετικής δημόσιας πρότασης (εφεξής η «Δημόσια Πρόταση») της εταιρείας «IDEAL HOLDINGS A.E.» (εφεξής ο «Προτείνων») για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών (οι «Μετοχές») της εταιρείας με την επωνυμία «BYTE COMPUTER A.B.E.E.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «υπό εξαγορά Εταιρεία» ή η «Byte»), τις οποίες δεν κατείχε άμεσα ή έμμεσα, υπογράφηκε η από 08.07.2022 σύμβαση παροχής υπηρεσιών χρηματοοικονομικού συμβούλου μεταξύ της τράπεζας με την επωνυμία «Τράπεζα Optima bank A.E.» (εφεξής η «Optima bank» ή ο «Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος» ή «εμείς» ή ο «Σύμβουλος») και της Byte, σύμφωνα με την οποία, η Optima bank ανέλαβε τη σύνταξη έκθεσης χρηματοοικονομικού συμβούλου (εφεξής η «Έκθεση Χρηματοοικονομικού Συμβούλου» ή η «Έκθεση»), σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 15, παρ. 2 του Ν. 3461/2006 «Ενσωμάτωση στο Εθνικό Δίκαιο της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ σχετικά με τις δημόσιες προτάσεις» (εφεξής ο «Νόμος»), όπως ισχύει.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Νόμου και τους όρους και τις προϋποθέσεις του πληροφοριακού δελτίου (εφεξής το «Πληροφοριακό Δελτίο») αναφορικά με τη Δημόσια Πρόταση, το οποίο εγκρίθηκε την 04.08.2022 (η «Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου») από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (εφεξής η «Ε.Κ.»), ο Προτείνων προσφέρει για κάθε εγκύτως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, ποσό ύψους €2,10 σε μετρητά πλέον 0,397590 νέας κοινής ονομαστικής μετοχής του Προτείνοντος που θα εκδοθεί δυνάμει της ΑΜΚ βάσει της Σχέσης Ανταλλαγής (εφεξής το «Προσφερόμενο Τμήμα» ή «Προσφερόμενο Αντάλλαγμα») για κάθε νομίμως και εγκύτως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, όπως ορίζεται κατωτέρω. Ως Σχέση Ανταλλαγής νοείται η 0,397590 νέα μετοχή του Προτείνοντος προς μία Μετοχή της Εταιρείας.

Σχετικά με την εκπόνηση της Έκθεσης, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος επισημαίνει τα ακόλουθα:

1. Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται και έχει συνταχθεί αποκλειστικά και μόνο προς ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας προκειμένου να συνδράμει στην κατάρτιση της έγγραφης αιτιολογημένης γνώμης του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του άρθρου 15 του Νόμου.
2. Προκειμένου να καταλήξουμε στο εύρος αξιών, στο οποίο κυμαίνεται η αξία της Εταιρείας και της μετοχής της σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση (εφεξής το «Εύρος Αξιών»), μελετήσαμε επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με την Εταιρεία και προέρχονται από πηγές, οι οποίες είναι διαθέσιμες στο κοινό. Επιπλέον, μελετήσαμε πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με το πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας που μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση της μέσω αλληλογραφίας και συζητήσαμε με τα ανώτατα στελέχη της την παρούσα κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Κατά τις επικοινωνίες αυτές, συζητήθηκαν περαιτέρω οι εκτιμήσεις - προβλέψεις της Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών, τα μελλοντικά

αποτελέσματα και τις χρηματοροές της Εταιρείας, καθώς και οι παραδοχές που υποστηρίζουν τις συγκεκριμένες προβλέψεις της Διοίκησης.

3. Επίσης, στο μέτρο που ήταν εφικτό, συγκρίναμε την Εταιρεία με ελληνικές και διεθνείς εταιρίες με παρόμοιες (συγκρίσιμες) δραστηριότητες και λάβαμε υπόψη μας τους οικονομικούς όρους, στο βαθμό που αυτοί είναι διαθέσιμοι στο κοινό, ορισμένων άλλων συναλλαγών, που αφορούν αποκτήσεις μετοχών/εξαγορές εταιριών, που έλαβαν χώρα τα τελευταία έτη, στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Λάβαμε, επίσης υπόψη μας και άλλες χρηματοοικονομικές μελέτες, οικονομικά κριτήρια και κριτήρια αγοράς καθώς και άλλες πληροφορίες που κρίναμε σχετικές.
4. Θα πρέπει να επισημάνουμε ότι οι εκτιμήσεις μας έγιναν με βάση τις παρούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες, χωρίς να ληφθούν υπόψη γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντική ή απρόβλεπτη επίδραση στο αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας.

Υποθέσαμε, για τους σκοπούς της αποτίμησής μας, ότι όλες οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία τους και δεν έχουμε προβεί σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση των πληροφοριών αυτών. Σε σχέση με ιστορικές, επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που μας χορηγήθηκαν από την Εταιρεία, υποθέσαμε, ότι οι πληροφορίες αυτές απεικονίζουν με ακρίβεια την πραγματική επιχειρηματική και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται. Επιπλέον, δεν έχουν διενεργηθεί μελέτες αγοράς ή ανταγωνισμού και δεν εξετάστηκαν τεχνικά, εργατικά και άλλα παρεμφερή θέματα.

Σχετικά με πληροφορίες, οικονομικές και μη, που αναφέρονται στο μέλλον, υποθέσαμε ότι αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάση των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης της Εταιρείας κατά τη Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου ως προς τη μελλοντική οικονομική απόδοση της Εταιρείας. Ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δεν εφάρμοσε ελεγκτικές διαδικασίες σε κανένα από τα στοιχεία που του παρασχέθηκαν καθώς ήταν εκτός του αντικειμένου εργασιών του. Κατά συνέπεια, η Έκθεση δεν αποτελεί πιστοποιητικό ή αναφορά για την πληρότητα των στοιχείων που παρασχέθηκαν καθώς και την ορθολογικότητα των προβλέψεων που παρασχέθηκαν στο Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο. Ως εκ τούτου, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δεν φέρει καμία ευθύνη σχετικά με την ακρίβεια ή/και την πληρότητα των στοιχείων αυτών επί των οποίων βασίστηκε η παρούσα Έκθεση.

Για τους σκοπούς της παρούσας, έχουμε βασιστεί στις εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας και των νομικών, φορολογικών και λογιστικών συμβούλων της σχετικά με νομικά, φορολογικά και λογιστικά ζητήματα. Σχετικά με την παρούσα Έκθεση, σημειώνουμε περαιτέρω ότι:

α) δεν έχουμε προβεί σε αποτίμηση ή σε ανεξάρτητη εκτίμηση διακριτών περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, ούτε μας έχουν παρασχεθεί τέτοιες αποτιμήσεις ή εκτιμήσεις από τη Διοίκηση και η παρούσα Έκθεση δεν περιλαμβάνει τέτοια αποτίμηση ή εκτίμηση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας και δεν θα πρέπει να χρησιμοποιηθεί κατά τέτοιο τρόπο,

β) δε διενεργήσαμε επιτόπια επιθεώρηση περιουσιακών στοιχείων ή εγκαταστάσεων της Εταιρείας στο πλαίσιο της προετοιμασίας της παρούσας,

γ) δεν είχαμε οποιαδήποτε επαφή με προμηθευτές/συνεργάτες ή πελάτες της Εταιρείας,

δ) δεν έχουμε διενεργήσει οποιονδήποτε νομικό ή οικονομικό έλεγχο της Εταιρείας ή των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων της και δεν έχουμε εκτιμήσει τις επιπτώσεις τυχόν εκκρεμοδικιών στην πραγματική και περιουσιακή της κατάσταση,

ε) δεν έχουμε ερευνήσει ούτε αναλαμβάνουμε οποιαδήποτε ευθύνη σε σχέση με την κυριότητα επί ή με οποιαδήποτε απαίτηση κατά των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας,

στ) αν και έχουμε, κατά περίπτωση, χρησιμοποιήσει διάφορες υποθέσεις, κρίσεις και εκτιμήσεις τις οποίες θεωρούμε εύλογες και δέουσες, δεν είναι δυνατό να βεβαιωθεί η ακρίβεια ή η δυνατότητα επίτευξης των υποθέσεων, κρίσεων και εκτιμήσεων αυτών. Οι υποθέσεις, εκτιμήσεις και κρίσεις αυτές έχουν συζητηθεί με τη Διοίκηση της Εταιρείας πριν τη σύνταξη της παρούσας Έκθεσης.

Η Έκθεση μας βασίζεται στις οικονομικές, πολιτικές συνθήκες και στις συνθήκες αγοράς, όπως υφίστανται και μπορούν να εκτιμηθούν κατά την ημερομηνία της παρούσας και δεν εκφράζουμε γνώμη για το αν οι συνθήκες αυτές θα συνεχίσουν να υφίστανται ή για το ποια τυχόν επίδραση θα είχε η αλλαγή των συνθηκών αυτών στις απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα. Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα τελούν, επίσης, υπό την επιφύλαξη αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με σημαντικούς παράγοντες, όπως για παράδειγμα τυχόν μελλοντικές εξελίξεις στο εποπτικό, φορολογικό, ρυθμιστικό και θεσμικό πλαίσιο στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, στο μακροοικονομικό και χρηματοοικονομικό περιβάλλον, καθώς και στη μελλοντική διαμόρφωση της προσφοράς, της ζήτησης, του κόστους και του ανταγωνισμού στον κλάδο που δραστηριοποιείται η Εταιρεία.

Γεγονότα, τα οποία συμβαίνουν μετά την ημερομηνία της παρούσας, ενδέχεται να επηρεάσουν το αντικείμενο της παρούσας και τις παραδοχές που έχουν χρησιμοποιηθεί κατά τη σύνταξή της, ο δε Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση για επικαιροποίηση, αναθεώρηση ή επαναβεβαίωση των πληροφοριών που εμπεριέχονται στην παρούσα Έκθεση.

Εφιστούμε, τέλος, την προσοχή σας ότι για τους σκοπούς της παρούσας έχουμε βασιστεί στην παραδοχή ότι η Δημόσια Πρόταση θα ολοκληρωθεί σύμφωνα με τους όρους που παρατίθενται στο Πληροφοριακό Δελτίο που εγκρίθηκε από την Ε.Κ. την 04.08.2022 χωρίς οποιαδήποτε παραίτηση, καθυστέρηση ή τροποποίηση οποιουδήποτε όρου ή προϋπόθεσης αυτής.

Σημειώνουμε ότι έχουμε οριστεί από την Εταιρεία ως Χρηματοοικονομικός της Σύμβουλος με σκοπό τη σύνταξη λεπτομερούς έκθεσης, η οποία θα συνοδεύει την αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις του άρθρου 15 του Νόμου, για τις οποίες υπηρεσίες μας θα

λάβουμε αμοιβή με την παράδοση της παρούσας Έκθεσης. Ως εκ τούτου, δεν έχουμε συμμετάσχει στην οργάνωση, στο σχεδιασμό ή στη διαπραγμάτευση της Δημόσιας Πρότασης.

Η Optima bank και οι συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις ενδεχομένως να έχουν παράσχει στο παρελθόν ή να παρέχουν επί του παρόντος στην Εταιρεία ή σε συνδεδεμένη με αυτήν εταιρεία, υπηρεσίες χρηματοοικονομικού συμβούλου, επενδυτικής τραπεζικής ή/και άλλες υπηρεσίες και ενδεχομένως να έχουν λάβει ή να λάβουν στο μέλλον αμοιβή για τις υπηρεσίες αυτές. Επιπρόσθετα, εντός του πλαισίου των συνήθων επαγγελματικών δραστηριοτήτων τους, η Optima bank και οι συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις ενδέχεται σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή να έχουν θετική ή αρνητική θέση (long or short position) και ενδέχεται να διαπραγματευθούν ή να τελέσουν συναλλαγές με άλλο τρόπο, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό πελατών, σε ομόλογα ή μετοχές ή δάνεια της Εταιρείας, του Προτείνοντα ή οποιασδήποτε άλλης Εταιρείας που ενδέχεται να συμμετέχει στην παρούσα συναλλαγή.

Εφιστούμε ιδιαίτερα την προσοχή σας στο γεγονός ότι η παρούσα Έκθεση έχει συνταχθεί αποκλειστικά και μόνο προς ενημέρωση και συνδρομή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με την παροχή της έγγραφης αιτιολογημένης γνώμης του για την Δημόσια Πρόταση στο πλαίσιο του άρθρου 15 του Νόμου, και δεν συνιστά επενδυτική συμβουλή προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τους μετόχους της Εταιρείας ή προς οποιοδήποτε άλλο μέρος για αγορά ή πώληση μετοχών τόσο εντός όσο και εκτός του πλαισίου της Δημόσιας Πρότασης ούτε υποκίνηση ή προσφορά για συμμετοχή σε οποιαδήποτε συναλλαγή. Επιπρόσθετα, η αξιολόγηση της Δημόσιας Πρότασης από οποιοδήποτε μέρος θα πρέπει επίσης να συνοπολογίσει κριτήρια και πληροφορίες που δεν περιέχονται στην παρούσα (π.χ. κριτήρια εμπορικά, κοινωνικά, στρατηγικά κλπ.). Για τους λόγους αυτούς, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα πρέπει να προβεί στη δική του αξιολόγηση οποιασδήποτε πληροφορίας και γνώμης εμπεριέχεται στην παρούσα και δεν θα πρέπει να βασίζεται σε οποιαδήποτε τέτοια πληροφορία ως εάν αυτή αποτελούσε επενδυτική συμβουλή. Ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη έναντι οποιουδήποτε πέρα από αυτές που προκύπτουν από την ιδιότητά του ως Χρηματοοικονομικού Συμβούλου σύμφωνα με όσα ορίζει ο Νόμος. Ρητά σημειώνεται ότι ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δεν αναλαμβάνει οιαδήποτε ευθύνη αναφορικά με το περιεχόμενο της αιτιολογημένης έγγραφης γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας επί της Δημόσιας Πρότασης κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Τέλος, σημειώνεται ότι για οποιαδήποτε χρήση ή αναφορά από την Εταιρεία και το Διοικητικό Συμβούλιο αυτής της παρούσας Έκθεσης, εν όλω ή εν μέρει, και στο Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο με οποιοδήποτε μέσο και σε οποιαδήποτε περίπτωση, θα απαιτείται η προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, με εξαίρεση τη δημοσίευση και την αναφορά στην παρούσα Έκθεση στο πλαίσιο της διατύπωσης της ως άνω αιτιολογημένης έγγραφης γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου επί της Δημόσιας Πρότασης.

## 2. Περιγραφή της Δημόσιας Πρότασης<sup>1</sup>

### 2.1 Εισαγωγή

Την 01.07.2022, ήτοι κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης, ενημερώνοντας εγγράφως την Ε.Κ. και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με την υποβολή της και υποβάλλοντάς τους συγχρόνως σχέδιο του Πληροφοριακού Δελτίου, όπως προβλέπεται στο άρθρο 10, παρ. 1, του Νόμου.

Η Δημόσια Πρόταση ακολούθως ανακοινώθηκε με τον τρόπο και τα μέσα που προβλέπονται στο άρθρο 16, παράγραφος 1 του Νόμου.

Η Δημόσια Πρόταση είναι προαιρετική, διενεργείται με βάση τον Νόμο και τα οριζόμενα στο Πληροφοριακό Δελτίο και αφορά στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, ήτοι 15.816.009 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 100% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ούτε ο Προτείνων, ούτε τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατείχαν, άμεσα ή έμμεσα, Μετοχές της Εταιρείας.

Η Δημόσια Πρόταση α) τελεί υπό την προϋπόθεση της έγκυρης προσφοράς στον Προτείνοντα, 11.071.206 Μετοχών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 70% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ήτοι ο Ελάχιστος Αριθμός Μετοχών, ο οποίος θα πρέπει να έχει προσφερθεί κατά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης και β) υπόκειται στις ακόλουθες Αιρέσεις σύμφωνα με το άρθρο 22 του Νόμου: i) την έκδοση των νέων μετοχών του Προτείνοντος, οι οποίες θα προσφερθούν στους Αποδεχόμενους Μετόχους ως μέρος του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος βάσει της Σχέσης Ανταλλαγής και ii) την έγκριση εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., οι οποίες θα πρέπει να συντρέχουν για την καταβολή του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος στους Αποδεχόμενους Μετόχους. Εάν δεν ικανοποιηθεί η προϋπόθεση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών ή δεν πληρωθούν οι αιρέσεις, η Δημόσια Πρόταση θα καταστεί αυτοδικαίως ανενεργή, δηλαδή δεν θα παράγει ένομα αποτελέσματα και οι Μετοχές που θα έχουν προσφερθεί στον Προτείνοντα θα επιστραφούν στους Μετόχους τους.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες του Προτείνοντος που αφορούν στη Δημόσια Πρόταση ή στην άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις Μετοχές.

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, σε απάντηση του υπ' αρ. πρωτ. 2292/01.07.2022 ερωτήματος του Χ.Α., με αφορμή σχετικά δημοσιεύματα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 01.07.2022 ανακοίνωσή του, ενημέρωσε ότι δεν υπάρχουν διαπραγματεύσεις των βασικών μετόχων για την πώληση των Μετοχών της Εταιρείας. Η Εταιρεία διαβεβαίωσε, επίσης, ότι θα ενεργήσει σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που επιβάλλονται από την ισχύουσα νομοθεσία

<sup>1</sup> Τα στοιχεία από την ενότητα αυτή προέρχονται από το Πληροφοριακό Δελτίο.



αναφορικά με την Δημόσια Πρόταση, ενώ σε περίπτωση που συντρέξει γεγονός, η δημοσιοποίηση του οποίου αναμένεται εύλογα να επηρεάσει την τιμή των μετοχών της, θα προβεί αμέσως η ίδια στη δημοσιοποίησή του, σύμφωνα με την πάγια τακτική της.

Μετά τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης, και συγκεκριμένα την 28.07.2022, ο Προτείνων έθεσε υπόψη του κ. Σ. Βυζάντιου, Προέδρου και Δ/ντος Συμβούλου της Εταιρείας, πρόταση συνεργασίας για τη παραμονή του στην θέση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας στην περίπτωση ικανοποίησης της προϋπόθεσης απόκτησης του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών, προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση, και της επακόλουθης εξαγοράς της Εταιρείας, από τον Προτείνοντα. Η εν λόγω πρόταση δεν συνδέεται, σε καμία περίπτωση, με την αποδοχή της Δημόσιας Πρότασης από κ. Σ. Βυζάντιο, υπό την ιδιότητα του μετόχου της Εταιρείας, ούτε δημιουργεί οιοδήποτε δικαίωμά του, σε περίπτωση που αυτός προσφέρει τις Μετοχές του, αποδεχόμενος τη Δημόσια Πρόταση, αλλά, αυστηρά και μόνον, εάν ο κ. Βυζάντιος συμφωνήσει με την πρόταση συνέχισης της απασχόλησής του και της θέσης του στην ηγεσία της διοίκησης της Εταιρείας.

Ο Προτείνων δεσμεύεται και αναλαμβάνει να αποκτήσει όλες τις Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης, δηλαδή κατ' ανώτατο αριθμό 15.816.009 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 100% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο Πληροφοριακό Δελτίο και εφόσον του έχει προσφερθεί ο Ελάχιστος Αριθμός Μετοχών και έχουν πληρωθεί οι Αιρέσεις.

Η Ε.Κ., με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, ενέκρινε το Πληροφοριακό Δελτίο στις 04.08.2022, σύμφωνα με το άρθρο 11, παρ. 4, του Νόμου.

Ο Προτείνων δεν θα προβαίνει σε αποκτήσεις Μετοχών, μέσω του Χ.Α. ή/και εξωχρηματιστηριακά, εκτός εκείνων που θα του προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης.

Ο Προτείνων προσφέρει, ως αντάλλαγμα, συνδυασμό κινητών αξιών και μετρητών. Ειδικότερα, ο Προτείνων προσφέρει για κάθε εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, ποσό ύψους €2,10 σε μετρητά πλέον 0,397590, νέας κοινής ονομαστικής μετοχής του Προτείνοντος, η οποία θα εκδοθεί δυνάμει της ΑΜΚ.

Η ΑΜΚ του Προτείνοντος ποσού έως €2.515.317,20, θα πραγματοποιηθεί με την έκδοση έως 6.288.293 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας €0,40 και τιμή διάθεσης €4,15 η κάθε μία, η οποία θα καλυφθεί με εισφορά σε είδος Μετοχών υπέρ των Μετόχων της Εταιρείας, οι οποίοι θα έχουν αποδεχτεί νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση, όπως αυτή αποφασίστηκε δυνάμει της από 25.07.2022 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων του Προτείνοντος.

Σημειώνεται ότι ο Προτείνων, εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης κατέχει συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας:

1. Θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και την απόφαση 1/644/22.4.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ. εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας των τριών (3) μηνών από το τέλος της Περιόδου Αποδοχής και θα εξαγοράσει έναντι του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος είτε εναλλακτικά του Ανταλλάγματος σε Μετρητά, κατ' επιλογή του Μετόχου, τις Μετοχές των υπολοίπων Μετόχων οι οποίοι δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση ή δεν την αποδέχθηκαν νομίμως και εγκύτως.
2. Θα αποκτήσει σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου και την Απόφαση 1/409/29.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΚ, χρηματιστηριακά όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν από Μετόχους κατ' ενάσκηση του Δικαιώματος Εξόδου, εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Αντάλλαγμα σε Μετρητά είτε εναλλακτικά έναντι του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, κατ' επιλογή του Μετόχου. Ταυτόχρονα, με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων.

Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης και της άσκησης του Δικαιώματος Εξαγοράς, ο Προτείνων, ο οποίος θα κατέχει 15.816.009 Μετοχές, που αντιπροσωπεύουν το 100% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α. Ειδικότερα, μετά την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, ο Προτείνων θα συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 5 του Ν. 3371/2005 και θα ψηφίσει υπέρ αυτής της απόφασης. Κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η τελευταία θα υποβάλει προς την ΕΚ αίτημα διαγραφής της από το Χ.Α.

Σε περίπτωση που μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων κατέχει συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μικρότερο του 90% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, τότε, με την επιφύλαξη των συνθηκών της αγοράς, πρόθεση του Προτείνοντος είναι να συνεχίσει να επιδιώκει τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Αντίτυπα του Πληροφοριακού Δελτίου θα διατίθενται δωρεάν σε όλους τους Μετόχους που επιθυμούν να το αποκτήσουν, στην έδρα του Προτείνοντος και την έδρα και όλα τα υποκαταστήματα της Eurobank στην Ελλάδα, καθ' όλες τις εργάσιμες ημέρες και ώρες.

## 2.2 Ο Προτείνων

### 2.2.1 Γενικές Πληροφορίες

Ο Προτείνων ιδρύθηκε το 1972 ως ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών (ΦΕΚ 1388/7.7.1972). Η σημερινή επωνυμία του Προτείνοντος είναι «IDEAL Holdings A.E.» και ο διακριτικός τίτλος «IDEAL HOLDINGS». Στην αγγλική γλώσσα η επωνυμία της αποδίδεται σε πιστή μετάφραση από την ελληνική και διακριτικό τίτλο «IDEAL HOLDINGS S.A.». Είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό μητρώου 1870/06/B/86/20, έχει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 000279401000, κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2138005HALN2BC9VUD41 και Α.Φ.Μ. 094035282. Η διάρκειά της είναι αορίστου χρόνου και η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, επί της οδού Κρέοντος 25, Τ.Κ. 10442. Η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι <http://www.idealholdings.gr>

### 2.2.2 Αντικείμενο Δραστηριότητας

Ο Προτείνων, ως εταιρεία συμμετοχών, δραστηριοποιείται μέσω των θυγατρικών του εταιρειών, στην παροχή υπηρεσιών εμπιστοσύνης και κυβερνοασφάλειας, ανάπτυξης λογισμικού και λύσεων πληροφορικής, καθώς και στην εμπορία λευκών συσκευών, προϊόντων πληροφορικής και ψηφιακής τεχνολογίας, στους κλάδους της συσκευασίας καταναλωτικών αγαθών και της εμπορίας και προώθησης αεριούχων αναψυκτικών προς ανάμιξη με αλκοολούχα ποτά (premium mixers & tonics).

### 2.2.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο εκλέχθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση του Προτείνοντος την 02.12.2021 και αποτελείται από τα κάτωθι μέλη με τις αντίστοιχες ιδιότητες:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα
Λάμπρος Παπακωνσταντίνου του Ιωάννη	Πρόεδρος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ελένη Τζάκου του Αλκιβιάδη	Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Βασιλειάδης του Αντωνίου	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Σάββας Ασημάδης του Ευσταθίου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Μαρίνα Εφραίμογλου του Μηνά	Μέλος	Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος
Αναστασία Δρίτσα του Σπυρίδωνος	Μέλος	Ανεξάρτητο,μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Διάκαρης του Δημητρίου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Αρτινός του Νικολάου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Κανελλόπουλος του Δημητρίου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι εξαετής και λήγει την 01.12.2027, όπως ορίστηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της 02.12.2021, σύμφωνα και με την παράγραφο 3 του άρθρου 10 του Καταστατικού της Εταιρείας και την παράγραφο 1 του άρθρου 85 του Ν. 4548/2018 και παρατείνεται αυτοδίκαια μέχρι την λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει

να συνέλθει η πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία έπεται της λήξης της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης.

#### 2.2.4 Μετοχική Σύσταση

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτεινόντος ανέρχεται σε €12.590.103,60 και διαιρείται σε 31.475.259 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου ονομαστικής αξίας €0,40.

Σύμφωνα με τις ανακοινώσεις που έχει δημοσιεύσει ο Προτείνων στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, τα ακόλουθα πρόσωπα κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον 5% των δικαιωμάτων ψήφου σε αυτήν:

Μέτοχος	Αριθμός μετοχών	Δικαιώματα Ψήφου	(%)
Στυλιανός Βυτόγιαννης	8.138.729	8.138.729	25,86%
Thrush Investment Holdings Limited	5.613.337	5.613.337	17,83%
Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.	2.482.328	2.482.328	7,8866%
Olympia Group Α.Ε.	1.645.160	1.645.160	5,23%
VNK FUND AIFLNP V.C.I.C. Ltd	1.645.160	1.645.160	5,23%

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

Με την από 25.07.2022 Έκτακτη Γενική Συνέλευση της IDEAL αποφασίσθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά ποσό έως €2.515.317,20, με την έκδοση έως 6.288.293 νέων κοινών ονομαστικών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας €0,40 και τιμή διάθεσης €4,15 η κάθε μία, με δυνατότητα μερικής κάλυψης του κεφαλαίου, κατ' άρθρο 28 του Ν. 4548/2018, στο πλαίσιο της οποίας, σύμφωνα με το άρθρο 26 παρ. 1 του Ν. 4548/2018, και ελλείψει αντίθετης πρόβλεψης στο καταστατικό της IDEAL, δεν υφίσταται δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων της IDEAL, καθώς ολόκληρο το νέο μετοχικό κεφάλαιο θα καλυφθεί με εισφορές σε είδος και συγκεκριμένα Μετοχών της BYTE, εισφερομένων από Μετόχους της BYTE, οι οποίοι θα έχουν αποδεχτεί νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση βάσει της Σχέσης Ανταλλαγής, ήτοι 0,397590 νέα μετοχή της IDEAL προς μία Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης.

Με την παραδοχή της καθολικής αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης από τους Μετόχους της BYTE, το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο της IDEAL μετά την ως άνω ΑΜΚ θα ανέλθει στο συνολικό ποσό έως των €15.105.420,80, διαιρούμενο σε έως 37.763.552 κοινές ονομαστικές, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,40 η κάθε μία. Η συνολική διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών, ύψους έως €23.581.098,75, θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται το μετοχικό κεφάλαιο της IDEAL πριν και μετά την εν λόγω AMK (υπό την παραδοχή της καθολικής αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης από τους Μετόχους της Εταιρείας):

Συνοπτικά στοιχεία για το μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος πριν από και μετά την AMK	
Αριθμός κοινών μετοχών πριν από την AMK	31.475.259
Έκδοση νέων κοινών μετοχών έναντι εισφοράς των μετοχών της ΒΥΤΕ	έως 6.288.293
<b>Σύνολο μετοχών μετά την AMK</b>	<b>37.763.552</b>
Ονομαστική αξία μετοχής (€)	0,40
Τιμή διάθεσης μετοχής (€)	4,15

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

## 2.2.5 Διάγραμμα εταιρειών του Προτείνοντος

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, ο Όμιλος αποτελείτο από τις ακόλουθες εταιρείες:

Επωνυμία εταιρείας	Έδρα	% Συμμετοχής	Σχέση Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
IDEAL HOLDINGS	ΕΛΛΑΔΑ	Μητρική		
INTEAL ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100%	Άμεση	Ολική
ADACOM A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	99,76%	Έμμεση	Ολική
ADACOM CYBER SECURITY CY LTD	ΚΥΠΡΟΣ	99,76%	Έμμεση	Ολική
ADACOM LTD	ΗΝ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ	99,76%	Έμμεση	Ολική
I-DOCS ENTERPRISE SOFTWARE LTD	ΗΝ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ	99,76%	Έμμεση	Ολική
ADACOM SYSTEMS LTD	ΙΣΡΑΗΛ	100,00%	Έμμεση	Ολική
S.I.C.C. HOLDING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100%	Άμεση	Ολική
ΑΣΤΗΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100%	Έμμεση	Ολική
ESM EFFERVESCENT SODAS MANAGEMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	100%	Άμεση	Ολική
THREE CENTS AE	ΕΛΛΑΔΑ	100%	Έμμεση	Ολική
THREE CENTS LTD	ΗΝ.ΒΑΣΙΛΕΙΟ	100%	Έμμεση	Ολική
IDEAL ELECTRONICS BG LTD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100%	Έμμεση	Ολική
NETBULL Ε.Π.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100%	Έμμεση	Ολική

Επωνυμία εταιρείας	Έδρα	% Συμμετοχής	Σχέση Συμμετοχής	Μέθοδος Ενοποίησης
COLEUS PACKAGING PROPRIETARY LIMITED	ΝΟΤΙΑ ΑΦΡΙΚΗ	74,99%	Έμμεση	Ολική
IDEAL GLOBAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	50,00%		Καθαρή θέση
IDEAL GRAFFICO LTD	ΚΥΠΡΟΣ	25,00%		Καθαρή θέση

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

## 2.2.6 Συνοπτικά Οικονομικά Μεγέθη

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται επιλεγμένα οικονομικά μεγέθη του Προτείνοντος σε μητρικό κι ενοποιημένο επίπεδο, για τις χρήσεις 2020 και 2021, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Προτείνοντος:

ποσά σε € χιλ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η IDEAL	
	2021	2020	2021	2020
<b>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</b>				
Κύκλος εργασιών	51.819	21.020	547	384
Μικτά κέρδη	14.724	7.033	352	92
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	2.862	872	360	16
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	1.787	457	360	16
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	1.430	357	359	15
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	922	796	620	15
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	37	30	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	959	826	620	15
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,04435	0,09635	0,02982	0,00186

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

ποσά σε € χιλ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η IDEAL	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
<b>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	33.908	2.505	60.971	4.544
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	49.958	14.549	1.773	477
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>83.866</b>	<b>17.054</b>	<b>62.744</b>	<b>5.021</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.997	718	6	5
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	20.569	3.731	184	94
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>32.566</b>	<b>4.449</b>	<b>190</b>	<b>99</b>

ποσά σε € χιλ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η IDEAL	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης				
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	51.300	12.605	62.554	4.922
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	83.866	17.054	62.744	5.021

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

### 2.3 Μετοχές που κατέχει ήδη ο Προτείνοντας και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ούτε ο Προτείνων ούτε τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατείχαν, άμεσα ή έμμεσα, Μετοχές της Εταιρείας.

### 2.4 Οι Μετοχές που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης

Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, ήτοι 15.816.009 Μετοχές, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 100% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ο Προτείνων δεσμεύεται να αποκτήσει τις Μετοχές που θα του προσφερθούν νομίμως και εγκύρως μαζί με όλα τα υφιστάμενα και μελλοντικά δικαιώματα τα οποία απορρέουν από αυτές, υπό την προϋπόθεση ότι οι Μετοχές αυτές είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε ελάττωμα (νομικό ή πραγματικό), καθώς και από εμπράγματα ή ενοχικά βάρη ή δικαιώματα, περιορισμούς, διεκδικήσεις, επικαρπία, επιβάρυνση ή οποιοδήποτε άλλο δικαίωμα ή αξίωση κατέχει τρίτο μέρος επ' αυτών υπέρ ή για λογαριασμό τρίτων, καθώς και ότι θα πληρωθούν η προϋπόθεση ισχύος της Δημόσιας Πρότασης και οι Αιρέσεις.

### 2.5 Δεσμευτικότητα της Δημόσιας Πρότασης

Υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις και τις Αιρέσεις του Πληροφοριακού Δελτίου και την επιφύλαξη των διατάξεων του Νόμου, η Δημόσια Πρόταση είναι δεσμευτική για τον Προτείνοντα και κάθε Δήλωση Αποδοχής, που θα έχει υποβληθεί νομίμως και εγκύρως, είναι ανέκκλητη και δεσμευτική για τον Αποδεχόμενο Μέτοχο που την υπέβαλε, με την εξαίρεση της υποβολής Ανταγωνιστικής Δημόσιας Πρότασης, οπότε εφαρμόζονται οι διατάξεις της παραγράφου 2.3 του Πληροφοριακού Δελτίου.

### 2.6 Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα

Σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 1 του Νόμου, ο Προτείνων θα καταβάλλει για κάθε εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, το οποίο περιλαμβάνει συνδυασμό κινητών αξιών και μετρητών.

Ειδικότερα, ο Προτείνων προσφέρει για κάθε εγκύρως προσφερθείσα και μεταβιβασθείσα Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, ποσό ύψους €2,10 σε μετρητά πλέον 0,397590 νέας κοινής



ονομαστικής μετοχής του Προτείνοντος που θα εκδοθεί δυνάμει της ΑΜΚ βάσει της Σχέσης Ανταλλαγής. Σε περίπτωση που κατά την ανταλλαγή προκύψουν κλασματικά υπόλοιπα μετοχών του Προτείνοντος, αυτά θα αποδοθούν στους κατόχους κατόπιν της διαδικασίας του άρθρου 7 παρ. 4 Ν. 4569/2018 σε συνδ. με άρθρο 2.3.13.2.1 Κανονισμού Χ.Α.

### *Πληροφορίες για τις νέες μετοχές του Προτείνοντος που αποτελούν μέρος του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος*

Οι νέες μετοχές του Προτείνοντος, που αποτελούν μέρος του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, θα ανέλθουν σε έως 6.288.293 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,40 έκαστη, θα εκδοθούν δυνάμει της ΑΜΚ, βάσει της Σχέσης Ανταλλαγής και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων του Προτείνοντος στην από 25.07.2022 συνεδρίασή της αποφάσισε μεταξύ άλλων:

Α) Την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου του Προτείνοντος έως το ποσό των €2.515.317,20 με την έκδοση 6.288.293 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, μετά δικαιώματος ψήφου, μετοχών ονομαστικής αξίας €0,40 η καθεμία,

Β) Την κάλυψη της ανωτέρω αύξησης κεφαλαίου εξ' ολοκλήρου με εισφορές σε είδος και δη με τις μετοχές της Εταιρείας υπέρ των Μετόχων της Εταιρείας, οι οποίοι θα έχουν αποδεχτεί νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση, με προθεσμία κάλυψης τέσσερις (4) μήνες από την ημέρα που θα καταχωρισθεί η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης στο Γ.Ε.ΜΗ., στο πλαίσιο της οποίας, σύμφωνα με το άρθρο 26 παρ. 1 του ν. 4548/2018, και ελλείψει αντίθετης πρόβλεψης στο καταστατικό του Προτείνοντος, δεν θα παρασχεθεί δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων του Προτείνοντος, καθώς ολόκληρο το νέο μετοχικό κεφάλαιο θα καλυφθεί με εισφορές σε είδος,

Γ) Την έγκριση της από 30.06.2022 Επεξηγηματικής Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, της από 30.06.2022 Έκθεσης Αποτίμησης, καθώς και της από 30.06.2022 Έκθεσης Γνωμοδότησης,

Δ) Τον καθορισμό της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών σε €4,15 ανά μετοχή και την πίστωση της διαφοράς ανάμεσα στην ονομαστική αξία και την τιμή διάθεσης κάθε νέας μετοχής στο λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων του Προτείνοντος «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το Άρτιο»,

Ε) Τη δυνατότητα μερικής κάλυψης της αύξησης του κεφαλαίου κατ' άρθρο 28 του ν. 4548/2018,

ΣΤ) Τον ορισμό ως προθεσμίας καταβολής της αύξησης του μετοχικού του χρονικού διαστήματος των τεσσάρων (4) μηνών από την ημέρα που θα καταχωρισθεί η απόφαση αυτή της Γενικής Συνέλευσης στο Γ.Ε.ΜΗ.,



Ζ) Την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού του Προτείνοντος με τίτλο «ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ»,

Η) Την εισαγωγή των νέων μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της ΑΜΚ προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες και να ρυθμίσει τις λεπτομέρειες για την αύξηση και την εισαγωγή των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α., με δικαίωμα υπεξουσιοδότησης προς οποιοδήποτε εκ των μελών του ή τρίτων προσώπων.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος κατ' άρθρο 9, παράγραφοι 4 και 5 του Νόμου.

(Α) Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα της Δημόσιας Πρότασης νοείται το ποσό των €2,10 σε μετρητά πλέον 0,397590 νέας κοινής ονομαστικής μετοχής του Προτείνοντος, που θα εκδοθεί δυνάμει της ΑΜΚ.

(Β) Όπως προβλέπει το άρθρο 9 παρ. 5 (α) του Νόμου, για την τιμή της μετοχής της Εταιρείας λαμβάνονται υπόψη τα εξής:

α) η ΜΣΧΤ αυτής κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, όπου εν προκειμένω η ΜΣΧΤ της μετοχής της Εταιρείας κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της 01.07.2022, είναι €3,20243.

β) ούτε ο Προτείνων, ούτε κάποιο από τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα απέκτησαν Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης

γ) δεν απαιτείται η διενέργεια αποτίμησης για την Εταιρεία βάσει των διατάξεων της παρ. 6 του άρθρου 9 του Νόμου, καθώς δεν συντρέχει καμία από τις εκεί αναφερόμενες προϋποθέσεις, ήτοι:

- δεν έχουν επιβληθεί κυρώσεις από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για χειραγώγηση επί των Μετοχών που έλαβε χώρα εντός του χρονικού διαστήματος 18 μηνών που προηγείται της Ημερομηνίας Δημόσιας Πρότασης,
- κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, (i) έχουν διενεργηθεί συναλλαγές επί Μετοχών στο Χ.Α. σε περισσότερες από τα τρία πέμπτα (3/5) των ημερών λειτουργίας της οικείας αγοράς, και συγκεκριμένα, ανήλθαν σε 100% αυτών και (ii) οι συναλλαγές επί Μετοχών που έχουν πραγματοποιηθεί υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των κινητών αξιών της Εταιρείας, και συγκεκριμένα, ανήλθαν σε 15,23% αυτών.
- Το εύλογο και δίκαιο αντάλλαγμα όπως προσδιορίζεται με τα κριτήρια της παραγράφου 4 του Νόμου, υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατό (80%) της λογιστικής αξίας ανά μετοχή, με βάση τα στοιχεία του μέσου όρου των τελευταίων δύο δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων του Ν. 3556/2007, σε ενοποιημένη βάση.

(Γ) Όπως προβλέπει το άρθρο 9 παρ. 5 (β) του Νόμου, για την τιμή της μετοχής του Προτείνοντα που παρέχεται ως αντάλλαγμα, λαμβάνεται υπόψη η ΜΣΧΤ αυτής κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, όπου εν προκειμένω η ΜΣΧΤ της μετοχής της IDEAL HOLDINGS κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της 01.07.2022, είναι €3,50959.

(Δ) Επομένως, το 0,397590 της μετοχής του Προτείνοντα που δίδεται ως αντάλλαγμα ισούται με €1,40 ευρώ ανά μετοχή, λαμβανομένης υπόψη της ΜΣΧΤ της μετοχής της IDEAL HOLDINGS, αθροιζόμενο δε με το ποσό των €2,10 που δίδεται ως αντάλλαγμα σε μετρητά, ισούται με €3,495 ανά Μετοχή της Εταιρείας.

Συνεπώς, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος, όπως αυτά περιγράφονται στο άρθρο 9, παράγραφοι 4 και 5 του Νόμου.

Το ποσό αυτό κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης υπερβαίνει:

- κατά 9,14% το δίκαιο και εύλογο αντάλλαγμα, όπως ορίζεται στο άρθρο 9 παρ. 4 και 5, καθώς αφενός μεν η ΜΣΧΤ της Εταιρείας κατά τους έξι μήνες που προηγούνται της Δημόσιας Πρότασης είναι €3,20243, αφετέρου δε ούτε ο Προτείνων, ούτε κάποιο από τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα απέκτησαν Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης.
- κατά 9,22% της τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο κατά την ημερομηνία που προηγείται της Ημερομηνίας της Δημόσιας Πρότασης, η οποία ανερχόταν σε €3,20.

## 2.7 Ο Σύμβουλος του Προτείνοντος

Η Eurobank ενεργεί ως σύμβουλος του Προτείνοντος σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου. Ο Σύμβουλος έχει συνυπογράψει το Πληροφοριακό Δελτίο και βεβαιώνει ότι, έχοντας καταβάλει τη δέουσα επιμέλεια, το περιεχόμενό του είναι ακριβές.

## 2.8 Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία

Στρατηγική της IDEAL είναι η επέκταση σε νέες επιχειρηματικές δραστηριότητες, διευρύνοντας το χαρτοφυλάκιό της, με στόχο την αύξηση του κύκλου εργασιών, την κερδοφορία και την εν γένει δημιουργία αξίας για τους μετόχους της.

Στο πλαίσιο αυτό εντάσσεται και η παρούσα Δημόσια Πρόταση, καθώς η IDEAL επιθυμεί να επεκταθεί στον χώρο της ανάπτυξης ολοκληρωμένων εφαρμογών πληροφορικής. Σκοπός της επέκτασης είναι η επαύξηση της πελατειακής βάσης και του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της IDEAL HOLDINGS, η δημιουργία συνεργειών μέσω μελλοντικών επενδύσεων και η εξοικονόμηση κόστους δανεισμού, ώστε να διευκολυνθεί η ανάπτυξή της και κατ' αποτέλεσμα να μεγιστοποιηθεί η αξία της.

Η απόκτηση των Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δεν θα επιφέρει αλλαγές στην επιχειρηματική στρατηγική και στους επιχειρηματικούς σκοπούς της Εταιρείας, οι οποίοι συνοψίζονται στους ακόλουθους:

- Η περαιτέρω ανάπτυξη των πωλήσεων του Ομίλου ΒΥΤΕ για το έτος 2022 σε υγιείς ιδιωτικές επιχειρήσεις, στις οποίες συγκαταλέγονται μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες τηλεπικοινωνιών, μεγάλες και μικρομεσαίες ελληνικές επιχειρήσεις, πολυεθνικοί οργανισμοί, αλλά και σημαντικοί φορείς του δημοσίου τομέα.
- Η διεύρυνση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου ΒΥΤΕ, μέσω των νέων δυνατοτήτων και ευκαιριών στον τομέα ηλεκτρονικού εμπορίου και της σύγκλισης της τεχνολογίας και των εφαρμογών του ευρυζωνικού Internet και των τηλεπικοινωνιών, την επέκταση της ψηφιακής υπογραφής και σε άλλες συναλλαγές, καθώς και στην επέκταση των δραστηριοτήτων του και σε άλλες χώρες του εξωτερικού και η σύναψη νέων στρατηγικών συμφωνιών με παλαιούς και νέους πελάτες στην χώρα και το εξωτερικό.
- Η συνεχής ενίσχυση της δυναμικής του θέσης του Ομίλου ΒΥΤΕ και στον τομέα των δημοσίων συμβάσεων έργων, μελετών και προμηθειών πληροφορικής, με την ανάληψη μέσω της συμμετοχής, είτε αυτοτελώς είτε σε σύμπραξη με άλλους μεγάλους επιχειρηματικούς φορείς, σε σχετικούς διαγωνισμούς δημοσίων έργων πληροφορικής.

Οι προκλήσεις που καλείται να αντιμετωπίσει το νέο σχήμα, αφορούν στην (i) επιτυχή ενσωμάτωση της νέας δραστηριότητας στην υπάρχουσα δομή του Ομίλου του Προτείνοντος, (ii) επιλογή των κατάλληλων επιχειρηματικών κινήσεων για την αύξηση των μεγεθών, (iii) αντιμετώπιση τυχόν δυσμενών αλλαγών στις προοπτικές του κλάδου και στον ανταγωνισμό, (iv) επαύξηση της ανταγωνιστικότητας των θυγατρικών της και (v) διατήρηση της διοικητικής αυτοτέλειας των συμμετοχών με την ταυτόχρονη εμπέδωση ομιλικής φιλοσοφίας.

Σημειώνεται ότι, ο Προτείνων δεν θα προβεί σε μεταβολές στην πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού και στους όρους απασχόλησης του προσωπικού της Εταιρείας και του Ομίλου της, και θα διατηρήσει τις υφιστάμενες θέσεις εργασίας του προσωπικού και των στελεχών τους, στο βαθμό βεβαίως που δεν θα επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.

Ο Προτείνων προτίθεται να συνεχίσει τις δραστηριότητες του ιδίου, της Εταιρείας και του Ομίλου της και δεν σχεδιάζει αλλαγές στον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των θυγατρικών της ή τη μεταφορά της έδρας ή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή των θυγατρικών της εκτός Ελλάδος.

Η απόκτηση Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα θα επιφέρει αλλαγές στη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Μετά τη δημοσιοποίηση της Δημόσιας Πρότασης, και συγκεκριμένα την 28.07.2022, ο Προτείνων έθεσε υπόψη του κ. Σ. Βυζάντιου, Προέδρου και Δ/ντος Συμβούλου της Εταιρείας, πρόταση συνεργασίας για τη παραμονή του στην θέση του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρείας στην περίπτωση ικανοποίησης της προϋπόθεσης απόκτησης του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών, προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση, και της επακόλουθης εξαγοράς της Εταιρείας, από τον Προτείνοντα. Τέλος, σε

περίπτωση επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα προτείνει την εκλογή του κ. Παναγιώτη Βασιλειάδη στο ΔΣ της Εταιρείας ως μη εκτελεστικό μέλος, σε αντικατάσταση ενός υφιστάμενου μέλους του ΔΣ.

Εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων κατέχει Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς (squeeze out) και θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α.

## 2.9 Περίοδος Αποδοχής

Η Περίοδος Αποδοχής, κατά την έννοια του άρθρου 18, παράγραφος 2 του Νόμου, θα αρχίσει στις 08.08.2022 και ώρα 08:00 π.μ. (ώρα Ελλάδος) και θα διαρκέσει συνολικά 6 εβδομάδες, με λήξη στις 19.09.2022 με το τέλος του ωραρίου λειτουργίας των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα.

## 3. Συνοπτική Παρουσίαση της Εταιρείας

### 3.1 Η Εταιρεία

#### 3.1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ελληνική ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «BYTE COMPUTER ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «BYTE A.B.E.E.» ιδρύθηκε το 1990, με αρχική διάρκειά τα 30 έτη. Δυνάμει της από 15.01.2020 αποφάσεως της έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων, η διάρκεια της Εταιρείας παρατάθηκε μέχρι την 31.12.2050, δυναμένη να παραταθεί εκ νέου με τροποποίηση του καταστατικού της κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων.

#### 3.1.2 Αντικείμενο Δραστηριοτήτων

Σκοπός της Εταιρείας σήμερα είναι: 1) Η παραγωγή, κατασκευή, εμπορία, εισαγωγές και εξαγωγές προϊόντων υψηλής τεχνολογίας στον τομέα της πληροφορικής και μηχανογραφείας, ιδιαιτέρως δε ηλεκτρονικών υπολογιστών και περιφερειακών μονάδων μηχανογραφείας, προγραμμάτων λογισμικού, μαγνητικών και οπτικών μέσων, εξοπλισμού, υλικών και μηχανημάτων μηχανογραφείας και γενικώς κάθε συναφούς είδους και προϊόντος υψηλής τεχνολογίας στο πεδίο της πληροφορικής και μηχανογραφείας. 2) Η αγορά, εισαγωγή και η εξαγωγή πρώτων και βοηθητικών υλών για τις ανάγκες παραγωγής και κατασκευής των άνω ειδών. 3) Η επισκευή και τεχνική υποστήριξη προγραμμάτων, μηχανημάτων και γενικώς μέσων μηχανογραφείας. 4) Η μελέτη και εφαρμογή των ηλεκτρονικών υπολογιστών στην αυτοματοποίηση της βιομηχανίας. Η μελέτη, ανάλυση και εφαρμογή μεθόδων μηχανοργανώσεως δημοσίων και ιδιωτικών επιχειρήσεων και οργανισμών. 5) Η εκπόνηση οικονομικοτεχνικών μελετών σκοπιμότητας και βιωσιμότητας, η στατική και επιχειρησιακή έρευνα και η μελέτη και εφαρμογή προγραμμάτων για την βελτίωση της παραγωγικότητας. 6) Η οργάνωση και διεξαγωγή ειδικών σεμιναρίων, μαθημάτων και διαλέξεων για την επιμόρφωση και εκπαίδευση στελεχών επιχειρήσεων και άλλων επιστημονικών

οργανώσεων του γνωστικού της αντικειμένου. 7) Οι ηλεκτρολογικές και μηχανολογικές έρευνες, μελέτες και εφαρμογές. 8) Η αντιπροσώπευση εμπορικών και βιομηχανικών οίκων του εσωτερικού ή εξωτερικού, που έχουν όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

Συγκεκριμένα, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δραστηριοποιούνται στο χώρο της ανάπτυξης ολοκληρωμένων εφαρμογών πληροφορικής. Αυτές αποτελούν συνδυασμό διαφόρων συστημάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (Hardware), λογισμικών προϊόντων (Software), παραμετροποίησης, δικτυώσεων, επικοινωνιών, υπηρεσιών υποστήριξης και εκπαίδευσης. Οι εφαρμογές αυτές αναπτύσσονται με βάση τις εκάστοτε ανάγκες της εταιρείας-πελάτη και τη μηχανογραφική υποδομή της, καλύπτοντας ευρύτερες επιχειρησιακές ανάγκες.

Το 2000 οι Μετοχές εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην ρυθμιζόμενη αγορά του Χ.Α. Η Εταιρεία υπόκειται στο Ν. 4548/2018 και στη νομοθεσία που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος της Εταιρείας και η Εταιρεία κατά την 31.12.2021 απασχολούσαν 184 και 179 άτομα, αντίστοιχα.

### 3.1.3 Διοικητικό Συμβούλιο

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο με την ακόλουθη σύνθεση:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.	Ιδιότητα
Σπυριδογεώργης Βυζάντιος του Χρήστου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Βραδής του Αντωνίου	Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικολίτσα Βυζαντίου του Βασιλείου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
Αναστασία Λούη του Θεοφάνους	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Λυμπερόπουλος του Παρασκευά	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Φωτεινόπουλος του Πανάγου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αναστασία-Νικόλ Κωνσταντινίδου του Χαραλάμπους	Μέλος	Ανεξάρτητο, μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει εκλεγεί βάσει της από 26.06.2019 τακτικής γενικής συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 26.06.2019 απόφασή του. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είναι πενταετής, ήτοι μέχρι την 26.06.2024.

### 3.1.4 Μετοχική Σύθεση

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης και την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε €4.744.802,70, διαιρούμενο σε 15.816.009 κοινές ονομαστικές μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,30 εκάστη.

Σύμφωνα με τις ανακοινώσεις που έχει δημοσιεύσει η Εταιρεία στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, τα ακόλουθα πρόσωπα κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον 5% των δικαιωμάτων ψήφου σε αυτήν:

Επώνυμο	Όνομα	Πατρώνυμο	Θέση	Ποσοστό
Βυζάντιος	Σπυριδογεώργης	Χρήστος	4.414.080	27,909%
Βυζαντίου	Νικολίτσα	Βασίλειος	2.080.275	13,153%
Alpha Bank A.E.			2.061.610	13,035%
Βυζαντίου	Μαρία	Σπυριδογεώργης	1.000.173	6,324%
Βυζάντιος	Χρήστος	Σπυριδογεώργης	971.311	6,141%

Πηγή: Εταιρεία

### 3.1.5 Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών

#### 3.1.5.1 Συνοπτική Παρουσίαση Οικονομικών Μεγεθών χρήσεων 2020 και 2021

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται επιλεγμένα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας και του Ομίλου της, για τις χρήσεις 2020 και 2021, όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας:

ποσά σε € χιλ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2021	2020	2021	2020
<b>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων</b>				
Κύκλος εργασιών	39.875	31.669	34.859	28.193
Μικτά κέρδη	9.168	6.059	8.508	5.548
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	5.629	3.473	5.315	3.167
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.726	2.429	4.422	2.132
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	4.281	1.938	4.019	1.691
Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους	3.117	1.679	2.936	1.493
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	9	(2)	9	(2)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	3.125	1.677	2.944	1.491
Κέρδη/ (Ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε €)	0,1971	0,1061	0,1856	0,0944

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

ποσά σε € χιλ.	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
<b>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</b>				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	8.824	8.408	9.805	9.447
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	34.202	26.794	30.174	24.070
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>43.026</b>	<b>35.202</b>	<b>39.979</b>	<b>33.517</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.857	1.899	1.853	1.913
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	22.567	17.320	19.831	15.747
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>24.424</b>	<b>19.219</b>	<b>21.684</b>	<b>17.660</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	18.602	15.983	18.295	15.856
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>43.026</b>	<b>35.202</b>	<b>39.979</b>	<b>33.517</b>

Πηγή: Πληροφοριακό Δελτίο

#### 4. Αξιολόγηση του Προτεινόμενου Τιμήματος της Δημόσιας Πρότασης

Προκειμένου να εκτιμηθεί το εύλογο εύρος αξίας των μετοχών της Εταιρείας, στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος χρησιμοποίησε τις ακόλουθες μεθόδους:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow method), από την οποία προκύπτει, στο βασικό σενάριο, αποτίμηση της Εταιρείας που ανέρχεται σε €3,42 ανά μετοχή,
- Συγκριτική Ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιριών (Precedent Transactions method), από την οποία προκύπτει αποτίμηση της Εταιρείας που ανέρχεται σε €3,84 ανά μετοχή,
- Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιριών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies method), από την οποία προκύπτει αποτίμηση της Εταιρείας που ανέρχεται σε €3,67 ανά μετοχή.

Με βάση τις ως άνω μεθόδους, προκύπτει εύρος τιμών €3,42 - 3,84 ανά μετοχή.

#### 4.1 Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (DCF)

##### 4.1.1 Γενικά/Εισαγωγή

Σύμφωνα με τη μέθοδο της Προεξόφλησης των Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, η αξία μιας επιχείρησης ισούται με την καθαρή αξία των μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών της (Free Cash Flow to the Firm), δηλαδή της διαφοράς μεταξύ των εσόδων που θα δημιουργήσει η επιχείρηση και των κεφαλαίων που θα χρησιμοποιηθούν για τη χρηματοδότησή της, προεξοφλημένης με ένα κατάλληλο επιτόκιο αναγωγής (συντελεστής προεξόφλησης – discount factor). Το επιτόκιο αυτό υπολογίζεται βάσει του κόστους ευκαιρίας των κεφαλαίων για επενδύσεις ανάλογου επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου.



Για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής απαιτούνται:

1. Η εκτίμηση των ετήσιων ελεύθερων ταμειακών ροών της επιχείρησης για ένα συγκεκριμένο χρονικό διάστημα,
2. Η εκτίμηση της υπολειμματικής αξίας (terminal value). Η υπολειμματική αξία ενσωματώνει την αξία που εκτιμάται ότι θα δημιουργήσει η επιχείρηση στο διηνεκές, μετά την αρχική περίοδο πρόβλεψης, και με βάση «ομαλοποιημένες» ταμειακές ροές,
3. Η εκτίμηση του συντελεστή προεξόφλησης των ταμειακών ροών, ο οποίος αντικατοπτρίζει το κόστος ευκαιρίας που αντιπροσωπεύει τη μέση αναμενόμενη απόδοση των απασχολούμενων κεφαλαίων της επιχείρησης (ίδια και ξένα).

#### 4.1.2 Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία

Η εφαρμογή της μεθοδολογίας στην Εταιρεία έγινε με βάση τα ακόλουθα στοιχεία και παραδοχές:

- Τη μελέτη πληροφοριών και στοιχείων που παρασχέθηκαν από την Διοίκηση της Εταιρείας, σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των εσόδων της Εταιρείας με χρονικό ορίζοντα τριών (3) ετών (2022-2024),
- Πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις,
- Διαθέσιμες μελέτες για τον κλάδο,
- Μελέτες σχετικά με τη διαμόρφωση των μακροοικονομικών μεγεθών στην Ελλάδα, με εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση των επιτοκίων στις αγορές χρήματος/κεφαλαίου και του δείκτη τιμών καταναλωτή.

#### 4.1.3 Παράγοντες που επηρεάζουν σημαντικά την αποτίμηση της Εταιρείας

Η Εταιρεία διανύει την τέταρτη δεκαετία επιτυχούς και καινοτόμου παρουσίας στον τομέα της Πληροφορικής και των Συγχρόνων Τεχνολογιών στην χώρα μας και πρωτοπορεί μεταξύ των παρόχων Τεχνολογιών Πληροφορικής και Τηλεπικοινωνιών, οι οποίοι υλοποιούν έργα υποδομής και επιταχύνουν και εδραιώνουν την ψηφιακή λειτουργία του Δημοσίου Τομέως, αλλά και των τραπεζών και των μεγάλων ιδιωτικών επιχειρήσεων. Και αυτό το επιτυγχάνει με την συνεχή ανάπτυξη και προώθηση της τεχνολογικής καινοτομίας, η οποία βασίζεται στα αποτελέσματα νέων τεχνολογικών εξελίξεων, νέων συνδυασμών υπάρχουσών τεχνολογιών ή στην χρησιμοποίηση άλλου είδους γνώσεων, οι οποίες αποκτήθηκαν από την Εταιρεία, όλα αυτά τα έτη της λειτουργίας και παρουσίας του στην σχετική εγχώρια αγορά, ενώ παράλληλα εφαρμόζει μη τεχνολογική καινοτομία, με την υιοθέτηση νέων μεθόδων ή μεταβολών των μεθόδων, όσον αφορά στην δομή και την διοίκησή του, οι οποίες αποσκοπούν στην βελτίωση της χρήσεως των γνώσεων στις εταιρείες του Ομίλου, της ποιότητας των αγαθών και των υπηρεσιών και της αποτελεσματικότητας των ροών εργασίας, πάντοτε σε συνδυασμό με την βιώσιμη ανάπτυξη και την προστασία του περιβάλλοντος και της εργασίας. Η αποτελεσματική αυτή συμβολή της Byte στον εκσυγχρονισμό, ιδίως μέσω της ψηφιακής οργανώσεως, των υπηρεσιών του Δημοσίου και των υπαγομένων εις αυτό Φορέων και Οργανισμών, ώστε να παρέχουν καλλίτερες και ποιοτικότερες υπηρεσίες στον πολίτη, κατεγράφη στην πράξη σε πολλαπλά επίπεδα, με την ανάληψη από την ΒΥΤΕ, αυτοτελώς



ή δια της συμμετοχής της σε ενώσεις και συμπράξεις με άλλες επιχειρηματικές μονάδες, και κατά το έτος 2021 μεγάλων σχετικών δημοσίων έργων.

Η επιτυχία των επιχειρηματικών στόχων και επιδιώξεων της Εταιρείας να ενισχύσει την δυναμική παρουσία του στον τομέα των νέων τεχνολογιών, είναι ακόμη μεγαλύτερη και πέραν πάσης προσδοκίας, λαμβανομένου υπ' όψιν ότι έλαβε χώρα κατά την περίοδο της εξάρσεως της πανδημίας του Covid 19 και των δυσμενών συνεπειών της στο «επιχειρείν», οφείλεται δε η μεγάλη αυτή επιτυχία στην πιστή και συνεχή τήρηση των εκάστοτε Υγειονομικών Πρωτοκόλλων και των κυβερνητικών μέτρων και την κατάρτιση ειδικού επιχειρησιακού σχεδιασμού για την αντιμετώπιση των δυσμενών αυτών συνθηκών. Συγχρόνως η Byte, με τον έγκαιρο και επιτυχή αυτόν σχεδιασμό της, εξασφάλισε ένα υγιές και ασφαλές εργασιακό περιβάλλον στους υπαλλήλους και τα στελέχη του Ομίλου, αλλά και στους πελάτες και τους προμηθευτές του.

Στο σημείο αυτό θα πρέπει να τονισθεί η καίρια συμβολή της εταιρείας Byte στην αντιμετώπιση της συνεχώς αυξανόμενης, λόγω της πανδημίας, ανάγκης παροχής υγειονομικών υπηρεσιών, αρχικώς μέσω του εκτελεσθέντος υπ' αυτής, με την σύμπραξη και άλλων εταιρειών, έργου της άυλης συνταγογράφησης φαρμάκων, η οποία επιτρέπει στον πολίτη να λαμβάνει τα στοιχεία της συνταγής, τα οποία του συνταγογραφεί ο ιατρός, στο κινητό του τηλέφωνο (sms) ή/και στο ηλεκτρονικό του ταχυδρομείο (email), μέσω δε της εφαρμογής αυτής έχουν εκδοθεί μέχρι σήμερα εκατομμύρια άυλες συνταγές και, ακολούθως, με το έργο «Εθνικό Μητρώο Ασθενών με COVID19», το οποίον έχει, επίσης υλοποιηθεί από την Byte, ως μέλος Ενώσεως εταιρειών, και το οποίον συμβάλλει στην άμεση αντιμετώπιση της πανδημίας, σύμφωνα με τα πρότυπα του Παγκοσμίου Οργανισμού Υγείας και του Ευρωπαϊκού Κέντρου Νοσημάτων (ECDC) και, ως εκ τούτου, αποτελεί πολύτιμο εργαλείο στα χέρια των επιστημόνων υγείας για την αντιμετώπιση της πανδημίας, με την συγκέντρωση όλων των ιατρικών δεδομένων, τα οποία θέτει στην διάθεση των υγειονομικών φορέων, για την αποτελεσματική παροχή υπηρεσιών υγείας στους νοσούντες και την αποτροπή διασποράς της νόσου. Με τα εκτελεσθέντα δε υπό της BYTE, με την σύμπραξη και άλλων εταιρειών, εντός του έτους 2021 έργων της «ΗΔΙΚΑ Α.Ε.» α) «πλατφόρμα διαχείρισης αποθεμάτων διανομής και διάθεσης αυτοδιαγνωστικών δοκιμασιών ελέγχου της νόσησης από covid-19 και ηλεκτρονικής καταγραφής των δικαιουμένων αυτών» και β) της «mobile εφαρμογής my Health», η οποία το πρώτον δίδει στους πολίτες άμεση πρόσβαση στις συνταγές, τα παραπεμπτικά και τις ιατρικές βεβαιώσεις τους, υποβοηθείται ακόμη περισσότερο το έργο των επιστημόνων υγείας και των υγειονομικών αρχών στην αντιμετώπιση της πανδημίας. Περαιτέρω, αποτελεσματική είναι η συμβολή της Byte και στον εκσυγχρονισμό, υπό συνθήκες πανδημίας, των τραπεζικών και των υπηρεσιών του Δημοσίου και των υπαγομένων εις αυτό Φορέων και Οργανισμών, ιδίως μέσω της ψηφιακής οργανώσεως, με την διεύρυνση της χρήσεως της εγκεκριμένης ψηφιακής υπογραφής στις συναλλαγές των πολιτών, εν όψει και της απαγορεύσεως ή του περιορισμού της φυσικής παρουσίας κατά τις συναλλαγές αυτές.

Το έτος 2021 ήταν ένα ακόμη σημαντικό έτος επιτυχούς πρωτοπορίας και καινοτομίας της Byte και στην ανάπτυξη, αξιοποίηση και παροχή προηγμένων εφαρμογών ψηφιακής υπογραφής σε μεγάλους ιδιώτες πελάτες (επιχειρηματικούς οίκους και χρηματοπιστωτικά ιδρύματα), για να εξασφαλίζει στους πελάτες της την πρόσβαση σε προϊόντα, τεχνολογίες και υπηρεσίες οι οποίες

πρωταγωνιστούν διεθνώς, μέσω του πιστοποιημένου trust center της και με όπλο τις ισχυρές και σταθερές στρατηγικές συνέργειές της με κορυφαίες εταιρείες παγκόσμιου βεληνεκού, αλλά και με δυναμισμό και ευελιξία. Η επιτυχία αυτή επιβραβεύει την επιλογή της Διοίκησης της Byte να επενδύσει και κατά το έτος 2021 στον εν λόγω τομέα.

Η σταθερή επιδίωξη και στόχευση του Ομίλου και για το έτος 2022, είναι η περαιτέρω ανάπτυξη των πωλήσεων σε υγιείς ιδιωτικές επιχειρήσεις, στις οποίες συγκαταλέγονται μεγάλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, εταιρείες τηλεπικοινωνιών, μεγάλες και μικρομεσαίες ελληνικές επιχειρήσεις, πολυεθνικοί οργανισμοί, αλλά και σημαντικοί φορείς του Δημόσιου Τομέα. Επίσης, στοχεύει στην ακόμη μεγαλύτερη διεύρυνση της επιχειρηματικής δραστηριότητός του Ομίλου μέσω των νέων δυνατοτήτων και ευκαιριών του τομέα του ηλεκτρονικού εμπορίου και της συγκλίσεως της τεχνολογίας και των εφαρμογών του ευρυζωνικού Internet και των τηλεπικοινωνιών, την επέκταση της ψηφιακής υπογραφής και σε άλλες συναλλαγές, καθώς στην επέκταση των δραστηριοτήτων του και σε άλλες χώρες του εξωτερικού και η σύναψη νέων στρατηγικών συμφωνιών με παλαιούς και νέους πελάτες στην χώρα και το εξωτερικό.

Συγχρόνως, η Byte, στηριζόμενη στο ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα έναντι των άλλων εταιρειών του κλάδου, το οποίο έχει αποκτήσει με την σχεδίαση και εκτέλεση ενός ευρέως φάσματος συνθέτων έργων, θα επιδιώξει την συνεχή ενίσχυση της δυναμικής θέσης της και στον τομέα των δημοσίων συμβάσεων έργων, μελετών και προμηθειών πληροφορικής, με την ανάληψη, μέσω της συμμετοχής, είτε αυτοτελώς είτε σε σύμπραξη με άλλους μεγάλους επιχειρηματικούς φορείς, σε σχετικούς διαγωνισμούς, μεγάλων και σημαντικών, αλλά και πρωτοποριακών δημοσίων έργων πληροφορικής, τα οποία έχει εκτελέσει /εκτελεί με αρτιότητα και υπευθυνότητα.

Η αρχική πρόβλεψη για το έτος 2022 είναι ότι ο όμιλος αναμένεται να διατηρήσει και ενισχύσει τη κερδοφόρα πορεία του 2021, μέσω και της εκτελέσεως των ήδη εκτελουμένων, αλλά και των νέων αναληφθέντων μεγάλων έργων του δημοσίου και του ιδιωτικού τομέα, αλλά και εκείνων τα οποία έχει αναλάβει ή αναμένεται να αναλάβει εντός του έτους 2022.

Τέλος, η Εταιρεία, στον τομέα της χρηματοοικονομικής διαχείρισης, έχει θέσει ως πρωταρχικό στόχο και σκοπό την διατήρηση της στρατηγικής του για την ταυτόχρονη βελτίωση, αφ' ενός του κύκλου εργασιών και των κερδών του και αφ' ετέρου στην παραγωγή θετικών ταμειακών ροών και στην συγκράτηση των δαπανών, ώστε να συνεχισθεί και ενισχυθεί ακόμη περισσότερο η εμπορική και ταμειακή του ευρωστία, με βραχυπρόθεσμα, αλλά και μέσο-μακροπρόθεσμα θετικά αποτελέσματα.

Η Byte θα επιδιώξει την εκπλήρωση των ως άνω στόχων και επιχειρηματικών σχεδίων της και κατά το έτος 2022. Ο αιφνίδιος πόλεμος, ο οποίος ξέσπασε στην Ουκρανία, και οι εξαιτίας αυτού προκαλούμενοι παγκοσμίως κλυδωνισμοί στην αγορά της ενέργειας και του επισιτισμού δημιουργούν ανησυχίες και επιτείνουν τις συνεχιζόμενες, λόγω των προαναφερομένων, υφισταμένων ήδη, αιτιών (διεθνής και εθνική οικονομική κρίση και Covid 19), δυσμενείς συνθήκες στις συμβατικές έναντι των πελατών, αλλά και των προκυπτουσών εκ των υφισταμένων και μελλοντικών δημοσίων συμβάσεων υποχρεώσεις του, τις οποίες το έτος 2021 αντιμετώπισε επιτυχώς. Παρά ταύτα, η Διοίκηση του Ομίλου πιστεύει και θα προσπαθήσει να ανταπεξέλθει

επιτυχώς και στις νέες δυσχερείς συνθήκες, με την εφαρμογή και κατά το έτος 2022 του επιτυχημένου ειδικού επιχειρησιακού σχεδιασμού, τον οποίον εφαρμόζει ήδη - με την αρωγή και την πρόθυμη βοήθεια των εργαζομένων και συνεργατών του - για την συνεχή και απρόσκοπτη εκπλήρωση των ανωτέρω υποχρεώσεων της και την άμεση διάθεση και ετοιμότητα της προς τούτο απαιτούμενου αριθμού εργαζομένων του, με την εξασφάλιση καταρχάς του υγιούς εργασιακού περιβάλλοντος και της συνεχούς διαθεσιμότητας του προσωπικού και των πόρων της, πάντοτε συμφώνως προς τις οδηγίες των αρμοδίων κυβερνητικών και υγειονομικών οργάνων, ενώ παραλλήλως θα επιδιώξει την, όσον το δυνατόν, μείωση των επιπτώσεων από τις δυσμενείς αυτές συνθήκες στα επιχειρηματικά και χρηματοοικονομικά του αποτελέσματα.

Όπως προαναφέρεται, το έτος 2022 αναμένεται να υπάρξει ακόμη μεγαλύτερη συνεισφορά του δημοσίου τομέα στον εταιρικό κύκλον εργασιών της ΒΥΤΕ, δεδομένης της κατακυρώσεως ήδη εις αυτήν πολλών έργων, προμηθειών και υπηρεσιών του δημοσίου.

Παράγοντες που θα μπορούσαν να πλήξουν την αποτίμηση της Εταιρείας είναι:

- Γεωπολιτική αστάθεια (Ουκρανία, Κίνα),
- Κίνδυνος από επιπτώσεις της εξάπλωσης του Covid-19,
- Πιστωτικός κίνδυνος,
- Κίνδυνος αποθεμάτων,
- Ανταγωνισμός από ομοειδείς εταιρίες του κλάδου,
- Καθυστερήσεις στην υλοποίηση του προγράμματος ψηφιοποίησης,
- Ρίσκο συγκέντρωσης (concentration risk)· υψηλή εξάρτηση και συνεισφορά από έργα Δημοσίου,
- Επιδείνωση όρων πληρωμής (payment terms).

Προεξόφληση Ταμειακών Ροών (DCF)		
Σενάριο	Προκύπτουσα Αξία (€/share)	Παραδοχές
Απαισιόδοξο Σενάριο	3,30	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 0,5%· μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) στο 11,6%
Βασικό Σενάριο	3,42	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 1,0%· μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) στο 11,6%
Αισιόδοξο Σενάριο	3,56	Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές 1,5%· μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) στο 11,6%

Πηγή: Ανάλυση Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, 02.08.2022

#### 4.1.4 Συμπέρασμα

Εφαρμόζοντας τη μεθοδολογία προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow) και με βάση τις ως άνω εκτιμήσεις και παραδοχές προκύπτει αποτίμηση της Εταιρείας, σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, *στο βασικό σενάριο (μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου 11,6%-ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές στο 1,0%), που ανέρχεται σε €3,42 ανά μετοχή.*

Σημειώνεται, ότι η ανωτέρω μεθοδολογία αποτίμησης δεν λαμβάνει υπόψη παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν εξωγενώς την τιμή της μετοχής, όπως για παράδειγμα οι γενικότερες χρηματιστηριακές συνθήκες.

#### 4.2 Συγκριτική ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Precedent Transactions method)

##### 4.2.1 Γενικά/Εισαγωγή

Η μέθοδος της Συγκριτικής Ανάλυσης μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιρειών στηρίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας μπορεί να προσεγγιστεί βάσει δεικτών αποτίμησης (πολλαπλασίων / multiples) που προκύπτουν από τις αποκτήσεις μετοχών εταιριών συναφούς δραστηριότητας.

Βασική παράμετρος στη μέθοδο αυτή είναι η επιλογή του κατάλληλου δείγματος συγκρίσιμων συναλλαγών. Μεταξύ άλλων, σημαντικοί παράγοντες της επιλογής του δείγματος είναι:

- Ο βαθμός σχετικότητας των συναλλαγών με την υπό εξέταση συναλλαγή,
- Η χρονική εγγύτητα των συναλλαγών με την υπό εξέταση συναλλαγή,
- Η διάκριση όλων των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών που ενσωματώνει μια συναλλαγή,
- Η πληρότητα και ομοιογένεια της διαθέσιμης πληροφόρησης και
- Τα ειδικότερα χαρακτηριστικά συναλλαγής.

##### 4.2.2 Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία

Για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής εξετάστηκαν συναλλαγές εξαγορών που έχουν ολοκληρωθεί τα τελευταία τρία (3) χρόνια και αφορούν ευρωπαϊκές επιχειρήσεις συναφούς δραστηριότητας.

Για κάθε εταιρεία από το επιλεγθέν δείγμα, συνολικά 12 συναλλαγών, υπολογίστηκαν οι ακόλουθοι δείκτες (multiples):

- Αξία επιχείρησης προς Πωλήσεις (EV/Sales),
- Τιμή μετοχής προς Κέρδη προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων (EV/EBITDA).

Συγκριτική Ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Precedent Transactions)

Προσφέρων	Εταιρεία στόχος	Ημερομηνία ολοκλήρωσης	Αξία Συναλλαγής (€εκ.)	EV/Sales (x)	EV/EBITDA (x)
TSS Europe B.V.	Sygnity S.A.	22/3/2022	286,8	1,4	6,4
Vincit Oyj (HLSE:VINCIT)	Bilot Oyj	3/2/2022	23,3	0,9	14,8
Digital Value S.p.A. (BIT: DGV)	TT Tecnosistemi S.p.A.	4/11/2021	16,8	0,4	5,1
Netcompany Group A/S (CPSE:NETC)	INTRASOFT International S.A.	8/10/2021	235,0	1,2	13,1
Huddlestock Fintech AS (OB:HUDL)	Visigon Nordic AB	5/5/2021	54,0	1,4	6,0
ZetaDisplay AB (publ)	Nordland Systems GmbH	4/3/2021	66,1	0,8	10,3
eir Limited	Hibernia Services Limited	6/1/2021	80,0	0,9	8,8
Karnov Group AB (publ) (OM:KAR)	DIBkunnskap AS	14/12/2020	310,9	0,6	3,2
TSS Europe B.V.	Simple S.A.	10/12/2020	62,8	1,4	13,0
TPXimpact Holdings PLC (AIM:TPX)	Difrent Ltd.	8/9/2020	13,6	1,8	15,1
Battery Ventures	Easy Software AG	24/7/2020	69,2	1,3	13,8
Bain Capital Private Equity, LP· NB Renaissance Partners· NBRP Fund III	Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	5/2/2020	1.882,3	1,5	13,9
<b>Διάμεσος</b>				<b>1,3</b>	<b>11,7</b>
€/μετοχή (προ απομείωσης)				3,78	4,76
Συντελεστής απομείωσης				10,0%	
€/μετοχή (μετά απομείωσης)				3,41	4,28
Στάθμιση				50,0%	
<b>Αξία μετοχής μετά από απομείωση</b>				<b>3,84</b>	

Πηγή: Capital IQ, 02.08.2022

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που προέκυψαν από τα οικονομικά μεγέθη των εταιρειών και τις αξίες των συναλλαγών που περιλαμβάνονται στο εν λόγω δείγμα πολλαπλασιάστηκαν με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας αφαιρώντας τον καθαρό δανεισμό.

Εφαρμόσαμε συντελεστή απομείωσης (discount) 10,0%, καθώς οι εταιρείες του δείγματος δεν είναι αυστηρά συγκρίσιμες, είτε λόγω οικονομικών μεγεθών, είτε λόγω δραστηριοτήτων, είτε λόγω αγορών στις οποίες δραστηριοποιούνται, σε σχέση με τη Byte, σταθμίζοντας τον κάθε αριθμοδείκτη με ποσοστό 50,0%, καταλήγοντας στην τελική σταθμισμένη αξία της Εταιρείας.

#### 4.2.3 Συμπέρασμα

Εφαρμόζοντας τη Μέθοδο Συγκριτικής Ανάλυσης μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιρειών, και σταθμίζοντας το εύρος (από €3,41 έως €4,28 ανά μετοχή), προκύπτει **αποτίμηση της Εταιρείας, σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, που ανέρχεται σε €3,84 ανά μετοχή.**

### 4.3 Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων Εταιριών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies method)

#### 4.3.1 Γενικά/Εισαγωγή

Η μέθοδος των δεικτών κεφαλαιαγοράς στηρίζεται στην παραδοχή, ότι η αξία μιας Εταιρείας μπορεί να εκτιμηθεί μέσω αριθμοδεικτών που προκύπτουν από την αξία που αποδίδει η χρηματιστηριακή αγορά (καλά πληροφορημένοι, ορθολογικοί επενδυτές, αποτελεσματική αγορά) σε μετοχές άλλων ομοειδών και άμεσα συγκρίσιμων εταιριών. Οι δείκτες αποτίμησης του συγκριτικού δείγματος εταιριών (peer group) εφαρμόζονται στα οικονομικά μεγέθη της αποτιμώμενης Εταιρείας.

Βασική προϋπόθεση για την αξιοπιστία αυτής της μεθόδου είναι η επιλογή ενός κατάλληλου, αντιπροσωπευτικού δείγματος συγκρίσιμων Εταιριών που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές. Η επιλογή του δείγματος συγκρίσιμων εταιριών γίνεται με κριτήρια, όπως:

- Ο βαθμός συγκρισιμότητας των εταιριών (δραστηριότητες, μέγεθος κλπ.),
- Το μέγεθος και η χρηματιστηριακή αξία των εταιριών,
- Η χρηματοοικονομική διάρθρωση των εταιριών,
- Ιδιαιτερότητες που επηρεάζουν τη λειτουργία και την κερδοφορία των εταιριών,
- Η πληρότητα της διαθέσιμης πληροφόρησης,
- Το μακροοικονομικό περιβάλλον στις χώρες / αγορές δραστηριοποίησης των εταιριών του δείγματος.

#### 4.3.2 Εφαρμογή της μεθόδου στην Εταιρεία

Για την εφαρμογή της μεθοδολογίας, χρησιμοποιήθηκε ως επί το πλείστο δείγμα συγκρίσιμων εταιριών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές της Ευρώπης. Για κάθε εταιρεία από το επιλεγθέν δείγμα ελήφθησαν υπόψη οι ακόλουθοι αριθμοδείκτες (multiples):

- Αξία Επιχείρησης προς (/) Πωλήσεις (EV/Sales),
- Αξία Επιχείρησης προς (/) Κέρδη προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων (EV/EBITDA).

Οι εταιρίες που απαρτίζουν το συγκρίσιμο δείγμα είναι οι ακόλουθες:

Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιρειών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies)				
Εταιρεία	Χώρα	Κεφαλαιοποίηση (€εκ.)	EV/Sales 22 (x)	EV/EBITDA 22 (x)
Gresham Technologies plc	Ηνωμένο Βασίλειο	145	2,7	12,4
Seamless Distribution Systems AB	Σουηδία	27	1,6	7,4
Mintra Holding AS	Νορβηγία	73	2,4	8,1
Tier 1 Technology SA	Ισπανία	24	1,2	9,2
Solteq Oyj	Φινλανδία	44	1,0	6,2
<b>Διάμεσος (Median)</b>			<b>1,6</b>	<b>8,1</b>
€/μετοχή (προ απομείωσης)			4,80	3,36
Συντελεστής απομείωσης				10,0%
€/μετοχή (μετά απομείωσης)			4,32	3,03
Στάθμιση/				50,0%
<b>Αξία μετοχής μετά από απομείωση</b>				<b>3,67</b>

Πηγή: Factset

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που προέκυψαν από τα εκτιμώμενα οικονομικά μεγέθη και τις τρέχουσες χρηματιστηριακές αξίες των εταιρειών που περιλαμβάνονται στο δείγμα των συγκρίσιμων εταιριών, πολλαπλασιάστηκαν με τα αντίστοιχα εκτιμώμενα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας αφαιρώντας τον καθαρό δανεισμό.

Εφαρμόσαμε συντελεστή απομείωσης (discount) 10,0%, καθώς οι εταιρείες του δείγματος δεν είναι αυστηρά συγκρίσιμες, είτε λόγω κεφαλαιοποίησης, είτε λόγω οικονομικών μεγεθών, είτε λόγω δραστηριοτήτων, είτε λόγω αγορών στις οποίες δραστηριοποιούνται, σε σχέση με τη Byte, σταθμίζοντας τον κάθε αριθμοδείκτη με ποσοστό 50,0%, καταλήγοντας στην τελική σταθμισμένη αξία της Εταιρείας.

#### 4.3.3 Συμπέρασμα

Εφαρμόζοντας τη μεθοδολογία των συγκρίσιμων εταιρειών και σταθμίζοντας το απομειωμένο εύρος (από €3,03 έως €4,32 ανά μετοχή) των δύο αριθμοδεικτών, προκύπτει αποτίμηση της Εταιρείας, σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, που ανέρχεται σε €3,67 ανά μετοχή.

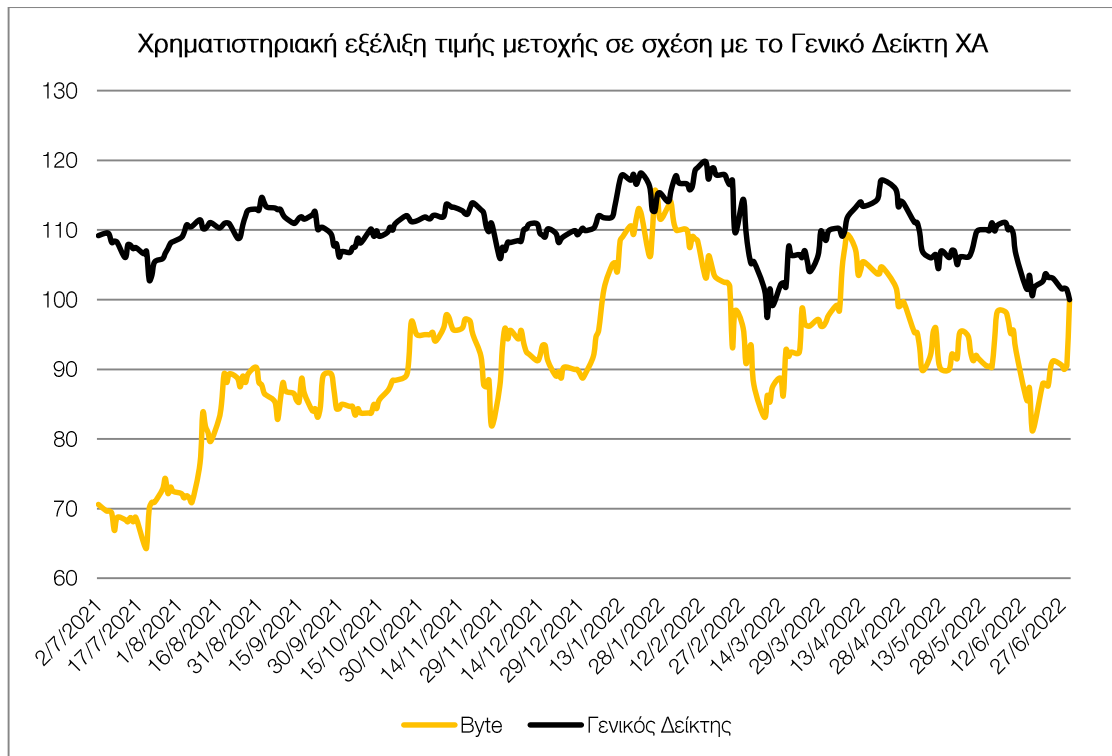
#### 4.4 Εξέλιξη Χρηματιστηριακής Αξίας Μετοχής

Εξετάσαμε επικουρικά την εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της Εταιρείας σε σχέση με το Γενικό Δείκτη του Χ.Α. καθώς και τη διαμόρφωση του σχετικού όγκου συναλλαγών επί της μετοχής της Εταιρείας.

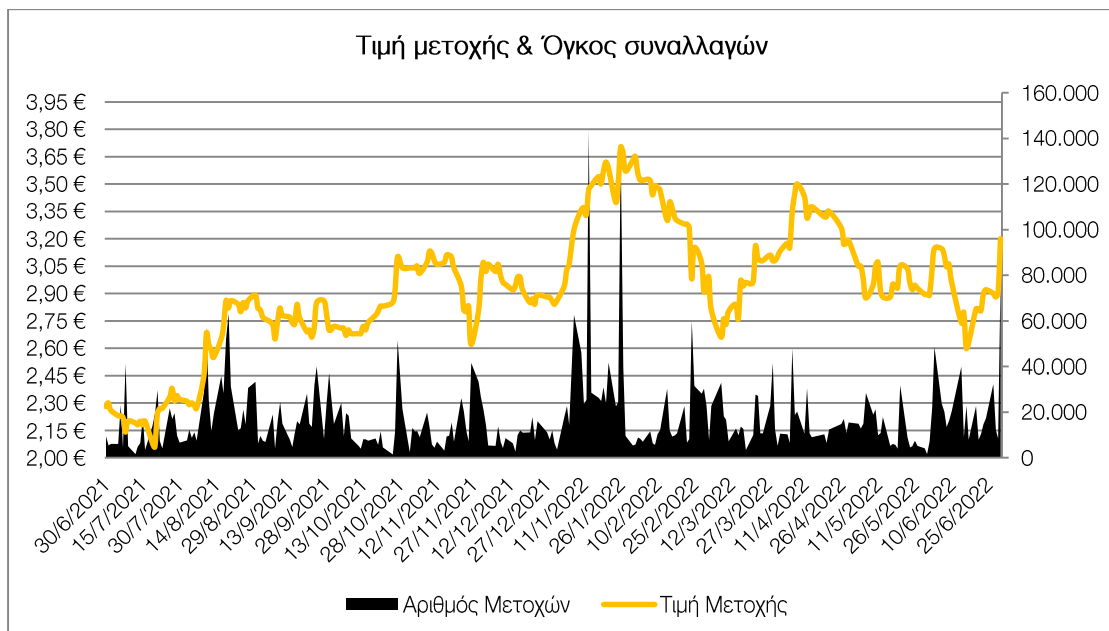
Εξετάστηκε η εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της Εταιρείας για την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών (από 30.06.2021 έως 30.06.2022) πριν την ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει τη Δημόσια Πρόταση.

Η ημερήσια μεταβολή της τιμής της μετοχής της Εταιρείας παρουσιάζεται στο ακόλουθο διάγραμμα:





Στο διάγραμμα που ακολουθεί παρατίθεται η κατανομή του όγκου συναλλαγών της Εταιρείας ανά τιμές της μετοχής για την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών (ήτοι από 30.6.2021 έως 30.06.2022). Κατά την ίδια περίοδο, ο συνολικός όγκος συναλλαγών της Εταιρείας ανήλθε σε 4.380.855 μετοχές, ήτοι σε ποσοστό 27,7% επί του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας.



Η ΜΧΤΜ κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας Υποχρέωσης Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 01.07.2022, ανέρχεται σε €3,20243.



## 5. Αποτίμηση Προτείνοντος

Προκειμένου να εκτιμηθεί το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης και η Σχέση Ανταλλαγής όπως έχει ορισθεί σε 0,397590 νέα μετοχή του Προτείνοντος προς μία Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος προχώρησε στην αποτίμηση του Προτείνοντος με βάση:

- Τη μελέτη πληροφοριών και στοιχείων που παρασχέθηκαν από την Διοίκηση του Προτείνοντος, σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των εσόδων της Ideal Holdings με χρονικό ορίζοντα τεσσάρων (4) ετών (2022-2025),
- Πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις,
- Διαθέσιμες μελέτες για τον κλάδο,
- Μελέτες σχετικά με τη διαμόρφωση των μακροοικονομικών μεγεθών στην Ελλάδα, με εκτιμήσεις για τη διαμόρφωση των επιτοκίων στις αγορές χρήματος/κεφαλαίου και του δείκτη τιμών καταναλωτή.

Για την άσκηση αυτή χρησιμοποιήθηκαν οι εξής μέθοδοι:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών, από την οποία προκύπτει, στο βασικό σενάριο, **αποτίμηση του Προτείνοντος που ανέρχεται σε €4,16 ανά μετοχή,**
- Συγκριτική Ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιριών, από την οποία προκύπτει **αποτίμηση του Προτείνοντος που ανέρχεται σε €4,26 ανά μετοχή,**
- Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιριών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς, από την οποία προκύπτει **αποτίμηση της Εταιρείας που ανέρχεται σε €4,89 ανά μετοχή.**

Με βάση τις ως άνω μεθόδους και σταθμίζοντας κάθε μια από αυτές προκύπτει **κεντρική τιμή €4,24 ανά μετοχή.**

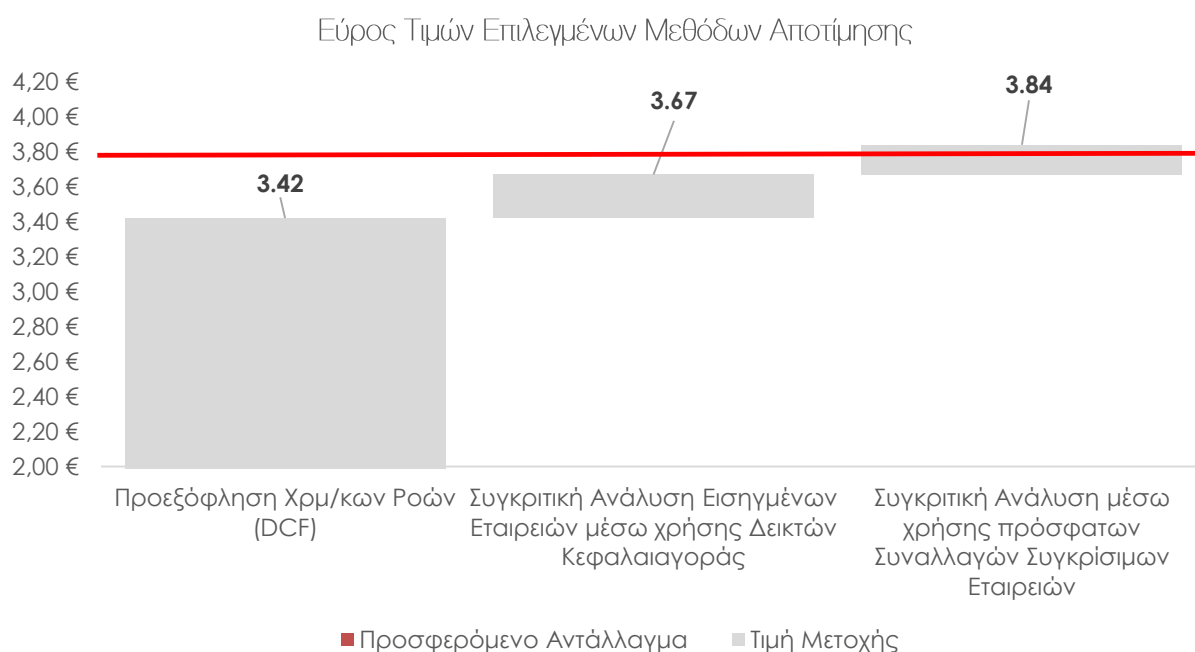
Αποτίμηση Προτείνοντα			
Μεθοδολογία	Αξιολόγηση	Συντελεστής Στάθμισης	€/μετοχή (ανα μέθοδο)
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	Κύρια και πιο σχετική μέθοδος	80,0%	4,16
Συγκριτική Ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιριών	Συμπληρωματική μέθοδος με περιορισμένη σχετικότητα	10,0%	4,26
Συγκριτικής Ανάλυσης Εισηγμένων Εταιριών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς	Συμπληρωματική μέθοδος με περιορισμένη σχετικότητα	10,0%	4,89
<b>€/μετοχή</b>			<b>4,24</b>

Πηγή: Ανάλυση Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, 02.08.2022

## 6. Σύνοψη Απόψεων Έκθεσης

Με βάση τα αποτελέσματα των ως άνω μεθόδων υπολογισμού του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου για την αξιολόγηση του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος της Δημόσιας Πρότασης για την αγορά του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα προκύπτει ότι *το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα (€2,10+0,397590\*€4,24=€3,79), είναι δίκαιο και εύλογο καθώς εμπίπτει εντός του εύρους τιμών, όπως αυτό προέκυψε από τις επιλεγμένες μεθόδους αποτίμησης.*

Σημειώνεται ότι η παρούσα Έκθεση υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, συντάχθηκε σύμφωνα με το άρθρο 15, παρ. 2 του Ν. 3461/2006 και δεν συνιστά επενδυτική συμβουλή σχετικά με την αγορά ή την πώληση κινητών αξιών εντός ή εκτός του πλαισίου της Δημόσιας Πρότασης.



Πηγή: Ανάλυση Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, 02.08.2022

## Σημείωση

Μετά το πέρας της αποτίμησης (02.08.2022), ο Προτείνων ανακοίνωσε (09.08.2022) την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για τη πώληση της ESM Effervescent Sodas Management Limited ("Three Cents"). Η αξία της συναλλαγής ανέρχεται σε €45εκ. και υπόκειται σε προσαρμογές κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής. Η ολοκλήρωση της συναλλαγής υπόκειται σε συνήθεις όρους και κανονιστικές εγκρίσεις, οι οποίες αναμένεται να ληφθούν κατά την διάρκεια του δευτέρου εξαμήνου του έτους. Ο Προτείνων θα προβεί σε νεότερη ανακοίνωση, όταν ολοκληρωθεί η συναλλαγή (<https://www.idealholdings.gr/anakoynoseis-ependyton/anakoynosi-ypografis-desmeutikis->

[symfonias/](#)). Η παραπάνω συναλλαγή δεν επηρεάζει την άποψη του Συμβούλου, καθώς η συγκεκριμένη δραστηριότητα είχε αποτιμηθεί σε €31,5εκ.

Αθήνα, 10 Αυγούστου 2022

Optima bank A.E.



---

Πάυλος Παναγιωτάκος  
Head Investment Banking

---

Αλέξιος Αχιλλείου  
Manager Investment Banking

Το κείμενο που φέρει την πρωτότυπη υπογραφή έχει υποβληθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

## 7. Ρήτρα Μη Ευθύνης

Η παρούσα Έκθεση εκπονήθηκε από την «Optima bank A.E.» (εφεξής η «Optima bank» ή ο «Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος» ή «εμείς» ή ο «Σύμβουλος») αποκλειστικά προς όφελος και για εσωτερική χρήση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ενόψει της διατύπωσης της Αιτιολογημένης Γνώμης του κατ' άρθρ. 15, παρ. 2, Ν. 3461/2006. Ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δεν εκφέρει γνώμη για το εύλογο και δίκαιο του προσφερόμενου τιμήματος της Δημόσιας Πρότασης, ούτε ως προς την Αιτιολογημένη Γνώμη που θα εκφέρει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης, και η Έκθεση δε θίγει με οποιοδήποτε τρόπο το θέμα αυτό. Η παρούσα Έκθεση δε δύναται και δεν πρέπει να χρησιμοποιηθεί από κάποιον εκτός του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η παρούσα Έκθεση δεν συνιστά πρόταση ή σύσταση για τη διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής επί χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία αναφέρεται, και έχει συνταχθεί για αποκλειστική χρήση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Η παρούσα Έκθεση σε καμία περίπτωση δεν αποτελεί ούτε μπορεί να ερμηνευθεί ως επενδυτική συμβουλή ή σύσταση προς τους μετόχους της Εταιρείας αναφορικά με την εκ μέρους τους άσκηση ή μη του δικαιώματος αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης και ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη έναντι των μετόχων της Εταιρείας. Σε περίπτωση χρήσης της παρούσας Έκθεσης από άλλο πρόσωπο πέραν του Διοικητικού Συμβουλίου, πρέπει να γίνεται αποκλειστικά σε συνδυασμό και από κοινού με την Αιτιολογημένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Για την προετοιμασία της παρούσας Έκθεσης υποθέσαμε ότι όλες οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία τους και δεν έχουμε προβεί σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση των πληροφοριών αυτών. Σε σχέση με ιστορικές επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες, υποθέσαμε ότι οι πληροφορίες αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο σύμφωνα με αδιαλείπτως εφαρμοζόμενα πρότυπα και απεικονίζουν με ακρίβεια την πραγματική επιχειρηματική και οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται. Σχετικά με πληροφορίες, οικονομικές και μη, που αναφέρονται στο μέλλον, υποθέσαμε ότι αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάση των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων ανωτάτων στελεχών της Εταιρείας κατά τη σημερινή ημερομηνία ως προς την μελλοντική οικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Η παρούσα Έκθεση βασίζεται εξ ανάγκης στις χρηματοοικονομικές, οικονομικές και πολιτικές συνθήκες και στις συνθήκες της αγοράς, όπως υφίστανται και μπορούν να εκτιμηθούν κατά την ημερομηνία της παρούσας και δεν εκφράζουμε γνώμη για το αν οι συνθήκες αυτές θα συνεχίσουν να υφίστανται ή για το ποια τυχόν επίδραση θα είχε η αλλαγή στις συνθήκες αυτές στις απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα. Οι απόψεις που εκφράζονται στην παρούσα τελούν επίσης υπό την επιφύλαξη αβεβαιοτήτων που σχετίζονται με σημαντικούς παράγοντες, όπως μελλοντικές εξελίξεις των δημοσιονομικών της χώρας, εξελίξεις στο εποπτικό και νομοθετικό πλαίσιο και στην ένταση του ανταγωνισμού στους κλάδους που δραστηριοποιείται η Εταιρεία καθώς και τυχόν αλλαγές που θα προωθήσει στην επιχειρηματική δομή ο Προτείνων που είναι ο κύριος μέτοχος της Εταιρείας. Πέραν των ανωτέρω, εφιστάται η προσοχή σας στο περιεχόμενο των πληροφοριών για τη σύνταξη της Έκθεσης που αναφέρονται στις σελίδες 4 έως 7 της Έκθεσης. Η παρούσα Έκθεση δεν αποτελεί πρόταση για την οργάνωση, αναδοχή, χρηματοδότηση, επένδυση ή οποιασδήποτε άλλης φύσης δέσμευση για την παροχή κεφαλαίων στην Εταιρεία ή κάποια συνδεδεμένη της, η οποία μπορεί να παρασχεθεί μόνο μετά την επιτυχή ολοκλήρωση εσωτερικών διαδικασιών και εγκρίσεων του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου.