



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

Τηλ. : 210 34 99 000

Fax. : 210 34 76 191

e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

**ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗ ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
«ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» ΕΠΙ ΤΗΣ ΥΠΟΒΛΗΘΕΙΣΑΣ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ
ΤΟΥ κ. ΣΤΑΥΡΟΥ ΤΑΚΗ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας, με την επωνυμία «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.» (η «**Εταιρεία**») και με έδρα επί της οδού Σιδηροκάστρου & Πύδνας 5-7, στο Δήμο Αθηνών Αττικής, Τ.Κ. 11855, κατά την συνεδρίασή του την 12.6.2019 συζήτησε το περιεχόμενο (α) του πληροφοριακού δελτίου της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (η «**Δημόσια Πρόταση**») του κ. Σταύρου Τάκη (ο «**Προτείνων**») αναφορικά με τις μετοχές της Εταιρείας και (β) της λεπτομερούς εκθέσεως του χρηματοοικονομικού συμβούλου «Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (ο «**Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος**») προκειμένου να διατυπώσει την αιτιολογημένη γνώμη του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση όπως ορίζει το άρθρο 15 του ν. 3461/2006 (ο «**Νόμος**»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης την 2 Απριλίου 2019 (η «**Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης**»). Το πληροφοριακό δελτίο για τη Δημόσια Πρόταση (το «**Πληροφοριακό Δελτίο**») εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (η «**Ε.Κ.**») στις 30 Μαΐου 2019 και τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 4 Ιουνίου 2019.

Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών, μετά ψήφου, άυλων μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ η κάθε μία, ελεύθερων από κάθε φύσεως βάρη και δικαιώματα τρίτων, οι οποίες έχουν εισαχθεί και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Αγορά Επιτήρησης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (οι «**Μετοχές**»), οι οποίες κατά την κατά την ημερομηνία που ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος σε υποβολή υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 26.3.2019, δεν ανήκαν στην κυριότητα του ιδίου ή/και των Συντονισμένων Προσώπων (όπως ορίζονται κατωτέρω). Έτσι, η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση από τον Προτείνοντα 1.917.858 Μετοχών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 8,08% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (οι «**Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης**»).

Τα πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα με τον Προτείνοντα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 2 (ε) του Νόμου, είναι τα νομικά πρόσωπα που ελέγχονται, κατά την έννοια του άρθρου 3, παρ. 1 (γ) του Ν.3556/2007, από τον κ. Σταύρο Τάκη, που πέραν της Εταιρείας και των ελεγχόμενων από αυτήν εταιρειών, είναι η ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. και η ALPAN ELECTROLINE LTD (τα «**Συντονισμένα Πρόσωπα**»).

Σημειώνεται ότι οι εργαζόμενοι της Εταιρείας μέχρι και σήμερα δεν υπέβαλαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 4 του Νόμου.

Κατά την εν λόγω συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου συμμετείχαν όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, πλην του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα
Τηλ. : 210 34 99 000
Fax. : 210 34 76 191
e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

Διευθύνοντας Συμβούλου, κ. Σταύρου Τάκη, ο οποίος δεν μετείχε στη συνεδρίαση καθώς έχει την ιδιότητα του Προτείνοντος και συντρέχει στο πρόσωπό του η περίπτωση του άρθρου 99 παράγραφος 3 του Ν. 4548/2018, και του Μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Νικόλαου Σφακιανάκη.

Ενόψει των ανωτέρω, και αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με Ν. 4548/2018 και το καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την παραπάνω συνεδρίασή του διαμόρφωσε την ακόλουθη αιτιολογημένη γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση:

Α. Αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διευθυντικά Στελέχη της Εταιρείας (άρθρο 15 παρ. 2 περ. α' του Νόμου).

Μέχρι και την 12.06.2019, μόνο ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, κ. Σταύρος Τάκη κατείχε άμεσα και έμμεσα Μετοχές και δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία, ως ακολούθως:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ		ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΨΗΦΟΥ	
		Άμεσα	Έμμεσα	Άμεσα	Έμμεσα
Σταύρος Τάκη	Πρόεδρος ΔΣ & Διευθύνων Σύμβουλος	8.902.668	12.922.914	8.902.668	12.922.914
ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. ¹		12.922.914		12.922.914	

Β. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. β' του Νόμου).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα σχετικά με την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης την 2 Απριλίου 2019 και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 10 του Νόμου, και της έκθεσης αποτίμησης (η «Έκθεση Αποτίμησης») της RSM GREECE A.E (ο «Αποτιμητής»), την οποία ο Προτείνων όρισε ως ανεξάρτητο αποτιμητή για τη διενέργεια αποτίμησης των κινητών αξιών που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Πρότασης και τη σύνταξη έκθεσης αποτίμησης σύμφωνα με τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 9 του Νόμου. Η εν λόγω Έκθεση Αποτίμησης δημοσιοποιήθηκε σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Νόμου. Στη συνέχεια το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημέρωσε τους εργαζομένους της Εταιρείας για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 10 του Νόμου.

¹ Ο κ. Σταύρος Τάκη είναι πλειοψηφών και ελέγχων μέτοχος της ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. με ποσοστό 58,63% του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου.



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα
Τηλ. : 210 34 99 000
Fax. : 210 34 76 191
e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

Ακολούθως, η Εταιρεία στο πλαίσιο του άρθρου 15 του Νόμου όρισε ως χρηματοοικονομικό σύμβουλο την εταιρεία Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., προκειμένου να συντάξει λεπτομερή έκθεση που θα συνοδεύει τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με την παράγραφο 2 του άρθρου 15 του Νόμου (η «**Έκθεση**»).

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διαβίβασε στους εργαζομένους το δημοσιευθέν και υποβληθέν στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, Πληροφοριακό Δελτίο σύμφωνα με την παράγραφο 9 του άρθρου 11 του Νόμου.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα υποβάλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα και θα γνωστοποιήσει παράλληλα στους εργαζομένους της Εταιρείας την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη, η οποία θα δημοσιοποιηθεί σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Νόμου.

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε καμιά ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε και δεν προτίθεται να πραγματοποιήσει επαφές για την υποβολή ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη ούτε προτίθεται να προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρείας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

Γ. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και του Προτείνοντα (άρθρο 15 παρ. 2 περ. γ' του Νόμου).

Δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή των μελών του και του Προτείνοντος.

Δ. Αιτιολογημένη Άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. δ' του Νόμου).

Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Διοικητικού Συμβουλίου:

Δ1. Το Πληροφοριακό Δελτίο

Το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου της Δημόσιας Πρότασης, που ο Προτείνων απεύθυνε προς τους Μετόχους της Εταιρείας για την απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, όπως αυτό εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 30 Μαΐου 2019.

Δ2. Η έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου

Ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος σύμφωνα με την από 10.06.2019 Έκθεσή του, προσδιόρισε ένα εύρος αξιών (εφεξής το «**Εύρος Αξιών**»), σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, το οποίο κυμαίνεται μεταξύ 0,00 ευρώ και 0,37 ευρώ ανά Μετοχή.



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα
Τηλ. : 210 34 99 000
Fax. : 210 34 76 191
e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

Ειδικότερα, προκειμένου για την εκτίμηση του Εύρους Αξιών, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος χρησιμοποίησε τις κάτωθι διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους αποτίμησης:

- i) τη μέθοδο της προεξόφλησης ταμειακών ροών (Discounted Cash Flow)
- ii) τη μέθοδο συγκριτικής αποτίμησης ομοειδών εταιρειών (Relative Valuation Multiples), και
- iii) τη μέθοδο ανάλυσης συγκρίσιμων συναλλαγών ομοειδών εταιριών (Comparable/Precedent Transactions Method)

Επιπλέον, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος προέβη επικουρικά στην εξέταση των ακόλουθων στοιχείων χωρίς ωστόσο να τα λάβει υπόψη του στην εκτίμηση του Εύρους Αξιών της Μετοχής της Εταιρείας:

- i) των προσφερόμενων premiums σε επιλεγμένες Δημόσιες Προτάσεις στην Ελλάδα
- ii) της ανάλυσης της χρηματιστηριακής αξίας της Μετοχής της Εταιρείας

Στον πίνακα που ακολουθεί συνοψίζεται το εύρος αποτίμησης των Μετοχών της Εταιρείας, σύμφωνα με τις μεθόδους που εφαρμόστηκαν, καθώς και ο συντελεστής στάθμισης κάθε μεθόδου ανάλογα με την καταλληλότητα της, κατά την κρίση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου:

Μεθοδολογία Αποτίμησης	Συντελεστής στάθμισης Μεθοδολογίας	Εύρος Τιμής ανά Μετοχή (€)	
		Από	Έως
Προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών	80%	0,00	0,39
Συγκριτική αποτίμηση ομοειδών εταιρειών	10%	0,00	0,38
Συγκρίσιμες συναλλαγές ομοειδών εταιρειών	10%	0,00	0,20
Προκύπτουσα Σταθμισμένη Τιμή		0,00	0,37

Δ3. Το Προσφερόμενο Τίμημα της Δημόσιας Πρότασης

Ο Προτείνων στο Πληροφοριακό Δελτίο έχει δηλώσει ότι, προτίθεται να προσφέρει το ποσό των 0,34 ευρώ τοις μετρητοίς ανά Μετοχή (το «**Προσφερόμενο Τίμημα**»), για κάθε Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης η οποία θα του προσφερθεί νομίμως και εγκύρως κατά τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής.



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

Τηλ. : 210 34 99 000

Fax. : 210 34 76 191

e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, το Προσφερόμενο Τίμημα πληροί τις προϋποθέσεις του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος, όπως αυτές καθορίζονται στο άρθρο 9, παράγραφοι 4 και 6 του Νόμου. Το Προσφερόμενο Τίμημα είναι ανώτερο από:

α) τη μέση σταθμισμένη χρηματιστηριακή τιμή (ΜΣΧΤ) των Μετοχών κατά τους έξι (6) μήνες που προηγήθηκαν της 26.03.2019, η οποία ανέρχεται σε 0,30 ευρώ,

β) την υψηλότερη τιμή στην οποία ο Προτείνων ή/και τα Συντονισμένα Πρόσωπα απέκτησαν Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) τελευταίους μήνες που προηγήθηκαν της 26.03.2019, η οποία ανέρχεται σε 0,33 ευρώ ανά Μετοχή, και

γ) την τιμή, που προσδιορίστηκε στην Έκθεση Αποτίμησης του Αποτιμητή, δεδομένου ότι συνέτρεξε η προϋπόθεση της παραγράφου 6(β), εδάφια α και β του άρθρου 9 του Νόμου, η οποία ανέρχεται σε 0,13 ευρώ ανά Μετοχή.

Δ4. Τα Έξοδα

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, από το καταβλητέο προς τους Μετόχους που αποδέχονται νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση (οι «**Αποδεχόμενοι Μέτοχοι**») Προσφερόμενο Τίμημα θα αφαιρεθούν:

(α) τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, που εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. 1/704/22.01.2015 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, δικαιώματα εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών, που του έχουν νομίμως και εγκύρως προσφερθεί από τους Αποδεχόμενους Μετόχους (οι «**Μεταβιβαζόμενες Μετοχές**»), υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. ύψους 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης (η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί (X) τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (i) του Προσφερόμενου Τιμήματος και (ii) της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων του άρθρου 46 του Κωδικοποιημένου Κανονισμού Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 3/304/10.6.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ., όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει (ο «**Κανονισμός Σ.Α.Τ.**»), στην ΕΛ.Κ.Α.Τ., και με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των €20 και του 20% επί της αξίας της συναλλαγής για κάθε Αποδεχόμενο Μέτοχο), σύμφωνα με το Άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 1 (συνεδρίαση 223/28.01.2014) του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ., όπως ισχύει, και

(β) το ποσό που αναλογεί στο φόρο εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης, σήμερα ανερχόμενο σε 0,2% επί της αξίας συναλλαγής για τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στον Προτείνοντα.

Δ5. Η Χρηματιστηριακή Τιμή της Μετοχής της Εταιρείας

Σε σχέση με τη χρηματιστηριακή τιμή της Μετοχής, το Προσφερόμενο Τίμημα:

α) υπερβαίνει κατά 13,33% τη ΜΣΧΤ των Μετοχών κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλλει τη Δημόσια Πρόταση, ήτοι την 26.03.2019, η οποία ανήλθε σε 0,30 ευρώ.



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

Τηλ. : 210 34 99 000

Fax. : 210 34 76 191

e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

β) υπερβαίνει κατά 1,77% την ανώτερη τιμή στην οποία ο Προτείνων ή/και τα Συντονισμένα Πρόσωπα απέκτησαν Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) τελευταίους μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλλει τη Δημόσια Πρόταση, ήτοι την 26.03.2019, η οποία ανήλθε σε 0,33 ευρώ.

γ) υπερβαίνει κατά 161,54% την τιμή που προσδιορίστηκε από τον Αποτιμητή σε συνέχεια διενέργειας αποτίμησης λαμβάνοντας υπόψη διεθνώς αποδεκτά κριτήρια και μεθόδους και περιλαμβάνεται στην Έκθεση Αποτίμησης, η οποία ανήλθε σε 0,13 ευρώ.

Δ.6 Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντα

Σύμφωνα με την παράγραφο 2.14 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Ο Προτείνων, σε συνεργασία με τα Συντονισμένα Πρόσωπα, στοχεύουν στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, τις οποίες δεν κατείχαν κατά την 26.03.2019 και την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ούτως ώστε στη συνέχεια να προβεί στη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 5 του Ν.3371/2005.

Η απόκτηση Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δεν πρόκειται να επιφέρει μεταβολές στη στρατηγική της Εταιρείας και στους επιχειρηματικούς της στόχους, δεδομένου ότι ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικό ποσοστό 91,92% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας και ο Προτείνων είναι ήδη Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος αυτής.

Ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα θα υποστηρίξουν και θα διευκολύνουν τη διοίκηση της Εταιρείας στην υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου της, η οποία στοχεύει στην αύξηση των μεριδίων αγοράς στις χώρες δραστηριοποίησής της, στην αύξηση του στόλου και τη διεύρυνση της ποικιλίας προσφερόμενων οχημάτων, καθώς και στη συγκράτηση των κεφαλαιουχικών δαπανών και στη μείωση του κόστους λειτουργίας.»

Δ7. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση

Σύμφωνα με την παράγραφο 2.14 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Ο Προτείνων θα διατηρήσει την υφιστάμενη ιδιότητα του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου και δεν προτίθεται να αλλάξει τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου. Επιπλέον, θα συνεχίσει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών χωρίς αλλαγές. Επίσης, θα διατηρήσει τις θέσεις εργασίας σε αυτές και δεν θα λάβει μέτρα, τα οποία θα έχουν αρνητική επίπτωση στις υφιστάμενες εργασιακές σχέσεις στην Εταιρεία και στις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, στο βαθμό που δεν θα επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς. Τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες των ανώτατων διοικητικών στελεχών και των λοιπών εργαζομένων στην Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες δύναται να προσαρμοστούν ή/και να τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου και σε κάθε περίπτωση χωρίς να μεταβάλλονται δυσμενέστερα οι όροι εργασίας αυτών.

Ο Προτείνων δεν θα μεταφέρει την έδρα ή τον τόπο διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών εκτός Ελλάδος, με εξαίρεση τις



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα
Τηλ. : 210 34 99 000
Fax. : 210 34 76 191
e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

συμμετοχές της Εταιρείας που ήδη έχουν την έδρα τους και δραστηριοποιούνται εκτός Ελλάδος.»

Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των εργαζομένων της Εταιρείας έχει εκφράσει μέχρι σήμερα αρνητική γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση.

Δ8. Η πρόθεση του Προτείνοντα ως προς τη διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας

Σύμφωνα με την παράγραφο 2.14 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα θα προβούν στη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., ώστε κατά κύριο λόγο να αποκτήσουν μεγαλύτερη ευελιξία στη λήψη αποφάσεων για την υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας, καθώς και να εξοικονομήσουν πόρους από τα κόστη της Εταιρείας που συνδέονται με τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α.

Μετά τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α., ο Προτείνων ενδέχεται να προβεί σε ορισμένες διοικητικές μεταρρυθμίσεις, λαμβάνοντας υπ' όψιν το γεγονός ότι η Εταιρεία δεν θα χρειάζεται να συμμορφώνεται πλέον με τις απαιτήσεις που τίθενται για τις εισηγμένες εταιρείες. Για παράδειγμα, η Εταιρεία δεν θα υποχρεούται να δημοσιεύει εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, να τηρεί τους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύουν στην Ελλάδα για τις εισηγμένες εταιρείες ή να έχει επιτροπή ελέγχου, ενώ στο προσωπικό της που είναι επιφορτισμένο με την τήρηση των κανονιστικών υποχρεώσεών της και των σχέσεων της με τους επενδυτές αναμένεται να ανατεθούν νέα καθήκοντα. Παρόλα αυτά, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα σκοπεύουν να διατηρήσουν ορισμένες πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, όπως τα ανεξάρτητα μέλη στο διοικητικό συμβούλιο της Εταιρείας και τον εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας. Τέλος, ορισμένα από τα κόστη της Εταιρείας που συνδέονται με τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α. θα εξοικονομηθούν.»

Επιπλέον, σύμφωνα με την παράγραφο 2.15 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Όπως προαναφέρθηκε, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα προσβλέπουν στην απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της Εταιρείας, τις οποίες δεν κατείχαν κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης.

Ειδικότερα:

Δικαίωμα Εξαγοράς και Δικαίωμα Εξόδου

Δεδομένου ότι ήδη κατά την 26.03.2019 ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό μεγαλύτερο του 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ο Προτείνων:

(α) Θα ασκήσει το Δικαίωμα Εξαγοράς, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και θα απαιτήσει τη μεταβίβαση, σε τιμή ίση με το Προσφερόμενο Τίμημα, των Μετοχών των υπολοίπων Μετόχων, οι οποίοι δεν αποδέχθηκαν τη Δημόσια Πρόταση, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας των τριών (3) μηνών από το τέλος της Περιόδου Αποδοχής,

(β) Υποχρεούται, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου να αποκτήσει χρηματιστηριακά όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης σε τιμή ανά Μετοχή ίση με το Προσφερόμενο Τίμημα (το «**Δικαίωμα Εξόδου**»). Ταυτόχρονα, με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

Τηλ. : 210 34 99 000

Fax. : 210 34 76 191

e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων.

Διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α.

Τέλος σημειώνεται ότι μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα προβεί στη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α. Ειδικότερα:

Δεδομένου ότι συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 27 του Νόμου και μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του Δικαιώματος Εξαγοράς, ο Προτείνων θα συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας με θέμα τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005, και ο ίδιος και τα Συντονισμένα Πρόσωπα θα ψηφίσουν υπέρ αυτής της απόφασης. Κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, θα υποβάλει προς την Ε.Κ. αίτημα διαγραφής της Εταιρείας από το Χ.Α.»

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη του τα ανωτέρω διατυπώνει την άποψή του ως ακολούθως:

Α. Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντα βασίζεται στον υφιστάμενο επιχειρηματικό σχεδιασμό της Εταιρείας.

Β. Η Δημόσια Πρόταση δεν αναμένεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις εργασιακές σχέσεις ή στον αριθμό των εργαζομένων στην Εταιρεία, στο βαθμό που δεν θα επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.

Γ. Το Προσφερόμενο Τίμημα του 0,34 ευρώ ανά Μετοχή πληροί τις απαιτήσεις του Νόμου και βρίσκεται εντός των ορίων του Εύρους Αξιών ανά Μετοχή που αναφέρεται στην Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου.

Δ. Η Δημόσια Πρόταση παρέχει στους Μετόχους της Εταιρείας τη δυνατότητα αποεπένδυσης με τίμημα που πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου.

Ε. Δεδομένου του αριθμού των Μετοχών που κατέχονται ήδη από τον Προτείνοντα και τα Συντονισμένα Πρόσωπα καθώς και της εκπεφρασμένης βούλησης του Προτείνοντα και των Συντονισμένων Προσώπων για την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς, εκτιμά ότι ο Προτείνων θα αποκτήσει το σύνολο των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης που δεν κατέχει μέχρι σήμερα καταβάλλοντας το Προσφερόμενο Τίμημα είτε μέσω της Δημόσιας Πρότασης είτε μέσω του Δικαιώματος Εξαγοράς. Κατά συνέπεια, οι κάτοχοι Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν τον τρόπο με τον οποίο θα μεταβιβάσουν τις Μετοχές τους στον Προτείνοντα.

Επίσης, η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποτελεί μια γενική αξιολόγηση των όρων της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, της επίδρασής της στην λειτουργία της Εταιρείας και δεν συνιστά ούτε δύναται να εκληφθεί είτε ως προτροπή ή αποτροπή των Μετόχων είτε ως σύσταση ή συμβουλή προς τους Μετόχους για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης ούτε για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε συναλλαγών επί κινητών αξιών εκδόσεως της Εταιρείας.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται σύμφωνα με τις παραγράφους 1 και 2 του άρθρου 15 του Νόμου, υποβάλλεται μαζί με την



ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ Α.Ε.Β.Ε.

Σιδηροκάστρου 5, Τ.Κ. 118 55 Αθήνα

Τηλ. : 210 34 99 000

Fax. : 210 34 76 191

e-mail: sfakianakis_sa@suzuki.gr

από 10.6.2019 Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα σύμφωνα με την παράγραφο 3 του άρθρου 15, του Νόμου, γνωστοποιείται στους εργαζομένους της Εταιρείας σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 15 του Νόμου και δημοσιεύεται, μαζί με την Έκθεση, σύμφωνα με την παράγραφο 1 του άρθρου 16 του Νόμου.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, θα είναι δημοσίως διαθέσιμη μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας <https://www.sfakianakis.gr> και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών <https://www.helex.gr> καθόλη τη διάρκεια της Περιόδου Αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης.

Αθήνα, 12 Ιουνίου 2019

Για την

ΣΦΑΚΙΑΝΑΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΩΝ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΩΝ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΩΝ
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο