



**ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗ ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «F.G. EUROPE  
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ  
ΣΥΣΚΕΥΩΝ» ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «SILANER  
INVESTMENTS LIMITED ».**

Την 24/7/2019 το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «F.G. EUROPE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΩΝ ΚΑΙ ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΩΝ ΣΥΣΚΕΥΩΝ » και το διακριτικό τίτλο « F.G. EUROPE A.E.» (εφεξής η «**Εταιρεία**»), συνήλθε σε συνεδρίαση προκειμένου να εξετάσει τα κατωτέρω και να διατυπώσει αιτιολογημένη γνώμη επί της Δημόσιας Πρότασης, όπως ορίζεται στο άρθρο 15 του Ν. 3461/2006 (εφεξής ο «**Νόμος**»):

- α. Το περιεχόμενο της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (εφεξής η «**Δημόσια Πρόταση**») που υπέβαλε, σύμφωνα με το Ν. 3461/2006 η εταιρεία «SILANER INVESTMENTS LIMITED », η οποία είναι 100% θυγατρική της εταιρείας με την επωνυμία «ΣΑΪΜΠΕΡΟΝΙΚΑ Α.Ε.» η οποία με τη σειρά της ελέγχεται από τον κ. Φειδάκη Γεώργιο του Αθανασίου κατά την έννοια του άρθρου 3 περίπτωση (γ) του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει, (εφεξής ο «**Προτείνων**») για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών, άυλων μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας, τις οποίες δεν κατείχε ο Προτείνων και τα συντονισμένα με αυτόν πρόσωπα, κατά την 08<sup>η</sup> Μαΐου 2019 (ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης), ήτοι 4.744.053 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό ίσο με το 8,9849% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας,
- β. Το περιεχόμενο του εγκριθέντος, στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς της 16.07.2019 Πληροφοριακού Δελτίου της υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (εφεξής το «**Πληροφοριακό Δελτίο**») που απευθύνεται στους μετόχους της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο Νόμο, για την εξαγορά του συνόλου των κοινών ονομαστικών, άυλων μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας που δεν κατείχε ο Προτείνων και τα συντονισμένα με αυτόν πρόσωπα, κατά την 08<sup>η</sup> Μαΐου 2019 (ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης), ήτοι

4.744.053 μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες αντιπροσώπευαν ποσοστό ίσο με το 8,9849% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, και

γ. Την απαιτούμενη, δυνάμει του άρθρου 15 παρ. 2 του Νόμου, λεπτομερή έκθεση του χρηματοοικονομικού συμβούλου «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (εφεξής ο «Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος» ή η «Τράπεζα Πειραιώς») με ημερομηνία 18/7/2019.

Στη συνεδρίαση παρέστησαν αυτοπροσώπως οι:

- Λιούκας Σπύρος, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Ανεξάρτητος μη εκτελεστικός
- Παντούσης Ιωάννης, Διευθύνων Σύμβουλος
- Δεμεναγκάς Κωνσταντίνος, εκτελεστικό μέλος
- Οικονομόπουλος Παναγιώτης, εκτελεστικό μέλος
- Κατσουλάκος Ιωάννης, μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος
- Πιμπλής Νικόλαος, μη εκτελεστικό ανεξάρτητο μέλος

Απουσίασαν οι :

- Φειδάκης Γεώργιος, Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος
- Φειδάκης Αθανάσιος, εκτελεστικό μέλος

οι οποίοι σχετίζονται με τον Προτείνοντα.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, και αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, διατυπώνει την αιτιολογημένη γνώμη του ως εξής:

**I. Αριθμός μετοχών της υπό εξαγορά 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).**

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται ο αριθμός μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα, ορισμένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και τα διευθυντικά στελέχη της:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ ΔΣ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	
			Άμεσα	Έμμεσα*
Φειδάκης Γεώργιος	Πρόεδρος	Εκτελεστικό Μέλος	0	96,5157 %
Λιούκας Σπύρος	Αντιπρόεδρος	Μη Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Παντούσης Ιωάννης	Διευθύνων Σύμβουλος	Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Φειδάκης Αθανάσιος	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος	1,0101%	96,5157 %
Δεμέναγας Κωνσταντίνος	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Οικονομόπουλος Παναγιώτης	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος	0	0
Κατσουλάκος Ιωάννης	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	0	0
Πίμπλης Νικόλαος	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος	0	0

\* Ως αποτέλεσμα της με ημερομηνία 6/5/2019 Συμφωνίας Μετόχων καθώς και μεταγενέστερων αποκτήσεων (αποκτήσεις μετοχών έως την 15/5/2019)

## II. 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).

Την ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 08<sup>η</sup> Μαΐου 2019, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης από τον Προτείνοντα και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 του Νόμου και σχέδιο της προβλεπόμενης στο άρθρο 10 παρ. 2 του Νόμου ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης.

Εν συνεχεία, στις 9/5/2019, με βάση το άρθρο 10 παρ. 3 του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημέρωσε τους εργαζόμενους της Εταιρείας με ηλεκτρονική επιστολή για την υποβολή της δημόσιας πρότασης.

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.

Το Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δυνάμει της από 16.07.2019 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου και δημοσιεύθηκε στις 18.07.2019,

διαβιβάστηκε δε στους εργαζομένους της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 9 του Νόμου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην από 9/5/2019 συνεδρίασή του επέλεξε και όρισε την εταιρεία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» ως χρηματοοικονομικό σύμβουλο σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2 του Νόμου και συνεργάστηκε μαζί της και της παρείχε τις αναγκαίες πληροφορίες και στοιχεία για την εκπόνηση της έκθεσής της.

Στη συνέχεια και σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 4 του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα γνωστοποιήσει την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη, μαζί με την από 18/7/2019 έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στους εργαζόμενους της Εταιρείας. Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 3 του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα δημοσιοποιήσει και θα υποβάλει προσηκόντως την αιτιολογημένη γνώμη του μαζί με την από 18/7/2019 έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τον Προτείνοντα.

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

### **III. Συμφωνίες του Διοικητικού Συμβουλίου ή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της υπό εξαγορά εταιρείας και του Προτείνοντος. (άρθρο 15 παρ. 2 περ. γ του Νόμου).**

Δεν υφίστανται άλλες ειδικές συμφωνίες που να αφορούν στην Δημόσια Πρόταση πλην της Συμφωνίας Μετόχων, δυνάμει της οποίας ο Προτείνων και τα λοιπά Συντονισμένα Πρόσωπα συμφώνησαν να συντονισθούν μεταξύ τους, κατά την έννοια του άρθρου 2 (ε) του Νόμου, για τον από κοινού έλεγχο της Εταιρείας.

Το περιεχόμενο της Συμφωνίας Μετόχων, είναι ότι ο Προτείνων και τα λοιπά φυσικά και νομικά πρόσωπα του συμβάλλονται στη Συμφωνία Μετόχων θα θεωρούνται ως πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα με τον Προτείνοντα για την απόκτηση του ελέγχου της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 2 περίπτωση (ε) του Νόμου και για σκοπούς που σχετίζονται με τη Δημόσια Πρόταση.

Η Συμφωνία Μετόχων δεν περιλαμβάνει άλλες ρυθμίσεις ή συμφωνίες.

Η Συμφωνία Μετόχων, σύμφωνα με τους όρους της, τίθεται σε ισχύ την 6η Μαΐου 2019.

Επιβεβαιώνεται ότι δεν υπάρχουν ειδικές συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή και των μελών αυτού με τον Προτείνοντα.

#### **IV. Η άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση (άρθρο 15 παρ. 2 περ. δ' του Νόμου).**

Για τη διαμόρφωση της άποψής του σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπ' όψιν τα ακόλουθα:

##### **1. Την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου.**

Σύμφωνα με την από 18/7/2019 έκθεσή του, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύρος αξιών (εφεξής το «**Εύρος Αξιών**»), σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση, το οποίο κυμαίνεται μεταξύ **0,400** ευρώ και **0,549** ευρώ ανά μετοχή. Το ανωτέρω Εύρος Αξιών, σύμφωνα με την Τράπεζα Πειραιώς, τεκμηριώνεται από τα στοιχεία που τέθηκαν στη διάθεσή της.

Προκειμένου να καταλήξει στο εύρος αξιών σε σχέση με την Δημόσια Πρόταση, εντός του οποίου κυμαίνεται η αξία της Εταιρείας και της μετοχής της (εφεξής το «**Εύρος Αξιών**»), ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος μελέτησε επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με την Εταιρεία και προέρχονται από πηγές οι οποίες είναι διαθέσιμες στο κοινό. Μελέτησε, επίσης, χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικές με τη δραστηριότητα και τις προοπτικές της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων προβλέψεων αποτελεσμάτων τετραετίας (2019 - 2022) για τον κλάδο των Διαρκών Καταναλωτικών Αγαθών (εφεξής οι «**Προβλέψεις Εξέλιξης Μεγεθών**»), οι οποίες προετοιμάστηκαν και παρασχέθηκαν από τη διοίκηση της Εταιρείας (εφεξής η «**Διοίκηση**»), μέσω ηλεκτρονικής αλληλογραφίας όπως επιβεβαιώνεται από την από 9/5/2019 σχετική επιστολή της, και συζήτησε με ανώτατα στελέχη της την παρούσα κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Κατά τις συζητήσεις αυτές, αναλύθηκαν περαιτέρω οι εκτιμήσεις/προβλέψεις της Διοίκησης της Εταιρείας σχετικά με την εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών, τα μελλοντικά αποτελέσματα και ταμειακές ροές, καθώς και τις παραδοχές που υποστηρίζουν τις συγκεκριμένες προβλέψεις. Θα πρέπει να αναφερθεί ότι οι εκτιμήσεις αυτές έγιναν με βάση τις παρούσες συνθήκες, χωρίς δηλαδή να πιθανολογούνται εξελίξεις που να έχουν

άμεση και σημαντική επίδραση στη ζήτηση των προϊόντων που παρέχει η Εταιρεία και στη διαμόρφωση των τιμών. Ωστόσο οι παραδοχές αυτές δύνανται να μην εκπληρωθούν στο μέλλον. Ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος συνέκρινε επίσης, την Εταιρεία με αλλοδαπές και εγχώριες εισηγμένες εταιρείες, οι οποίες δραστηριοποιούνται σε εργασίες παρόμοιες (συγκρίσιμες) με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, και έλαβε υπόψη τους οικονομικούς όρους, στο βαθμό που αυτοί ήταν διαθέσιμοι στο κοινό, ορισμένων άλλων συναλλαγών που έλαβαν χώρα τα τελευταία έτη, στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Έλαβε, επίσης, υπόψη και άλλες πληροφορίες, χρηματοοικονομικές μελέτες, αναλύσεις και έρευνες και χρηματοοικονομικά, οικονομικά κριτήρια και κριτήρια αγοράς, τα οποία χορήγησε η Εταιρεία ή εναλλακτικά είναι δημόσια διαθέσιμα.

Για την εκτίμηση του Εύρους Αξιών, ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος εφάρμοσε, χρησιμοποίησε και αξιολόγησε τις ακόλουθες διεθνώς αναγνωρισμένες μεθόδους αποτίμησης:

- i) Τη μέθοδο της Προεξόφλησης των μελλοντικών Ταμειακών Ροών, από την οποία προκύπτει εύρος αξιών: €0,387 - €0,557 ανά μετοχή,
- ii) Τη μέθοδο της Συγκριτικής Ανάλυσης Εισηγμένων Εταιρειών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς, από την οποία προκύπτει εύρος αξιών: €0,476 - € 0,529 ανά μετοχή και
- iii) Τη μέθοδο της Συγκριτικής Ανάλυσης μέσω χρήσης πρόσφατων Συναλλαγών Συγκρίσιμων Εταιρειών, από την οποία προκύπτει εύρος αξιών: €0,427 - €0,499 ανά μετοχή

Επιπλέον, εξετάστηκαν ενδεικτικά, χωρίς να ληφθούν υπόψη για τον καθορισμό του Εύρους Αξιών για τους αναφερόμενους στην έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου λόγους, η εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της Εταιρείας, η απόδοσή της σε σχέση με το Γενικό Δείκτη του Χ.Α. και η κατανομή του όγκου των συναλλαγών (“entry price analysis”) για το διάστημα των τελευταίων δώδεκα μηνών πριν από την ημερομηνία κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης καθώς και τα υπερτιμήματα (“premia”) που έχουν προσφερθεί σε προηγούμενες δημόσιες προτάσεις (υποχρεωτικές και προαιρετικές) στην Ελληνική Αγορά.

## **2. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα και Δικαιώματα υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε.**

Σύμφωνα με την παράγραφο 2.16 «Προσφερόμενο Τίμημα» του Πληροφοριακού Δελτίου: «Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Νόμου, ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει ποσό ύψους €0,492

τους μετρητοίς, ανά Μετοχή για κάθε Προσφερόμενη Μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή» (εφεξής το «**Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**»).

Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο πληροί τις προϋποθέσεις του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος, όπως αυτές περιγράφονται στο άρθρο 9 παράγραφος 4 του Νόμου καθώς :

- α) υπερβαίνει κατά 30,16% τη μέση σταθμισμένη χρηματιστηριακή τιμή (ΜΣΧΤ) των μετοχών της Εταιρείας κατά τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλλει τη Δημόσια Πρόταση, η οποία ανέρχεται σε €0,3780
- β) ισούται με την υψηλότερη τιμή στην οποία ο Προτείνων απέκτησε Μετοχές κατά τους δώδεκα (12) μήνες που προηγήθηκαν της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλλει τη Δημόσια Πρόταση. Συγκεκριμένα, ο Προτείνων απέκτησε 31.000 Μετοχές, το σύνολο των οποίων αποκτήθηκε στην τιμή €0,4920/μετοχή.
- γ) υπερβαίνει κατά 10,8% την τιμή που προσδιορίστηκε από τον Αποτιμητή σε συνέχεια διενέργειας αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 7 του Νόμου και περιλαμβάνεται στην Έκθεση Αποτίμησης, ύψους €0,4200 και όπως αυτή διαμορφώθηκε και με την από 04.07.2019 επιστολή του Αποτιμητή σε €0,4440 ανά μετοχή.

Επιπλέον, του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων δε θα αναλάβει για λογαριασμό των Μετόχων οι οποίοι θα αποδεχθούν εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση (οι «Αποδεχόμενοι Μέτοχοι») την καταβολή των, προβλεπόμενων στο Άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 1 (συνεδρίαση 223/28.1.2014) του Διοικητικού Συμβουλίου της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» («ΕΛ.Κ.Α.Τ.»), δικαιωμάτων υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ. για την καταχώριση της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των Μετοχών, σήμερα ανερχόμενων σε 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσου με το μικρότερο μεταξύ των 20 Ευρώ και του 20% επί της αξίας της μεταβίβασης για κάθε Αποδεχόμενο Μέτοχο. Η αξία μεταβίβασης υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζομένων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (α) του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, και (β) της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στην ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του ποσού που αναλογεί στον προβλεπόμενο στο

άρθρο 9 του Ν.2579/1998 φόρο, σήμερα ανερχόμενο σε 0,2% επί της αξίας συναλλαγής, ο οποίος θα βαρύνει τους Αποδεχόμενους Μετόχους. Κατά συνέπεια, οι Αποδεχόμενοι Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα υπέρ της ΕΛ.Κ.Α.Τ., αλλά μειωμένο κατά το ποσό του προαναφερόμενου φόρου.

### **3. Τη Χρηματιστηριακή Τιμή της μετοχής της Εταιρείας.**

Σε σχέση με τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρείας το προσφερόμενο τίμημα είναι:

- 13,68% χαμηλότερο από τη χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της μετοχής της 8<sup>ης</sup> Μαΐου 2019 (τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης της μετοχής, πριν την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης), η οποία ήταν €0,57 ανά μετοχή,
- 30,16% υψηλότερο από τον σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσο όρο της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της μετοχής της περιόδου των τελευταίων έξι (6) μηνών που προηγήθηκαν της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος σε υποβολή Δημόσιας Πρότασης και ο οποίος ήταν €0,3780 ανά μετοχή,
- 10,8% υψηλότερο από την τιμή που προσδιορίστηκε από τον Ανεξάρτητο Αποτιμητή Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε. που όρισε ο Προτείνων, σε συνέχεια διενέργειας αποτίμησης σύμφωνα με το άρθρο 9, παρ. 7 του Νόμου και περιλαμβάνεται στην Έκθεση Αποτίμησης, ύψους €0,4200 και όπως αυτή διαμορφώθηκε και με την από 04.07.2019 επιστολή του Αποτιμητή σε €0,4440 ανά μετοχή.

### **4. Την Επιχειρηματική Στρατηγική του Προτείνοντος αναφορικά με την Εταιρεία και τον ίδιο.**

Σύμφωνα με την παράγραφο 2.4 «Επιχειρηματικά Σχέδια του Προτείνοντος σχετικά με την Εταιρεία» του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος: «Ο Προτείνων, σε συνεργασία με τα Συντονισμένα Πρόσωπα, σκοπεύουν να αποκτήσουν το σύνολο των Μετοχών της Εταιρείας, το οποίο δεν κατείχαν κατά την ημερομηνία που κατέστησαν υπόχρεοι για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης, ούτως ώστε να ζητήσουν τη διαγραφή των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν.3371/2005.

Μέσω της διαγραφής των Μετοχών της Εταιρείας από το Χ.Α., ο Προτείνων θα επιδιώξει, κατά κύριο λόγο, να αποκτήσει μεγαλύτερη ευελιξία στη λήψη αποφάσεων για την υλοποίηση των επιχειρηματικών σχεδίων της Εταιρείας.



Η απόκτηση Μετοχών της Εταιρείας από τον Προτείνοντα δεν αναμένεται να επιφέρει μεταβολές στη στρατηγική της Εταιρείας και στους επιχειρηματικούς της στόχους, δεδομένου ότι ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατέχουν ήδη το 96,5157% των μετοχών αυτής και ο ελέγχων τον Προτείνοντα, κ. Γεώργιος Φειδάκης, είναι ήδη εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Οι στόχοι αυτοί αφορούν στην ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας του εμπορικού σήματος της Εταιρείας και στην περαιτέρω βελτίωση της υφιστάμενης θέσης της σε σχέση με τον ανταγωνισμό, καθώς επίσης και στην δραστηριοποίηση της σε νέες αγορές.

Ο Προτείνων θα υποστηρίξει και θα διευκολύνει τη διοίκηση της Εταιρείας στην υλοποίηση της στρατηγικής του Ομίλου της, η οποία έχει ως βασική επιδίωξη να ενισχύσει την θέση της στην Ελλάδα και το εξωτερικό και να εντείνει τον εξαγωγικό προσανατολισμό της δραστηριότητας του Ομίλου μέσω υλοποίησης νέων επενδύσεων. Πιο συγκεκριμένα:

Η περαιτέρω ενίσχυση της εμπορικής δραστηριότητας της θυγατρικής FG EUROPE UK LTD και η αναμενόμενη αύξηση της διείσδυσης και των πωλήσεων στις αγορές των Βαλκανίων, θα αντισταθμίσουν τη σταδιακή απώλεια των πωλήσεων προς τη μέχρι πρότινος θυγατρική FG EUROPE ITALIA SPA λόγω της πώλησης του 51% αυτής, αφού η τελευταία θα αγοράζει πλέον τα προϊόντα της απευθείας από τον προμηθευτή FUJITSU GENERAL LTD, ο οποίος θα είναι ο κάτοχος του πλειοψηφικού πακέτου των μετοχών αυτής.

Συγκεκριμένα, η στρατηγική στόχευση του Ομίλου θα έχει ως στόχο την ενίσχυση της θυγατρικής FG EUROPE UK LTD, η οποία ήδη αποκτά σταδιακά την εμπιστοσύνη της αγοράς του Ηνωμένου Βασιλείου ισχυροποιώντας την παρουσία της και τον κύκλο εργασιών της, ενώ στις χώρες των Βαλκανίων θα δοθεί η απαραίτητη βαρύτητα ώστε να διατηρηθεί και να ενισχυθεί περαιτέρω η ανοδική πορεία των πωλήσεων που τροφοδοτείται από τους θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης που παρουσιάζει η πλειονότητα των εν λόγω αγορών και τη διαρκή αναβάθμιση του βιοτικού επιπέδου των κατοίκων τους.

Επιπλέον, ο Όμιλος προσβλέπει και θα στοχεύσει σε εντονότερη διείσδυση στην πολυπληθή αγορά της Τουρκίας, για την οποία οι εκτιμήσεις της Εταιρείας σχετικά με τη δυναμικότητα της συγκεκριμένης αγοράς παραμένουν έως σήμερα αρκετά συντηρητικές, δεδομένων των ιδιαίτερων οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στη χώρα αλλά και των έντονων διακυμάνσεων στη

συναλλαγματική ισοτιμία της τούρκικης Λίρας.

Τέλος, ιδιαίτερη βαρύτητα και εντονότερες προσπάθειες θα καταβληθούν για την ενίσχυση του δικτύου διάθεσης λευκών συσκευών, καθώς εκτιμάται ότι η ενίσχυση των πωλήσεων τους θα έχει σημαντική συνεισφορά στα μελλοντικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου. Σημειώνεται ότι ο κ. Γεώργιος Φειδάκης, ιδρυτής και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, συμμετέχει στον Προτείνοντα έμμεσα, μέσω της συμμετοχής του στη ΣΑΪΜΠΕΡΟΝΙΚΑ, με ποσοστό 51,00% και ελέγχει τη διαδικασία λήψης αποφάσεων για την εφαρμογή της στρατηγικής του Προτείνοντος σε σχέση με την Εταιρεία (λ.χ. αλλαγή του κυρίου επιχειρηματικού σκοπού του Ομίλου, μεταφορά της έδρας της Εταιρείας, συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης/διάσπασης οποιαδήποτε εταιρείας του Ομίλου).

Ο Προτείνων, κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου, με εξαίρεση τη συμμετοχή του στην Εταιρεία και τη διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, δεν ασκεί καμία άλλη δραστηριότητα, ούτε συμμετέχει σε άλλες εταιρείες και προτίθεται να συνεχίσει τη λειτουργία του, έχοντας ως κύρια δραστηριότητα τη συμμετοχή του στην Εταιρεία.

Ο Προτείνων θα συνεχίσει τη λειτουργία και τις δραστηριότητες του ιδίου και της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών στην ευρύτερη περιοχή διεξαγωγής των δραστηριοτήτων τους και θα διερευνήσει άλλες περιοχές που μπορούν να ενισχύσουν την περαιτέρω εξαγωγική ανάπτυξη της Εταιρείας.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε συμφωνία του Προτείνοντος και των Συντονισμένων Προσώπων σχετικά με μελλοντική μεταβίβαση του ελέγχου της Εταιρείας σε τρίτο, μέσω απόκτησης ελέγχουσας συμμετοχής ή με άλλο τρόπο, ούτε διεξάγονται οποιεσδήποτε συζητήσεις ή διαπραγματεύσεις σχετικά με αυτό το ενδεχόμενο.

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 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 σχέσεών της με τους επενδυτές αναμένεται να ανατεθούν νέα διοικητικά καθήκοντα. Τέλος, ορισμένα από

τα κόστη της Εταιρείας που συνδέονται με τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο Χ.Α. θα εξοικονομηθούν.»

#### **5. Τις πιθανές επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στους εργαζόμενους της Εταιρείας.**

Σύμφωνα με την παράγραφο 2.4 του Πληροφοριακού Δελτίου του Προτείνοντος:

«Ο Προτείνων σκοπεύει να διατηρήσει τις θέσεις εργασίας στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, καθώς και να μην επιφέρει 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. Επιπλέον, ο Προτείνων δε σκοπεύει να προχωρήσει σε αλλαγή της υφιστάμενης σύστασης του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας ούτε να προβεί σε αλλαγή της έδρας αυτής.»

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

#### **6. Την πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαγραφή των Μετοχών.**

Σύμφωνα με την παράγραφο 2.5 «Δικαίωμα Εξαγοράς – Δικαίωμα Εξόδου – Διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α.» 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.

Δεδομένου ότι κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου 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 και θα απαιτήσει τη μεταβίβαση των Μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και την Απόφαση 1/644/22.4.2013 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ., σε τιμή ίση με το Προσφερόμενο Τίμημα, τις Μετοχές 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) θα αποκτήσει 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 Προσφερόμενο Τίμημα σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου και την Απόφαση 1/409/29.12.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Ε.Κ. Ταυτόχρονα με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου.

Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του Δικαιώματος Εξαγοράς ή και του Δικαιώματος Εξόδου, ο Προτείνων και τα Συνδεδεμένα Πρόσωπα θα συγκαλέσουν Γενική Συνέλευση των Μετόχων, με θέμα τη λήψη απόφασης για τη διαγραφή της Εταιρείας από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 17, παράγραφος 5 του Ν. 3371/2005 και θα ψηφίσουν υπέρ της διαγραφής.

Κατόπιν λήψης της εν λόγω απόφασης από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, η τελευταία θα υποβάλει προς την Ε.Κ. αίτημα διαγραφής της από το Χ.Α.».

### **Συμπέρασμα**

Έχοντας λάβει υπόψη όλα τα ανωτέρω, η αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας διατυπώνεται παμψηφεί ως εξής:

1. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα των €0,492 ανά μετοχή βρίσκεται:
  - i. εντός του εύρους τιμών που προκύπτει από την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου
  - ii. εκπληρώνει τις προϋποθέσεις του Νόμου και
  - iii. είναι υψηλότερο της μέσης σταθμισμένης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρείας κατά το διάστημα έξι (6) μηνών που προηγήθηκαν της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος σε υποβολή Δημόσιας Πρότασης.
  - iv. είναι υψηλότερο της τιμής που προσδιορίστηκε από τον Ανεξάρτητο Αποτιμητή Επενδυτική Τράπεζα Α.Ε που όρισε ο Προτείνων, σε συνέχεια διενέργειας αποτίμησης βάσει των διατάξεων των παρ. 6 και 7 του άρθρου 9 του Ν. 3461/2006, που προστέθηκαν με την παράγραφο 2 του άρθρου 108 του Ν. 4514/2018.
2. Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντα, όπως αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο, δεν

αναμένεται να προκαλέσουν δυσμενείς επιπτώσεις στους όρους των εργασιακών σχέσεων και το συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρεία.

3. Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος και οι επιχειρηματικοί στόχοι του για την Εταιρεία συνάδουν με τα αντίστοιχα σχέδια και στόχους της Διοίκησης της Εταιρείας, πρωτίστως δε με τους στόχους που αφορούν στην ενίσχυση της αναγνωρισιμότητας του εμπορικού σήματος της Εταιρείας και στην περαιτέρω βελτίωση της υφιστάμενης θέσης της σε σχέση με τον ανταγωνισμό, καθώς επίσης και στην δραστηριοποίηση της σε νέες αγορές. Επίσης ο ελέγχων τον Προτείνοντα, κ. Γεώργιος Φειδάκης, είναι ήδη εκτελεστικός Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
4. Δεδομένου του αριθμού των μετοχών που κατέχονται ήδη από τον Προτείνοντα και τα Συντονισμένα Πρόσωπα 96,89% 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 στο Προσφερόμενο Τίμημα είτε μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών ή μέσω της Δημόσιας Πρότασης ή 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.

Επισημαίνεται ότι οι σχεδιασμοί και οι εκτιμήσεις του Προτείνοντα για τα αναμενόμενα οφέλη για την Εταιρεία βασίζονται σε ορισμένες παραδοχές αναφορικά με την παρούσα κατάσταση, και συνεπώς δύνανται να επηρεαστούν από τυχόν μεταβολή.

Επίσης η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας 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 ή/και του Προτείνοντος. Εξάλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την έκβαση της Δημόσιας Πρότασης, την πορεία της Χρηματιστηριακής Τιμής της Μετοχής και την εμπορευσιμότητα των Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 1 και 2 του Νόμου 3461/2006, υποβάλλεται μαζί με την από 18/7/2019 Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» στην

Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 3 του Νόμου 3461/2006, γνωστοποιείται στους εργαζομένους της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 4 του Νόμου 3461/2006 και δημοσιεύεται, μαζί με την Έκθεση, σύμφωνα με το άρθρο 16, παράγραφος 1 του Νόμου. 3461/2006.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, θα είναι δημοσίως διαθέσιμη μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας [www.fgeurope.gr](http://www.fgeurope.gr) και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών [www.helex.gr](http://www.helex.gr)

**Αθήνα, 24/7/2019**

**ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ**