

**ΕΚΘΕΣΗ ΓΝΩΜΟΔΟΤΗΣΗΣ ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΗ  
ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ  
10 ΤΟΥ Ν. 4601/2019 ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΔΙΑ  
ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΕΩΣ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.»  
ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ «ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.»**

**Προς:**

Τις Διοικήσεις των Εταιρειών

- «ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.» [Απορροφώμενη Εταιρεία]
- «ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» [Απορροφώσα Εταιρεία]

**Θέμα:**

Έκθεση επί του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης

**1. ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ**

Η παρούσα έκθεση γνωμοδότησης (η «Έκθεση») έχει προετοιμασθεί από την GOODWILL AUDIT SERVICES Α.Ε. (εφεξής «GOODWILL»), σύμφωνα με τις οδηγίες σας, και σκοπός της είναι η γνωμοδότηση αναφορικά με την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής στο πλαίσιο συγχώνευσης δια απορρόφησης της εταιρείας ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (εφεξής η «Απορροφώμενη») από την εταιρεία ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (εφεξής η «Απορροφώσα» και από κοινού οι «Εταιρείες»), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του Ν. 4601/2019.

Για την προετοιμασία της Έκθεσης, η GOODWILL βασίστηκε σε πληροφορίες που έλαβε από τις Εταιρείες. Η GOODWILL υπέθεσε ότι όλες οι πληροφορίες που παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς ως προς τα ουσιώδη στοιχεία. Για την εγκυρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων που τέθηκαν υπ' όψιν μας, την πλήρη ευθύνη φέρουν οι Εταιρείες.

Η εργασία που εκπονήθηκε στα πλαίσια της σύνταξης της παρούσης Έκθεσης δεν αφορά σε τακτικό έλεγχο σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Δεν διενεργήσαμε έλεγχο της ακρίβειας των στοιχείων που μας δόθηκαν πέραν των διαδικασιών που περιγράφονται στην παρούσα Έκθεση και η Έκθεση αυτή δεν είναι αυτή που δίδεται στις περιπτώσεις ελέγχου Λογιστικών Καταστάσεων.

Σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές ελεγκτικές αρχές, η εργασία μας δεν αποσκοπεί αναγκαστικά στον εντοπισμό ατασθαλιών, φορολογικών ή άλλης φύσεως παραλείψεων. Ως ελεγκτές δεν είμαστε υπεύθυνοι για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων, που αποτελεί ευθύνη των διοικήσεων των Εταιρειών (εφεξής οι «Διοικήσεις») και των εντεταλμένων στελεχών τους. Αποτελούν επίσης αντικείμενα ευθύνης των Διοικήσεων η υιοθέτηση των κατάλληλων λογιστικών αρχών, η τήρηση των λογιστικών βιβλίων κατά τρόπο σύννομο και η διαμόρφωση και εφαρμογή ενός επαρκούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου, το οποίο διασφαλίζει την εγκυρότητα των παρεχόμενων στοιχείων και πληροφοριών και αποκλείει τη διάπραξη ουσιαστικών λαθών ή παραλείψεων.

Στην παρούσα Έκθεση εκφράζεται η άποψή μας σχετικά με την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής στο πλαίσιο συγχώνευσης δια απορρόφησης της ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. από την ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ. Οι παραδοχές, η μεθοδολογία, οι περιορισμοί και οι εξαιρέσεις της Έκθεσης αναφέρονται αναλυτικά στη συνέχεια. Η ανάγνωση των περιεχομένων της παρούσας πρέπει πάντα να διενεργείται στο σύνολό τους και λαμβάνοντας υπ' όψιν τα αναφερόμενα σε αυτή

έγγραφα και επισυναπτόμενα. Σε περίπτωση που η Έκθεση παραδοθεί σε οποιαδήποτε τρίτα πρόσωπα, θα πρέπει να παραδοθεί στο σύνολο της και όχι τμηματικά. Η GOODWILL δεν αποδέχεται καμία ευθύνη για τυχόν ζημιές που μπορεί να προκύψουν λόγω αποφάσεων ή πράξεων που βασίστηκαν στην παρούσα Έκθεση.

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

Επισημαίνεται πως τόσο η GOODWILL όσο και ο υπογράφωντας την παρούσα γνωμοδότηση, ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Ηρακλής Βαρλάμης είναι ανεξάρτητος, τόσο σε σχέση με την Απορροφώσα όσο και με την Απορροφώμενη εταιρεία.

## **2. ΕΝΤΟΛΗ ΚΑΙ ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ**

Κατόπιν σχετικής εντολής που λάβαμε, ολοκληρώσαμε την σύνταξη έκθεσης γνωμοδότησης αναφορικά με την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής στο πλαίσιο συγχώνευσης δια απορρόφησης της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του Ν. 4601/2019.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών κατήρτισαν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, σύμφωνα με το οποίο προτείνεται η συγχώνευση με απορρόφηση της **ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.** από την **ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ** (εφεξής η «**Συγχώνευση**» ή η «**Συναλλαγή**»).

Η Συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 7-21 και 30-34 του Ν. 4601/2019 (περί εταιρικών μετασχηματισμών), τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 (περί ανωνύμων εταιρειών), τις διατάξεις των άρθρων 47 – 51 και 56 του Ν. 5162/2024 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του άρθρου 61 του Ν. 4438/2016.

Στο πλαίσιο αυτό, οι Διοικήσεις των Εταιρειών ανέθεσαν στον ορκωτό ελεγκτή λογιστή της εταιρείας GOODWILL, κ. Ηρακλή Βαρλάμη (ο «**Εμπειρογνώμονας**») την προετοιμασία της Έκθεσης για το δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών σχέσης ανταλλαγής των μετοχών τους, όπως αποτυπώνεται στο κοινό Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με ημερομηνία 23/5/2025.

Τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών αποφάσισαν σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, πως οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα λάβουν 4,89 μετοχές της Απορροφώσας για κάθε μία (1) μετοχή της Απορροφώμενης που κατέχουν.

Η εργασία μας βασίστηκε στις παρακάτω πηγές πληροφόρησης, και σύμφωνα με το άρθρο 10 του Ν. 4601/2019, αφορά στην εξέταση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης που συντάχθηκε από τις Διοικήσεις των Εταιρειών.

Η Έκθεσή μας περιλαμβάνει τα ακόλουθα:

- Γνώμη για το εάν η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των Εταιρειών είναι δίκαιη και λογική.
- Πληροφορίες για την μέθοδο αποτίμησης που υιοθετήθηκε για τον καθορισμό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής και γνώμη για το αν η μέθοδος αυτή είναι κατάλληλη.

- Πληροφορίες για τις αξίες που προέκυψαν από την εφαρμογή της μεθόδου αποτίμησης.

### **3. ΠΗΓΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**

Οι Διοικήσεις των Εταιρειών έθεσαν υπ' όψιν μας τα κατωτέρω έγγραφα και στοιχεία:

- Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης του Ν, 4601/2019, το οποίο περιλαμβάνει και την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης ως προς τις μετοχές της Απορροφώσας που θα λάβουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης.
- Οικονομικά στοιχεία για την περίοδο 01/01/2024 - 31/12/2024, (εφεξής οι «**Ισολογισμοί Μετασηματισμού**»).
- Αναλύσεις και επεξηγήσεις επί των Ισολογισμών Μετασηματισμού., οι οποίες μας παρασχέθηκαν από τις Διοικήσεις και τα στελέχη των Εταιρειών.

### **4. ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**

#### **«ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.»**

Η Εταιρεία συστάθηκε ως Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. και ημερομηνία ίδρυσης την 21 Μαΐου 2001.

Σύμφωνα με το κωδικοποιημένο καταστατικό της, ο σκοπός της εταιρείας είναι:

- Η εμπορία τροφίμων, ειδών γενικού εμπορίου, ειδών ένδυσης, τυποποιημένων προϊόντων, ποτών, ζύθου, αναψυκτικών και συναφών ειδών.
- Η εμπορία ηλεκτρονικών στοιχείων και ηλεκτρικών συστοιχιών και συναφών ειδών.
- Η εμπορία παρασκευασμάτων ομορφιάς, μακιγιάζ, φροντίδας του δέρματος περιλαμβανομένων και αντηλιακών προϊόντων και παρεμφερών ειδών.
- Η πώληση των ως άνω ειδών για λογαριασμό τρίτων.
- Η αντιπροσώπευση επιχειρήσεων του εσωτερικού και του εξωτερικού με τα αντικείμενο δραστηριότητας τα πιο πάνω είδη καθώς και η ίδρυση εργαστηρίων ή εργοστασίων παραγωγής των ειδών αυτών.
- Η ίδρυση και λειτουργία αποθηκών και καταστημάτων και υποκαταστημάτων χονδρικής ή λιανικής πώλησης των παραγόμενων, αντιπροσωπευόμενων ή διακινούμενων ειδών (Σούπερ-Μάρκετ, πολυκαταστήματα κ.λπ.).
- Η εισαγωγή από το εξωτερικό και η εξαγωγή στο εξωτερικό τροφίμων, ειδών γενικού εμπορίου, ειδών ένδυσης, τυποποιημένων προϊόντων, ποτών, ζύθου, αναψυκτικών και συναφών ειδών.
- Η εισαγωγή, εξαγωγή και αντιπροσώπευση ηλεκτρονικών στοιχείων και ηλεκτρικών συστοιχιών και συναφών ειδών.
- Η εισαγωγή, εξαγωγή και αντιπροσώπευση παρασκευασμάτων ομορφιάς, μακιγιάζ, φροντίδας του δέρματος περιλαμβανομένων και αντηλιακών προϊόντων και παρεμφερών ειδών.

- Η διενέργεια κάθε συναφούς προς τις ανωτέρων εργασίες και κάθε εμπορικής πράξης κατάλληλης και πρόσφορης για την εκπλήρωση των ως άνω σκοπών της εταιρείας και γενικά η ανάληψη κάθε δραστηριότητας η οποία ήθελε κριθεί κατάλληλη ή πρόσφορη για την πραγμάτωση των ανωτέρω σκοπών της εταιρείας.
- Η παροχή υπηρεσιών διακίνησης, μάρκετινγκ, πωλήσεων, logistics, λογιστικής και γραμματειακής υποστήριξης και συναφών υπηρεσιών.
- Η εμπορία, εισαγωγή και αντιπροσώπευση μηχανημάτων παντός είδους, ειδών αυτοκινήτου, αυτοκινήτων και ανταλλακτικών αυτών.
- Η αντιπροσώπευση επιχειρήσεων του εσωτερικού και του εξωτερικού.
- Η μελέτη, κατασκευή, επίβλεψη και συντήρηση πάσης φύσεως τεχνικών έργων, οικοδομικών, μηχανολογικών ηλεκτρολογικών και πληροφορικής.
- Η μελέτη, κατασκευή, επίβλεψη και συντήρηση και διαχείριση βιομηχανικών και βιοτεχνικών κτηρίων.
- Η μελέτη, κατασκευή, επίβλεψη και συντήρηση και διαχείριση βιομηχανικών και βιοτεχνικών εγκαταστάσεων.
- Η συντήρηση μηχανολογικού, ηλεκτρολογικού και εκπαιδευτικού εξοπλισμού, η μελέτη και εγκατάσταση συστημάτων κλιματισμού και η μελέτη και επιμέλεια φωτισμού πάσης φύσεως εσωτερικών και εξωτερικών χώρων.
- Η αντιπροσώπευση και άλλων εμπορικών ή βιομηχανικών Οίκων του εσωτερικού και του εξωτερικού που ασχολούνται με την κατασκευή ή την εμπορία πάσης φύσεως μηχανημάτων, μηχανολογικού, ηλεκτρολογικού εξοπλισμού και πληροφορικής.
- Η αγορά και πώληση ακινήτων, η ανέγερση πολυκατοικιών, είτε σε ιδιόκτητα οικόπεδα της εταιρείας είτε σε οικόπεδα τρίτων κατά το σύστημα και τον θεσμό της αντιπαροχής και η πώληση τους είτε ακουσίως, είτε κατά το σύστημα της οριζοντίου διαδικασίας.
- Η εμπορία ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών και ιδίως η εμπορία, χονδρική και λιανική ηλεκτρικών οικιακών συσκευών, καλωδίων, ηλεκτρονικών υπολογιστών και περιφερειακών, φωτοτυπικών μηχανημάτων, εκτυπωτών, ανταλλακτικών αυτών και εν γένει συναφών ειδών.
- Κάθε άλλη εργασία την οποία θα αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
- Η σύναψη πράξεων παραγώγων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, χρηματιστηριακές εταιρίες και συναφείς πιστωτικούς οργανισμούς. Για την επίτευξη του σκοπού της εταιρείας είναι δυνατή: α) Η ίδρυση και συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις υφιστάμενες ή ιδρύνμενες επιδιώκουσες τους αυτούς σκοπούς, καθώς και η συμμετοχή σε κοινοπραξίες με οποιαδήποτε φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιδιώκουν την πραγμάτωση των παραπάνω σκοπών. β) Η συνεργασία με φυσικά ή νομικά πρόσωπα, διεθνείς ή εθνικές επαγγελματικές, επιστημονικές και κοινωνικές οργανώσεις, την Ευρωπαϊκή Ένωση και άλλους διεθνείς οργανισμούς, επιχειρήσεις και βιομηχανίες που ενδιαφέρονται για την προώθηση και ανάπτυξη των σκοπών της εταιρείας γ) Η σύναψη δανείων με οποιοδήποτε φυσικό ή

νομικό πρόσωπο και η παροχή εγγυήσεων υπέρ οποιουδήποτε φυσικού ή νομικού προσώπου, κάτω από οποιουδήποτε όρους. δ) Η διενέργεια γενικώς κάθε πράξης ή επιχείρησης που κατά την γνώμη των οργάνων της, εξυπηρετεί τους σκοπούς της εταιρείας.

Η ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. διοικείται από 5μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου έχει ως εξής:

<u>Όνοματεπώνυμο</u>	<u>Θέση στο Δ.Σ.</u>
ΚΡΟΜΜΥΔΑΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ	Πρόεδρος
ΓΑΛΑΝΗ ΒΑΣΙΛΙΚΗ	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
ΚΕΛΕΣΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ	Μέλος
ΚΡΟΜΜΥΔΑΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ	Μέλος
ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	Μέλος

Κατά την ημερομηνία της Έκθεσης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης ανέρχεται στο ποσό των 1.518.198,30 Ευρώ το οποίο είναι καταβλημένο εις ολόκληρο και είναι διαιρεμένο σε 103.490 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 14,67 Ευρώ εκάστη.

#### **«ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ»**

Η Εταιρεία συστάθηκε ως Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. και ημερομηνία ίδρυσης την 27 Μαρτίου 2001.

Σύμφωνα με το κωδικοποιημένο καταστατικό της, ο σκοπός της εταιρείας είναι:

- Η εισαγωγή-εξαγωγή, εμπορία και με κάθε τρόπο διάθεση τυποποιημένων ή μη τροφίμων, ζαχαρωδών προϊόντων, ποτών (ζύθου, αναψυκτικών, οινοπνευματωδών κ.λπ.) καθώς και προϊόντων γενικού εμπορίου.
- Η εμπορία και με κάθε τρόπο διάθεση, ηλεκτρικών οικιακών συσκευών, τηλεοράσεων, συστημάτων ήχου-εικόνας και συναφών ειδών.
- Η εισαγωγή, εξαγωγή, εμπορία και με κάθε τρόπο διάθεση ηλεκτρικών στοιχείων, ηλεκτρικών συστοιχιών και συναφών ειδών.
- Η εισαγωγή, εξαγωγή, εμπορία και με κάθε τρόπο διάθεση παρασκευασμάτων ομορφιάς, μακγιάζ, φροντίδας του δέρματος περιλαμβανομένων αντηλιακών και παρεμφερών ειδών.
- Η εισαγωγή, εξαγωγή, εμπορία και με κάθε τρόπο διάθεση φαρμακευτικών ειδών, καλλυντικών, ειδών περιποίησης σώματος και υγιεινής και συναφών ειδών.
- Η εισαγωγή, εξαγωγή, εμπορία και με κάθε τρόπο διάθεση εσωρούχων, καλτσών και εν γένει ετοιμών ενδυμάτων, αξεσουάρ και συναφών ειδών ως και η άσκηση κάθε συναφούς δραστηριότητας, που να εμπίπτει στον σκοπό αυτό.
- Η συμμετοχή σε οποιαδήποτε επιχείρηση όμοιων και παρεμφερών ή μη σκοπών υπό οποιονδήποτε εταιρικό τύπο και (ή) συνεργασία με αυτές.
- Η αντιπροσώπευση Εμπορικών, Βιοτεχνικών και Βιομηχανικών Οίκων του εσωτερικού και εξωτερικού παραγωγής και εμπορίας των ανωτέρω ειδών.

- Η παροχή υπηρεσιών οργάνωσης, έρευνας αγοράς, οικονομικών μελετών, διαχείρισης, μάρκετινγκ, πωλήσεων, logistics, λογιστικής και γραμματειακής υποστήριξης και λοιπών συναφών υπηρεσιών.
- Η ίδρυση εργαστηρίων ή μονάδων για τη παραγωγή ή συσκευασία των ειδών αυτών
- Η σύναψη πράξεων παραγωγών με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, χρηματιστηριακές εταιρίες και συναφείς πιστωτικούς οργανισμούς.

Η ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ διοικείται από 4μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η σύνθεση του οποίου έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
ΚΡΟΜΜΥΔΑΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ	Πρόεδρος
ΣΚΡΕΚΑΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
ΚΕΛΕΣΗΣ ΑΝΤΩΝΙΟΣ	Μέλος
ΚΡΟΜΜΥΔΑΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ	Μέλος

Κατά την ημερομηνία της Έκθεσης, το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται στο ποσό των 1.593.120,00 Ευρώ το οποίο καταβλημένο εις ολόκληρο και είναι διαιρεμένο σε 531.040 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 3,00 Ευρώ εκάστη.

#### 5. ΜΕΘΟΔΟΣ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Η Απορροφώσα συνέταξε Ισολογισμό Μετασχηματισμού με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2024.

Η σχέση ανταλλαγής των εισφερόμενων στοιχείων της Απορροφώμενης καθορίστηκαν αποκλειστικά και μόνο από την λογιστική τους αξία, βάσει του σχετικού Ισολογισμού Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης, ο οποίος συντάχθηκε με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2024.

Ο εν λόγω ισολογισμός συντάχθηκε από την Απορροφώμενη για το σκοπό της συγχώνευσης και εξ' αυτού προσδιορίζεται και η λογιστική αξία της Απορροφώμενης. Η μεταβίβαση θα πραγματοποιηθεί με ενοποίηση των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού των συγχωνευόμενων εταιρειών και τα περιουσιακά στοιχεία, τα ίδια κεφάλαια και οι υποχρεώσεις της Απορροφώμενης, θα αποτελέσουν στοιχεία ισολογισμού της Απορροφώσας.

Κατά την εργασία μας, εξετάσαμε τη λογιστική αξία τόσο της Απορροφώμενης όσο και της Απορροφώσας, ώστε να αξιολογηθεί η καθορισμένη σχέση ανταλλαγής μετοχών κατά την συγχώνευση.

#### 6. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Τα αποτελέσματα αποτίμησης Απορροφώσας και Απορροφώμενης όπως αυτά προσδιορίζονται από την εφαρμογή της επιλεγμένης μεθόδου αποτίμησης παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Εταιρεία	Αξία Αποτίμησης με 31/12/2024	
ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	11.403.687,38	Απορροφώμενη
ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ	1.776.212,42	Απορροφώσα

Βάσει της παραπάνω αποτίμησης, η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώμενης Εταιρείας ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. κατά την 31/12/2024 υπολογίζεται ως ακολούθως:

Εσωτερική Αξία Μετοχής:	$\frac{\text{Αποτιμώμενα Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Σύνολο Μετοχών}}$	$\frac{11.403.687,38}{103.490}$	110,19 Ευρώ/μετοχή
-------------------------	--	---------------------------------	-----------------------

Αντιστοίχως, η εσωτερική αξία της μετοχής της Απορροφώσας Εταιρείας ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ κατά την 31/12/2024 υπολογίζεται ως ακολούθως

Εσωτερική Αξία Μετοχής:	$\frac{\text{Αποτιμώμενα Ίδια Κεφάλαια}}{\text{Σύνολο Μετοχών}}$	$\frac{1.776.212,42}{531.040}$	3,34 Ευρώ/μετοχή
-------------------------	--	--------------------------------	---------------------

#### 7. ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ

Με βάση τις ονομαστικές τιμές ανά μετοχή των δύο εταιρειών, ήτοι 14,67 Ευρώ για την Απορροφώμενη ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. και 3,00 Ευρώ για την Απορροφώσα ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών υπολογίζεται ως ακολούθως:

Σχέση Ανταλλαγής Μετοχής:	$\frac{\text{Ονομαστική αξία μετοχής Απορροφώμενης}}{\text{Ονομαστική αξία μετοχής Απορροφώσας}}$	$\frac{14,67}{3,00}$	= 4,89
---------------------------	---	----------------------	--------

Με βάση τον παραπάνω υπολογισμό, οι μέτοχοι της Απορροφώμενης ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. θα λάβουν 4,89 νέες μετοχές της Απορροφώσας ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ για κάθε 1 (μία) μετοχή της Απορροφώμενης ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. που κατέχουν.

Επομένως ο αριθμός μετοχών της Απορροφώσας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης ισούται με:

Μετοχές Απορροφώμενης \* Σχέση Ανταλλαγής = 103.490 \* 4,89 = 506.066 νέες μετοχές Απορροφώσας

Θα εκδοθούν 506.066 νέες μετοχές της Απορροφώσας με ονομαστική τιμή 3 Ευρώ/μετοχή, και, συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί ως ακολούθως:

506.066 μετοχές \* 3Ευρώ/μετοχή = 1.518.198,30 Ευρώ.

Το ποσό των 1.518.198,30 Ευρώ αντιστοιχεί στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώμενης, το οποίο θα εισφερθεί στην Απορροφώσα. Τα υπόλοιπα στοιχεία της καθαρής θέσης της Απορροφώμενης ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ θα μεταφερθούν αυτούσια στην Απορροφώσα ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ ως ακολούθως:

	<b>Υπόλοιπο 31/12/2024</b>
Τακτικό αποθεματικό με βάση τον κ.ν.4548/2018.	250.815,00
Αφορολόγητα αποθεματικά	314.867,11
Αποτελέσματα εις νέο	9.319.806,97
<b>Σύνολο</b>	<b>9.885.489,08</b>

## 8. ΓΝΩΜΗ ΕΠΙ ΤΗΣ ΣΧΕΣΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ

Ελέγξαμε το από 23/5/2025 υπογραφέν Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση της ΜΑΝΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. από την ΦΟΡΤΙΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, προκειμένου να διαπιστώσουμε ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι δίκαιη και λογική. Σχετικά με τη σχέση ανταλλαγής, στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης προβλέπεται ότι οι μέτοχοι της Απορροφώμενης θα λάβουν 4,89 νέες μετοχές της Απορροφώσας για κάθε μία (1) μετοχή της Απορροφώμενης που κατέχουν.

Έχοντας εξετάσει τη σχέση ανταλλαγής που προτείνεται από τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο Εταιρειών, και σε συνδυασμό με την εξέταση των μελετών αποτίμησης της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης που διενεργήσαμε, συμπεραίνουμε ότι η, κατά τα ανωτέρω προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης σχέση ανταλλαγής μετοχών, η οποία περιλαμβάνεται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, είναι εύλογη και δικαιολογημένη. Οι μέθοδοι αποτίμησης που εφαρμόστηκαν είναι κατάλληλες και σύμφωνες με τη συνήθη πρακτική, ενώ το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης διασφαλίζει τα συμφέροντα των μετόχων και των δύο εταιρειών.

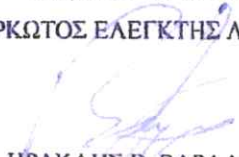
Συνεπώς, η συγχώνευση, όπως προβλέπεται στο σχέδιο σύμβασης, κρίνεται εύλογη και προς το συμφέρον των μετόχων των συμμετεχουσών εταιρειών.



**GOODWILL**  
AUDIT SERVICES  
GOODWILL AUDIT SERVICES A.E.  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 191  
28ης Οκτωβρίου 81 & Χέυδεν,  
Τ.Κ. 104 34, Αθήνα

Αθήνα, 23 Μαΐου 2025

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

  
ΗΡΑΚΛΗΣ Β. ΒΑΡΛΑΜΗΣ  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 60741