

**ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΜΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΟΥ
ΚΛΑΔΟΥ “INTELLIGENT TRAFFIC SYSTEMS”/ “ΕΥΦΥΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ
ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ” ΤΗΣ SIEMENS MOBILITY A.E. ΑΠΟ ΤΗΝ YUNEX A.E.**

σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 54, την παρ. 2 του άρθρου 56, τις διατάξεις των άρθρων 59-73 και των άρθρων 83-87 του ν. 4601/2019, τις διατάξεις του ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 54 του ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, όπως ισχύουν

Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Διασπώμενη»), εκπροσωπούμενη από το Διοικητικό της Συμβούλιο και η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Επωφελούμενη»), εκπροσωπούμενη από το Διοικητικό της Συμβούλιο, αποφάσισαν κατά τις συνεδριάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων αυτών στις 7-4-2021 την έναρξη διαδικασίας μερικής διάσπασης της πρώτης από αυτές με απορρόφηση του κλάδου της “Intelligent Traffic Systems”/ “Ευφυή Συστήματα Κυκλοφορίας” από τη δεύτερη, κατ’ εφαρμογή της παρ. 3 του άρθρου 54, της παρ. 2 του άρθρου 56, των διατάξεων των άρθρων 59-73 και των άρθρων 83-87 του ν. 4601/2019, των διατάξεων του ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, όπως ισχύουν (εφεξής η «Μερική Διάσπαση»).

Η Μερική Διάσπαση πραγματοποιείται στο πλαίσιο απόφασης του Ομίλου SIEMENS, στον οποίο ανήκουν η Διασπώμενη και η Επωφελούμενη για απόσχιση του Επιχειρηματικού Κλάδου Intelligent Traffic Systems (Κλάδος Ευφυών Συστημάτων Κυκλοφορίας) σε παγκόσμιο επίπεδο, προς το σκοπό απόκτησης μεγαλύτερης οργανωτικής αυτονομίας και ευελιξίας για να ανταποκριθεί ο Όμιλος SIEMENS αποτελεσματικότερα στις σύγχρονες ανάγκες του συγκεκριμένου κλάδου.

Προς τούτο, στο Μαρούσι σήμερα 22-4-2021, στα γραφεία της Διασπώμενης, μεταξύ των άνω εταιρειών, όπως αυτές εκπροσωπούνται νόμιμα για την υπογραφή του παρόντος, και συγκεκριμένα η μεν Διασπώμενη από τον κ. Χρήστο Γεωργίου, δυνάμει

της από 22-04-2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, η δε Επωφελούμενη από τον κ. Στυλιανό Στραπατσάκη, δυνάμει της από 22-04-2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, υπογράφεται το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης (εφεξής «Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης»), το οποίο συντάχθηκε από τα διοικητικά συμβούλια των δύο (2) εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 59 του ν. 4601/2019 και το οποίο θα υποβληθεί προς έγκριση στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων και των δύο (2) εταιρειών και το οποίο έχει ως εξής:

1. Στοιχεία Διασπώμενης και Επωφελούμενης Εταιρείας

1.1. Διασπώμενη Εταιρεία: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «SIEMENS MOBILITY A.E.», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 146390601000, Α.Φ.Μ. 800987836 και έδρα επί της οδού Αγησιλάου 6-8, Τ.Κ. 151 23, Μαρούσι Αττικής.

1.2. Επωφελούμενη Εταιρεία: Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «YUNEX A.E.», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 158731601000, Α.Φ.Μ. 801537780 και έδρα επί της οδού Αγησιλάου 6-8, Τ.Κ. 151 23, Μαρούσι Αττικής.

2. Διαδικασία Μερικής Διάσπασης – Κλάδος – Εφαρμοστέες Διατάξεις

2.1. Η Μερική Διάσπαση θα πραγματοποιηθεί διά απορροφήσεως ενός κλάδου της Διασπώμενης από την Επωφελούμενη, η οποία είναι υφιστάμενη Ανώνυμη Εταιρεία, και μεταβίβαση σε αυτήν του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του μεταβιβαζόμενου κλάδου της Διασπώμενης, έναντι απόδοσης στη μοναδική μέτοχο της Διασπώμενης, ήτοι την εταιρεία με την επωνυμία «Siemens Mobility Holding B.V.», η οποία τυγχάνει και μοναδική μέτοχος της Επωφελούμενης (εφεξής η «Μοναδική Μέτοχος»), μετοχών της Επωφελούμενης, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 54, την παρ. 2 του άρθρου 56, τις διατάξεις των άρθρων 59-73 και των άρθρων 83-87 του ν. 4601/2019, τις διατάξεις του ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 54 του ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, όπως ισχύουν.

2.2. Ο κλάδος δραστηριότητας που θα μεταβιβαστεί από τη Διασπώμενη στην Επωφελούμενη συνίσταται στον Κλάδο Intelligent Traffic Systems (Κλάδος Ευφυών Συστημάτων Κυκλοφορίας) που περιλαμβάνει την ανάπτυξη, παραγωγή, πώληση,

εγκατάσταση, προμήθεια, λειτουργία και συντήρηση προϊόντων, συστημάτων και λύσεων στον τομέα της αστικής και υπεραστικής διαχείρισης οδικής κυκλοφορίας και, πιο συγκεκριμένα ελέγχου, μελέτης, προσομοίωσης και πρόβλεψης της κυκλοφορίας, συστημάτων διόδων, διαχείρισης αυτοκινητοδρόμων, αυτοματισμών σηράγγων, γεφυρών και υδροφρακτών, πλατφορμών δεδομένων προς υποστήριξη διαχείρισης οδικής κυκλοφορίας και στόλων (συμπεριλαμβανομένης της διεπικοινωνίας V2X με τα οχήματα), πληροφοριών και επιβολής κανόνων οδικής κυκλοφορίας, καθώς και της παροχής σχετικών υπηρεσιών και περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, τα οποία αφορούν στην αυτοδύναμη άσκηση της σχετικής δραστηριότητας της Διασπώμενης (εφεξής ο «Κλάδος ITS»), ο οποίος και αποτυπώνεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού και την Έκθεση Αποτίμησης του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 (όπως ορίζονται κατωτέρω).

2.3 Ειδικότερα, για τη Μερική Διάσπαση ορίστηκε ισολογισμός μετασχηματισμού με ημερομηνία 28.02.2021 (εφεξής «Ημερομηνία Αναφοράς») της Διασπώμενης, σύμφωνα με την από 7-4-2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης και επ' αυτού συντάχθηκε λογιστική κατάσταση επί των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου ITS (εφεξής «Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού») που επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1 και αποτελεί αναπόσπαστο στοιχείο του παρόντος).

Η αποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του Κλάδου ITS, όπως αυτός εμφανίζεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία «ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με διακριτικό τίτλο «PRICEWATERHOUSECOOPERS AE», με ΑΡ. ΓΕΜΗ: 1520401000, ΑΦΜ: 094399907, ΔΟΥ: ΦΑΕ Αθηνών, που έχει την έδρα της στο Χαλάνδρι Αττικής, Λ. Κηφισίας 268, Τ.Κ. 15232, και ειδικότερα τους Ορκωτούς Ελεγκτές Δέσποινα Μαρίνου με ΑΜ ΣΟΕΛ 17681 και Φώτη Σμυρνή με ΑΜ ΣΟΕΛ 52861.(εφεξής η «Έκθεση Αποτίμησης του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 ή Έκθεση Αποτίμησης» που επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 2 και αποτελεί αναπόσπαστο στοιχείο του παρόντος).

2.4 Όλες οι πράξεις, που διενεργούνται από τη Διασπώμενη μετά την Ημερομηνία

Αναφοράς και αφορούν στον Κλάδο ITS, θεωρούνται ότι διενεργήθηκαν από λογιστική άποψη, κατ' άρθρο 59 παρ. 2 περ. ε' του ν. 4601/2019, για λογαριασμό της Επωφελούμενης και, όταν συντελεστεί η Μερική Διάσπαση, τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Επωφελούμενης.

2.5 Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης θα καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ, θα δημοσιευθεί στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.Μ.Η από τη Διασπώμενη και την Επωφελούμενη και στην ιστοσελίδα της Διασπώμενης έναν μήνα τουλάχιστον πριν από την ημερομηνία της συνεδρίασης των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης που θα το εγκρίνουν, ενώ ο Μοναδικός Μέτοχος των ως άνω εταιρειών θα έχει το δικαίωμα κατά την ίδια χρονική περίοδο, σύμφωνα με τα άρθρα 63 και 84 του ν. 4601/2019, να λάβει γνώση στην έδρα των εταιρειών του Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης, των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των ετήσιων εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο.

2.6 Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης που εγκρίνουν τη Μερική Διάσπαση μαζί με τη Σύμβαση Μερικής Διάσπασης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου (εφεξής η «Σύμβαση Μερικής Διάσπασης»), θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 68 του ν. 4601/2019.

2.7 Η Μερική Διάσπαση και η τροποποίηση του καταστατικού της Επωφελούμενης και της Διασπώμενης ολοκληρώνεται κατά το χρόνο καταχώρισης της Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και του κωδικοποιημένου καταστατικού της Επωφελούμενης και της Διασπώμενης στο Γ.Ε.ΜΗ, μαζί με τις σχετικές εγκριτικές αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης, όπως απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4601/2019 (εφεξής η «Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης»).

3. Αποτελέσματα της Μερικής Διάσπασης

Από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα, τόσο μεταξύ της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης, όσο και έναντι των τρίτων, τα εξής αποτελέσματα:

(α) Η Επωφελούμενη, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 70 παρ. 2 του ν.4601/2019, υποκαθίσταται καθολική διάδοχος στην μεταβιβαζόμενη σ' αυτήν περιουσία, ήτοι σε ολόκληρη την περιουσία (ενεργητικό και παθητικό), που εισφέρεται σε αυτήν λόγω της Μερικής Διάσπασης και απαρτίζει τον μεταβιβαζόμενο Κλάδο ITS, όπως αποτυπώνεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού και την Έκθεση Αποτίμησης και διαμορφώνεται έως την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης. Η καθολική διαδοχή καταλαμβάνει το σύνολο των δικαιωμάτων, άυλων αγαθών, απαιτήσεων, αξιώσεων, επίδικων και μη, των υποχρεώσεων και γενικά των έννομων σχέσεων της Διασπώμενης κατά το μέρος που αφορούν τον Κλάδο ITS.

(β) Μεταβιβάζεται στην Επωφελούμενη κάθε δικαίωμα, άυλο αγαθό, απαίτηση, αξίωση, επίδικη ή μη, έννομη σχέση, διοικητική άδεια ή άλλο στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού της Διασπώμενης που ανήκει ή αφορά στον Κλάδο ITS και αν ακόμα - είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή - δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης ή στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, την Έκθεση Αποτίμησης ή στη Σύμβαση Μερικής Διάσπασης.

(γ) Οι εκκρεμείς δίκες της Διασπώμενης κατά το μέρος που αφορούν τον Κλάδο ITS συνεχίζονται αυτοδίκαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 70 παρ. 3 του ν. 4601/2019 όπως ισχύουν, και χωρίς άλλη διατύπωση, από την Επωφελούμενη.

(δ) Η Μοναδική Μέτοχος λαμβάνει τις μετοχές που προβλέπονται στον όρο 4.2. του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης.

4. Οικονομικά Στοιχεία – Μετοχικό Κεφάλαιο – Σχέση ανταλλαγής – Εταιρικές Συμμετοχές στην Επωφελούμενη

4.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης ανέρχεται σήμερα σε ΕΥΡΩ ένα εκατομμύριο ενενήντα μία χιλιάδες εκατόν πενήντα (1.091.150,00), ολοσχερώς καταβεβλημένο και διηρημένο σε εκατόν εννέα χιλιάδες εκατόν δεκαπέντε (109.115) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ δέκα (10,00) η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης ανέρχεται σήμερα σε ΕΥΡΩ είκοσι πέντε χιλιάδες (25.000,00), διηρημένο σε δύο χιλιάδες πεντακόσιες (2.500) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ δέκα (10,00) η κάθε μία.

Μοναδικός μέτοχος τόσο της Διασπώμενης όσο και της Επωφελούμενης, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, είναι η εταιρεία «Siemens Mobility Holding B.V.»

4.2. Η αξία του Κλάδου ITS, όπως αυτή προκύπτει από την Έκθεση Αποτίμησης, ανέρχεται σε 6.865.590,00, εκ του οποίου ποσό 780.180,00 Ευρώ θα αποτελέσει αύξηση κεφαλαίου της Επωφελούμενης με έκδοση προς τη Μοναδική Μέτοχο 78.018 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 10,00 ΕΥΡΩ έκαστης και τιμή διάθεσης ποσού 88,00 ΕΥΡΩ έκαστης, η δε διαφορά ποσού 6.085.410,00 ΕΥΡΩ (ήτοι $78,00 \times 78.018$) θα αποτελέσει «Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο λόγω διάσπασης της Εταιρείας με βάση το Ν. 4601/2019». Συνεπεία των ανωτέρω, η Μοναδική Μέτοχος θα αυξήσει τη συμμετοχή της στην Επωφελούμενη κατά τα ως άνω, το δε μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα διαμορφωθεί στο ποσό των οκτακοσίων πέντε χιλιάδων εκατόν ογδόντα ΕΥΡΩ (€805.180,00), και θα διαιρείται σε ογδόντα χιλιάδες πεντακόσιες δέκα οκτώ [80.518] κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ΕΥΡΩ (€10,00) εκάστη.

4.3. Λαμβάνοντας υπ' όψιν την από 22-4-2021 έκθεση αποτίμησης του κατά τα ανωτέρω Ορκωτού Ελεγκτή, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Διασπώμενης προς τις μετοχές της Επωφελούμενης που θα λάβει η Μοναδική Μέτοχος, η οποία θεωρείται δίκαιη και εύλογη, ορίζεται σε 1 προς 1,65. Δηλαδή για κάθε μία [1] μετοχή που κατέχει η Μοναδική Μέτοχος στη Διασπώμενη και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση του Κλάδου ITS, θα λάβει αντιστοίχως 1,65 που θα εκδώσει η Επωφελούμενη. Ειδικότερα η Μοναδική Μέτοχος, ήτοι η εταιρεία με την επωνυμία «Siemens Mobility Holding B.V.», με έδρα στο 's- Gravenhage, Ολλανδία και αριθμό εμπορικού μητρώου 70211965 θα λάβει εβδομήντα οκτώ χιλιάδες δέκα οκτώ (78.018) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ΕΥΡΩ (€ 10,00) εκάστη που θα εκδώσει η Επωφελούμενη και που αντιστοιχούν σε ποσοστό 96,90 % του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης.

5. Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης

Η ημερομηνία από την οποία η Μοναδική Μέτοχος, η οποία θα αυξήσει τη συμμετοχή της στην Επωφελούμενη, συνεπεία της Μερικής Διάσπασης, θα έχει δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης, αναφορικά με τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Επωφελούμενη, είναι η Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής

Διάσπασης. Επιπλέον, δεν υπάρχουν ειδικές συνθήκες αναφορικά με το δικαίωμα της Μοναδικής Μετόχου για συμμετοχή στα κέρδη της Επωφελούμενης.

6. Ιδιαίτερα Πλεονεκτήματα και Ειδικά Δικαιώματα ή Προνόμια

6.1 Δεν υπάρχουν μέτοχοι στη Διασπώμενη με ειδικά δικαιώματα ή προνόμια και δεν παρέχονται ειδικά δικαιώματα ή προνόμια στους μετόχους της Επωφελούμενης.

6.2 Επίσης δεν παρέχονται ιδιαίτερα πλεονεκτήματα, στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων ή στους εσωτερικούς ελεγκτές της Διασπώμενης ή της Επωφελούμενης, ούτε παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα από τα καταστατικά των εταιρειών ή από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων αυτών.

7. Διατυπώσεις παράδοσης των μετοχών που θα εκδοθούν, λόγω της Μερικής Διάσπασης, στη Μοναδική Μέτοχο

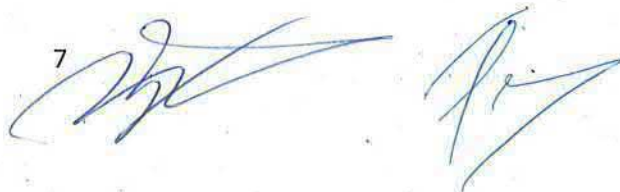
Μετά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Διάσπασης, η Επωφελούμενη θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου η Μοναδική Μέτοχος να εγγραφεί στο βιβλίο μετόχων της Επωφελούμενης αναφορικά με τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν, συνεπεία της Μερικής Διάσπασης. Η Επωφελούμενη θα μεριμνήσει επιπλέον για την έκδοση και παράδοση των αντίστοιχων μετοχικών τίτλων στην Μοναδική Μέτοχο.

8. Ενημέρωση και Μεταφορά Εργαζομένων

Με την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης, καθένας από τους εργαζομένους που απασχολείται στον Κλάδο ITS θα μεταφερθεί στην Επωφελούμενη, η οποία υπεισέρχεται αυτοδικαίως στη θέση της Διασπώμενης ως εργοδότη. Οι εν λόγω εργαζόμενοι θα ενημερωθούν εγκαίρως και προσηκόντως για τη Μερική Διάσπαση, όπως προβλέπεται από τη σχετική νομοθεσία.

9. Τελικές διατάξεις

9.1 Οι εταιρείες θα συμμορφωθούν με το σύνολο των διατάξεων του νόμου και του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και θα τηρήσουν όλες τις διατυπώσεις που προβλέπει η κείμενη νομοθεσία, θα προβούν δε σε κάθε αναγκαία ενέργεια, γνωστοποίηση, διατύπωση ή ειδικό τύπο που τυχόν απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και

7 

υποχρεώσεων της Διασπώμενης που αφορούν στον Κλάδο ITS στην Επωφελούμενη, προκειμένου να έχουν οι μεταβιβάσεις αυτές ισχύ έναντι τρίτων.

9.2 Δεν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετόχων στη Διασπώμενη των οποίων η έγκριση να είναι απαραίτητη για τη Μερική Διάσπαση. Δεν υπάρχουν στη Διασπώμενη ομολογιούχοι δανειστές και κάτοχοι άλλων τίτλων, εκτός των μετοχών, από τους οποίους να απορρέουν ειδικά δικαιώματα.

9.3 Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης τελεί υπό την αίρεση της έγκρισής του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης κατά το άρθρο 66 του ν. 4601/2019, τη σύνταξη συμβολαιογραφικής πράξης κατά το άρθρο 67 του ν.4601/2019 και την καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ των άνω αποφάσεων, της συμβολαιογραφικής πράξης και της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Αρχής, σύμφωνα με τα άρθρα 68, 69 παρ. 1 και 2 και 70 παρ. 1 του ν. 4601/2019.

9.4 Η Διασπώμενη δηλώνει, υπόσχεται και εγγυάται ότι: (α) η περιουσία του Κλάδου ITS ως συνόλου εννοούμενης (ενεργητικού και παθητικού) είναι αυτή που αναγράφεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, στον οποίο αναγράφονται τα εισφερόμενα, μεταβιβαζόμενα και παραδιδόμενα στην Επωφελούμενη περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και (β) τα εισφερόμενα μεν στοιχεία του ενεργητικού τυγχάνουν της αποκλειστικής κυριότητας αυτής και είναι απαλλαγμένα παντός εν γένει πραγματικού και νομικού ελαττώματος, τα δε στοιχεία του παθητικού ανέρχονται στα ποσά που αναγράφονται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού.

9.5 Η Επωφελούμενη δηλώνει ότι αποδέχεται τα μεταβιβαζόμενα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που αφορούν στον Κλάδο ITS της Διασπώμενης, όπως αυτά αποτυπώνονται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού καθώς και όπως αυτά θα έχουν μεταβληθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης.

Σε πιστοποίηση των ανωτέρω, συντάχθηκε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και υπογράφεται νομίμως από τους νόμιμους εκπροσώπους της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης ως ακολούθως:

Μαρούσι, 22 Απριλίου 2021

ΓΙΑ ΤΗΝ

«SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ
ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

SIEMENS MOBILITY
ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ
ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.
Αγηςιλάου 6-8, 151 23 Μαρούσι
Α.Φ.Μ.: 800987836 - Τηλ.: 210 6864111
ΑΡ. ΓΕΜΗ: 146390601000 - ΑΡ.Μ.Π.: 8016



Χρήστος Γεωργίου

ΓΙΑ ΤΗΝ

«YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.
ΑΓΗΣΙΛΑΟΥ 6-8, 15123 ΜΑΡΟΥΣΙ
Α.Φ.Μ.: 801537780
ΑΡ. ΓΕΜΗ: 158731601000



Στυλιανός Στραπατσάκης

SIEMENS MOBILITY A.E.

Εκτίμηση στο πλαίσιο του Άρθρου 17 Ν.
4548/2018 και 4601/2019 στο πλαίσιο μερικής
διάσπασης της SIEMENS MOBILITY A.E. με
απορρόφηση του κλάδου της Intelligent Traffic
Systems (ITS) από την YUNEX A.E.

22 Απριλίου 2021



Πίνακας περιεχομένων

1. Αξία περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου κατά την 28 ^η Φεβρουαρίου 2021	3
2. Ιστορικό της διάσπασης.....	4
3. Παρουσίαση της Εταιρίας.....	4
3.1. Σύσταση και επωνυμία.....	4
3.2. Έδρα – δωσιδικία.....	4
3.3. Σκοπός της εταιρίας	4
3.4. Διάρκεια.....	4
3.5. Μετοχικό κεφάλαιο	5
3.6. Μετοχές	5
3.7. Διοίκηση της εταιρίας	5
4. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου κατά την 28 ^η Φεβρουαρίου 2021.....	6
4.1. Στοιχεία στα οποία βασίστηκε η εργασία μας	6
4.2. Ισολογισμός μετασχηματισμού 28 ^{ης} Φεβρουαρίου 2021 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.....	7
4.3. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων ισολογισμού	8
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	8
4.3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	8
4.3.2. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	9
4.3.3. Αποθέματα	9
4.3.4. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις.....	10
4.3.5. Υπεραξία από αποτίμηση.....	10
ΠΑΘΗΤΙΚΟ.....	11
4.3.6. Προβλέψεις.....	11
4.3.7. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	11
5. Συμπέρασμα.....	12
5.1. Προσδιορισμός της καθαρής θέσης του Κλάδου	12
5.2. Μέθοδοι αποτίμησης.....	12
5.3. Έλεγχος επί του προτεινόμενου από τα Δ.Σ. σχεδίου σύμβασης μερικής διάσπασης.....	12
6. Παραρτήματα	13
6.1. Σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης	13
6.2. Περιοριστικοί παράγοντες και διευκρινίσεις	18
6.3. Επισκόπηση επιχειρηματικού σχεδίου του Κλάδου	19
6.4. Μεθοδολογία αποτίμησης του Κλάδου ITS.....	20
6.4.1. Μέθοδος προεξόφλησης ταμειακών ροών	20
6.4.2. Μέθοδος δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples).....	21

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ - ΛΟΓΙΣΤΕΣ

ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΜΑΡΙΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681

ΦΩΤΗΣ ΣΜΥΡΝΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 52861

Προς

τις Γενικές Συνελεύσεις των εταιριών:

«SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

«YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»

Αθήνα, 22 Απριλίου 2021

Σχετικά με την επικείμενη μερική διάσπαση της «SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής «Siemens Mobility» ή η «Εταιρία» ή η «Διασπώμενη») με απορρόφηση του κλάδου της «Intelligent Traffic Systems» / «Ευφυή Συστήματα Κυκλοφορίας» (στο εξής «Κλάδος ITS» ή «Κλάδος») από την «YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής «YUNEX» ή η «Επωφελούμενη»), ορισθήκαμε από το Δ.Σ. της Εταιρίας να διενεργήσουμε αποτίμηση της εύλογης αξίας των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου βάσει του άρθρου 17 του Κ.Ν. 4548/2018 «Περί Αωννύμων Εταιριών» και Ν. 4601/2019, καθώς και να συντάξουμε τη σχετική έκθεση.

Η αποτίμησή μας έχει ημερομηνία αναφοράς την 28^η Φεβρουαρίου 2021 (ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού).

Κατόπιν των ανωτέρω διενεργήσαμε αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου, σύμφωνα με την μέθοδο των προεξοφλημένων καθαρών ταμειακών ροών και την μέθοδο δεικτών κεφαλαιαγοράς.

Χρησιμοποιήσαμε επίσης την μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, καθώς συγκρίναμε το αποτέλεσμα της αποτίμησης βάσει των προαναφερθέντων μεθόδων (προεξοφλημένες καθαρές ταμειακές ροές και δείκτες κεφαλαιαγοράς) με αυτό της μεθόδου της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης και από την εν λόγω σύγκριση προέκυψε αναπροσαρμογή στο κονδύλι «υπεραξία».

Το αποτέλεσμα της αποτίμησής μας περιγράφεται στις κάτωθι παραγράφους.

1. Αξία περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου κατά την 28^η Φεβρουαρίου 2021

Οι μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου είναι: (i) η μέθοδος των προεξοφλημένων καθαρών ταμειακών ροών και (ii) η μέθοδος των δεικτών κεφαλαιαγοράς. Το αποτέλεσμα της αποτίμησης καθώς και τα αποτελέσματα των επιμέρους μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν παρουσιάζονται στο παράρτημα. Η μέθοδος των προεξοφλημένων καθαρών ταμειακών ροών βασίστηκε στο επιχειρηματικό σχέδιο του Κλάδου (προβλέψεις για την περίοδο 01.03.2021 – 30.09.2026) όπως μας παρασχέθηκε από την διοίκηση της Εταιρίας (εφεξής η «Διοίκηση»), ενώ η μέθοδος των δεικτών κεφαλαιαγοράς βασίστηκε σε δείκτες συγκρίσιμων εταιριών, οι μετοχές των οποίων διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Θεωρούμε ότι, η μέθοδος των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών είναι η πλέον κατάλληλη για την αποτίμηση του Κλάδου, καθώς λαμβάνει υπόψη την πρόσφατη ιστορικότητα καθώς και την μελλοντική δυνατότητα του Κλάδου να προσφέρει αξία στους μετόχους από την μελλοντική αύξηση των πωλήσεων. Η μέθοδος των δεικτών κεφαλαιαγοράς χρησιμοποιήθηκε συμπληρωματικά της μεθόδου προεξοφλημένων καθαρών ταμειακών ροών προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι συνθήκες και η δυναμική της αγοράς που δραστηριοποιείται ο Κλάδος. Με δεδομένα τα παραπάνω, θεωρούμε ότι οποιαδήποτε μέθοδος αποτίμησης η οποία βασίζεται αυστηρά σε ιστορικά στοιχεία δεν αποτυπώνει αξιόπιστα την αξία του Κλάδου.

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, τα αποτελέσματα της οποίας παρουσιάζονται στην ενότητα 4, χρησιμοποιήθηκε για λόγους σύγκρισης με την αξία η οποία προέκυψε από τις μεθόδους της προεξόφλησης μελλοντικών ταμειακών ροών και των δεικτών κεφαλαιαγοράς. Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης βασίστηκε στην εκτίμηση της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου, και κατ'επέκταση στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 28^{ης} Φεβρουαρίου 2021. Η εργασία μας στηρίχθηκε στα λογιστικά στοιχεία της Εταιρίας, τα οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνουν τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού αναφορικά με τον Κλάδο.

Η προσαρμοσμένη καθαρή θέση του Κλάδου, κατά την 28^η Φεβρουαρίου 2021, όπως αυτή προέκυψε από την εκτίμησή μας, παρουσιάζεται συνοπτικά κατωτέρω:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστική Αξία	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Σύνολο Ενεργητικού	5.904.657	2.706.819	8.611.476
Σύνολο Υποχρεώσεων	1.745.886	-	1.745.886
Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση	4.158.771	2.706.819	6.865.590

Στην συνέχεια ακολουθεί λεπτομερής ανάλυση της εργασίας μας. Πιο συγκεκριμένα, γίνεται αναφορά στα στοιχεία εκείνα, που αφορούν την ίδρυση και νομιμοποίηση της Εταιρίας, την μετοχική της σύνθεση, την διοίκηση και εκπροσώπησή της καθώς και την εξέλιξη που παρουσίασε το μετοχικό της κεφάλαιο. Στην συνέχεια, περιγράφεται λεπτομερώς η εκτίμηση όλων των λογαριασμών του Ενεργητικού και του Παθητικού του Κλάδου με τη σειρά που αυτοί εμφανίζονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού την 28^η Φεβρουαρίου 2021 και ταυτόχρονα παρουσιάζονται οι προκύπτουσες αναπροσαρμογές (υπεραξίες - υποαξίες), όπου αυτές έχουν προκύψει. Τέλος προσδιορίζεται η αναμορφωμένη καθαρή θέση του Κλάδου.

2. Ιστορικό της διάσπασης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε κατά την συνεδρίαση του στις 07/04/2021 την μερική διάσπαση της Siemens Mobility, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 4548/2018, και την απορρόφηση από την «YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», 100% θυγατρική του Ομίλου Siemens, του συνόλου των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου, όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 28^{ης} Φεβρουαρίου 2021 και όπως θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη ολοκλήρωση της μερικής διάσπασης. Το σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης παρατίθεται στο παράρτημα.

Στο πλαίσιο της μερικής διάσπασης της Siemens Mobility με απορρόφηση του Κλάδου ITS από την Επωφελούμενη απαιτείται να διενεργηθεί εκτίμηση της αξίας των εισφερόμενων εις είδος περιουσιακών στοιχείων από δύο (2) ορκωτούς ελεγκτές βάσει του άρθρου 17 του Κ.Ν. 4548/2018, όπως ισχύει σήμερα. Στο πλαίσιο αυτό αναλάβαμε την διενέργεια εκτίμησης των περιουσιακών στοιχείων του Κλάδου, η οποία παρουσιάζεται αναλυτικά στην παρούσα έκθεσή μας.

3. Παρουσίαση της Εταιρίας

3.1. Σύσταση και επωνυμία

- α. Η Εταιρία συστάθηκε στις 18 Μαΐου 2018 ως Ανώνυμη Εταιρία με την επωνυμία " SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ " και τον διακριτικό τίτλο " SIEMENS MOBILITY A.E." και στην αγγλική γλώσσα "SIEMENS MOBILITY S.A.".

3.2. Έδρα – δωσιδικία

- α. Έδρα της Εταιρίας είναι η Δημοτική Κοινότητα Αμαρουσίου του Δήμου Αμαρουσίου της Περιφερειακής Ενότητας Βορείου Τομέα Αθηνών της Περιφέρειας Αττικής
- β. Η εταιρία μπορεί να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία, καθώς και εργοστάσια και εργαστήρια ή άλλες μορφές δευτερεύουσας εγκατάστασης σε άλλους τόπους της Ελλάδας ή της αλλοδαπής.

3.3. Σκοπός της εταιρίας

- α. Σκοπός της Εταιρίας είναι η έρευνα και η ανάπτυξη, η κατασκευή, οι πωλήσεις και η διανομή καθώς και η λειτουργία και συντήρηση προϊόντων, συστημάτων, διευκολύνσεων και λύσεων στον τομέα των συγκοινωνιών και ειδικότερα αναφορικά με την ηλεκτροδότηση, την αυτοματοποίηση, τη ψηφιοποίηση, η παροχή σχετικών υπηρεσιών, καθώς και η διενέργεια κάθε πράξεως που εξυπηρετεί με οποιοδήποτε τρόπο την προαγωγή των εταιρικών σκοπών.
- β. Με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου η Εταιρία μπορεί να μετέχει σε επιχειρήσεις, που επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, να ιδρύει τέτοιες επιχειρήσεις και να παρέχει εγγυήσεις υπέρ των επιχειρήσεων αυτών.

3.4. Διάρκεια

- α. Η διάρκεια της εταιρίας ανέρχεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη, αρχομένη από την καταχώρηση του παρόντος καταστατικού στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία παρέλευσης αυτών.
- β. Με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων, που θα τροποποιεί το παρόν άρθρο, μπορεί να παραταθεί ή να μειωθεί ο χρόνος διάρκειάς της.

3.5. Μετοχικό κεφάλαιο

- α. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε ΕΥΡΩ ένα εκατομμύριο ενενήντα μία χιλιάδες εκατόν πενήντα (1.091.150,00), ολοσχερώς καταβεβλημένο και διηρημένο σε εκατόν εννέα χιλιάδες εκατόν δεκαπέντε (109.115) μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ δέκα (10,00) η κάθε μία.
- β. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ορίσθηκε από το αρχικό Καταστατικό στο πόσο του ενός εκατομμυρίου (1.000.000,00) ΕΥΡΩ διηρημένο σε εκατό χιλιάδες (100.000) ονομαστικές (κοινές) μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα (10,00) ΕΥΡΩ εκάστης με αξία υπέρ το άρτιον εβδομήντα οκτώ (78,00) ΕΥΡΩ εκάστη και κατεβλήθηκε από τον Ιδρυτή Μέτοχο σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.
- γ. Δυνάμει αποφάσεως της Αυτόκλητης Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 2ας Αυγούστου 2018 αποφασίσθηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά ΕΥΡΩ 91.150,00 διά καταβολής τοις μετρητοίς από το μέτοχο με την έκδοση 9.115 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας δέκα (10,00) ΕΥΡΩ εκάστης με αξία υπέρ το άρτιον εβδομήντα οκτώ (78,00) ΕΥΡΩ εκάστη.

3.6. Μετοχές

- α. Οι μετοχές της εταιρίας είναι ονομαστικές.
- β. Οι τίτλοι των μετοχών αποκόπτονται από βιβλίο μετόχων, είναι αριθμημένοι, αναγράφουν το ονοματεπώνυμο ή την εταιρική επωνυμία, το επάγγελμα, την διεύθυνση ή την έδρα και την εθνικότητα του μετόχου, και φέρουν την ημερομηνία της εκδόσεως, την σφραγίδα της εταιρίας και τις υπογραφές δύο μελών του διοικητικού συμβουλίου, ειδικά εξουσιοδοτημένων από αυτό. Το βιβλίο μετόχων μπορεί να τηρείται ηλεκτρονικά
- γ. Οι τίτλοι δύνανται να περιλαμβάνουν περισσότερες μετοχές.
- δ. Επιτρέπεται η έκδοση προσωρινών τίτλων μετοχών.
- ε. Επιτρέπεται η αύξηση κεφαλαίου με έκδοση εξαγοράσιμων μετοχών, η οποία γίνεται με δήλωση της του μετόχου, καθώς επίσης και η έκδοση δεσμευμένων μετοχών, των οποίων η μεταβίβαση εξαρτάται από την έγκριση της γενικής συνέλευσης.

3.7. Διοίκηση της εταιρίας

- α. Η Εταιρία διοικείται από το διοικητικό συμβούλιο, που αποτελείται από τρεις (3) μέχρι δεκαπέντε (15) συμβούλους. Μέλος του διοικητικού συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του διοικητικού συμβουλίου, τηρουμένων και των λοιπών διατάξεων που προβλέπονται από το Αρ. 77 παρ. 4 του Ν. 4548/2018.
- β. Το διοικητικό συμβούλιο εκλέγεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων για δύο (2) χρόνια.
- γ. Η θητεία του διοικητικού συμβουλίου αρχίζει με την εκλογή του από την γενική συνέλευση των μετόχων και λήγει με την εκλογή από την γενική συνέλευση του νέου διοικητικού συμβουλίου. Η θητεία των μελών του διοικητικού συμβουλίου παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική γενική συνέλευση και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης.
- δ. Η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Γεωργίου Χρήστος Αναστάσιος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Κισσερούδης Παναγιώτης Δημήτριος	Αντιπρόεδρος
Goettler Johann Johann	Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου

4. Εκτίμηση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου κατά την 28^η Φεβρουαρίου 2021

4.1. Στοιχεία στα οποία βασίστηκε η εργασία μας

Για την σύνταξη της παρούσας έκθεσης λήφθηκαν υπόψη τα παρακάτω οικονομικά στοιχεία του Κλάδου ή/ και της Εταιρίας (τα οποία συντάχθηκαν με βάση τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα, εφεξής «ΕΛΠ») και χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω πηγές πληροφόρησης:

- α. Ισολογισμός Μετασχηματισμού του Κλάδου με ημερομηνία 28 Φεβρουαρίου 2021, ο οποίος συντάχθηκε με βάση τα ΕΛΠ
- β. Μητρώο παγίων του Κλάδου κατά την 28^η Φεβρουαρίου 2021 με βάση τα ΕΛΠ
- γ. Ενηλικίωση των υπολοίπων πελατών και βιβλία υπολοίπων πελατών, αποθεμάτων και προμηθευτών του Κλάδου κατά την 28^η Φεβρουαρίου 2021
- δ. Επικαιροποιημένο καταστατικό της Εταιρίας (ημερομηνία 16.11.2020)
- ε. Προβλέψεις επισφάλειας για πελάτες και λοιπές απαιτήσεις την 28^η Φεβρουαρίου 2021
- στ. Αναλογιστική Μελέτη για την πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης του Κλάδου
- ζ. Επιχειρηματικό πλάνο/ προβλέψεις της Διοίκησης σχετικά με την εξέλιξη βασικών χρηματοοικονομικών μεγεθών (Έσοδα, Έξοδα, Κερδοφορία, Κεφάλαιο κίνησης, Κεφαλαιουχικές επενδύσεις, κτλ.) του Κλάδου για την περίοδο 01.03.2021 - 30.09.2026
- η. Οικονομικά στοιχεία από ανεξάρτητες βάσεις δεδομένων (π.χ. Thomson Reuters Eikon),

4.2. Ισολογισμός μετασχηματισμού 28^{ης} Φεβρουαρίου 2021 – προσαρμογές στις αξίες των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού του Κλάδου με ημερομηνία 28 Φεβρουαρίου 2021 (με βάση σύνταξης τα ΕΛΠ), καθώς και τις αναπροσαρμογές οι οποίες προέκυψαν από την εκτίμηση της αξίας των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού του Κλάδου:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις			
Μηχανολογικός εξοπλισμός	4.115	-	4.115
Λοιπός εξοπλισμός	11.795	-	11.795
Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων	15.911	-	15.911
Ασώματες ακινητοποιήσεις			
Υπεραξία	4.006.337	2.706.819	6.713.156
Σύνολο ασώματων ακινητοποιήσεων	4.006.337	2.706.819	6.713.156
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις			
Εγγυήσεις	3.700	-	3.700
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	3.700	-	3.700
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	4.025.948	2.706.819	6.732.767
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα			
Εμπορεύματα	184.248	-	184.248
Προϋπολογισμένα αποθέματα τεχνικών έργων	181.739	-	181.739
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	22.900	-	22.900
Σύνολο αποθεμάτων	388.887	-	388.887
Απαιτήσεις			
Εμπορικές απαιτήσεις	843.343	-	843.343
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρίες	740	-	740
Έσοδα εισπρακτέα κατασκευαστικών έργων	644.210	-	644.210
Προπληρωμένα έξοδα	1.530	-	1.530
Σύνολο απαιτήσεων	1.489.822	-	1.489.822
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	1.878.709	-	1.878.709
Σύνολο ενεργητικού	5.904.657	2.706.819	8.611.476

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Υποχρεώσεις			
Προβλέψεις			
Προβλέψεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης	257.665	-	257.665
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης	254.743	-	254.743
Λοιπές προβλέψεις	74.801	-	74.801
Σύνολο προβλέψεων	587.210	-	587.210
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Εμπορικές υποχρεώσεις	379.651	-	379.651
Λοιπές υποχρεώσεις	14.453	-	14.453
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	97.202	-	97.202
Έσοδα επόμενων χρήσεων	667.370	-	667.370
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.158.676	-	1.158.676
Σύνολο υποχρεώσεων	1.745.886	-	1.745.886
Αναμορφωμένη καθαρή θέση	4.158.771	2.706.819	6.865.590

4.3. Εκτίμηση της αξίας επιμέρους στοιχείων ισολογισμού

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

4.3.1. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Η λογιστική αξία του λογαριασμού Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις κατά την 28^η Φεβρουαρίου 2021 συνοψίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Μηχανολογικός εξοπλισμός	4.115	-	4.115
Λοιπός εξοπλισμός	11.795	-	11.795
Σύνολο ενσώματων ακινητοποιήσεων	15.911	-	15.911

Ο λοιπός εξοπλισμός περιλαμβάνει κυρίως έπιπλα, προσωπικούς υπολογιστές και εξοπλισμό τηλεπικοινωνιών, ανέρχεται σε Ευρώ 11.795 και αντιπροσωπεύει το μεγαλύτερο μέρος των ενσώματων παγίων. Ο λογαριασμός μηχανολογικός εξοπλισμός αφορά κυρίως εργαλεία και μηχανολογικά όργανα ελέγχου και ανέρχεται σε Ευρώ 4.115.

Η συνολική αξία κτήσης των ενσώματων παγίων ανέρχεται σε Ευρώ 71.760 και οι συσσωρευμένες αποσβέσεις σε Ευρώ 55.849. Έχουμε επιβεβαιώσει ότι το υπόλοιπο των ενσώματων παγίων ύψους Ευρώ 15.911 συμφωνεί με την αξία των παγίων όπως εμφανίζεται στο μητρώο παγίων του Κλάδου την 28^η Φεβρουαρίου 2021.

Η εκτίμηση της αναπροσαρμοσμένης λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων ανέρχεται σε Ευρώ 15.911, εφόσον λήφθηκαν υπόψη το κόστος αγοράς/ κτήσης αυτών, η παλαιότητά τους, τα έτη χρησιμοποίησης και απόσβεσης, καθώς και το ύψος των συσσωρευμένων αποσβέσεων.

Επίσης, σημειώνεται, ότι δεν υπάρχουν τυχόν βάρη/προσημειώσεις στα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου.

4.3.2. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Ο λογαριασμός Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις αφορά καταβλημένες εγγυήσεις ενοικίων και ανέρχεται σε Ευρώ 3.700.

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Εγγυήσεις	3.700	-	3.700
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	3.700	-	3.700

4.3.3. Αποθέματα

Τα αποθέματα του Κλάδου περιλαμβάνουν εμπορεύματα, προϋπολογισμένα αποθέματα τεχνικών έργων και προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων. Η λογιστική αξία των εμπορευμάτων (πριν από προβλέψεις απομείωσης) που διαθέτει ο Κλάδος κατά την ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού ανέρχεται σε Ευρώ 310.807, η οποία συμφωνεί με το υπόλοιπο του ισοζυγίου την 28^η Φεβρουαρίου 2021. Κατά την ίδια ημερομηνία, οι προβλέψεις για απομείωση της αξίας των αποθεμάτων ανέρχονται σε Ευρώ 126.559.

Οι λογαριασμοί των Αποθεμάτων περιγράφονται στο ισοζύγιο και παρουσιάζονται συνοπτικά στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Εμπορεύματα	184.248	-	184.248
Προϋπολογισμένα αποθέματα τεχνικών έργων	181.739	-	181.739
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	22.900	-	22.900
Σύνολο αποθεμάτων	388.887	-	388.887

Διευκρινίζουμε ότι έχουμε συμφωνήσει το λογιστικό υπόλοιπο των εμπορευμάτων μεταξύ του ισολογισμού μετασχηματισμού και του ισοζυγίου αποθήκης, ενώ δεν διενεργήσαμε φυσική απογραφή στα αποθέματα του Κλάδου την 28^η Φεβρουαρίου 2021.

4.3.4. Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις

Την 28^η Φεβρουαρίου 2021, οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις του Κλάδου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Εμπορικές απαιτήσεις	843.343	-	843.343
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρίες	740	-	740
Έσοδα εισπρακτέα κατασκευαστικών έργων	644.210	-	644.210
Προπληρωμένα έξοδα	1.530	-	1.530
Σύνολο απαιτήσεων	1.489.822	-	1.489.822

Οι εμπορικές απαιτήσεις αφορούν τα υπόλοιπα πελατών που είναι καταχωρημένα στο ισοζύγιο πελατών. Σύμφωνα με την ενηλικίωση των απαιτήσεων την 28^η Φεβρουαρίου 2021, εμπορικές απαιτήσεις ύψους περίπου Ευρώ 1.146 χιλ. (από σύνολο Ευρώ 1.270 χιλ.) εμφανίζονται σε καθυστέρηση. Για τις παραπάνω απαιτήσεις έχουν σχηματιστεί προβλέψεις ύψους Ευρώ 426 χιλ., οι οποίες αφορούν κυρίως υπόλοιπα που βρίσκονται σε καθυστέρηση για περισσότερο από 360 μέρες. Σύμφωνα με την Διοίκηση, το υπόλοιπο τμήμα των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων για το οποίο δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη είναι πλήρως ανακτήσιμο. Έχουμε συμφωνήσει το λογιστικό υπόλοιπο των εμπορικών απαιτήσεων μεταξύ του ισολογισμού μετασχηματισμού και του ισοζυγίου πελατών την 28^η Φεβρουαρίου 2021.

Ο λογαριασμός έσοδα εισπρακτέα κατασκευαστικών έργων αφορά έσοδα τα οποία έχουν αναγνωρισθεί με βάση τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης αλλά δεν έχουν ακόμα τιμολογηθεί.

4.3.5. Υπεραξία από αποτίμηση

Στο παράρτημα παρουσιάζεται η αποτίμηση της εύλογης αξίας του Κλάδου με τις μεθόδους των προεξοφλημένων καθαρών ταμειακών ροών και των δεικτών κεφαλαιαγοράς, η οποία κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 6.167.590 και Ευρώ 7.563.590 (**μέση τιμή Ευρώ 6.865.590**). Η διαφορά στην αξία του Κλάδου μεταξύ α) της αποτίμησης βάσει των παραπάνω μεθόδων (οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί για την αποτίμηση της αξίας του Κλάδου) και β) της εκτίμησης της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού του Κλάδου αποτελεί την υπεράξια από την αποτίμηση η οποία παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε ευρώ	Αξία
Αγοραία αξία εισφερόμενων στοιχείων βάση προεξόφλησης ταμειακών ροών	6.865.590
Μείον: Εισφερόμενη αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση	(4.158.771)
Υπεραξία από αποτίμηση προς αναγνώριση	2.706.819

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

4.3.6. Προβλέψεις

Σύμφωνα με τον ισολογισμό μετασχηματισμού της 28^{ης} Φεβρουαρίου 2021, οι προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους ανέρχονται σε Ευρώ 512.409.

Οι προβλέψεις αυτές αφορούν κυρίως στην υποχρέωση καταβολής αποζημίωσης σε περίπτωση αποχώρησης του προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας (Νόμος 2112/20, 4093/12). Ο υπολογισμός της ανωτέρω υποχρέωσης αφορά σε 11 εργαζόμενους του Κλάδου και βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη η οποία εκπονήθηκε από την Mercer (Austria) GmbH. Η σχετική αναλογιστική υποχρέωση την 28^η Φεβρουαρίου 2021 ανέρχεται σε Ευρώ 257.655.

Στις προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους περιλαμβάνονται και επιπλέον ποσά, εκτός των προβλεπόμενων από τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας, που αφορούν κυρίως σε αποζημιώσεις προσωπικού που πρόκειται να αποχωρήσει από την Εταιρία.

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών προβλέψεων παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Προβλέψεις για αποζημίωση συνταξιοδότησης	257.665	-	257.665
Προβλέψεις για αποζημίωση αποχώρησης	254.743	-	254.743
Λοιπές προβλέψεις	74.801	-	74.801
Σύνολο προβλέψεων	587.210	-	587.210

4.3.7. Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Οι Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις του Κλάδου ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ 1.158.676 και το μεγαλύτερο μέρος αφορά έσοδα επομένων χρήσεων τεχνικών έργων (Ευρώ 667.370). Τα έσοδα επομένων χρήσεων για τεχνικά έργα, αφορούν σε τιμολογήσεις και εισπράξεις έργων που δεν έχουν ακόμα αναγνωρισθεί ως έσοδα, με βάση το ποσοστό ολοκλήρωσης.

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αφορούν τα υπόλοιπα προς προμηθευτές που είναι καταχωρημένα στο ισοζύγιο προμηθευτών. Έχουμε συμφωνήσει το λογιστικό υπόλοιπο των εμπορικών υποχρεώσεων μεταξύ του ισολογισμού μετασχηματισμού και του ισοζυγίου προμηθευτών την 28^η Φεβρουαρίου 2021.

Η ανάλυση των Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων παρατίθεται παρακάτω:

Ποσά σε ευρώ	Λογιστικά Σύνολα	Ποσό Αναπροσαρμογής	Αναπροσαρμοσμένη Λογιστική Αξία
Εμπορικές υποχρεώσεις	379.651	-	379.651
Λοιπές υποχρεώσεις	14.453	-	14.453
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα	97.202	-	97.202
Έσοδα επομένων χρήσεων	667.370	-	667.370
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.158.676	-	1.158.676

5. Συμπέρασμα

5.1. Προσδιορισμός της καθαρής θέσης του Κλάδου

Σύμφωνα με την μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, η αναμορφωμένη καθαρή θέση του Κλάδου εκτιμάται σε Ευρώ 6.865.590, μετά τις προσαρμογές (υπεραξία) τις οποίες διενεργήσαμε στις λογιστικές αξίες των λογαριασμών του Ενεργητικού και Παθητικού.

Συνοψίζοντας, η αύξηση της καθαρής θέσης οφείλεται στην αναπροσαρμογή του κονδυλίου της «υπεραξίας» ύψους Ευρώ 2.706.819, βάσει εκτίμησης της ως άνω εύλογης αξίας του Κλάδου ITS.

5.2. Μέθοδοι αποτίμησης

Οι μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για την εκτίμηση της αξίας του Κλάδου είναι η μέθοδος των προεξοφλημένων καθαρών ταμειακών ροών και η μέθοδος δεικτών κεφαλαιαγοράς. Η πρώτη κρίνεται ως η πλέον κατάλληλη μέθοδος καθώς αποτυπώνει την επίπτωση στην αξία του Κλάδου από την εκτέλεση του επιχειρηματικού πλάνου και των μελλοντικών σχεδίων της Διοίκησης. Η μέθοδος των δεικτών κεφαλαιαγοράς χρησιμοποιήθηκε συμπληρωματικά της μεθόδου προεξοφλημένων καθαρών ταμειακών ροών προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι συνθήκες και η δυναμική της αγοράς που δραστηριοποιείται ο Κλάδος.

Η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης, χρησιμοποιήθηκε για λόγους σύγκρισης με το αποτέλεσμα των παραπάνω μεθόδων αποτίμησης και παρουσιάζεται στην ενότητα 4 του παρόντος.

5.3. Έλεγχος επί του προτεινόμενου από τα Δ.Σ. σχεδίου σύμβασης μερικής διάσπασης

Κατόπιν εξετάσεως του από 22/04/2021 Σχεδίου Σύμβασης Διάσπασης δεν προέκυψαν διαφορές μεταξύ των αναφερομένων στην ανωτέρω έκθεση, σχετικά με το προσδιορισμό του μετοχικού κεφαλαίου της επωφελούμενης εταιρίας με την επωνυμία «YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» που προκύπτει κατόπιν της μερικής διάσπασης, και όσων αναφέρονται στο σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης στο παράρτημα της παρούσης.

Με εκτίμηση
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές



ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΜΑΡΙΝΟΥ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 17681



ΦΩΤΗΣ ΣΜΥΡΝΗΣ
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 52861

6. Παραρτήματα

6.1. Σχέδιο σύμβασης μερικής διάσπασης

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΜΕΡΙΚΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ “INTELLIGENT TRAFFIC SYSTEMS”/ “ΕΥΦΥΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ” ΤΗΣ SIEMENS MOBILITY A.E. ΑΠΟ ΤΗΝ YUNEX A.E.

σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 54, την παρ. 2 του άρθρου 56, τις διατάξεις των άρθρων 59-73 και των άρθρων 83-87 του ν. 4601/2019, τις διατάξεις του ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 54 του ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, όπως ισχύουν

Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Διασπώμενη»), εκπροσωπούμενη από το Διοικητικό της Συμβούλιο και η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Επωφελούμενη»), εκπροσωπούμενη από το Διοικητικό της Συμβούλιο, αποφάσισαν κατά τις συνεδριάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων αυτών στις 7-4-2021 την έναρξη διαδικασίας μερικής διάσπασης της πρώτης από αυτές με απορρόφηση του κλάδου της “Intelligent Traffic Systems”/ “Ευφυή Συστήματα Κυκλοφορίας” από τη δεύτερη, κατ’ εφαρμογή της παρ. 3 του άρθρου 54, της παρ. 2 του άρθρου 56, των διατάξεων των άρθρων 59-73 και των άρθρων 83-87 του ν. 4601/2019, των διατάξεων του ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, όπως ισχύουν (εφεξής η «Μερική Διάσπαση»).

Η Μερική Διάσπαση πραγματοποιείται στο πλαίσιο απόφασης του Ομίλου SIEMENS, στον οποίο ανήκουν η Διασπώμενη και η Επωφελούμενη για απόσχιση του Επιχειρηματικού Κλάδου Intelligent Traffic Systems (Κλάδος Ευφυών Συστημάτων Κυκλοφορίας) σε παγκόσμιο επίπεδο, προς το σκοπό απόκτησης μεγαλύτερης οργανωτικής αυτονομίας και ευελιξίας για να ανταποκριθεί ο Όμιλος SIEMENS αποτελεσματικότερα στις σύγχρονες ανάγκες του συγκεκριμένου κλάδου.

Προς τούτο, στο Μαρούσι σήμερα 22-4-2021, στα γραφεία της Διασπώμενης, μεταξύ των άνω εταιρειών, όπως αυτές εκπροσωπούνται νόμιμα για την υπογραφή του παρόντος, και συγκεκριμένα η μεν Διασπώμενη από τον κ. Χρήστο Γεωργίου, δυνάμει της από 22-04-2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, η δε Επωφελούμενη από τον κ. Στυλιανό Στραπατσάκη, δυνάμει της από 22-04-2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, υπογράφεται το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης (εφεξής «Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης»), το οποίο συντάχθηκε από τα διοικητικά συμβούλια των δύο (2) εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 59 του ν. 4601/2019 και το οποίο θα υποβληθεί προς έγκριση στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων και των δύο (2) εταιρειών και το οποίο έχει ως εξής:

1. Στοιχεία Διασπώμενης και Επωφελούμενης Εταιρείας

1.1 Διασπώμενη Εταιρεία: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «SIEMENS MOBILITY A.E.», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 146390601000, Α.Φ.Μ. 800987836 και έδρα επί της οδού Αγησιλάου 6-8, Τ.Κ. 151 23, Μαρούσι Αττικής.

1.2 Επωφελούμενη Εταιρεία: Η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «YUNEX Α.Ε.», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 158731601000, Α.Φ.Μ. 801537780 και έδρα επί της οδού Αγησιλάου 6-8, Τ.Κ. 151 23, Μαρούσι Αττικής.

2. Διαδικασία Μερικής Διάσπασης – Κλάδος – Εφαρμοστές Διατάξεις

2.1 Η Μερική Διάσπαση θα πραγματοποιηθεί διά απορροφήσεως ενός κλάδου της Διασπώμενης από την Επωφελούμενη, η οποία είναι υφιστάμενη Ανώνυμη Εταιρεία, και μεταβίβαση σε αυτήν του συνόλου των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του μεταβιβαζόμενου κλάδου της Διασπώμενης, έναντι απόδοσης στη μοναδική μέτοχο της Διασπώμενης, ήτοι την εταιρεία με την επωνυμία «Siemens Mobility Holding B.V.», η οποία τυγχάνει και μοναδική μέτοχος της Επωφελούμενης (εφεξής η «Μοναδική Μέτοχος»), μετοχών της Επωφελούμενης, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 54, την παρ. 2 του άρθρου 56, τις διατάξεις των άρθρων 59-73 και των άρθρων 83-87 του ν. 4601/2019, τις διατάξεις του ν. 4548/2018 καθώς και του άρθρου 54 του ν. 4172/2013 και του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, όπως ισχύουν.

2.2 Ο κλάδος δραστηριότητας που θα μεταβιβαστεί από τη Διασπώμενη στην Επωφελούμενη συνίσταται στον Κλάδο Intelligent Traffic Systems (Κλάδος Ευφυών Συστημάτων Κυκλοφορίας) που περιλαμβάνει την ανάπτυξη, παραγωγή, πώληση, εγκατάσταση, προμήθεια, λειτουργία και συντήρηση προϊόντων, συστημάτων και λύσεων στον τομέα της αστικής και υπεραστικής διαχείρισης οδικής κυκλοφορίας και, πιο συγκεκριμένα ελέγχου, μελέτης, προσομοίωσης και πρόβλεψης της κυκλοφορίας, συστημάτων διοδίων, διαχείρισης αυτοκινητοδρόμων, αυτοματισμών σηράγγων, γεφυρών και υδροφρακτών, πλατφορμών δεδομένων προς υποστήριξη διαχείρισης οδικής κυκλοφορίας και στόλων (συμπεριλαμβανομένης της διεπικοινωνίας V2X με τα οχήματα), πληροφοριών και επιβολής κανόνων οδικής κυκλοφορίας, καθώς και της παροχής σχετικών υπηρεσιών και περιλαμβάνει τα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού, τα οποία αφορούν στην αυτοδύναμη άσκηση της σχετικής δραστηριότητας της Διασπώμενης (εφεξής ο «Κλάδος ITS»), ο οποίος και αποτυπώνεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού και την Έκθεση Αποτίμησης του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 (όπως ορίζονται κατωτέρω).

2.3 Ειδικότερα, για τη Μερική Διάσπαση ορίστηκε ισολογισμός μετασχηματισμού με ημερομηνία 28.02.2021 (εφεξής «Ημερομηνία Αναφοράς») της Διασπώμενης, σύμφωνα με την από 7-4-2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης και επ' αυτού συντάχθηκε λογιστική κατάσταση επί των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου ITS (εφεξής «Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού») που επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1 και αποτελεί αναπόσπαστο στοιχείο του παρόντος).

Η αποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του Κλάδου ITS, όπως αυτός εμφανίζεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, έχει γίνει από την ελεγκτική εταιρεία «ΠΡΑΙΣΓΟΥΩΤΕΡΧΑΟΥΣΚΟΥΠΕΡΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με διακριτικό τίτλο «PRICEWATERHOUSECOOPERS ΑΕ», με ΑΡ. ΓΕΜΗ: 1520401000, ΑΦΜ: 094399907, ΔΟΥ: ΦΑΕ Αθηνών, που έχει την έδρα της στο Χαλάνδρι Αττικής, Λ. Κηφισίας 268, Τ.Κ. 15232, και ειδικότερα τους Ορκωτούς Ελεγκτές Δέσποινα Μαρίνου με ΑΜ ΣΟΕΛ 17681 και Φώτη Σμυρνή με ΑΜ ΣΟΕΛ 52861 (εφεξής η «Έκθεση Αποτίμησης του άρθρου 17 του ν. 4548/2018 ή Έκθεση Αποτίμησης» που επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 2 και αποτελεί αναπόσπαστο στοιχείο του παρόντος).

2.4 Όλες οι πράξεις, που διενεργούνται από τη Διασπώμενη μετά την Ημερομηνία Αναφοράς και αφορούν στον Κλάδο ITS, θεωρούνται ότι διενεργήθηκαν από λογιστική άποψη, κατ' άρθρο 59 παρ. 2 περ. ε' του ν. 4601/2019, για λογαριασμό της Επωφελούμενης και, όταν συντελεστεί η Μερική Διάσπαση, τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Επωφελούμενης.

2.5 Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης θα καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ, θα δημοσιευθεί στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.Μ.Η από τη Διασπώμενη και την Επωφελούμενη και στην ιστοσελίδα της Διασπώμενης έναν μήνα τουλάχιστον πριν από την ημερομηνία της συνεδρίασης των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης που θα το εγκρίνουν, ενώ ο Μοναδικός Μέτοχος των ως άνω εταιρειών θα έχει το δικαίωμα κατά την ίδια χρονική περίοδο, σύμφωνα με τα άρθρα 63 και 84 του ν. 4601/2019, να λάβει γνώση στην έδρα των εταιρειών του Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης, των ετήσιων χρηματοοικονομικών

καταστάσεων και των ετήσιων εκθέσεων διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο νόμο.

2.6 Οι αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης που εγκρίνουν τη Μερική Διάσπαση μαζί με τη Σύμβαση Μερικής Διάσπασης, η οποία θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου (εφεξής η «Σύμβαση Μερικής Διάσπασης»), θα υποβληθούν στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 68 του ν. 4601/2019.

2.7 Η Μερική Διάσπαση και η τροποποίηση του καταστατικού της Επωφελούμενης και της Διασπώμενης ολοκληρώνεται κατά το χρόνο καταχώρισης της Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και του κωδικοποιημένου καταστατικού της Επωφελούμενης και της Διασπώμενης στο Γ.Ε.ΜΗ, μαζί με τις σχετικές εγκριτικές αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης, όπως απαιτείται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4601/2019 (εφεξής η «Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης»).

3. Αποτελέσματα της Μερικής Διάσπασης

Από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης επέρχονται αυτοδίκαια και ταυτόχρονα, τόσο μεταξύ της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης, όσο και έναντι των τρίτων, τα εξής αποτελέσματα:

(α) Η Επωφελούμενη, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 70 παρ. 2 του ν.4601/2019, υποκαθίσταται καθολική διάδοχος στην μεταβιβαζόμενη σ' αυτήν περιουσία, ήτοι σε ολόκληρη την περιουσία (ενεργητικό και παθητικό), που εισφέρεται σε αυτήν λόγω της Μερικής Διάσπασης και απαρτίζει τον μεταβιβαζόμενο Κλάδο ITS, όπως αποτυπώνεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού και την Έκθεση Αποτίμησης και διαμορφώνεται έως την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης. Η καθολική διαδοχή καταλαμβάνει το σύνολο των δικαιωμάτων, άυλων αγαθών, απαιτήσεων, αξιώσεων, επίδικων και μη, των υποχρεώσεων και γενικά των έννομων σχέσεων της Διασπώμενης κατά το μέρος που αφορούν τον Κλάδο ITS.

(β) Μεταβιβάζεται στην Επωφελούμενη κάθε δικαίωμα, άυλο αγαθό, απαίτηση, αξίωση, επίδικη ή μη, έννομη σχέση, διοικητική άδεια ή άλλο στοιχείο ενεργητικού ή παθητικού της Διασπώμενης που ανήκει ή αφορά στον Κλάδο ITS και αν ακόμα - είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή - δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης ή στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, την Έκθεση Αποτίμησης ή στη Σύμβαση Μερικής Διάσπασης.

(γ) Οι εκκρεμείς δίκες της Διασπώμενης κατά το μέρος που αφορούν τον Κλάδο ITS συνεχίζονται αυτοδίκαια, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 70 παρ. 3 του ν. 4601/2019 όπως ισχύουν, και χωρίς άλλη διατύπωση, από την Επωφελούμενη.

(δ) Η Μοναδική Μέτοχος λαμβάνει τις μετοχές που προβλέπονται στον όρο 4.2. του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης.

4. Οικονομικά Στοιχεία – Μετοχικό Κεφάλαιο – Σχέση ανταλλαγής – Εταιρικές Συμμετοχές στην Επωφελούμενη

4.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Διασπώμενης ανέρχεται σήμερα σε ΕΥΡΩ ένα εκατομμύριο ενενήντα μία χιλιάδες εκατόν πενήντα (1.091.150,00), ολοσχερώς καταβεβλημένο και διηρημένο σε εκατόν εννέα χιλιάδες εκατόν δεκαπέντε (109.115) κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ δέκα (10,00) η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης ανέρχεται σήμερα σε ΕΥΡΩ είκοσι πέντε χιλιάδες (25.000,00), διηρημένο σε δύο χιλιάδες πεντακόσιες (2.500) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ΕΥΡΩ δέκα (10,00) η κάθε μία.

Μοναδικός μέτοχος τόσο της Διασπώμενης όσο και της Επωφελούμενης, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, είναι η εταιρεία «Siemens Mobility Holding B.V.»

4.2 Η αξία του Κλάδου ITS, όπως αυτή προκύπτει από την Έκθεση Αποτίμησης, ανέρχεται σε 6.865.590,00, εκ του οποίου ποσό 780.180,00 Ευρώ θα αποτελέσει αύξηση κεφαλαίου της Επωφελούμενης με έκδοση προς τη Μοναδική Μέτοχο 78.018 κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 10,00 ΕΥΡΩ έκαστης και τιμή διάθεσης ποσού 88,00 ΕΥΡΩ έκαστης, η δε διαφορά ποσού 6.085.410,00 ΕΥΡΩ (ήτοι 78,00 x 78.018) θα

αποτελέσει «Αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο λόγω διάσπασης της Εταιρείας με βάση το Ν. 4601/2019». Συνεπεία των ανωτέρω, η Μοναδική Μέτοχος θα αυξήσει τη συμμετοχή της στην Επωφελούμενη κατά τα ως άνω, το δε μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης θα διαμορφωθεί στο ποσό των οκτακοσίων πέντε χιλιάδων εκατόν ογδόντα ΕΥΡΩ (€805.180,00), και θα διαιρείται σε ογδόντα χιλιάδες πεντακόσιες δέκα οκτώ [80.518] κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ΕΥΡΩ (€10,00) εκάστη.

4.3 Λαμβάνοντας υπ' όψιν την από 22-4-2021 έκθεση αποτίμησης του κατά τα ανωτέρω Ορκωτού Ελεγκτή, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Διασπώμενης προς τις μετοχές της Επωφελούμενης που θα λάβει η Μοναδική Μέτοχος, η οποία θεωρείται δίκαιη και εύλογη, ορίζεται σε 1 προς 1,65. Δηλαδή για κάθε μία [1] μετοχή που κατέχει η Μοναδική Μέτοχος στη Διασπώμενη και αντιστοιχεί στην καθαρή θέση του Κλάδου ITS, θα λάβει αντιστοίχως 1,65 που θα εκδώσει η Επωφελούμενη. Ειδικότερα η Μοναδική Μέτοχος, ήτοι η εταιρεία με την επωνυμία «Siemens Mobility Holding B.V.», με έδρα στο 's- Gravenhage, Ολλανδία και αριθμό εμπορικού μητρώου 70211965 θα λάβει εβδομήντα οκτώ χιλιάδες δέκα οκτώ (78.018) κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας δέκα ΕΥΡΩ (€ 10,00) εκάστη που θα εκδώσει η Επωφελούμενη και που αντιστοιχούν σε ποσοστό 96,90 % του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης.

5. Δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης

Η ημερομηνία από την οποία η Μοναδική Μέτοχος, η οποία θα αυξήσει τη συμμετοχή της στην Επωφελούμενη, συνεπεία της Μερικής Διάσπασης, θα έχει δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Επωφελούμενης, αναφορικά με τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν από την Επωφελούμενη, είναι η Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης. Επιπλέον, δεν υπάρχουν ειδικές συνθήκες αναφορικά με το δικαίωμα της Μοναδικής Μετόχου για συμμετοχή στα κέρδη της Επωφελούμενης.

6. Ιδιαίτερα Πλεονεκτήματα και Ειδικά Δικαιώματα ή Προνόμια

6.1 Δεν υπάρχουν μέτοχοι στη Διασπώμενη με ειδικά δικαιώματα ή προνόμια και δεν παρέχονται ειδικά δικαιώματα ή προνόμια στους μετόχους της Επωφελούμενης.

6.2 Επίσης δεν παρέχονται ιδιαίτερα πλεονεκτήματα, στα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων ή στους εσωτερικούς ελεγκτές της Διασπώμενης ή της Επωφελούμενης, ούτε παρέχονται τέτοια πλεονεκτήματα από τα καταστατικά των εταιρειών ή από αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων αυτών.

7. Διατυπώσεις παράδοσης των μετοχών που θα εκδοθούν, λόγω της Μερικής Διάσπασης, στη Μοναδική Μέτοχο

Μετά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Διάσπασης, η Επωφελούμενη θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου η Μοναδική Μέτοχος να εγγραφεί στο βιβλίο μετόχων της Επωφελούμενης αναφορικά με τις νέες μετοχές που θα εκδοθούν, συνεπεία της Μερικής Διάσπασης. Η Επωφελούμενη θα μεριμνήσει επιπλέον για την έκδοση και παράδοση των αντίστοιχων μετοχικών τίτλων στην Μοναδική Μέτοχο.

8. Ενημέρωση και Μεταφορά Εργαζομένων

Με την ολοκλήρωση της Μερικής Διάσπασης, καθένας από τους εργαζομένους που απασχολείται στον Κλάδο ITS θα μεταφερθεί στην Επωφελούμενη, η οποία υπεισέρχεται αυτοδικαίως στη θέση της Διασπώμενης ως εργοδότη. Οι εν λόγω εργαζόμενοι θα ενημερωθούν εγκαίρως και προσηκόντως για τη Μερική Διάσπαση, όπως προβλέπεται από τη σχετική νομοθεσία.

9. Τελικές διατάξεις

9.1 Οι εταιρείες θα συμμορφωθούν με το σύνολο των διατάξεων του νόμου και του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και θα τηρήσουν όλες τις διατυπώσεις που προβλέπει η κείμενη νομοθεσία, θα προβούν δε σε κάθε αναγκαία ενέργεια, γνωστοποίηση, διατύπωση ή ειδικό τύπο που τυχόν απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Διασπώμενης που αφορούν στον Κλάδο ITS στην Επωφελούμενη, προκειμένου να έχουν οι μεταβιβάσεις αυτές ισχύ έναντι τρίτων.

9.2 Δεν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετόχων στη Διασπώμενη των οποίων η έγκριση να είναι απαραίτητη για τη Μερική Διάσπαση. Δεν υπάρχουν στη Διασπώμενη ομολογιούχοι δανειστές και κάτοχοι άλλων τίτλων, εκτός των μετοχών, από τους οποίους να απορρέουν ειδικά δικαιώματα.

9.3 Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης τελεί υπό την αίρεση της έγκρισής του από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης κατά το άρθρο 66 του ν. 4601/2019, τη σύνταξη συμβολαιογραφικής πράξης κατά το άρθρο 67 του ν.4601/2019 και την καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ των άνω αποφάσεων, της συμβολαιογραφικής πράξης και της εγκριτικής απόφασης της αρμόδιας Αρχής, σύμφωνα με τα άρθρα 68, 69 παρ. 1 και 2 και 70 παρ. 1 του ν. 4601/2019.

9.4 Η Διασπώμενη δηλώνει, υπόσχεται και εγγυάται ότι: (α) η περιουσία του Κλάδου ITS ως συνόλου εννοούμενης (ενεργητικού και παθητικού) είναι αυτή που αναγράφεται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού, στον οποίο αναγράφονται τα εισφερόμενα, μεταβιβαζόμενα και παραδιδόμενα στην Επωφελούμενη περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και (β) τα εισφερόμενα μεν στοιχεία του ενεργητικού τυγχάνουν της αποκλειστικής κυριότητας αυτής και είναι απαλλαγμένα παντός εν γένει πραγματικού και νομικού ελαττώματος, τα δε στοιχεία του παθητικού ανέρχονται στα ποσά που αναγράφονται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού.

9.5 Η Επωφελούμενη δηλώνει ότι αποδέχεται τα μεταβιβαζόμενα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που αφορούν στον Κλάδο ITS της Διασπώμενης, όπως αυτά αποτυπώνονται στη Λογιστική Κατάσταση επί του Ισολογισμού Μετασχηματισμού καθώς και όπως αυτά θα έχουν μεταβληθεί μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης της Μερικής Διάσπασης.

Σε πιστοποίηση των ανωτέρω, συντάχθηκε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Μερικής Διάσπασης και υπογράφεται νομίμως από τους νόμιμους εκπροσώπους της Διασπώμενης και της Επωφελούμενης ως ακολούθως:

Μαρούσι, 22 Απριλίου 2021

ΓΙΑ ΤΗΝ

«SIEMENS MOBILITY ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΔΙΚΕΣ
ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Χρήστος Γεωργίου

ΓΙΑ ΤΗΝ

«YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

YUNEX ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.
ΑΓΗΣΙΛΑΟΥ 6-8, 15123 ΜΑΡΟΥΣΙ
Α.Φ.Μ.: 801537780
ΑΡ. ΓΕΜΗ: 158731601000
Τηλ: 210 6864111

Στυλιανός Στραπατσάκης

6.2. Περιοριστικοί παράγοντες και διευκρινίσεις

Η παρούσα έκθεση υπόκειται στους γενικούς όρους και προϋποθέσεις που περιγράφονται στο αντίστοιχο παράρτημα της σύμβασής μας. Η αποτίμηση του Κλάδου διενεργήθηκε βάσει της μεθόδου προεξόφλησης μελλοντικών καθαρών ταμειακών ροών και της μεθόδου δεικτών κεφαλαιαγοράς/ συγκρίσιμων εταιριών, οι οποίες αποτελούν διεθνώς αποδεκτές μεθοδολογίες αποτίμησης και βασίζονται στην αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η πληρότητα και ακρίβεια των πληροφοριών και των στοιχείων που παρασχέθηκαν και παρουσιάζονται από δημοσιευμένα στοιχεία ή από τη Διοίκηση αποτελούν αποκλειστική ευθύνη της Διοίκησης. Η PwC, οι εταίροι, οι αντιπρόσωποι, τα στελέχη και οι υπάλληλοι αυτής δε δύνανται, ούτε είναι εντεταλμένοι να αντιπροσωπεύσουν, εγγυηθούν ή αναλάβουν ευθύνη, σχετικά με την ακρίβεια και πληρότητα των πληροφοριών που δόθηκαν από τη Διοίκηση και περιλαμβάνονται στην έκθεση αποτίμησης.

Η εργασία αποτίμησης εταιριών δε μπορεί να θεωρηθεί ακριβής επιστήμη και τα συμπεράσματα στα οποία η εργασία αυτή καταλήγει είναι, σε πολλές περιπτώσεις, υποκειμενικά και εξαρτώνται από την κρίση εκείνου που διενεργεί την αποτίμηση. Οι γνωματεύσεις μπορεί να διαφέρουν λόγω των διαφόρων ιδιαιτέρων εκτιμήσεων που πρέπει να γίνουν, ακόμα και αν χρησιμοποιηθούν τα ίδια δεδομένα και οι ίδιες παραδοχές. Συνεπώς, δεν υπάρχει μία μοναδική μέθοδος για τον προσδιορισμό μίας αδιαμφισβήτητης αξίας, αν και οι κοινώς αποδεκτές μέθοδοι είναι απαραίτητες για τον καθορισμό του εύλογου των συμπερασμάτων.

Τα αποτελέσματα της εργασίας μας εξαρτώνται από τις προβλέψεις που μας παρείχε η Διοίκηση. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται σε μελλοντικά γεγονότα όπου δύνανται να επηρεαστούν από απρόβλεπτα περιστατικά. Συνεπώς, δε μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η πραγματική εικόνα του Κλάδου θα είναι αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση και σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να εμφανιστούν. Η PwC δεν παρέχει γνώμη σχετικά με την πιθανότητα επίτευξης των παρουσιαζόμενων προβλέψεων, ούτε των βασικών παραδοχών. Ως εκ τούτου δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη σχετικά με την επίτευξη των παρουσιαζόμενων προβλέψεων.

Η έκθεσή μας συντάχθηκε μόνο για τον σκοπό που περιγράφεται στην παρούσα έκθεση και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανένα άλλο σκοπό. Τα αποτελέσματα της αποτίμησης τα οποία περιλαμβάνονται στην παρούσα έκθεση (παράρτημα) αναφέρονται αποκλειστικά στην ημερομηνία αποτίμησης η οποία επίσης αναφέρεται ρητά στην παρούσα έκθεση. Πιθανές αλλαγές στην οικονομία ή τις αγορές θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διαφορετικό αποτέλεσμα της αποτίμησης σε σχέση με αυτό που παρουσιάζεται στην παρούσα έκθεση, το οποίο βασίζεται σε συγκεκριμένη ημερομηνία αποτίμησης.

6.3. Επισκόπηση επιχειρηματικού σχεδίου του Κλάδου

Ποσά σε Ευρώ χιλ.	1-5Μ2021	6-12Μ2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ημερομηνία έναρξης περιόδου	1/10/2020	1/3/2021	1/10/2021	1/10/2022	1/10/2023	1/10/2024	1/10/2025
Ημερομηνία λήξης περιόδου	28/2/2021	30/9/2021	30/9/2022	30/9/2023	30/9/2024	30/9/2025	30/9/2026
Πωλήσεις	1.375	4.093	6.000	6.000	6.300	6.600	7.000
Ετήσια μεταβολή %			9,7%	0,0%	5,0%	4,8%	6,1%
Κόστος πωλήσεων	(839)	(3.336)	(4.853)	(4.830)	(5.040)	(5.247)	(5.530)
Μικτό κέρδος	537	757	1.147	1.170	1.260	1.353	1.470
Μικτό κέρδος %	39,0%	18,5%	19,1%	19,5%	20,0%	20,5%	21,0%
Λοιπά συνήθη έσοδα	18						
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	(235)	(275)	(425)	(411)	(452)	(472)	(503)
Λοιπά έσοδα και κέρδη	0						
Λοιπά έξοδα και ζημιές	5	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)	(68)
ΚΠΦΤΑ	325	414	654	691	740	813	899
ΚΠΦΤΑ %	23,7%	10,1%	10,9%	11,5%	11,7%	12,3%	12,8%
Αποσβέσεις	(231)	(323)	(555)	(568)	(566)	(567)	(574)
ΚΠΦΤ	95	91	99	123	174	246	325
ΚΠΦΤ %	6,9%	2,2%	1,6%	2,0%	2,8%	3,7%	4,6%
Λοιποί τόκοι έσοδα/ (έξοδα)	(1)						
Κέρδη προ φόρων	94	91	99	123	174	246	325
Φόρος εισοδήματος	-	(22)	(24)	(29)	(42)	(59)	(78)
Κέρδη μετά φόρων	94	69	75	93	132	187	247

Πηγή: Διοίκηση, Ανάλυση PwC

Τα προβλεπόμενα έσοδα του Κλάδου προέρχονται από (i) υπηρεσίες συντήρησης συστημάτων (ii) εκτέλεση τεχνικών έργων (iii) λύσεις συστημάτων διαχείρισης κυκλοφορίας και (iv) λοιπές δραστηριότητες.

- Η Διοίκηση αναμένει ανάπτυξη στις δραστηριότητες συντήρησης συστημάτων λόγω (i) μεγέθυνσης της αγοράς της Αττικής στην οποία έχει ηγετική θέση, (ii) εισόδου σε νέα έργα στην λοιπή Ελλάδα και (iii) συντήρηση συστημάτων σε νέους αυτοκινητόδρομους και σήραγγες. Οι εργασίες συντήρησης συστημάτων διαχείρισης κυκλοφορίας αποτελούν την κύρια δραστηριότητα του Κλάδου αποτελώντας μεσοσταθμικά περίπου το 72% των εσόδων κατά τη διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδίου.
- Οι λύσεις συστημάτων διαχείρισης κυκλοφορίας αφορούν κυρίως εφαρμογές τεχνητής νοημοσύνης και αναμένεται από τη Διοίκηση να εισαχθούν σταδιακά στην Ελληνική αγορά δεδομένου ότι αντίστοιχες εφαρμογές έχουν ήδη χρησιμοποιηθεί σε άλλες αναπτυσσόμενες αγορές.

Η Διοίκηση προσδοκά μέσω μίας σειράς μέτρων ενίσχυσης της παραγωγικότητας, όπως για παράδειγμα η σύναψη ορισμένου χρόνου συμβάσεων μισθωμένου προσωπικού και η αποτελεσματικότερη διαχείριση των διεκδικήσεων αναφορικά με τα τεχνικά έργα, να βελτιώσει σταδιακά το περιθώριο μικτού κέρδους.

Τα λειτουργικά έξοδα αφορούν κυρίως γενικά έξοδα, έξοδα διοίκησης καθώς επίσης και έξοδα πωλήσεων (όπως για παράδειγμα έξοδα προετοιμασίας προσφορών για ανάληψη έργων).

6.4. Μεθοδολογία αποτίμησης του Κλάδου ITS

Η αποτίμηση του Κλάδου σε εύλογες αξίες πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές και μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς, και συγκεκριμένα βάσει των μεθόδων:

- i. Προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών (Discounted Cash Flows - DCF)
- ii. Δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples)

Με βάση τις επεξηγήσεις και τις παραδοχές που υιοθετήθηκαν, την στάθμιση της εκάστοτε μεθοδολογίας σύμφωνα με την καταλληλότητά της, τους περιοριστικούς παράγοντες και διευκρινίσεις που προαναφέρθηκαν, η εύλογη αξία του Κλάδου την 28^η Φεβρουαρίου 2021 σύμφωνα με τις παραπάνω μεθόδους κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 6.167.590 και Ευρώ 7.563.590, με **μέση τιμή Ευρώ 6.865.590**

6.4.1. Μέθοδος προεξόφλησης ταμειακών ροών

Η μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow – DCF) αποτελεί στην προκειμένη περίπτωση την πλέον ενδεδειγμένη μέθοδο αποτίμησης του Κλάδου καθώς λαμβάνει υπόψη το ιστορικό και την πρόσφατη πορεία του ενώ ταυτοχρόνως δίνει έμφαση στη μελλοντική δυνατότητα αυτού να αναπτυχθεί και να παράγει αξία. Αν και η μέθοδος αυτή εμπεριέχει εγγενείς δυσκολίες, καταλήγει σε ένα εύρος αγοραίων αξιών βασισμένη στην παρούσα αξία των ταμειακών ροών που αναμένεται ότι η επιχείρηση θα έχει στο μέλλον. Η μέθοδος προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών περιλαμβάνει τα εξής βήματα:

- α υπολογισμός των μελλοντικών ταμειακών ροών (ελεύθερες ταμειακές ροές προς την επιχείρηση) για την περίοδο του επιχειρηματικού πλάνου,
- β υπολογισμός της αξίας της επιχείρησης στο διηνεκές (δηλαδή της αξίας των ταμειακών ροών μετά το τελευταίο έτος του επιχειρηματικού πλάνου),
- γ υπολογισμός του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου (Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου – WACC),
- δ προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών και της αξίας στο διηνεκές ώστε να προκύψει η αξία της επιχείρησης,
- ε αφαίρεση του καθαρού δανεισμού, ώστε να προκύψει η αξία του μετοχικού κεφαλαίου του Κλάδου,
- στ προσθήκη πλεοναζόντων περιουσιακών στοιχείων και αξίας συμμετοχών.

Όπως γίνεται αντιληπτό, απαραίτητη προϋπόθεση για την χρήση της μεθόδου αυτής είναι η ύπαρξη αξιόπιστων προβλέψεων για τις μελλοντικές ταμειακές ροές του Κλάδου, οι οποίες θα προεξοφληθούν στην ημερομηνία αποτίμησης με το κατάλληλο προεξοφλητικό επιτόκιο. Οι προβλέψεις αυτές βασίζονται στο επιχειρηματικό σχέδιο του υπό αποτίμηση κλάδου, το οποίο πρέπει να καλύπτει τουλάχιστον μια τριετία ή, ιδανικά, μια πενταετία προκειμένου να εξαχθούν επαρκή στοιχεία για τη χρήση της μεθόδου DCF.

Εν προκειμένω, η μέθοδος προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών βασίστηκε στο δετές επιχειρηματικό σχέδιο (περίοδος 1/3/2021 – 30/09/2026), το οποίο συντάχθηκε από τη Διοίκηση, καθώς και σε λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που η Διοίκηση έθεσε υπόψη μας.

Με βάση τις επεξηγήσεις και τις παραδοχές που υιοθετήθηκαν, καθώς και τους περιοριστικούς παράγοντες και διευκρινίσεις που προαναφέρθηκαν, η εύλογη αξία του Κλάδου την 28^η Φεβρουαρίου 2021 σύμφωνα με τη μέθοδο προεξόφλησης καθαρών ταμειακών ροών κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 6.277.590 και Ευρώ 7.677.590, με **μέση τιμή Ευρώ 6.957.590**.

6.4.2. Μέθοδος δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples)

Η μέθοδος των Συγκρίσιμων Εταιριών προσδιορίζει την αγοραία αξία μίας επιχείρησης/κλάδου συγκρίνοντάς την με εισηγμένες εταιρίες που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιους κλάδους. Οι συνθήκες και οι προοπτικές των εταιριών που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιους τομείς εξαρτώνται από κοινούς παράγοντες όπως η συνολική ζήτηση για τα προϊόντα και τις υπηρεσίες τους.

Η ανάλυση των δεικτών κεφαλαιαγοράς (multiples) των εταιριών που δραστηριοποιούνται σε παρόμοιες αγορές προσφέρει μία εικόνα για τις αντιλήψεις των επενδυτών και ως εκ τούτου, της αξίας της επιχείρησης/κλάδου που επιθυμούμε να αποτιμήσουμε.

Αφού εντοπίσουμε και επιλέξουμε τις συγκρίσιμες εισηγμένες εταιρίες, τα επιχειρηματικά και οικονομικά τους προφίλ αναλύονται για να διαπιστωθεί εάν υπάρχει επίσης ομοιότητα. Η επιλογή των δεικτών που χρησιμοποιούνται εξαρτάται κατά περίπτωση από τον κλάδο και το είδος των παρεχόμενων προϊόντων ή υπηρεσιών. Οι δείκτες κεφαλαιαγοράς βάσει της κεφαλαιοποίησης ή της Αξίας Επιχείρησης (ΑΕ) των εισηγμένων εταιριών υπολογίζονται και έπειτα, προσαρμόζονται για παράγοντες όπως το σχετικό τους μέγεθος, το ρυθμό ανάπτυξης, την κερδοφορία, το ρίσκο και την απόδοση.

Αυτοί οι προσαρμοσμένοι δείκτες εφαρμόζονται στα λειτουργικά αποτελέσματα της υπό εξέταση επιχείρησης/κλάδου ώστε να εκτιμήσουμε ένα εύρος αξιών. Έπειτα, θα πρέπει να εφαρμόσουμε μία προσαύξηση για τον έλεγχο της επιχείρησης και μία έκπτωση για τη μειωμένη εμπορευσιμότητα (σε περίπτωση που η υπό εξέταση εταιρία δεν είναι εισηγμένη), ώστε να προκύψει ένα εύρος αξιών υπό εμπορεύσιμη, πλειοψηφική βάση. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι δύο αυτές προσαρμογές αλληλο-αναιρούνται, και συνεπώς παραλείπονται.

6.4.2.1. Υπολογισμός δεικτών κεφαλαιαγοράς

Εν προκειμένω, εντοπίστηκε αρχικά ένα ευρύ δείγμα εισηγμένων εταιριών με συγκρίσιμα χαρακτηριστικά με τον Κλάδο, από το οποίο τελικά λήφθηκαν υπόψη 7 εταιρίες για τους σκοπούς της μεθόδου δεικτών κεφαλαιαγοράς. Παρόλο που οι επιλεγμένες εταιρίες έχουν παρόμοιες δραστηριότητες με αυτή του Κλάδου, ορισμένες από αυτές ενδέχεται να διαφέρουν σε όρους μεγέθους, οικονομικού προφίλ και εύρους παρεχόμενων υπηρεσιών.

Με βάση τις συγκρίσιμες εταιρίες που επιλέχθηκαν, οι δείκτες Αξία Επιχείρησης / Έσοδα και Αξία Επιχείρησης / ΚΠΦΤΑ (Κέρδη Προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων) υπολογίστηκαν κατά μέσο όρο σε 1,1x και 10,5x αντίστοιχα. Τα οικονομικά στοιχεία των συγκρίσιμων εταιριών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των δεικτών κεφαλαιαγοράς αφορούν στην τελευταία δημοσιευμένη διαθέσιμη χρήση.

Οι παραπάνω πολλαπλασιαστές εφαρμόστηκαν πάνω στις πωλήσεις και τα ΚΠΦΤΑ του Κλάδου για το έτος 2021 (αποτελούμενα από ιστορικά στοιχεία για τους πρώτους 5 μήνες και προϋπολογισμένα στοιχεία για τους 7 τελευταίους μήνες) προκειμένου να υπολογιστεί η Αξία Επιχείρησης για τον Κλάδο.

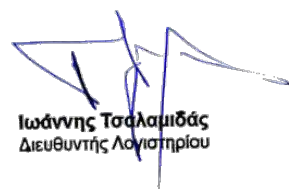
Η αξία του μετοχικού κεφαλαίου του Κλάδου προκύπτει με την αφαίρεση της πρόβλεψης για αποζημίωση του προσωπικού ύψους Ευρώ 512 χιλ.

Με βάση τις επεξηγήσεις και τις παραδοχές που υιοθετήθηκαν, και τους περιοριστικούς παράγοντες και διευκρινίσεις που προαναφέρθηκαν, η εύλογη αξία του Κλάδου την 28^η Φεβρουαρίου 2021 σύμφωνα με τη μέθοδο δεικτών κεφαλαιαγοράς κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 5.727.590 και Ευρώ 7.107.590, με **μέση τιμή Ευρώ 6.417.590**.

Λογιστική κατάσταση τμήματος ITS 28.02.2021

Λογαριασμός	Περιγραφή	ITS 28.02.2021
1199070000	ΑΠΟΣ ΚΤΙΡ ΣΕ ΑΚ ΤΡΙΤ	-0,01
1201000000	ΤΕΧΝ. ΕΓΚ. ΤΡΟΦΟΔ/ΕΛ	3.970,00
1205000000	ΛΟΙΠΑ ΜΗΧ ΟΡΓ ΕΛΕΓΧΟ	950,01
1205200000	ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΑ ΛΟΙΠΑ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΕΛΕΓΧΟΥ	10.314,46
1299010000	ΑΠΟΣΒ.ΤΕΧ ΕΓΚ.ΤΡΟΦΟΔ	-3.275,25
1299050000	ΑΠΟΣΒ ΛΟΙΠ ΜΗΧ ΟΡΓ	-950,02
1299052000	ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΑ ΛΟΙΠΑ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΕΛΕΓΧΟΥ	-6.894,06
1302000000	ΑΥΤΟΚ.ΦΟΡΤ-ΡΥΜ-ΕΙΔ.Χ	4.243,50
1399020000	ΑΠΟΣΒ.ΑΥΤ.ΦΟΡΤ-ΡΥΜ	-4.243,50
1400000000	ΕΠΙΠΛΑ	10.964,71
1402000000	ΜΗΧΑΝΕΣ ΓΡΑΦΕΙΩΝ	320,41
1403000000	ΕΓΚΑΤ. ΚΕΝΤΡ ΜΟΝ Η/Υ	2.610,40
1403100000	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤ	15.410,56
1403200000	ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΙ ΥΠΟΛΟΓΙΣΤ	2.444,19
1408000000	ΕΞΟΠΛΙΣΜ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝ	1.979,37
1408100000	ΕΞΟΠΛ.ΤΗΛΕΠΙΚ. Μ.ΑΞΙ	7.458,93
1409000000	ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ	10.143,19
1499000000	ΑΠΟΣΒΕΣΜΕΝΑ ΕΠΙΠΛΑ	-2.433,79
1499020000	ΑΠΟΣΒ. ΜΗΧ ΓΡΑΦΕΙΩΝ	-320,41
1499030000	ΑΠΟΣΒ.ΕΓΚ.ΚΕΝΤ ΜΟΝ Η/Υ	-2.610,39
1499031000	ΑΠΟΣΒ. ΡCs&ΛΟΙΠ ΕΞΟΠ	-13.326,51
1499032000	ΑΠΟΣΒ.ΡCs&Λ.ΕΞΟΠΛ. ΜΙΚΡΗΣ ΑΞΙΑΣ	-2.444,26
1499080000	ΑΠΟΣΒ.ΕΞΟΠΛ ΤΗΛΕΠΙΚ	-798,42
1499081000	ΑΠΟΣΒ.ΕΞΟΠΛ ΤΗΛΕΠ.ΜΙΚΡΗΣ ΑΞΙΑΣ	-7.459,31
1499090000	ΑΠΟΣΒ.ΛΟΙΠΟΣ ΕΞΟΠΛ	-10.143,21
1600000000	ΥΠΕΡ ΕΠΙΧ (Goodwill)	5.463.187,08
1617000000	ΛΟΓΙΣΜ ΠΡΟΓΡΑΜ (ΡC)	950,00
1699000000	ΑΠΟΣΒ.ΥΠΕΡ.ΕΠΙΧ.(Goodwill)	-1.456.849,89
1699170000	ΑΠΟΣΒ.ΛΟΓΙΣΜ.ΠΡΟΓΡ.(ΡC)	-950,01
1811000000	ΔΟΣΜ. ΕΓΓ. ΣΕ ΚΟΙΝΩΦ. ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ	3.700,00
2099000000	ΠΡΟΥΠ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ (STOCK ACCOUN)	310.807,27
2399400000	ΠΡΟΥΠ.ΑΠΟΘ.Τ.ΕΡΓ/ΥΠ	1.005.531,70
3000000000	ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΣΩΤ. ΤΡΙΤΟΙ	1.038.540,96
3000000099	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΛΟΓ. ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΗΣ)	-114,39
3003000000	Ν.Π.Δ.Δ. ΛΟΓ/ΣΜΟΣ ΠΕΛΑΤΩΝ	14.617,44
3005000000	ΠΡΟΚΑΤΑΒ.ΠΕΛΑΤ. ΤΡΙΤΩΝ	-666.002,79
3099000000	ΛΟΙΠΟΙ ΠΕΛΑΤΕΣ ΕΠΙΔΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	216.345,33
3311010000	ΒΡΑΧΥΠΡΟΘ.ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜ.ΕΠΙΧΕΙΡΗΣ.ΕΥΡΩ	739,50
3395000004	ΧΡΕΩΣΤΙΚΑ ΥΠΟΛ. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΩΝ	457,31
3600000000	ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΕΝΟΙΚΙΩΝ	1.529,54

4400000000	ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜ ΕΜΜ. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	-86.470,00
4400000000	ΣΧΗΜ ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜ. ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	-168.273,44
4400000100	ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΑΠΟΖΗΜ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	-257.665,25
4409000200	ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΑΜΟΙΒΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	-23.030,20
4409000400	ΣΧΗΜ ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΙΩΒΗΛ	-32.976,54
4409000500	ΣΧΗΜ ΠΡΟΒΛ STOCK ΟΡΤ	-1.017,06
4409010100	ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΛΟΙΠΑ ΟΡΓΑΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	-15.839,00
4409010300	ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΕΞΟΔΑ ΕΓΓΥΗΣΕΩΝ	-282.055,49
4409010500	ΠΡΟΒΛ. ΑΝΑΜ. ΚΟΣΤΟΣ ΤΕΧΝ. ΕΡΓΩΝ	-1.938,32
4411000100	ΕΞΑΤΟΜΙΚΕΥΜ ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΑΠΟΣΒ ΕΠΙΣΦ ΠΕΛΑΤΩΝ	-268.465,00
4411000300	ΠΡΟΒΛ ΑΠΟΣΒ ΕΠΙΣΦ<1Ε	-157.581,31
4412000100	ΣΧΗΜ ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΚΙΝΔ	-19.869,09
4412000200	ΣΧΗΜ ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΚΙΝΔ	-54.861,90
4412000400	ΣΧΗΜ ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΚΙΝΔ	-51.828,39
5000000000	ΠΡΟΜ.ΕΣΩΤ.ΤΡΙΤΟΙ	-328.763,74
5000000099	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ (ΛΟΓ. ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΗΣ)	-2.320,90
5001000000	ΠΡΟΜ.ΕΞΩΤ.ΤΡΙΤΟΙ	-21.266,25
5001000003	ΠΡΟΜ.ΕΞΩΤ.ΣΥΝΔ.-ICC	-27.300,00
5005000000	ΠΡΟΚ.ΣΕ ΠΡΟΜ.ΤΡ.ΑΠΟΘ	22.900,00
5303000000	ΟΦΕΙΛΟΜ.ΑΜΟΙΒ ΠΡΟΣΩΠ	-834,76
5310000000	ΒΡΑΧ ΥΠΟΧΡ ΣΕ ΣΥΝΔ	-2.533,73
5398000006	ΥΠΟΧΡ. ΣΕ ΠΡΟΣ/ΚΟ & ΑΠΟΔ.ΠΑΡ. ΦΟΡΩΝ	-10,89
5398000080	ΠΑΡΑΚΡ.ΜΙΣΘ.ΑΓ.ΜΕΤΟΧ	-5.114,82
5398000820	ΛΟΙΠ ΥΠ ΜΗ ΧΡΗΜ ΧΑΡ	-908,72
5398001080	ΛΟΙΠΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΔΙΑΦΟΡΟΙ	-5.050,08
5601000005	ΔΟΥΛΕΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΔΩΡΟΥ ΧΡΙΣΤΟΥΓΕΝΝΩΝ 5/8	-18.630,18
5601000008	ΔΟΥΛ. INCENTIVES ΧΡΗΣ	-25.540,68
5601000080	ΛΟΙΠ.ΥΠΟΧΡ.Sh.M.Plan	-365,86
5602000000	ΑΓΟΡΕΣ ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ	-49.445,68
5602000000	ΑΓΟΡΕΣ ΥΠΟ ΠΑΡΑΛΑΒΗ	-3.219,48
5823000000	ΠΡΟΥΠ ΚΟΣΤ ΤΕΧ ΕΡΓ R	-734,43
DE23994000	ΠΡΟΥΠΟΛ ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΥΠΗΡ ΣΕ ΤΡΙΤΟΥΣ	-823.792,45
DE30050000	ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΤΡΙΤΟΙ ΓΙΑ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ	666.002,79
DE36000000	ΕΞΟΔΑ ΧΡΗΣΕΩΣ ΕΙΣΠΡΑΚΤΕΑ ΑΠΟ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ (Cost in Excess)	643.752,38
DE44090105	ΠΡΟΒΛ ΓΙΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΣΕ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ (Losses)	282.055,49
DE56000000	ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΤΕΧΝΙΚΑ ΕΡΓΑ (Billing in Excess)	-667.370,18
DE58230000	ΠΡΟΥΠΟΛΟΓΙΣΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ ΤΕΧΝΙΚΩΝ (ULUL) (RESERVE)	734,43
Σύνολο Στοιχείων Ενεργητικού- Παθητικού Κλάδου ITS		4.158.770,91


 Ιωάννης Τσαλαμιδάς
 Διευθυντής Λογιστηρίου