

«ΕΚΘΕΣΗ
του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας
«ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΝ» ΚΑΙ
ΤΟΝ ΔΙΑΚΡΙΤΙΚΟ ΤΙΤΛΟ «ΣΕΛΟΝΤΑ Α.Ε.»
προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της,

που επεξηγεί και δικαιολογεί από νομική και οικονομική άποψη το Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης της Εταιρείας δι' απόσχισης κλάδων με σύσταση δύο νέων κατά 100% θυγατρικών ανωνύμων εταιρειών και μεταβίβαση σε αυτές των κλάδων.

Κύριοι Μέτοχοι

Η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου να γίνει διάσπαση της Εταιρείας μας ελήφθη στο πλαίσιο διαχωρισμού συγκεκριμένων κλάδων δραστηριότητας της Εταιρείας που αφορούν στην παραγωγή γόνου και ιχθύων σε συγκεκριμένες περιοχές (εφεξής «οι Κλάδοι») προς συμμόρφωση στην από 15.02.2019 απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού (αριθμός υπόθεσης Μ.9110) η οποία έθεσε ως προϋπόθεση, για την ολοκλήρωση εξαγοράς των μετοχών της Εταιρείας από την υφιστάμενη μέτοχο αυτής, την προηγούμενη επίτευξη και έγκριση συμφωνίας πώλησης των συγκεκριμένων Κλάδων ως ενός συνόλου περιουσιακών στοιχείων, τα οποία να συνιστούν, από οργανωτική άποψη, αυτόνομη εκμετάλλευση, δηλαδή, σύνολο ικανό να λειτουργήσει αυτοδύναμα, σε τρίτο επενδυτή που έχει λάβει την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Η διάσπαση αποφασίσθηκε να γίνει σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 57 παρ. 3 του Ν. 4601/2019 καθώς και τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως ισχύουν και με βάση τη λογιστική κατάσταση των Κλάδων (ισολογισμό) της 30.09.2019.

Συγκεκριμένα αποφασίσθηκε ότι:

1. Τα περιουσιακά στοιχεία (ενεργητικού και παθητικού) της Εταιρείας που περιλαμβάνονται στον κλάδο Α και απεικονίζονται τόσο στο Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης όσο και στην Έκθεση Ορκωτών Ελεγκτών σύμφωνα με τη λογιστική κατάσταση του κλάδου Α της 30.09.2019 (η « Λογιστική Κατάσταση Κλάδου Α») έχουν ως κατωτέρω:

Ποσά σε €	Αξία ΔΠΧΑ	Αξία Εκτίμησης
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Υπεραξία		95.667,41
Γήπεδα & Οικόπεδα	3.378.648,98	3.378.648,98
Εγκαταστάσεις & Τεχνικά Έργα	6.190.764,29	5.299.424,05
Μηχανήματα & Εξοπλισμός	3.756.496,19	1.802.813,00
Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Εξοπλισμός	815.259,54	272.825,82
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	14.141.169,00	10.753.711,85
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	89.577,94	89.577,94
Βιολογικά Περιουσιακά Στοιχεία	26.060.641,52	15.460.090,43
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ - ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ		
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	40.291.388,46	26.399.047,64
Πρώτες Ύλες και Λοιπά Αναλώσιμα	880.883,20	880.883,20
Υλικά Συσκευασίας	51.641,60	51.641,60
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	932.524,80	932.524,80
Λοιπές Απαιτήσεις & Προκαταβολές	124.065,07	124.065,07

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	124.065,07	124.065,07
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.056.589,87	1.056.589,87
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	41.347.978,33	27.455.637,51
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	335.393,70	335.393,70
Εσοδα επομένων χρήσεων	767.504,66	767.504,66
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1.102.898,36	1.102.898,36
ΔΟΣΟΛΗΠΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	642.671,45	642.671,45
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	123.684,70	123.684,70
ΣΥΝΟΛΟ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	123.684,70	123.684,70
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	1.869.254,51	1.869.254,51
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	39.478.723,82	25.586.383,00

2. Τα περιουσιακά στοιχεία (ενεργητικού και παθητικού) της Διασπώμενης Εταιρείας που περιλαμβάνονται στον κλάδο Β και απεικονίζονται τόσο στο Σχέδιο Σύμβασης Διάσπασης όσο και στην Έκθεση Ορκωτών Ελεγκτών σύμφωνα με τη λογιστική κατάσταση του κλάδου Β της 30.09.2019 (η « Λογιστική Κατάσταση Κλάδου Β») έχουν ως κατωτέρω:

Ποσά σε €	Αξία ΔΠΧΑ	Αξία Εκτίμησης
Υπεραξία		33.715,77
Γήπεδα & Οικόπεδα	97.709,00	97.709,00
Εγκαταστάσεις & Τεχνικά Έργα	285.226,51	285.226,51
Μηχανήματα & Εξοπλισμός	381.374,99	381.374,99
Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Εξοπλισμός	40.296,76	40.296,76
ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	804.607,26	804.607,26
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.339,51	5.339,51
ΒΙΟΛΟΓΙΚΑ ΠΕΡ. ΣΤΟΙΧ.	4.653.406,53	3.491.580,55
ΣΥΝΟΛΟ ΜΗ - ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.463.353,30	4.335.243,08
Πρώτες Ύλες και Λοιπά Αναλώσιμα	128.755,79	128.755,79
Υλικά Συσκευασίας	17.786,41	17.786,41
ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	146.542,20	146.542,20
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	146.542,20	146.542,20
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	5.609.895,50	4.481.785,28
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	23.223,12	23.223,12
ΣΥΝΟΛΟ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	23.223,12	23.223,12

ΔΟΣΟΛΗΠΤΙΚΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ	808.540,26	808.540,26
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	831.763,38	831.763,38
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	4.778.132,12	3.650.021,90

Το μετοχικό κεφάλαιο της πρώτης επωφελούμενης εταιρείας (Επωφελούμενη Εταιρεία Α) με την επωνυμία ΡΟΛΑΤΑ ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, καθορίσθηκε σε € 25.586.383 και θα σχηματισθεί από την αξία της καθαρής θέσης του εισφερόμενου σ' αυτήν Κλάδου Α της Εταιρείας. Η ονομαστική αξία της μετοχής της εταιρείας αυτής θα ορισθεί σε 1,00 ευρώ και ο αριθμός των μετοχών της σε 25.586.383 μετοχές.

Το μετοχικό κεφάλαιο της δεύτερης επωφελούμενης εταιρείας (Επωφελούμενη Εταιρεία Β) με την επωνυμία ΙΧΘΥΟΚΑΛΛΙΕΡΓΕΙΕΣ ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ καθορίσθηκε σε € 3.501.880 ευρώ και θα σχηματισθεί από την αξία της καθαρής θέσης του εισφερόμενου σ' αυτήν Κλάδου Β της Εταιρείας. Η ονομαστική αξία της μετοχής της εταιρείας αυτής θα ορισθεί σε 1,00 ευρώ και ο αριθμός των μετοχών της σε 3.501.880 μετοχές.

Στο σημείο αυτό σημειώνεται ότι:

(α) η διάσπαση δεν θα επηρεάσει τα ενοποιημένα οικονομικά του στοιχεία της Εταιρείας μέχρις ότου πωληθεί, δεδομένου ότι η Επωφελούμενη Εταιρεία Α και Επωφελούμενη Εταιρεία Β θα ενοποιούνται πλήρως, αφού η Εταιρεία θα κατέχει ποσοστό 100% αυτών και

(β) δεν προέκυψαν ειδικές δυσχέρειες κατά την αποτίμηση των Κλάδων από τους ορκωτούς ελεγκτές.

Η Εταιρεία σε αντάλλαγμα για την εισφορά των Κλάδων θα λάβει κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα το σύνολο των μετοχών που θα εκδοθούν από τις επωφελούμενες εταιρείες και θα παραμείνει έμμεσα ο δικαιούχος των περιουσιακών στοιχείων των Κλάδων, ως εκ τούτου οι όροι της Διάσπασης δε μπορεί παρά να θεωρηθούν δίκαιοι και εύλογοι. Για την επιβεβαίωση των παραπάνω η Εταιρεία ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» και ειδικότερα τους ορκωτούς ελεγκτές κ.κ. Αλέξιο Χατζηπαύλου (ΑΜ ΣΟΕΛ 42351) και Γεώργιο Μπουρνή (ΑΜ ΣΟΕΛ 25151) τη διατύπωση γνώμης, η οποία σε σχέση με τη σχέση ανταλλαγής περιλαμβάνει την εξής δήλωση: «Καθώς από την παράγραφο 3 του άρθρου 57 του Ν. 4601/2019 προκύπτει ότι «Απόσχιση κλάδου με σύσταση νέας εταιρείας ή νέων εταιρειών είναι η πράξη με την οποία μια εταιρεία (διασπώμενη) χωρίς να λυθεί, μεταβιβάζει, σε μία ή περισσότερες εταιρείες που συνιστώνται ταυτόχρονα (επωφελούμενες) τον καθοριζόμενο ή τους καθοριζόμενους στο σχέδιο διάσπασης κλάδο ή κλάδους δραστηριότητας, με τη διάθεση σε αυτήν εταιρικών συμμετοχών της επωφελούμενης είναι αυτονόητο ότι δεν υφίσταται κατανομή εταιρικών συμμετοχών καθότι η εισφορά του κλάδου πραγματοποιείται συνολικά από μια διασπώμενη εταιρεία και εισφέρεται σε μια νέα εταιρεία που συστάθηκε για αυτό το σκοπό με διάθεση του συνόλου των μετοχών της στη διασπώμενη. Επομένως παρέλκει η παράθεση πληροφοριών σχετικά με τις μεθόδους αποτίμησης για τον καθορισμό της προτεινόμενης κατανομής των εταιρικών συμμετοχών. Η συγκεκριμένη πράξη της απόσχισης είναι δίκαιη και λογική καθώς η Διασπώμενη θα λάβει το σύνολο των μετοχών της Επωφελουμένης εταιρείας ως αντάλλαγμα των περιουσιακών στοιχείων που θα εισφερθούν.»

Συνεπώς με την ολοκλήρωση της διάσπασης:

1. το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας Α πρόκειται να διαμορφωθεί σε € 25.586.383 και η Εταιρεία θα λάβει το σύνολο των μετοχών της Επωφελούμενης Εταιρείας Α ήτοι 25.586.383 μετοχές ονομαστικής αξίας ενός (1) ευρώ εκάστης.

2. το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας Β πρόκειται να διαμορφωθεί σε € 3.501.880 και η Εταιρεία θα λάβει το σύνολο των μετοχών της Επωφελούμενης Εταιρείας Β ήτοι 3.501.880 μετοχές ονομαστικής αξίας ενός (1) ευρώ εκάστης.

Με την ολοκλήρωση της διάσπασης και της σύστασης των δύο νέων ανωνύμων εταιρειών, θα εκδοθούν από την Επωφελούμενη Εταιρεία Α και Επωφελούμενη Εταιρεία Β οι νέοι τίτλοι μετοχών, οι οποίοι θα παραδοθούν στην Εταιρεία. Οι Επωφελούμενες Εταιρείες θα προβούν στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου η Εταιρεία να καταχωρηθεί στο βιβλίο μετόχων που τηρεί η κάθε Επωφελούμενη Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 40 παράγραφος 2 του ν. 4548/2018.

Στην Εταιρεία, συμπεριλαμβανομένων και των αποσχιζόμενων κλάδων, δεν παρέχονται ιδιαίτερα πλεονεκτήματα στους εμπειρογνώμονες, στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της ή στους εσωτερικούς ελεγκτές της.

Με βάση τα παραπάνω, προτείνουμε στους μετόχους της Εταιρείας να εγκρίνουν τη διάσπαση με απόσχιση και σύσταση νέων εταιρειών και το αντίστοιχο σχέδιο διάσπασης και όλες τις σχετικές πράξεις, ανακοινώσεις και έγγραφα για τον σκοπό αυτό.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΗΣ «ΙΧΘΥΟΤΡΟΦΕΙΑ ΣΕΛΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΓΕΩΡΓΙΚΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΝ»

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Λεωνίδα Κολιούλης