

ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΑΠΟΣΧΙΣΗΣ ΚΛΑΔΟΥ

(κατ' εφαρμογή των άρθρων 57 παρ. 2, και 58, 59 - 73 του Ν. 4601/2019, των διατάξεων του Ν.4548/2018 και του άρθρου 52 του Ν.4172/2013).

ΜΕΤΑΞΥ

Της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**SINGULARLOGIC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ**» και το διακριτικό τίτλο «**SINGULARLOGIC A.E.**», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 008916201000 και ΑΦΜ 997985169 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, η οποία εδρεύει στο Δήμο Κηφισιάς (Αχαΐας, αριθμός 3 & Τροιζηνίας) και εκπροσωπείται νόμιμα από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της, κ. Σπυρίδωνα Μανωλόπουλο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο αυτής κ. Ιωάννη Μερτζάνη, δυνάμει της από 10/11/2023 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της (εφεξής η «Εισφέρουσα Εταιρεία»).

ΚΑΙ

Της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**Epsilon SingularLogic Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής**» και το διακριτικό τίτλο «**Epsilon SingularLogic A.E.**» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 157876205000 και ΑΦΜ 801490198 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Θεσσαλονίκης, η οποία εδρεύει στο Δήμο Πυλαίας-Χορτιάτη (πάροδος 17ης Νοεμβρίου, αριθμός 87) και εκπροσωπείται νόμιμα από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο, Ιωάννη Μίχο του Νικολάου, δυνάμει της από 10/11/2023 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της (εφεξής η «Επωφελούμενη Εταιρεία»).

Οι συμβαλλόμενες εταιρείες αφού έλαβαν υπόψη τους, τις από 10/11/2023 αποφάσεις των διοικητικών συμβουλίων τους δυνάμει των οποίων αποφασίστηκαν τα εξής:

1. Η απόσχιση του κλάδου «παροχής υπηρεσιών και πωλήσεων ολοκληρωμένων συστημάτων σε επιχειρήσεις λιανικού εμπορίου και πρατηρίων υγρών καυσίμων - **Retail & Fuel**» (εφεξής ο «Κλάδος») της Εισφέρουσας Εταιρείας (εφεξής η «Απόσχιση») και η εισφορά του στην Επωφελούμενη Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019 (άρθρο 57 παρ.2), του Ν.

4548/2018 και των διατάξεων του Ν. 4172/2013, έναντι απόκτησης από την Εισφέρουσα Εταιρεία εταιρικής συμμετοχής στην Επωφελούμενη Εταιρεία.

2. Ο ορισμός της 31^{ης} Οκτωβρίου 2023 ως ημερομηνίας σύνταξης της λογιστικής κατάστασης του Κλάδου, μετά την οποία όλες οι πράξεις που θα διενεργούνται και θα αφορούν στον αποσχιζόμενο Κλάδο θα θεωρούνται, από λογιστική άποψη, ως διενεργηθείσες για λογαριασμό της Επωφελούμενης Εταιρείας και η έναρξη των διαδικασιών για την ως άνω Απόσχιση.

3. Η ανάθεση στην εταιρεία με την επωνυμία «ACTION AUDITING Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» που εδρεύει στο δήμο Αθηναίων Ν. Αττικής, οδός Μιχαλακοπούλου αρ. 45, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 120365201000 και Α.Φ.Μ. 800402120 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, της αποτίμησης της λογιστικής αξίας του Εισφερόμενου Κλάδου, σύμφωνα με το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018, της εξέτασης του Σχεδίου Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου, σύμφωνα με τα άρθρα 62 και 10 του Ν. 4601/ 2019 και της σύνταξης των σχετικών εκθέσεων.

Εν όψει των ανωτέρω, οι συμβαλλόμενες εταιρείες συντάσσουν σύμφωνα με το άρθρο 59 του Ν. 4601/2019 το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης, με το οποίο συμφωνούνται και γίνονται αμοιβαία αποδεκτά τα ακόλουθα:

Ι. Ο Κλάδος που αποσχίζεται με το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης και εισφέρεται στην Επωφελούμενη Εταιρεία είναι ο Κλάδος που δραστηριοποιείται στον τομέα της παροχής υπηρεσιών και πωλήσεων ολοκληρωμένων συστημάτων σε επιχειρήσεις λιανικού εμπορίου και πρατηρίων υγρών καυσίμων - **Retail & Fuel**, όπως απεικονίζεται στην από 31/10/2023 λογιστική κατάσταση (εφεξής η «Λογιστική Κατάσταση»), η οποία επισυνάπτεται στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης ως Παράρτημα Ι, αποτελώντας αναπόσπαστο τμήμα αυτού. Η αξία των περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του Κλάδου, όπως αυτός εμφανίζεται στην Λογιστική Κατάσταση, έχει αποτιμηθεί με την από 15/11/2023 έκθεση αποτίμησης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018, (εφεξής η «Έκθεση Αποτίμησης») της εταιρείας «ACTION AUDITING Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» που εδρεύει στο δήμο Αθηναίων Ν. Αττικής, οδός Μιχαλακοπούλου αρ. 45, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 120365201000 και Α.Φ.Μ. 800402120 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, ως Παράρτημα ΙΙ.

Πλεονέκτημα του αποσχισθέντος Κλάδου είναι ότι συνεργάζεται αρμονικά με τον αντίστοιχο κλάδο ανάπτυξης προϊόντων ιδιοπαραγώμενου λογισμικού της Επωφελούμενης Εταιρείας, Epsilon SingularLogic A.E. με στόχο την προσφορά ολοκληρωμένων λύσεων στους συγκεκριμένους τομείς με την αξιοποίηση:

- ειδικών εφαρμογών λογισμικού
- εξειδικευμένων υπηρεσιών εφαρμογής & διασύνδεσης
- εξειδικευμένων συστημάτων εξοπλισμού.

II. Ο σκοπός της Επωφελούμενης Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού αυτής είναι: 1. Η παραγωγή και εμπορία προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών (Λογισμικό), 2. Η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρονικών υπολογιστών, προϊόντων πληροφορικής και προϊόντων επικοινωνιών, 3. Η παροχή υπηρεσιών, εγκατάσταση, λειτουργία υποστήριξης και εκπαίδευσης συστημάτων και προγραμμάτων ηλεκτρονικών υπολογιστών, 4. Η παραγωγή και εμπορία προϊόντων υψηλής τεχνολογίας που συνδυάζουν την εκπομπή μέσω ηλεκτρονικού υπολογιστή εικόνας, σχεδίων και πληροφοριών προς οποιονδήποτε ενδιαφερόμενο είτε μέσω του Διαδικτύου (Internet), είτε με απευθείας σύνδεση, 5. Η διοργάνωση εκπαιδευτικών σεμιναρίων και διαλέξεων με σκοπό την κατάρτιση και επιμόρφωση στελεχών επιχειρήσεων και άλλων ιδιωτών σε οικονομικά, φορολογικά και άλλα θέματα, 6. Η παροχή συμβουλών, η οργάνωση και η εκπόνηση μελετών σε οικονομικά, διοικητικά και άλλα θέματα που αφορούν τις επιχειρήσεις, 7. Η επεξεργασία, εισαγωγή – εξαγωγή και εμπορία των παραπάνω ειδών και υπηρεσιών, 8. Η πώληση προϊόντων και υπηρεσιών τηλεπικοινωνιών γενικά, σταθερής και κινητής τηλεφωνίας, 9. Η ανάπτυξη όλων των παραπάνω δραστηριοτήτων με μεθόδους ηλεκτρονικού εμπορίου και telemarketing, 10. Η μεταπώληση – εμπορία βιβλίων και περιοδικών, 11. Η χρηματοδότηση και ο χρηματοοικονομικός συντονισμός, καθώς και η διαχείριση των εταιρειών, στις οποίες συμμετέχει, 12. Η χρηματοδότηση επιχειρήσεων, η παροχή εγγυήσεων, η έκδοση εγγυητικών επιστολών υπέρ τρίτων, που οι δραστηριότητές τους είναι σχετικές και βοηθούν στην υλοποίηση των στόχων της εταιρείας και 13. Προμήθειες από την προώθηση και μεσιτείες, προϊόντων, αγαθών και γενικά υπηρεσιών τρίτων οιασδήποτε νομικής μορφής αυτοί έχουν, της ημεδαπής ή της αλλοδαπής.

Μέσω της προτεινόμενης απόσχισης, η Εισφέρουσα Εταιρεία αποβλέπει στη διοχέτευση τόσο χρηματικών όσο και ανθρώπινων πόρων σε υπάρχουσες ή νέες δραστηριότητες και η Επωφελούμενη Εταιρεία επιδιώκει τη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης και των λύσεων που προσφέρει τόσο σε οριζόντιο επίπεδο όσο και σε δυναμικές κάθετες αγορές με εξειδικευμένες ανάγκες, προσθέτοντας παράλληλα σημαντική κερδοφορία.

III. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΠΑΣΗΣ (άρθρο 59 του Ν.4601/2019):

(α) Νομική μορφή, επωνυμία, έδρα, αριθμός Γ.Ε.ΜΗ. και Α.Φ.Μ. των εταιρειών.

Εισφέρουσα Εταιρεία:

Εταιρική μορφή: ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών (Ν. 4548/2018).

Επωνυμία:

«SINGULARLOGIC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ»

Έδρα: Δήμος Κηφισιάς, Αττικής, Τ.Κ. 14564 επί των οδών Αχαΐας 3 και Τροιζηνίας.

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 008916201000

Α.Φ.Μ.: 997985169 Δ.Ο.Υ: Φ.Α.Ε. Αθηνών

Μετοχικό κεφάλαιο: 9.000.000€

Μετοχές: 9.000.000

Ονομαστική αξία κάθε μετοχής: 1,00€

Επωφελούμενη Εταιρεία:

Εταιρική μορφή: ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί και διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων του Νόμου περί Ανωνύμων Εταιρειών (Ν. 4548/2018).

Επωνυμία:

«Epsilon SingularLogic Ανώνυμη Εταιρεία Πληροφορικής» με το διακριτικό τίτλο «Epsilon SingularLogic A.E».

Έδρα: Δήμο Πυλαίας-Χορτιάτη -Θεσσαλονίκης (πάροδος 17ης Νοεμβρίου, αριθμός 87).

Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ.: 157876205000

Α.Φ.Μ.: 801490198 Δ.Ο.Υ: Φ.Α.Ε. Θεσσαλονίκης.

Μετοχικό κεφάλαιο: 19.595.000,00 €

Μετοχές: 19.595.000

Ονομαστική αξία κάθε μετοχής: 1,00€

(β) Σχέση Ανταλλαγής.

Η Εισφέρουσα Εταιρεία θα μεταβιβάσει το σύνολο της περιουσίας του Κλάδου (ενεργητικό και παθητικό) στην Επωφελούμενη Εταιρεία, όπως απεικονίζεται στη Αποτίμηση Κλάδου και όπως η εν λόγω περιουσία θα διαμορφωθεί μέχρι τη νόμιμη ολοκλήρωση της μεταβίβασης του Κλάδου. Η Επωφελούμενη Εταιρεία θα καταστεί αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος κάθε περιουσιακού στοιχείου του Κλάδου.

Τα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου που θα εισφερθούν στην Επωφελούμενη Εταιρεία είναι αυτά που απεικονίζονται στην Αποτίμηση Κλάδου, όπου περιλαμβάνονται οι απαραίτητες πληροφορίες, σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις.

Ειδικότερα, η Εισφέρουσα Εταιρεία μεταβιβάζει στην Επωφελούμενη Εταιρεία το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού του Κλάδου, ώστε με την ολοκλήρωση της Απόσχισης, η Επωφελούμενη Εταιρεία υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση σύμφωνα με το νόμο, και καθίσταται καθολική διάδοχος στο σύνολο των δικαιωμάτων, κινητών, ακινήτων, απαιτήσεων, άυλων αγαθών, αξιώσεων, επίδικων και μη, των υποχρεώσεων και εν γένει έννομων σχέσεων, περιλαμβανομένων των διοικητικών ή άλλων αδειών και εγκρίσεων, καθώς και κάθε άλλου περιουσιακού στοιχείου του Κλάδου. Οι δίκες της Εισφέρουσας Εταιρείας, στην έκταση που αφορούν στο μεταβιβαζόμενο Κλάδο, συνεχίζονται από την Επωφελούμενη Εταιρεία, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής αυτών λόγω της Απόσχισης.

Η Εισφέρουσα Εταιρεία δεν λύεται ούτε εκκαθαρίζεται και συνεχίζει τη λειτουργία της με τα άλλα τμήματά της.

Η μέθοδος που επιλέχθηκε για τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Εισφέρουσας Εταιρείας προς τις μετοχές που θα λάβει από την Επωφελούμενη Εταιρεία, έναντι της εισφοράς του Κλάδου, είναι αυτή της καθαρής θέσης.

Σύμφωνα με την Αποτίμηση Κλάδου, όπως αποτυπώνεται, η αξία του Κλάδου, ο οποίος αποσχίζεται από την Εισφέρουσα Εταιρεία και μεταβιβάζεται στην

Επωφελούμενη ανέρχεται στο ποσό των τριών εκατομμυρίων ευρώ (€ 3.000.000). Το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας θα αυξηθεί κατά το ποσό των €2.290.076 η οποία για το λόγο αυτό θα προβεί στην έκδοση 2.290.076 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, οι οποίες θα αναληφθούν στο σύνολο τους από την Εισφέρουσα Εταιρεία. Η τιμή διάθεσης εκάστης μετοχής προσδιορίζεται στο ποσό €1,31. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών θα αχθεί σε λογαριασμό «Υπέρ το άρτιο» συνολικού ποσού €709.924 προς περαιτέρω ενίσχυση της Επωφελούμενης Εταιρείας.

Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας, το οποίο ανέρχεται σήμερα στο ποσό των €19.595.000,00 διαιρούμενο σε 19.595.000,00 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, μετά την ολοκλήρωση της Απόσχισης θα ανέλθει στο συνολικό ποσό των € 21.885.076 διαιρούμενο σε 21.885.076 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστη, και η Εισφέρουσα Εταιρεία θα κατέχει σε ποσοστό το 10,4641% του μετοχικού κεφαλαίου της Επωφελούμενης Εταιρείας.

(γ) Διατυπώσεις παράδοσης στην Εισφέρουσα Εταιρεία των νέων μετοχών που θα εκδώσει η Επωφελούμενη Εταιρεία.

Εντός των προβλεπόμενων εκ του νόμου προθεσμιών και σε κάθε περίπτωση αμέσως μετά την καταχώριση της εγκριτικής απόφασης της απόσχισης του Κλάδου από τις αρμόδιες αρχές, η Επωφελούμενη Εταιρεία θα προβεί στις απαραίτητες ενέργειες προκειμένου η Εισφέρουσα Εταιρεία να εγγραφεί στο βιβλίο μετόχων της Επωφελούμενης Εταιρείας. Η Επωφελούμενη Εταιρεία θα μεριμνήσει επίσης για την έκδοση μετοχικών τίτλων κυριότητας της Εισφέρουσας Εταιρείας, οι οποίοι θα παραδοθούν από το νόμιμο εκπρόσωπο της Επωφελούμενης Εταιρείας προς το νόμιμο εκπρόσωπο της Εισφέρουσας Εταιρείας.

(δ) Ημερομηνία από την οποία οι εταιρικές συμμετοχές που αποκτά η Εισφέρουσα Εταιρεία παρέχουν δικαίωμα στα κέρδη της Επωφελούμενης Εταιρείας καθώς και ειδικές συνθήκες σχετικά με αυτό το δικαίωμα.

Η ημερομηνία από την οποία η Εισφέρουσα Εταιρεία, η οποία θα καταστεί μέτοχος της Επωφελούμενης συνεπεία της εισφοράς του Κλάδου στην τελευταία, θα έχει δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη θα είναι η ημερομηνία ολοκλήρωσης της

Απόσχισης και εισφοράς του Κλάδου (εφεξής η «**Ημερομηνία Ολοκλήρωσης**»), ήτοι η ημερομηνία καταχώρισης στο Γ.Ε.ΜΗ. της τελικής σύμβασης απόσχισης που θα περιβληθεί τον τύπο του συμβολαιογραφικού εγγράφου.

Δεν προβλέπονται άλλες ειδικές συνθήκες σχετικές με το δικαίωμα αυτό.

(ε) Ημερομηνία από την οποία οι πράξεις που αφορούν στον Κλάδο θεωρούνται, από λογιστική άποψη, ότι έχουν διενεργηθεί για λογαριασμό της Επωφελούμενης Εταιρείας και η τύχη των οικονομικών αποτελεσμάτων που θα προκύψουν από την ημερομηνία αυτή μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης.

Από την 01.11.2023, δηλαδή από την επόμενη ημέρα της Λογιστικής Κατάστασης και υπό την αίρεση της έγκρισης της απόσχισης του Κλάδου από τους μετόχους της Εισφέρουσας Εταιρείας και της λήψης όλων των αναγκαίων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές, όλες οι πράξεις και συναλλαγές της Εισφέρουσας Εταιρείας που αφορούν τον Κλάδο, μέχρι την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης, θα θεωρούνται ότι έγιναν, από λογιστική άποψη, στο όνομα και για λογαριασμό της Επωφελούμενης Εταιρείας.

(στ) Τα δικαιώματα που εξασφαλίζει η Επωφελούμενη Εταιρεία στους μετόχους που έχουν ειδικά δικαιώματα στον εισφερόμενο Κλάδο, καθώς και στους κατόχους άλλων τίτλων, πλην μετοχών, ή τα μέτρα που προτείνονται για αυτούς.

Δεν υπάρχουν και δεν προβλέπονται τέτοια δικαιώματα.

(ζ) Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα που, ενδεχομένως, παρέχονται στους εμπειρογνώμονες σύμφωνα με το άρθρο 62 του ν. 4601/2019, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στους τακτικούς ελεγκτές της Επωφελούμενης Εταιρείας και της Εισφέρουσας Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν και δεν παρέχονται ιδιαίτερα ή άλλα πλεονεκτήματα.

(η) Ακριβής καταγραφή και κατανομή των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων της Εισφέρουσας Εταιρείας που μεταβιβάζονται στην Επωφελούμενη Εταιρεία.

Η περιουσία (ενεργητικό και παθητικό) του Κλάδου κατά την 31.10.2023 είναι αυτή που απεικονίζεται στη Λογιστική Κατάσταση και στην Έκθεση Αποτίμησης,

στην οποία αναγράφονται τα μεταβιβαζόμενα στην Επωφελούμενη Εταιρεία περιουσιακά στοιχεία.

(θ) Φορολογικό καθεστώς.

Με την επιφύλαξη της τήρησης των διατάξεων του άρθρου 52 του Ν. 4172/2013, δυνάμει των οποίων πραγματοποιείται η παρούσα απόσχιση Κλάδου, η απορρόφηση και η μεταβίβαση στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, η συμμετοχή στο κεφάλαιο της Επωφελούμενης Εταιρείας και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται καθώς και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων, απαλλάσσεται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου ως και εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οιοδήποτε τρίτου.

(ι) Δημοσίευση του Σχεδίου Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου.

Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου θα δημοσιευθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις προς ενημέρωση μετόχων και επενδυτών.

(ια) Ενημέρωση και μεταφορά των εργαζομένων.

Με την ολοκλήρωση της Απόσχισης, κάθε ένας εκ των εργαζομένων που θα απασχολείται στον Κλάδο μεταφέρεται αυτοδικαία στην Επωφελούμενη Εταιρεία, η οποία υπεισέρχεται αυτοδικαίως στη θέση της Εισφέρουσας Εταιρείας, ως εργοδότης. Οι εργαζόμενοι που απασχολούνται στον Κλάδο ανέρχονται σε περίπου ενενήντα πέντε (95). Οι εργαζόμενοι της Εισφέρουσας Εταιρείας και της Επωφελούμενης Εταιρείας θα ενημερωθούν ενημερωθεί εγκαίρως και προσηκόντως για την Απόσχιση, όπως προβλέπεται από τη σχετική νομοθεσία (π.δ. 178/2002).

(ιβ) Συμβάσεις με τρίτα μέρη.

Σε κάθε μία εκ των συμβάσεων τρίτων μερών με την Εισφέρουσα Εταιρεία, το αντικείμενο των οποίων αφορά τον Κλάδο, η Επωφελούμενη Εταιρεία υποκαθίσταται ως καθολικός διάδοχος.

(ιγ) Προστασία των πιστωτών.

Η προστασία των πιστωτών υπόκειται στις διατάξεις του Αστικού Κώδικα σε συνδυασμό με τις σχετικές ρυθμίσεις του Ν. 4601/2019.

(ιδ) Εγγυοδοτικές δηλώσεις Εισφέρουσας Εταιρείας προς την Επωφελούμενη Εταιρεία.

Η Εισφέρουσα Εταιρεία εγγυάται και υπόσχεται στην Επωφελούμενη Εταιρεία τα ακόλουθα:

1. Τα στοιχεία του ενεργητικού του Κλάδου τυγχάνουν της αποκλειστικής κυριότητάς της και είναι απαλλαγμένα παντός εν γένει πραγματικού ή νομικού ελαττώματος, τα δε στοιχεία του παθητικού ανέρχονται στα ποσά που αναγράφονται στην Αποτίμηση Κλάδου.
2. Με την επιφύλαξη δικαιωμάτων τρίτων, η Εισφέρουσα Εταιρεία εγγυάται στην Επωφελούμενη Εταιρεία ότι έχει την πλήρη, απόλυτη και αδιαφιλονίκητη κυριότητα του Κλάδου και με την ολοκλήρωση της απόσχισής του, η Επωφελούμενη Εταιρεία θα δύναται να λειτουργεί τον Κλάδο κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια.

(ιε) Γενική διάταξη

Στην Επωφελούμενη Εταιρεία μεταβιβάζεται και κάθε κινητό, ακίνητο, δικαίωμα, άυλο αγαθό, αξίωση, έννομη σχέση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο που αφορά στον Κλάδο, ακόμα και εάν δεν κατονομάζεται ειδικά ή δεν περιγράφεται στο παρόν Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου, με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων και όρων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση καθενός από τα περιουσιακά στοιχεία του Κλάδου με βάση τις κείμενες διατάξεις. Στο μέτρο που δεν απαιτούνται από την κείμενη νομοθεσία, αιτήσεις, γνωστοποιήσεις, ιδιαίτερες διατυπώσεις ή ειδικός τύπος, στην Επωφελούμενη Εταιρεία μεταβιβάζονται και κάθε είδους διοικητικές άδειες ή εγκρίσεις.

Η Εισφέρουσα Εταιρεία και η Επωφελούμενη Εταιρεία, ιδίως μετά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης, θα αναλάβουν την υποχρέωση να προβούν αμελλητί σε κάθε ειδικότερη ενέργεια και πράξη, γνωστοποίηση, σύναψη σύμβασης, τροποποίηση σύμβασης, καταχώριση, αίτηση, και εν γένει κάθε ιδιαίτερη διατύπωση ή ειδικό τύπο που τυχόν απαιτείται από την κείμενη νομοθεσία για τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων, δικαιωμάτων και υποχρεώσεων, προκειμένου να έχουν ισχύ έναντι τρίτων.

Υ.Τελικές Διατάξεις.

1 . Η Εισφέρουσα και η Επωφελούμενη Εταιρεία θα συμμορφωθούν με το σύνολο των διατάξεων και θα τηρήσουν όλες τις διατυπώσεις που προβλέπει η κείμενη νομοθεσία.

2. Δεν υπάρχουν περισσότερες κατηγορίες μετόχων στις μετέχουσες στην Απόσχιση εταιρείες, των οποίων η έγκριση να είναι απαραίτητη για τις Αποσχίσεις. Δεν υφίστανται ομολογιούχοι δανειστές και κάτοχοι άλλων τίτλων εκτός μετοχών από τους οποίους απορρέουν ειδικά δικαιώματα.

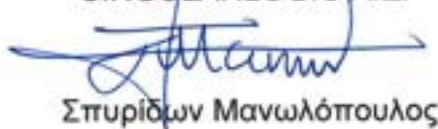
3. Η Επωφελούμενη Εταιρεία δηλώνει ότι αποδέχεται την εισφορά των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού του Κλάδου της Εισφέρουσας Εταιρείας, όπως αναφέρονται στην από 31.10.2023 Λογιστική Κατάσταση, καθώς και όπως αυτά θα έχουν διαμορφωθεί μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Απόσχισης.

4. Η από 31.10.2023 Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου και η από 15/11/2023 Έκθεση Αποτίμησης Κλάδου της εταιρίας «ACTION AUDITING Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» προσαρτώνται ως Παραρτήματα 1 και 2 αντίστοιχα και αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του παρόντος Σχεδίου Σύμβασης Απόσχισης.

Σε πίστωση των ανωτέρω συντάχθηκε το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Απόσχισης Κλάδου και υπογράφεται από τους νόμιμα εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους των διοικητικών συμβουλίων της Εισφέρουσας και της Επωφελούμενης Εταιρείας.

Αθήνα, 16/11/2023

Για την Εισφέρουσα Εταιρεία
SINGULARLOGIC A.E.



Σπυρίδων Μανωλόπουλος

Πρόεδρος ΔΣ



Ιωάννης Μερτζάνης

Διευθύνων Σύμβουλος

Για την Επωφελούμενη Εταιρεία
Epsilon SingularLogic A.E.



Ιωάννης Μίχος

Πρόεδρος & Διων Σύμβουλος

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULARLOGIC»
βάσει Δ.Π.Χ.Α της 31.10.2023

	Λογιστική αξία 31.10.2023
Ενεργητικό	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
<u>Ενσώματα πάγια</u>	
Λοιπός εξοπλισμός	65.680,72
Σύνολο	65.680,72
<u>Άυλα πάγια στοιχεία</u>	
Δικαιώματα χρήσης	192.378,65
Υπεραξία	0,00
Σύνολο	192.378,65
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	258.059,37
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
<u>Αποθέματα</u>	
Εμπορεύματα	369.461,74
Σύνολο	369.461,74
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</u>	
Εμπορικές απαιτήσεις	1.111.007,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.000,00
Σύνολο	1.132.007,67
Σύνολο κυκλοφορούντων	1.501.469,41
Σύνολο ενεργητικού	1.759.528,78
Παθητικό	31.10.2023
<u>Υποχρεώσεις</u>	
<u>Προβλέψεις</u>	
Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	64.608,10
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	
Υποχρεώσεις πορμηθευτών δικ. Χρήσης	196.814,74
Σύνολο	196.814,74
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.327.863,81
Σύνολο	1.327.863,81
Σύνολο υποχρεώσεων	1.589.286,66
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	1.589.286,66
Καθαρή θέση	170.242,13

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ
Έκθεση Αποτίμησης

Μιχαλακοπούλου 45,
Αθήνα, 115 28

T: +30 210 72 17 915 / 72 35 720

☎: +30 210 72 17 925

E: action@rba.gr

www.russellbedford.gr

ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ, ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.10.2023 ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ RETAIL AND FUEL ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «SINGULARLOGIC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 008916201000 ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 17 Ν. 4548/2018.

ΑΘΗΝΑ, ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2023

Περιεχόμενα

1. Εντολή και Αντικείμενο της Εργασίας	3
2. Ημερομηνία Αναφοράς	3
3. Δήλωση Ανεξαρτησίας	4
4. Συνοπτική Περιγραφή των Δραστηριοτήτων του Κλάδου	4
5. Μεθοδολογία και Στοιχεία για τη Διενέργεια της Αποτίμησης	4
6. Περιορισμοί Αποτίμησης	5
7. Περιορισμός χρήσης της έκθεσης	7
8. Εκτίμηση της Αξίας των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων του Κλάδου	8
Α. Συνοπτική Παρουσίαση της Εκτιμηθείσας Αξίας των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων του Κλάδου και Προσδιορισμός των Διαφορών Εκτιμήσεως	8
Β. Εκτίμηση της Αξίας με Αναλυτική Παράθεση των Λογαριασμών της Λογιστικής Κατάστασης του Κλάδου της 31.10.2023	9
9. Ανάλυση Εκτιμηθείσας Καθαρής Θέσης	13
10. Εκτίμηση Υπεραξίας Κλάδου RNF	13
11. Συμπεράσματα	14
Παράρτημα :	15
Παράρτημα 1: Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC» βάσει Δ.Π.Χ.Α της 31.10.2023	16
Παράρτημα 2: Προσδιορισμός εύλογης αξίας κλάδου RNF	17
Παράρτημα 3: Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC» βάσει Δ.Π.Χ.Α της 31.10.2023 μετά την αποτίμηση κατά το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018 του Κλάδου RNF	21

Προς
Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «SINGULARLOGIC A.E.»
ΑΧΑΙΑΣ 3 ΚΑΙ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ,
ΚΗΦΙΣΙΑ, ΑΤΤΙΚΗ
Τ.Κ. 14564

Αθήνα, 15 Νοεμβρίου 2023

ΕΚΘΕΣΗ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ, ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31.10.2023 ΤΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΤΩΝ RETAIL AND FUEL (RNF) ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «SINGULARLOGIC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 17 Ν. 4548/2018.

1. Εντολή και Αντικείμενο της Εργασίας

Με την από 08.11.2023 ανάθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας με την επωνυμία «SINGULARLOGIC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» και το διακριτικό τίτλο «SINGULARLOGIC», με αριθμό Γ.Ε.Μ.Η 008916201000 (εφεξής η «Εισφέρουσα Εταιρία») μας ανατέθηκε, μεταξύ άλλων, να ενεργήσουμε ως πρόσωπα της παραγράφου 3 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 προκειμένου να προβούμε στην αποτίμηση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της 31.10.2023 του Κλάδου Retail and Fuel - RNF (εφεξής ο «Κλάδος») προκειμένου να εισφερθεί στην εταιρεία με την επωνυμία «EPSILON SINGULARLOGIC ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ» και το διακριτικό τίτλο «EPSILON SINGULARLOGIC A.E.» με αριθμό Γ.Ε.Μ.Η 157876205000 (εφεξής η «Επωφελούμενη Εταιρία») σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4601/2019, του Ν. 4548/2018 και των άρθρων 52 και επόμενα του Ν. 4172/2013 (εφεξής ο «Εταιρικός μετασχηματισμός»).

Η ανωτέρω εντολή μας χορηγήθηκε μετά από ομόφωνη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 10.11.2023 της εταιρείας «SINGULARLOGIC A.E.», κατά την οποία αποφασίστηκε η απόσχιση του κλάδου RNF της εταιρείας. Επίσης αποφασίστηκε, η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, να γίνει από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, με βάση τις διατάξεις του άρθρου 10 του Ν. 4601/2019 και η οποία θα χρησιμοποιηθεί για την απόσχιση του κλάδου της εταιρείας.

2. Ημερομηνία Αναφοράς

Η ημερομηνία αναφοράς της εργασίας μας είναι η 31.10.2023 με βάση την οποία συντάχθηκε και εγκρίθηκε την 10.11.2023 από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εισφέρουσας η Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου της 31.10.2023 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής

Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση η οποία μας παραδόθηκε. Η ανωτέρω Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου επισυνάπτεται στο Παράρτημα 1.

3. Δήλωση Ανεξαρτησίας

Ανήκουμε στα πρόσωπα που ορίζει η διάταξη της παραγράφου 3 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 και πληρούμε, από κάθε άποψη, τις τυπικές και ουσιαστικές προϋποθέσεις για την ανάληψη της συγκεκριμένης εργασίας.

Δεν συντρέχουν κωλύματα ή ασυμβίβαστα ως προς την Διασπώμενη Εταιρεία, όπως ορίζουν οι διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018, καθώς και του άρθρου 21 του Ν. 4449/2017, τα οποία θα μπορούσαν να μην επιτρέψουν την ανάληψη της εργασίας αυτής.

4. Συνοπτική Περιγραφή των Δραστηριοτήτων του Κλάδου

Ο κλάδος διεκπεραιώνει έργα βασιζόμενα σε λογισμικό SRS, με κατά περίπτωση χρήση TP S/W, και hardware υλικό (ros, φορολογικοί μηχανισμοί, εξαρτήματα δικτύων, ράβδοι ογκομέτρησης καυσίμων). Οι βασικές κατηγορίες πελατών είναι:

- Αλυσίδες retails - Supermarkes, εμπορικά καταστήματα κλπ
- Εταιρείες εμπορίας και διανομής καυσίμων - πρατήρια

Η απόσχιση του κλάδου θα απελευθερώσει πόρους ενώ θα βελτιώσει συνολικά την εξυπηρέτηση των πελατών καθώς ο Κλάδος R&F συνεργάζονταν αρμονικά μέχρι σήμερα με τον αντίστοιχο κλάδο ανάπτυξης προϊόντων και υπηρεσιών ιδιοπαραγόμενου λογισμικού που κατέχει η EPSILON SINGULARLOGIC. Έτσι η συγκέντρωση πωλήσεων, υποστήριξης, εξυπηρέτησης και ανάπτυξης στην ίδια εταιρεία θα βελτιώσει την εμπειρία των πελατών (Customer Experience).

5. Μεθοδολογία και Στοιχεία για τη Διενέργεια της Αποτίμησης

Προκειμένου να προβούμε στην αποτίμηση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της 31.10.2023 του Κλάδου τέθηκαν υπόψιν μας τα εξής:

1. Ακριβή αντίγραφα των αποφάσεων των συνεδριάσεων της 10.11.2023 των Διοικητικών Συμβουλίων της Εισφέρουσας και Επωφελούμενης με τις οποίες οριοθετήθηκε η έναρξη της διαδικασίας του Εταιρικού Μετασχηματισμού.
2. Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου της 31.10.2023 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (περιόδου 01.01.2023-31.10.2023) που συντάχθηκε από τη διοίκηση της Εισφέρουσας,
3. Ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εισφέρουσας που ανήκει ο κλάδος των τριών προηγούμενων χρήσεων (2020-2022),

4. Προϋπολογισμούς που μας δόθηκαν από τη διοίκηση της Εισφέρουσας σχετικά με την πορεία του κλάδου RNF για το δίμηνο 1.11.2023 έως 31.12.2023 και τα επόμενα 5 έτη (2024-2028)
5. Υποστηρικτικά αρχεία που συνοδεύουν τη Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου που επίσης τέθηκαν υπόψη μας από τη διοίκηση της Εισφέρουσας καθώς και σε δημοσιευμένες πληροφορίες που αφορούν την Εισφέρουσα.
6. Επιστολή διαβεβαιώσεων της Διοίκησης της Εισφέρουσας αναφορικά με τα στοιχεία και τις πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν.

Η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου σε εύλογες αξίες βασίστηκε αποκλειστικά στην αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία τους (εύλογη αξία), βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), η οποία για το σύνολο σχεδόν των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων ταυτίζεται με το ιστορικό τους κόστος. Με βάση τη μέθοδο αυτή προβήκαμε σε επισκόπηση των μεγεθών επί της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου και η αξία καθενός από τα παραπάνω περιουσιακά στοιχεία αναπροσαρμόζεται αν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στην τρέχουσα εμπορική τους αξία κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Ο κλάδος RNF αποτιμήθηκε συνολικά στην εύλογη αξία του, η οποία προσδιορίστηκε με τη μέθοδο της προεξόφλησης των μελλοντικών ελεύθερων χρηματοροών (DCF) που τέθηκαν υπόψη μας από την διοίκηση καθώς και με τη μέθοδο πολλαπλασίων EBTI/EV. Δεδομένου ότι ο Εταιρικός μετασχηματισμός που θα λάβει χώρα είναι ενδοομιλικός και η Επωφελούμενη εταιρεία είναι μέτοχος της Εισφέρουσας εταιρείας η επιλογή των μεθόδων θεωρείται η πλέον κατάλληλη και δίκαιη.

Με βάση τις μεθόδους αυτές προβήκαμε σε επισκόπηση των μεγεθών επί της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Κλάδου και η αξία καθενός από τα ανωτέρω περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αναπροσαρμόζεται αν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία αυτών δεν ανταποκρίνεται στην τρέχουσα εμπορική τους αξία κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

6. Περιορισμοί Αποτίμησης

Η διενέργεια της αποτίμησης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της 31.10.2023 του Κλάδου υπόκειται στους κάτωθι περιορισμούς:

- Η εκτέλεση του έργου μας, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που αφορούν σε τακτικούς ελέγχους ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης και για το λόγο αυτό δεν θα εκφράσουμε οποιαδήποτε διαβεβαίωση σχετική με τα ανωτέρω πρότυπα. Στην περίπτωση που θα διενεργούσαμε έλεγχο ή επισκόπηση, μπορεί να υπέκυπταν στην αντίληψη μας θέματα, τα οποία θα τα γνωστοποιούσαμε, πέραν αυτών που παραθέτουμε στην Έκθεσή μας. Δεδομένου ότι δεν θα επεκταθούμε σε έλεγχο των περιουσιακών στοιχείων που συγκροτούν τον προς μεταβίβαση Κλάδο, η Έκθεσή μας θα αναφέρεται αποκλειστικά στα στοιχεία που θα εξετάσουμε.

- Οι οικονομικές και επιχειρηματικές πληροφορίες, τα στοιχεία, οι υποθέσεις, οι παραδοχές και οι προβλέψεις που τέθηκαν υπόψιν μας από τη διοίκηση της SINGULAR LOGIC A.E., ιστορικά και στο μέλλον θεωρήσαμε ότι είναι ορθές πλήρεις και δε προβήκαμε σε ανεξάρτητη επαλήθευση, διερεύνηση, έλεγχο ή επιβεβαίωση αυτών, ούτε εκδώσαμε οποιοδήποτε σχετικό πιστοποιητικό ή διασφάλιση σε σχέση με το θέμα αυτό. Για την εγκυρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων που τέθηκαν υπόψιν μας από τη διοίκηση της SINGULAR LOGIC A.E., την πλήρη ευθύνη φέρει η διοίκηση αυτής.
- Δεν εγγυούμαστε για την ακρίβεια των χρησιμοποιηθέντων στοιχείων καθώς και για τις γνώμες, ενδείξεις, πληροφορίες ή στοιχεία που μας παρασχέθηκαν από τρίτους και χρησιμοποιήθηκαν για την πραγματοποίηση της εργασίας μας. Παρά το γεγονός ότι λάβαμε διαβεβαιώσεις, ότι οι χρησιμοποιηθείσες πληροφορίες δεν περιλαμβάνουν λανθασμένα ή ψευδή στοιχεία αναφορικά με ουσιώδη θέματα ούτε παραλείπουν να παρουσιάσουν κάποια σημαντικά γεγονότα, τα οποία θα μπορούσαν να καταστήσουν τις πληροφορίες που περιέχουν παραπλανητικές, δεν δίνουμε διαβεβαιώσεις ή εγγυήσεις αναφορικά με την ορθότητα ή την περιεκτικότητα ή την πληρότητα των πληροφοριών που μας δόθηκαν.
- Η διενέργεια της αναλογιστικής μελέτης εκπονήθηκε από τρίτους επαγγελματίες εκτιμητές και αναλογιστές οι οποίοι έχουν επιλεγεί από τη διοίκηση της SINGULAR LOGIC A.E.
- Δε προβήκαμε σε μελέτη αγορών, ανταγωνισμού ή τεχνολογίας και δε εξετάσαμε τεχνικά, εργατικά, περιβαλλοντικά, νομικά, φορολογικά και άλλα παρεμφερή θέματα.
- Όπου η εργασία μας περιλαμβάνει προβλέψεις δε παρέχουμε καμία εγγύηση για την επίτευξη των προβλέψεων αυτών ή των παραδοχών εργασίας στις οποίες αυτή βασίστηκε, ούτε διαβεβαιώνει ότι έλαβε υπόψη σημαντικά γεγονότα που ίσως προέκυπταν από εκτενέστερες διαδικασίες ελέγχου. Σημειώνεται ότι ενδέχεται να προκύψουν διαφορές μεταξύ των προβλεπόμενων και των πραγματοποιηθέντων αποτελεσμάτων στο μέλλον, εξαιτίας απρόβλεπτων και αστάθμητων παραγόντων, οι οποίες διαφορές μπορεί να είναι σημαντικές.
- Τα συμπεράσματα μας δεν είναι δυνατόν να συνεκτιμήσουν άλλους, μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες, όπως τα αποτελέσματα ελεύθερων διαπραγματεύσεων ή άλλους «στρατηγικής» φύσεως λόγους, οι οποίοι σε περιπτώσεις εξαγοράς κάποιας εταιρείας ενδεχομένως να οδηγούσαν σε αποτίμηση εκτός του εύρους αξιών που προέκυψαν από την εργασία μας.
- Θεωρήσαμε ότι όλα τα προνόμια που είναι απαραίτητα για τη λειτουργία του Κλάδου και την επίτευξη των οικονομικών προβλέψεων του και πάνω στα οποία βασίζεται η αξία που υπολογίσαμε σε αυτή την εργασία, έχουν ήδη αποκτηθεί και υπάρχει δυνατότητα ανανέωσης τους.
- Υποθέσαμε ότι ο Κλάδος λειτουργεί σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο στις χώρες που δραστηριοποιείται, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά. Θεωρήσαμε ότι δεν υφίστανται εκκρεμή νομικά θέματα, αμφισβητήσεις ή άλλα ζητήματα που να εμπλέκουν τον Κλάδο και να έχουν ουσιαστική επίπτωση επί της διενεργηθείσας εργασίας εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.
- Η αποτίμηση διενεργήθηκε με βάση κοινούς αποδεκτούς κανόνες και την αγοραία αξία η οποία βασίστηκε κυρίως στην αναπροσαρμοσμένη λογιστική αξία του Κλάδου, βάσει των

Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), η οποία για τα περισσότερα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ταυτίζεται με το ιστορικό τους κόστος.

- Θεωρήσαμε ως δεδομένο ότι ο Κλάδος διοικείται ικανοποιητικά και υπεύθυνα σύμφωνα με τις πρέπουσες επιχειρηματικές αρχές. Επίσης, λάβαμε υπόψιν ότι ο Κλάδος θα συνεχίσει κανονικά την δραστηριότητα του αυτοτελώς. Αυτή η παραδοχή προϋποθέτει α) ότι η σημερινή διοίκηση θα παραμείνει και θα εφαρμόσει εκείνες τις λειτουργικές και χρηματοοικονομικές στρατηγικές οι οποίες θα μεγιστοποιήσουν την αξία του Κλάδου και β) ότι δεν υπάρχει αβεβαιότητα για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να αμφισβητήσουν την βασική παραδοχή ότι ο Κλάδος θα συνεχίσει κανονικά τη λειτουργία του.
- Η εργασία αποτίμησης δύναται να διαφέρει μεταξύ διαφορετικών εκτιμητών, ακόμα και αν αυτοί ελάμβαναν υπόψη τα ίδια στοιχεία, καθότι ενέχουν το στοιχείο της υποκειμενικότητας. Θεωρούμε ότι η αξία στην οποία καταλήξαμε είναι δίκαιη και λογική και τεκμηριώνεται από τα στοιχεία που τέθηκαν στην διάθεση μας.
- Όλα τα δεδομένα, οι υποθέσεις και κρίσεις που περιέχονται στην εργασία μας έχουν εγκριθεί από τη διοίκηση της SINGULAR LOGIC
- Η εργασία μας έχει συνταχθεί μόνο για το σκοπό που αναφέρεται στην ενότητα 1 και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανένα άλλο σκοπό.
- Δεν αποδεχόμαστε καμία ευθύνη για τυχόν αλλαγές στις συνθήκες αγοράς και δεν έχουμε καμία υποχρέωση αναθεώρησης της βάσει των νέων συνθηκών, οι οποίες ενδεχομένως ανακύψουν μετά την παράδοση της.

7. Περιορισμός χρήσης της έκθεσης

Η εργασία μας απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας προκειμένου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την απόσχιση του κλάδου που αναφέρεται ανωτέρω και είναι εμπιστευτική σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 9 του Ν. 4601/2019 καθώς περιλαμβάνει εταιρικά δεδομένα και μελλοντικούς προϋπολογισμούς.

8. Εκτίμηση της Αξίας των Περιουσιακών Στοιχείων και των Υποχρεώσεων του Κλάδου

Α. Συνοπτική Παρουσίαση της Εκτιμηθείσας Αξίας των Περιουσιακών Στοιχείων και Υποχρεώσεων του Κλάδου και Προσδιορισμός των Διαφορών Εκτιμήσεως.

Παραθέτουμε κατωτέρω ανά λογαριασμό της Λογιστικής Κατάστασης του Κλάδου της 31.10.2023, την αξία η οποία προέκυψε από την εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του κλάδου, καθώς και τις διαφορές εκτιμήσεως.

	Σημ.	Λογιστική αξία 31.10.2023	Εκτίμηση 31.10.2023
Ενεργητικό			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
<u>Ενώματα πάγια</u>	-		
Λοιπός εξοπλισμός	1	65.680,72	65.680,72
Σύνολο		65.680,72	65.680,72
<u>Άυλα πάγια στοιχεία</u>	-		
Δικαιώματα χρήσης	2	192.378,65	192.378,65
Υπεραξία	3	0,00	2.829.757,87
Σύνολο		192.378,65	3.022.136,53
Σύνολο μη κυκλοφορούντων		258.059,37	3.087.817,25
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
<u>Αποθέματα</u>	-		
Εμπορεύματα	4	369.461,74	369.461,74
Σύνολο		369.461,74	369.461,74
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</u>	-		
Εμπορικές απαιτήσεις	5	1.111.007,67	1.111.007,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	6	21.000,00	21.000,00
Σύνολο		1.132.007,67	1.132.007,67
Σύνολο κυκλοφορούντων		1.501.469,41	1.501.469,41
Σύνολο ενεργητικού		1.759.528,78	4.589.286,66
Παθητικό		31.10.2023	31.10.2023
<u>Υποχρεώσεις</u>	-		
<u>Προβλέψεις</u>	-		
Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	7	64.608,10	64.608,10
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	-		
Υποχρεώσεις πορμηθευτών δικ. Χρήσης	8	196.814,74	196.814,74
Σύνολο		196.814,74	196.814,74
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	-		
Εμπορικές υποχρεώσεις	9	1.327.863,81	1.327.863,81
Σύνολο		1.327.863,81	1.327.863,81
Σύνολο υποχρεώσεων		1.589.286,66	1.589.286,66
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων		1.589.286,66	1.589.286,66
Καθαρή θέση		170.242,13	
Εκτιμώμενη καθαρή θέση			3.000.000,00

Β. Εκτίμηση της Αξίας με Αναλυτική Παράθεση των Λογαριασμών της Λογιστικής Κατάστασης του Κλάδου της 31.10.2023**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****ΜΗ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ****1. Ενσώματα πάγια**

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
2	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	65.680,78	65.680,78	0,00

Πρόκειται για αξία ηλεκτρονικών υπολογιστών servers που φιλοξενούν δεδομένα του κλάδου.

Τα πάγια αυτά προκύπτουν από τα δεδομένα του Μητρώου Παγίων.

Τα ανωτέρω έπιπλα και εξοπλισμός εκτιμώνται στη λογιστική αξία των € 65.680,78.

2. Δικαιώματα χρήσης

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
2	Δικαιώματα χρήσης	192.378,65	192.378,65	0,00

Πρόκειται για την αξία που προκύπτει μετά την εφαρμογή του σχετικού ΔΠΧΑ 16 και αφορά το στόλο των οχημάτων (20 οχήματα) που χρησιμοποιούνται από το προσωπικό του κλάδου. Επαληθεύσαμε το υπόλοιπο από το αρχείο υπολογισμού που ετοίμασε και μας χορήγησε η Διοίκηση και πραγματοποιήθηκε συμφωνία.

Τα ανωτέρω εκτιμώνται στη λογιστική αξία των βιβλίων ήτοι σε € 192.378,65.

3. Υπεραξία

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
3	Υπεραξία	0,00	2.829.757,87	2.829.757,87

Η Υπεραξία ποσού ευρώ 2.829.757,87 αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εμπορικής αξίας του κλάδου RNF, όπως αυτή προσδιορίσθηκε στην εκτίμηση της εμπορικής αξίας του κλάδου που παρουσιάζεται αναλυτικά στο Παράρτημα 2, και της εύλογης αξίας των στοιχείων του ενεργητικού που έχουν αναγνωρισθεί στην Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF, μειωμένη κατά την εύλογη αξία των υποχρεώσεων παθητικού που έχουν αναγνωρισθεί στην Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF. Ο προσδιορισμός της υπεραξίας αναλύεται στο κεφάλαιο 10.

ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**4. Εμπορεύματα**

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
4	Εμπορεύματα	369.461,74	369.461,74	0,00

Πρόκειται για είδη που χρησιμοποιούνται για την υποστήριξη της παρεχόμενης υπηρεσίας όπως POS, φορολογικοί μηχανισμοί, ράβδοι ογκομέτρησης, εξαρτήματα hardware κλπ.

Η ανάλυση του ανωτέρω κονδυλίου περιλαμβάνεται στο λογιστικό αρχείο «Απογραφή αποθεμάτων» που μας χορηγήθηκε.

Η αξία αποτίμησης είναι αυτή που προκύπτει με βάση τον προσδιορισμό του κόστους.

Το ανωτέρω κονδύλι εκτιμάται στη λογιστική αξία των € 369.461,74.

5. Εμπορικές απαιτήσεις

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
5	Εμπορικές απαιτήσεις	1.111.007,67	1.111.007,67	0,00

Η ανάλυση του ανωτέρω ποσού έχει καταχωρηθεί στο αρχείο απογραφής λογιστικής βάσης που λάβαμε από την Εταιρεία.

Πρόκειται για είδη ανοικτά υπόλοιπα πελατών που αναλύονται ανά κατηγορία ως κατωτέρω:

Εμπορικά υπόλοιπα	1.023.041,51
Επιταγές εισπρακτέες	87.966,16
Σύνολο	1.111.007,67

Ο ανωτέρω λογαριασμός εκτιμάται στη λογιστική αξία των βιβλίων ήτοι σε € 1.111.007,67.

6. Ταμειακά διαθέσιμα

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
6	Ταμειακά διαθέσιμα	21.000,00	21.000,00	0,00

Πρόκειται για εισπράξεις που βρίσκονται κατατεθειμένες στο λογαριασμό της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος IBAN GR0301100760000007647025654 παρακολουθούμενο σε σχετικό υπολογαριασμό της Γενικής Λογιστικής.

	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
Σύνολο ενεργητικού	1.759.528,78	4.589.286,66	2.829.757,87

ΠΑΘΗΤΙΚΟ**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****7. Προβλέψεις**

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
7	Προβλέψεις αποζημ. Προσωπικού	64.608,10	64.608,10	0,00

Πρόκειται για τη σωρευμένη πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού κατά την έξοδο από την υπηρεσία όπως προκύπτει από τη σχετική αναλογιστική μελέτη, και που αντιστοιχεί στο προσωπικό του κλάδου.

Ο ανωτέρω λογαριασμός εκτιμάται στην αξία των € 64.808,10.

8. Προμηθευτές δικαιωμάτων χρήσης

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
8	Προμηθευτές δικ. Χρήσης	196.814,74	196.814,74	0,00

Πρόκειται για την υποχρέωση που προκύπτει μετά την εφαρμογή του σχετικού ΔΠΧΑ 16 και αφορά το στόλο των οχημάτων (20 οχήματα) που χρησιμοποιούνται από το προσωπικό του κλάδου.

Επαληθεύσαμε το υπόλοιπο από το αρχείο υπολογισμού που ετοίμασε και μας χορήγησε η Διοίκηση.

Ο ανωτέρω λογαριασμός εκτιμάται στη λογιστική αξία των βιβλίων ήτοι σε € 196.814,74.

ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**9. Εμπορικές υποχρεώσεις**

A/A	Λογαριασμός Λογιστικής	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
9	Εμπορικές υποχρεώσεις	1.327.863,81	1.327.863,81	0,00

Πρόκειται για τις εμπορικές υποχρεώσεις του κλάδου όπως έχει καταχωρηθεί στο αρχείο απογραφής λογιστικής βάσης που λάβαμε από την Εταιρεία.

Η ανάλυση του ποσού των προμηθευτών ανά κατηγορία έχει ως κάτωθι:

Προμηθευτές	496.986,85
Επιταγές πληρωτέες	830.876,96
Σύνολο	<u>1.327.863,81</u>

	Λογιστική Αξία	Αξία εκτίμησης	Διαφορά εκτίμησης
Σύνολο υποχρεώσεων	1.589.286,66	1.589.286,66	0,00

9. Ανάλυση Εκτιμηθείσας Καθαρής Θέσης

Με βάση όσα προ εκτέθηκαν στο κεφάλαιο 8 ανωτέρω, μετά την εκτίμηση της αξίας των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων του κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC A.E.», κατά την 31.10.2023, η Καθαρή Θέση του προς απόσχιση κλάδου προσδιορίζεται στο ποσό των ευρώ 3.000.000,00.

Η εκτιμηθείσα καθαρή περιουσία του κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC A.E.» κατά την 31.10.2023 αναλύεται ως εξής:

Καθαρή περιουσία Κλάδου	
Ποσά σε Ευρώ	31.10.2023
Συνολική αξία εκτιμηθέντος ενεργητικού	4.589.286,66
Συνολική αξία εκτιμηθέντων υποχρεώσεων	1.589.286,66
Διαφορά ενεργητικού και συνόλου υποχρεώσεων	3.000.000,00

Η Καθαρή Θέση του Κλάδου του κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC A.E.» κατά την 31.10.2023 αναλύεται ως εξής:

Καθαρή Θέση Κλάδου	
Ποσά σε Ευρώ	31.10.2023
Μετοχικό κεφάλαιο Κλάδου	0,00
Τακτικό αποθεματικό Κλάδου	0,00
Αποτέλεσμα κερδών εις νέο Κλάδου	170.242,13
Σύνολο προ επανεκτίμησης Κλάδου	170.242,13
Πλέον Υπεραξία Κλάδου	2.829.757,87
Αξία αναπροσαρμοσμένης εισφερόμενης Καθαρής Θέσης Κλάδου	3.000.000,00

10. Εκτίμηση Υπεραξίας Κλάδου RNF

Στο πλαίσιο εξακρίβωσης της αξίας των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού του κλάδου RNF, διενεργήθηκε αποτίμηση για την εκτίμηση της εμπορικής αξίας του κλάδου RNF με σκοπό την αναγνώριση τυχόν υπεραξίας. Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της εκτίμησης της εμπορικής αξίας του κλάδου RNF και της εύλογης αξίας των εισφερόμενων στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων που έχουν αναγνωρισθεί στην Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF προ αναγνώρισεως υπεραξίας.

Η εκτίμηση της εμπορικής αξίας του κλάδου RNF προσδιορίσθηκε με τη μέθοδο της προεξόφλησης των μελλοντικών ελεύθερων χρηματοροών (DCF), βάσει προϋπολογιστικών στοιχείων της δίμηνης περιόδου 1.11.2023 έως 31.12.2023 και των ετών 2024-2028 που

τέθηκαν υπόψη μας από την διοίκηση καθώς και με τη μέθοδο πολλαπλασίων (multiples). Ανάλυση των σχετικών υπολογισμών παρέχεται στο Παράρτημα 2.

Βάσει των στοιχείων και πληροφοριών που μας παρασχέθηκαν, τους περιορισμούς που αναφέρονται στο κεφάλαιο 6 και την στάθμιση των αποτελεσμάτων της μεθοδολογίας που εφαρμόστηκε, η εμπορική αξία του εισφερόμενου κλάδου RNF κατά την 31.10.2023 εκτιμάται ότι κυμαίνεται από ευρώ 2.845.000 έως ευρώ 3.138.000 με κεντρική τιμή ευρώ 3.000.000.

Προσδιορισμός Υπεραξίας

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω καθώς και την ανάλυση που παρατίθεται στα κεφάλαια 8 & 9, η υπεραξία εκτιμάται σε ευρώ 3.000.000,00. Ο αναλυτικός υπολογισμός της υπεραξίας παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα.

Υπεραξία (Goodwill)	
Ποσά σε Ευρώ	31.10.2023
Εμπορική αξία Κλάδου RNF	3.000.000,00
Μείον: Διαφορά εύλογης αξίας στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων, προ αναγνώρισης υπεραξίας (κεφάλαιο 8Α)	170.242,13
Υπεραξία (Goodwill)	2.829.757,87

11. Συμπεράσματα

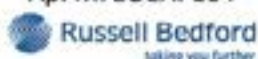
Σύμφωνα με τους περιορισμούς που περιγράφονται στο κεφάλαιο 6, εκτιμάται ότι η καθαρή θέση του εισφερόμενου κλάδου RNF ανέρχεται σε ευρώ 3.000.000,00 την 31.10.2023. Η ανωτέρω εκτίμηση προκύπτει από την αποτίμηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού που αναλύονται στην παρούσα Έκθεση Αποτίμησης που συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 Ν. 4548/2018.

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Σταύρος Θ. Παπαντώνης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14331

Βασίλειος Η. Πάλμος
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 33311

ACTION AUDITING Α.Ε.Ο.Ε.Λ
Μέλος της Russell Bedford International
Μιχαλακοπούλου 45, Αθήνα
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 164



Παράρτημα :

Παράρτημα 1 : Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC» βάσει Δ.Π.Χ.Α της 31.10.2023

Παράρτημα 2 : Πίνακας προσδιορισμού εύλογης αξίας του κλάδου RNF της εταιρείας SINGULAR LOGIC

Παράρτημα 3 : Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC» βάσει Δ.Π.Χ.Α της 31.10.2023 μετά την αποτίμηση κατά το άρθρο 17 του ν. 4548/2018 του Κλάδου RNF

Παράρτημα 1: Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC» βάσει Δ.Π.Χ.Α της 31.10.2023

	Λογιστική αξία 31.10.2023
Ενεργητικό	
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Ενσώματα πάγια	
Λοιπός εξοπλισμός	65.680,72
Σύνολο	65.680,72
Άυλα πάγια στοιχεία	
Δικαιώματα χρήσης	192.378,65
Υπεραξία	0,00
Σύνολο	192.378,65
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	258.059,37
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
Αποθέματα	
Εμπορεύματα	369.461,74
Σύνολο	369.461,74
Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές	
Εμπορικές απαιτήσεις	1.111.007,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.000,00
Σύνολο	1.132.007,67
Σύνολο κυκλοφορούντων	1.501.469,41
Σύνολο ενεργητικού	1.759.528,78
Παθητικό	31.10.2023
Υποχρεώσεις	
Προβλέψεις	
Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	64.608,10
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις πορμηθευτών δικ. Χρήσης	196.814,74
Σύνολο	196.814,74
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.327.863,81
Σύνολο	1.327.863,81
Σύνολο υποχρεώσεων	1.589.286,66
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	1.589.286,66
Καθαρή θέση	170.242,13

Παράρτημα 2: Προσδιορισμός εύλογης αξίας κλάδου RNF

A. Μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών ταμιακών ροών

Με τη μέθοδο αυτή η συνολική αξία της επιχείρησης ισούται με την παρούσα αξία των ταμιακών ροών που αναμένεται να πραγματοποιηθούν σε ορισμένο αριθμό ετών, πλέον την παρούσα αξία της υπολειμματικής αξίας (Continuing Value) της επιχείρησης στο τέλος του χρονικού ορίζοντα. Πιο συγκεκριμένα η αξία της επιχείρησης σύμφωνα με την μέθοδο αυτή, προσδιορίζεται από την παρακάτω σχέση:

$$\text{Αξία επιχείρησης} = \text{Παρούσα αξία ελεύθερων ταμιακών ροών της πρώτης περιόδου της πρόβλεψης} + \text{Παρούσα αξία ελεύθερων ταμιακών ροών της εναπομείνουσας χρονικής περιόδου (υπολειμματική αξία)}$$

Τα παραπάνω συνοψίζονται στο πίνακα που ακολουθεί:

	Συνολική αξία επιχείρησης
	Άθροισμα προεξοφλημένων ταμιακών ροών πρώτης περιόδου της πρόβλεψης
+	Προεξοφλημένη υπολειμματική αξία επιχείρησης
+	Αξία μη λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων
+	Αξία διαθεσίμων
-	Αξία βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού
=	Συνολική αξία επιχείρησης

Η αναγωγή των μελλοντικών ελεύθερων ταμιακών ροών στο παρόν (προεξόφληση) γίνεται με έναν συντελεστή, το ύψος του οποίου εξαρτάται από το μέγεθος των κινδύνων που αναλαμβάνει η συγκεκριμένη επιχείρηση.

Απαραίτητη προϋπόθεση για την εφαρμογή της μεθόδου είναι η αναμενόμενη ύπαρξη κερδών της επιχείρησης. Αν, ωστόσο, τα κέρδη είναι πολύ μικρά, είναι ενδεχόμενο η αξία της επιχείρησης να εκτιμηθεί ότι είναι μικρότερη από την καθαρή θέση αυτής.

Στην διεθνή πρακτική, ως πιο αντιπροσωπευτικό μέγεθος ταμιακής ροής μιας επιχείρησης, χρησιμοποιείται η έννοια της ελεύθερης ταμιακής ροής της μη-μοχλευμένης επιχείρησης (free cash flow of the unlevered firm), η οποία ορίζεται ως εξής:

	Ορισμός ελεύθερης ταμιακής ροής
	Καθαρά λειτουργικά αποτελέσματα προ τόκων και μετά φόρων
+	Αποσβέσεις χρήσεις
-	Ακαθάριστη επένδυση εντός της χρήσης
=	Ελεύθερη ταμιακή ροή της μη-μοχλευμένης επιχείρησης

Προκειμένου να εφαρμόσουμε τη συγκεκριμένη μεθοδολογία, μελετήσαμε επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες που σχετίζονται με τον κλάδο.

Για τους σκοπούς της Έκθεσης, υποθέσαμε ότι όλες οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν είναι πλήρεις και ακριβείς και δεν έχουμε προβεί σε ανεξάρτητη επιβεβαίωση των πληροφοριών αυτών. Σε σχέση με τις ιστορικές, επιχειρηματικές και οικονομικές πληροφορίες, υποθέσαμε ότι οι πληροφορίες αυτές απεικονίζουν με ακρίβεια την πραγματική επιχειρηματική και οικονομική θέση του κλάδου, κατά την ημερομηνία στην οποία αναφέρονται. Σχετικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στο μέλλον, υποθέσαμε ότι αυτές έχουν συγκεντρωθεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάση των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης της Εταιρείας ως προς τη μελλοντική απόδοση του κλάδου.

Πρέπει να σημειωθεί πως στην ανάλυση του μοντέλου, έχουν ληφθεί παραδοχές με βάση το τρέχον επιχειρησιακό μοντέλο που εφαρμόζεται στο κλάδο.

Οποιαδήποτε πιθανά μελλοντικά σχέδια της διοίκησης της Εταιρείας για αλλαγή του επιχειρησιακού μοντέλου λειτουργίας του κλάδου δεν είναι δυνατόν να συμπεριληφθούν στην παρούσα ανάλυση.

Λαμβάνοντας μια σειρά από παραδοχές εκτιμήσαμε τις ετήσιες ταμειακές ροές της Εταιρείας για τα 5 χρόνια (2024-2028) υποθέτοντας μια σταδιακή σύγκλιση βασικών μεταβλητών (όπως ρυθμός αύξησης πωλήσεων, περιθώριο κέρδους, ανάγκες κεφαλαίου κίνησης, επενδύσεις, φορολογικός συντελεστής) προς κάποιες μακροπρόθεσμες μέσες τιμές. Τέλος, η ταμειακή ροή του έτους 2029 χρησιμοποιήθηκε ως βάση για τον υπολογισμό της υπολειμματικής αξίας.

Για την καλύτερη δυνατή προσέγγιση της αξίας της Εταιρείας εξετάζουμε το βασικό σενάριο εξέλιξης των μεγεθών της Εταιρείας, πραγματοποιώντας ταυτόχρονα ανάλυση ευαισθησίας ως προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (14.3% στο σενάριο βάσης) και το ρυθμό ανάπτυξης της Εταιρείας στο διηνεκές (2% στο σενάριο βάσης), για τη δημιουργία δύο επιπλέον σεναρίων, ενός αισιόδοξου και ενός απαισιόδοξου.

Στη συνέχεια παρατίθενται τα αποτελέσματα της μεθόδου με βάση την παραπάνω περιγραφή:

	2024	2025	2026	2027	2028	TV
Sales	7,701.2	7,941.5	8,188.4	8,441.9	8,702.3	9,180.1
EBIT	490.6	508.2	556.7	607.7	661.3	697.6
- Tax (22.0%)	-107.9	-111.8	-122.5	-133.7	-145.5	-153.5
Net Operating Profit after Tax	382.7	396.4	434.2	474.0	515.8	544.1
+ Depreciation & Amortisation	80.9	81.0	82.0	70.7	84.0	88.6
- Capex	0.0	-15.3	-10.0	-10.0	-10.0	-10.0
+/- Change in Net Working Capital	0.2	-72.8	-7.8	-8.6	-8.7	11.3
Free Cashflow	463.8	389.3	498.4	526.1	581.0	634.0
Time	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	
Discount Factor (14.3% WACC)	0.94	0.82	0.72	0.63	0.55	
Discounted Free Cashflow	433.8	318.6	356.9	329.5	318.4	2,824.6

Present value of Discounted Free Cashflows	1,757.2
Present value of Terminal Value (100.0% included)	2,824.6
Enterprise Value	4,581.8
Net Debt	-1,693.6
Equity Value	2,888.2

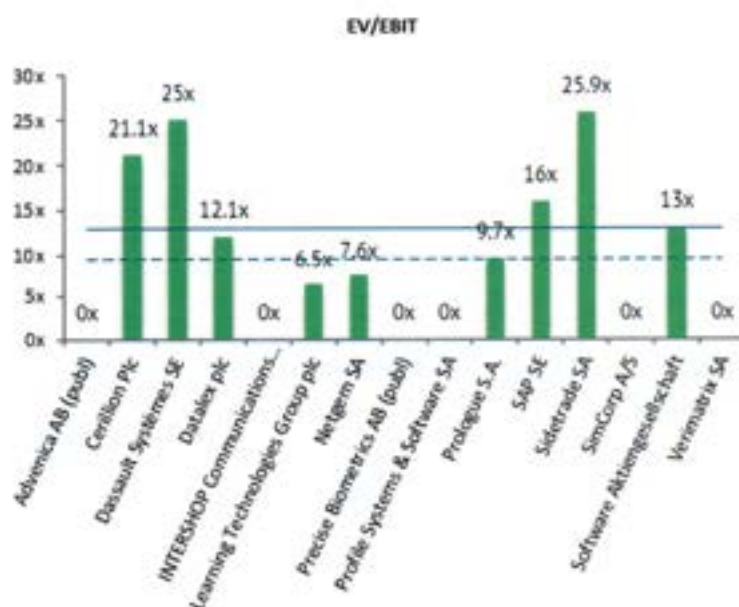
Weighted Average Cost of Capital (WACC)	Perpetual growth rate (g)				
	0.0%	1.0%	2.0%	3.0%	4.0%
12.3%	3,197.5	3,468.2	3,791.3	4,184.0	4,671.3
13.3%	2,818.4	3,039.3	3,299.4	3,609.9	3,987.2
14.3%	2,493.1	2,675.8	2,888.2	3,138.2	3,436.7
15.3%	2,211.2	2,363.9	2,539.6	2,743.8	2,984.1
16.3%	1,964.6	2,093.4	2,240.3	2,409.3	2,605.7

B. Συγκριτικές Αποτιμήσεις Ομοειδών Εταιρειών (Relative Valuation Multiples)

Η συγκεκριμένη μέθοδος αποτίμησης στηρίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας είναι εφικτό να προκύψει μέσω της χρήσης συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που προκύπτουν από την αξία που αποδίδουν καλά πληροφορημένοι και ορθολογικοί επενδυτές σε μετοχές άλλων ομοειδών και άμεσα συγκρίσιμων εταιρειών. Με τον υπολογισμό των δεικτών αυτών και την εφαρμογή τους στα οικονομικά μεγέθη της αποτιμώμενης εταιρείας δύναται να εκτιμηθεί η αξία της.

Η μέθοδος αυτή θεωρείται σημαντική εφόσον εξευρεθεί ένα δείγμα ομοειδών και άμεσα συγκρίσιμων εταιρειών.

Ο χρηματοοικονομικοί δείκτες που προκύπτουν από τα οικονομικά μεγέθη και τις χρηματιστηριακές αξίες των εταιρειών που περιλαμβάνονται στο δείγμα των συγκρίσιμων εταιρειών, πολλαπλασιαζόμενοι με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας δίνουν μια εκτίμηση για την αποτίμησή της.



Multiples	
EV/EBIT	13x
Discount	-26%
Applied	9,63x
EBIT	508,20
EV	4,891,60
Net Debt	-1,693,60
Equity	3,198,00

Γ. Αποτελέσματα αποτίμησης

Από τον συνδυασμό των ανωτέρω δύο μεθόδων προκύπτει το σταθμισμένο αποτέλεσμα. Δίνεται μεγαλύτερη βαρύτητα στη προεξόφληση των ταμειακών ροών καθώς η μέθοδος των πολλαπλασίων επηρεάζεται από περισσότερους παράγοντες αβεβαιότητας.

	Αποτελέσματα	%	Σταθμισμένα
Προεξόφληση ταμειακών ροών	2.888.000	60%	1.732.800
EV/EBIT	3.198.000	40%	<u>1.279.200</u>
Σταθμισμένο αποτέλεσμα μεθόδων			<u>3.012.000</u>

Η αξία προσδιορίζεται σε € 3.012.000 και στρογγυλοποιημένη σε € 3.000.000,00.

Παράρτημα 3: Λογιστική Κατάσταση του Κλάδου RNF της εταιρείας «SINGULAR LOGIC» βάσει Δ.Π.Χ.Α της 31.10.2023 μετά την αποτίμηση κατά το άρθρο 17 του Ν. 4548/2018 του Κλάδου RNF

	Εκτίμηση
Ενεργητικό	31.10.2023
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
<u>Ενσώματα πάγια</u>	
Λοιπός εξοπλισμός	65.680,72
Σύνολο	65.680,72
<u>Άυλα πάγια στοιχεία</u>	
Δικαιώματα χρήσης	192.378,65
Υπεραξία	2.829.757,87
Σύνολο	3.022.136,53
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	3.087.817,25
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	
<u>Αποθέματα</u>	
Εμπορεύματα	369.461,74
Σύνολο	369.461,74
<u>Χρηματοοικονομικά στοιχεία και προκαταβολές</u>	
Εμπορικές απαιτήσεις	1.111.007,67
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21.000,00
Σύνολο	1.132.007,67
Σύνολο κυκλοφορούντων	1.501.469,41
Σύνολο ενεργητικού	4.589.286,66
Παθητικό	31.10.2023
<u>Υποχρεώσεις</u>	
<u>Προβλέψεις</u>	
Προβλέψεις αποζημ. προσωπικού	64.608,10
<u>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	
Υποχρεώσεις πορμηθευτών δικ. Χρήσης	196.814,74
Σύνολο	196.814,74
<u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.327.863,81
Σύνολο	1.327.863,81
Σύνολο υποχρεώσεων	1.589.286,66
Σύνολο καθαρής θέσης, προβλέψεων και υποχρεώσεων	1.589.286,66
Εκτιμώμενη καθαρή θέση	3.000.000,00

