

**ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗ ΓΝΩΜΗ**  
**κατ' άρθρο 15 του νόμου 3461/2006**  
**του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας**  
**«ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»**  
**επί της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης της**  
**«GIVENRISE INVESTMENTS LIMITED»**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το διακριτικό τίτλο «Π.Γ. ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.» και με έδρα τον Άγιο Στέφανο Αττικής, στο 22ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας (εφεξής η «**Εταιρεία**») συνήλθε, στις 27.07.2017, σε έκτακτη συνεδρίαση, στην οποία παρέστησαν οκτώ από τα δέκα μέλη, αυτοπροσώπως, και δύο μέλη, δια αντιπροσώπου, ήτοι οι κ.κ. Στυλιανός Αργυρός και Θεμιστοκλής Μακρής, οι οποίοι εκπροσωπήθηκαν από τις κ.κ. Άρτεμις Ντούσια και Αγγελική Οικονόμου, αντιστοίχως, δυνάμει των από 24.07.2017 εξουσιοδοτήσεων, προκειμένου να εξετάσει:

1. το περιεχόμενο της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, που υπέβαλε, σύμφωνα με το Ν.3461/2006, η «GIVENRISE INVESTMENTS LIMITED» (εφεξής, ο «**Προτείνων**») για την απόκτηση του συνόλου των κοινών, ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, την κυριότητα των οποίων δεν είχε άμεσα ή έμμεσα, ο Προτείνων και τα Συντονισμένα Πρόσωπα κατά την ημερομηνία που κατέστη υπόχρεος σε υποβολή υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, ήτοι κατ' ανώτατο 8.164.796 μετοχές (στο εξής οι «**Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης**»), ή ποσοστό 10,26% περίπου του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενώ ο Προτείνων θα καταβάλει €0,364 σε μετρητά για κάθε Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης («**Προσφερόμενο Αντάλλαγμα**») (συνολικά η «**Δημόσια Πρόταση**»).
2. το περιεχόμενο του εγκριθέντος με την από 20.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Πληροφοριακού Δελτίου της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, που απευθύνεται στους μετόχους της Εταιρείας, κατά τα προβλεπόμενα στο Ν.3461/2006, για την εξαγορά των Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης και τέθηκε στη διάθεση του κοινού στις 24.07.2017 (το «**Πληροφοριακό Δελτίο**»), και
3. την απαιτούμενη, δυνάμει του άρθρου 15 παράγραφος 2 του Ν.3461/2006, έκθεση την οποία συνέταξε, με ημερομηνία 26.07.2017, η «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής η «**Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου**») και ο «**Χρηματοοικονομικός**

**Σύμβουλος»** αντίστοιχα), για τους σκοπούς της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ 2 του Ν. 3461/2006, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του παρόντος.

Στη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ο κ. Θεοδωρόπουλος, Πρόεδρος της Εταιρείας, ενώ παρέστη, αποφάσισε, όντας ταυτόχρονα μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Προτείνοντος και Διευθύνων Σύμβουλος της μητρικής εταιρείας του Προτείνοντος, να μην συμμετάσχει στη συζήτηση και στη ψηφοφορία σχετικά με τη γνώμη του άρθρου 15 του Ν. 3461/2006.

Ενόψει των ανωτέρω, και αφού διαπιστώθηκε η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το Κ.Ν. 2190/1920 και το καταστατικό της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο ύστερα από διαλογική συζήτηση, με ομόφωνη απόφαση των μελών που συμμετείχαν στη συνεδρίαση και στην ψηφοφορία, διαμόρφωσε την ακόλουθη αιτιολογημένη γνώμη σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση:

- (α) Λαμβάνοντας υπόψη,
- (i) το περιεχόμενο της Δημόσιας Πρότασης και του Πληροφοριακού Δελτίου, αντίγραφο του οποίου εμπροθέσμως παραδόθηκε στην Εταιρεία, και
  - (ii) την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, αντίγραφο της οποίας θα συνοδεύσει την παρούσα,

Ειδικότερα, σύμφωνα με την από 26.07.2017 Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου προκύπτει ένα εύρος αξιών, το οποίο κυμαίνεται από €0,35 έως €0,41 ανά μετοχή. Το εν λόγω εύρος αξιών προέκυψε από την αξία της μητρικής εταιρείας Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. και της θυγατρικής εταιρείας Δομοκός Α.Ε. εφαρμόζοντας τη διεθνώς αποδεκτή μέθοδο αποτίμησης Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow), στην αξία των οποίων προστέθηκε η αξία ρευστοποίησης των λοιπών συμμετοχών (Αλλαντικά Μακεδονίας Α.Ε., Nikas Bulgaria EAD και Νίκας Skorje LTD) για τις οποίες δεν προβλέπεται δραστηριότητα, καθώς και η αξία των ακινήτων με 31.12.2016 τα οποία διαθέτει η Εταιρεία και τα οποία δεν χρησιμοποιούνται στην παραγωγική της δραστηριότητα ("Sum of the parts").

Σημειώνεται ότι ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος εξέτασε επίσης για τη διενέργεια της αποτίμησης τις μεθοδολογίες i) Συγκριτική Ανάλυση Εισηγμένων Εταιρειών μέσω χρήσης Δεικτών Κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method) και ii) Συγκριτική Ανάλυση μέσω χρήσης πρόσφατων συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών (Precedent Transactions Method). Σημειώνεται ότι οι εν λόγω μεθοδολογίες δεν λήφθηκαν υπόψη στον προσδιορισμό της αξίας, καθώς η Εταιρεία βρίσκεται σε Πλάνο Επένδυσης και Αναδιάρθρωσης και οι εν λόγω μεθοδολογίες βασίζονται είτε σε προβλέψεις για το αμέσως επόμενο χρονικό διάστημα είτε σε απολογιστικά στοιχεία και κατά συνέπεια δεν αποτυπώνουν τις προοπτικές της Εταιρείας σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Επιπλέον, εξετάσθηκε επικουρικά η εξέλιξη της χρηματιστηριακής αξίας της μετοχής της Εταιρείας σε σχέση με το Γενικό Δείκτη του Χ.Α. και η κατανομή του όγκου συναλλαγών της Εταιρείας σε διάφορα επίπεδα τιμών για την εξεταζόμενη περίοδο των τελευταίων δώδεκα μηνών καθώς και τα Προσφερόμενα υπερτιμήματα (“premia”) σε επιλεγμένες προηγούμενες δημόσιες προτάσεις (υποχρεωτικές και προαιρετικές) στην Ελληνική Αγορά.

(β) Συνεκτιμώντας,

(i) το γεγονός ότι το ύψος του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος της Δημόσιας Πρότασης είναι εντός του εύρους αποτίμησης στην οποία προέβη ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος,

(ii) το γεγονός ότι το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα:

(α) υπερβαίνει κατά 10,6% τη μέση προσαρμοσμένη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής, όπως αυτή ορίζεται στο Νόμο, για την περίοδο των έξι (6) μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει τη Δημόσια Πρόταση, η οποία ισούται με € 0,329 και

(β) υπερβαίνει κατά 0,2% την τιμή των € 0,3631 ανά μετοχή, η οποία αποτελεί την υψηλότερη προσαρμοσμένη τιμή στην οποία ο Προτείνων και τα Πρόσωπα που Ενεργούν Συντονισμένα με τον Προτείνοντα απέκτησαν μετοχές, κατά την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει τη Δημόσια Πρόταση.

(γ) είναι ανώτερο κατά ποσοστό 26,8% από τη μέση προσαρμοσμένη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής, όπως αυτή ορίζεται στο Ν. 3461/2006, για την περίοδο των τριών (3) μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει τη Δημόσια Πρόταση, η οποία ήταν € 0,287 και

(δ) είναι ανώτερο κατά ποσοστό 5,5% από τη μέση προσαρμοσμένη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής, όπως αυτή ορίζεται στο Ν. 3461/2006, για την περίοδο των δώδεκα (12) μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος να υποβάλει τη Δημόσια Πρόταση, η οποία ήταν € 0,345.

Σημειώνεται ότι οι μέτοχοι της Εταιρείας οι οποίοι θα αποδεχθούν εμπροθέσμως, νομίμως και εγκύρως τη Δημόσια Πρόταση, θα λάβουν το ποσό του Προσφερόμενου Ανταλλάγματος, μείον:

(α) τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Εκκαθάρισης δικαιώματα εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των μεταβιβαζόμενων προσφερόμενων μετοχών (στο εξής οι «Μεταβιβαζόμενες Μετοχές») υπέρ της Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία (στο εξής η «ΕΛ.Κ.Α.Τ.») ύψους 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης (η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών επί τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: (i) το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, και (ii) την τιμή κλεισίματος της μετοχής στο Χ.Α. την προηγούμενη εργάσιμη της ημέρας της υποβολής των απαιτούμενων εγγράφων του άρθρου 46 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ., με ελάχιστη χρέωση ποσού ίσο με το μικρότερο μεταξύ των € 20 και του 20% επί της αξίας της συναλλαγής ανά Αποδεχόμενο Μέτοχο), σύμφωνα με το Άρθρο 7 της κωδικοποιημένης απόφασης αρ. 1 (συνεδρίαση 223/28.01.2014) του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. όπως ισχύει, και

(β) το ποσό που αναλογεί στο φόρο χρηματιστηριακών συναλλαγών, ο οποίος ανέρχεται σήμερα σε ποσοστό 0,20% και υπολογίζεται επί της αξίας της εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής για τη μεταβίβαση των Μεταβιβαζόμενων Μετοχών στον Προτείνοντα.

(iii) το γεγονός ότι η Εταιρεία επί σειρά ετών έχει χαμηλή εμπορευσιμότητα στο Χρηματιστήριο Αθηνών,

(iv) το γεγονός ότι από το Πληροφοριακό Δελτίο συνάγεται ότι ο Προτείνων, που ανήκει στον επιχειρηματικό όμιλο Chirita A.B.E.E., φιλοδοξεί και προσδοκά την αποτελεσματικότερη και αποδοτικότερη λειτουργία της Εταιρείας με την εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής του, την αναδιάρθρωση του δανεισμού και την αύξηση κεφαλαίου που έχουν λάβει χώρα. Συγκεκριμένα, ο Προτείνων σχεδιάζει να βελτιώσει την ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας επενδύοντας στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού της, στον εκσυγχρονισμό των περιουσιακών στοιχείων της, και στην εγκατάσταση σύγχρονων εργαλείων διοίκησης και ελέγχου, με απώτερο σκοπό την αύξηση τόσο των πωλήσεων όσο και της κερδοφορίας.

Για την πραγματοποίηση του σκοπού αυτού ο Προτείνων σκοπεύει, σε συνεργασία με τα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας και των θυγατρικών της να ενισχύσει την προσπάθεια και να επενδύσει:

- Στην ανάπτυξη νέων προϊόντων
- Στη βελτίωση της ποιότητας των ήδη παραγομένων προϊόντων
- Στον σχεδιασμό και την ανάπτυξη νέων καναλιών διανομής των προϊόντων στην Ελλάδα, αξιοποιώντας εξειδικευμένα δίκτυα διανομής ανά κανάλι
- Στην προσπάθεια για είσοδο των προϊόντων σε αγορές εκτός Ελλάδος, προσπάθεια που ήδη έχει αρχίσει με την είσοδο της ΝΙΚΑΣ στην αγορά της Κύπρου και τη διερεύνηση εισόδου των προϊόντων στις αγορές της Κεντρικής Ευρώπης
- Στην εγκατάσταση σύγχρονων συστημάτων οργάνωσης και ελέγχου για την αποδοτικότερη και αποτελεσματικότερη λειτουργία.

Ο Προτείνων σκοπεύει, σε συνεργασία με τα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας και των θυγατρικών της, να συνεχίσει την προσπάθεια αναβάθμισής της προκειμένου να επαναφέρει την Εταιρεία σε ρυθμούς ανάπτυξης των εργασιών της. Την 03.07.2017 με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο, στο πλαίσιο δε του παρόντος επιχειρηματικού σχεδιασμού του Προτείνοντος για την Εταιρεία, ο Προτείνων δεν προτίθεται να προβεί σε περαιτέρω αλλαγές αυτού. Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων δεν θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α.

Ο Προτείνων δεν ασκεί κάποια άλλη δραστηριότητα πλην της κατοχής μετοχών και ομολογιών της Εταιρείας και της συμμετοχής του στην υποβολή της Δημόσιας Πρότασης και αναμένεται

να συνεχίσει τη λειτουργία του, έχοντας ως δραστηριότητα τη συμμετοχή του στην Εταιρεία και ενδεχομένως και σε άλλες εταιρείες τροφίμων.

Ωστόσο, όπως αναφέρεται και στο Πληροφοριακό Δελτίο, τα επιχειρηματικά σχέδια και οι στόχοι του Προτείνοντος ως προς την Εταιρεία ενέχουν από τη φύση τους κίνδυνο και αβεβαιότητα, καθώς σχετίζονται με γεγονότα και εξαρτώνται από συνθήκες που δύναται να μεταβληθούν στο μέλλον.

(v) το γεγονός ότι από το Πληροφοριακό Δελτίο συνάγεται ότι ο Προτείνων σκοπεύει να επενδύσει στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού παρέχοντας εκπαίδευση αλλά και εργαλεία βελτίωσης της αποδοτικότητας και της ποιότητας του παραγόμενου έργου. Παράλληλα, στο πλαίσιο του παρόντος επιχειρηματικού σχεδιασμού, δεν περιλαμβάνεται στις προθέσεις του Προτείνοντος η μεταβολή των θέσεων εργασίας της Εταιρείας και των θυγατρικών της, πάντα σε συνάρτηση με την εξέλιξη του παρόντος επιχειρηματικού σχεδιασμού και στο βαθμό βεβαίως που δεν επέλθουν σημαντικές μεταβολές στις υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς και της οικονομίας καθώς και στη λειτουργία και τις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της ούτε προτίθεται να προβεί σε σημαντική αλλαγή στην πολιτική διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρείας και στους όρους απασχόλησης στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της. Τα καθήκοντα, οι αρμοδιότητες και ο αριθμός των ανώτατων διοικητικών στελεχών και των λοιπών εργαζομένων στην Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες δύναται να προσαρμοστούν ή/και να τροποποιηθούν με την πάροδο του χρόνου, στα πλαίσια της υλοποίησης του ως άνω επιχειρηματικού σχεδιασμού του Προτείνοντος για την Εταιρεία και πάντα σε συνάρτηση με την πορεία ανάπτυξης της αγοράς και της οικονομίας.

(vi) το γεγονός ότι από το Πληροφοριακό Δελτίο συνάγεται ότι ο Προτείνων δεν σχεδιάζει τη μεταφορά της έδρας ή του τόπου διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας εκτός Ελλάδος. Σημειώνεται, πως με δεδομένο ότι η διάρκεια του ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης του ακινήτου που εδρεύει η Εταιρεία στον Άγιο Στέφανο λήγει την 30.04.2019, ο Προτείνων θα καταβάλει κάθε προσπάθεια ώστε να εξασφαλίσει την εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

(vii) Ο Προτείνων δεν προτίθεται να ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 27 του Ν. 3461/2006 και δεν θα επιδιώξει τη διαγραφή των Μετοχών από το Χ.Α.

## ΔΗΛΩΝΕΙ

(i) Κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (εκτός από τον κ. Γεώργιο Γιατράκο, Εκτελεστικό Μέλος του ΔΣ, ο οποίος κατέχει μετοχές της Εταιρείας) και κανένα Διευθυντικό Στέλεχος αυτής δεν κατείχε άμεσα ή έμμεσα Κινητές Αξίες της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου, ήτοι την 27.07.2017.

(ii) Δεν έχει υπογραφεί καμία συμφωνία μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ξεχωριστά με τον Προτείνοντα, και

(iii) Για λόγους πληρότητας επισημαίνεται ότι ο κ. Θεοδωρόπουλος είναι Διευθυντής του Προτείνοντα, καθώς και Διευθύνων Σύμβουλος της μητρικής εταιρείας του Προτείνοντα.

(iv) Την 08.06.2017, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημερώθηκε εγγράφως από τον Προτείνοντα για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης και παρέλαβε αντίγραφο του σχεδίου του Πληροφοριακού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 1 του Ν.3461/2006. Εν συνεχεία, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ενημέρωσε τους εργαζόμενους της Εταιρείας, αναρτώντας τη σχετική ανακοίνωση στον πίνακα ανακοινώσεων της Εταιρείας.

Την 25.07.2017, με ανακοίνωση, η οποία αναρτήθηκε στον πίνακα ανακοινώσεων, η Εταιρεία διαβίβασε στους εργαζομένους το εγκεκριμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Πληροφοριακό Δελτίο, όπως ορίζεται στο άρθρο 11 παρ. 9 του Ν.3461/2006.

Οι εργαζόμενοι της Εταιρείας, μέχρι σήμερα, δεν έχουν υποβάλει προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην Εταιρεία και στην απασχόληση των εργαζομένων.

Περαιτέρω, ορίστηκε ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Ν.3461/2006, προκειμένου να συντάξει την Έκθεση της παρ. 2 του άρθρου 15 του Νόμου 3461/2006. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία παρέιχε όλα τα στοιχεία και τις πληροφορίες που ζητήθηκαν από το Χρηματοοικονομικό Σύμβουλο για τη σύνταξη της Έκθεσής του.

Δεδομένου του αριθμού των μετοχών της Εταιρείας που κατέχονται ήδη από τον Προτείνοντα και τα Συντονισμένα Πρόσωπα, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε περαιτέρω ενέργειες, καθώς η πορεία της Δημόσιας Πρότασης δεν αναμένεται να επηρεάσει τον έλεγχο της Εταιρείας.

Συμπερασματικά ΔΙΑΤΥΠΩΝΕΙ την αιτιολογημένη γνώμη:

1. Το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα ποσού €0,364 ανά Μετοχή της Δημόσιας Πρότασης εκπληρώνει τις απαιτήσεις του Ν. 3461/2006 και βρίσκεται εντός των ορίων του εύρους αξιών που προσδιόρισε ο Χρηματοοικονομικός Σύμβουλος,
2. Η επιχειρηματική στρατηγική του Προτείνοντος για την Εταιρεία, όπως προκύπτει από το Πληροφοριακό Δελτίο, αποβλέπει στο να συμβάλει στην ενδυνάμωση της Εταιρείας. Η δημόσια πρόταση δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις εργασιακές σχέσεις ή στον αριθμό του προσωπικού. Δεν προβλέπεται μεταφορά του τόπου διεξαγωγής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στο εξωτερικό.
3. Η οποιαδήποτε έκβαση της Δημόσιας Πρότασης δεν θα έχει ουσιώδη επίδραση στα συμφέροντα της Εταιρείας καθώς και στα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρεία, λόγω της πλειοψηφικής συμμετοχής που ο Προτείνων ήδη κατέχει στην Εταιρεία.
4. Ωστόσο, δεδομένου ότι οι σχεδιασμοί και οι εκτιμήσεις του Προτείνοντα για ανάκαμψη και για τα αναμενόμενα οφέλη για την Εταιρεία βασίζονται σε ορισμένες παραδοχές αναφορικά με την παρούσα κατάσταση, και συνεπώς δύνανται να επηρεαστούν από τυχόν μεταβολή, έκαστος μέτοχος καλείται να λάβει υπόψη το επενδυτικό του προφίλ και το βαθμό διασποράς του επενδυτικού του χαρτοφυλακίου προκειμένου να αποφασίσει εάν θα διατηρήσει τις μετοχές του ή θα αποδεχθεί τη δημόσια πρόταση.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας δεν συνιστά ούτε δύναται να εκληφθεί είτε ως προτροπή ή αποτροπή των Μετόχων είτε ως σύσταση ή συμβουλή προς τους Μετόχους για την αποδοχή ή την απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης ούτε για την πραγματοποίηση οποιωνδήποτε συναλλαγών επί κινητών αξιών εκδόσεως της Εταιρείας ή/και του Προτείνοντος. Εξάλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την έκβαση της Δημόσιας Πρότασης, την πορεία της χρηματιστηριακής τιμής της Μετοχής και την εμπορευσιμότητα των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών.

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συντάσσεται σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 1 και 2 του Νόμου 3461/2006, υποβάλλεται μαζί με την από 26.07.2017 Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και στον Προτείνοντα σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 3 του Νόμου, γνωστοποιείται στους εργαζομένους της Εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 15, παράγραφος 4 του Νόμου και δημοσιεύεται, μαζί με την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, σύμφωνα με το άρθρο 16, παράγραφος 1 του Νόμου. Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μαζί με την Έκθεση του Χρηματοοικονομικού Συμβούλου, θα είναι δημοσίως διαθέσιμες



μέσω της ιστοσελίδας της Εταιρείας [www.nikas.gr](http://www.nikas.gr) και της ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών [www.helex.gr](http://www.helex.gr) από τις 28.07.2017. Επίσης, αντίτυπα αυτών των εγγράφων θα είναι διαθέσιμα από την ανωτέρω ημερομηνία και καθ' όλη την Περίοδο Αποδοχής στα γραφεία της Εταιρείας (στο 22ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, τηλέφωνο 210 8187300).

Άγιος Στέφανος, 27.07.2017

Για την «**ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**»

Το Διοικητικό Συμβούλιο