

ΑΙΤΙΟΛΟΓΗΜΕΝΗ ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ

«ΣΙΝΓΚΙΟΥΛΑΡ ΛΟΤΖΙΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ

ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ & ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ»

ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΤΗΣ

«MIG TECHNOLOGY HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»

Στη Νέα Ιωνία σήμερα στις 21 του μηνός Σεπτεμβρίου του έτους 2009 και ώρα 13:00 στα γραφεία της έδρας της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία **«ΣΙΝΓΚΙΟΥΛΑΡ ΛΟΤΖΙΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ»** και με το διακριτικό τίτλο «SINGULARLOGIC S.A.» (εφεξής για λόγους συντομίας «η SINGULARLOGIC» ή η «Εταιρία»), που βρίσκονται στην οδό Αλ. Παναγούλη και Σινιόσογλου, συνήλθε σε συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, μετά από σχετική πρόσκληση του Προέδρου του ΔΣ και Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Ιωάννη Καρακαδά, προκειμένου να συζητήσει και να διατυπώσει, σύμφωνα με το άρθρο 15 του ν. 3461/2006 (ο «Νόμος»), αιτιολογημένη γνώμη (η «Αιτιολογημένη Γνώμη») επί της υποβληθείσας υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης (η «Δημόσια Πρόταση») της εταιρίας «MIG TECHNOLOGY HOLDINGS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (ο «Προτείνων»), για την απόκτηση του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών εκδόσεως της Εταιρίας, που ο Προτείνων δεν κατέχει ούτε διαρκούσης της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης θα αποκτήσει, έναντι τιμήματος τοις μετρητοίς ίσο με € 3,08 ανά εγκύρωσ προσφερόμενη μετοχή (το «Προσφερόμενο Τίμημα»).

Κατά τη συνεδρίαση παρίστανται αυτοπροσώπως, τα κατωτέρω μέλη του Δ.Σ.:

1. **Ιωάννης Καρακαδάς** του Γεωργίου, **Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος**
2. **Μιχαήλ Καριώτογλου** του Νικολάου, **Αντιπρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος**
3. **Περικλής Αργυρόπουλος** του Κωνσταντίνου, **Εκτελεστικό Μέλος**
4. **Δημήτριος Κάφαλης** του Πέτρου, **Εκτελεστικό Μέλος**
5. **Μαρίκα Λάμπρου** του Ευαγγέλου, **Εκτελεστικό Μέλος**
6. **Νικόλαος Κοντόπουλος** του Χρήστου, **Εκτελεστικό Μέλος**
7. **Κυριάκος Μάγειρας** του Δημητρίου, **Μη Εκτελεστικό Μέλος**
8. **Ηλίας Κωνσταντόπουλος**, του Θεοδώρου, **Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος.**
9. **Κωνσταντίνος Πηλαδάκης** του Εμμανουήλ, **Μη Εκτελεστικό- Ανεξάρτητο Μέλος**

Ετέθησαν υπόψη των παριστάμενων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου τα κάτωθι:

1. Το περιεχόμενο του εγκριθέντος, δια της από 10 Σεπτεμβρίου 2009 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (η «Ε.Κ.»), πληροφοριακού δελτίου της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης (το «Πληροφοριακό Δελτίο»), που ο Προτείνων, στις 4 Αυγούστου 2009, απηύθυνε προς τους μετόχους της Εταιρίας, κατά τα προβλεπόμενα στο Νόμο, για την εξαγορά του συνόλου των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, μετοχών της. Σημειώνεται ότι Σύμβουλος του Προτείνοντος, στα πλαίσια της Δημόσιας Πρότασης, είναι η Eurobank EFG Telesis Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. η οποία συνυπέγραψε με τον Προτείνοντα το Πληροφοριακό Δελτίο και διαβεβαίωσε ότι το περιεχόμενο του συγκεκριμένου Πληροφοριακού Δελτίου είναι ακριβές.
2. Η έκθεση της Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε., η οποία, κατ' άρθρο 15 παρ. 2 Νόμου, ορίσθηκε ως χρηματοοικονομικός σύμβουλος της Εταιρίας (η «Σύμβουλος») για τους σκοπούς της Δημόσιας Πρότασης.

Σε συνέχεια, το Διοικητικό Συμβούλιο διαμόρφωσε, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, την ακόλουθη Αιτιολογημένη Γνώμη:

Α. Αριθμός μετοχών που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας:

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τον αριθμό μετοχών της Εταιρίας που κατέχουν ή ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά της στελέχη στις 21.09.2009:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ
Ηλίας Κωνσταντόπουλος	Μη Εκτελεστικό - Ανεξάρτητο Μέλος	3.000

Β. Ενέργειες στις οποίες έχει ήδη προβεί ή προτίθεται να προβεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας σχετικά με τη Δημόσια Πρόταση:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, ενημερώθηκε εγγράφως για την υποβολή της Δημόσιας Πρότασης του Προτείνοντα στις 4 Αυγούστου 2009 και αντίστοιχα αυθημερόν ενημέρωσε τους εργαζομένους της Εταιρίας.

Το Πληροφοριακό Δελτίο εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στις 10 Σεπτεμβρίου 2009 τέθηκε στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στις 15 Σεπτεμβρίου 2009 και διαβιβάστηκε αυθημερόν στους εργαζομένους της Εταιρίας στις 15 Σεπτεμβρίου 2009.

Παράλληλα με την από 10.09.2009 συνεδρίασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου επέλεξε ως χρηματοοικονομικό σύμβουλο της Εταιρίας

την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. (η "Σύμβουλος") και το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάστηκε με αυτή και της παρείχε τις αναγκαίες πληροφορίες και στοιχεία, προκειμένου να συντάξει τη λεπτομερή έκθεσή της.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο θα δημοσιοποιήσει και θα υποβάλλει προσηκόντως και σύμφωνα με το Νόμο την παρούσα αιτιολογημένη γνώμη του στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στον Προτείνοντα, γνωστοποιώντας την παράλληλα στους εργαζόμενους της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι οι εργαζόμενοι της Εταιρίας μέχρι και σήμερα δεν υπέβαλαν προς το Διοικητικό Συμβούλιο χωριστή γνώμη σχετικά με τις επιπτώσεις της Δημόσιας Πρότασης στην απασχόληση των εργαζομένων.

Πέραν των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οιαδήποτε άλλη ειδικότερη ενέργεια σε σχέση με τη Δημόσια Πρόταση και δεν πραγματοποίησε ούτε προτίθεται να πραγματοποιήσει επαφές για τη διατύπωση ανταγωνιστικών προτάσεων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν προέβη σε οποιαδήποτε ενέργεια που δεν εντάσσεται στη συνήθη δραστηριότητα της Εταιρίας και ενδέχεται να οδηγήσει στη ματαίωση της Δημόσιας Πρότασης.

Γ. Συμφωνίες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ή/και των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και του Προτείνοντος:

Ο κ. Ιωάννης Καρακαδάς, Εκτελεστικός Πρόεδρος και Δ/νων Σύμβουλος της Εταιρίας είναι επίσης Πρόεδρος του ΔΣ του Προτείνοντος και επιπλέον κατέχει το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών της εταιρίας TOWER TECHNOLOGY HOLDINGS η οποία συμμετέχει με ποσοστό 22,50% στο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος.

Περαιτέρω σημειώνεται ότι η MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, πλειοψηφών μέτοχος του Προτείνοντος, συμμετέχοντας με ποσοστό 63,20% στο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος έχει συνάψει την από 31.07.2009 σύμβαση με την κυριακή εταιρεία TOWER TECHNOLOGY HOLDINGS (OVERSEAS) LIMITED που είναι μειοψηφών μέτοχος του Προτείνοντος και με τον κ. Ιωάννη Καρακαδά, μέτοχο του μειοψηφούντος μετόχου και Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο του Προτείνοντος, με την οποία ρυθμίζονται μεταξύ των μερών θέματα διαχείρισης του Προτείνοντος και ψήφου σε σχέση με συγκεκριμένες αποφάσεις. Σύμφωνα με τη σύμβαση αυτή, σε περίπτωση απόκτησης από τον Προτείνοντα της πλειοψηφίας των μετοχών της Εταιρίας και με την προϋπόθεση της λήψης της προηγούμενης Έγκρισης των Επιτροπών Ανταγωνισμού για τη συγκέντρωση, η ως άνω συμφωνία θα επεκτείνεται και στην Εταιρία.

Δεν υπάρχουν άλλες ειδικές συμφωνίες που να αφορούν τη Δημόσια Πρόταση ή την άσκηση των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις μετοχές της Εταιρίας, τις οποίες κατέχει, άμεσα ή

έμμεσα, ο Προτείνων ή άλλα πρόσωπα που να ενεργούν για λογαριασμό ή συντονισμένα με αυτόν.

Δ. Αιτιολογημένη άποψη του Δ.Σ. της Εταιρίας σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 2δ του Νόμου:

Στοιχεία τα οποία λήφθηκαν υπόψη για τη σύνταξη της αιτιολογημένης άποψης του Δ.Σ.:

Δ1. Η έκθεση του Συμβούλου:

Σύμφωνα με την έκθεσή του, ο Σύμβουλος προσδιόρισε ένα εύρος αποτίμησης για την τιμή της μετοχής της Εταιρίας από € 2,65 έως € 3,44 εφαρμόζοντας τις ακόλουθες διεθνώς αποδεκτές μεθόδους αποτίμησης:

- Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow Model)
- Συγκριτική ανάλυση συναλλαγών ομοειδών εταιριών (Comparable Transactions Method)
- Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιριών μέσω χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading Multiples of Comparable Companies Method).

Δ2. Το Προσφερόμενο Τίμημα:

Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει ποσό ύψους € 3,08 ανά μετοχή σε μετρητά για κάθε προσφερόμενη μετοχή για την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή.

Δ3. Η Χρηματιστηριακή Τιμή της μετοχής της Εταιρίας:

Σε σχέση με τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας το Προσφερόμενο Τίμημα είναι υψηλότερο κατά:

- 10,4% της τιμής κλεισίματος της 29 Ιουλίου 2009.
- 26,4% της μέσης σταθμισμένης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής κατά τον τελευταίο μήνα που προηγείται της ημερομηνίας, κατά την οποία ο Προτείνων κατέστη υπόχρεος σε υποβολή Δημόσιας Πρότασης.

Η τρέχουσα τιμή (21/09/2009) της μετοχής της Εταιρίας ανέρχεται σε € 3,08 και ισούται με το Προσφερόμενο Τίμημα.

Δ4. Η πρόθεση του Προτείνοντος ως προς τη διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρίας:

Όπως αναφέρεται στο Πληροφοριακό Δελτίο εφόσον μετά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής ο Προτείνων θα κατέχει τουλάχιστον 90% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρία, ο Προτείνων θα εξαγοράσει τις Μετοχές των υπολοίπων Μετόχων στη τιμή της Δημόσιας Πρότασης ασκώντας το δικαίωμα εξαγοράς δυνάμει του άρθρου 27 του Νόμου εντός της προβλεπόμενης τρίμηνης προθεσμίας. Μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας του δικαιώματος εξαγοράς, ο Προτείνων σκοπεύει να ζητήσει τη διαγραφή της Εταιρίας από το Χ.Α. με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων που θα ληφθεί με ποσοστό ανώτερο του 95% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου. Παράλληλα και σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου, εφόσον μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων θα κατέχει συνολικά Μετοχές που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας, ο Προτείνων θα αναλάβει, για χρονική περίοδο τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης να αποκτά χρηματιστηριακά, τοις μετρητοίς, σε τιμή ίση προς το Προσφερόμενο Τίμημα όλες τις Μετοχές που θα του προσφερθούν. Ταυτόχρονα, με τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Δημόσιας Πρότασης ο Προτείνων θα δημοσιοποιήσει και το Δικαίωμα Εξόδου των Μετόχων.

Εάν, όπως σημειώθηκε ανωτέρω, κατά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων κατέχει τουλάχιστον 90% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρία, θα ασκήσει το δικαίωμα εξαγοράς και στη συνέχεια θα προβεί σε Συγχώνευση δια Εξαγοράς. Εάν κατά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων κατέχει λιγότερο από 90% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρία, θα προβεί σε Συγχώνευση δια Εξαγοράς (όπως ορίζεται κατωτέρω), μετά την πραγματοποίηση της οποίας, οι Μέτοχοι Μειοψηφίας της Εταιρίας που δεν θα έχουν αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση θα λάβουν ως αντάλλαγμα αποκλειστικώς μετρητά κατά τους όρους της σύμβασης Συγχώνευσης δια Εξαγοράς, η οποία πρέπει να λάβει έγκριση από τον Προτείνοντα και την Εταιρία, αντίστοιχα, που θα έχει ως αποτέλεσμα τη λύση της μετοχικής τους σχέσης με την Εταιρία («Συγχώνευση δια Εξαγοράς»). Εάν πραγματοποιηθούν τα παραπάνω, οι Μετοχές της Εταιρίας που κατέχονται από τους Μετόχους Μειοψηφίας που δεν θα αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση θα ακυρωθούν από την ημερομηνία κατά την οποία η Συγχώνευση δια Εξαγοράς παράγει αποτελέσματα, δηλαδή από την καταχώρηση στο Μητρώο Αωνυμικών Εταιρειών της εγκριτικής απόφασης της συγχώνευσης από τη Διοίκηση. Από την ημερομηνία αυτή δεν είναι δυνατή η διενέργεια οποιασδήποτε πράξης που σχετίζεται με Μετοχές της απορροφώμενης Εταιρίας, η οποία πλέον θα έχει παύσει να υφίσταται ως νομικό πρόσωπο. Η απορρόφηση της συγχωνευόμενης Εταιρίας συνεπάγεται και το πέρας της διαπραγμάτευσης των μετοχών αυτής στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Επομένως, ως αποτέλεσμα της Συγχώνευσης δια Εξαγοράς και,

εφόσον οι γενικές συνελεύσεις του Προτείνοντος και της Εταιρίας, αντίστοιχα, εγκρίνουν τη Συγχώνευση δια Εξαγοράς, οι Μέτοχοι Μειοψηφίας της Εταιρίας που δεν θα έχουν αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση θα λάβουν το αντάλλαγμα που προβλέπεται από τα σχετικά έγγραφα της σύμβασης συγχώνευσης, το οποίο σύμφωνα με την πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου του Προτείνοντος θα ισούται με € 3,08 ανά μετοχή, τίμημα στο οποίο ο Προτείνων απέκτησε στις 03.08.2009 με σειρά χρηματιστηριακών συναλλαγών πακέτου τις μετοχές της Εταιρίας.

Σημειώνεται ότι ο Προτείνων κατά την 20-9-2009 κατείχε συνολικά 38.666.169 Μετοχές οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 88,84% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρία.

Α5. Τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος:

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο της Πληροφορικής και συγκεκριμένα στο χώρο της παραγωγής, ανάπτυξης και υποστήριξης εφαρμογών λογισμικού (software) και γενικότερα παροχής υπηρεσιών μηχανοργάνωσης - μηχανογράφησης σε επιχειρήσεις και οργανισμούς. Ο Προτείνων πιστεύει στις προοπτικές ανάπτυξης του κλάδου Πληροφορικής και της Εταιρίας, και προτίθεται να υποστηρίξει την πραγμάτωση και επιτάχυνση της υλοποίησης των στόχων της διοίκησης της Εταιρίας. Οι προοπτικές ανάπτυξης, γεωγραφικής επέκτασης, διεύρυνσης δραστηριοτήτων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό καθώς και η δημιουργία κοινών υποδομών για την ανάπτυξη τόσο νέου λογισμικού, όσο και νέων εκδόσεων υπαρχόντων προγραμμάτων και προϊόντων θα γίνουν οδηγοί για την περαιτέρω ενίσχυση της κερδοφορίας. Οι πυλώνες ανάπτυξης της Εταιρίας περιλαμβάνουν την ισχυροποίηση της υφιστάμενης πελατειακής βάσης, την είσοδο σε νέες αγορές, την γεωγραφική επέκταση των δραστηριοτήτων της, την αναβάθμιση υπαρχόντων προϊόντων με προσθήκη πρωτοπόρων λύσεων και δημιουργία νέων, καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών, την ενδυνάμωση των νέων δραστηριοτήτων της Εταιρίας στους τομείς των Τηλεπικοινωνιών και της Ψηφιακής Σήμανσης (Digital Signage) και την ενοποίηση και συγκέντρωση που διενεργείται στην Αγορά Πληροφορικής στη Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη. Σημειώνεται ότι ακόμα και στα πλαίσια της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, η Εταιρία διαρκώς θα αναζητά την επέκταση των δραστηριοτήτων της, καθώς σε τέτοιες περιόδους εκτιμάται ότι θα δημιουργηθούν σημαντικές ευκαιρίες, μέσα από τις συνεχιζόμενες αλλαγές στην αγορά της Πληροφορικής και των Τηλεπικοινωνιών.

Η υποβολή της Δημόσιας Πρότασης για την απόκτηση του 100% των μετοχών της Εταιρίας αποσκοπεί και στην εξασφάλιση επαρκούς ποσοστού συμμετοχής στην Εταιρία (τουλάχιστον το 95% του μετοχικού της κεφαλαίου), έτσι ώστε να δύναται να ζητήσει την διαγραφή των μετοχών της από το Χ.Α. και στη συνέχεια στη Συγχώνευση δια Εξαγοράς του Προτείνοντος με την Εταιρία. Η απόφαση για την διαγραφή των μετοχών βασίζεται στο γεγονός ότι η

μετοχή της Εταιρίας στο Χ.Α. εμφανίζει, επί μακρό χρονικό διάστημα, χαμηλή εμπορευσιμότητα ενώ το κόστος που συνεπάγεται η παραμονή της στο Χ.Α. υπερκαλύπτει το όποιο όφελος για την Εταιρία. Περαιτέρω η διαγραφή των μετοχών από το Χ.Α. θα οδηγήσει στη λήξη των υποχρεώσεων πληροφόρησης της Εταιρίας σύμφωνα με την εφαρμοστέα χρηματιστηριακή νομοθεσία και τη συνακόλουθη μείωση του όγκου των δημοσίων πληροφοριών που είναι στη διάθεση των ανταγωνιστών της Εταιρίας και αφορούν στις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρίας. Τέλος η Συγχώνευση δια Εξαγοράς θα οδηγήσει στον εξορθολογισμό της διαχείρισης των υποχρεώσεων του Προτείνοντος και της Εταιρίας, αφού οι δανειακές τους υποχρεώσεις επιτυγχάνεται να οφείλονται από το ίδιο νομικό πρόσωπο που παράγει τις ταμειακές ροές.

Σημειώνεται ότι ο Προτείνων σκοπεύει να προχωρήσει σε Συγχώνευση δια Εξαγοράς μεταξύ του Προτείνοντος και της Εταιρίας, ακόμα και στην περίπτωση της άσκησης του Δικαιώματος Εξαγοράς των Μετοχών των Μετόχων Μειοψηφίας που δεν θα αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση.

Δ6. Αιρέσεις της Δημόσιας Πρότασης:

Η Δημόσια Πρόταση είναι υποχρεωτική και δεν υπόκειται σε οιαδήποτε αίρεση.

Δ7. Οι επιπτώσεις στην απασχόληση:

Όπως αναφέρεται στο Πληροφοριακό Δελτίο ο Προτείνων δεν σχεδιάζει να προβεί σε μεταβολή της πολιτικής διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού της Εταιρίας και του Ομίλου της Εταιρίας, ούτε σε μεταβολή των όρων απασχόλησης του προσωπικού και των στελεχών του και επομένως ούτε να μεταβάλλει ουσιαδώς τον αριθμό των εργαζομένων στον Όμιλο της Εταιρίας.

Δ.8. Ψηφοφορία- Συμπέρασμα :

Σ' αυτό το σημείο της συνεδρίασης αποχώρησε ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρίας κ. Ιωάννης Καρακαδάς με σκοπό να απέχει από την ψηφοφορία και τη διατύπωση της γνώμης του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς κατέχει το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου των μετοχών της εταιρίας TOWER TECHNOLOGY HOLDINGS η οποία συμμετέχει με ποσοστό 22,50% στο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος. Ομοίως αποχώρησε το μέλος του ΔΣ κ. Κυριάκος Μάγειρας, λόγω των σχέσεών του με τη MIG οποία είναι ο πλειοψηφών μέτοχος του Προτείνοντος.

Μετά από συζήτηση, το Διοικητικό Συμβούλιο με ομόφωνη απόφαση των παριστάμενων κατά την ψηφοφορία μελών του διατυπώνει την άποψή του, η οποία είναι η ακόλουθη:

1. Το Προσφερόμενο Τίμημα των € 3,08 ανά μετοχή ισούται της τρέχουσας χρηματιστηριακής τιμής και βρίσκεται εντός του εύρους τιμών που προκύπτει από την έκθεση του Συμβούλου και μπορεί να χαρακτηριστεί δίκαιο από χρηματοοικονομικής άποψης για τους κατόχους των μετοχών. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δεν διατυπώνουν καμία άποψη για την αποδοχή ή μη της Δημόσιας Πρότασης από τους μετόχους της Εταιρίας και η παρούσα διατύπωση γνώμης δεν πρέπει να ερμηνευθεί ως προτροπή, σύσταση ή συμβουλή αποτροπή των μετόχων για την αποδοχή ή απόρριψη της Δημόσιας Πρότασης, καθώς το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι σε θέση να προβλέψει την πορεία της χρηματιστηριακής τιμής και την εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρίας, τα οποία δύναται να επηρεαστούν από εξωγενείς παράγοντες, ούτε να εκτιμήσει τυχόν επιπτώσεις των στρατηγικών σχεδίων του Προτείνοντος για την Εταιρία στη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Εταιρίας.
2. Αξιολογώντας τα επιχειρηματικά σχέδια του Προτείνοντος για την Εταιρία όπως προκύπτουν από το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Δελτίου, εκτιμά ότι θα συμβάλλουν στην περαιτέρω ενδυνάμωση και ενίσχυση της Εταιρίας.
3. Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντα, όπως αναφέρονται στο Πληροφοριακό Δελτίο, δεν αναμένεται να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στους όρους των εργασιακών σχέσεων και το συνολικό αριθμό των απασχολούμενων στην Εταιρία.

Η παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας καταρτίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 15 παρ. 1 & 2 του Νόμου, υποβάλλεται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τον Προτείνοντα, σύμφωνα με το άρθρο 15 παρ. 3 του Νόμου και δημοσιοποιείται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 παρ. 1 του Νόμου.

Αντίτυπα της Έκθεσης του Συμβούλου, μαζί με την παρούσα Αιτιολογημένη Γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας θα είναι διαθέσιμα στο κοινό καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης, όπως ορίζεται στο Πληροφοριακό Δελτίο, από τα γραφεία της Εταιρίας στο Δήμο Ν. Ιωνίας Αττικής (Αλ. Παναγούλη & Σινιόσογλου ΤΚ 14234).

Ν. Ιωνία, 21/09/2009

Το Διοικητικό Συμβούλιο της SINGULARLOGIC