

Προς το:

1. Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. Όμιλος Συμμετοχών
2. Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΛΤΑ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ & ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Β.Ε.Τ.Ε.
3. Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ .Β.Ε.Α.Ε.

18 Ιουνίου 2007

Τα Διοικητικά Συμβούλια των «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, Όμιλος Συμμετοχών» (εφεξής «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ» ή «Απορροφώσα»), ΔΕΛΤΑ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ & ΟΛΟΚΛΗΡΩΜΕΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (εφεξής «ΔΕΛΤΑ» ή «Απορροφώμενη») και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ .Β.Ε.Α.Ε. (εφεξής «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ») (από κοινού αποκαλούμενες οι «Εταιρείες»), σύμφωνα με τις αποφάσεις που έλαβαν κατά τις συνεδριάσεις τους την 28<sup>η</sup> Μαρτίου 2007 αντίστοιχα, προτίθενται να προχωρήσουν στη διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση των ΔΕΛΤΑ και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ από τη ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, (εφεξής η «Συναλλαγή»). Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69-77 του Κ.Ν.2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993, όπως ισχύουν σήμερα. Ως ημερομηνία Ισολογισμού Μετασχηματισμού καθορίστηκε η 31<sup>η</sup> Μαρτίου 2007.

Η υλοποίηση της συγχώνευσης τελεί υπό την αίρεση των κατά το Νόμο οριζόμενων αδειών και εγκρίσεων των Γενικών Συνελεύσεων των Εταιριών και των αρμοδίων αρχών.

Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιριών, ανέθεσαν στις Alpha Bank ("Alpha"), EFG Telesis Finance ("EFGTF") and NBG International Limited ("NBGI"), (εφεξής «Σύμβουλοι») δυνάμει των από 01/04/2007 υπογεγραμμένων προτάσεων, τη διενέργεια αποτίμησης της αξίας των μετοχών των Εταιριών και τον προσδιορισμό ενός εύρους «ευλόγων» και «δίκαιων» σχέσεων αξιών και ακολούθως λόγων ανταλλαγής μετοχών των Εταιριών.

Προκειμένου να καταλήξουμε στην άποψή μας μελετήσαμε, μεταξύ άλλων και τα παρακάτω :

- α) δημοσιευμένες πληροφορίες σχετικά με τις Εταιρίες αλλά και εταιρίες συγκρίσιμες με αυτές
- β) ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των Εταιριών για τις χρήσεις που έληξαν 31 Δεκεμβρίου 2005 και 31 Δεκεμβρίου 2006, οι οποίες έχουν προετοιμαστεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
- γ) τις μη ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις των Εταιριών για την περίοδο που έληξε 31 Μαρτίου 2007
- δ) το τελικό προς δημοσίευση σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης
- ε) χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικές με τη δραστηριότητα και τις προοπτικές των Εταιριών, συμπεριλαμβανομένου του επιχειρηματικού σχεδίου και προβλέψεων αποτελεσμάτων για τις Εταιρίες του Ομίλου, οι οποίες προετοιμάστηκαν από τη Διοίκηση των Εταιριών, όπως επιβεβαιώνεται και από τη σχετική επιστολή των διοικήσεων των εταιριών της 18<sup>ης</sup> Ιουνίου 2007
- στ) research reports για τις Εταιρίες και τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιούνται

Συναντηθήκαμε επίσης με ανώτατα στελέχη των Εταιριών για να συζητήσουμε την άποψή τους σχετικά με την παρελθούσα και τρέχουσα λειτουργία, χρηματοοικονομική κατάσταση καθώς και τις προοπτικές των εταιριών.

Η έκφραση γνώμης για το εύλογο και δίκαιο της σχέσης αξιών βασίστηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία, καθώς και σε λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που μας παραδόθηκαν από τις Διοικήσεις των Εταιρειών, οι οποίες μας βεβαίωσαν περί της ακρίβειας και πληρότητάς τους.

Οι αποτιμήσεις διενεργήθηκαν σύμφωνα με τις κατωτέρω γενικώς αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθηκε, αφού λήφθηκε υπόψη ο βαθμός καταλληλότητας της κάθε μεθοδολογίας.

Η μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών στηρίζεται στη θεωρία ότι η αξία μιας επένδυσης / εταιρείας ισούται με την καθαρή παρούσα αξία των ελεύθερων μελλοντικών ταμειακών ροών της, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ των χρηματικών εισροών που προέρχονται από τη λειτουργία της επιχείρησης (πρό τόκων) και των χρηματικών εκροών που αφορούν στη χρηματοδότηση των επενδυτικών αναγκών, στις πληρωμές φόρων και στη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κινήσεως και αυτών που θα αποφέρει, προεξοφλημένων με ένα κατάλληλο επιτόκιο αναγωγής (συντελεστής προεξόφλησης), που αντιστοιχεί στο κόστος ευκαιρίας των κεφαλαίων για επενδύσεις αναλόγου κινδύνου. Για την εφαρμογή της μεθόδου απαιτείται εκτίμηση των ελεύθερων ταμειακών ροών της εταιρείας για ένα συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα στο μέλλον, εκτίμηση της υπολειμματικής αξίας (terminal value) της εταιρείας, η οποία αφορά στην αξία αυτής στο διηνεκές μετά το πέρας της περιόδου προβλέψεων, και εκτίμηση του επιτοκίου προεξόφλησης των ταμειακών ροών το οποίο αντικατοπτρίζει το κόστος ευκαιρίας που αντιπροσωπεύει τη μέση αναμενόμενη απόδοση των χρηματοδοτών της εταιρείας. Σημειώνεται ότι η εν λόγω μέθοδος προσδιορίζει την αξία ολόκληρης της επιχείρησης από την οποία αφαιρείται η αξία του δανεισμού για τον προσδιορισμό της αξίας των ιδίων κεφαλαίων.

Η μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών αποτυπώνει την αξία μιας εταιρείας βάσει παρόμοιων συναλλαγών που έχουν διενεργηθεί στο πρόσφατο παρελθόν. Για την κάθε συναλλαγή του δείγματος παρόμοιων συναλλαγών υπολογίζονται δείκτες αποτίμησης (πολλαπλάσια) και εξάγονται οι μέσοι όροι και οι διάμεσοι των πολλαπλασίων αυτών. Εν συνεχεία τα μέσα πολλαπλάσια εφαρμόζονται στα αντίστοιχα ιστορικά μεγέθη της κάθε εταιρείας προκειμένου να προκύψει το εύρος της αξίας της εταιρείας

Η Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιριών, βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία της επιχείρησης, δύναται να προσεγγισθεί βάσει την αξία που προσδίδουν επενδυτές οι οποίοι είναι επαρκώς πληροφορημένοι και ενεργούν ορθολογικά, σε συγκρίσιμες, με την υπό εξέταση, εταιρείες. Για την εφαρμογή της μεθόδου απαιτείται επιλογή κατάλληλου δείγματος εταιρειών, που είναι συγκρίσιμες με την υπό εξέταση εταιρεία και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές. Για κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίζονται, κατά περίπτωση, μία σειρά από δείκτες (multiples), όπως:

- Αξία επιχείρησης προς Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EV / EBITDA)
- Τιμή μετοχής προς Κέρδη ανά μετοχή μετά από φόρους (P/E)
- Αξία επιχείρησης προς Μεγαβατ (EV / MW)

Με τον υπολογισμό αυτών των δεικτών για κάθε εταιρεία του δείγματος, είναι δυνατόν να προσδιοριστούν δείκτες οι οποίοι υποδηλώνουν την αξία που προσδίδουν οι επενδυτές σε εταιρείες συγκρίσιμες με την εξεταζόμενη. Από την εφαρμογή των εν λόγω δεικτών στα αντίστοιχα προβλεπόμενα οικονομικά μεγέθη της υπό εξέταση εταιρείας, προκύπτει η εκτίμηση του εύρους αξιών της εταιρείας.

Για την αποτίμηση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ χρησιμοποιήθηκε η μεθοδολογία της Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών και των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών και προέκυψε εύρος αξιών για την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ μεταξύ 532.4



και 588.5 εκατ. Ευρώ, ήτοι 13,66 - 15,10 ευρώ ανά μετοχή. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα αποτελέσματα της αποτίμησης :

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)	ΤΙΜΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (ΣΕ ΕΥΡΩ)
Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	530.4 - 595.5	13.61 – 14.77
Προεξόφληση ταμειακών ροών	532.4 – 558.5	13.66 – 15.10
<b>ΔΙΚΑΙΟ &amp; ΕΥΛΟΓΟ ΕΥΡΟΣ (την 27.3.2007)</b>	<b>532.4 – 588.5</b>	<b>13.66 – 15.10</b>

Για την αποτίμηση της ΔΕΛΤΑ χρησιμοποιήθηκε η μεθοδολογία της Προεξόφλησης Ελεύθερων Ταμειακών Ροών και των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιριών και προέκυψε εύρος αξιών για την ΔΕΛΤΑ μεταξύ 82 και 90 εκατ. Ευρώ, ήτοι 6,56 – 7,20 ευρώ ανά μετοχή. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται συνοπτικά τα αποτελέσματα της αποτίμησης :

ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΑ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)	ΤΙΜΗ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (ΣΕ ΕΥΡΩ)
Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιριών	82.4 – 94.6	6.60 – 7.57
Προεξόφληση ταμειακών ροών	75.04 – 83.7	6.00 – 6.70
<b>ΔΙΚΑΙΟ &amp; ΕΥΛΟΓΟ ΕΥΡΟΣ (την 27.3.2007)</b>	<b>82.0 – 90.0</b>	<b>6.56 – 7.20</b>

Σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική κατά την αποτίμηση εταιριών συμμετοχών, όπως είναι η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, αποτιμήθηκαν όλες οι συμμετοχές της μεμονωμένα με την κατά περίπτωση εφαρμογή των προαναφερθεισών μεθοδολογιών και στη συνέχεια αθροίστηκε η αξία που προκύπτει για τη ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ με βάση το ποσοστό συμμετοχής της σε κάθε μια από αυτές. Κατά την ανωτέρω πρακτική, μπορούμε να εφαρμόσουμε διαφορετικούς δείκτες και προεξοφλητικά επιτόκια στις ταμειακές ροές των μεμονωμένων εταιριών έτσι ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι διαφορές στο αντικείμενο δραστηριότητας, προοπτικές και ρίσκο των εταιριών του Ομίλου. Στην αξία αυτή προστέθηκε η παρούσα αξία των αμοιβών διοίκησης που λαμβάνει η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ από τις ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ και ΜΕΤΚΑ (και οι οποίες ελήφθησαν υπόψη για την εκτίμηση του εύρους της αξίας των εν λόγω εταιριών) και αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός της μητρικής εταιρίας (λαμβάνοντας υπόψη α) την αξία κτήσης των ιδίων μετοχών και β) την υπεραξία που προέκυψε από την αποτίμηση αυτών σε τρέχουσες, κατά την ημερομηνία αποτίμησης, τιμές). Σημειώνεται ότι στον υπολογισμό του τραπεζικού δανεισμού δεν συνυπολογίζονται τα δάνεια που αφορούν τη χρηματοδότηση της αγοράς ιδίων μετοχών δεδομένου ότι αυτές θεωρούνται άμεσα ρευστοποιήσιμα χρεόγραφα. Επίσης, προστέθηκε ποσό περίπου €3.8 εκατ. που αφορά το υπόλοιπο κατά την 27/03/2007 που αναμένεται να εισπράξει η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ως τελική καταβολή της αποζημίωσης από τον Οργανισμό Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων (ΟΑΕΠ). Σύμφωνα λοιπόν με τα παραπάνω, το εύρος εύλογων αξιών της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ που προκύπτει ανέρχεται σε 1,385.7 - 1,558.8 εκατ. ευρώ, ήτοι 34.20 - 38.47 ευρώ ανά μετοχή, όπως αναλύεται και στον ακόλουθο πίνακα,

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΝΟΛΟΥ ΜΕΤΟΧΩΝ (ΣΕ ΕΚΑΤ. ΕΥΡΩ)	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΟΜΙΛΟΥ 27/03/2007	ΑΞΙΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ (ΣΕ ΕΥΡΩ)
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ	532.4 – 588.5	52.14%	13.66 – 15.10
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	852.9 – 938.2	53.19%	16.42 – 18.06
ΔΕΛΤΑ	82.0 – 90.0	63.05%	6.56 – 7.20
Mytilineos Finance S.A.	74.0 – 90.0	99.99%	μ/ε
Θορική ΑΕΒΕ	20.0 – 25.0	100.00%	μ/ε
Sometra S.A.	89.0 – 111.0	92.79%	μ/ε
Μυτιληναίος Α.Ε. Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας	121.9 – 134.8	100.00%	μ/ε
Μυτιληναίος Παραγωγή & Εμπορία Ηλεκτρικής Ενέργειας	127.6 – 141.4	100.00%	μ/ε
ΕΛΒΟ Α.Ε.	97.3 – 113.9	43.00%	μ/ε
<b>Αξία Συμμετοχών</b>	<b>1,250,8 – 1,405.8</b>		

<b>Αξία Συμμετοχών</b>	<b>1,250.8 – 1,405.8</b>
Καθαρός Δανεισμός	(58.5)
ΟΑΕΠ	3.8
Αμοιβές Διοίκησης	189.6 – 207.7
<b>Αξία Μυτιληναίος Α.Ε.</b>	<b>1,385.7 – 1,558.8</b>
<b>Αξία ανά μετοχή:</b>	<b>34.20 – 38.47</b>

Σημειώνεται ότι οι μεθοδολογίες Αποτίμησης οι οποίες εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της εύλογης αγοραίας αξίας των Εταιριών κρίνονται κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση και κατά την εφαρμογή των μεθοδολογιών αυτών δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες. Οι εργασίες Αποτίμησης διενεργήθηκαν υπό την παραδοχή της αυτοτελούς συνέχισης της δραστηριότητας της κάθε Εταιρίας. Συνεπώς δεν εξετάστηκαν τυχόν θετικές ή αρνητικές επιδράσεις της συγχώνευσης όπως ενδεικτικά είναι οι δυνατότητες για οικονομίες κλίμακας, λοιπές συνέργειες, έξοδα υλοποίησης της συγχώνευσης κ.λ.π.. Επίσης, οι εργασίες Αποτίμησης δεν



έλαβαν υπόψη τις αναμενόμενες θετικές επιδράσεις της στρατηγικής συμμαχίας της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ με την Endesa.

Βάσει των ανωτέρω, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει από την εκτίμηση του εύρους της εύλογης και δίκαιης αξίας που υπολογίσθηκε ανά Εταιρεία παρουσιάζεται κατωτέρω:

Από **2.5035** έως **2.5477** μετοχές της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ προς **1** νέα μετοχή της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

Από **5.2132** έως **5.3428** μετοχές της ΔΕΛΤΑ προς **1** νέα μετοχή της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

Επισημαίνεται ότι τα αποτελέσματα της εργασίας μας δεν αποσκοπούν στον αντικειμενικό προσδιορισμό της αξίας της μετοχής κάθε μιας Εταιρίας ξεχωριστά, αλλά στη σχετική αξία τους στο πλαίσιο της προτεινόμενης συγχώνευσης.

Σύμφωνα με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιριών σχέση ανταλλαγής μετοχών, οι μέτοχοι της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ θα ανταλλάσσουν 2,5291 παλιές μετοχές για κάθε μία (1) νέα μετοχή της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ή για κάθε μία παλαιά κατεχόμενη μετοχή της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ θ' αντιστοιχεί 0.395397494846208 μετοχή της απορροφώσας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και οι μέτοχοι της ΔΕΛΤΑ θα ανταλλάσσουν 5,2963 παλιές μετοχές για κάθε μία (1) νέα μετοχή της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ή για κάθε μία παλαιά κατεχόμενη μετοχή της ΔΕΛΤΑ θ' αντιστοιχεί 0.188807479289401 μετοχή της απορροφώσας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ. Η προαναφερθείσα σχέση ανταλλαγής μετοχών κατά τη γνώμη μας εμπίπτει μέσα στο εύρος της αντίστοιχης σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από την αποτίμηση των Εταιριών και επομένως η προτεινόμενη σχέση είναι εύλογη και δίκαιη σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 69 έως 77 του Κ.Ν. 2190/1920 και σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 έως 5 του Ν. 2166/1993, όπως ισχύουν, λαμβανομένων επίσης υπόψη των οικείων διατάξεων του Κανονισμού του Χ.Α., ως ισχύουν.

Η αποτίμηση μας έχει βασιστεί σε εκτιμήσεις και αναλύσεις που μας παρασχέθηκαν από τη διοίκηση των εταιριών και για τις οποίες, με τη συναίνεσή σας, λάβαμε ως δεδομένο ότι έχουν ετοιμαστεί κατά εύλογο τρόπο επί τη βάσει των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης των εταιριών όσον αφορά τη σημερινή αλλά και τη μελλοντική πορεία των εταιριών. Με τη συναίνεσή σας βασιστήκαμε στο ότι όλες οι πληροφορίες, χρηματοοικονομικές, λογιστικές, νομικές, φορολογικές και άλλες που υπήρξαν αντικείμενο συζήτησης ή μελετήθηκαν από εμάς, είναι πλήρεις και ακριβείς και λάβαμε ως δεδομένο την ακρίβεια και πληρότητα των πληροφοριών αυτών για το σκοπό παροχής της γνώμης μας αυτής, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο. Επιπλέον, με τη συναίνεσή σας, έχουμε λάβει ως δεδομένο ότι τα μελλοντικά αποτελέσματα των εταιριών θα πραγματοποιηθούν στο σύνολό τους και εντός των χρονικών ορίων που έχουν χρησιμοποιηθεί στην προετοιμασία των εκτιμήσεων από τη διοίκηση των εταιριών. Η γνώμη μας βασίζεται εξ ανάγκης στις οικονομικές, κανονιστικές συνθήκες αγοράς και άλλες συνθήκες, καθώς επίσης και στις πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν με την από 18.6.2007 επιστολή των διοικήσεων των Εταιριών και δεν έχουμε υποχρέωση να αναπροσαρμόσουμε τη γνώμη μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών αυτών.

Τέλος, οι Σύμβουλοι δε φέρουν καμία ευθύνη ως προς τυχόν νομικά, φορολογικά, λογιστικά θέματα που άπτονται της συγχώνευσης και για τα οποία εκτιμούμε ότι οι διοικήσεις των εταιριών έχουν λάβει τη γνώμη ειδικών εμπειρογνομόνων. [Η Αποτίμησή μας δεν αξιολογεί την επιχειρηματική απόφαση των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιριών να προχωρήσουν στη συγχώνευση και να προτείνουν στους Μετόχους να εγκρίνουν τη Συγχώνευση. Επίσης δεν εκφέρουμε γνώμη όσον αφορά τη μελλοντική αξία ή χρηματιστηριακή τιμή των κινητών αξιών των Εταιριών σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή.

Η γνώμη μας που εκφράζεται σε αυτή την επιστολή παρέχεται εις αρωγήν των Διοικητικών Συμβουλίων των Εταιριών προς εκπλήρωση της υποχρέωσης από τον Κανονισμό του Χ.Α. σε σχέση με τη Συγχώνευση και απευθύνεται στα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιριών για το σκοπό αυτό, καθώς επίσης οι μέτοχοι των συγχωνευόμενων εταιρειών ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ΔΕΛΤΑ και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ δύνανται να λάβουν γνώση του περιεχομένου της παρούσας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 73 του κ.ν.2190/1920. Περαιτέρω η παρούσα γνώμη δεν πρέπει να χρησιμοποιηθεί για κανένα άλλο σκοπό χωρίς τη γραπτή έγκριση των Συμβούλων. Τέλος σημειώνεται ότι η παρούσα έκθεση ισχύει εφόσον η συγχώνευση των ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ΔΕΛΤΑ και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ολοκληρωθεί σύμφωνα με τους όρους που έχουν αποφασιστεί και ανακοινωθεί.

Με εκτίμηση,

**Alpha Bank**

  
Αγνή Λεβή  
Associate Director

**EFG Telesis Finance**

  
Απόστολος Καζάκος  
Senior Director

**NBGI**

  
Γιώργος Κουτσός  
Associate Director  
Σπυρίδων Μπράνης  
Manager  
Χαρά Κουκουτσάκη  
Assistant Director