



EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ.

**Έκθεση αποτίμησης των μετοχών της
«ΑΚΡΙΤΑΣ ΑΕ»**

**στο πλαίσιο των διατάξεων των παρ. 6 και 7 του
άρθρου 9 του Ν.3461/2006, όπως αναμορφώθηκαν
με τη παρ. 2 του άρθρου 108 του Ν.4514/2018,
στο πλαίσιο της επικείμενης υποβολής προαιρετικής
Δημόσιας Πρότασης Αγοράς Κινητών Αξιών από την
«ΚΥΚΛΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.»**



www.akritas.gr

Αθήνα, 1 Δεκεμβρίου 2025

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Εισαγωγή.....	3
Μεθοδολογία Αποτίμησης	4
Α. Σύγκριση χρηματιστηριακών δεικτών (Trading Multiples)	4
Β. Προσέγγιση βάσει Περιουσιακών Στοιχείων.....	6
Γ. Συγκριτική ανάλυση συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών (Comparable Transaction multiples).....	7
Δ. Μέθοδος προεξόφλησης Ταμειακών Ροών	8
Τελική αποτίμηση – Σύνοψη αποτελεσμάτων.....	9

Εισαγωγή

Η παρούσα Αποτίμηση παραγγέλθηκε στην εταιρεία EUROCORP Α.Ε.Π.Ε.Υ. και απευθύνεται προς την εταιρεία «ΚΥΚΛΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», (εφεξής ο «Προτείνων»).

Σκοπός της είναι να πλαισιώσει την Προαιρετική Δημόσια Πρόταση της εταιρείας «ΚΥΚΛΟΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» προς τους Μετόχους της εταιρείας «ΑΚΡΙΤΑΣ Α.Ε.», κατόπιν εντολής του Προτείνοντα, βάσει του άρθρου 9 του Ν. 3461/2006.

Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στην Αποτίμηση και αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλο της Εταιρείας, έχουν εξαχθεί ή προκύπτουν από: (i) τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, (ii) τις ανακοινώσεις της Εταιρείας και λοιπά στοιχεία και πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας ή/και του Χ.Α. ή/και του Γενικού Εμπορικού Μητρώου και αφορούν στην Εταιρεία ή/και στον Όμιλο.

Επισημαίνουμε ότι η EUROCORP είναι ανεξάρτητη από τον Προτείνοντα και την υπό εξαγορά Εταιρεία. Ειδικότερα, δεν έχει καμία επαγγελματική σχέση ή συνεργασία τα τελευταία πέντε (5) έτη με τα παραπάνω πρόσωπα ή με πρόσωπα που ενεργούν συντονισμένα με τον Προτείνοντα ή που είναι συνδεδεμένα.

Η σύνταξη της εν λόγω Έκθεσης έχει γίνει αποκλειστικά για λογαριασμό του Προτείνοντος με σκοπό την υποβολή της στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τη δημοσιοποίησή της σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3461/2006.

Επιπροσθέτως, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κανένα άλλο σκοπό πέραν αυτού που περιγράφεται στην παρούσα Έκθεση.

Μεθοδολογία Αποτίμησης

Για το σκοπό της αποτίμησης, χρησιμοποιήθηκαν διάφοροι μέθοδοι, ενώ η τελική αποτίμηση είναι ο μέσος όρος αποτίμησης των μεθόδων που θεωρήθηκαν ότι έχουν την σωστότερη εφαρμογή σε αυτή την περίπτωση. Οι μέθοδοι παρουσιάζονται παρακάτω:

A. Σύγκριση χρηματιστηριακών δεικτών (Trading Multiples)

Η μέθοδος μπορεί να χρησιμοποιεί διάφορα χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία αποτελούν τη βάση της επιχειρηματικής αποτίμησης, όπως:

- EBITDA (Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων),
- Πολλαπλασιαστές κερδών,
- Πολλαπλασιαστές εσόδων και
- Πολλαπλασιαστές λογιστικής αξίας.

Ο δείκτης σύγκρισης που επιλέχθηκε ήταν ο EV/EBITDA ο οποίος προσφέρει μια ολοκληρωμένη και συγκρίσιμη βάση αποτίμησης, ιδίως όταν πρόκειται για εταιρείες με διαφορετικές κεφαλαιακές δομές και λογιστικές πρακτικές. Καθότι, τα τελευταία δημοσιοποιημένα οικονομικά στοιχεία της Ακρίτας καθώς και των εταιρειών του δείγματος είναι τα αποτελέσματα του 1^{ου} εξαμήνου 2025, χρησιμοποιήθηκε ο δείκτης EV/EBITDA LTM. EBITDA LTM ορίζεται το EBITDA των τελευταίων 12 μηνών, ήτοι το άθροισμα των EBITDA 2^{ου} εξαμήνου 2024 και 1^{ου} εξαμήνου 2025. Παρόμοια, για τον υπολογισμό του δείκτη EV χρησιμοποιήθηκε η πρόσφατη κεφαλαιοποίηση των εταιρειών κατά την 26/11/2025, ενώ ο Καθαρός Δανεισμός είναι αυτός που παρουσιάζεται στα αποτελέσματα του 1^{ου} εξαμήνου.

Για την εφαρμογή αυτής της μεθόδου έπρεπε να επιλέξουμε όσο πιο αντιπροσωπευτικές εταιρείες υπάρχουν. Στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όμως, υπάρχει μόνο μία εταιρεία που είναι σχετικά συγκρίσιμη με την Εταιρεία άρα η σύγκριση μεταξύ τους δεν θα οδηγούσε σε ικανοποιητικό αποτέλεσμα. Προκειμένου λοιπόν να καταλήξουμε σε ένα πιο σωστό συμπέρασμα, εφαρμόσαμε την μέθοδο σε δύο ομάδες εταιρειών. Πρώτον, σε ένα αριθμό εισηγμένων εταιρειών του κλάδου σε Ευρωπαϊκές αγορές σχετικά μικρού μεγέθους. Δεύτερον, σε ένα δείγμα βιομηχανικών εταιρειών μικρής σχετικά κεφαλαιοποίησης εισηγμένων στο ΧΑ με παρόμοια χαρακτηριστικά κερδοφορίας. Κατ' αυτόν τον τρόπο θα συμπεριλάβουμε στην εκτίμησή μας και τα χαρακτηριστικά του κλάδου διεθνώς αλλά και τις ιδιαιτερότητες του Ελληνικού οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιείται κυρίως η Εταιρεία.

Τα ευρήματα σταθμίστηκαν και συμμετείχαν στη συνολική αξιολόγηση. Όσον αφορά, στο ελληνικό δείγμα, τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 1

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΣΕ ΕΚ. €	ΕΥ/ΕΒΙΤΔΑ LTM
ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε.	81,3	9,10
Π. ΠΕΤΡΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.Β.Ε.	61,1	3,88
ΕΛΤΟΝ Α.Ε.Β.Ε.	52,7	10,30
ΜΕΝΑΚΟ Α.Β.Ε.Ε.	89,3	6,21
UNIBIOS Α.Ε.	51,6	12,86
ΕΒΡΟΦΑΡΜΑ Α.Β.Ε.Ε.	42,0	9,58
ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε.	46,9	9,57
ΠΑΠΑΠΑΝΑΓΙΩΤΟΥ Α.Β.Ε.Ε.Α. - ΔΡΟΜΕΑΣ	12,6	5,89
ΔΑΙΟΣ ΠΛΑΣΤΙΚΑ Α.Β.Ε.Ε.	108,0	8,66
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΣ Μ.Ο.		8,43
ΑΚΡΙΤΑΣ	31,2	9,50

Πηγή: Εκτιμήσεις EUROCORP από τα Δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία χρήσης 2024 και 1^{ου} εξαμήνου 2025, Ε.Χ.Α.Ε.

Όπως διαφαίνεται στον πίνακα 1, ο σταθμισμένος μέσος όρος ΕΥ/ΕΒΙΤΔΑ LTM των εταιρειών της ομάδας είναι 8,43x ενώ η τιμή του συγκεκριμένου δείκτη της Εταιρείας βρίσκεται στο 9,50x. Εάν η Εταιρεία διαπραγματευόταν στο ύψος του σταθμισμένου μέσου όρου της ομάδας, τότε η χρηματιστηριακή αξία της επιχείρησης θα ανερχόταν σε € 25,78 εκ.. Αυτό προκύπτει από το γινόμενο του σταθμισμένου μέσου όρου της ομάδας (€8,43) επί το ΕΒΙΤΔΑ LTM (€5,00 εκ.) της Εταιρείας μείον το Καθαρό Δανεισμό του 1^{ου} εξαμήνου 2025 (€16,63 εκ.). Προκειμένου να υπολογίσουμε την τιμή ανά μετοχή, διαιρέσαμε την αξία με το σύνολο των κοινών μετοχών και των προνομιούχων, δεδομένου ότι οι προνομιούχες είναι μετατρέψιμες σε κοινές, άρα για λόγους αποτίμησης θεωρούνται κοινές μετοχές. Το αποτέλεσμα είναι € 0,77 ανά μετοχή.

Στον επόμενο πίνακα παρουσιάζεται το δείγμα των Ευρωπαϊκών συγκρίσιμων εταιρειών καθώς και οι σχετικές αποτιμήσεις.

Πίνακας 2

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ (€εκ.)	ΑΓΟΡΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	ΕΥ/ΕΒΙΤΔΑ LTM
DEIGNITAG	16,9	XETRA	3,69
KOSKISEN OYJ	203,4	HELSINKI	7,57
ROUGIER SA	16,2	PARIS	4,84
INTERWOOD-XYLEMBORIA	13,7	ATHEX	19,24
STEICO SE	300,68	XETRA	6,14
LATHAM (JAMES) PLC	208,66	LONDON	6,18
ΣΥΝΟΛΟ	759,46		
ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟΣ Μ.Ο.			6,69

Πηγή: Bloomberg, 27.11.2025

Όπως διαφαίνεται στον πίνακα 2, ο σταθμισμένος (βάσει κεφαλαιοποίησης) μέσος όρος EV/EBITDA LTM βάσει των της επιλεγμένης ομάδας εταιρειών είναι 6,69x. Επιλέξαμε τον σταθμισμένο Μ.Ο. αντί του διαμέσου, λόγω των μεγάλων αποκλίσεων στις χρηματιστηριακές αξίες των εν λόγω εταιρειών. Εάν η Εταιρεία διαπραγματευόταν στο ύψος του σταθμισμένου Μ.Ο. της ομάδας αυτής, τότε η χρηματιστηριακή αξία της επιχείρησης θα ανερχόταν σε € 17,00 εκ.. Προκειμένου να υπολογίσουμε την τιμή ανά μετοχή, διαιρέσαμε την αξία με το σύνολο των κοινών μετοχών και των προνομιούχων, δεδομένου ότι οι προνομιούχες είναι μετατρέψιμες σε κοινές, άρα για λόγους αποτίμησης θεωρούνται κοινές μετοχές. Το αποτέλεσμα είναι € 0,51 ανά μετοχή.

Β. Προσέγγιση βάσει Περιουσιακών Στοιχείων

Η αποτίμηση της Εταιρείας με βάση την προσέγγιση περιουσιακών στοιχείων (Asset-Based Approach), αποσκοπεί στον προσδιορισμό της καθαρής εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων της, μέσω της αποτίμησης των επιμέρους στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού σε εύλογες (τρέχουσες) αξίες κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η συγκεκριμένη μέθοδος είναι κατάλληλη για βιομηχανικές, παραγωγικές, καθώς και για εταιρείες υπό αναδιάρθρωση ή σε φάση ρευστοποίησης, όπου η αξία των παγίων περιουσιακών στοιχείων αποτελεί καθοριστικό παράγοντα της συνολικής αξίας.

Η αποτίμηση βάσει περιουσιακών στοιχείων βασίζεται στον ακόλουθο υπολογισμό:

$$\text{Αξία Ιδίων Κεφαλαίων} = \text{Εύλογη Αξία Ενεργητικού} - \text{Εύλογη Αξία Υποχρεώσεων}$$

Η αξία αυτή αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας και παρέχει μια συντηρητική αλλά απτή εκτίμηση της πραγματικής καθαρής θέσης της εταιρείας, λειτουργώντας είτε ως κατώτατο όριο αξίας, είτε ως συγκριτική βάση έναντι των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από άλλες μεθόδους.

Πίνακας 3

ΟΜΙΛΟΣ	Λογιστική αξία (€εκ.)	Εκτ. Δίκαιη αξία (€εκ.)	Διαφορά
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	26,1	38,13	12,03
Λοιπά Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	6,05	6,05	0
Αποθέματα	11,99	11,99	0
Λοιπά Κυκλοφοριακά Περιουσιακά στοιχεία	6,71	6,71	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0,31	0,31	0
Σύνολο Ενεργητικού	51,16	63,19	12,03
Σύνολο Υποχρεώσεων	36,34	36,34	0,00
Προσαρμοσμένο NAV	14,82	26,85	12,03

Πηγή: Δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία χρήσης 2024. Στα δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία του α' εξαμήνου 2025, δεν υπάρχει αντίστοιχος υπολογισμός για τα ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια στοιχεία.

Την 31η Δεκεμβρίου 2024, λόγω της μοναδικότητας των εγκαταστάσεων, το ανακτήσιμο ποσό της αξίας του Εργοστασίου προσδιορίστηκε σε ποσό € 38.132.155 από ποσό € 26.101.310 με τη μέθοδο της αξίας χρήσης (value in use), μέσω της τεχνικής των προεξοφλημένων ταμειακών ροών (DCF Model), χρησιμοποιώντας προβλέψεις

χρηματορροών για περίοδο πέντε (5) ετών. Αναλυτική περιγραφή της μεθόδου παρατίθεται στη σημείωση 6, «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία & δικαιώματα χρήσης ΔΠΧΑ 16», των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2024. Να σημειωθεί ότι η «αξία χρήσης» δεν είναι κατ' αρχήν «δίκαιη αξία», αλλά μπορεί να προσεγγίζει τη δίκαιη αξία εάν οι παραδοχές της είναι εναρμονισμένες με τις συνθήκες και προσδοκίες της αγοράς. Κατόπιν της προσαρμογής των στοιχείων του Ενεργητικού σε εκτιμώμενες εύλογες αξίες, η αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση της εταιρείας ανέρχεται σε €26,85 εκ ή €0,80 ανά μετοχή.

Γ. Συγκριτική ανάλυση συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών (Comparable Transaction multiples)

Η μέθοδος των προηγούμενων συναλλαγών εκτιμά την αξία της υπό αποτίμηση εταιρείας ή περιουσιακού στοιχείου συγκρίνοντάς τη με την τιμή που καταβλήθηκε για παρόμοιες εταιρείες που αποτέλεσαν στόχο πρόσφατων συγχωνεύσεων ή εξαγορών.

Η μέθοδος αυτή αντλεί χρηματοοικονομικά δεδομένα (όπως οικονομικούς δείκτες) από προηγούμενες συναλλαγές και τα εφαρμόζει στην υπό εξέταση εταιρεία, ώστε να εξαχθεί μια εκτιμώμενη αξία. Οι συναλλαγές αυτές αφορούν επιχειρήσεις με παρόμοια δραστηριότητα και χαρακτηριστικά. Στα θετικά της μεθόδου αυτής είναι ότι κατά την πώληση εμφανίζεται η πραγματική αξία της εταιρείας λόγω του γεγονότος ότι ο αγοραστής, αφού έχει κάνει due diligence, έχει μεγαλύτερη γνώση των δεδομένων σε σχέση με τη γνώση που έχει ένας επενδυτής που βασίζεται σε δημόσια πληροφόρηση (public information). Στα αρνητικά της μεθόδου αυτής είναι το γεγονός ότι ενδέχεται ο αγοραστής να έχει συνυπολογίσει τις συνέργειες από την εξαγορά, άρα το τίμημα να είναι υψηλότερο.

Δεδομένου ότι προηγούμενες συναλλαγές στον κλάδο έχουν λάβει χώρα στο εξωτερικό και ανάμεσα σε διαφορετικού μεγέθους εταιρειών επιλέχθηκε ο δείκτης EV/EBITDA ο οποίος προσφέρει μια ολοκληρωμένη και συγκρίσιμη βάση αποτίμησης, ιδίως όταν πρόκειται για εταιρείες με διαφορετικές κεφαλαιακές δομές και λογιστικές πρακτικές.

Πίνακας 4

Ημερομηνία Ολοκλήρωσης	Στόχος εξαγοράς	Χώρα	Εξαγοράζων	% εξαγοράς	Τίμημα (€εκ.)	Τεκμαιρόμενη αξία (€εκ.)	Συνολική αξία επιχείρησης (EV) (€εκ.)	EV / EBITDA
01May24	STEICO AG	Germany	Kingspan Group plc	51.00%	298.7	585.6	703.6	8.0x
13Dec23	Bergs Timber AB HIT	Sweden	Norvik hf	39.49%	51.7	130.8	158.9	5.6x
30Sep22	Holzindustrie Torgau GmbH & Co KG	Germany	Mercer International Inc.	100%	269.5	269.5	262.7	4.6x
19Jan22	V-Timber AB	Sweden	VIDA AB	100%	9.1	9.1	9.1	2.0x
16Jul20	Martinson Group AB	Sweden	Holmen AB	100%	96.6	96.6	96.6	6.5x
21Aug19	Pfleiderer Group SA	Poland	Value Partners LLC	36.25%	138.7	381.6	839.0	6.3x
Μονάδα μέτρησης								EV / EBITDA
Διάμεσος								6.3x

Πηγή: Συγκλίνουσες εκτιμήσεις αναλυτών

Συλλέξαμε πληροφορίες για αντίστοιχες συναλλαγές από δημοσιευμένα στοιχεία μέσα από τα οποία να μπορεί να γίνει υπολογισμός του δείκτη EV/EBITDA ενώ διαπιστώσαμε πώς για ένα αριθμό πιο πρόσφατων συναλλαγών δεν έχει δημοσιευτεί το τίμημα της συναλλαγής. Όπως διαφαίνεται στον πίνακα 4, οι περισσότερες συναλλαγές εταιρείες έλαβαν χώρα κατά την περίοδο της κρίσης του COVID. Η συνεπακόλουθη κρίση στις εφοδιαστικές αλυσίδες εκείνης της εποχής ενδεχομένως οδήγησε σε αποτιμήσεις που δεν είναι χαρακτηριστικές του κλάδου σήμερα, για αυτό το λόγο θεωρούμε πώς η μέθοδος αυτή δεν προσφέρει καλή εκτίμηση της αποτίμησης και συνεπώς προτιμήσαμε να μην την συμπεριλάβουμε στα αποτελέσματα.

Δ. Μέθοδος προεξόφλησης Ταμειακών Ροών

Είναι ίσως η πιο αποδεκτή μέθοδος αποτίμησης εταιρειών υπό τον όρο όμως να γνωρίζει ο αποτιμητής τα Επιχειρηματικά Σχέδια της Εταιρείας. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει δημόσια πληροφόρηση για αυτό, ο αποτιμητής θα πρέπει να κάνει υποθέσεις για την ανάπτυξη των μεγεθών της εταιρείας καθώς και για το ύψος των μελλοντικών επιτοκίων. Συνεπώς, λόγω της υποκειμενικότητας των υποθέσεων, η μέθοδος δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί και να προσφέρει καλές εκτιμήσεις για την αποτίμηση πόσο μάλλον σε ένα αβέβαιο οικονομικό περιβάλλον.

Τελική αποτίμηση – Σύνοψη αποτελεσμάτων

Για τον προσδιορισμό της δίκαιης αξίας της Εταιρείας χρησιμοποιήθηκαν οι μέθοδοι που θεωρήθηκαν οι πλέον αξιόπιστες και κατάλληλες δεδομένης της διαθεσιμότητας στοιχείων και των χαρακτηριστικών του κλάδου.

Η μέθοδος των **Trading Multiples** (EV/EBITDA LTM) εφαρμόστηκε σε δύο διακριτά δείγματα: (α) συγκρίσιμες ελληνικές μικρομεσαίες βιομηχανικές εταιρείες και (β) ευρωπαϊκές εταιρείες του κλάδου. Η επιλογή της συγκεκριμένης μεθόδου βασίζεται στη δυνατότητα άμεσης σύγκρισης εταιρειών με διαφορετικές κεφαλαιακές δομές και στη χρήση πρόσφατων δημοσιοποιημένων δεδομένων. Οι αποτιμήσεις που προέκυψαν ανήλθαν σε €25,8 εκατ. (ελληνικό δείγμα) και €17,0 εκατ. (ευρωπαϊκό δείγμα).

Παράλληλα, εφαρμόστηκε η **Προσέγγιση βάσει Περιουσιακών Στοιχείων**, η οποία είναι κατάλληλη για βιομηχανικές και παραγωγικές επιχειρήσεις με σημαντική αξία παγίων. Μετά την προσαρμογή των παγίων σε εκτιμώμενες εύλογες αξίες – λαμβάνοντας υπόψη την ανακτήσιμη αξία του εργοστασίου όπως υπολογίστηκε με τη μέθοδο value in use – η εύλογη αξία των ιδίων κεφαλαίων εκτιμήθηκε σε €26,85 εκατ..

Αντίθετα, η μέθοδος των Προηγούμενων Συναλλαγών δεν χρησιμοποιήθηκε, καθώς οι διαθέσιμες συναλλαγές αφορούν διαφορετικές περιόδους και συνθήκες αγοράς (κυρίως την κρίση COVID), οδηγώντας σε αποτιμήσεις που δεν θεωρούνται αντιπροσωπευτικές της τρέχουσας κατάστασης. Επίσης, η μέθοδος DCF δεν εφαρμόστηκε, λόγω έλλειψης δημοσίως διαθέσιμων επιχειρηματικών σχεδίων και της μεγάλης υποκειμενικότητας που θα συνεπαγόταν ο καθορισμός κρίσιμων παραδοχών.

Συνεπώς, για τη διαμόρφωση της τελικής αποτίμησης χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος των αποτελεσμάτων των μεθόδων που κρίθηκαν κατάλληλες, δηλαδή των δύο ομάδων Trading Multiples και της Προσέγγισης Περιουσιακών Στοιχείων. Τα αποτελέσματα, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Πίνακας 5

Σύγκριση Χρηματιστηριακών Δεικτών (ελληνικό δείγμα)	25,8 εκ.
Σύγκριση Χρηματιστηριακών Δεικτών (κλαδικό δείγμα)	17,0 εκ.
Αποτίμηση μέσω περιουσιακών στοιχείων	26,9εκ.
Σταθμισμένος Μ.Ο.	23,2 εκ.
Χρηματιστηριακή αξία ανά μετοχή (σε €)	0,70

Συνεπώς, η εκτιμώμενη αξία της εταιρείας ανέρχεται σε **€23,2 εκ. ήτοι €0,70 ανά μετοχή**.

Ίων Κουφοπαντελής

1 Δεκεμβρίου 2025

EUROCORP A.E.Π.Ε.Υ.