

LCP HOLDINGS AND INVESTMENTS PUBLIC LTD

16 Δεκεμβρίου 2025

ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
LCP HOLDINGS AND INVESTMENTS PUBLIC LTD
ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΤΑΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ
7Q INVEST AIF V.C.I.C. PLC
για λογαριασμό του επενδυτικού τμήματος
7Q Invest I Multi Opportunities

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ LCP HOLDINGS AND INVESTMENTS PUBLIC LTD (το «Διοικητικό Συμβούλιο») (η «Υπό Εξαγορά Εταιρεία», «LCP») συνήλθε την 16^η Δεκεμβρίου 2025 και μελέτησε τους όρους της Δημόσιας Πρότασης της 7Q INVEST AIF V.C.I.C. PLC για λογαριασμό του επενδυτικού τμήματος 7Q Invest I Multi Opportunities (ο «Προτείνοντας») για την απόκτηση μέχρι και του 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (η «Δημόσια Πρόταση»).

Σύμφωνα με το άρθρο 33(2) του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 (Ν. 41(I)/2007), ως έχει τροποποιηθεί, (ο «Νόμος»), το Διοικητικό Συμβούλιο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας οφείλει να καταρτίσει και να δημοσιοποιήσει έγγραφο, στο οποίο να περιλαμβάνεται η αιτιολογημένη γνώμη του επί της Δημόσιας Πρότασης (το «Έγγραφο Γνώμης»), το οποίο δημοσιοποιείται κατά το άρθρο 7 του Νόμου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας διόρισε, σύμφωνα με τα οριζόμενα του άρθρου 33(6) του Νόμου, τον ελεγκτικό οίκο Exectus Ltd, ως ανεξάρτητο ειδικό εμπειρογνώμονα (ο «Ανεξάρτητος Εμπειρογνώμονας», «Exectus») για την κατάρτιση έκθεσης αξιολόγησης της Δημόσιας Πρότασης (η «Έκθεση Αξιολόγησης»), η οποία και επισυνάπτεται.

Στην Έκθεση Αξιολόγησης ο Ανεξάρτητος Εμπειρογνώμονας διατυπώνει τη γνώμη του κατά πόσο η προτεινόμενη αντιπαροχή, η οποία ανέρχεται στα €0,141 ανά μετοχή της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (η «Μετοχή») (η «Προτεινόμενη Αντιπαροχή»), είναι δίκαιη και εύλογη, καθώς και την άποψή του επί της βάσης του υπολογισμού που χρησιμοποιήθηκε προς καθορισμό της Προτεινόμενης Αντιπαροχής. Σημειώνεται ότι το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κ. Ανδρέας Χατζηκύρου (ο οποίος είναι Διοικητικός Σύμβουλος του Προτείνοντα) δηλώνει σύγκρουση συμφερόντων και ως εκ τούτου δε συμμετείχε στη διαμόρφωση άποψης του Διοικητικού Συμβουλίου επί του θέματος.

Το Έγγραφο Γνώμης, καθώς και η Έκθεση Αξιολόγησης θα αποσταλούν ταχυδρομικώς προς όλους τους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, οι οποίοι κατέχουν πέραν των 5.000 Μετοχών, το αργότερο μέχρι την Πέμπτη, 18 Δεκεμβρίου 2025, βάσει σχετικής απαλλαγής,

που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Επιπρόσθετα, το Έγγραφο Γνώμης, καθώς και η Έκθεση Αξιολόγησης θα είναι διαθέσιμα χωρίς οποιαδήποτε επιβάρυνση μέχρι τη λήξη της Δημόσιας Πρότασης, στις 20 Ιανουαρίου 2025, ως ακολούθως:

- σε έντυπη μορφή καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αποδοχής της Δημόσιας Πρότασης στο εγγεγραμμένο γραφείο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας στη Διεύθυνση: Οδός Αγίου Προκοπίου και Ποσειδώνος, 1^{ος} Όροφος, 2406 Έγκωμη, Λευκωσία, ή στα γραφεία του Ανάδοχου της Δημόσιας Πρότασης στη Λευκωσία, Λεωφ. Αρχιεπισκόπου Μακαρίου III, Αρ. 50, Μέγαρο Άλφα 1ος Όροφος, 1065, και
- σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (www.cse.com.cy) και της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (www.lcp-holdings.com), από όπου και μπορούν να εκτυπωθούν.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΤΑΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας για διαμόρφωση της γνώμης του, έλαβε υπόψη και μελέτησε το περιεχόμενο του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης, και ειδικότερα τη βάση που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της Προτεινόμενης Αντιπαροχής της Δημόσιας Πρότασης, τους σκοπούς και προθέσεις του Προτείνοντα όσο αφορά την Υπό Εξαγορά Εταιρεία, τα οφέλη για τους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, τα οικονομικά στοιχεία και δεδομένα της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, καθώς και την Έκθεση Αξιολόγησης του Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα.

A. Όσον αφορά την Προτεινόμενη Αντιπαροχή των €0,141 ανά Μετοχή σε μετρητά, το Διοικητικό Συμβούλιο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας έλαβε υπόψη τα πιο κάτω τα οποία περιλαμβάνονται στο Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης

- i. Η Δημόσια Πρόταση δίνει την ευκαιρία σε όλους τους κατόχους Μετοχών να ρευστοποιήσουν άμεσα μέρος ή το σύνολο της επένδυσής τους αφού η εμπορευσιμότητα και ρευστότητα των Μετοχών στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου (το «ΧΑΚ») είναι αρκετά περιορισμένες.
- ii. Η Προτεινόμενη Αντιπαροχή είναι σε υπεραξία από το μέσο όρο τιμής κλεισίματος της Μετοχής κατά την περίοδο των 12 μηνών που προηγείται της ανακοίνωσης από τον Προτείνοντα, ημερομηνίας 10 Οκτωβρίου 2025, για την οριστική απόφαση για διατύπωση της Δημόσιας Πρότασης (η «Επίσημη Ανακοίνωση»). Επιπλέον, η Προτεινόμενη Αντιπαροχή

είναι σε σημαντική υπεραξία από την μέση τιμή κλεισίματος της Μετοχής στις 09 Οκτωβρίου 2025, δηλαδή την ημέρα πριν από την ημερομηνία της Επίσημης Ανακοίνωσης.

- iii. Η Προτεινόμενη Αντιπαροχή ανά Μετοχή είναι ίση με την ανώτερη τιμή την οποία κατέβαλε για τις μετοχές της Υπό Εξαγορά Εταιρείας ο Προτείνοντας, ή τα πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση με αυτόν, κατά τους τελευταίους 12 μήνες πριν την Επίσημη Ανακοίνωση.
- iv. Σχετικά με την Προτεινόμενη Αντιπαροχή σημειώνονται τα εξής:
- ο μέσος όρος τιμής κλεισίματος της Μετοχής για τους 12 μήνες που προηγήθηκαν της Επίσημης Ανακοίνωσης ήταν €0,1338, ενώ η τιμή κλεισίματος της Μετοχής στο ΧΑΚ για περίοδο 12 μηνών που προηγείται της Επίσημης Ανακοίνωσης κυμάνθηκε από €0,0925 μέχρι €0,2120. Πρέπει να σημειωθεί ότι για το μεγαλύτερο μέρος της περιόδου των 12 μηνών που προηγήθηκαν της Επίσημης Ανακοίνωσης, οι τιμές της Μετοχής διακυμάνθηκαν χαμηλότερα των €0,14.
 - με βάση τις μη ελεγμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις στις 30 Ιουνίου 2025, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού διαμορφώθηκε στα €0,1585 ανά Μετοχή. Με βάση τις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2024, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού διαμορφώθηκε στα €0,1627 ανά μετοχή, ενώ με βάση τις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις στις 31 Δεκεμβρίου 2023, η Καθαρή Αξία Ενεργητικού διαμορφώθηκε στα €0,1224 ανά μετοχή.
- v. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών και το ποσοστό εμπορευσιμότητας των Μετοχών στο ΧΑΚ για την περίοδο από τις 09 Οκτωβρίου 2024 μέχρι τις 09 Οκτωβρίου 2025, δηλαδή των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της Επίσημης Ανακοίνωσης παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

Όγκος συναλλαγών και συμμετοχή της Μετοχής στις χρηματιστηριακές συναντήσεις του ΧΑΚ για την περίοδο 09/10/2024 – 09/10/2025 *				
	1-μήνας	3-μήνες	6-μήνες	12-μήνες
Μέσος όρος ημερήσιου όγκου συναλλαγών (σε αριθμό μετοχών)	19.902	8.295	5.325	3.680
Εμπορευσιμότητα (Velocity) (σε %)	1,63%	2,07%	2,57%	3,51%
Χρηματιστηριακές συναντήσεις του ΧΑΚ	21	64	124	245
Χρηματιστηριακές συναντήσεις κατά τις οποίες η Μετοχή διαπραγματευόταν	17	42	80	148
Ποσοστό συμμετοχής στις χρηματιστηριακές συναντήσεις (σε %)	80,95%	65,63%	64,52%	60,41%

* 12 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της οριστικής απόφασης διατύπωσης της Δημόσιας Πρότασης
Πηγή: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

Ο πιο πάνω πίνακας παρουσιάζει την συμμετοχή της Υπό Εξαγορά Εταιρείας στις χρηματιστηριακές συναντήσεις του ΧΑΚ καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της Επίσημης Ανακοίνωσης. Από τις 245 χρηματιστηριακές συναντήσεις του ΧΑΚ, η Μετοχή συμμετείχε σε διαπραγμάτευση 148 φορές, με το ποσοστό συμμετοχής να υπερβαίνει οριακά το ~60%. Παρόλη την συμμετοχή σε διαπραγμάτευση της Μετοχής, ο όγκος συναλλαγών είναι περιορισμένος και κατ' επέκταση η εμπορευσιμότητα δεν υπερέβηκε το 3,51%, ποσοστό το οποίο κρίνεται ιδιαίτερα χαμηλό. Ως εκ τούτου, με βάση τα πιο πάνω η δυνατότητα των επενδυτών να ρευστοποιήσουν την επένδυσή τους στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία μέσω του ΧΑΚ φαίνεται να είναι περιορισμένη.

- vi. Ο πιο κάτω πίνακας παρουσιάζει την υπεραξία που προσδίδει η Προτεινόμενη Αντιπαροχή σε σχέση με τον μέσο όρο τιμής κλεισίματος της Μετοχής κατά τους τελευταίους 1-μήνα, 3-μήνες, 6-μήνες και 12-μήνες, που προηγείται της Επίσημης Ανακοίνωσης:

Μέσος όρος τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο ΧΑΚ για την περίοδο 09/10/2024 – 09/10/2025 *				
	1-μήνας	3-μήνες	6-μήνες	12-μήνες
Προτεινόμενη Αντιπαροχή Σε Ευρώ (€)	0,141	0,141	0,141	0,141
Μέσος όρος τιμής κλεισίματος της Μετοχής Σε Ευρώ (€)	0,1087	0,1237	0,1291	0,1338
Υπεραξία από τον μέσο όρο τιμής κλεισίματος (σε %)	29,73%	13,98%	9,21%	5,38%

* 12 μήνες πριν την ημερομηνία ανακοίνωσης της οριστικής απόφασης διατύπωσης της Δημόσιας Πρότασης
Πηγή: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

- vii. Ο πιο κάτω πίνακας, βάσει του άρθρου 4(1), παράγραφος (ια) και (ιβ) της Οδηγίας ΟΔ41-2007-03 του 2012, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρουσιάζει τη μέση τιμή κλεισίματος των Μετοχών κατά την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα για τους τελευταίους έξι (6) μήνες, που προηγούνται της ανακοίνωσης της Επίσημης Ανακοίνωσης και τη μέση τιμή κλεισίματος κατά την τελευταία εργάσιμη μέρα που προηγείται της Επίσημης Ανακοίνωσης, καθώς και τη σύγκρισή τους με την αξία της Προτεινόμενης Αντιπαροχής.

Ημερομηνία	Μεση τιμή κλεισίματος (€)	Προτεινόμενη Αντιπαροχή (€)	Προσφερόμενη υπεραξία (%)
09/10/2025	0,1035	0,141	36,23%
02/10/2025	0,1020	0,141	38,24%
01/09/2025 *	0,1295	0,141	8,88%

01/08/2025	0,1290	0,141	9,30%
01/07/2025 *	0,1440	0,141	-2,08%
02/06/2025 **	0,1405	0,141	0,36%
02/05/2025	0,1090	0,141	29,36%
02/04/2025	0,1040	0,141	35,58%

Πηγή: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

* Λόγω της μη διαπραγμάτευσης της μετοχής της Υπό Εξαγορά Εταιρείας την πρώτη εργάσιμη ημέρα του μήνα, δίδεται η μέση τιμή κλεισίματος κατά την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα στην οποία υπήρχε διαπραγμάτευση.

** Εφόσον η πρώτη εργάσιμη ημέρα του μήνα, δεν είναι εργάσιμη, λαμβάνεται υπόψη η αμέσως επόμενη εργάσιμη ημέρα.

- viii.** Η Προτεινόμενη Αντιπαροχή των €0,141 ανά Μετοχή συνιστά υπεραξία της τάξης του 15,15%, έκπτωση τάξης 13,33% και έκπτωση τάξης 11,05% σε σχέση με την Καθαρή Αξία Ενεργητικού (ΚΑΕ) ανά Μετοχή, στις 31 Δεκεμβρίου 2023, στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 30 Ιουνίου 2025 αντίστοιχα, όπως παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

Ημερομηνία	ΚΑΕ ανά Μετοχή (Σε Ευρώ €)	Προτεινόμενη Αντιπαροχή* (Σε Ευρώ €)	Υπεραξία / έκπτωση από την ΚΑΕ (Σε %)
31/12/2023	0,1224	0,141	15,15%
31/12/2024	0,1627	0,141	-13,33%
30/06/2025	0,1585	0,141	-11,05%

Πηγές: ΧΑΚ, Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2024, ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την εξαμηνία που έληξε 30 Ιουνίου 2025.

- Ενώ η Προτεινόμενη Αντιπαροχή προσφέρεται σε έκπτωση από την ΚΑΕ ανά μετοχή κατά τις 30/06/2025, η εν λόγω έκπτωση κρίνεται ως λογική και στα πλαίσια της λειτουργίας των κανόνων της χρηματιστηριακής αγοράς, αφού αντανakλά το κόστος ευκαιρίας του Προτείνοντα ώστε να αποφασίσει να αποκτήσει μετοχές της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, και δεν αναιρεί την δυνατότητα που προσδίδεται στους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας να ρευστοποιήσουν την επένδυσή τους σε υψηλότερη τιμή των επικρατούσων μέσω των όρων τιμών των τελευταίων 12 μηνών, λαμβάνοντας υπόψη και την περιορισμένη εμπορευσιμότητα της Μετοχής.

- ix.** Μέσω της Δημόσιας Πρότασης δίνεται το δικαίωμα στους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας να πουλήσουν μέρος ή το σύνολο των μετοχών τους, με τους ίδιους όρους όπως

στην πρόσφατη αγορά 17.152.353 μετοχών εκ μέρους του Προτείνοντα από ανεξάρτητο πωλητή.

Β. Οι Σκοποί και Προθέσεις του Προτείνοντα ως αναφέρονται στο Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης

Ο Προτείνοντας κατέχει άμεσα 10.741.813 (εκ των οποίων 10.700.313 αποκτήθηκαν στις 9 Οκτωβρίου 2025 ενώ οι υπόλοιπες 41.500 προέρχονται από μετοχές που ήδη κατείχε ή απέκτησε επιπλέον), μετοχές της Υπό Εξαγορά Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν το 41,87% του συνολικού εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Υπό Εξαγοράς Εταιρείας, και έμμεσα μαζί με τα πρόσωπα που θεωρούνται από το Νόμο ότι ενεργούν σε συνεννόηση με τον Προτείνοντα, 17.441.125 μετοχές (67,98%) του συνολικού εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Ενόψει του ότι ο Προτείνοντας κατέχει ποσοστό πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας πληρούνται τα κριτήρια επιτυχίας της Δημόσιας Πρότασης με βάση το άρθρο 10(1) του Νόμου και η Δημόσια Πρόταση δεν τελεί υπό οποιαδήποτε άλλη προϋπόθεση.

Με δεδομένο πως η Δημόσια Πρόταση θεωρείται επιτυχής, αφού ο Προτείνοντας κατέχει μαζί με τα πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση μαζί του ποσοστό πέραν του 50% των δικαιωμάτων ψήφου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, ο Προτείνοντας είναι υποχρεωμένος να αποκτήσει το σύνολο των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας που θα του προσφερθεί με βάση τους όρους της παρούσας Δημόσιας Πρότασης, νοουμένου ότι δεν προκύψουν οποιεσδήποτε περιπτώσεις ανάκλησης ή ακύρωσης της Δημόσιας Πρότασης κατά τις διατάξεις του άρθρου 27 του Νόμου. Σε περίπτωση που με την ολοκλήρωση της παρούσας Δημόσιας Πρότασης πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 36 (1) του Νόμου, ο Προτείνοντας προτίθεται να εξασκήσει το δικαίωμα που του παρέχεται από το άρθρο 36 του Νόμου για δικαίωμα εξαγοράς (Squeeze Out) για να αποκτήσει το 100% των μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας σε ίση τιμή και ίδια μορφή ως και η Προτεινόμενη Αντιπαροχή. Επίσης, σε τέτοια περίπτωση, ο Προτείνοντας προτίθεται να προχωρήσει σε ενέργειες για διαγραφή των τίτλων της Εταιρείας από το ΧΑΚ.

Από την ημερομηνία της Επίσημης Ανακοίνωσης μέχρι και την ημερομηνία έγκρισης του Εγγράφου της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνοντας και τα πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση μαζί του, δεν έχουν προβεί σε επιπλέον συναλλαγές αγοράς Μετοχών της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

Οι προθέσεις του Προτείνοντα έναντι της Υπό Εξαγορά Εταιρείας στο Έγγραφο της Δημόσιας Πρότασης συνοψίζονται ως εξής:

i. Προθέσεις ως προς τις Δραστηριότητες της Υπό Εξαγορά Εταιρείας

- Τα στρατηγικά σχέδια του Προτείνοντα τόσο για την Υπό Εξαγορά Εταιρείας, όσο και για τον ίδιο τον Προτείνοντα, αφορούν τη συνέχιση των δραστηριοτήτων των δύο εταιρειών ως έχουν στο παρόν στάδιο, χωρίς οποιοσδήποτε αλλαγές στο αντικείμενο δραστηριότητας τους, στην απασχόληση και τους τρόπους διεξαγωγής των δραστηριοτήτων των εταιρειών, πέραν αυτών που δύναται να αποφασιστούν από τα όργανα διοίκησης της κάθε εταιρείας στο πλαίσιο της συνήθους διεξαγωγής των εργασιών τους.

ii. Προθέσεις ως προς τη Σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας

- Ο Προτείνοντας θα αξιολογεί οποιαδήποτε απόφαση των οργάνων διοίκησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας που δύναται να παρθεί στο πλαίσιο της συνήθους διεξαγωγής των εργασιών της, περιλαμβανομένης τυχόν διεύρυνσης των δραστηριοτήτων της ή/και αλλαγής στη στρατηγική επενδύσεων.
- Πέραν της περίπτωσης όπου υπάρξει οικειοθελής αποχώρηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου ή/και σε περίπτωση που αυτό καταστεί αναγκαίο κατά τη συνήθη πορεία των πραγμάτων, ο Προτείνοντας προτίθεται να αξιολογήσει την σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας και ενδεχομένως να προχωρήσει με αλλαγές στα πρόσωπα που το απαρτίζουν αν κρίνει ότι με τις εν λόγω αλλαγές θα αναβαθμιστεί η σύσταση του. Νοείται ότι σε περίπτωση αλλαγών τα άτομα που θα επιλεγούν θα είναι κατάλληλα και επαρκή (fit and proper). Επιπλέον, ο Προτείνοντας δεν προτίθεται να παραχωρήσει οποιαδήποτε ειδικά οφέλη στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

iii. Προθέσεις ως προς τους εργαζομένους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας

- Ο Προτείνοντας δεν προτίθεται να εξετάσει το ενδεχόμενο ανασυγκρότησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας αλλά ούτε υπάρχει πρόθεση για αλλαγή στην υφιστάμενη πολιτική απασχόλησης ή το επίπεδο απασχόλησης στην Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η Υπό Εξαγορά Εταιρεία δεν έχει υπαλλήλους.

iv. Προθέσεις ως προς το Καταστατικό της Υπό Εξαγορά Εταιρείας

- Ο Προτείνοντας δεν προτίθεται να προβεί σε οποιαδήποτε τροποποίηση του Καταστατικού της Υπό Εξαγορά Εταιρείας λόγω της αύξησης του ποσοστού συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και συνεπεία της Δημόσιας Πρότασης. Ο

Προτείνοντας ενδέχεται μελλοντικά να ασκήσει οποιοδήποτε δικαίωμα του παρέχεται από την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.

v. Προθέσεις ως προς τη χρήση των στοιχείων ενεργητικού της Υπό Εξαγορά Εταιρείας

- Ο Προτείνοντας δεν προτίθεται να επιφέρει αλλαγές στο αντικείμενο δραστηριότητας που περιλαμβάνει μεταξύ άλλων επενδύσεις σε κινητές αξίες και συμμετοχές σε εταιρείες και σχήματα που δραστηριοποιούνται σε διάφορους επιχειρηματικούς τομείς και έργα. Ο Προτείνοντας προτίθεται να προχωρήσει σε αξιολόγηση των περιουσιακών στοιχείων και των επενδύσεων της Υπό Εξαγορά Εταιρείας με σκοπό την αποδοτικότερη ανάπτυξη τους.

vi. Προθέσεις ως προς τη συνέχιση διαπραγμάτευσης των Μετοχών στο ΧΑΚ

- Τα ελάχιστα κριτήρια διασποράς στην περίπτωση της Κύριας Αγοράς όπου είναι εισηγμένη η Υπό Εξαγορά Εταιρεία, σύμφωνα με την παράγραφο 3.2.1.(β) της Κανονιστικής Διοικητικής Πράξης 379/2014 (ως έχει τροποποιηθεί) αναφέρουν ότι “τουλάχιστον 25% των μετοχών που προτείνονται για εισαγωγή κατέχονται από το ευρύ κοινό και από τουλάχιστο 300 φυσικά ή νομικά πρόσωπα, που κανένα δεν κατέχει ποσοστό αξιών που υπερβαίνει το 5% του συνόλου των μετοχών και κανένας μέτοχος από μόνος του καθώς και όλοι οι άλλοι μεγαλομέτοχοι μαζί δεν ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 75% ή για εκδότες με κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον ίση ή μεγαλύτερη των €700.000.000 τουλάχιστον 15% των μετοχών που προτείνονται για εισαγωγή κατέχονται από το ευρύ κοινό και από τουλάχιστο 1.000 φυσικά ή νομικά πρόσωπα που κανένα δεν κατέχει ποσοστό αξιών που υπερβαίνει το 5% του συνόλου των μετοχών και κανένας μέτοχος από μόνος του καθώς και όλοι οι άλλοι μεγαλομέτοχοι μαζί δεν ελέγχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 75%. Κανένας μέτοχος δεν ελέγχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 75% που κατόπιν ειδικής απόφασης του Συμβουλίου σε περίπτωση εκδότη για τον οποίο έχει γίνει πρόσφατα δημόσια πρόταση, δυνατόν να επιτραπεί όπως φτάνει μέχρι το 80%.” Επίσης με βάση την παράγραφο 5.3.1.1(δ) της Κανονιστικής Διοικητικής Πράξης 379/2014 (ως έχει τροποποιηθεί) “εκδότες που έχουν εισηγμένους τίτλους των στην Κύρια Αγορά επιπρόσθετα των γενικών συνεχών υποχρεώσεων των εκδοτών οφείλουν αδιαλείπτως και ανελλιπώς να: (δ) να διατηρούν ελάχιστο ποσοστό διασποράς στο ευρύ κοινό 15%. Σε περίπτωση που κατά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης δεν τηρούνται τα πιο πάνω κριτήρια τότε το ΧΑΚ δυνατόν να αποφασίσει όπως οι τίτλοι της Υπό Εξαγορά Εταιρείας διαπραγματεύονται στην Αγορά Διαπραγμάτευσης τους και παρουσιάζονται στους πίνακες διαπραγμάτευσης με τη σήμανση (Σ) ή όπως μετατάζει την εταιρεία σε άλλη αγορά (π.χ., Εναλλακτική Αγορά) και στην περίπτωση που δεν ικανοποιούνται τα κριτήρια διασποράς της Εναλλακτικής Αγοράς ενδεχομένως να ληφθούν άλλες ενέργειες

από το ΧΑΚ. Τα ελάχιστα κριτήρια διασποράς στην περίπτωση της Εναλλακτικής Αγοράς που δύναται να μεταταχθεί η Υπό Εξαγορά Εταιρεία, σύμφωνα με την παράγραφο 3.3.1.(γ) της Κανονιστικής Διοικητικής Πράξης 379/2014 (ως έχει τροποποιηθεί) αναφέρουν ότι “τουλάχιστον 10% των μετοχών που προτείνονται για εισαγωγή κατέχονται από το ευρύ κοινό και από τουλάχιστο 100 φυσικά ή νομικά πρόσωπα και κανένας μέτοχος δεν ελέγχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 75% που κατόπιν ειδικής απόφασης του Συμβουλίου σε περίπτωση νεοεισερχόμενου εκδότη ή εκδότη για τον οποίο έχει γίνει πρόσφατα δημόσια πρόταση δυνατόν να επιτραπεί όπως φτάνει μέχρι το 90%.”

- Σύμφωνα με το άρθρο 37 του περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγοράς Νόμου του 2007 έως 2022(«Δικαίωμα εξόδου»), εάν μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνοντας κατέχει τίτλους που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 90% του συνόλου των τίτλων που φέρουν δικαιώματα ψήφου και τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων ψήφου της υπό εξαγορά εταιρείας ή έχει αποκτήσει ή έχει συμφωνήσει οριστικά να αποκτήσει, σε συνέχεια αποδοχής της δημόσιας πρότασης, τίτλους που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 90% του συνόλου των τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας που φέρουν δικαιώματα ψήφου και τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων ψήφου που περιλαμβάνονται στη δημόσια πρόταση, ο κάτοχος των εναπομεινάντων τίτλων της υπό εξαγορά εταιρείας δικαιούται να απαιτήσει από τον Προτείνοντα όπως αγοράσει και τους δικούς του τίτλους σε δίκαιη τιμή εντός περιόδου τριών (3) μηνών από τη λήξη της περιόδου αποδοχής της δημόσιας πρότασης. Για τους σκοπούς του παρόντος εγγράφου η δίκαιη τιμή έχει καθοριστεί στο €0,141.

Γ. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας έλαβε υπόψη την Έκθεση Αξιολόγησης, η οποία αναφέρει τα ακόλουθα:

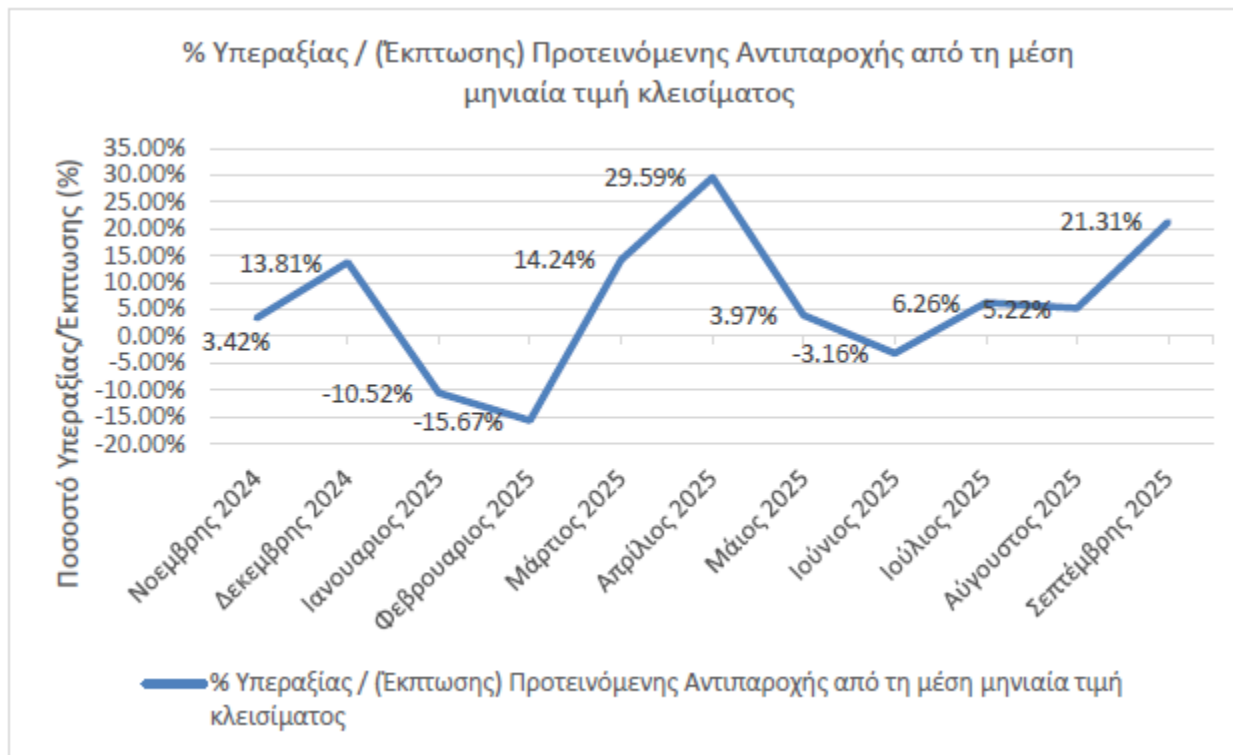
Η Έκθεση Αξιολόγησης, η οποία και επισυνάπτεται, καταλήγει ως ακολούθως:

i. Χρηματιστηριακή αξία

Η τιμή της Μετοχής από τις 4 Ιουλίου 2025 και μετά παρέμεινε σε επίπεδα χαμηλότερα από την Προτεινόμενη Αντιπαροχή. Επιπλέον, καθ' όλη τη διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου, η τιμή της μετοχής κυμαινόταν κάτω από την Προτεινόμενη Αντιπαροχή για μεγάλα χρονικά διαστήματα.

Η τιμή της Μετοχής δεν ξεπέρασε την Προτεινόμενη Αντιπαροχή από τις 09 Οκτωβρίου 2025 μέχρι και την ημερομηνία έκδοσης αυτής της έκθεσης.

Όπως φαίνεται στο Γράφημα πιο κάτω, η Προτεινόμενη Αντιπαροχή ήταν σε υπεραξία σε σύγκριση με τη μέση μηνιαία τιμή της Μετοχής για μεγάλα διαστήματα κατά την διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου και συγκεκριμένα για όλους τους μήνες με εξαίρεση τον Ιανουάριο 2025, Φεβρουάριο 2025 και Ιούνιο 2025.

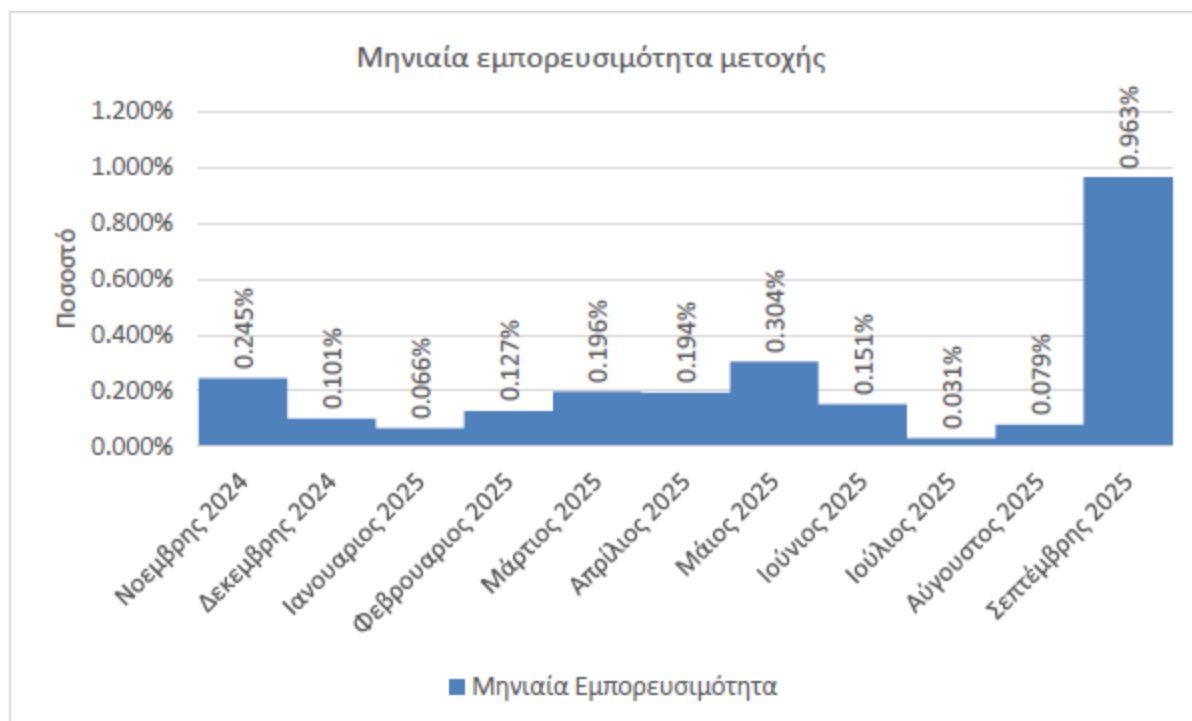


Πηγή: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

ii. Εμπορευσιμότητα

Η μέτρηση εμπορευσιμότητας αποτελεί τον λόγο του όγκου συναλλαγών σε αριθμό μετοχών δια το σύνολο του εισηγμένου μετοχικού κεφαλαίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας σε αριθμό Μετοχών το οποίο είναι 25.655.723 μετοχές.

Όπως φαίνεται στο Γράφημα πιο κάτω, παρόλο που η Μετοχή παρουσιάζει γενικά εμπορευσιμότητα, αυτή παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα καθ' όλη τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους. Επιπλέον, ακόμη και τον μήνα Σεπτέμβριο 2025, κατά τον οποίο η εμπορευσιμότητα ήταν αυξημένη σε σύγκριση με τους προηγούμενους μήνες, παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα (κάτω από 1%).



Πηγή: Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου

iii. Καθαρή Αξία Ενεργητικού

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η καθαρή λογιστική αξία (“ΚΑΕ”) της Υπό Εξαγορά Εταιρείας που αποτελείται από τη δίκαιη αξία (fair values) των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού δύναται να είναι αντιπροσωπευτική της αξίας της Υπό Εξαγορά Εταιρείας. Για σκοπούς αξιολόγησης της Προτεινόμενης Αντιπαροχής έχει υπολογιστεί η έκπτωση/υπεραξία από την καθαρή αξία ενεργητικού ανά Μετοχή.

Η Προτεινόμενη Αντιπαροχή των €0,141 ανά μετοχή είναι σε έκπτωση (discount) της ΚΑΕ ανά μετοχή κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2024 και 30 Ιουνίου 2025, αλλά σε υπεραξία της ΚΑΕ ανά μετοχή κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2023.

Σημειώνεται πως η ΚΑΕ ανά μετοχή παρουσίασε αύξηση κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2024 σε σύγκριση με την ΚΑΕ ανά μετοχή κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2023 κατά €0,04 ανά μετοχή. Ο κύριος λόγος ήταν το κέρδος του 2024 που ήταν σημαντικά αυξημένο κατά €1.126.000 λόγω της εξάλειψης πρόβλεψης για διευθετημένες νομικές απαιτήσεις. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που το συγκεκριμένο ποσό δεν ληφθεί υπόψη, η Προτεινόμενη Αντιπαροχή είναι σε υπεραξία της ΚΑΕ κατά 18,70% στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και 23,01% στις 30 Ιουνίου 2025.

Δ. ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα του άρθρου 33(4) του Νόμου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, δηλώνει τα ακόλουθα:

- i. Το Διοικητικό Συμβούλιο ως σώμα δεν ενεργεί εκ συμφώνου με τον Προτείνοντα επί της Δημόσιας Πρότασης και δεν γνωρίζει να υπάρχουν οποιεσδήποτε άλλες συμφωνίες αναφορικά με την άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που επισυνάπτονται στους τίτλους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας.
- ii. Ο κ. Ανδρέας Χατζηκύρου, ως Διοικητικός Σύμβουλος του Προτείνοντα, δε συμμετείχε στη διαμόρφωση άποψης του Διοικητικού Συμβουλίου επί του θέματος καθώς δηλώνει σύγκρουση συμφερόντων. Ο κ. Χατζηκύρου αποδέχεται τη γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου και δεσμεύεται από αυτή.
- iii. Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται αναλυτικά η άμεση και έμμεση συμμετοχή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Υπό Εξαγορά Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Γνώμης:

Όνομα Μετόχου	Άμεσα	Έμμεσα	Σύνολο	Ποσοστό (%)
Ανδρέας Χατζηκύρου	45,400	0	45,400	0,18%

Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου κ. Ανδρέας Χατζηκύρου δηλώνει ότι προτίθεται να αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση.

- iv. Η Υπό Εξαγορά Εταιρεία έχει συνάψει συμφωνίες Διαχείρισης και Διοικητικής Μέριμνας με την ΚΕΠΕΥ 7Q Financial Services Ltd, εταιρεία στην οποία ο κ. Ανδρέας Χατζηκύρου, είναι τελικός δικαιούχος και τελεί ως Μη-Εκτελεστικός Σύμβουλος και στην οποία διαθέτει μετοχές ιδιοκτησίας.
- v. Δεν υπάρχει οποιαδήποτε αμετάκλητη δέσμευση ή επιστολή πρόθεσης για τη μεταβίβαση τίτλων από την Υπό Εξαγορά Εταιρεία ή οποιαδήποτε πρόσωπα που ενεργούν σε συνεννόηση με αυτήν.

Α. ΓΝΩΜΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το Διοικητικό Συμβούλιο με κριτήριο το ευρύτερο συμφέρον όλων των μετόχων της Υπό Εξαγορά Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη την Έκθεση Αξιολόγησης και όλους τους άλλους παράγοντες που αναφέρονται πιο πάνω και ιδιαίτερα τα ακόλουθα:

- i. την ευκαιρία που δίνεται στους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, να ρευστοποιήσουν άμεσα την επένδυση τους λαμβάνοντας υπόψη τη χαμηλή εμπορευσιμότητα των Μετοχών. Ο όγκος συναλλαγών της Μετοχής κατά τους 12 μήνες πριν από την Επίσημη Ανακοίνωση της Δημόσιας Πρότασης ήταν σημαντικά χαμηλής ρευστότητας (3,51%).

- ii. η Προτεινόμενη Αντιπαροχή των €0,141 αντιπροσωπεύει υπεραξία 36,23% σε σχέση με την τιμή κλεισίματος της χρηματιστηριακής συνάντησης που προηγήθηκε της ανακοίνωσης της Δημόσιας Πρότασης (€0,1035 κατά την 9η Οκτωβρίου 2025).
- Παράλληλα, προκύπτει υπεραξία 29,73%, 9,21% και 5,38% σε σχέση με τη μέση τιμή της Μετοχής κατά τους 3, 6 και 12 μήνες που προηγήθηκαν της Επίσημης Ανακοίνωσης, αντίστοιχα,
 - και έως και 38,24% σε σχέση με την πληροφόρηση που προνοούν οι διατάξεις του άρθρου 4(1) παράγραφος (ια) και (ιβ) της Οδηγίας ΟΔ41-2007-03 του 2012 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (δηλαδή κατά την πρώτη εργάσιμη μέρα κάθε μήνα για τους τελευταίους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Επίσημης Ανακοίνωσης και τη μέση τιμή κλεισίματος κατά την τελευταία εργάσιμη μέρα που προηγείται της Επίσημης Ανακοίνωσης).
- iii. Η Προτεινόμενη Αντιπαροχή των €0,141 ανά μετοχή είναι σε έκπτωση (discount) της ΚΑΕ ανά μετοχή κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2024 και 30 Ιουνίου 2025, αλλά σε υπεραξία της ΚΑΕ ανά μετοχή κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2023. Ενώ η Προτεινόμενη Αντιπαροχή προσφέρεται σε έκπτωση από την ΚΑΕ ανά μετοχή κατά τις 30/06/2025, η εν λόγω έκπτωση κρίνεται ως λογική και στα πλαίσια της λειτουργίας των κανόνων της χρηματιστηριακής αγοράς, αφού αντανakλά το κόστος ευκαιρίας του Προτείνοντα ώστε να αποφασίσει να αποκτήσει μετοχές της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, και δεν αναιρεί την δυνατότητα που προσδίδεται στους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας να ρευστοποιήσουν την επένδυσή τους σε υψηλότερη τιμή των επικρατούσων μέσων όρων τιμών των τελευταίων 12 μηνών, λαμβάνοντας υπόψη και την περιορισμένη εμπορευσιμότητα της Μετοχής.

αποφάσισε ομόφωνα όπως υιοθετήσει τη θέση του Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα στο σύνολό της και ότι η Προτεινόμενη Αντιπαροχή των €0,141 ανά Μετοχή είναι δίκαιη και εύλογη κατά την ημερομηνία της διατύπωσης της Δημόσιας Πρότασης.

Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τονίζει ότι οι μέτοχοι της Εταιρείας θα πρέπει να λάβουν τις δικές τους επαγγελματικές συμβουλές σε σχέση με την απόφασή τους να αποδεχθούν ή όχι τη Δημόσια Πρόταση.

Σε κάθε περίπτωση υπογραμμίζεται ότι η Δημόσια Πρόταση από τον Προτείνοντα αποτελεί πρόταση και δε στοχεύει καθ' οποιονδήποτε τρόπο να προκαταλάβει τους μετόχους της Υπό Εξαγορά Εταιρείας να την αποδεχτούν, και η ευθύνη της λήψης της απόφασης βαρύνει τελικά τους ιδίους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της
LCP HOLDINGS AND INVESTMENTS PUBLIC LTD