

## ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

### ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Λεωφόρος Μεσογείων 2-4

Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β

11527 Αθήνα (Ελλάδα)

ΓΕΜΗ 000340401000

---

#### ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 5 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3777/2009 ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

---

#### 1. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (στο εξής ΕΛΒΑΛ) ετοίμασε την παρούσα έκθεση ενόψει της σχεδιαζόμενης συναλλαγής (η «Συναλλαγή»), η οποία περιλαμβάνει την απορρόφηση μέσω διασυνοριακής συγχώνευσης (η «Διασυνοριακή Συγχώνευση») της ΕΛΒΑΛ, της εταιρείας με την επωνυμία «ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής «ΔΙΑΤΟΥΡ»), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους και εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, με αριθμό ΓΕΜΗ 001400401000, της εταιρείας με την επωνυμία «ALCOMET Α.Ε. Ανώνυμος Εταιρία Χαλκού και Αλουμινίου» (εφεξής «ALCOMET»), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους και εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, με αριθμό ΓΕΜΗ 003577201000 και της εταιρείας με την επωνυμία «EUFINA S.A.», (εφεξής «EUFINA»), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου, εδρεύει στο Λουξεμβούργο, 4 rue Adolphe, L-1116 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό: Β 68.478 (από κοινού στο εξής Απορροφώμενες Εταιρίες), από την Viohalco SA (στο εξής Viohalco ή Απορροφώσα Εταιρία), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, εδρεύει στις Βρυξέλλες, avenue Marnix 30, 1000 και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 534.941.439 RPM (Βρυξέλλες).

Η ΕΛΒΑΛ είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 85.877.166 (68,39%) μετοχές. Η ΕΛΒΑΛ είναι η μητρική εταιρία συμμετοχών ομίλου εταιριών που δραστηριοποιούνται στο τομέα αλουμινίου. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (Χ.Α.). Η ΕΛΒΑΛ διατηρεί συμμετοχές στις Alamar Joint Stock Co., Alubuild SRL, Alurame S.P.A., Bridgnorth Aluminium Ltd., Etem Bulgaria S.A., Genecos S.A., Metal Agencies L.T.D., Moppets Limited, Steelmet Romania S.A., Teprometal A.G., ΒΙΕΣΑΛ Α.Ε., ΕΛ.Β.ΑΛ. Α.Ε., ΕΤΕΜ Εμπορική και Βιομηχανική ελαφρών μετάλλων Α.Ε. και ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. και σε άλλες εταιρείες μικρότερου μεγέθους.

Η ΔΙΑΤΟΥΡ είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 3.090.700 (98,74%) μετοχές, ενώ η ΔΙΑΤΟΥΡ κατέχει 1.574.542 (0,68%) μετοχές της Viohalco. Επίσης, η ΔΙΑΤΟΥΡ κατέχει 1.032.962 (0,82%) μετοχές της ΕΛΒΑΛ. Η ΔΙΑΤΟΥΡ δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Επιπλέον της συμμετοχής της στην ΕΛΒΑΛ, η ΔΙΑΤΟΥΡ διατηρεί συμμετοχές στην ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. και Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε.

Η ALCOMET είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 1.552.750 (99,36%) μετοχές, ενώ η ALCOMET κατέχει 1.641.177 μετοχές (0,70%) στη Viohalco. Επίσης, η ALCOMET κατέχει 4.333.841 μετοχές (3,45%) στην ΕΛΒΑΛ. Η ALCOMET δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Επιπλέον της συμμετοχής της στην ΕΛΒΑΛ, η ALCOMET διατηρεί συμμετοχές στην ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε., Sovel Α.Ε., Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. και σε άλλες εταιρείες μικρότερου μεγέθους.

Η EUFINA δεν είναι θυγατρική της Viohalco. Η EUFINA κατέχει 9.009.196 (3,86%) μετοχές στη Viohalco και 2.075.000 μετοχές (1,65%) στην ΕΛΒΑΛ. Η EUFINA δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο. Επιπλέον των συμμετοχών της στις Viohalco και ΕΛΒΑΛ, η EUFINA διατηρεί συμμετοχή στην ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.

Η παρούσα έκθεση σχετίζεται με τη Διασυννοριακή Συγχώνευση και καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 5 του νόμου 3777/2009.

Η παρουσίαση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης περιλαμβάνεται στο από 7/12/2015 Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης, ως αυτό τροποποιήθηκε στις 18/12/2015 (το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης), που καταρτίστηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιρειών (από κοινού στο εξής «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»). Το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα 1.

## **2. ΕΚΘΕΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ**

Σύμφωνα με την εφαρμοστέα Ελληνική, Βέλγικη και Λουξεμβουργιανή νομοθεσία, οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες επέλεξαν το διορισμό κοινού εμπειρογνώμονα για να καταρτίσει την ειδική έκθεση που προβλέπεται από τα άρθρα 6 του νόμου 3777/2009, 772/9, §1 του Βελγικού Κώδικα Εταιρειών (ΒΚΕ) και το άρθρο 266 (1) του από 10 Αυγούστου 1915 νόμου του Λουξεμβούργου (στο εξής «Νόμος Λουξεμβούργου») για κάθε μία από τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες.

Προς το σκοπό αυτό, οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες ζήτησαν από τον Πρόεδρο του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών τον διορισμό της βελγικής Ελεγκτικής Εταιρείας «Bvba De Mol, Meuldermans & Partners – Bedrijfsrevisoren» σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009, το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ και το άρθρο 266 (1) του νόμου του Λουξεμβούργου. Ο διορισμός παρεσχέθη σύμφωνα με την από 26 Νοεμβρίου 2015 απόφαση του Προέδρου του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών.

Η εταιρεία «Bvba De Mol, Meuldermans & Partners – Bedrijfsrevisoren» εξέδωσε την από 16/12/2015 έκθεσή της επί του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 6 του νόμου 3777/2009, το άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ και το άρθρο 266 (1) του νόμου του Λουξεμβούργου. Στις 21 Δεκεμβρίου 2015, η εταιρεία «Bvba De Mol, Meuldermans & Partners – Bedrijfsrevisoren» παρέδωσε επιστολή, με την οποία επιβεβαιώνεται ότι η από 18 Δεκεμβρίου 2015 τροποποίηση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης δεν επηρεάζει το περιεχόμενο της έκθεσής της.

Τα συμπεράσματα της παραπάνω έκθεσης είναι τα εξής:

*«Η προτεινόμενη συναλλαγή αποτελείται από τη διασυννοριακή συγχώνευση, σύμφωνα με την οποία προβλέπεται ότι η Viohalco SA, μια εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς Νόμους ("Viohalco"), θα απορροφήσει τις ακόλουθες εταιρίες:*

*Διατούρ Διαχειριστική και Τουριστική ΑΕ, μια εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς Νόμους ("Διατούρ"),*

Αλκομέτ ΑΕ Χαλκού και Αλουμινίου, μια εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς Νόμους ("Alcomet"),

Ελβάλ Εταιρία Συμμετοχών ΑΕ, μια εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς Νόμους ("Ελβάλ") και

Eufino SA, μια εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Νόμους του Λουξεμβούργου ("Eufino").

Η συγκεκριμένη έκθεση έχει ετοιμαστεί με την ιδιότητα μας ως κοινού εμπειρογνώμονα διορισμένου από τον Πρόεδρο του Εμποροδικείου Βρυξελλών στα πλαίσια της διασυνοριακής συγχώνευσης και σύμφωνα με το άρθρο 772/9 του Βελγικού Κώδικα Εταιριών, το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 και το άρθρο 266 του Νόμου του Λουξεμβούργου της 10ης Αυγούστου 1915 σχετικά με τις εμπορικές εταιρίες, όπως έχει τροποποιηθεί (ο «Νόμος του Λουξεμβούργου»). Η συγκεκριμένη έκθεση θα χρησιμοποιηθεί μόνο σε σχέση με τα προαναφερθέντα άρθρα.

Για την περίπτωση τόσο της Viehaico όσο και της Ελβάλ, η αξία που χρησιμοποιήθηκε για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών βασίζεται στο συνδυασμό της Μεθόδου Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (DCF) (σταθμισμένη με 60%) και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (σταθμισμένη με 40%), οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν με σκοπό την αναπροσαρμογή της Καθαρής Θέσης τόσο της Viehaico όσο και της Ελβάλ, λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των συμμετοχών τους. Η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης υποκαθιστά τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών για επενδύσεις σε λιγότερο σημαντικές σε μέγεθος εταιρίες, ενώ εκθέσεις πιστοποιημένων εκτιμητών ακινήτων χρησιμοποιήθηκαν ως εναλλακτική μέθοδος για την αποτίμηση ακινήτων τα οποία δεν χρησιμοποιούνται για σκοπούς παραγωγής.

Για την αποτίμηση των Διατούρ, Alcomet και Eufino και τον καθορισμό των αντίστοιχων σχέσεων ανταλλαγής μετοχών, λήφθηκε υπόψη ότι διατηρούν κυρίως συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες. Η τρέχουσα αξία των συμμετοχών αυτών, που χρησιμοποιήθηκαν για την αναπροσαρμογή της Καθαρής Θέσης των Διατούρ, Alcomet και Eufino αντίστοιχα, εκτιμήθηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (DCF) (σταθμισμένη με 60%) και τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (σταθμισμένη με 40%).

Η Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών βασίζεται, από τη φύση της, σε προβλέψεις, επιχειρηματικά σχέδια και εκτιμήσεις. Δεν μπορούμε να εγγυηθούμε την υλοποίηση των εν λόγω προβλέψεων, επιχειρηματικών σχεδίων και εκτιμήσεων. Παρόλα αυτά, μπορούμε να επιβεβαιώσουμε ότι οι προβλέψεις έχουν υπολογιστεί σε λογική βάση και δεν παρουσιάζουν ουσιώδεις αντιφάσεις με τις πληροφορίες που έχουμε στην κατοχή μας.

Οι μέθοδοι αυτές λαμβάνουν υπόψη τις ιδιαιτερότητες των εταιριών που συμμετέχουν στη δια-συνοριακή συγχώνευση. Βάσει αυτών των μεθόδων αποτίμησης, οι προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής μετοχών προσδιορίστηκαν ως εξής:

1 μετοχή της Viehaico για 1,29243192046551 μετοχές της Ελβάλ,

1 μετοχή της Viehaico για 0,581797828936709 μετοχές της Διατούρ,

1 μετοχή της Viehaico για 0,152485513876182 μετοχές της Alcomet και

1 μετοχή της Viehaico για 0,0161861516792586 μετοχές της Eufino.

Όλες οι πράξεις της Διατούρ, της Alcomet, της Ελβάλ και της Euflina θα θεωρηθούν για λογιστικούς λόγους ότι πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό της Viohalco από την 1 Νοεμβρίου 2015.

Σαν συμπέρασμα της εργασίας που διενεργήσαμε, όπως αυτή περιγράφεται ανωτέρω και η οποία είναι σύμφωνη με τα ελεγκτικά πρότυπα του Ινστιτούτου των Ορκωτών Ελεγκτών του Βελγίου, επιβεβαιώνουμε ότι:

Κατά τη γνώμη μας:

Οι σχέσεις ανταλλαγής μεταξύ των μετοχών των απορροφώμενων εταιριών και της απορροφώσας εταιρίας είναι δίκαιες και εύλογες.

Οι μέθοδοι αποτίμησης που ακολουθήθηκαν και η βαρύτητα που δόθηκε σε κάθε μία από αυτές κρίνονται κατάλληλες για την προτεινόμενη συγχώνευση και συνεπείς με προηγούμενες συγχωνεύσεις του Ομίλου.

Αναφορικά με την αποτίμηση των εταιριών δεν παρουσιάστηκαν δυσκολίες.

Η αποτίμηση της Viohalco εκτιμάται σε € 1.185.928.378,32, η αποτίμηση της Ελβάλ εκτιμάται σε € 494.136.820,340927, η αποτίμηση της Διατούρ εκτιμάται σε € 27.365.018,8678341, η αποτίμηση της Alcomet εκτιμάται σε € 52.126.273,8141442 και η αποτίμηση της Euflina εκτιμάται σε € 66.979.448,493576.

Το κοινό σχέδιο σύμβασης της δια-συνοριακής συγχώνευσης με ημερομηνία 7 Δεκεμβρίου 2015 περιλαμβάνει όσες πληροφορίες απαιτούνται από το νόμο.

Δεν έχουν πέσει στην αντίληψη μας γεγονότα τα οποία συνέβησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία εγκρίθηκε το κοινό σχέδιο σύμβασης και τα οποία θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις σχέσεις ανταλλαγής μετοχών.»

### **3. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΓΙΑ ΤΟΝ ΚΑΘΟΡΙΣΜΟ ΤΩΝ ΟΡΩΝ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα λάβει χώρα με βάση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμοί μετασηματισμού) της 31/10/2015 των Συγχωνευομένων Εταιρειών, οι οποίες επισυνάπτονται ως Παράρτημα 3 στο Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης (το οποίο επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα 1).

### **4. ΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΤΥΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

#### **4.1 Σκεπτικό της Συναλλαγής**

Το σκεπτικό της Συναλλαγής βασίζεται στις ακόλουθες σκέψεις:

Το Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι η Συναλλαγή θα απλοποιήσει το συνολικό εταιρικό σχήμα υπό τον άμεσο και έμμεσο έλεγχο της Viohalco S.A., ως απορροφώσας εταιρίας, επί το ορθολογικότερο. Αφενός διότι καταργεί περιττές διασταυρούμενες συμμετοχές (crossholdings) μεταξύ των Συγχωνευομένων Εταιρειών που προέκυψαν στο παρελθόν από διαδοχικούς ενδοομιλικούς μετασηματισμούς. Αφετέρου διότι αναβιβάζεται, ως είναι λογικότερο, από την ΕΛΒΑΛ στην μητρική εταιρία συμμετοχών Viohalco S.A. ακόμη ένα μέρος της λειτουργίας διαχείρισης χαρτοφυλακίου συμμετοχών σε παραγωγικές εταιρείες.

Εκ της απλοποίησης αυτής θα αναβαθμισθεί ουσιαστικά η ποιότητα και η αποτελεσματικότητα της διαχείρισης συμμετοχών σε παραγωγικές και εμπορικές εταιρείες

σε επίπεδο ομίλου, και θα μειωθεί το κόστος παρακολούθησης, εποπτείας και οργάνωσής της. Κυρίως, θα καταστεί διαφανέστερο και ευχερέστερα καταληπτό το συνολικό εταιρικό σχήμα στην διεθνή επενδυτική κοινότητα και στις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίων. Εξ' άλλου, με την απορρόφηση της συνδεδεμένης Λουξεμβουργιανής Εταιρείας EUFINA θα ενισχυθεί κατά περίπου 10 εκατομμύρια Ευρώ η υφιστάμενη ρευστότητα της Viohalco S.A.

Η κίνηση αναδιοργάνωσης αυτή, όπως και οι προηγηθείσες, έχει ως στόχο την εδραίωση των ευνοϊκότερων δυνατών όρων πρόσβασης της Viohalco S.A. στις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίου, άντλησης χρηματοδότησης και διαχέτευσης κεφαλαίων προς υποστήριξη, μεσομακροπρόθεσμα, των παραγωγικών επενδύσεων του ομίλου.

#### **4.2 Όροι της Διασυνοριακής Συγχώνευσης**

##### **(α) Συνέπειες Διασυνοριακής Συγχώνευσης**

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση με απορρόφηση θα υλοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, των άρθρων 772/1 και επόμενα του ΒΚΕ και των άρθρων 257, 3 έως 5 και 259§1 του Νόμου Λουξεμβούργου. Το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών θα μεταβιβαστεί στην Viohalco μετά τη λύση χωρίς εκκαθάριση των Απορροφώμενων Εταιριών.

Σημειώνεται ότι η Viohalco διατηρεί Υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία «Viohalco SA Ελληνικό Υποκατάστημα», που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Χειμάρρας 16, ΤΚ 15125, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ):126701201001 (το «**Ελληνικό Υποκατάστημα**»). Με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα προσαρτήσει στο Ελληνικό Υποκατάστημα όλα τα στοιχεία του ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών των Απορροφώμενων Εταιριών) και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών, εκτός αυτών της EUFINA, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των άρθρων 1,4 και 5 του Νόμου 2578/1998.

##### **(β) Σχέσεις ανταλλαγής, διασταυρούμενες συμμετοχές και στρογγυλοποίηση προς τα κάτω**

###### **(i) Προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής**

Οι προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής μεταξύ της Viohalco και κάθε Απορροφώμενης Εταιρείας έχουν ως εξής:

- Αναφορικά με την ΕΛΒΑΛ, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **1,29243192046551:1** δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της ΕΛΒΑΛ να ανταλλάξουν **1,29243192046551** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.
- Αναφορικά με τη ΔΙΑΤΟΥΡ, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **0,581797828936709:1**, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της ΔΙΑΤΟΥΡ να ανταλλάξουν **0,581797828936709** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.
- Αναφορικά με την ALCOMET, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **0,152485513876182:1**, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της ALCOMET να ανταλλάξουν **0,152485513876182** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.
- Αναφορικά με τη EUFINA, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **0,0161861516792586:1**, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της EUFINA να ανταλλάξουν **0,0161861516792586** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.

(κάθε νέα μετοχή της Viohalco που εκδίδεται στους μετόχους των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA στο πλαίσιο της Διασυνοριακής Συγχώνευσης θα αναφέρεται ως «**Νέα Μετοχή**».

(ii) Διασταυρούμενες συμμετοχές

Η Νιοχαίκο σήμερα κατέχει 68,39% των μετοχών της ΕΛΒΑΛ, 98,74% των μετοχών της ΔΙΑΤΟΥΡ και 99,36% των μετοχών της ALCOMET. Σύμφωνα με τα άρθρα 703§2, 1<sup>ο</sup> ΒΚΕ και το άρθρο 75§4 του Κ.Ν. 2190/1920 στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης δεν θα εκδοθούν Νέες Μετοχές στην Νιοχαίκο με την ιδιότητά της ως μετόχου των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET. Οι μετοχές των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET που θα κατέχονται από τη Νιοχαίκο θα ακυρωθούν κατά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 78§6 του Βασιλικού Διατάγματος που ενσωματώνει τον ΒΚΕ και το άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επιπρόσθετα, οι ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA κατέχουν αντιστοίχως 0,82%, 3,45% και 1,65% των μετοχών της ΕΛΒΑΛ. Κατ' ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 703§2, 1<sup>ο</sup> του ΒΚΕ, του άρθρου 75§4 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 274 του Νόμου Λουξεμβούργου και λαμβανομένου υπόψη ότι οι ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA θα απορροφηθούν από τη Νιοχαίκο στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δεν θα εκδοθούν Νέες Μετοχές στην Νιοχαίκο (υπό την ιδιότητά της ως απορροφώσα των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA) έναντι των μετοχών ΕΛΒΑΛ που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA. Οι μετοχές ΕΛΒΑΛ που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA θα ακυρωθούν σύμφωνα με το άρθρο 78§6 του Βασιλικού Διατάγματος που ενσωματώνει τον ΒΚΕ, το άρθρο 274 (1)(d) του Νόμου Λουξεμβούργου και τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 λόγω σύγχυσης.

Παρακαλούμε ανατρέξτε στην παράγραφο 4.2 (γ) (ii) κατωτέρω αναφορικά με την ακύρωση των μετοχών της Νιοχαίκο που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA.

(iii) Στρογγυλοποίηση προς τα κάτω

Δεδομένου ότι οι σχέσεις ανταλλαγής που αναφέρονται στην παράγραφο 4.2 (β) (i) δεν επιτρέπουν την έκδοση ακέραιου αριθμού Νέων Μετοχών προς τους πρώην μετόχους των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA σε ανταλλαγή των μετοχών τους στις παραπάνω εταιρείες, θα ισχύουν τα ακόλουθα:

- οι μέτοχοι της ΕΛΒΑΛ (εκτός της Νιοχαίκο ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA των οποίων οι μετοχές θα ακυρωθούν) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της ΕΛΒΑΛ που κατέχουν, διαιρούμενο με **1,29243192046551** και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.
- οι μέτοχοι της ΔΙΑΤΟΥΡ (εκτός της Νιοχαίκο της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της ΔΙΑΤΟΥΡ που κατέχουν, διαιρούμενο με **0,581797828936709** και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.
- οι μέτοχοι της ALCOMET (εκτός της Νιοχαίκο της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της ALCOMET που κατέχουν, διαιρούμενο με **0,152485513876182** και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό και
- οι μέτοχοι της EUFINA θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της EUFINA που κατέχουν, διαιρούμενο με **0,0161861516792586** και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

Στο βαθμό που ο αριθμός των Νέων Μετοχών που δικαιούται ένας μέτοχος της ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA έχει στρογγυλοποιηθεί προς τα κάτω, οι Νέες Μετοχές που δεν μπορούν να παραδοθούν ως αποτέλεσμα του ότι συγκεκριμένοι μέτοχοι των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών, θα κατατεθούν σε συλλογικό λογαριασμό για λογαριασμό όλων των παραπάνω μετόχων σύμφωνα με την παράγραφο 4.4 (β) (iii) κατωτέρω. Οι μέτοχοι που δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα έχουν τότε τη δυνατότητα να πωλήσουν ή να αγοράσουν αυτά τα κλασματικά υπόλοιπα προκειμένου να καταστούν κύριοι ακέραων Νέων Μετοχών, εντός περιόδου έξι μηνών σύμφωνα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται συνήθως σε τέτοιες περιπτώσεις στην Ελλάδα.

Περισσότερες λεπτομέρειες ως προς τον υπολογισμό των εφαρμοστέων στη Διασυνοριακή Συγχώνευση σχέσεων ανταλλαγής παρατίθενται παρακάτω στην παράγραφο 4.5.

#### **(γ) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αριθμός μετοχών της Viohalco μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση**

##### **(i) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και έκδοση Νέων Μετοχών (πριν την ακύρωση ιδίων μετοχών)**

Λαμβανομένης υπόψη: (i) της ακύρωσης των μετοχών των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET που κατέχονται από τη Viohalco και (ii) την ακύρωση των μετοχών της ΕΛΒΑΛ που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA ως αναφέρεται στην παράγραφο 4.2.(β) (ii) ανωτέρω, η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα είχε (σε περίπτωση μη ακύρωσης των ιδίων μετοχών ως αναφέρεται στην παράγραφο 4.2.(γ)(ii) κατωτέρω) ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Viohalco για ποσό Ευρώ 24.227.956,76, έτσι ώστε το μετοχικό της κεφάλαιο να αυξηθεί από το τωρινό ποσό Ευρώ 117.665.854,70 σε Ευρώ 141.893.811,46, με την έκδοση 38.250.030 Νέων Μετοχών, υπέρ των μετόχων της ΕΛΒΑΛ (εκτός των Viohalco, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA των οποίων οι μετοχές θα ακυρωθούν), των μετόχων της ΔΙΑΤΟΥΡ (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν), των μετόχων της ALCOMET (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν) και των μετόχων της EUFINA, έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός μετοχών της Viohalco να ανέλθει σε 271.414.676 μετοχές, σύμφωνα με τις σχέσεις ανταλλαγής.

##### **(ii) Ακύρωση ιδίων μετοχών**

Η ΔΙΑΤΟΥΡ κατέχει σήμερα 1.574.542 μετοχές (0,68%) στη Viohalco, η ALCOMET κατέχει σήμερα 1.641.177 μετοχές (0,70%) στη Viohalco και η EUFINA κατέχει σήμερα 9.009.196 μετοχές (3,86%) στη Viohalco. Επομένως, με δεδομένο ότι μία από τις συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης είναι ότι η Viohalco θα αποκτήσει όλο το ενεργητικό των Απορροφώμενων Εταιρειών, η Viohalco θα αποκτήσει συνολικά 12.224.915 ίδιες μετοχές (οι οποίες αντιστοιχούν στο άθροισμα 1.574.542 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από τη ΔΙΑΤΟΥΡ, 1.641.177 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από την ALCOMET και 9.009.196 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από τη EUFINA. Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των 12.224.915 μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή Ευρώ 27.382.429,84 με αφαίρεση από τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέον. Θα προταθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco η άμεση ακύρωση αυτών των μετοχών (ιδίων) και ο καταλογισμός της ακύρωσης αυτής στο μη διανεμόμενο αποθεματικό που δημιουργήθηκε.

(iii) Μετοχικό κεφάλαιο και αριθμός μετοχών μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση

Λαμβάνοντας υπόψη: (i) την έκδοση των 38.250.030 Νέων Μετοχών ως αναφέρεται στην παράγραφο 4.2.(γ)(i) και (ii) την ακύρωση των 12.224.915 μετοχών της Viohalco, που αποκτήθηκαν από τη Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης ως αναφέρεται στην παράγραφο 4.2 (γ)(ii), το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση, θα ανέρχεται σε Ευρώ 141.893.811,46 διαιρούμενο σε 259.189.761 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

Αναφορικά με τους υπόλοιπους όρους της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο παραπέμπει στο Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης που επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα 1.

#### **4.3 Διαδικασία της Διασυνοριακής Συγχώνευσης**

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα υλοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΛΒΑΛ που θα αποφασίσει για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι προγραμματισμένη να λάβει χώρα στις ή περί την 17/2/2016. Για την έγκριση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΛΒΑΛ απαιτείται:

(i) Απαρτία ίση με τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 2651 του Καταστατικού της.

(ii) Πλειοψηφία ίση τα δύο τρίτα (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 2654 του Καταστατικού της.

Για την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης απαιτείται και ανάλογη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων των λοιπών Συγχωνευομένων Εταιρειών.

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί την ημερομηνία κατά την οποία ο αρμόδιος Συμβολαιογράφος στο Βέλγιο, εντεταλμένος για τον έλεγχο της νομιμότητας της Διασυνοριακής Συγχώνευσης: (i) θα έχει λάβει από το Ελληνικό Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού και από τον συμβολαιογράφο που έχει οριστεί στο Λουξεμβούργο τα πιστοποιητικά με τα οποία θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το Ελληνικό και Λουξεμβουργιανό δίκαιο (τα Πιστοποιητικά Συμμόρφωσης) και (ii) πέραν της λήψεως των παραπάνω πιστοποιητικών, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

#### **4.4 Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης**

##### **(α) Νομικές Συνέπειες**

Με την ολοκλήρωσή της, η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα παράγει τα νομικά αποτελέσματα που ορίζονται στο άρθρο 12 του νόμου 3777/2009. Με τη λύση των Απορροφώμενων Εταιρειών χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάρισή τους, το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού τους θα μεταβιβαστεί στην Viohalco. Η Viohalco θα υποκαταστήσει αυτοδικαίως τις Απορροφώμενες Εταιρίες σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους. Ως συνέπεια της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, οι Απορροφώμενες Εταιρίες θα πάψουν να υφίστανται.

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης, όλες οι πράξεις και συναλλαγές των Απορροφώμενων Εταιρειών θεωρούνται από λογιστικής απόψεως ότι γίνονται για λογαριασμό της Viohalco από την 1<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2015.

Ταυτόχρονα με την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα προσαρτήσει όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιρειών, εκτός αυτών της EUFINA, στο Ελληνικό Υποκατάστημα.

**(β) Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για τους μετόχους**

Ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης οι μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών θα καταστούν μέτοχοι της Viohalco. Μετά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης και την ακύρωση των 12.224.915 μετοχών Viohalco που απέκτησε η Viohalco ως αναφέρθηκε ανωτέρω στην παράγραφο 4.2(γ)(ii), οι μετοχές της Viohalco θα κατανεμηθούν μεταξύ των σημερινών μετόχων των εταιρειών Viohalco, ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA, ως ακολούθως:

- 220.939.731 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (εκτός των ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA)
- 24.947.769 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της ΕΛΒΑΛ πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (εκτός των Viohalco, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA)
- 67.893 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της ΔΙΑΤΟΥΡ πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (εκτός της Viohalco)
- 65.580 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της ALCOMET πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (εκτός της Viohalco) και
- 13.168.788 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της EUFINA πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση.

Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών σε αποϋλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών μέσω του Euroclear Βελγίου, που είναι το κεντρικό Βελγικό αποθετήριο τίτλων. Η παράδοση θα γίνει ως εξής:

(i) Εάν δεν έχει υποβληθεί το έντυπο που προβλέπεται στη παράγραφο (β) παρακάτω, η παράδοση των Νέων Μετοχών θα γίνει στις μερίδες του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των παλαιών μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών. Μέτοχοι που επιθυμούν να ανοίξουν μερίδα ΣΑΤ, δύνανται να διορίζουν ως εξουσιοδοτημένους χειριστές μερίδων (Χειριστές ΣΑΤ) ένα ή περισσότερα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) ή θεματοφύλακες Τράπεζες. Όλες οι Νέες Μετοχές που θα παραδοθούν στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών μέσω του ΣΑΤ θα είναι καταχωρημένες στο ΣΑΤ και όλες οι σχετικές μεταβιβάσεις που θα εκκαθαρίζονται μέσω του ΣΑΤ παρακολουθούνται μέσω των Λογαριασμών Τίτλων και Αξιών των Επενδυτών που τηρούνται στο ΣΑΤ. Η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (AthexCSD) ως διαχειριστής του ΣΑΤ θα τηρεί αμέσως ή εμμέσως θέση σε τέτοιες μετοχές σε μερίδα αξιών στο Euroclear Βελγίου, η οποία θα αντιστοιχεί στο συνολικό αριθμό των μετοχών αυτών που παρακολουθούνται στο ΣΑΤ. Σε περίπτωση που μετοχές των Απορροφώμενων Εταιρειών είναι επιβαρυνμένες με νομικά βάρη, η παράδοση Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή των μετοχών αυτών θα γίνει μόνο μέσω του AthexCSD και οι Νέες Μετοχές που θα παραδοθούν από την Viohalco στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών θα είναι επιβαρυνμένες με τα ίδια νομικά βάρη. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει κάθε εμπράγματο δικαίωμα επί αυτής εκτός από κυριότητα και

περιλαμβάνει, χωρίς να εξαντλείται, την επικαρπία, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, εμπράγματη ασφάλεια κάθε είδους, και κάθε βάρος, χρέος, νομική διεκδίκηση κάθε είδους, οποιαδήποτε πράξη δικαστικής ή διοικητικής Αρχής, ή κάθε νομική πράξη που εμποδίζει την άσκηση δικαιωμάτων των κατόχων τέτοιων μετοχών ή και τη δυνατότητα μεταβίβασης ή διάθεσης τέτοιων μετοχών από τους κατόχους τους.

(ii) Οι Μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών δύνανται να επιλέξουν να λάβουν τις Νέες Μετοχές μέσω της Τράπεζας ING Belgium S.A./N.V (ING). Για να γίνει αυτό οι μέτοχοι αυτοί απαιτείται να ανοίξουν μερίδα αξιών με την ING. Επίσης οι μέτοχοι αυτοί απαιτείται να συμπληρώσουν και αποστείλουν το έντυπο που θα καταστεί διαθέσιμο εγκαίρως στον ιστότοπο της Viohalco και να το αποστείλουν στο τμήμα σχέσεων μετόχων της Viohalco το αργότερο μέχρι την ημερομηνία που θα ανακοινώσουν οι Απορροφώμενες Εταιρείες. Έντυπα που θα ληφθούν μετά την ημερομηνία αυτή, δεν έχουν συμπληρωθεί πλήρως ή περιέχουν λάθη δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Έντυπα σχετικά με τη παράδοση μετοχών μέσω ING που έχουν νομικά βάρη, δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει κάθε εμπράγματο δικαίωμα επί αυτής εκτός από κυριότητα και περιλαμβάνει, χωρίς να εξαντλείται, την επικαρπία, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, εμπράγματη ασφάλεια κάθε είδους, και κάθε βάρος, χρέος, νομική διεκδίκηση κάθε είδους, οποιαδήποτε πράξη δικαστικής ή διοικητικής Αρχής, η κάθε νομική πράξη που εμποδίζει την άσκηση δικαιωμάτων των κατόχων τέτοιων μετοχών ή και τη δυνατότητα μεταβίβασης ή διάθεσης τέτοιων μετοχών από τους κατόχους τους.

(iii) Στο βαθμό που ο αριθμός των Νέων Μετοχών που ο μέτοχος κάθε Απορροφώμενης Εταιρείας δικαιούται να λάβει σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής δεν είναι ακέραιος αριθμός τότε σύμφωνα με την παράγραφο 4.2(β)(iii) ο εν λόγω μέτοχος θα έχει το δικαίωμα να επιλέξει να λάβει τις Νέες Μετοχές μέσω της ING μόνο ως προς τις ακέραιες Νέες Μετοχές που δικαιούται να λάβει. Παρομοίως, οι μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών θα λάβουν μόνο τις ακέραιες Νέες Μετοχές που δικαιούνται, στους λογαριασμούς τους στο AthexCSD, και όχι τυχόν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών. Τα κλασματικά υπόλοιπα που παραμένουν εκκρεμή μετά την παράδοση των Νέων Μετοχών στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο θα παραδοθούν μέσω του AthexCSD και θα ακολουθηθεί η διαδικασία του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Ελληνικού νόμου 2396/1996, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα, σε συνδυασμό με την Απόφαση 13/375/17.3.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, τα κλασματικά υπόλοιπα που δεν είναι δυνατό να παραδοθούν σύμφωνα με τα παραπάνω, θα κατατεθούν σε συλλογικό λογαριασμό για λογαριασμό όλων των ως άνω μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών. Οι εν λόγω μέτοχοι θα έχουν έξι μήνες από την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στο Euronext και στο Χ.Α. για να πωλήσουν ή να αγοράσουν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών προκειμένου να καταστούν κύριοι ακέραιων Νέων Μετοχών. Τα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών που κατατίθενται σε συλλογικό λογαριασμό θα παραδίδονται στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών εφόσον σχηματίσουν ακέραιες Νέες Μετοχές. Ποσά από τυχόν μερίσματα ή άλλες διανομές που πηγάζουν από τα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα κατατίθενται στον ανωτέρω συλλογικό λογαριασμό. Τα παραπάνω ποσά θα καταβάλλονται στους μετόχους που καθίστανται κύριοι ακέραιων Νέων Μετοχών αναλογικά. Τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τα κλασματικά υπόλοιπα των Νέων

Μετοχών θα αναστέλλονται σύμφωνα με το άρθρο 7.3 του Καταστατικού της Viohalco. Μετά την παρέλευση της εξάμηνης περιόδου που αναφέρεται παραπάνω, η Viohalco θα υποβάλλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία θα ορίσει ένα μέλος του Χ.Α. προκειμένου να πουλήσει στην αγορά τυχόν εναπομείναντα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών που τηρούνται στο συλλογικό λογαριασμό. Το προϊόν αυτής της πώλησης θα κατατεθεί στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. Οι πρώην μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών που δεν έχουν πουλήσει ή αγοράσει κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα λάβουν το ποσό που αντιστοιχεί στην πώληση των ανωτέρω κλασματικών υπολοίπων. Πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με τα απαιτούμενα έγγραφα που πρέπει να υποβληθούν προς τη Viohalco και/ή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από τους πρώην μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών ή από τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους αυτών για να λάβουν την πληρωμή τους από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, θα ανακοινωθούν σε κατάλληλο χρόνο.

Η ανωτέρω περιγραφή για την έκδοση και διανομή των Νέων Μετοχών στους παλαιούς μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών ενδέχεται να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω μέχρι την τελείωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Η Viohalco και οι Απορροφώμενες Εταιρείες θα θέσουν εγκαίρως στη διάθεση του κοινού κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία.

Οι πρώην μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών θα δικαιούνται να συμμετάσχουν στα κέρδη της Απορροφώσας Εταιρίας κάθε οικονομικό έτος ξεκινώντας από το έτος που λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015.

#### **(γ) Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για τους εργαζόμενους**

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των εργαζομένων των Συγχωνευομένων Εταιριών. Αναφορικά με τους εργαζόμενους της ΕΛΒΑΛ: (i) 730 πρώην εργαζόμενοι της ΕΛΒΑΛ έχουν μεταφερθεί στη «ΣΥΜΕΤΑΛ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΟΧΑΡΤΟΥ Α.Ε.» (νυν «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.») (ii) 32 πρώην εργαζόμενοι της ΕΛΒΑΛ έχουν μεταφερθεί στην «ΕΤΕΜ Εμπορική και Βιομηχανική ελαφρών μετάλλων Α.Ε.» και (iii) οι 5 εργαζόμενοι που απασχολούνται από την ΕΛΒΑΛ σήμερα αναμένεται να μεταφερθούν σε άλλη εταιρεία του ομίλου εντός του Ιανουαρίου 2016.

#### **(δ) Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για τους πιστωτές**

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, οι πιστωτές της ΕΛΒΑΛ θα καταστούν απευθείας πιστωτές της Viohalco ενώ οποιοδήποτε ενδοεταιρικό χρέος μεταξύ των δύο ανωτέρω εταιρειών θα πάψει να υφίσταται λόγω συγχύσεως.

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με το άρθρο 70 του Κ.Ν. 2190/1920, οι πιστωτές της ΕΛΒΑΛ, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης και βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα, μπορούν να ζητήσουν επαρκείς εγγυήσεις μέσα σε είκοσι ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού ΚΝ. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση της ΕΛΒΑΛ καθιστά αναγκαίες τις ανωτέρω εγγυήσεις και ότι δεν έχουν δοθεί ήδη επαρκείς εγγυήσεις στους πιστωτές. Αρμόδια αρχή για την επίλυση οποιασδήποτε διαφοράς που θα ανακύψει αναφορικά με

όλα τα παραπάνω είναι το κατά τόπον αρμόδιο Πρωτοδικείο της έδρας της ΕΛΒΑΛ, το οποίο δικάζει σύμφωνα με την διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων μετά από αίτηση του ενδιαφερόμενου πιστωτή. Η αίτηση κατατίθεται μέσα σε προθεσμία τριάντα ημερών από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά τις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με το άρθρο 684 του ΒΚΕ, οι πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών μπορούν να ζητήσουν πρόσθετη εγγύηση για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις που είχαν γεννηθεί πριν τη δημοσίευσή της Συμβολαιογραφικής πράξης πιστοποίησης της ολοκλήρωσης της Διασυννοριακής Συγχώνευσης στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας και εντός δύο μηνών από την δημοσίευση αυτή. Η Viohalco, στην οποία θα έχει μεταβιβαστεί η υποχρέωση, και εφόσον συντρέχει λόγος, η ΕΛΒΑΛ, δύναται η κάθε μια από αυτές να απορρίψει το αίτημα περί πρόσθετης εγγύησης και να ικανοποιήσει την υποχρέωση στην εύλογη αξία της αφού αφαιρέσει προηγουμένως την έκπτωση. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει συμφωνία ή σε περίπτωση που οι πιστωτές δεν ικανοποιούνται, κατατίθεται αίτηση στον πρόεδρο του Εμποροδικείου στο μητρώο του οποίου υπάγεται ο οφειλέτης, ο οποίος θα καθορίσει εάν θα πρέπει να παρασχεθεί εγγύηση καθώς και το χρονικό όριο εντός του οποίου η εν λόγω εγγύηση πρέπει να παρασχεθεί, ανάλογα με την περίπτωση. Στην περίπτωση που η εγγύηση δεν παρέχεται εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος, η απαίτηση καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

**(ε) Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για την ακίνητη περιουσία**

Η ΕΛΒΑΛ δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία στο Βέλγιο. Εμπράγματα δικαιώματα επί ακίνητης περιουσίας της ΕΛΒΑΛ θα μεταβιβαστούν στην Viohalco, ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Τα δικαιώματα αυτά θα είναι ισχυρά έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

**(στ) Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για τα δικαιώματα πνευματικής και βιομηχανικής ιδιοκτησίας**

Δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας της ΕΛΒΑΛ θα μεταβιβαστούν στην Viohalco. Τα δικαιώματα αυτά θα είναι ισχυρά έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

**4.5 Μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, σημασία των ανωτέρω μεθόδων, αποτίμηση που προέκυψε από την εφαρμογή των εν λόγω μεθόδων, δυσκολίες που ανέκυψαν και προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής**

**(α) Μετοχικό κεφάλαιο των Συγχωνευομένων Εταιρειών.**

**(i) Viohalco**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco ανέρχεται σε Ευρώ 117.665.854,70 διαιρούμενο σε 233.164.646 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι υφιστάμενες μετοχές είναι ονομαστικές ή σε απούλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Viohalco έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

**(ii) Απορροφώμενες Εταιρείες**

- Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΒΑΛ ανέρχεται σε Ευρώ 40.179.924,84 διαιρούμενο σε 125.562.262 ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,32 εκάστης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι σε απούλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η ΕΛΒΑΛ έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της ΔΙΑΤΟΥΡ ανέρχεται σε Ευρώ 18.937.710 διαιρούμενο σε 3.130.200 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 6,05 εκάστης. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η ΔΙΑΤΟΥΡ έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της ALCOMET ανέρχεται σε Ευρώ 4.594.485 διαιρούμενο σε 1.562.750 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,94 εκάστης. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η ALCOMET έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της EUFINA ανέρχεται σε Ευρώ 13.641.728 διαιρούμενο σε 213.152 ονομαστικές μετοχές, χωρίς ονομαστική αξία. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η EUFINA έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

**(β) Μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των εταιριών και τον καθορισμό των σχέσεων ανταλλαγής μετοχών**

**(i) Γενική Επισκόπηση**

Η Viohalco είναι εισηγμένη στην Αγορά του Χρηματιστηρίου Euronext των Βρυξελλών και στο Χρηματιστήριο Αθηνών και διατηρεί συμμετοχές:

- σε τρεις σημαντικούς βιομηχανικούς ομίλους οι οποίοι δραστηριοποιούνται αντίστοιχα στους τομείς παραγωγής αλουμινίου (Όμιλος ΕΛΒΑΛ), χαλκού (Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ) και χάλυβα.
- στη NOBAAL, έναν όμιλο εταιριών που διαχειρίζεται ακίνητα,
- στην ALCOMET και στην ΔΙΑΤΟΥΡ οι οποίες λειτουργούν ως εταιρίες συμμετοχών, διατηρώντας συμμετοχές σε διάφορες εταιρίες συμπεριλαμβανομένων των ΕΛΒΑΛ, ΧΑΛΚΟΡ κτλ,
- σε έναν αριθμό λιγότερο σημαντικών, σχετικά με το μέγεθος τους εταιριών, και
- σε διάφορα μη λειτουργικά ακίνητα.

Η ΕΛΒΑΛ έχει την έδρα της στην Ελλάδα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Είναι εταιρεία συμμετοχών και συμμετέχει στις εταιρίες Alumar Joint Stock Co., Alubuild SRL, Alurame S.P.A., Bridgnorth Aluminium Ltd., Etem Bulgaria S.A., Genecos S.A., Metal Agencies L.T.D., Moppets Limited, Steelmet Romania S.A., Teprometal A.G., ΒΙΕΞΑΛ Α.Ε., ΕΛ.Β.ΑΛ. Α.Ε., ΕΤΕΜ Εμπορική και Βιομηχανική ελαφρών μετάλλων Α.Ε. και ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε. και σε άλλες εταιρείες μικρότερου μεγέθους.

Η ΔΙΑΤΟΥΡ και η ALCOMET έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα και δεν είναι εισηγμένες εταιρίες. Η ΔΙΑΤΟΥΡ συμμετέχει στις ΕΛΒΑΛ, ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. και Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε. Η ALCOMET συμμετέχει στις ΕΛΒΑΛ, ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε., Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε., Sovef Α.Ε., Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. και σε άλλες εταιρείες μικρότερου μεγέθους.

Η EUFINA έχει την έδρα της στο Βέλγιο και δεν είναι εισηγμένη εταιρία. Είναι εταιρία συμμετοχών, συμμετέχοντας στη Viohalco, ΕΛΒΑΛ και ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.

Η αποτίμηση της Viohalco και των Απορροφώμενων Εταιριών και οι σχέσεις ανταλλαγής μετοχών προσδιορίστηκαν βάσει των μεθόδων αποτίμησης που παρουσιάζονται παρακάτω:

- Η Viohalco και η ΕΛΒΑΛ είναι εισηγμένες εταιρίες συμμετοχών. Για τους σκοπούς της αποτίμησης τους και τον προσδιορισμό της σχετικών σχέσεων ανταλλαγής μετοχών, χρησιμοποιήθηκαν οι κάτωθι μέθοδοι αποτίμησης:
  - ο συνδυασμός της Μεθόδου Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (DCF) (ως η κύρια μέθοδος αποτίμησης των τριών ομίλων εταιριών στις οποίες η Viohalco και η ΕΛΒΑΛ διατηρούν συμμετοχές) και της Μεθόδου Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (ως η μέθοδος αποτίμησης για τις λιγότερο σημαντικές, σχετικά με το μέγεθος τους εταιρίες στις οποίες η Viohalco και η Eival διατηρούν συμμετοχές), οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν με σκοπό την αναπροσαρμογή της Καθαρής Θέσης τόσο της Viohalco όσο και της ΕΛΒΑΛ λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των συμμετοχών τους, και
  - ο τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας.
- Η ΔΙΑΤΟΥΡ, η ALCOMET και η EUFINA διατηρούν κυρίως συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες. Οι τρέχουσες αξίες των συμμετοχών αυτών, οι οποίες ελήφθησαν υπόψη για το σκοπό της αναπροσαρμογής της Καθαρής Θέσης των ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA αντίστοιχα, προσδιορίστηκαν βάσει των μεθόδων αποτίμησης που παρουσιάζονται παρακάτω:
  - ο της Μεθόδου DCF και
  - ο της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας.

Αναφορικά με την αποτίμηση της Viohalco και των Απορροφώμενων Εταιριών, το Διοικητικό Συμβούλιο θεώρησε ότι θα πρέπει:

- να χρησιμοποιηθούν περισσότερες από μία μέθοδοι αποτίμησης καθώς αυτό διευρύνει την αποτίμηση και επιτρέπει την ουσιώδη αξιολόγηση των αποτελεσμάτων, καθώς και
- να εφαρμοστούν όμοιες μέθοδοι για όλες τις εταιρίες με σκοπό οι προσδιορισθείσες αξίες να είναι ομοειδείς και συγκρίσιμες.

Κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου η πλέον ακριβής και σχετική μέθοδος αποτίμησης είναι η **Μέθοδος DCF**, η οποία αποτιμά την εσωτερική αξία μιας εταιρίας ως το άθροισμα της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που προέρχονται από τις προβλέψεις των επιχειρηματικών σχεδίων και της τελικής αξίας στο διηνεκές. Η Μέθοδος DCF θεωρείται ως η πλέον κατάλληλη από επιστημονικής πλευράς και αποδεκτή μέθοδος για τον προσδιορισμό της αξίας εταιριών. Αναφορικά με την εφαρμογή της Μεθόδου DCF στη Viohalco και στις Απορροφώμενες Εταιρίες το Διοικητικό Συμβούλιο σημείωσε τα εξής:

- Για την περίπτωση της Viohalco, η συνεισφορά κάθε ομίλου ή εταιρίας (ΕΛΒΑΛ, ΧΑΛΚΟΡ, λουτές εταιρίες κλπ) στην αξία της Viohalco εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής που διατηρεί η Viohalco σε κάθε όμιλο ή εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε όμιλο ή εταιρία εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της Viohalco ως ακολούθως:

*Καθαρή Θέση Δημοσιευμένη + Αξία Συμ/χών βάσει DCF – Λογιστική Αξία Συμ/χών*

- Για την περίπτωση της ΕΛΒΑΛ, η συνεισφορά κάθε εταιρίας (π.χ. ΕΛΒΑΛ Βιομηχανία Αλουμινίου ΑΕ, Bridgorth Aluminium Ltd., Etem Bulgaria S.A.κλπ) στην αξία της ΕΛΒΑΛ εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής που διατηρεί η ΕΛΒΑΛ σε κάθε εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας για κάθε εταιρία τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της ΕΛΒΑΛ ως ακολούθως:

*Καθαρή Θέση Δημοσιευμένη + Αξία Συμ/χών βάσει DCF – Λογιστική Αξία Συμ/χών*

- Για τις περιπτώσεις των ALCOMET, ΔΙΑΤΟΥΡ και ΕΥΦΙΝΑ, η συνεισφορά κάθε εταιρίας στην οποία η ALCOMET, η ΔΙΑΤΟΥΡ ή η ΕΥΦΙΝΑ (κατά περίπτωση) διατηρούν συμμετοχές (π.χ. ΕΛΒΑΛ, Viohalco, ΧΑΛΚΟΡ κλπ) στην αξία των ALCOMET, ΔΙΑΤΟΥΡ και ΕΥΦΙΝΑ (κατά περίπτωση), εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής κάθε μιας από τις ALCOMET, ΔΙΑΤΟΥΡ και ΕΥΦΙΝΑ σε κάθε εταιρία στην οποία συμμετέχουν με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε εταιρία εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση των ALCOMET, ΔΙΑΤΟΥΡ και ΕΥΦΙΝΑ (κατά περίπτωση) ως ακολούθως:

*Καθαρή Θέση Δημοσιευμένη + Αξία Συμ/χών βάσει DCF – Λογιστική Αξία Συμ/χών*

Επίσης το Διοικητικό Συμβούλιο, αναφορικά με την εφαρμογή της Μεθόδου DCF στη Viohalco και στις Απορροφώμενες Εταιρίες, σημείωσε ότι:

- για τις μικρότερου μεγέθους θυγατρικές της Viohalco και της ΕΛΒΑΛ, δεν χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος DCF αλλά εφαρμόστηκε η μέθοδος αποτίμησης της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης αφού έγιναν οι σχετικές αναπροσαρμογές (όπου αυτό κρίθηκε απαραίτητο) και
- η αξία του πάγιου ενεργητικού τόσο της Viohalco όσο και των Απορροφώμενων Εταιριών προσδιορίστηκαν σε τρέχουσες τιμές ακολουθώντας τους κανόνες των ΔΠΧΑ και η αποτίμηση των ακινήτων διενεργήθηκε από ορκωτούς εκτιμητές.

Η Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας βασίζεται στην ανάλυση των ιστορικών τιμών διαπραγμάτευσης των μετοχών μιας εταιρίας στα σχετικά χρηματιστήρια που αυτές διαπραγματεύονται πριν την ημερομηνία αποτίμησης.

Τόσο στην περίπτωση της Viohalco όσο και των Απορροφώμενων Εταιριών, ο συνδυασμός (α) της Μεθόδου DCF (συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης) και (β) της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, επιτρέπει να ληφθεί υπόψη και να προσμετρηθεί (i) η επίδραση των τιμών μετοχών των εταιριών που συμμετέχουν στη Συναλλαγή (όσον αφορά στις Συγχωνευόμενες εταιρίες που είναι εισηγμένες) και των συμμετοχών τους (όσον αφορά στις Συγχωνευόμενες εταιρίες οι οποίες δεν είναι εισηγμένες), (ii) η επίδραση της Ελληνικής κρίσης χρέους και (iii) ο αυξημένος θεωρούμενος κίνδυνος της χώρας που επηρεάζει την αποτίμηση των εταιριών καθώς και των θυγατρικών τους.

Τα αποτελέσματα των παραπάνω μεθόδων σταθμίστηκαν κατά 60% για την περίπτωση της Μεθόδου DCF (συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης) και κατά 40% για την περίπτωση της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας ούτως ώστε να προκύψει η τελική αποτίμηση της Viohalco και των Απορροφώμενων Εταιριών. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να δώσει μικρότερη βαρύτητα στη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας λόγω του ότι οι μετοχές των εισηγμένων εταιριών παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις τα τελευταία έτη.

Στις παραγράφους που ακολουθούν παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της αποτίμησης της Viohalco και των Απορροφώμενων Εταιριών ακολουθώντας τη Μέθοδο DCF (συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης) και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας.

(ii) *Viohalco*

• Αποτίμηση της Viohalco βάσει του συνδυασμού των Μεθόδων DCF και της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Η αποτίμηση της Viohalco προέκυψε από την εφαρμογή της Μεθόδου DCF σε όλες τις θυγατρικές εταιρίες των βασικών ομίλων εταιριών στους οποίους η Viohalco διατηρεί συμμετοχές. Με βάση τη Μέθοδο DCF, η αξία των μετοχών κάθε θυγατρικής εταιρίας υπολογίζεται με βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένονται σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο της κάθε θυγατρικής εταιρίας. Οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το Μέσο Σταθμισμένο Κόστος Κεφαλαίου (WACC) κάθε θυγατρικής εταιρίας, το οποίο αποτυπώνει την οικονομική διάρθρωση της κάθε θυγατρικής εταιρίας και τον κίνδυνο που σχετίζεται με την αγορά στην οποία δραστηριοποιείται, μετά την αφαίρεση του καθαρού δανεισμού. Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία της Viohalco, περιλαμβανομένων και των μικρότερων σε μέγεθος εταιριών καθώς και των μη λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (πχ της ακίνητης περιουσίας), η συνεισφορά τους στην αξία της Viohalco προέκυψε από την εφαρμογή της Μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, ενώ η αξία της ακίνητης περιουσίας βασίστηκε σε εκτιμήσεις ορκωτών εκτιμητών.

Καθώς η Viohalco είναι εταιρία συμμετοχών, η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης εφαρμόστηκε αναπροσαρμόζοντας την Καθαρή Θέση της Viohalco λαμβάνοντας υπόψη τη διαφορά μεταξύ των λογιστικών αξιών των συμμετοχών και (i) των αξιών που υπολογίστηκαν ακολουθώντας τη Μέθοδο DCF (για την περίπτωση των θυγατρικών εταιριών της Viohalco που ανήκουν στους τρεις βασικούς ομίλους εταιριών στις οποίες συμμετέχει η Viohalco) και (ii) της Καθαρής Θέσης αυτών για την περίπτωση των μικρότερων σε μέγεθος εταιριών.

Βάσει της μεθόδου αυτής η αξία της Viohalco κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 1.384,1 εκατομμύρια και Ευρώ 1.634,6 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

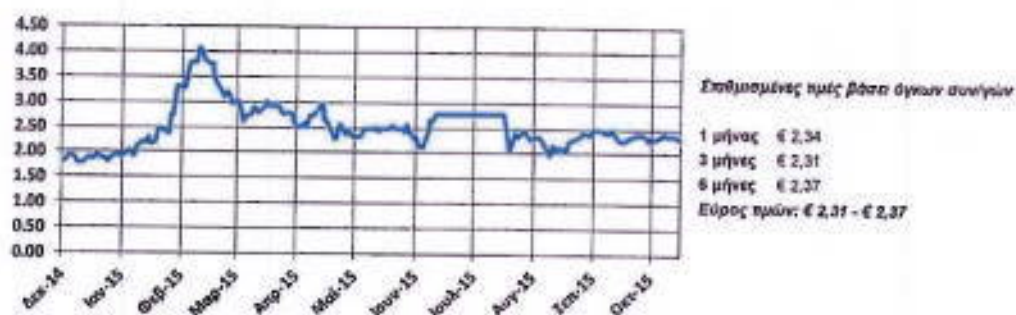
Viohalco (Μέθοδος DCF)	Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής	
	Ελάχιστη	Μέγιστη
(ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)		

<b>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</b>	<b>913,6</b>	<b>913,6</b>
Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων	1.336,3	1.586,8
Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων	865,8	865,8
<b>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</b>	<b>470,5</b>	<b>721,0</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</b>	<b>1.384,1</b>	<b>1.634,6</b>

- Αποτίμηση της Viohalco βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Viohalco και τον καθορισμό ενός εύρους χρηματιστηριακών αξιών, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποίησε τις τιμές κλεισίματος μετοχών του τελευταίου μηνός, των τελευταίων τριών μηνών και των τελευταίων έξι μηνών διαπραγμάτευσης, οι οποίες σταθμίστηκαν με τον όγκο συναλλαγών.

Από την ανάλυση της εξέλιξης της τιμής της μετοχής για τους τελευταίους έξι μήνες, το εύρος των χρηματιστηριακών τιμών είναι μεταξύ Ευρώ 2,31 και Ευρώ 2,37.



Ως εκ τούτου, βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας η αξία της Viohalco κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 538,6 εκατομμύρια και Ευρώ 552,6 εκατομμύρια

- Τελική αποτίμηση της Viohalco

Η τελική αποτίμηση της Viohalco προσδιορίστηκε σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης της Μεθόδου DCF, συνδυασμένης με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, κατά 60% και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας κατά 40%. Συνδυάζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο μεθόδων, η αξία της Viohalco κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 1.045,9 εκατομμύρια και Ευρώ 1.201,8 εκατομμύρια Η τιμή της μετοχής κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 4,49 και Ευρώ 5,15.

(iii) ΕΛΒΑΛ

- Αποτίμηση της ΕΛΒΑΛ βάσει του συνδυασμού των Μεθόδων DCF και Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Όπως και με τη μέθοδο που εφαρμόστηκε στην περίπτωση της Viohalco, η συνεισφορά κάθε εταιρίας στην αξία της ΕΛΒΑΛ εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της ΕΛΒΑΛ σε κάθε εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για κάθε εταιρία. Για την περίπτωση των μικρότερων σε μέγεθος εταιριών στις οποίες η ΕΛΒΑΛ διατηρεί συμμετοχές, θεωρήθηκε ότι η Καθαρή τους Θέση αποτελεί ικανοποιητική εκτίμηση της τρέχουσας αξίας τους (ως εναλλακτική μέθοδος της Μεθόδου DCF).

Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της ΕΛΒΑΛ δηλαδή να αναπροσαρμόσουν τη λογιστική αξία των συμμετοχών με την αξία της συνεισφοράς η οποία υπολογίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF (ή την αξία της Καθαρής Θέσης για τις μικρότερες σε μέγεθος εταιρίες).

Βάσει της μεθόδου αυτής η αξία της ΕΛΒΑΛ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 653,0 εκατομμύρια και Ευρώ 736,8 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

ΕΛΒΑΛ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ (Μέθοδος DCF) <i>(ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)</i>	Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής	
	Ελάχιστη	Μέγιστη
<b>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</b>	<b>507,8</b>	<b>507,8</b>
<i>Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων</i>	622,2	706,0
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	477,0	477,0
<b>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</b>	<b>145,2</b>	<b>229,0</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</b>	<b>653,0</b>	<b>736,8</b>

- Αποτίμηση της ΕΛΒΑΛ βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της ΕΛΒΑΛ και τον καθορισμό ενός εύρους χρηματιστηριακών αξιών, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποίησε τις τιμές κλεισίματος μετοχών του τελευταίου μηνός, των τελευταίων τριών μηνών και των τελευταίων έξι μηνών διαπραγμάτευσης, οι οποίες σταθμίστηκαν με τον όγκο συναλλαγών.

Από την ανάλυση της εξέλιξης της τιμής της μετοχής για τους τελευταίους έξι μήνες, το εύρος των χρηματιστηριακών τιμών είναι μεταξύ Ευρώ 1,47 και Ευρώ 1,64.



Ως εκ τούτου, βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας η αξία της ΕΛΒΑΛ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 184,6 εκατομμύρια και Ευρώ 205,9 εκατομμύρια

- Τελική αποτίμηση της ΕΛΒΑΛ

Η τελική αποτίμηση της ΕΛΒΑΛ προσδιορίστηκε σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης της Μεθόδου DCF, συνδυασμένης με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, κατά 60% και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας κατά 40%. Συνδυάζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο μεθόδων, η αξία της ΕΛΒΑΛ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 465,6 εκατομμύρια και Ευρώ 524,4 εκατομμύρια. Η τιμή της μετοχής κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 3,71 και Ευρώ 4,18.

(iv) ΔΙΑΤΟΥΡ

- Αποτίμηση της ΔΙΑΤΟΥΡ εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών της

Η συνεισφορά κάθε εταιρίας, στην οποία η ΔΙΑΤΟΥΡ διατηρεί συμμετοχές, στην αξία της ΔΙΑΤΟΥΡ εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε κάθε εταιρία στην οποία διατηρεί συμμετοχή, με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε εταιρία εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της ΔΙΑΤΟΥΡ, δηλαδή να αναπροσαρμόσουν τη λογιστική αξία των συμμετοχών με την αξία της συνεισφοράς η οποία υπολογίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών της, η αξία της ΔΙΑΤΟΥΡ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 32,8 εκατομμύρια και Ευρώ 39,6 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

ΔΙΑΤΟΥΡ (Αξία συμμετοχών υπολογισμένη βάσει της Μεθόδου DCF) (ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)	Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής	
	Ελάχιστη	Μέγιστη
<b>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</b>	<b>13,2</b>	<b>13,2</b>
Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων	28,6	35,4
Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων	9,0	9,0

<b>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</b>	<b>19,6</b>	<b>26,3</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</b>	<b>32,8</b>	<b>39,6</b>

• Αποτίμηση της ΔΙΑΤΟΥΡ βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Η ΔΙΑΤΟΥΡ (όπως η ALCOMET και η EUFINA) δεν είναι η ίδια εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο, αλλά διατηρεί συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες. Ως εκ τούτου, η Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας εφαρμόστηκε για την αποτίμηση των εισηγμένων εταιριών στις οποίες η ΔΙΑΤΟΥΡ διατηρεί συμμετοχές (δηλ. των Νιοθαίκο, ΕΛΒΑΛ, ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ, ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ). Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής των εισηγμένων αυτών εταιριών, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποίησε τις τιμές κλεισίματος μετοχών του τελευταίου μηνός, των τελευταίων τριών μηνών και των τελευταίων έξι μηνών διαπραγμάτευσης, οι οποίες σταθμίστηκαν με τον όγκο συναλλαγών.

Ο κάτωθι πίνακας συνοψίζει τα αποτελέσματα της εφαρμογής της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας για κάθε μία εκ των εισηγμένων εταιριών ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ, ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ και ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ στις οποίες η ΔΙΑΤΟΥΡ διατηρεί συμμετοχές, πέραν των Νιοθαίκο και ΕΛΒΑΛ. Όπως αναφέρθηκε και σε προηγούμενο σημείο της Έκθεσης, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής των Νιοθαίκο και ΕΛΒΑΛ βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 2,31 και Ευρώ 2,37 (για την Νιοθαίκο) και Ευρώ 1,47 και 1,64 (για την ΕΛΒΑΛ).

Τιμή Μετοχής (σε Ευρώ)	Ελάχιστη	Μέγιστη
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	0,88	0,90
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	1,01	1,10
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	0,31	0,37

Ως εκ τούτου, βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας και δεδομένου ότι η ΔΙΑΤΟΥΡ διατηρεί ποσοστό συμμετοχής 0,68% στη Νιοθαίκο, 0,82% στην ΕΛΒΑΛ, 0,99% στα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ, 1,93% στη ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ και 3,13% στη ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ, η αξία της ΔΙΑΤΟΥΡ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 13,0 εκατομμύρια και Ευρώ 13,7 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

ΔΙΑΤΟΥΡ (Αξία συμμετοχών υπολογισμένη βάσει Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας)	Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής	
	Ελάχιστη	Μέγιστη
<i>(ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)</i>		
<b>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</b>	<b>13,2</b>	<b>13,2</b>

<i>Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων</i>	8,8	9,5
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	9,0	9,0
<b><i>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</i></b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,5</b>
<b><i>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</i></b>	<b>13,0</b>	<b>13,7</b>

- Τελική αποτίμηση της ΔΙΑΤΟΥΡ

Η τελική αποτίμηση της ΔΙΑΤΟΥΡ προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF (σταθμισμένη κατά 60%) και τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (σταθμισμένη κατά 40%), οι οποίες μέθοδοι χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της ΔΙΑΤΟΥΡ, λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της. Συνδυάζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο αυτών μεθόδων, η αξία της ΔΙΑΤΟΥΡ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 24,9 εκατομμύρια και Ευρώ 29,2 εκατομμύρια. Η τιμή της μετοχής της κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 7,95 και Ευρώ 9,34.

(v) *ALCOMET*

- Αποτίμηση της ALCOMET εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών της

Η συνεισφορά κάθε εταιρίας, στην οποία η ALCOMET διατηρεί συμμετοχές, στην αξία της ALCOMET εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε κάθε εταιρία στην οποία διατηρεί συμμετοχή, με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε εταιρία εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της ALCOMET, δηλαδή να αναπροσαρμόσουν τη λογιστική αξία των συμμετοχών με την αξία της συνεισφοράς η οποία υπολογίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών της, η αξία της ALCOMET κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 62,5 εκατομμύρια και Ευρώ 74,1 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

<i>ALCOMET (Αξία συμμετοχών υπολογισμένη βάσει της Μεθόδου DCF)</i>	<i>Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής</i>	
	<i>Ελάχιστη</i>	<i>Μέγιστη</i>
<i>(ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)</i>		
<b><i>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</i></b>	<b>27,9</b>	<b>27,9</b>
<i>Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων</i>	54,6	66,1
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	19,9	19,9
<b><i>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</i></b>	<b>34,6</b>	<b>46,2</b>
<b><i>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</i></b>	<b>62,5</b>	<b>74,1</b>

- Αποτίμηση της ALCOMET βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Η ALCOMET δεν είναι η ίδια εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο, αλλά διατηρεί συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες. Ως εκ τούτου, η Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας εφαρμόστηκε για την αποτίμηση των εισηγμένων εταιριών στις οποίες η ALCOMET διατηρεί συμμετοχές (δηλ. των Viohalco, ΕΛΒΑΛ, ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ, ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ). Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής των εισηγμένων αυτών εταιριών, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποίησε τις τιμές κλεισίματος μετοχών του τελευταίου μηνός, των τελευταίων τριών μηνών και των τελευταίων έξι μηνών διαπραγμάτευσης, οι οποίες σταθμίστηκαν με τον όγκο συναλλαγών. Παρακαλώ ανατρέξτε στην παράγραφο 4.5 (β) (iv) αναφορικά με τα αποτελέσματα της εφαρμογής της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας για κάθε μία εκ των ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ, ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ και ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ.

Επιπροσθέτως, η ALCOMET διατηρεί συμμετοχή στην SOVEL ΑΕ, η οποία δεν είναι εισηγμένη εταιρία. Για το λόγο αυτό, η Καθαρή Θέση της SOVEL ΑΕ θεωρήθηκε ως ικανοποιητική προσέγγιση της αξίας της για την εφαρμογή της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας.

Ως εκ τούτου, βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας και δεδομένου ότι η ALCOMET διατηρεί ποσοστό συμμετοχής 0,70% στη Viohalco, 3,45% στην ΕΛΒΑΛ, 0,01% στα ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ, 4,19% στη ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ, 4,86% στη ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ και 1,92% στη SOVEL ΑΕ, η αξία της ALCOMET κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 26,5 εκατομμύρια και Ευρώ 28,1 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

ALCOMET (Αξία συμμετοχών υπολογισμένη βάσει Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας)	Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής	
	Ελάχιστη	Μέγιστη
<i>(ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)</i>		
<b>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</b>	<b>27,9</b>	<b>27,9</b>
<i>Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων</i>	18,5	20,1
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	19,9	19,9
<b>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>0,2</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</b>	<b>26,5</b>	<b>28,1</b>

- Τελική αποτίμηση της ALCOMET

Η τελική αποτίμηση της ALCOMET προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF (σταθμισμένη κατά 60%) και τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (σταθμισμένη κατά 40%), οι οποίες μέθοδοι χρησιμοποιήθηκαν για να

αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της ALCOMET, λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της. Συνδυάζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο αυτών μεθόδων, η αξία της ALCOMET κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 48,1 εκατομμύρια και Ευρώ 55,7 εκατομμύρια. Η τιμή της μετοχής της κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 30,79 και Ευρώ 35,63.

(vi) **EUFINA**

- Αποτίμηση της EUFINA εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών της

Η συνεισφορά κάθε εταιρίας, στην οποία η EUFINA διατηρεί συμμετοχές, στην αξία της EUFINA εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε κάθε εταιρία στην οποία διατηρεί συμμετοχή, με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε εταιρία εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της EUFINA, δηλαδή να αναπροσαρμόσουν τη λογιστική αξία των συμμετοχών με την αξία της συνεισφοράς η οποία υπολογίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για τον προσδιορισμό της τρέχουσας αξίας των συμμετοχών της, η αξία της EUFINA κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 78,1 εκατομμύρια και Ευρώ 90,9 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

EUFINA (Αξία συμμετοχών υπολογισμένη βάσει της Μεθόδου DCF)	Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής	
	Ελάχιστη	Μέγιστη
<i>(ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)</i>		
<b>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</b>	<b>33,8</b>	<b>33,8</b>
<i>Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων</i>	68,2	81,0
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	23,9	23,9
<b>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</b>	<b>44,3</b>	<b>57,1</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</b>	<b>78,1</b>	<b>90,9</b>

- Αποτίμηση της EUFINA βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Η EUFINA δεν είναι η ίδια εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο, αλλά διατηρεί συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρίες. Ως εκ τούτου, η Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας εφαρμόστηκε για την αποτίμηση των εισηγμένων εταιριών στις οποίες η EUFINA διατηρεί συμμετοχές (δηλ. των Viohalco, ELBAΛ και ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ). Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής των εισηγμένων αυτών εταιριών, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποίησε τις τιμές κλεισίματος μετοχών του τελευταίου μηνός, των τελευταίων τριών μηνών και των τελευταίων έξι μηνών διαπραγμάτευσης, οι οποίες σταθμίστηκαν με τον όγκο συναλλαγών. Παρακαλώ ανατρέξτε στην παράγραφο 4.5 (β) (iv) αναφορικά με τα αποτελέσματα της εφαρμογής της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας για την ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ.

Βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας και δεδομένου ότι η EUFINA διατηρεί ποσοστό συμμετοχής 3,86% στη Viohalco, 1,65% στην ΕΛΒΑΛ και 1,87% στη ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ, η αξία της EUFINA κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 34,3 εκατομμύρια και Ευρώ 35,4 εκατομμύρια, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα.

EUFINA (Αξία συμμετοχών υπολογισμένη βάσει Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας) <i>(ποσά σε Ευρώ εκατομμύρια)</i>	Ποσό Συνεισφοράς / Αναπροσαρμογής	
	Ελάχιστη	Μέγιστη
<b>Καθαρή Θέση 31/10/2015 (α)</b>	<b>33,8</b>	<b>33,8</b>
<i>Τρέχουσα αξία συμμετοχών/ επενδύσεων</i>	24,4	25,5
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	23,9	23,9
<b>Συνεισφορά προσαρμογών (β)</b>	<b>0,5</b>	<b>1,5</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (α)+(β)</b>	<b>34,3</b>	<b>35,4</b>

- Τελική αποτίμηση της EUFINA

Η τελική αποτίμηση της EUFINA προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF (σταθμισμένη κατά 60%) και τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (σταθμισμένη κατά 40%), οι οποίες μέθοδοι χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της EUFINA, λαμβάνοντας υπόψη την τρέχουσα αξία των συμμετοχών της. Συνδυάζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο αυτών μεθόδων, η αξία της EUFINA κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 60,6 εκατομμύρια και Ευρώ 68,7 εκατομμύρια. Η τιμή της μετοχής κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 284,28 και Ευρώ 322,24.

- (γ) **Μέθοδοι που δεν επελέγησαν**

Για τους σκοπούς αποτίμησης της Viohalco και των Απορροφώμενων Εταιριών και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών στα πλαίσια της διασυνοριακής συγχώνευσης δεν επελέγησαν οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

- Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιριών και
- Μέθοδος Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Οι μέθοδοι αυτές δεν αξιολογήθηκαν ως κατάλληλες για τους σκοπούς της αποτίμησης στα πλαίσια της διασυνοριακής συγχώνευσης, κυρίως για τους κάτωθι λόγους:

- είναι δύσκολο να δημιουργηθεί ένα αντιπροσωπευτικό και επαρκές δείγμα συγκρίσιμων εταιριών σε σχέση με το μέγεθος, τις αγορές, το εύρος των προϊόντων και τις χώρες δραστηριοποίησης,
- οι μέθοδοι αυτές αποτυγχάνουν να λάβουν υπόψη την επίδραση της Ελληνικής κρίσης χρέους και το υψηλό κόστος κεφαλαίων της Ελληνικής οικονομίας, και

- ο σκοπός της διενεργηθείσας αποτίμησης δεν είναι παρεμφερής με άλλες συναλλαγές (συγχωνεύσεις, εξαγορές κτλ), καθώς η συγκεκριμένη αποτίμηση αφορά τη διασυννοριακή συγχώνευση σχετιζόμενων μερών.

**(δ) Δυσκολίες που ανέκυψαν κατά τον προσδιορισμό της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και των σχέσεων ανταλλαγής.**

Καμία ειδικότερη δυσκολία δεν ανέκυψε κατά τον προσδιορισμό από τα Διοικητικά Συμβούλια της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και των σχέσεων ανταλλαγής.

**(ε) Αποτίμηση Viohalco και Απορροφώμενων Εταιρειών και σχέσεις ανταλλαγής**

Με βάση τις Μεθόδους Αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για κάθε Συγχωνευόμενη Εταιρεία, οι αντίστοιχες αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών στις 31 Οκτωβρίου 2015 καθορίζονται από τα Διοικητικά τους Συμβούλια για τους σκοπούς της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, ως εξής:

- η αξία της Viohalco καθορίζεται σε Ευρώ 1.185.928.378,32
- η αξία της ΕΛΒΑΛ καθορίζεται σε Ευρώ 494.136.820,340927
- η αξία της ΔΙΑΤΟΥΡ καθορίζεται σε Ευρώ 27.365.018,8678341
- η αξία της ALCOMET καθορίζεται σε Ευρώ 52.126.273,8141442
- η αξία της EUFINA καθορίζεται σε Ευρώ 66.979.448,493576

Οι παραπάνω αξίες που καθορίστηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια: (i) είναι εντός του εύρους αξιών, ως αυτό υπολογίστηκε με την εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης που αναφέρθηκαν ανωτέρω και (ii) καταλήγουν στην έκδοση ακέραιου συνολικού αριθμού Νέων Μετοχών στους μετόχους της ΕΛΒΑΛ (εκτός της Viohalco ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA των οποίων οι μετοχές θα ακυρωθούν), της ΔΙΑΤΟΥΡ (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν), της ALCOMET (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν) και της EUFINA.

Οι παραπάνω αξίες βασίζονται στην υπόθεση ότι καμία Συγχωνευόμενη Εταιρεία θα διανείμει μέρισμα ή θα προβεί σε άλλες διανομές προς τους αντίστοιχους μετόχους της πριν την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Λαμβανομένων υπόψη των παραπάνω αξιών των Συγχωνευόμενων Εταιριών και τον τρέχοντα αριθμό των εκδοθέντων μετοχών από κάθε εταιρεία, η αξία των μετοχών κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας έχει ως εξής:

- κάθε μετοχή της Viohalco έχει αξία Ευρώ 5,08622725899878
- κάθε μετοχή της ΕΛΒΑΛ έχει αξία Ευρώ 3,93539278816853
- κάθε μετοχή της ΔΙΑΤΟΥΡ έχει αξία Ευρώ 8,74225891886592
- κάθε μετοχή της ALCOMET έχει αξία Ευρώ 33,355478364514
- κάθε μετοχή της EUFINA έχει αξία Ευρώ 314,233263087262

Με βάση τις παραπάνω αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών και λαμβανομένου υπόψη του αριθμού των μετοχών κάθε εταιρείας, οι σχέσεις ανταλλαγής μετοχών μεταξύ της Viohalco και κάθε μίας των Απορροφώμενων Εταιρειών καθορίστηκαν ως αναφέρεται στην παράγραφο 4.2(β)(i).

## 5. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΛΗΨΕΩΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 552 του νόμου 3777/2009, η παρούσα έκθεση θα βρίσκεται στη διάθεση των μετόχων και των εργαζομένων της ΕΛΒΑΛ στα γραφεία αυτής τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα αποφασίσει για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

## 6. ΠΕΡΙΧΟΜΕΝΟ ΚΑΙ ΤΗΡΗΣΗ ΠΡΟΣΘΕΤΩΝ ΔΙΑΤΥΠΩΣΕΩΝ ΔΗΜΟΣΙΟΤΗΤΑΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ

Η παρούσα έκθεση συμπεριλαμβάνει και όλες τις πληροφορίες που προβλέπει το άρθρο 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών και αφορούν στην αποτίμηση των συγχωνευομένων εταιρειών και τη σχέση ανταλλαγής. Ως εκ του λόγου αυτού, η παρούσα έκθεση συνιστά και την προβλεπόμενη στα άρθρα 4.1.4.1.1. και 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΒΑΛ που είναι ανακρινόμενα στην γενική συνέλευση των μετόχων της ΕΛΒΑΛ, η οποία θα αποφανθεί, μεταξύ των άλλων, επί της εγκρίσεως της παρούσας έκθεσης και της διασυνοριακής συγχωνεύσεως. Συναφώς, η παρούσα έκθεση, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.1. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών: (α) θα αποσταλεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών προς δημοσίευση στην ιστοσελίδα του, ταυτόχρονα με την πρόσκληση της ΕΛΒΑΛ για τη σύγκληση της, κατά τα άνω, γενικής συνέλευσης των μετόχων της (β) θα δημοσιευθεί, αντίστοιχα, στην ιστοσελίδα της ΕΛΒΑΛ και (γ) θα τεθεί υπόψη των μετόχων της, κατά τα άνω, γενικής συνέλευσης των μετόχων της ΕΛΒΑΛ, σχετική δε αναφορά θα περιλαμβάνεται στα πρακτικά της γενικής συνέλευσης των μετόχων της ΕΛΒΑΛ.

Αθήνα, 21/12/2015

### ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

Ακριβές αντίγραφο  
22.12.2015  
Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ Δ. ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ



**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1**

**Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης**

**VIOHALCO SA**  
Λεωφόρος Marnix 30  
1000 Βρυξέλλες (Βέλγιο)  
534.941.439 RPM (Βέλγιο)

**ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ  
ΕΤΑΙΡΙΑ**

Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 000340401000

**ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ &  
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ  
ΕΤΑΙΡΙΑ**

Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 001400401000

**ALCOMET Α.Ε. Ανώνυμος Εταιρία**

**Χαλκού και Αλουμινίου**  
Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 003577201000

**EUFINA SA**

4, rue Adolphe  
L-1116, Λουξεμβούργο  
Εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου  
και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με  
αριθμό: B 68.478

---

**ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

---

**1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ**

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης (Σχέδιο Συγχώνευσης) εκπονήθηκε από κοινού από τα διοικητικά συμβούλια των Εταιριών «Viohalco SA», «ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ», «ALCOMET Α.Ε. Ανώνυμος Εταιρία Χαλκού και Αλουμινίου» και «EUFINA S.A.», σύμφωνα με το άρθρο 772/6 του Βελγικού Κώδικα Εταιριών (ΒΚΕ), του Ελληνικού Νόμου 3777/2009, σε συνδυασμό με τα άρθρα 6852 και 69-77<sup>α</sup> του Ελληνικού Κωδικοποιημένου Νόμου (Κ.Ν.) 2190/1920 και τα άρθρα 261 έως 276 του από 10

Αυγούστου 1915 νόμου του Λουξεμβούργου, ως έχει τροποποιηθεί, αναφορικά με τις εμπορικές εταιρείες («**Νόμος Λουξεμβούργου**»)<sup>1</sup>.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης γίνεται στο πλαίσιο συναλλαγής στην οποία προβλέπεται ότι η Viohalco SA, ανώνυμη εταιρία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους (στο εξής **Viohalco** ή **Απορροφώσα Εταιρία**) θα απορροφήσει με διασυννοριακή συγχώνευση (η **Διασυννοριακή Συγχώνευση** ή η **Συναλλαγή**) τις: (i) «**ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους και εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, με αριθμό ΓΕΜΗ 000340401000 (εφεξής «**ΕΛΒΑΛ**»), (ii) «**ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ**», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους και εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, με αριθμό ΓΕΜΗ 001400401000 (εφεξής «**ΔΙΑΤΟΥΡ**»), (iii) «**ALCOMET A.E. Ανώνυμος Εταιρία Χαλκού και Αλουμινίου**», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους και εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, με αριθμό ΓΕΜΗ 003577201000 (εφεξής «**ALCOMET**») και (iv) «**EUFINA SA**», η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου, εδρεύει στο Λουξεμβούργο, 4 rue Adolphe, L-1116 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό: B 68.478 (εφεξής «**EUFINA**») και από κοινού με τις ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET στο εξής «**Απορροφώμενες Εταιρίες**».

Η Viohalco είναι η μητρική εταιρία συμμετοχών ομίλου εταιριών (Όμιλος Βιοχάλκο) που δραστηριοποιούνται στους τομείς παραγωγής, επεξεργασίας και εμπορίας χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου. Η Viohalco είναι εισηγμένη πρωτογενώς στην αγορά του Χρηματιστηρίου Euronext Brussels (**Euronext**) και δευτερογενώς στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ΕΛΒΑΛ είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 85.877.166 (68,39%) μετοχές. Εντός του Ομίλου Viohalco, η ΕΛΒΑΛ είναι η εταιρία συμμετοχών του ομίλου εταιριών που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα αλουμινίου. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ΔΙΑΤΟΥΡ είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 3.090.700 (98,74%) μετοχές, ενώ η ΔΙΑΤΟΥΡ κατέχει 1.574.542 (0,68%) μετοχές της Viohalco. Επίσης, η ΔΙΑΤΟΥΡ κατέχει 1.032.962 (0,82%) μετοχές της ΕΛΒΑΛ. Η ΔΙΑΤΟΥΡ δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ALCOMET είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 1.552.750 (99,36%) μετοχές, ενώ η ALCOMET κατέχει 1.641.177 μετοχές (0,70%) στη Viohalco. Επίσης, η ALCOMET κατέχει 4.333.841 μετοχές (3,45%) στην ΕΛΒΑΛ. Η ALCOMET δεν είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η EUFINA δεν είναι θυγατρική της Viohalco. Η EUFINA κατέχει 9.009.196 (3,86%) μετοχές στη Viohalco και 2.075.000 μετοχές (1,65%) στην ΕΛΒΑΛ. Η EUFINA δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο.

<sup>1</sup> Η Βελγική, Ελληνική και Λουξεμβουργιανή Νομοθεσία σχετικά με τις Διασυννοριακές Συγχωνεύσεις ενσωμάτωσαν την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2005/56/EC της 26<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2005, περί Διασυννοριακών Συγχωνεύσεων.

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης θέτει τους όρους και προϋποθέσεις της σχεδιαζόμενης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

## **2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ**

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης θα υποβληθεί προς έγκριση στις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών (από κοινού οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες), σύμφωνα με το άρθρο 772/11 του ΒΚΕ, το άρθρο 7 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με το άρθρο 72 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, το άρθρο 263 του Νόμου Λουξεμβούργου και τις σχετικές προβλέψεις των καταστατικών των Συγχωνευόμενων Εταιριών.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών, θα παράσχουν κάθε πληροφορία που απαιτείται σύμφωνα με το νόμο και θα πράξουν οτιδήποτε απαραίτητο για την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος.

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί την ημερομηνία κατά την οποία ο αρμόδιος Συμβολαιογράφος στο Βέλγιο, εντεταλμένος για τον έλεγχο της νομιμότητας της Διασυνοριακής Συγχώνευσης: (i) θα έχει λάβει από το Ελληνικό Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού και από τον συμβολαιογράφο που έχει οριστεί στο Λουξεμβούργο τα πιστοποιητικά με τα οποία θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το Ελληνικό και Λουξεμβουργιανό δίκαιο (τα Πιστοποιητικά Συμμόρφωσης) και (ii) πέραν της λήψεως των παραπάνω πιστοποιητικών, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης θα καταχωρηθεί σε κάθε μία από τις τρεις εμπλεκόμενες χώρες ως εξής:

(i) Στο Βέλγιο, σύμφωνα με το άρθρο 772/7 του ΒΚΕ, το Σχέδιο Συγχώνευσης, θα καταχωρηθεί στο Μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών και θα δημοσιευτεί στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας τουλάχιστον 6 εβδομάδες πριν τις αποφάσεις των σχετικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών για την προτεινόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

(ii) Στην Ελλάδα, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009, το Σχέδιο Συγχώνευσης θα καταχωρηθεί στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Ελληνικού Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ΑLCOMET για την προτεινόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση και οι σχετικές καταχωρήσεις θα δημοσιευτούν στο διαδικτυακό τόπο του ΓΕΜΗ σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο.

(iii) Στο Λουξεμβούργο, σύμφωνα με το άρθρο 262 του Νόμου Λουξεμβούργου, το Σχέδιο Συγχώνευσης θα καταχωρηθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιριών του Λουξεμβούργου και θα δημοσιευθεί στο Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations τουλάχιστον ένα μήνα πριν την έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων της EUFINA που θα εγκρίνει τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης θα αναρτηθεί σε κατάλληλο χρόνο στους ιστότοπους της Viohalco και της ΕΛΒΑΛ.

### **3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

Ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Απορροφώσα Εταιρία θα αποκτήσει το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών με καθολική διαδοχή και θα υποκατασταθεί αυτοδικαίως στα νόμιμα δικαιώματα και υποχρεώσεις των Απορροφώμενων Εταιριών. Οι Απορροφώμενες Εταιρίες θα λυθούν χωρίς εκκαθάριση.

Η Απορροφώσα Εταιρία διατηρεί Υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία «Viohalco SA Ελληνικό Υποκατάστημα» που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Χειμάρας 16, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ):126701201001 (το «Ελληνικό Υποκατάστημα»). Με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα προσαρτήσει στο Ελληνικό Υποκατάστημα όλα τα στοιχεία του ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών των Απορροφώμενων Εταιριών) και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών, εκτός αυτών της ΕΥΦΙΝΑ, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των άρθρων 1,4 και 5 του Νόμου 2578/1998.

### **4. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ**

#### **4.1 Απορροφώσα Εταιρία**

Η Viohalco, είναι ανώνυμη εταιρία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους και είναι εισηγμένη πρωτογενώς στην αγορά του Euronext και δευτερογενώς στο Χρηματιστήριο Αθηνών, με έδρα στις Βρυξέλλες, Avenue Marnix 30, 1000 και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 534.941.439 RPM (Βρυξέλλες).

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της ο εταιρικός σκοπός της Viohalco είναι:

*«2.1 Σκοπός της Εταιρίας είναι:*

*α) η κατοχή συμμετοχών σε βελγικές ή αλλοδαπές Εταιρίες ή νομικές οντότητες οποιασδήποτε μορφής, η απόκτηση με αγορά, κάλυψη κεφαλαίου ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, η μεταβίβαση με πώληση, ανταλλαγή ή με κάθε άλλο τρόπο, και η διαχείριση αυτών των συμμετοχών, και*

*β) η χρηματοδότηση εταιριών ή επιχειρήσεων στις οποίες συμμετέχει καθ' οιονδήποτε τρόπο συμπεριλαμβανομένης της παροχής δανείων, εξασφαλίσεων και εγγυήσεων.*

*2.2 Η Εταιρία μπορεί να διενεργεί κάθε είδους εμπορική, βιομηχανική, οικονομική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένης της εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας και δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, οποιαδήποτε επένδυση, απόκτηση ή διάθεση ή να διενεργεί οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα την οποία θεωρεί χρήσιμη για την επίτευξη αυτού του σκοπού, στο Βέλγιο και σε οποιαδήποτε άλλη χώρα».*

#### **4.2 ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΙΕΣ**

**4.2.1** Η ΕΛΒΑΛ είναι Ανώνυμη Εταιρία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η έδρα της βρίσκεται στην

Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, ΤΚ 11527, Αθήνα, Ελλάδα και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ (Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού) με αριθμό 000340401000.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της ο εταιρικός σκοπός της ΕΛΒΑΛ είναι:

«α) η καθ' οιονδήποτε τρόπο κτήση και εκποίηση συμμετοχών σε εταιρίες και νομικές οντότητες οιασδήποτε μορφής και οικονομικής δραστηριότητας, ελληνικές ή αλλοδαπές, η κατοχή και η διαχείριση αυτών των συμμετοχών.

β) η καθ' οιονδήποτε τρόπο χρηματοδότηση των εταιριών και των νομικών οντοτήτων στις οποίες συμμετέχει.

γ) η ανάληψη κάθε είδους οικονομικής, εμπορικής και βιομηχανικής δραστηριότητας, συμπεριλαμβανομένης της εκμετάλλευσης και της αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας και δικαιωμάτων βιομηχανικής ιδιοκτησίας καθώς και κάθε είδους επένδυσης η οποία εξυπηρετεί, καθ' οιονδήποτε τρόπο, τον ανωτέρω σκοπό.»

4.2.2 Η ΔΙΑΤΟΥΡ είναι Ανώνυμη Εταιρία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, η έδρα της βρίσκεται στην Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, ΤΚ 11527, Αθήνα, Ελλάδα και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 001400401000.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της ο εταιρικός σκοπός της ΔΙΑΤΟΥΡ είναι:

«Σκοπός της εταιρείας είναι η άσκηση τουριστικών επιχειρήσεων ως και η διενέργεια κάθε είδους εργασιών και επιχειρήσεων διαχείρισεως τούτων, η συμμετοχή σε άλλες επιχειρήσεις του ιδίου ή παρόμοιου σκοπού, η συνεργασία με τέτοιες επιχειρήσεις για την επιτυχία του σκοπού της, καθώς και η ανάπτυξη κάθε σχετικής και συναφούς επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Επίσης η συνεργασία με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, με οποιοδήποτε πρόσφορο τρόπο και η αντιπροσώπευση οποιασδήποτε επιχείρησης, ημεδαπής ή αλλοδαπής, με όμοιο ή παρόμοιο σκοπό.»

4.2.3 Η ALCOMET είναι Ανώνυμη Εταιρία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, η έδρα της βρίσκεται στην Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, ΤΚ 11527, Αθήνα, Ελλάδα και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 003577201000.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της ο εταιρικός σκοπός της ALCOMET είναι:

«1.Η βιομηχανική παραγωγή, κατασκευή και επεξεργασία ειδικών κατεργασμένων και τελικών προϊόντων ελάσεως και διελάσεως εξ αλουμινίου, χαλκού και κραμάτων αυτών.

2.Η εμπορία και αντιπροσώπευση τοιούτων ειδών.»

4.2.4 Η EUFINA είναι Ανώνυμη Εταιρία (Societe Anonyme), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους του Λουξεμβούργου, η έδρα της βρίσκεται στο Λουξεμβούργο, 4 rue Adolphe, L-1116 και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με αριθμό: B 68.478.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της ο εταιρικός σκοπός της EUFINA είναι:

«Η εταιρεία έχει ως σκοπό τη διενέργεια κάθε είδους πράξης που συνδέεται άμεσα ή έμμεσα με την καθ' οιονδήποτε τρόπο κτήση συμμετοχών, οποιασδήποτε μορφής, σε κάθε είδους επιχειρήσεις, καθώς επίσης και τη διοίκηση, τη διαχείριση, τον έλεγχο και την ανάπτυξη αυτών των συμμετοχών. Μπορεί ιδίως να χρησιμοποιεί τα κεφάλαιά της για την ίδρυση, τη διαχείριση, την ανάπτυξη και την εκκαθάριση χαρτοφυλακίου, αποτελούμενου από τίτλους κάθε είδους και διπλώματα ευρεσιτεχνίας οποιασδήποτε προέλευσης, να συμμετέχει στην ίδρυση, την ανάπτυξη και τον έλεγχο κάθε είδους επιχείρησης, να αποκτά με τη μορφή συνεισφοράς, εγγραφής, αναδοχής ή αγοράς και με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, κάθε είδους τίτλους και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, να τα εκποιεί μέσω πώλησης, μεταβίβασης, ανταλλαγής ή με άλλο τρόπο, να αξιοποιεί τους εν λόγω τίτλους και τα διπλώματα ευρεσιτεχνίας, να χορηγεί στις επιχειρήσεις ενδιαφέροντός της κάθε υποστήριξη, δάνειο, προκαταβολή ή εγγύηση. Να λαμβάνει όλα τα μέτρα για τη διασφάλιση των δικαιωμάτων της και εν γένει να διενεργεί οτιδήποτε για την εξυπηρέτηση του σκοπού της ή την επιτυχία αυτού.»

## **5. ΣΧΕΣΕΙΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ**

### **5.1 Μετοχικό Κεφάλαιο των Συγχωνευόμενων Εταιριών**

#### **5.1.1 Απορροφώσα Εταιρία**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Νιοθαίκο ανέρχεται σε Ευρώ 117.665.854,70 διαιρούμενο σε 233.164.646 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι υφιστάμενες μετοχές είναι ονομαστικές ή σε απούλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Νιοθαίκο έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

#### **5.1.2 Απορροφώμενες Εταιρίες**

α) Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΒΑΛ ανέρχεται σε Ευρώ 40.179.923,84 διαιρούμενο σε 125.562.262 ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,32 εκάστης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι σε απούλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η ΕΛΒΑΛ έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

β) Το μετοχικό κεφάλαιο της ΔΙΑΤΟΥΡ ανέρχεται σε Ευρώ 18.937.710 διαιρούμενο σε 3.130.200 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 6,05 εκάστης. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η ΔΙΑΤΟΥΡ έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

γ) Το μετοχικό κεφάλαιο της ΑLCOMET ανέρχεται σε Ευρώ 4.594.485 διαιρούμενο σε 1.562.750 ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 2,94 εκάστης. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η ΑLCOMET έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

δ) Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΥΦΙΝΑ ανέρχεται σε Ευρώ 13.641.728 διαιρούμενο σε 213.152 ονομαστικές μετοχές, χωρίς ονομαστική αξία. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η ΕΥΦΙΝΑ έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

### **5.2 Μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιριών και για τον προσδιορισμό των σχέσεων ανταλλαγής μετοχών**

Η Viohalco και η ΕΛΒΑΛ είναι εισηγμένες εταιρείες συμμετοχών. Για τους σκοπούς της αποτίμησής τους και τον προσδιορισμό της αντίστοιχης σχέσης ανταλλαγής μετοχών, χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

(i) Η μέθοδος υπολογισμού της προεξόφλησης των ταμειακών ροών (DCF) (ως η κύρια μέθοδος για τους τρεις βασικούς ομίλους εταιριών στους οποίους η Viohalco και η ΕΛΒΑΛ διατηρούν συμμετοχές) και η μέθοδος της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης (ως η μέθοδος που εφαρμόστηκε στις αποτιμήσεις των λιγότερο σημαντικών ως προς το μέγεθος τους εταιριών, στις οποίες η Viohalco και η ΕΛΒΑΛ διατηρούν συμμετοχές) και

(ii) Η μέθοδος ανάλυσης της χρηματιστηριακής αξίας.

Οι ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και ΕΥΦΙΝΑ διατηρούν κυρίως συμμετοχές σε εισηγμένες εταιρείες. Οι τρέχουσες αξίες των συμμετοχών αυτών, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για την αναπροσαρμογή της καθαρής θέσης των ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και ΕΥΦΙΝΑ αντίστοιχα, υπολογίστηκαν με βάση τις ακόλουθες μεθόδους αποτίμησης:

(i) τη μέθοδο υπολογισμού της προεξόφλησης ταμειακών ροών και

(ii) τη μέθοδο ανάλυσης της χρηματιστηριακής αξίας

Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των σχετικών σχέσεων ανταλλαγής (οι Μέθοδοι Αποτίμησης) θα περιγραφούν λεπτομερώς (i) στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Viohalco που θα καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 772/8 του ΒΚΕ και (ii) στις εκθέσεις Διοικητικού Συμβουλίου των ΕΛΒΑΛ ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET που θα καταρτιστούν σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ελληνικού νόμου 3777/2009 και (iii) στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΥΦΙΝΑ που θα καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 265 του Νόμου Λουξεμβούργου.

Με βάση τις Μεθόδους Αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για κάθε Συγχωνευόμενη Εταιρεία, οι αντίστοιχες αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών στις 31 Οκτωβρίου 2015 καθορίζονται από τα Διοικητικά τους Συμβούλια για τους σκοπούς της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, ως εξής:

- η αξία της Viohalco καθορίζεται σε Ευρώ 1.185.928.378,32
- η αξία της ΕΛΒΑΛ καθορίζεται σε Ευρώ 494.136.820,340927
- η αξία της ΔΙΑΤΟΥΡ καθορίζεται σε Ευρώ 27.365.018,8678341
- η αξία της ALCOMET καθορίζεται σε Ευρώ 52.126.273,8141442
- η αξία της ΕΥΦΙΝΑ καθορίζεται σε Ευρώ 66.979.448,493576

Οι παραπάνω αξίες βασίζονται στην υπόθεση ότι καμία Συγχωνευόμενη Εταιρεία θα διανείμει μέρισμα ή θα προβεί σε άλλες διανομές προς τους αντίστοιχους μετόχους της πριν την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Λαμβανομένων υπόψη των παραπάνω αξιών των Συγχωνευόμενων Εταιριών και τον τρέχοντα αριθμό των εκδοθέντων μετοχών από κάθε εταιρεία, η αξία των μετοχών κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας έχει ως εξής:

- κάθε μετοχή της Viohalco έχει αξία Ευρώ 5,08622725899878
- κάθε μετοχή της ΕΛΒΑΛ έχει αξία Ευρώ 3,93539278816853

- κάθε μετοχή της ΔΙΑΤΟΥΡ έχει αξία Ευρώ 8,74225891886592
- κάθε μετοχή της ALCOMET έχει αξία Ευρώ 33,355478364514
- κάθε μετοχή της EUFINA έχει αξία Ευρώ 314,233263087262

### 5.3 Σχέσεις ανταλλαγής, διασταυρούμενες συμμετοχές και στρογγυλοποίηση προς τα κάτω

#### 5.3.1 Προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής

Οι προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής μεταξύ της Viohalco και κάθε Απορροφώμενης Εταιρείας έχουν ως εξής:

- Αναφορικά με την ΕΛΒΑΛ, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **1,29243192046551:1** δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της ΕΛΒΑΛ να ανταλλάξουν **1,29243192046551** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.
- Αναφορικά με τη ΔΙΑΤΟΥΡ, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **0,581797828936709:1**, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της ΔΙΑΤΟΥΡ να ανταλλάξουν **0,581797828936709** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.
- Αναφορικά με την ALCOMET, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **0,152485513876182:1**, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της ALCOMET να ανταλλάξουν **0,152485513876182** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.
- Αναφορικά με τη EUFINA, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε **0,0161861516792586:1**, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της EUFINA να ανταλλάξουν **0,0161861516792586** μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco.

(κάθε νέα μετοχή της Viohalco που εκδίδεται στους μετόχους των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης θα αναφέρεται ως «Νέα Μετοχή».

#### 5.3.2 Διασταυρούμενες συμμετοχές

Η Viohalco σήμερα κατέχει 68,39% των μετοχών της ΕΛΒΑΛ, 98,74% των μετοχών της ΔΙΑΤΟΥΡ και 99,36% των μετοχών της ALCOMET. Σύμφωνα με τα άρθρα 703§2, 1<sup>ο</sup> ΒΚΕ και το άρθρο 75§4 του Κ.Ν. 2190/1920 στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης δεν θα εκδοθούν Νέες Μετοχές στην Viohalco με την ιδιότητά της ως μετόχου των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET. Οι μετοχές των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET που θα κατέχονται από τη Viohalco θα ακυρωθούν κατά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 78§6 του Βασιλικού Διατάγματος που ενσωματώνει τον ΒΚΕ και το άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επιπρόσθετα, οι ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA κατέχουν αντιστοίχως 0,82%, 3,45% και 1,65% των μετοχών της ΕΛΒΑΛ. Κατ' ανάλογη εφαρμογή του άρθρου 703§2, 1<sup>ο</sup> του ΒΚΕ, του άρθρου 75§4 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 274 του Νόμου Λουξεμβούργου και λαμβανομένου υπόψη ότι οι ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA θα απορροφήθούν από τη Viohalco στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δεν θα εκδοθούν Νέες Μετοχές στην Viohalco (υπό την ιδιότητά της ως απορροφώσα των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA) έναντι των μετοχών ΕΛΒΑΛ που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA. Οι μετοχές ΕΛΒΑΛ που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA θα ακυρωθούν σύμφωνα με το άρθρο 78§6 του Βασιλικού Διατάγματος που

ενσωματώνει τον ΒΚΕ, το άρθρο 274 (1)(d) του Νόμου Λουξεμβούργου και τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 λόγω σύγχυσης.

Παρακαλούμε ανατρέξτε στον όρο 5.4.2 κατωτέρω αναφορικά με την ακύρωση των μετοχών της Viohalco που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA.

### 5.3.3 Στρογγυλοποίηση προς τα κάτω

Δεδομένου ότι οι σχέσεις ανταλλαγής που αναφέρονται στην παράγραφο 5.3.1 δεν επιτρέπουν την έκδοση ακέραίου αριθμού Νέων Μετοχών προς τους πρώην μετόχους των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA σε ανταλλαγή των μετοχών τους στις παραπάνω εταιρείες, θα ισχύουν τα ακόλουθα:

- οι μέτοχοι της ΕΛΒΑΛ (εκτός της Viohalco ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA των οποίων οι μετοχές θα ακυρωθούν) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της ΕΛΒΑΛ που κατέχουν, διαιρούμενο με **1,29243192046551** και **στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.**
- οι μέτοχοι της ΔΙΑΤΟΥΡ (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της ΔΙΑΤΟΥΡ που κατέχουν, διαιρούμενο με **0,581797828936709** και **στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.**
- οι μέτοχοι της ALCOMET (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της ALCOMET που κατέχουν, διαιρούμενο με **0,152485513876182** και **στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό και**
- οι μέτοχοι της EUFINA θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της EUFINA που κατέχουν, διαιρούμενο με **0,0161861516792586** και **στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.**

Στο βαθμό που ο αριθμός των Νέων Μετοχών που δικαιούται ένας μέτοχος της ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA έχει στρογγυλοποιηθεί προς τα κάτω, οι Νέες Μετοχές που δεν μπορούν να παραδοθούν ως αποτέλεσμα του ότι συγκεκριμένοι μέτοχοι των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών, θα κατατεθούν σε συλλογικό λογαριασμό για λογαριασμό όλων των παραπάνω μετόχων σύμφωνα με την παράγραφο 6 (γ) κατωτέρω. Οι μέτοχοι που δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα έχουν τότε τη δυνατότητα να πωλήσουν ή να αγοράσουν αυτά τα κλασματικά υπόλοιπα προκειμένου να καταστούν κύριοι ακέραίων Νέων Μετοχών, εντός περιόδου έξι μηνών σύμφωνα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται συνήθως σε τέτοιες περιπτώσεις στην Ελλάδα.

## 5.4 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αριθμός μετοχών της Viohalco μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση

### 5.4.1 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και έκδοση Νέων Μετοχών (πριν την ακύρωση ιδίων μετοχών)

Λαμβανομένης υπόψη: (i) της ακύρωσης των μετοχών των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET που κατέχονται από τη Viohalco και (ii) την ακύρωση των μετοχών της ΕΛΒΑΛ που κατέχονται από τις ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA ως αναφέρεται στην παράγραφο 5.3.2 ανωτέρω, η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα είχε (σε περίπτωση μη ακύρωσης των ιδίων μετοχών ως αναφέρεται στην παράγραφο 5.4.2 κατωτέρω) ως αποτέλεσμα την αύξηση του

μετοχικού κεφαλαίου της Viohalco για ποσό Ευρώ 24.227.956,76, έτσι ώστε το μετοχικό της κεφάλαιο να αυξηθεί από το τωρινό ποσό Ευρώ 117.665.854,70 σε Ευρώ 141.893.811,46, με την έκδοση 38.250.030 Νέων Μετοχών, υπέρ των μετόχων της ΕΛΒΑΛ (εκτός των Viohalco, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA των οποίων οι μετοχές θα ακυρωθούν), των μετόχων της ΔΙΑΤΟΥΡ (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν), των μετόχων της ALCOMET (εκτός της Viohalco της οποίας οι μετοχές θα ακυρωθούν) και των μετόχων της EUFINA, έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός μετοχών της Viohalco να ανέλθει σε 271.414.676 μετοχές, σύμφωνα με τις σχέσεις ανταλλαγής.

#### 5.4.2 Ακύρωση ιδίων μετοχών

Η ΔΙΑΤΟΥΡ κατέχει σήμερα 1.574.542 μετοχές (0,68%) στη Viohalco, η ALCOMET κατέχει σήμερα 1.641.177 μετοχές (0,70%) στη Viohalco και η EUFINA κατέχει σήμερα 9.009.196 μετοχές (3,86%) στη Viohalco. Επομένως, με δεδομένο ότι μία από τις συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης είναι ότι η Viohalco θα αποκτήσει όλο το ενεργητικό των Απορροφώμενων Εταιρειών, η Viohalco θα αποκτήσει συνολικά 12.224.915 ίδιες μετοχές (οι οποίες αντιστοιχούν στο άθροισμα 1.574.542 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από τη ΔΙΑΤΟΥΡ, 1.641.177 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από την ALCOMET και 9.009.196 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από τη EUFINA. Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των 12.224.915 μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή Ευρώ 6.169.267,50 με αφαίρεση από τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέον. Θα προταθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco η άμεση ακύρωση αυτών των μετοχών (ιδίων) και ο καταλογισμός της ακύρωσης αυτής στο μη διανεμόμενο αποθεματικό που δημιουργήθηκε.

#### 5.4.3 Μετοχικό κεφάλαιο και αριθμός μετοχών μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση

Λαμβάνοντας υπόψη: (i) την έκδοση των 38.250.030 Νέων Μετοχών ως αναφέρεται στην παράγραφο 5.4.1 και (ii) την ακύρωση των 12.224.915 μετοχών της Viohalco, που αποκτήθηκαν από τη Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης ως αναφέρεται στην παράγραφο 5.4.2, το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση, θα ανέρχεται σε Ευρώ 141.893.811,46 διαιρούμενο σε 259.189.761 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης και την ακύρωση των 12.224.915 μετοχών Viohalco που απέκτησε η Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, οι μετοχές της Viohalco θα κατανεμηθούν μεταξύ των σημερινών μετόχων των εταιρειών Viohalco, ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA, ως ακολούθως:

- 220.939.731 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (εκτός των ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA)
- 24.947.769 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της ΕΛΒΑΛ πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (εκτός των Viohalco, ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA)
- 67.893 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της ΔΙΑΤΟΥΡ πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (εκτός της Viohalco)

- 65.580 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της ALCOMET πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση (εκτός της Viehaico) και
- 13.168.788 μετοχές από το σύνολο των 259.189.761 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της EUFINA πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

#### 6. ΤΡΟΠΟΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ

Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών σε απούλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών μέσω του Euroclear Βελγίου, που είναι το κεντρικό Βελγικό αποθετήριο τίτλων. Η παράδοση θα γίνει ως εξής:

(α) Εάν δεν έχει υποβληθεί το έντυπο που προβλέπεται στη παράγραφο (β) παρακάτω, η παράδοση των Νέων Μετοχών θα γίνει στις μερίδες του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των παλαιών μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών. Μέτοχοι που επιθυμούν να ανοίξουν μερίδα ΣΑΤ, δύνανται να διορίζουν ως εξουσιοδοτημένους χειριστές μερίδων (Χειριστές ΣΑΤ) ένα ή περισσότερα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) ή θεματοφύλακες Τράπεζες. Όλες οι Νέες Μετοχές που θα παραδοθούν στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών μέσω του ΣΑΤ θα είναι καταχωρημένες στο ΣΑΤ και όλες οι σχετικές μεταβιβάσεις που θα εκκαθαρίζονται μέσω του ΣΑΤ παρακολουθούνται μέσω των Λογαριασμών Τίτλων και Αξιών των Επενδυτών που τηρούνται στο ΣΑΤ. Η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (AthexCSD) ως διαχειριστής του ΣΑΤ θα τηρεί αμέσως ή εμμέσως θέση σε τέτοιες μετοχές σε μερίδα αξιών στο Euroclear Βελγίου, η οποία θα αντιστοιχεί στο συνολικό αριθμό των μετοχών αυτών που παρακολουθούνται στο ΣΑΤ. Σε περίπτωση που μετοχές των Απορροφώμενων Εταιρειών είναι επιβαρυνμένες με νομικά βάρη, η παράδοση Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή των μετοχών αυτών θα γίνει μόνο μέσω του AthexCSD και οι Νέες Μετοχές που θα παραδοθούν από την Viehaico στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών θα είναι επιβαρυνμένες με τα ίδια νομικά βάρη. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει κάθε εμπράγματο δικαίωμα επί αυτής εκτός από κυριότητα και περιλαμβάνει, χωρίς να εξαντλείται, την επικαρπία, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, εμπράγματη ασφάλεια κάθε είδους, και κάθε βάρος, χρέος, νομική διεκδίκηση κάθε είδους, οποιαδήποτε πράξη δικαστικής ή διοικητικής Αρχής, ή κάθε νομική πράξη που εμποδίζει την άσκηση δικαιωμάτων των κατόχων τέτοιων μετοχών ή και τη δυνατότητα μεταβίβασης ή διάθεσης τέτοιων μετοχών από τους κατόχους τους.

(β) Οι Μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών δύνανται να επιλέξουν να λάβουν τις Νέες Μετοχές μέσω της Τράπεζας ING Belgium S.A./N.V (ING). Για να γίνει αυτό οι μέτοχοι αυτοί απαιτείται να ανοίξουν μερίδα αξιών με την ING. Επίσης οι μέτοχοι αυτοί απαιτείται να συμπληρώσουν και αποστείλουν το έντυπο που θα καταστεί διαθέσιμο εγκαίρως στον ιστότοπο της Viehaico και να το αποστείλουν στο τμήμα σχέσεων μετόχων της Viehaico το αργότερο μέχρι την ημερομηνία που θα ανακοινώσουν οι Απορροφώμενες Εταιρείες. Έντυπα που θα ληφθούν μετά την ημερομηνία αυτή, δεν έχουν συμπληρωθεί πλήρως ή περιέχουν λάθη δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Έντυπα σχετικά με τη παράδοση μετοχών μέσω ING που έχουν νομικά βάρη, δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει κάθε εμπράγματο δικαίωμα επί αυτής εκτός από κυριότητα και περιλαμβάνει, χωρίς να εξαντλείται, την επικαρπία, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, εμπράγματη ασφάλεια κάθε είδους, και κάθε βάρος, χρέος,

νομική διεκδίκηση κάθε είδους, οποιαδήποτε πράξη δικαστικής ή διοικητικής Αρχής, η κάθε νομική πράξη που εμποδίζει την άσκηση δικαιωμάτων των κατόχων τέτοιων μετοχών ή και τη δυνατότητα μεταβίβασης ή διάθεσης τέτοιων μετοχών από τους κατόχους τους.

(γ) Στο βαθμό που ο αριθμός των Νέων Μετοχών που ο μέτοχος κάθε Απορροφώμενης Εταιρείας δικαιούται να λάβει σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής δεν είναι ακέραιος αριθμός τότε σύμφωνα με την παράγραφο 5.3 ο εν λόγω μέτοχος θα έχει το δικαίωμα να επιλέξει να λάβει τις Νέες Μετοχές μέσω της ING μόνο ως προς τις ακέραιες Νέες Μετοχές που δικαιούται να λάβει. Παρομοίως, οι μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών θα λάβουν μόνο τις ακέραιες Νέες Μετοχές που δικαιούνται, στους λογαριασμούς τους στο AthexCSD, και όχι τυχόν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών. Τα κλασματικά υπόλοιπα που παραμένουν εκκρεμή μετά την παράδοση των Νέων Μετοχών στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο θα παραδοθούν μέσω του AthexCSD και θα ακολουθηθεί η διαδικασία του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Ελληνικού νόμου 2396/1996, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα, σε συνδυασμό με την Απόφαση 13/375/17.3.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, τα κλασματικά υπόλοιπα που δεν είναι δυνατό να παραδοθούν σύμφωνα με τα παραπάνω, θα κατατεθούν σε συλλογικό λογαριασμό για λογαριασμό όλων των ως άνω μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών. Οι εν λόγω μέτοχοι θα έχουν έξι μήνες από την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στο Euronext και στο Χ.Α. για να πωλήσουν ή να αγοράσουν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών προκειμένου να καταστούν κύριοι ακέραιων Νέων Μετοχών. Τα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών που κατατίθενται σε συλλογικό λογαριασμό θα παραδίδονται στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων των Απορροφώμενων Εταιρειών εφόσον σχηματίσουν ακέραιες Νέες Μετοχές. Ποσά από τυχόν μερίσματα ή άλλες διανομές που πηγάζουν από τα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα κατατίθενται στον ανωτέρω συλλογικό λογαριασμό. Τα παραπάνω ποσά θα καταβάλλονται στους μετόχους που καθίστανται κύριοι ακέραιων Νέων Μετοχών αναλογικά. Τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τα κλασματικά υπόλοιπα των Νέων Μετοχών θα αναστέλλονται σύμφωνα με το άρθρο 7.3 του Καταστατικού της Viohalco. Μετά την παρέλευση της εξάμηνης περιόδου που αναφέρεται παραπάνω, η Viohalco θα υποβάλλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία θα ορίσει ένα μέλος του Χ.Α. προκειμένου να πουλήσει στην αγορά τυχόν εναπομείναντα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών που τηρούνται στο συλλογικό λογαριασμό. Το προϊόν αυτής της πώλησης θα κατατεθεί στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. Οι πρώην μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιρειών που δεν έχουν πουλήσει ή αγοράσει κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα λάβουν το ποσό που αντιστοιχεί στην πώληση των ανωτέρω κλασματικών υπολοίπων. Πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με τα απαιτούμενα έγγραφα που πρέπει να υποβληθούν προς τη Viohalco και/ή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από τους πρώην μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών ή από τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους αυτών για να λάβουν την πληρωμή τους από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, θα ανακοινωθούν σε κατάλληλο χρόνο.

Η ανωτέρω περιγραφή για την έκδοση και διανομή των Νέων Μετοχών στους παλαιούς μετόχους των Απορροφώμενων Εταιρειών ενδέχεται να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω μέχρι την τελείωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Η Viohalco και οι

Απορροφώμενες Εταιρείες θα θέσουν εγκαίρως στη διάθεση του κοινού κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία.

#### **7. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ**

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των εργαζομένων των Συγχωνευομένων Εταιριών. Οι ΔΙΑΤΟΥΡ, ALCOMET και EUFINA δεν απασχολούν εργαζόμενους. Αναφορικά με τους εργαζόμενους της ΕΛΒΑΛ: (i) 730 πρώην εργαζόμενοι της ΕΛΒΑΛ έχουν μεταφερθεί από την 30<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2015 στη «ΣΥΜΕΤΑΛ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΟΧΑΡΤΟΥ Α.Ε.» (υν «ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.») (ii) 10 πρώην εργαζόμενοι της ΕΛΒΑΛ έχουν μεταφερθεί από την 31<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2015 στην «ΕΤΕΜ Εμπορική και Βιομηχανική ελαφρών μετάλλων Α.Ε.» και (iii) οι 27 εργαζόμενοι που απασχολούνται από την ΕΛΒΑΛ σήμερα αναμένεται να μεταφερθούν σε άλλη εταιρεία του ομίλου εντός του Ιανουαρίου 2016.

#### **8. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΟΠΟΙΑ ΟΙ ΝΕΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΣΤΟΥΣ ΙΔΙΟΚΤΗΤΕΣ ΤΟΥΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΣΕ ΚΕΡΔΗ**

Οι πρώην μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιριών θα δικαιούνται να συμμετάσχουν στα κέρδη της Απορροφώσας Εταιρίας κάθε οικονομικό έτος ξεκινώντας από το έτος που λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015.

Δεν υπάρχουν ειδικές προβλέψεις σχετικά με συμμετοχή στα κέρδη των Νέων Μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας κατά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

#### **9. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΟΠΟΙΑ ΟΙ ΠΡΑΞΕΙΣ ΤΩΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΝΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Από λογιστικής απόψεως όλες οι πράξεις των Απορροφώμενων Εταιριών θα θεωρούνται ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρίας από την 1<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2015.

#### **10. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΕΙ Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΩΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΣΕ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΑΛΛΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΛΗΝ ΜΕΤΟΧΩΝ**

Οι Νέες Μετοχές θα είναι κοινές. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Νέες Μετοχές θα είναι από κάθε άποψη τα ίδια με τα δικαιώματα που απορρέουν από τις άλλες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας. Οι Απορροφώμενες Εταιρίες δεν έχουν εκδώσει άλλους τίτλους πλην μετοχών.

#### **11. ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ**

Όπως προβλέπεται από τη Βελγική, Ελληνική και Λουξεμβουργιανή νομοθεσία, οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες έχουν δικαίωμα να επιδιώξουν τον διορισμό κοινού Εμπειρογνώμονα για την εκπόνηση της έκθεσης, όπως απαιτείται από το άρθρο 772/9, παρ.1 του ΒΚΕ, το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 και το άρθρο 266 (1) του Νόμου Λουξεμβούργου τόσο για την Απορροφώσα Εταιρία όσο και για τις Απορροφώμενες Εταιρίες.

Προς το σκοπό αυτό, οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες έχουν υποβάλλει αίτηση προς τον Πρόεδρο του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών για το διορισμό της Βελγικής Ελεγκτικής Εταιρίας «Bvba De Mol, Meuldermans & Partners – Bedrijfsrevisoren» σύμφωνα

με το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ, το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009 και το άρθρο 266 (1) του Νόμου Λουξεμβούργου. Ο παραπάνω διορισμός έλαβε χώρα σύμφωνα με την από 26 Νοεμβρίου 2015 απόφαση του Προέδρου του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών.

Η αμοιβή του κοινού Εμπειρογνώμονα για την εκπόνηση της κοινής έκθεσης στην σχεδιαζόμενη Διασυννοριακή Συγχώνευση με απορρόφηση σύμφωνα με το άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ, το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 και το άρθρο 266 (1) του Νόμου Λουξεμβούργου καθορίζεται σε Ευρώ 20.000 (χωρίς ΦΠΑ) για την κοινή έκθεση που αφορά στην Απορροφώσα Εταιρία και στις Απορροφώμενες Εταιρίες.

#### **12. ΕΙΔΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΤΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ Η ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ ΠΟΥ ΕΞΕΤΑΖΕΙ ΤΟ ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

Δεν παρέχονται ειδικά πλεονεκτήματα στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, στα διοικητικά και τα διευθυντικά όργανα της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών ούτε στον κοινό τους εμπειρογνώμονα που εξετάζει το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης.

#### **13. ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

Το καταστατικό της Απορροφώσας Εταιρίας που θα ισχύει μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση επισυνάπτεται ως Παράρτημα 1 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης.

#### **14. ΚΑΝΟΝΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ**

Σύμφωνα με το ισχύον Βελγικό, Ελληνικό και Λουξεμβουργιανό νομοθετικό πλαίσιο και σύμφωνα με τους κανόνες εκπροσώπησης των εργαζομένων τόσο στην Απορροφώσα Εταιρία όσο και στις Απορροφώμενες Εταιρίες, η Απορροφώσα Εταιρία δεν υποχρεούται να θέσει σε κίνηση εν όψει της Διασυννοριακής Συγχώνευσης μηχανισμό συμμετοχής των εργαζομένων κατά την έννοια της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ της 26<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2005.

#### **15. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ**

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών, θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα Εταιρία ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Κατάλογος που συγκεντρώνει τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που μεταβιβάζονται λόγω της Διασυννοριακής Συγχώνευσης στην Απορροφώσα Εταιρία και που παρέχει πληροφορίες για την αποτίμησή τους έχει ενσωματωθεί ως Παράρτημα 2 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης.

#### **16. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ) ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΠΟΥ ΚΑΘΟΡΙΖΟΥΝ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

Οι όροι της Διασυνοριακής Συγχώνευσης καθορίζονται με βάση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμούς μετασχηματισμού) της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών της 31<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2015, που έχουν ενσωματωθεί ως Παράρτημα 3 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

#### **17. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ ΤΩΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ**

Οι ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET δεν κατέχουν ακίνητη περιουσία στο Βέλγιο. Η ALCOMET δεν είναι κυρία εμπράγματων δικαιωμάτων επί ακίνητης περιουσίας. Εμπράγματα δικαιώματα επί ακίνητης περιουσίας της ΕΛΒΑΛ και της ΔΙΑΤΟΥΡ θα μεταβιβαστούν στην Viohalco. Τα δικαιώματα αυτά θα είναι ισχυρά έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

Οι ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET δεν είναι κυρίες δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας. Η ΕΛΒΑΛ είναι κυρία δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, τα οποία θα μεταβιβαστούν στην Viohalco. Τα δικαιώματα αυτά θα είναι ισχυρά έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

Η EUFINA δεν είναι κυρία εμπράγματων δικαιωμάτων επί ακίνητης περιουσίας ή δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας.

#### **18. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΩΝ**

Σύμφωνα με το άρθρο 684 του ΒΚΕ, οι πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών μπορούν να ζητήσουν πρόσθετη εγγύηση για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις που είχαν γεννηθεί πριν τη δημοσίευσή της συμβολαιογραφικής πράξης πιστοποίησης της ολοκλήρωσης της Διασυνοριακής Συγχώνευσης στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας και εντός δύο μηνών από την δημοσίευση αυτή. Η Απορροφώσα Εταιρία, στην οποία θα έχει μεταβιβαστεί η υποχρέωση, και εφόσον συντρέχει λόγος, οι Απορροφώμενες Εταιρίες, δύναται η κάθε μια από αυτές, να απορρίψει το αίτημα περί πρόσθετης εγγύησης και να ικανοποιήσει την υποχρέωση στην εύλογη αξία της αφού αφαιρέσει προηγουμένως την έκπτωση. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει συμφωνία ή σε περίπτωση που οι πιστωτές δεν ικανοποιούνται, κατατίθεται αίτηση στον πρόεδρο του Εμποροδικείου στο μητρώο του οποίου υπάγεται ο οφειλέτης, ο οποίος θα καθορίσει εάν θα πρέπει να παρασχεθεί εγγύηση καθώς και το χρονικό όριο εντός του οποίου η εν λόγω εγγύηση πρέπει να παρασχεθεί, ανάλογα με την περίπτωση. Στην περίπτωση που η εγγύηση δεν παρέχεται εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος, η απαίτηση καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

Σύμφωνα με τον Ελληνικό δίκαιο και ειδικότερα βάσει του άρθρου 8 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 και του άρθρου 70 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, οι πιστωτές των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης και βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα, μπορούν να ζητήσουν επαρκείς εγγυήσεις μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET καθιστά

αναγκαίες τις ανωτέρω εγγυήσεις και ότι δεν έχουν δοθεί ήδη επαρκείς εγγυήσεις στους πιστωτές.

Αρμόδια αρχή για την επίλυση οποιασδήποτε διαφοράς που θα ανακύψει αναφορικά με όλα τα παραπάνω είναι το κατά τόπον αρμόδιο Πρωτοδικείο της έδρας των ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET, το οποίο δικάζει σύμφωνα με την διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων μετά από αίτηση του ενδιαφερόμενου πιστωτή. Η αίτηση κατατίθεται μέσα σε προθεσμία τριάντα ημερών από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά τις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με το άρθρο 268 του Νόμου Λουξεμβούργου, οι πιστωτές της EUFINA, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης και βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα, παρά οποιαδήποτε αντίθετη συμφωνία, μπορούν να ζητήσουν, εντός δύο (2) μηνών από την εν λόγω ημερομηνία δημοσίευσης, από το δικαστή που προεδρεύει στο τμήμα του Περιφερειακού Δικαστηρίου (Tribunal d'Arrondissement) που ασχολείται με εμπορικά θέματα στην περιφέρεια της έδρας της Απορροφώσας Εταιρείας και το οποίο δικάζει κατά τη διαδικασία των εμπορικών και ασφαλιστικών μέτρων, τη λήψη επαρκών εξασφαλίσεων για οποιοδήποτε ληξιπρόθεσμες ή μη οφειλές, εφόσον μπορούν να αποδείξουν επαρκώς ότι εξαιτίας της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, η ικανοποίηση των απαιτήσεών τους κινδυνεύει και ότι δεν έχουν λάβει επαρκείς εξασφαλίσεις από την EUFINA. Ο πρόεδρος του τμήματος θα απορρίψει την αίτηση στην περίπτωση που ο πιστωτής έχει ήδη λάβει επαρκείς εξασφαλίσεις ή εάν αυτές οι εξασφαλίσεις δεν είναι αναγκαίες, λαμβανομένης υπόψη της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση. Η EUFINA δύναται να προκαλέσει την απόρριψη της αίτησης πληρώνοντας τον πιστωτή, ακόμα και ένα πρόκειται περί προθεσμιακού χρέους.

## **19. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

Στο Βέλγιο και την Ελλάδα, η Διασυννοριακή Συγχώνευση είναι φορολογικά ουδέτερη, σύμφωνα: (i) με το άρθρο 211 του Βελγικού Κώδικα για τη φορολογία εισοδήματος και σύμφωνα με το Άρθρο 117 του Βελγικού Κώδικα για τα τέλη εγγραφής και (ii) τα άρθρα 3,4,5 του Ελληνικού νόμου 2578/1998, το τελευταίο σε συνδυασμό με το άρθρο 3§1 του Ελληνικού Ν.Δ. 1297/1972, το άρθρο 8 του νόμου 2578/1998 και τα άρθρα 54 έως 57 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος (νόμος 4172/2013). Η Διασυννοριακή Συγχώνευση αναφορικά με τη EUFINA θα υλοποιηθεί στην τρέχουσα αξία.

## **20. ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΤΗΤΑ**

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους:

- Jacques Moulært και Catherine Massion, κατοίκους Βρυξελλών Βελγίου, Avenue Marnix 30, 1000 και
- Charles-Philippe Rase, Arnaud Jacqmin, Philip Van Nevel και Els De Troyer, κατοίκους Βρυξελλών Βελγίου, 5 Place du Champ de Mars, 1050,

όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) καταθέσουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, (ii) ζητήσουν τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης στα παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας, (iii) ενεργήσουν κάθε τι

που απαιτείται για την υποβολή και τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης στο Βέλγιο.

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους Κωνσταντίνο Κανελλόπουλο, Παναγιώτα Γούτα, Παντελεήμονα Μαυράκη και Στυλιανή Κακαουνάκη, όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) καταθέσουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης στις αρμόδιες υπηρεσίες του Ελληνικού Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού και (ii) προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια σχετικά με την νόμιμη καταχώρηση, και δημοσίευση του παρόντος στην Ελλάδα.

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στις Nathalie Gautier και Laurent Heiliger, κατοίκους Λουξεμβούργου, 6, rue Adolphe, L-1116, όπως η κάθε μια μόνη της και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) καταθέσουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου και (ii) προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια σχετικά με την νόμιμη καταχώρηση, και δημοσίευση του παρόντος στο Λουξεμβούργο.

## **21. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ**

Σύμφωνα με το άρθρο 772/10, §2 του ΒΚΕ, το άρθρο 73 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 267 του Νόμου Λουξεμβούργου τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιριών στα γραφεία κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρίας τουλάχιστον ένα μήνα πριν τις Γενικές Συνελεύσεις κάθε εταιρίας που θα αποφασίσουν για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση:

- Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.
- Οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιριών για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση που θα καταρτιστούν σύμφωνα με το Άρθρο 772/8 του ΒΚΕ, το Άρθρο 5 του Ελληνικού Ν. 3777/2009 και το άρθρο 265 του Νόμου Λουξεμβούργου.
- Η έκθεση του κοινού εμπειρογνώμονα «Bvba De Mol, Meuldermans & Partners – Bedrijfsrevisoren» που ορίστηκε από τον Πρόεδρο του Εμποροδικείου Βρυξελλών για το σκοπό της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το Άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ, το Άρθρο 6 του Ελληνικού Ν. 3777/2009 και το άρθρο 266 του Νόμου Λουξεμβούργου.
- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και οι ετήσιες εκθέσεις ελεγκτών των τριών τελευταίων χρήσεων των Συγχωνευόμενων Εταιριών και
- Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 31 Οκτωβρίου 2015 κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας.

Οι πιστωτές και οι μέτοχοι μειοψηφίας της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τις αντίστοιχες διατάξεις της Βελγικής, Ελληνικής και Λουξεμβουργιανής Νομοθεσίας, επίσης δύνανται να ζητούν λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το περιεχόμενο των δικαιωμάτων αυτών και τους τρόπους άσκησης των δικαιωμάτων τους από: (i) την Απορροφώσα Εταιρία, στα γραφεία της που βρίσκονται στη Λεωφόρο Marix 30, 1000, Βρυξέλλες (Βέλγιο), (ii) τις ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ΑLCOMET, στα γραφεία τους που βρίσκονται στη Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Αθήνα, ΤΚ 11527 (Ελλάς) και (iii) από την ΕΥΦΙΝΑ στα γραφεία της που βρίσκονται στο Λουξεμβούργο, 4 rue Adolphe, L-1116.

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης υπεγράφη στις 7 Δεκεμβρίου 2015 σε δεκαεπτά πρωτότυπα, εκ των οποίων έντεκα είναι στη Γαλλική γλώσσα και έξι στην Ελληνική γλώσσα. Πέντε πρωτότυπα στη Γαλλική γλώσσα θα κατατεθούν στο φάκελο που τηρεί η Απορροφώσα Εταιρία στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, ένα πρωτότυπο στην Ελληνική γλώσσα θα κατατεθεί στο Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού, ένα πρωτότυπο στη Γαλλική γλώσσα θα κατατεθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του Λουξεμβούργου και θα δημοσιευθεί στο Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations στο Λουξεμβούργο και από ένα πρωτότυπο στη Γαλλική γλώσσα και στην Ελληνική γλώσσα θα κρατήσει η κάθε μία Συγχωνευόμενη Εταιρία.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρίας, Viohalco SA, δυνάμει της από 7 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Jacques Moulart

Catherine Massion

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, δυνάμει της από 7 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημήτριος Κυριακόπουλος

Λάμπρος Βαρούχας

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, δυνάμει της από 7 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Στεργιόπουλος

Χαράλαμπος Παπανικολάου

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, ALCOMET A.E. Ανώνυμος Εταιρία Χαλκού και Αλουμινίου, δυνάμει της από 7 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

Χαράλαμπος Παπανικολάου

Θεόδωρος Βαλμάς

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, EUFINA S.A., δυνάμει της από 7 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

Jacques Moulart

Catherine Massion

Παραρτήματα:

1. Καταστατικό της Viohalco
2. Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών.
3. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των Συγχωνευομένων Εταιριών της 31/10/2015.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

### ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

#### VIOTALCO

#### **A. ΕΠΩΝΥΜΙΑ - ΣΚΟΠΟΣ - ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΔΡΑ**

##### Άρθρο 1 Επωνυμία

Η παρούσα εταιρία έχει τη μορφή ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Viohalco» (εφεξής η «Εταιρία»). Η Εταιρία ανήκει στην κατηγορία εταιριών που υποβάλλουν ή έχουν υποβάλλει δημόσια πρόσκληση αποταμιεύσεων.

##### Άρθρο 2 Σκοπός

2.1 Σκοπός της Εταιρίας είναι:

α) η κατοχή συμμετοχών σε Βελγικές ή αλλοδαπές Εταιρίες ή νομικές οντότητες οποιασδήποτε μορφής, η απόκτηση με αγορά, κάλυψη κεφαλαίου ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο, η μεταβίβαση με πώληση, ανταλλαγή ή με κάθε άλλο τρόπο, και η διαχείριση αυτών των συμμετοχών, και

β) η χρηματοδότηση εταιρειών ή επιχειρήσεων στις οποίες συμμετέχει καθ' οιονδήποτε τρόπο συμπεριλαμβανομένης της παροχής δανείων, εξασφαλίσεων, και εγγυήσεων.

2.2 Η Εταιρία μπορεί να διενεργεί κάθε είδους εμπορική, βιομηχανική, οικονομική δραστηριότητα, συμπεριλαμβανομένης της εκμετάλλευσης ακίνητης περιουσίας και δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, οποιαδήποτε επένδυση, απόκτηση ή διάθεση ή να διενεργεί οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα την οποία θεωρεί χρήσιμη για την επίτευξη αυτού του σκοπού, στο Βέλγιο και σε οποιαδήποτε άλλη χώρα.

##### Άρθρο 3 Εταιρική έδρα

3.1 Η έδρα της Εταιρίας βρίσκεται στην Avenue Marnix 30, 1000 Βρυξέλλες. Η εταιρική έδρα μπορεί να μεταφερθεί, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εντός των δέκα εννέα (19) δήμων των Βρυξελλών.

3.2 Υποκαταστήματα ή γραφεία μπορούν να ιδρυθούν τόσο στο Βέλγιο, όσο και στο εξωτερικό, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

##### Άρθρο 4 Διάρκεια

Η χρονική διάρκεια της Εταιρίας είναι αόριστη.

#### **B. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΜΕΤΟΧΕΣ**

##### Άρθρο 5 Μετοχικό κεφάλαιο

5.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 141.893.811,46 ευρώ και διαιρείται σε 259.189.761 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

5.2 Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας μπορεί να αυξάνεται ή να μειώνεται με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται σύμφωνα με τους όρους που απαιτούνται κατά το παρόν Καταστατικό για την τροποποίησή του.

5.3 Σε περίπτωση έκδοσης νέων μετοχών στο πλαίσιο αύξησης κεφαλαίου σε μετρητά, οι παλαιοί μέτοχοι έχουν δικαίωμα να αναλαμβάνουν κατά προτίμηση τις νέες μετοχές, κατ' αναλογία του ποσοστού συμμετοχής τους. Η Γενική Συνέλευση ορίζει την χρονική περίοδο εντός της οποίας μπορεί να ασκηθεί το δικαίωμα για την κατά προτίμηση ανάληψη των νέων μετοχών, η οποία δεν μπορεί να είναι μικρότερη των δεκαπέντε (15) ημερών από την ημέρα έναρξης της ανακοινωθείσας περιόδου εγγραφής.

5.4 Οι νέες μετοχές που εκδίδονται πρέπει να εκδίδονται σε τιμή τουλάχιστον ίση προς το άρτιο. Η διαφορά που προκύπτει από έκδοση μετοχών σε τιμή ανώτερη του αρτίου εγγράφεται σε (αποθεματικό) εξ εκδόσεως μετοχών υπέρ το άρτιο.

#### Άρθρο 6 Μετοχές

6.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας διαιρείται σε μετοχές ίσης αξίας.

6.2 Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές ή άυλες. Ο μέτοχος μπορεί ανά πάσα στιγμή και με δικά του έξοδα να ζητήσει τη μετατροπή των ονομαστικών τίτλων σε άυλους τίτλους και αντιστρόφως.

6.3 Οι μέτοχοι έχουν περιορισμένη ευθύνη. Κάθε μετοχή δεν παρέχει άλλο οικονομικό δικαίωμα πέραν του δικαιώματος στο μέρισμα της Εταιρίας, σύμφωνα με το παρόν Καταστατικό και, σε περίπτωση λύσης της Εταιρίας, δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης, κατ' αναλογία του ποσοστού συμμετοχής στο κεφάλαιο.

6.4 Οι μέτοχοι απαγορεύεται να ζητήσουν την κατάσχεση ή την πώληση των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας ή να προκαλέσουν την εκκαθάριση ή τη λύση της Εταιρείας, υπό την επιφύλαξη των δικαιωμάτων που τους παρέχονται από το νόμο.

#### Άρθρο 7 Μεταβίβαση μετοχών - Ιδιοκτησία μετοχών

7.1 Οι άυλες μετοχές απεικονίζονται με λογιστική εγγραφή στο όνομα του ιδιοκτήτη ή του κατόχου τους σε εγκεκριμένο χειριστή λογαριασμών ή οργανισμό εκκαθάρισης και μεταβιβάζονται με έμβασμα από λογαριασμό σε λογαριασμό.

7.2 Οι ονομαστικές μετοχές απεικονίζονται με εγγραφή στο μητρώο των Μετόχων και μεταβιβάζονται με την καταχώρηση της δήλωσης μεταβίβασης στο Μητρώο των Μετόχων.

7.3 Οι μετοχές της Εταιρίας είναι αδιαίρετες και η Εταιρία αναγνωρίζει μόνον έναν δικαιούχο ανά μετοχή. Σε περίπτωση συγκυριότητας αν δεν έχει διορισθεί εκπρόσωπος των αδιαίρετων μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να αναστείλει την άσκηση των δικαιωμάτων που ενσωματώνονται στη μετοχή, έως ότου διορισθεί εκπρόσωπος. Σε περίπτωση επικαρπίας, τα δικαιώματα που ενσωματώνονται στη μετοχή θα ασκούνται από τον ψιλό κύριο, εκτός αν υφίσταται αντίθετη πρόβλεψη στην πράξη σύστασης της επικαρπίας.

## **Γ. ΔΙΟΙΚΗΣΗ**

**Άρθρο 8** Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και διάρκεια της θητείας των μελών του.

8.1 Η εταιρία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούμενο από πέντε (5) τουλάχιστον μέχρι δεκαπέντε (15) κατά ανώτατο όριο μέλη, που διορίζονται για θητεία ενός (1) έτους κατ' ανώτατο όριο και είναι πάντοτε επανεκλέξιμα. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση, η οποία καθορίζει την αμοιβή τους και τη διάρκεια της θητείας τους, σύμφωνα με τους όρους που απαιτούνται από το παρόν Καταστατικό για την τροποποίησή του.

8.2 Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή από τη Γενική Συνέλευση.

8.3 Σε περίπτωση που διορισθεί νομικό πρόσωπο ως μέλος Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, το νομικό αυτό πρόσωπο πρέπει να διορίσει φυσικό πρόσωπο με την ιδιότητα του μόνιμου εκπροσώπου, ο οποίος θα ασκεί τα καθήκοντα αυτά εξ ονόματος και για λογαριασμό του νομικού προσώπου. Το ενδιαφερόμενο νομικό πρόσωπο μπορεί να ανακαλέσει τον μόνιμο εκπρόσωπο του, μόνο σε περίπτωση που διορίσει ταυτόχρονα τον διάδοχο του.

8.4 Η απουσία οιοδήποτε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για χρονικό διάστημα έξη (6) μηνών, χωρίς δικαιολογημένη αιτία ισοδυναμεί με οριστική παραίτησή του από το Διοικητικό Συμβούλιο και καταχωρείται στο πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου.

**Άρθρο 9** Εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαθέτει τις πιο εκτεταμένες εξουσίες να ενεργεί εξ ονόματος της Εταιρίας και να λαμβάνει όλα τα απαιτούμενα ή χρήσιμα μέτρα για την πραγματοποίηση του σκοπού της Εταιρίας, εξαιρουμένων των αρμοδιοτήτων οι οποίες, κατά την κείμενη νομοθεσία ή το παρόν Καταστατικό, ανατίθενται στη Γενική Συνέλευση.

**Άρθρο 10** Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

10.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών του Πρόεδρο και Αντιπρόεδρο με την πλειοψηφία του ημίσεως πλέον ενός του συνόλου των διορισθέντων μελών του. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να εκλέξει Γραμματέα, που δεν είναι κατ' ανάγκη σύμβουλος και αναλαμβάνει την τήρηση των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου.

10.2 Ο Πρόεδρος ή, σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του, ο Αντιπρόεδρος πρέπει να συγκαλεί και να προεδρεύει σε όλες τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Προέδρου και του Αντιπροέδρου, το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να διορίσει άλλο μέλος με την ιδιότητα του προσωρινού Προέδρου.

**Άρθρο 11** Συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου διεξάγονται στην έδρα της Εταιρίας, εκτός αν προβλέπεται κάτι άλλο στην πρόσκληση.

## Άρθρο 12 Διεξαγωγή των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

12.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα όταν είναι παρόντα ή εκπροσωπούνται τα πέντε έκτα των μελών του.

12.2 Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται νόμιμα με πλειοψηφία πέντε έκτων των διορισμένων μελών του που είναι παρόντα ή εκπροσωπούνται.

12.3 Κάθε μέλος μπορεί νόμιμα να εκπροσωπεί μόνον ένα άλλο μέλος. Η εκπροσώπηση στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν μπορεί να ανατεθεί σε πρόσωπο που δεν είναι μέλος.

12.4 Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν επίσης να διεξάγονται μέσω τηλεφωνικής επικοινωνίας, τηλεδιάσκεψης ή άλλου μέσου επικοινωνίας που επιτρέπει στα πρόσωπα που συμμετέχουν στις συνεδριάσεις αυτές να βρίσκονται σε συνεχή επικοινωνία και να συμμετέχουν ενεργά στις συνεδριάσεις αυτές. Η συμμετοχή σε συνεδρίαση με τα αναφερθέντα μέσα ισοδυναμεί με φυσική παρουσία στην εν λόγω συνεδρίαση.

12.5 Σε εξαιρετικές περιπτώσεις δεόντως αιτιολογημένες λόγω του επείγοντος και του εταιρικού συμφέροντος, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να λαμβάνει ομόφωνα γραπτές αποφάσεις δια περιφοράς, εκφράζοντας τη συναίνεση του με έγγραφο, με τηλεομοιοτυπία, με ηλεκτρονικό μήνυμα ή με οποιοδήποτε άλλο αντίστοιχο μέσο επικοινωνίας. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να εκφράσει τη συναίνεση του χωριστά και το σύνολο των συναινέσεων συνιστά την απόδειξη ότι οι αποφάσεις υιοθετήθηκαν. Η ημερομηνία λήψης των αποφάσεων αυτών θα είναι η ημερομηνία της τελευταίας υπογραφής. Ωστόσο, η διαδικασία αυτή δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την έγκριση των ετήσιων λογαριασμών.

## Άρθρο 13 Πρακτικά των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

13.1 Το πρακτικό κάθε συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να υπογράφεται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και από όλα τα παρόντα μέλη. Αντίγραφα ή αποσπάσματα των πρακτικών αυτών, που ενδέχεται να χρειασθεί να προσκομισθούν στη δικαιοσύνη ή άλλως να γίνει χρήση τους πρέπει να υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή εάν απουσιάζει από τον Αντιπρόεδρο.

13.2 Κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να αρνηθεί να υπογράψει τα πρακτικά των συνεδριάσεων στις οποίες συμμετείχε, δικαιούται όμως να απαιτήσει να αναφέρεται στα πρακτικά η μη σύμφωνη γνώμη του, σε περίπτωση διαφωνίας σχετικά με τις αποφάσεις που ελήφθησαν.

## Άρθρο 14 Καθημερινή διαχείριση

14.1 Η καθημερινή διαχείριση της Εταιρίας, καθώς και η εκπροσώπηση της Εταιρίας σε σχέση με την καθημερινή διαχείρισή της μπορεί να ανατίθεται σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιριών, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

14.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να αναθέτει ειδικές αρμοδιότητες σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου ή του προσωπικού της Εταιρίας.

14.3 Οι αποδοχές που καταβάλλονται στα πρόσωπα που είναι επιφορτισμένα με την καθημερινή διαχείριση και σε ειδικούς εντολοδόχους εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

#### Άρθρο 15 Εκπροσώπηση

15.1 Η Εταιρία εκπροσωπείται έγκυρα σε όλες τις περιπτώσεις έναντι τρίτων από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο ενεργεί συλλογικά, ή από ειδικά εξουσιοδοτημένους εκπροσώπους εντός των ορίων της εντολής τους.

15.2 Στο πλαίσιο της καθημερινής διαχείρισης, η Εταιρία δεσμεύεται έναντι των τρίτων από οιο(α)δήποτε πρόσωπο(α) στο(α) οποίο(α) έχει ανατεθεί σχετική αρμοδιότητα από το Διοικητικό Συμβούλιο.

#### Άρθρο 16 Κενή θέση συμβούλου

16.1 Σε περίπτωση που κενούται μια θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο, η θέση αυτή μπορεί να καλύπτεται προσωρινά με την ομόφωνη ψήφο των υπολοίπων μελών μέχρι την επόμενη Γενική Συνέλευση, η οποία θα προβεί στην οριστική εκλογή.

16.2 Σε περίπτωση που η απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου δεν είναι ομόφωνη για την κάλυψη της κενής θέσης, πρέπει να συγκληθεί η Γενική Συνέλευση των Μετόχων εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών, η οποία θα πρέπει να αποφασίσει για τον διορισμό αντικαταστάτη. Μέχρι την ημερομηνία αυτή, οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να λαμβάνονται με πλειοψηφία των πέντε έκτων (5/6) των ψήφων των υπολοίπων διορισμένων μελών.

### **Δ. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

#### Άρθρο 17 Αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης

17.1 Η Γενική Συνέλευση έχει τις αρμοδιότητες οι οποίες ρητά προβλέπονται από το νόμο και το παρόν Καταστατικό. Με την επιφύλαξη τυχόν άλλων αρμοδιοτήτων που προβλέπονται από το νόμο και το παρόν Καταστατικό, η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να λαμβάνει αποφάσεις για τα ακόλουθα θέματα:

- κάθε τροποποίηση του Καταστατικού,
- κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (εκτός από την περίπτωση αύξησης του κεφαλαίου που αποφάσισε το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο των διατάξεων περί εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου) ή μείωση αυτού,
- κάθε εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του κεφαλαίου στο πλαίσιο του εγκεκριμένου ύψους κεφαλαίου, ή ανανέωσή της
- την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτός από την περίπτωση που προβλέπεται στο άρθρο 16.1 του παρόντος Καταστατικού) και των ελεγκτών της Εταιρείας,
- την έκδοση ομολογιών,
- την έγκριση των ετήσιων λογαριασμών και τη διάθεση των κερδών, - οποιαδήποτε συγχώνευση ή διάλυση της Εταιρείας, και - την εκλογή των εκκαθαριστών.

17.2 Κάθε Γενική Συνέλευση της Εταιρίας που έχει εγκύρωσ συγκροτηθεί εκπροσωπεί το σύνολο των μετόχων της Εταιρίας.

#### Άρθρο 18 Σύγκληση των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων

18.1 Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων μπορεί, ανά πάσα στιγμή, να συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο ή, κατά περίπτωση, από τους ελεγκτές και διεξάγεται στον τόπο και την ώρα που αναφέρονται στη σχετική πρόσκληση. Η έκτακτη ή ειδική Γενική Συνέλευση μπορεί να συγκαλείται κάθε φορά που το απαιτεί το συμφέρον της Εταιρίας στην ώρα και στον τόπο που αναφέρονται στις αντίστοιχες προσκλήσεις.

18.2 Η Γενική Συνέλευση συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από γραπτό αίτημα ενός ή περισσοτέρων μετόχων, που εκπροσωπούν τουλάχιστον το είκοσι τοις εκατό (20%) του εταιρικού κεφαλαίου της Εταιρίας, το οποίο απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο κα αναφέρει την ημερήσια διάταξη. Στην περίπτωση αυτή, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται και διεξάγεται τριάντα (30) ημέρες τουλάχιστον μετά την δημοσίευση της πρόσκλησης.

18.3 Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται στις Βρυξέλλες, στην έδρα της Εταιρίας ή σε οποιοδήποτε άλλο τόπο που αναφέρεται στην πρόσκληση για την εν λόγω συνέλευση, την τελευταία Τρίτη του Μαΐου κάθε έτους, στις 12:00, εκτός εάν αυτή η μέρα είναι αργία στο Βέλγιο, οπότε η γενική συνέλευση πραγματοποιείται την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα, την ίδια ώρα.

18.4 Η πρόσκληση συμμετοχής σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση πρέπει να περιλαμβάνει την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, την ημέρα, τον τόπο και την ώρα, πληροφορίες σχετικές με τα δικαιώματα των μετόχων να προσθέσουν θέματα στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, την σαφή και ακριβή περιγραφή των διαδικασιών που πρέπει να τηρήσει ο μέτοχος προκειμένου να συμμετάσχει και να ψηφίσει στη Γενική Συνέλευση, την ημερομηνία εγγραφής (όπως ορίζεται στο άρθρο 19.1 (α)), τις διαδικασίες εγγραφής των μετόχων για την αποδοχή τους και την αρχική σελίδα και την ταχυδρομική ή/και ηλεκτρονική διεύθυνση στην οποία μπορούν να αποκτήσουν το πλήρες κείμενο όλων των εγγράφων που θα δοθούν στους μετόχους και όλα τα σχέδια αποφάσεων που προτείνονται για έγκριση. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται τριάντα (30) ημέρες τουλάχιστον πριν από τη διεξαγωγή της Συνέλευσης στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης του Βελγίου (Moniteur belge) και σε έντυπο μέσο εθνικής κυκλοφορίας.

18.5 Αν απαιτείται νέα πρόσκληση λόγω της μη πλήρωσης των όρων απαρτίας στη Γενική Συνέλευση που συγκαλείται με την πρώτη πρόσκληση και κατά το μέτρο που οι όροι σύγκλησης τηρήθηκαν κατά την πρώτη πρόσκληση και που η ημερήσια διάταξη δεν περιέχει νέο θέμα, η προθεσμία σύγκλησης της νέας συνέλευσης μπορεί να μειώνεται σε δεκαεπτά (17) ημέρες πριν από τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης.

18.6 Οι προσκλήσεις πρέπει να αποσταλούν, με απλό ταχυδρομείο, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στον ελεγκτή ή στους ελεγκτές της Εταιρίας τριάντα (30) μέρες πριν από την Συνέλευση, χωρίς να χρειάζεται να αιτιολογηθεί η ολοκλήρωση αυτής της διατύπωσης.

18.7 Ένας ή περισσότεροι μέτοχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον ποσοστό τρία τοις εκατό (3%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας, μπορούν να ζητήσουν να προστεθούν ένα ή περισσότερα θέματα στην ημερήσια διάταξη της κάθε Γενικής Συνέλευσης και να υποβάλλουν κάθε αντίστοιχο σχέδιο απόφασης. Η αίτηση αυτή πρέπει να υποβληθεί στην έδρα της Εταιρίας με συστημένη επιστολή ή με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο τουλάχιστον είκοσι δύο (22) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, να αιτιολογείται και να συνοδεύεται από σχέδιο ψηφίσματος και από ένα αποδεικτικό στοιχείο της μετοχικής ιδιότητας των ως άνω μετόχων και από την ταχυδρομική ή ηλεκτρονική διεύθυνση, την οποία θα μπορεί να χρησιμοποιήσει η Εταιρία προκειμένου να εκδώσει την απόδειξη παραλαβής της αίτησης. Η Εταιρία επιβεβαιώνει την παραλαβή των αιτήσεων αυτών εντός προθεσμίας σαράντα οκτώ (48) ωρών και καλείται, κατά περίπτωση, να υποβάλλει τροποποιημένη ημερήσια διάταξη τουλάχιστον δεκαπέντε ημέρες πριν από τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης.

18.8 Εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται όλοι οι μέτοχοι στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και δηλώνουν ότι ενημερώθηκαν για την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, η Γενική Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί χωρίς προηγούμενη πρόσκληση.

#### Άρθρο 19 Συμμετοχή στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων

19.1 Το δικαίωμα συμμετοχής του μετόχου στη Γενική Συνέλευση και άσκησης του δικαιώματος ψήφου υπόκειται:

(α) στην εγγραφή της κυριότητας επί των μετοχών στο όνομα του μετόχου την δέκατη τέταρτη (14η) ημερολογιακή ημέρα πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, τα μεσάνυχτα (ώρα Κεντρικής Ευρώπης), («Ημερομηνία Εγγραφής»):

- με την εγγραφή τους στο μητρώο των ονομαστικών μετοχών της Εταιρίας για τους κατόχους ονομαστικών μετοχών ή
- με την εγγραφή τους στους λογαριασμούς ενός εγκεκριμένου φορέα τήρησης λογαριασμού ή ενός οργανισμού εκκαθάρισης για τους κατόχους άυλων μετοχών και

(β) στην κοινοποίηση από τον μέτοχο στην Εταιρία (ή το πρόσωπο που έχει ορίσει για τον σκοπό αυτό), το αργότερο την έκτη (6η) ημερολογιακή ημέρα που προηγείται της ημερομηνίας της Γενικής Συνέλευσης, της πρόθεσής του να συμμετάσχει στη Γενική Συνέλευση, αναφέροντας τον αριθμό των μετοχών με τις οποίες επιθυμεί να συμμετάσχει, αποστέλλοντας υπογεγραμμένο πρωτότυπο έγγραφο σε έντυπη μορφή ή, εφόσον προβλέπεται από την Εταιρία στην πρόσκληση για τη Γενική Συνέλευση, με την ηλεκτρονική αποστολή εντύπου (στην οποία περίπτωση το έντυπο υπογράφεται με ηλεκτρονική υπογραφή σύμφωνα με την ισχύουσα βελγική νομοθεσία). Εξάλλου, την ίδια ημέρα το αργότερο, οι κάτοχοι άυλων μετοχών πρέπει να παραδώσουν στην Εταιρία (ή στο πρόσωπο που έχει ορίσει για το σκοπό αυτό) πρωτότυπη βεβαίωση που εκδίδεται από εγκεκριμένο φορέα τήρησης λογαριασμού ή από οργανισμό εκκαθάρισης, που πιστοποιούν τον αριθμό των μετοχών που κατέχει ο ενδιαφερόμενος μέτοχος κατά την Ημερομηνία Εγγραφής για τον οποίο δήλωσε την πρόθεση του να συμμετάσχει στη Γενική Συνέλευση.

19.2 Μέτοχος με δικαίωμα ψήφου μπορεί είτε να συμμετάσχει αυτοπροσώπως στη Γενική Συνέλευση είτε να ορίσει άλλο πρόσωπο, μέτοχο ή μη, ως πληρεξούσιό του. Ο διορισμός του πληρεξουσίου καταχωρείται σε έντυπο μέσο ή ηλεκτρονικά (στην περίπτωση αυτή η αποστολή υπογράφεται με ηλεκτρονική υπογραφή, σύμφωνα με την ισχύουσα βελγική νομοθεσία) με έντυπο που διατίθεται από την Εταιρία. Το υπογεγραμμένο πρωτότυπο σε έντυπο μέσο ή το έντυπο που αποστέλλεται ηλεκτρονικά πρέπει να φθάσει στην Εταιρία το αργότερο την έκτη (6η) ημερολογιακή ημέρα πριν από την ημέρα της Γενικής Συνέλευσης.

#### Άρθρο 20 Διεξαγωγή των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων

20.1 Συγκροτείται Προεδρείο της Συνέλευσης σε κάθε Γενική Συνέλευση, που αποτελείται από έναν Πρόεδρο, έναν Γραμματέα και έναν Ψηφοδέκτη, χωρίς να απαιτείται τα μέλη αυτού του Προεδρείου της Συνέλευσης να είναι μέτοχοι ή σύμβουλοι. Το Προεδρείο πρέπει, ειδικότερα, να διασφαλίσει ότι η Συνέλευση διεξάγεται σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και ιδίως σύμφωνα με τους κανόνες για την πρόσκληση, τις προϋποθέσεις πλειοψηφίας και την εκπροσώπηση των μετόχων.

20.2 Τηρείται κατάλογος των παρόντων μελών σε κάθε Γενική Συνέλευση. Πριν από την Συνέλευση οι μέτοχοι ή οι πληρεξούσιοί τους υποχρεούνται να υπογράψουν τον κατάλογο παρουσιών αναφέροντας το ονοματεπώνυμο τους και τον τόπο κατοικίας τους ή την εταιρική τους επωνυμία και εταιρική έδρα, καθώς και τον αριθμό των μετοχών με τις οποίες συμμετέχουν στην Συνέλευση. Οι εκπρόσωποι των μετόχων που είναι νομικά πρόσωπα πρέπει να υποβάλουν τα έγγραφα που πιστοποιούν την ιδιότητα του οργάνου ή του ειδικού πληρεξουσίου. Τα φυσικά πρόσωπα, μέτοχοι, όργανα ή πληρεξούσιοι, που συμμετέχουν στη Συνέλευση πρέπει να μπορούν να αποδείξουν την ταυτότητά τους.

20.3 Κάθε μέτοχος μπορεί να ψηφίσει στη Γενική Συνέλευση με υπογεγραμμένο ψηφοδέλτιο, που αποστέλλεται ταχυδρομικώς, με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, τηλεομοιοτυπία ή άλλο μέσο επικοινωνίας στην έδρα της Εταιρίας ή στη διεύθυνση που αναφέρεται στην πρόσκληση. Οι μέτοχοι μπορούν να χρησιμοποιήσουν μόνο τα ψηφοδέλτια που παρέχονται από την Εταιρία, τα οποία αναφέρουν τα ονόματα και τις διευθύνσεις τους, τον τόπο, την ημερομηνία και την ώρα της Συνέλευσης, την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, τις αποφάσεις που υποβάλλονται στη Συνέλευση και, για κάθε απόφαση προβλέπονται τρία τετράγωνα έτσι ώστε ο μέτοχος να μπορεί να ψηφίσει υπέρ, κατά της προτεινομένης απόφασης ή να δηλώσει αποχή σημειώνοντας το κατάλληλο τετράγωνο και τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες παρέσχε την ψήφο του. Η Εταιρία θα λάβει υπόψη μόνο τα ψηφοδέλτια που λαμβάνονται το αργότερο την έκτη (6η) ημερολογιακή ημέρα πριν από τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης στην οποία αναφέρονται, που συνοδεύονται από τη βεβαίωση του άρθρου 19.1 (β) του παρόντος (σε περίπτωση που οι μετοχές τηρούνται σε εγκεκριμένο φορέα τήρησης λογαριασμού ή από οργανισμό εκκαθάρισης).

20.4 Τα ψηφοδέλτια τα οποία, για μια συγκεκριμένη απόφαση, δεν δηλώνουν μόνο (i) ψήφο υπέρ ή (ii) κατά της προτεινομένης απόφασης ή (iii) αποχή, λογίζονται ως άκυρα για τη συγκεκριμένη απόφαση. Η Εταιρία θα λαμβάνει υπόψη μόνο τα

ψηφοδέλτια που λαμβάνονται πριν από τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης στην οποία αφορούν.

20.5 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίζει συμπληρωματικούς όρους που πρέπει να τηρούν οι μέτοχοι προκειμένου να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση ή διαφορετική προθεσμία για τη διαβίβαση των εντύπων.

20.6 Οι μέτοχοι οι οποίοι τυχόν δεν υπέβαλαν εγκαίρως την εξουσιοδότηση ή/και το ψηφοδέλτιο ή/και το πιστοποιητικό, μπορούν να συμμετάσχουν στη Γενική Συνέλευση με τη συναίνεση της Γενικής Συνέλευσης.

#### Άρθρο 21 Λήψη αποφάσεων και απαρτία

21.1 Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

21.2 Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτή τουλάχιστον το πενήντα επτά τοις εκατό (57%) του μετοχικού κεφαλαίου.

21.3 Αν δεν υπάρξει απαρτία κατά την πρώτη σύγκληση της Συνέλευσης, μπορεί να συγκληθεί νέα Γενική Συνέλευση, με την ίδια ημερήσια διάταξη, σύμφωνα με τον νόμο και η νέα αυτή συνέλευση που συγκαλείται θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όποιο και αν είναι το εκπροσωπούμενο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου.

21.4 Κατ' εξαίρεση του κανόνα που προβλέπεται στο άρθρο 21.2, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίστανται ή εκπροσωπούνται τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του μετοχικού κεφαλαίου για τις εξής αποφάσεις :

- τη μεταφορά της έδρας της Εταιρείας στο εξωτερικό,
- την τροποποίηση του εταιρικού σκοπού της Εταιρείας,
- κάθε αύξηση ή μείωση του εταιρικού κεφαλαίου,
- κάθε εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξήσει το κεφάλαιο στο πλαίσιο των διατάξεων περί εγκεκριμένου κεφαλαίου ή κάθε ανανέωση αυτής της εξουσιοδότησης,
- την έκδοση ομολογιών,
- κάθε αλλαγή των κανόνων διανομής των κερδών που προβλέπονται στο παρόν Καταστατικό,
- οποιαδήποτε συγχώνευση, μετασχηματισμό, εκκαθάριση ή διάλυση της Εταιρείας,
- την μετατροπή μίας κατηγορίας μετοχών σε μετοχές άλλης κατηγορίας και τη δημιουργία νέας κατηγορίας μετοχών,
- το διορισμό συμβούλων, και
- οποιαδήποτε άλλη τροποποίηση του Καταστατικού.

21.5 Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το άρθρο 21.4 κατά την πρώτη σύγκληση, μπορεί να συγκληθεί νέα Γενική Συνέλευση με την ίδια ημερήσια διάταξη, σύμφωνα με τον νόμο και η απαρτία αυτής της Συνέλευσης

θεωρείται ότι έχει επιτευχθεί όταν παρίσταται ή εκπροσωπείται σε αυτήν ποσοστό εξήντα τοις εκατό (60%) του μετοχικού κεφαλαίου.

21.6 Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το άρθρο 21.5 στη δεύτερη Συνέλευση, μπορεί να συγκληθεί νέα Γενική Συνέλευση με την ίδια ημερήσια διάταξη, σύμφωνα με τον νόμο και η απαρτία αυτής της συνέλευσης θεωρείται ότι έχει επιτευχθεί όταν παρίσταται ή εκπροσωπείται ποσοστό πενήντα οκτώ τοις εκατό (58%) του μετοχικού κεφαλαίου.

#### Άρθρο 22 Απαιτούμενη πλειοψηφία για τις Γενικές Συνελεύσεις

22.1 Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης λαμβάνονται υπό τον όρο ότι συγκεντρώνουν τουλάχιστον ποσοστό εξήντα πέντε τοις εκατό (65%) των ψήφων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη Συνέλευση.

22.2 Οι αποφάσεις που αφορούν σε θέματα που απαριθμούνται στο άρθρο 21.4 του παρόντος Καταστατικού λαμβάνονται πάντα με πλειοψηφία ποσοστού εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) των ψήφων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των αυστηρότερων προϋποθέσεων πλειοψηφίας που προβλέπονται στον Κώδικα Εταιριών.

22.3 Οι αποχές και τα άκυρα ψηφοδέλτια κατά τη διάρκεια των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων υπολογίζονται ως ψήφοι που παρίστανται ή εκπροσωπούνται κατά την καταμέτρηση της απαιτούμενης πλειοψηφίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του παρόντος Καταστατικού.

#### Άρθρο 23 Πρακτικά των Γενικών Συνελεύσεων

23.1 Το Προεδρείο κάθε Γενικής Συνέλευσης πρέπει να συντάξει τα πρακτικά της Συνέλευσης που υπογράφονται από τα μέλη του Προεδρείου της Γενικής Συνέλευσης και από οποιονδήποτε μέτοχο μετά από αίτημα του.

23.2 Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα αυτών των πρωτότυπων πρακτικών, που θα χρειασθεί να υποβληθούν στο πλαίσιο δικαστικής διαδικασίας ή να παραδοθούν σε τρίτους, επικυρώνονται ως γνήσια πρωτότυπα από τον συμβολαιογράφο στον οποίο κατατέθηκε η πρωτότυπη πράξη, σε περίπτωση που οι αποφάσεις της Συνέλευσης μετεγράφησαν σε επικυρωμένο έγγραφο, ή πρέπει να υπογραφούν από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### Άρθρο 24 Αναβολή Γενικής Συνέλευσης

24.1 Οποιαδήποτε και να είναι τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται να αναβάλλει οποιαδήποτε τακτική ή άλλη Γενική Συνέλευση. Μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα αυτό, οποιαδήποτε στιγμή, αλλά μόνο μετά την έναρξη της συνεδρίασης. Η απόφασή του, η οποία δεν απαιτείται να αιτιολογηθεί, κοινοποιείται στη Συνέλευση πριν από τη λήξη της συνεδρίασης και αναφέρεται στα πρακτικά. Η κοινοποίηση αυτή αυτοδικαίως επιφέρει την ακύρωση όλων των αποφάσεων που ελήφθησαν κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης.

24.2 Περαιτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να αναβάλει οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση μετά από αίτηση μετόχων που εκπροσωπούν τουλάχιστον το πέντε τοις εκατό (5 %) του μετοχικού κεφαλαίου.

24.3 Η Γενική Συνέλευση συγκαλείται εντός τριών εβδομάδων με την ίδια ημερήσια διάταξη. Για να συμμετάσχουν στη Συνέλευση αυτή, οι μέτοχοι πρέπει να πληρούν τις προϋποθέσεις συμμετοχής του άρθρου 19.1 (α). Για τον σκοπό αυτό, η Ημερομηνία Εγγραφής ορίζεται η δεκάτη τέταρτη (14<sup>η</sup>) ημερολογιακή ημέρα πριν από την ημερομηνία της δεύτερης Συνέλευσης, τα μεσάνυχτα (ώρα κεντρικής Ευρώπης). Η Συνέλευση μπορεί να αναβληθεί μία μόνο φορά. Η Συνέλευση που συγκαλείται μετά την αναβολή αποφασίζει οριστικά.

## **E. ΕΛΕΓΧΟΣ**

### **Άρθρο 25 Ελεγκτές**

25.1 Ο έλεγχος των οικονομικών καταστάσεων, των ετήσιων λογαριασμών και της κανονικής εκτέλεσης των πράξεων που πιστοποιούνται στους ετήσιους λογαριασμούς, ανατίθεται σε έναν ή περισσότερους ελεγκτές, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, που διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

25.2 Ο ελεγκτής ή οι ελεγκτές διορίζονται για περίοδο τριών (3) ετών, ανανεώσιμη. Η θητεία απερχόμενου (-ων) ελεγκτή (-ων) του (των) οποίου(ων) η εντολή δεν ανανεώθηκε, λήγει αμέσως μετά την ετήσια Γενική Συνέλευση.

25.3 Οιοσδήποτε ελεγκτής μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή, μόνο για δίκαιη αιτία ή με τη συναίνεση του, από τη Γενική Συνέλευση.

## **ΣΤ. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ - ΕΤΗΣΙΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ - ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ - ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑΤΑ**

### **Άρθρο 26 Εταιρική χρήση**

Η εταιρική χρήση της εταιρίας αρχίζει την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου κάθε έτους και λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του ίδιου έτους.

### **Άρθρο 27 Ετήσιοι λογαριασμοί και διάθεση κερδών**

27.1 Στο τέλος κάθε εταιρικής χρήσης, κλείνουν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και το Διοικητικό Συμβούλιο καταρτίζει το ενεργητικό και το παθητικό της Εταιρίας, τον ισολογισμό, τον λογαριασμό «αποτελέσματα χρήσεως» και το Προσάρτημα. Τα έγγραφα αυτά καταρτίζονται σύμφωνα με τον νόμο και κατατίθενται στην Εθνική Τράπεζα του Βελγίου.

27.2 Από τα ετήσια καθαρά κέρδη της Εταιρίας, το πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον διατίθεται για τον σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος. Η διάθεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν το συνολικό ποσό του τακτικού αποθεματικού της Εταιρίας φθάσει το δέκα τοις εκατό (10%) του εταιρικού κεφαλαίου. Σε περίπτωση μείωσης του εταιρικού κεφαλαίου, το τακτικό αποθεματικό της Εταιρίας μπορεί να μειωθεί αναλογικά, ώστε να μην υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) του εταιρικού κεφαλαίου.

27.3 Μετά από πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Γενική Συνέλευση αποφασίζει για τη διάθεση του υπολοίπου των καθαρών ετησίων κερδών της Εταιρίας, σύμφωνα με τον νόμο και το παρόν Καταστατικό.

27.4 Η διανομή στους μετόχους γίνεται ανάλογα με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν στην Εταιρία.

27.5 Τα μερίσματα τα οποία δεν ζητήθηκαν επί πέντε (5) έτη από την ημερομηνία κατά την οποία κατέστησαν απαιτητά και καταβλητέα επιστρέφονται στην Εταιρία.

#### Άρθρο 28 Προμέρισμα

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει τη διανομή προμερίσματος, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που προβλέπονται στον Κώδικα Εταιριών.

### **Z. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ**

#### Άρθρο 29 Εκκαθάριση

29.1 Σε περίπτωση που, λόγω ζημιών, το ποσό του καθαρού ενεργητικού γίνει κατώτερο από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου, συγκαλείται η Γενική Συνέλευση εντός διαστήματος που δεν υπερβαίνει τους δύο μήνες από τη στιγμή που διαπιστώθηκε η ζημία ή θα έπρεπε να είχε διαπιστωθεί σύμφωνα με τις νόμιμες ή καταστατικές υποχρεώσεις, προκειμένου να αποφασίσει, κατά περίπτωση, σύμφωνα με την προβλεπόμενη διαδικασία για την τροποποίηση του Καταστατικού, την ενδεχόμενη λύση της εταιρίας και την εφαρμογή άλλων μέτρων ενδεχομένως που αναφέρονται στην ημερήσια διάταξη. Το Διοικητικό Συμβούλιο αιτιολογεί τις προτάσεις του σε ειδική έκθεση η οποία είναι στη διάθεση των μετόχων στην έδρα της Εταιρίας, δεκαπέντε μέρες πριν από την Γενική Συνέλευση.

29.2 Σε περίπτωση που, λόγω ζημιών, το ποσό του καθαρού ενεργητικού γίνει κατώτερο από το ένα τέταρτο του μετοχικού κεφαλαίου, επέρχεται η λύση αν έχει εγκριθεί από το ένα τέταρτο των ψήφων που εκδηλώθηκαν στη Συνέλευση.

29.3 Σε περίπτωση που το ποσό του καθαρού ενεργητικού γίνει κατώτερο από το ελάχιστο όριο που προβλέπεται από τον Κώδικα Εταιριών, κάθε ενδιαφερόμενος μπορεί να ζητήσει από το δικαστήριο τη λύση της Εταιρίας. Το δικαστήριο μπορεί, κατά περίπτωση, να δώσει στην Εταιρία προθεσμία προκειμένου να τακτοποιήσει την κατάσταση της.

29.4 Παρά τα όσα προβλέπονται στις προηγούμενες παραγράφους, η Εταιρία μπορεί επίσης να λυθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, σύμφωνα με τις απαιτούμενες προϋποθέσεις για την τροποποίηση του Καταστατικού. Κατά τη λύση με εκκαθάριση, ο εκκαθαριστής ή οι εκκαθαριστές διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση.

29.5 Οι εκκαθαριστές προβαίνουν στην εκκαθάριση του ενεργητικού της Εταιρίας, σύμφωνα με τη μέθοδο που κρίνεται από εκείνους ευνοϊκότερη και ρυθμίζουν το παθητικό της. Η Γενική Συνέλευση τους χορηγεί, για τον σκοπό αυτό, τα απαιτούμενα δικαιώματα για την εκπλήρωση της εντολής τους με την απόλυτη άδεια να πωλούν και να συγκεντρώνουν το ενεργητικό της Εταιρίας. Οι εκκαθαριστές, με την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, μπορούν να πουλήσουν σε τρίτους το σύνολο του παγίου ενεργητικού της Εταιρίας ή του παθητικού της. Μετά τη ρύθμιση του παθητικού, το δικαίωμα στο πλεόνασμα, σε περίπτωση εκκαθάρισης, ανήκει στους μετόχους και κατανέμεται μεταξύ τους ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο κεφάλαιο.

## **Η. ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

### **Άρθρο 30 Επιλογή κατοικίας**

30.1 Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ελεγκτής ή εκκαθαριστής της Εταιρίας που κατοικεί στο εξωτερικό, θεωρείται ότι κατά τη διάρκεια των καθηκόντων του, έχει επιλέξει ως κατοικία την έδρα της Εταιρίας, όπου θα υποβάλλονται εγκύριως όλες οι ανακοινώσεις, κοινοποιήσεις, κλητεύσεις και επιδόσεις.

30.2 Κάθε μέτοχος θεωρείται ότι, στο πλαίσιο των σχέσεων του με την Εταιρία, έχει επιλέξει ως κατοικία την έδρα της Εταιρίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών (Αποτίμηση 31 Οκτωβρίου 2015)

ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.		
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		
(ΑΣΕΙΣ 31 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2015)		
Ποσό σε Ευρώ		
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις & λοιπός μηγνός εξοπλισμός		2.363
Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός		29
Ανετητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές για απόκτηση παγίων στοιχείων		18.188
Λογα περιουσιακά στοιχεία		125.181
Επενδυτικά ομόλογα		9.204.497
Ελευσίνα τετρ. μέτρα 2276	227.775	
Βοιωτία, Δομβραίνα τετρ. μέτρα 3945 (33%) Εξ' αδιαίρετου	27.016	
Αττική, Μαγούλα, Ηρώων Πολυτεχνείου 4 τετρ. μέτρα 37816,32	3.914.551	
Ιωάννινα, Ανατολή τετρ. μέτρα 9736,66	157.080	
Βοιωτία, Πύλη, τετρ. μέτρα 10839,8	33.633	
Αίγια, Πυργάκι Μελισσίων, τετρ. μέτρα 476,36	13.499	
Αττική, Μαγούλα, Ηρώων Πολυτεχνείου 1 τετρ. μέτρα 38818,955	3.362.443	
Θεσσαλονίκη, Καλοχώρι, 6ο χιλ. Εθν. Οδού Θεσ.-Αθ. τετρ. μέτρα 13070,84	1.468.500	
<b>Επενδυτικά κτίρια</b>		<b>5.408.099</b>
Αττική, Μαγούλα, Ηρώων Πολυτεχνείου 4 τετρ. μέτρα 15748,22	2.341.051	
Ιωάννινα, Ανατολή τετρ. μέτρα 3921,29	939.539	
Βοιωτία, Πύλη, τετρ. μέτρα 1693,26	153.648	
Αίγια, Πυργάκι Μελισσίων, τετρ. μέτρα 148,58	11.088	
Αττική, Μαγούλα, Ηρώων Πολυτεχνείου 1 τετρ. μέτρα 17248,41	1.397.315	
Θεσσαλονίκη, Καλοχώρι, 6ο χιλ. Εθν. Οδού Θεσ.-Αθ. τετρ. μέτρα 4141,27	565.457	
<b>Επενδύσεις σε θυγατρικές/συγγενείς</b>		<b>469.106.234</b>
BRIDGNORTH ALUMINIUM Ltd	34.383.670	
STEELMET ROMANIA S.A.	1.042.701	
BIESAL A.E.	36.420	
ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.	388.972.791	
ETEM BULGARIA S.A	31.736.877	
ETEM ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΛΑΦΡΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.	35.000	
AL - AMAR SA	2.062.870	
ALU BUILD SRL	0	
MORPETS LTD (υπό εκκαθάριση)	0	
GENECOS SA	3.000.000	
ALURAME SRL	1.400.000	
ΣΤΗΛΜΕΤ Α.Ε.	170.229	
TEPROMETAL AG	4.013.316	
METAL AGENCIES LTD	250.360	
<b>Λοιπές επενδύσεις</b>		<b>87.580</b>
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.	77.980	
COPPERFROM ΕΠΕ	9.600	
Απαιτήσεις από πελάτες		93.225
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		2.322.904
		<b>486.368.500</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>		
Αποθέματα		5.594.112
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		34.567.117

Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	4.285.922
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.305.404
	<u>45.752.756</u>
<b>Σύνολο ενεργητικό</b>	<b>532.121.256</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	
Μισθωτικό κεφάλαιο	40.179.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	168.211.806
Λοιπά αποθεματικά	36.053.561
Κέρδη εις νέον	263.354.340
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>507.800.630</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
Μικροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	834.089
Προβλέψεις	870.000
	<u>1.704.089</u>
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11.843.557
Υπαχρέωση από φόρο εισοδήματος	10.773.000
	<u>22.616.557</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>24.320.626</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>532.121.256</b>

**ΔΙΑΤΟΥΡ Α.Ε**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ**  
**ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2015**

<i>Ποσα σε Ευρώ</i>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Γηπεδα κτίρια και εξοπλισμός	371.504
Σωρός Αμαρυσίου/αικόπεδο 1405,88μ2 (75,555% εξ αδειαιρ)	371.504
	<u>3.383.020</u>
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	<u><b>3.754.523</b></u>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Λοιπές επενδύσεις	9.022.499
ΝΙΟΧΑΛCO S.A	3.605.701
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε	2.495.774
ΧΑΛΚΟΡ Α.Ε	1.014.101
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε	264.284
ΕΛΒΑΙ Α.Ε	1.642.410
CLWJ INTERNATIONAL TRADE	229
	<u>774</u>
Απαιτήσεις από φόρους εισοδηματος	774
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	461.976
	<u>9.485.249</u>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<u><b>13.239.772</b></u>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
Μετοχικό Κεφάλαιο	18.937.710
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.780.483
Λοιπά Αποθεματικά	-989.600
Κέρδη εις νέον	-9.491.196
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<u><b>13.237.397</b></u>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.375
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u><b>2.375</b></u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων &amp; υποχρεώσεων</b>	<u><b>13.239.772</b></u>

**ALCOMET ΑΕ****31.10.2015****Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού τής Απορροφόμενης Εταιρίας**

Ποσα σε Ευρώ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7.859.735,31
	<u>7.859.735,31</u>

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	356,55
Λοιπές επενδύσεις	19.929.377,04
ΕΛΒΑΛ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΕ	6.890.807,19
ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ	5.415.385,04
ΧΑΛΚΟΡ ΑΕ	1.574.532,80
ΝΙΟHALCO SA	3.758.295,33
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΑΕ	2.697,00
SOVEL ΑΕ	2.287.650,9
ΒΙΕΝΕΡ ΑΓ.ΑΝΑΡΓΥΡΩΝ ΑΕ	4,60
ΒΙΕΝΕΡ ΑΓ.ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΑΕ	4,20
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΧΑΛΥΒΔΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΕ	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	117.976
	<u>20.047.710</u>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<u><b>27.907.445,11</b></u>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ****ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό Κεφάλαιο	4.594.485,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	42.260.049,11
Λοιπά Αποθεματικά	-8.122.258,26
Κέρδη εις νέον	-10.827.044,74
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<u><b>27.905.231,11</b></u>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ****Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.214,00
	<u>2.214,00</u>

**Σύνολο υποχρεώσεων** **2.214,00****Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων** **27.907.445,11**

EUFINA S.A.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ  
ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΤΗΝ 31 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2015

Ποσά σε Ευρώ

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		<b>31/10/2015</b>
Γ. Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
III. Χρηματοοικονομικά πάγια στοιχεία		23.923.818,31
VIOHALCO SA	20.018.433,51	
ELVAL HOLDINGS SA	3.299.250,00	
HALCOR SA	606.132,80	
		<u>23.923.818,31</u>
Δ. Κυκλοφορούν ενεργητικό		
IV. Ταμειακά διαθέσιμα και διαθεσίμα στις τράπεζες		10.011.526,88
		<u>10.011.526,88</u>
Ε. Προκαταβολές		4.574,17
<b>ΣΥΝΟΛΟ (ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ)</b>		<b><u>33.939.917,36</u></b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Α. Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά		
I. Μετοχικό Κεφάλαιο		13.641.728,00
II. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		13.578.534,13
IV. Λοιπά Αποθεματικά		364.179,20
V. Κέρδη ή ζημιές εις νέον		5.786.124,15
VI. Κέρδη ή ζημιές περιόδου		450.210,77
		<u>33.820.776,25</u>
Δ. Άλλες υποχρεώσεις		
α) πληρωτέες σε ένα έτος		119.141,11
		<u>119.141,11</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ (ΠΑΘΗΤΙΚΟ)</b>		<b><u>33.939.917,36</u></b>

### ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των Συγχωνευομένων  
Εταιριών της 31/10/2015

**VIOTALCO SA**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31.10.2015**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ IFRS**

<i>Ποσα σε Ευρώ</i>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Γηπεδα κτίρια και εξοπλισμός	1.697.816
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	4.885
Επενδύσεις σε ακίνητα	127.238.607
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	697.551.731
Λοιπές επενδύσεις	54.436.259
Λοιπές απαιτήσεις	2.235.349
	<b>883.164.647</b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	39.655.766
Λοιπές επενδύσεις	50.193
Απαιτήσεις από φόρους εισοδήματος	610.807
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	3.436.650
	<b>43.753.416</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>926.918.063</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
Μετοχικό Κεφάλαιο	117.665.854
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	453.821.717
Λοιπά Αποθεματικά	25.760.621
Κέρδη εις νέον	316.309.993
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>913.558.186</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	102.381
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	8.636.141
	<b>8.738.522</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	4.483.329
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	138.026
	<b>4.621.354</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>13.359.876</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων &amp; υποχρεώσεων</b>	<b>926.918.063</b>



ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.  
ΤΗΣ 31 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2015

Ποσά σε Ευρώ

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**Μη κυκλοφορούν ενεργητικά**

Ενσώματα πάγια	20.580
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	125.381
Επενδύσεις σε ακίνητα	14.612.596
Επενδύσεις σε θυγατρικές/συγγενείς	469.106.234
Λοιπές επενδύσεις	67.580
Απαιτήσεις από πελάτες	93.225
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	2.322.904
	<u>486.368.500</u>

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

Αποθέματα	5.594.112
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	34.567.317
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	4.285.922
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.305.404
	<u>45.752.756</u>

**Σύνολο ενεργητικού** 532.121.256

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

**Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους**

Μετοχικό κεφάλαιο	40.179.924
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	168.212.806
Λοιπά αποθεματικά	36.053.561
Κέρδη εις νέον	263.354.340
	<u>507.800.630</u>

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων** 507.800.630

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	834.069
Προβλέψεις	870.000
	<u>1.704.069</u>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11.848.557
Υπαρξίωση από φόρο εισοδήματος	10.773.000
	<u>22.621.557</u>

**Σύνολο υποχρεώσεων** 24.325.626

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων** 532.121.256

**ΔΙΑΤΟΥΡ Α.Ε**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31.10.2015**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ IFRS**

*Ποσα σε Ευρώ*

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

Γηπεδα κτίρια και εξοπλισμός	371.504
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.383.020
	<u>3.754.523</u>

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

Λοιπές επενδύσεις	9.022.499
Απαιτήσεις από φόρους εισοδήματος	774
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	461.976
	<u>9.485.249</u>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<u><b>13.239.772</b></u>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό Κεφάλαιο	18.937.710
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4.780.483
Λοιπά Αποθεματικά	-989.600
Κέρδη εις νέον	-9.491.196
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<u><b>13.237.397</b></u>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.375
	<u>2.375</u>

**Σύνολο υποχρεώσεων**

<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων &amp; υποχρεώσεων</b>	<u><b>13.239.772</b></u>
---	--------------------------

**ALCOMET AE**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31.10.2015**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ IFRS**

*Ποσα σε Ευρώ*

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	7.859.735
	<u>7.859.735</u>

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	357
Λοιπές επενδύσεις	19.929.377
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	117.976
	<u>20.047.710</u>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<u><b>27.907.445</b></u>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό Κεφάλαιο	4.594.485
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το αρτίο	42.260.049
Λοιπά Αποθεματικά	-8.122.258
Κέρδη εις νέον	-10.827.045
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<u><b>27.905.231</b></u>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.214
	<u>2.214</u>

<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u><b>2.214</b></u>
---------------------------	---------------------

<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων &amp; υποχρεώσεων</b>	<u><b>27.907.445</b></u>
---	--------------------------

**ΕΥΦΙΝΑ Α.Ε.**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31.10.2015**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ LUX GAAP**

*Ποσά σε Ευρώ*

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

23.923.816

23.923.816

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

Προκαταβολές

4.574

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

10.011.527

10.016.101

**Σύνολο ενεργητικού**

33.939.917

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

**Ίδια κεφάλαια**

Μετοχικό κεφάλαιο

13.641.728

Αποθεματικό υπέρ το άρτιο

13.578.534

Λοιπά αποθεματικά

364.179

Κέρδη/ (ζημίες) προηγούμενων χρήσεων

5.786.124

Κέρδη/ (ζημίες) εις νέον

450.211

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων**

33.820.776

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Μέρος μακροπρόθεσμου δανεισμού πληρωτέο εντός της επόμενης χρήσης

119.141

119.141

**Σύνολο υποχρεώσεων**

119.141

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων**

33.939.917

**VIOHALCO SA**  
Λεωφόρος Marnix 30  
1000 Βρυξέλλες (Βέλγιο)  
534.941.439 RPM (Βέλγιο)

**ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ &  
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ  
ΕΤΑΙΡΙΑ**  
Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 001400401000

**EUFINA SA**  
4, rue Adolphe  
L-1116, Λουξεμβούργο  
Εγγεγραμμένη στο Μητρώο Εμπορίου  
και Εταιρειών του Λουξεμβούργου με  
αριθμό: B 68.478

**ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ  
ΕΤΑΙΡΙΑ**  
Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 000340401000

**ALCOMET Α.Ε. Ανώνυμος Εταιρία  
Χαλκού και Αλουμνίου**  
Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 003577201000

---

**ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΤΟΥ ΑΠΟ 7 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2015 ΚΟΙΝΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ ΣΥΜΒΑΣΗΣ  
ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**

---

**1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ**

1.1 Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών «Viohalco SA» (Viohalco ή η Απορροφώσα Εταιρεία), «ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ΕΛΒΑΛ), «ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» (ΔΙΑΤΟΥΡ), «ALCOMET Α.Ε. Ανώνυμος Εταιρία Χαλκού και Αλουμνίου» (ALCOMET) και «EUFINA S.A.» (EUFINA και από κοινού με τις ΕΛΒΑΛ, ΔΙΑΤΟΥΡ και ALCOMET, οι Απορροφώμενες Εταιρείες) υπέγραψαν στις 7 Δεκεμβρίου 2015 Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης στο πλαίσιο συναλλαγής στην οποία προβλέπεται ότι η Viohalco θα απορροφήσει τις Απορροφώμενες Εταιρείες με διασυνοριακή συγχώνευση (η Διασυνοριακή Συγχώνευση ή η Συναλλαγή). Το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης περιέχει τους όρους της σχεδιαζόμενης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

1.2 Η παρούσα τροποποίηση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης (η **Τροποποίηση**) καταρτίστηκε από κοινού από τα Διοικητικά Συμβούλια της Viohalco και των Απορροφώμενων Εταιρειών (από κοινού, οι **Συγχωνευόμενες Εταιρείες**).

1.3 Όροι με χρήση κεφαλαίων γραμμάτων που χρησιμοποιούνται και δεν ορίζονται στην Τροποποίηση θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στο Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης.

## **2. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ**

2.1 Το ποσό του μη διανεμόμενου αποθεματικού που θα δημιουργηθεί, ίσο προς την αξία των 12.224.915 ιδίων μετοχών της Viohalco που θα αποκτηθούν από τη Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, ως αναφέρεται στον όρο 5.4.2 («Ακύρωση ιδίων μετοχών») του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης, πρέπει να διορθωθεί σε Ευρώ 27.382.429,84, που αντιστοιχεί στην λογιστική αξία των 12.224.915 ιδίων μετοχών της Viohalco.

2.2 Ενόψει τούτων, τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευομένων Εταιρειών τροποποιούν με την παρούσα τον όρο 5.4.2 («Ακύρωση ιδίων μετοχών») του ανωτέρω Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης ως εξής:

### **«5.4.2 Ακύρωση ιδίων μετοχών**

Η ΔΙΑΤΟΥΡ κατέχει σήμερα 1.574.542 μετοχές (0,68%) στη Viohalco, η ALCOMET κατέχει σήμερα 1.641.177 μετοχές (0,70%) στη Viohalco και η EUFINA κατέχει σήμερα 9.009.196 μετοχές (3,86%) στη Viohalco. Επομένως, με δεδομένο ότι μία από τις συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης είναι ότι η Viohalco θα αποκτήσει όλο το ενεργητικό των Απορροφώμενων Εταιρειών, η Viohalco θα αποκτήσει συνολικά 12.224.915 ίδιες μετοχές (οι οποίες αντιστοιχούν στο άθροισμα 1.574.542 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από τη ΔΙΑΤΟΥΡ, 1.641.177 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από την ALCOMET και 9.009.196 ιδίων μετοχών που θα αποκτηθούν από τη EUFINA). Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των 12.224.915 μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή Ευρώ 27.382.429,84 με αφαίρεση από τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέον. Θα προταθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco η άμεση ακύρωση αυτών των μετοχών (ιδίων) και ο καταλογισμός της ακύρωσης αυτής στο μη διανεμόμενο αποθεματικό που δημιουργήθηκε.»

## **3. ΔΙΑΦΟΡΑ**

3.1 Όλοι οι άλλοι όροι του από 7 Δεκεμβρίου 2015 Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης παραμένουν ως έχουν.

Η παρούσα Τροποποίηση υπεγράφη στις 18 Δεκεμβρίου 2015 σε δεκαεπτά πρωτότυπα, εκ των οποίων έντεκα είναι στη Γαλλική γλώσσα και έξι στην Ελληνική γλώσσα. Πέντε πρωτότυπα στη Γαλλική γλώσσα θα κατατεθούν στο φάκελο που τηρεί η Απορροφώσα Εταιρεία στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, ένα πρωτότυπο στην Ελληνική γλώσσα θα κατατεθεί στο Υπουργείο Οικονομίας, Ανάπτυξης & Τουρισμού, ένα πρωτότυπο στη Γαλλική γλώσσα θα κατατεθεί στο Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών του

Λουξεμβούργου και θα δημοσιευθεί στο Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations στο Λουξεμβούργο και από ένα πρωτότυπο στη Γαλλική γλώσσα και στην Ελληνική γλώσσα θα κρατήσει η κάθε μία Συγχωνευόμενη Εταιρία.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρίας, Viohalco SA

Jacques Moulart

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, ΕΛΒΑΛ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, δυνάμει της από 18 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

Δημήτριος Κυριακόπουλος

Λάμπρος Βαρούχας

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, ΔΙΑΤΟΥΡ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, δυνάμει της από 18 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

Γεώργιος Στεργιόπουλος

Χαράλαμπος Παπανικολάου

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, ALCOMET Α.Ε. Ανώνυμος Εταιρία Χαλκού και Αλουμινίου, δυνάμει της από 18 Δεκεμβρίου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

Χαράλαμπος Παπανικολάου

Θεόδωρος Βαλμάς

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, EUFINA S.A.

Jacques Moulart