

**ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ
ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.
Λεωφόρος Μεσογείων 2-4
11527 Αθήνα (Ελλάδα)
ΓΕΜΗ 231201000**

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. 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 ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (στο εξής **Βιοχάλκο Ελληνική**) ετοίμασε την παρούσα έκθεση ενόψει της σχεδιαζόμενης συναλλαγής (η «**Συναλλαγή**»), η οποία περιλαμβάνει:

(i) Αφενός την απορρόφηση μέσω διασυνοριακής συγχώνευσης (η «**Διασυνοριακή Συγχώνευση**») της Βιοχάλκο Ελληνική από την VIOHALCO SA (στο εξής **Viohalco**), Ανώνυμη Εταιρεία, 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), και

(ii) Αφετέρου την απορρόφηση από τη Viohalco μέσω εθνικής συγχώνευσης (η «**Εθνική Συγχώνευση**») της εταιρείας Compagnie Financière et de Développement SA (σε σύντμηση Cofidin SA), ανώνυμη εταιρεία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, εδρεύει στις Βρυξέλλες, avenue Marnix 30, 1000 και είναι καταχωρημένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 416.051.707 RPM (Βρυξέλλες), (στο εξής **Cofidin**).

Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι μητρική εταιρεία ομίλου εταιρειών που δραστηριοποιούνται στους τομείς παραγωγής, επεξεργασίας και εμπορίας χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου. Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Cofidin δραστηριοποιείται στις επενδύσεις σε κινητές αξίες και χρηματοπιστωτικά μέσα. Οι βασικές της επενδύσεις είναι συμμετοχές στη Βιοχάλκο Ελληνική και σε θυγατρικές αυτής.

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

Η παρουσίαση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης περιλαμβάνεται στο από 16 Σεπτεμβρίου 2013 Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης που καταρτίστηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια της Βιοχάλκο Ελληνική και της Viohalco και το οποίο επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα 1.

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα λάβει χώρα με βάση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) της 30/6/2013 της Βιοχάλκο Ελληνική και Viohalco, οι οποίες επισυνάπτονται στην παρούσα ως Παράρτημα 2.

2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ

Σύμφωνα με την εφαρμοστέα Ελληνική και Βέλγικη νομοθεσία, η Βιοχάλκο Ελληνική και η Viohalco επέλεξαν το διορισμό κοινού εμπειρογνώμονα, ο οποίος θα καταρτίσει την ειδική έκθεση που προβλέπεται από τα άρθρα 6 του νόμου 3777/2009 και 772/9, §1 του Βελγικού Κώδικα Εταιρειών (ΒΚΕ) για κάθε μία από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

Προς το σκοπό αυτό, οι συγχωνευόμενες εταιρείες ζήτησαν από τον Πρόεδρο του Εμποροδικείου Βρυξελλών τον διορισμό της Ελεγκτικής Εταιρείας Luc Callaert BVBA, Ελεγκτής Επιχειρήσεων (Reviser d' entreprises), σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009 και το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ. Ο διορισμός παρεσχέθη σύμφωνα με διάταξη του Προέδρου του Εμποροδικείου Βρυξελλών της 31^{ης} Ιουλίου 2013.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Βιοχάλκο Ελληνική και της Viohalco ενέκριναν τις προπαρασκευαστικές ενέργειες για το διορισμό της εταιρείας Luc Callaert BVBA, Ελεγκτής Επιχειρήσεων, (Reviser d' entreprises), ως κοινού εμπειρογνώμονα με τις από 13 και 16 Σεπτεμβρίου 2013 αντίστοιχες αποφάσεις τους.

Η εταιρεία Luc Callaert BVBA, Ελεγκτής Επιχειρήσεων, (Reviser d' entreprises), εξέδωσε την από 17 Σεπτεμβρίου 2013 έκθεσή της επί του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 6 του νόμου 3777/2009 και το άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ, της οποίας τα συμπεράσματα είναι τα εξής:

«Ως συμπέρασμα της εργασίας μας που πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις προδιαγραφές του Βελγικού Ινστιτούτου Ελεγκτών Εταιριών και περιγράφηκε παραπάνω στην έκθεσή μας, πιστοποιούμε ότι:

Κατά την άποψή μας

- η σχέση ανταλλαγής μετοχών της απορροφώσας και της απορροφώμενης εταιρείας είναι δίκαιη και εύλογη
- οι μέθοδοι αποτίμησης που εφαρμόστηκαν και η σχετική στάθμιση που δόθηκε στις διάφορες μεθόδους είναι κατάλληλες για τη προτεινόμενη συγχώνευση
- οι τιμές αποτίμησης της ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ που εκτιμάται σε 1.095.112.760 Ευρώ και της VIOHALCO SA που εκτιμάται σε 56.647 Ευρώ είναι κατάλληλες και αντιστοιχούν στον αριθμό και την αξία των μετοχών που θα εκδοθούν

- δεν πρόέκυψαν δυσκολίες κατά την αποτίμηση
- το κοινό σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης που θα κατατεθεί, περιέχει τις πληροφορίες που απαιτούνται από το νόμο. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο κοινό σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης είναι ορθές και ανταποκρίνονται στη πραγματικότητα.
- Δεν έχει περιέλθει σε γνώση μας γεγονός μεταγενέστερο της ημερομηνίας του κοινού σχεδίου συγχώνευσης που θα μπορούσε να επηρεάσει τη σχέση ανταλλαγής μετοχών.»

3. ΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΤΥΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

3.1 Σκεπτικό της Συναλλαγής

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση και η Εθνική Συγχώνευση θα πρέπει να εξεταστούν από κοινού προκειμένου να παράσχουν μία ολοκληρωμένη θεώρηση της Συναλλαγής, της οποίας αποτελούν μέρη. Γι' αυτό το λόγο συστήνεται στους μετόχους να διαβάσουν την παρούσα έκθεση μαζί με τη σχετική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Viohalco για την Εθνική Συγχώνευση.

Το σκεπτικό της Συναλλαγής βασίζεται επί δύο κυρίων σκέψεων:

- Την εισαγωγή της μητρικής εταιρείας συμμετοχών του ομίλου εταιρειών Viohalco στην οργανωμένη αγορά Euronext Brussels και
- Την ενίσχυση της κεφαλαιακής δομής της μητρικής εταιρείας συμμετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι η εισαγωγή της Viohalco σε οργανωμένη αγορά και η ακόλουθη απορρόφηση της Βιοχάλκο Ελληνική και της Cofidin θα είναι επωφελείς για διάφορους λόγους. Ο σημαντικότερος εξ αυτών είναι ότι το Χρηματιστήριο Αθηνών είναι μία αγορά με σημαντικά μικρότερο βάθος σε σχέση με τις πιο ώριμες Ευρωπαϊκές και παγκόσμιες οργανωμένες αγορές. Εξαιτίας της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, ο όγκος των συναλλαγών των εισηγμένων σε αυτό εταιρειών είναι γενικά χαμηλός και γι' αυτό το λόγο οι μετοχές των εν λόγω εταιρειών ενδέχεται να θεωρηθεί ότι συνεπάγονται μεγαλύτερο κίνδυνο από αυτόν που πραγματικά φέρουν. Επιπροσθέτως, το Χρηματιστήριο Αθηνών υποβαθμίστηκε πρόσφατα στο δείκτη της Morgan Stanley Capital International στο επίπεδο της αναδυόμενης αγοράς. Εκτός των μακροοικονομικών σκέψεων, οι πωλήσεις του ομίλου Βιοχάλκο στην Ευρώπη (εκτός Ελλάδας) αποτελούν το 70% των ενοποιημένων πωλήσεων του ομίλου Βιοχάλκο το 2012, ενώ οι αντίστοιχες πωλήσεις εντός Ελλάδας το 14%.

Για τους παραπάνω λόγους, το Διοικητικό Συμβούλιο της Βιοχάλκο Ελληνική θεωρεί ότι η σχεδιαζόμενη Συναλλαγή θα καταστήσει τον όμιλο εταιρειών Viohalco περισσότερο ορατό

στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και στους επενδυτές, θα βελτιώσει την εικόνα του ως επενδυτική επιλογή και θα διευρύνει τις δυνατότητες πρόσβασής του σε διάφορες μορφές χρηματοδότησης.

Επιπρόσθετα, η απορρόφηση της Cofidin από την Viohalco θα ενισχύσει την κεφαλαιακή δομή της Viohalco καθώς η Cofidin είναι κυρία σημαντικών περιουσιακών στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων μετρητών, και θα αυξήσει τη συμμετοχή της Viohalco σε διάφορες θυγατρικές στις οποίες τόσο η Βιοχάλκο Ελληνική όσο και η Cofidin διατηρούν συμμετοχές.

Με την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, η Viohalco θα καταστεί η μητρική εταιρεία ενός ομίλου εταιρειών, οι οποίες θα δραστηριοποιούνται στους ακόλουθους τομείς: παραγωγή, επεξεργασία και εμπορία χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου. Η αναδιοργάνωση θα βελτιώσει τις προοπτικές του ομίλου Viohalco και θα είναι καταλυτική για την αποτελεσματική υλοποίηση των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επενδυτικών σχεδίων των Ελληνικών βιομηχανικών θυγατρικών του ομίλου.

3.2 Όροι της Διασυννοριακής Συγχώνευσης

3.2.1 Συνέπειες Διασυννοριακής Συγχώνευσης

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση με απορρόφηση θα υλοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και των άρθρων 772/1 και επόμενα του ΒΚΕ. Το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της Βιοχάλκο Ελληνική θα μεταβιβαστεί στην Viohalco μετά τη λύση χωρίς εκκαθάριση της Βιοχάλκο Ελληνική.

Σημειώνεται ότι η Viohalco έχει συστήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα, με την επωνυμία «Erasmus International S.A. Ελληνικό Υποκατάστημα» που εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφόρος Μεσογείων 2-4, 115 27, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ):126701201001 (το «**Ελληνικό Υποκατάστημα**»). Σε συνέχεια της αλλαγής επωνυμίας της απορροφώσας εταιρείας από «Erasmus International SA» σε «Viohalco SA», το Ελληνικό Υποκατάστημα πριν την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης θα μετονομαστεί σε «Viohalco SA Ελληνικό Υποκατάστημα». Μετά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα συνεχίσει τις εργασίες της Βιοχάλκο Ελληνική χωρίς καμία αλλαγή, ενώ το ενεργητικό και παθητικό της Βιοχάλκο Ελληνική (συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών της) θα μεταβιβαστεί στο Ελληνικό Υποκατάστημα.

3.2.2 Σχέση ανταλλαγής και διάσπαση (split) μετοχής

Για τη διευκόλυνση της Συναλλαγής προς όφελος των μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική προτείνεται όπως, στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δοθεί μία μετοχή της

Viohalco σε ανταλλαγή μίας μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική, χωρίς πρόσθετη καταβολή μετρητών, ήτοι οι παλαιοί μέτοχοι της Βιοχάλκο Ελληνική για κάθε μία (1) μετοχή που κατέχουν, θα λάβουν μία (1) νέα μετοχή που θα εκδώσει η Viohalco λόγω της αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης.

Με την ανταλλαγή μίας μετοχής της Viohalco για κάθε μετοχή της Βιοχάλκο Ελληνική, οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco θα υποστούν οικονομική ζημία, δεδομένου ότι η σημερινή αξία της μετοχής της Viohalco έχει μεγαλύτερη αξία από αυτήν της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική. Προς αποφυγή της ανωτέρω συνέπειας, το σημερινό μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco θα επανακαθοριστεί με διάσπαση της μετοχής της (split) πριν τη διεξαγωγή των αντίστοιχων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των Viohalco και Βιοχάλκο Ελληνική, που θα εγκρίνουν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση. Η διάσπαση (split) της μετοχής θα υπολογιστεί με βάση τις σχετικές αξίες της Viohalco και της Βιοχάλκο Ελληνική, όπως ορίζεται στον όρο 3.5 κατωτέρω, και συνεπώς θα οδηγήσουν σε διάσπαση με συντελεστή 17,66611873.

3.2.3 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αριθμού μετοχών της Viohalco μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Viohalco κατά ποσό Ευρώ 59.842.227,30, έτσι ώστε το σημερινό μετοχικό της κεφάλαιο εκ Ευρώ 61.500 να αυξηθεί σε Ευρώ 59.903.727,30, με την έκδοση 199.474.091 νέων μετοχών υπέρ των μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική, έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός μετοχών της Viohalco να ανέλθει σε 199.484.956 μετοχές σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής (οι «**Νέες Μετοχές**»).

Επειδή η Βιοχάλκο Ελληνική θα κατέχει 7.031 μετοχές στην Viohalco μετά τη διάσπαση (split) της μετοχής της που αναφέρεται στα άρθρα 3.2.2 και 3.5.1(ii), (που αντιστοιχούν σε 398 μετοχές που ήδη κατέχει στην Viohalco), η Viohalco θα αποκτήσει 7.031 ίδιες μετοχές ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή Ευρώ 39.800, 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.

Λαμβάνοντας υπόψη: (i) τη διάσπαση(split) της μετοχής της που αναφέρεται στα άρθρα 3.2.2 και 3.5.1(ii), (ii) την έκδοση των Νέων Μετοχών, (iii) την ακύρωση των μετοχών της

Viohalco, που αποκτήθηκαν από τη Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση, θα ανέρχεται σε Ευρώ 59.903.727,30 διαιρούμενο σε 199.477.925 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

Περισσότερες πληροφορίες για τον υπολογισμό της σχέσης ανταλλαγής της Διασυνοριακής Συγχώνευσης περιέχονται στον όρο 3.5 κατωτέρω.

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.

3.3 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 και του άρθρου 772/1 και επόμενα του ΒΚΕ.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική που θα αποφασίσει για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι προγραμματισμένη να λάβει χώρα στις ή περί την 12^η Νοεμβρίου 2013. Για την έγκριση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική απαιτείται:

(i) Απαρτία ίση με τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 33§3 του Καταστατικού της.

(ii) Πλειοψηφία ίση με το 75% των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 34§2 του Καταστατικού της.

Για την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης απαιτείται και ανάλογη απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Viohalco.

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 Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας το πιστοποιητικό του άρθρου 9 του νόμου 3777/2009, με το οποίο θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυνοριακής Συγχώνευσης και (ii) πέραν της λήψεως του παραπάνω πιστοποιητικού, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

3.4 Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης

3.4.1 Νομικές Συνέπειες

Με την ολοκλήρωσή της, η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα παράγει τα νομικά αποτελέσματα που ορίζονται στο άρθρο 12 του νόμου 3777/2009 και στο άρθρο 772/3 του ΒΚΕ. Με τη λύση της Βιοχάλκο Ελληνική χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάρισή της, το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της θα μεταβιβαστεί στην Viohalco. Η Viohalco θα υποκαταστήσει αυτοδικαίως την Βιοχάλκο Ελληνική σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της. Ως συνέπεια της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Βιοχάλκο Ελληνική θα πάψει να υφίσταται.

Σύμφωνα με το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης, όλες οι πράξεις και συναλλαγές της Βιοχάλκο Ελληνική θεωρούνται από λογιστικής απόψεως ότι γίνονται για λογαριασμό της Viohalco από την 1^η Ιουλίου 2013.

Ταυτόχρονα με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα προσαρτήσει ολόκληρο το ενεργητικό και παθητικό της που έλαβε από τη Βιοχάλκο Ελληνική στο Ελληνικό Υποκατάστημα.

3.4.2 Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για τους μετόχους

Ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης οι μέτοχοι της Βιοχάλκο Ελληνική θα καταστούν μέτοχοι της Viohalco. Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική σε αποϋλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική μέσω του Euroclear 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 σημερινές μερίδες του Συστήματος Άυλων Τίτλων (**ΣΑΤ**) των παλαιών μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική. 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 δοθούν στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική 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 Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) 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 της Βιοχάλκο Ελληνική είναι επιβαρυμένες με νομικά βάρη, η παράδοση Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή των μετοχών αυτών θα γίνει μόνο μέσω της ΕΧΑΕ και οι Νέες Μετοχές που θα δοθούν από την Viohalco στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική θα είναι επιβαρυμένες 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 της Βιοχάλκο Ελληνική 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 ανακοινώσει η Βιοχάλκο Ελληνική. Έντυπα που θα ληφθούν μετά την ημερομηνία αυτή, δεν έχουν συμπληρωθεί πλήρως ή περιέχουν λάθη ή παραλείψεις 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.

Η ανωτέρω περιγραφή για την έκδοση και διανομή των Νέων Μετοχών στους παλαιούς μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική μπορεί να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω με βάση την οριστικοποίηση της πρακτικής υλοποίησης της Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Η Viohalco και η Βιοχάλκο Ελληνική θα θέσουν εγκαίρως στη διάθεση του κοινού κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία μέσω των ιστότοπών τους.

Οι πρώην μέτοχοι της Βιοχάλκο Ελληνική θα δικαιούνται να συμμετέχουν στα κέρδη της Viohalco κάθε οικονομικό έτος περιλαμβανομένου του έτους που λήγει την 31^η Δεκεμβρίου του 2013.

3.4.3 Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για τους εργαζόμενους

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των υπαλλήλων της Βιοχάλκο Ελληνική και της Viohalco. Η Βιοχάλκο Ελληνική σήμερα απασχολεί 2 υπαλλήλους, οι οποίοι θα μεταφερθούν στην Viohalco. Οι υπάλληλοι αυτοί θα απασχοληθούν στο Ελληνικό Υποκατάστημα της Viohalco με όλα τα δικαιώματά τους και τους ίδιους όρους απασχόλησης.

3.4.4 Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για τους πιστωτές

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, οι πιστωτές της Βιοχάλκο Ελληνική 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 Βιοχάλκο Ελληνική, 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 ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής 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 Βιοχάλκο Ελληνική 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 Βιοχάλκο Ελληνική, 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 Διασυνοριακής 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 Διασυνοριακής 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 Βιοχάλκο Ελληνική, 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.

3.4.5 Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για την ακίνητη περιουσία

Εμπράγματα δικαιώματα επί ακίνητης περιουσίας της Βιοχάλκο Ελληνική 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.

3.4.6 Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για τα δικαιώματα πνευματικής και βιομηχανικής ιδιοκτησίας

Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι κυρία των ακόλουθων εμπορικών σημάτων:

- VIOHALCO με αριθμό σήματος 195957
- BIOΧΑΛΚΟ με αριθμό σήματος 195956
- RIVERWEST με αριθμό σήματος 210316.

Τα ανωτέρω εμπορικά σήματα μεταβιβάζονται στην Viohalco. Η μεταβίβαση αυτή θα αποκτήσει ισχύ έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

3.5 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 προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής

3.5.1 Μετοχικό κεφάλαιο των συγχωνευομένων εταιρειών.

(i) Βιοχάλκο Ελληνική

Το μετοχικό κεφάλαιο της Βιοχάλκο Ελληνική ανέρχεται σε Ευρώ 59.842.227,30 διαιρούμενο σε 199.474.091 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,30 εκάστης. Οι μετοχές έχουν εκδοθεί ως κοινές ανώνυμες μετοχές. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Βιοχάλκο Ελληνική έχει μόνο μία κατηγορία μετοχών.

(ii) Viohalco

Το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco ανέρχεται σε Ευρώ 61.500, διαιρούμενο σε 615 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι μετοχές που έχουν εκδοθεί πριν από τη Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι ονομαστικές. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Viohalco έχει μόνο μία κατηγορία μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Viohalco θα υποβάλλει προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της, που θα συγκληθεί πριν την 31/10/2013 (και σε κάθε περίπτωση πριν από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα εγκρίνει τη Διασυνοριακή Συγχώνευση) πρόταση για διάσπαση (split) της μετοχής της Viohalco με συντελεστή 17,66611873, το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί ο αριθμός των μετοχών της Viohalco από 615 σε 10.865 (με στρογγυλοποίηση προς τα άνω στον αμέσως υψηλότερο ακέραιο αριθμό), με ισχύ πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι κυρία 398 μετοχών από τις συνολικά 615 μετοχές της Viohalco, οι οποίες θα διασπαστούν σε 7.031 μετοχές ως αποτέλεσμα της διάσπασης (split) της μετοχής.

3.5.2 Μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής

(i) Viohalco

Η αξία της Viohalco καθορίστηκε με βάση την καθαρή της θέση στο ποσό των Ευρώ 59.647 κατά την 30^η Ιουνίου 2013. Δεδομένου, ότι το μοναδικό περιουσιακό στοιχείο της Viohalco είναι το μετοχικό κεφάλαιο της σύστασής της, μείον τα έξοδα σύστασης, η αξία της είναι πολύ μικρή σε σχέση με την αξία της Βιοχάλκο Ελληνική.

(ii) Βιοχάλκο Ελληνική

Επειδή η Βιοχάλκο Ελληνική είναι εισηγμένη εταιρεία, η αποτίμησή της προσδιορίστηκε με βάση: α) την εκτιμώμενη αξία λαμβάνοντας υπόψη τη μέθοδο υπολογισμού της προεξόφλησης ταμειακών ροών (η **Μέθοδος DCF**), η οποία αποτελεί την κύρια μέθοδο αποτίμησης για τους τρεις βασικούς ομίλους εταιρειών δηλ. ΕΛΒΑΛ, ΧΑΛΚΟΡ και ΣΙΔΕΝΟΡ, και τη μέθοδο της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης (η **Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης**), η οποία χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των λιγότερο σημαντικών εταιρειών και β) τη χρηματιστηριακή αξία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο ανάλυσης της χρηματιστηριακής αξίας η οποία εφαρμόζεται στην αξία της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική (η **Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας**) .

Κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου της Βιοχάλκο Ελληνική η πλέον ακριβής και σχετική μέθοδος αποτίμησης της Βιοχάλκο Ελληνική είναι η Μέθοδος DCF, η οποία αποτιμά την εσωτερική αξία της εταιρείας ως το άθροισμα της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που προέρχονται από τις προβλέψεις των επιχειρηματικών σχεδίων και της υπολειμματικής αξίας. Πρέπει να τονιστεί ότι για τις λιγότερο σημαντικές θυγατρικές της Βιοχάλκο Ελληνική η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης προτείνεται να εφαρμοστεί αφού γίνουν οι κατάλληλες προσαρμογές (όπου αυτό απαιτείται).

Η Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας βασίζεται στην ανάλυση των ιστορικών τιμών διαπραγμάτευσης των μετοχών μιας εταιρείας στα σχετικά χρηματιστήρια που αυτές διαπραγματεύονται πριν την ημερομηνία αποτίμησής τους. Στην περίπτωση της Βιοχάλκο Ελληνική, ο συνδυασμός της Μεθόδου DCF και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας επιτρέπει να ληφθεί υπόψη και να προσμετρηθεί η επίδραση στην τιμή της μετοχής της Ελληνικής κρατικής κρίσης και του αυξημένου θεωρούμενου Ελληνικού κινδύνου που επηρεάζουν την αποτίμηση της Βιοχάλκο Ελληνική και των θυγατρικών της.

Τα αποτελέσματα των δύο αυτών μεθόδων σταθμίστηκαν δίνοντας βαρύτητα 60% στη Μέθοδο DCF / Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και 40% στη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας ώστε να προσδιορισθεί η τελική αποτίμηση της Βιοχάλκο Ελληνική. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να δώσει μικρότερη βαρύτητα στη μέθοδο αποτίμησης που βασίζεται στη χρηματιστηριακή αξία λόγω του ότι οι μετοχές της Βιοχάλκο Ελληνική παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις τα τελευταία έτη.

Οι ακόλουθες παράγραφοι περιγράφουν τις ανωτέρω μεθόδους.

- Αποτίμηση της Βιοχάλκο Ελληνική βάσει της Μεθόδου DCF / Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Η Βιοχάλκο Ελληνική, ως εταιρεία συμμετοχών, διατηρεί και αξιοποιεί αριθμό περιουσιακών στοιχείων εστιάζοντας σε περιορισμένο αριθμό συμμετοχών πρώτης κατηγορίας. Ως αποτέλεσμα η εκτιμώμενη αξία αποτελεί σημαντικό κριτήριο για την αποτίμηση των επιδόσεων και της απόδοσης προς τους μετόχους.

Η εκτιμώμενη αξία είναι αποτέλεσμα της εφαρμογής της Μεθόδου DCF κυρίως για τους τρεις βασικούς ομίλους εταιρειών. Με βάση την μέθοδο αποτίμησης DCF, η αξία των μετοχών κάθε εταιρείας υπολογίζεται με βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένονται σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο της κάθε εταιρείας. Οι ταμειακές ροές υπολογίζονται χρησιμοποιώντας την μέθοδο του Μέσου Σταθμισμένου Κόστους Κεφαλαίου

(WACC) που αποτυπώνει την οικονομική διάρθρωση της κάθε εταιρείας και τον κίνδυνο που σχετίζεται με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται, μετά την αφαίρεση του καθαρού δανεισμού (Net Debt). Για άλλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβανομένων και των μη λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (για παράδειγμα ακίνητη περιουσία) η εκτιμώμενη αξία θα είναι αποτέλεσμα εφαρμογής της μεθοδολογίας της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης ή θα είναι αποτέλεσμα αποτιμήσεων πιστοποιημένων εκτιμητών ακινήτων.

Η συνεισφορά στην αξία της Βιοχάλκο Ελληνική κάθε συμμετοχής της σε συγκεκριμένους ομίλους εταιρειών / περιουσιακά στοιχεία με βάση τη Μέθοδο DCF, και όπου είναι κατάλληλο, τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης αναφέρεται περιληπτικά κατωτέρω:

Περιουσιακά στοιχεία	Αξία συμμετοχής (Ευρώ)
Όμιλος Elval	490.228.206
Όμιλος Sidenor	306.066.223
Όμιλος Halcor	155.458.869
Noval	81.434.870
Λοιπά στοιχεία – Λειτουργικά ⁽¹⁾	118.740.825
Λοιπά στοιχεία – Μη Λειτουργικά	98.773.558
Εκτιμώμενη αξία Βιοχάλκο Ελληνική	1.250.702.551
Αριθμός μετοχών	199.474.091

(1) Περιλαμβάνει την αξία των Alcomet, Diatour και λοιπών λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων

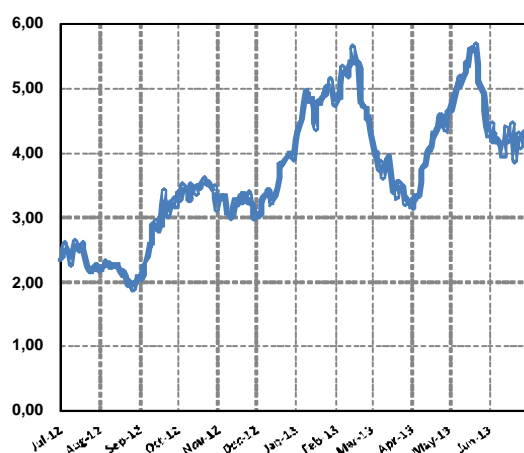
Με βάση τα αποτελέσματα των αποτιμήσεων που αναφέρονται ανωτέρω, η αξία της Βιοχάλκο Ελληνική ανέρχεται σε Ευρώ 1.250.702.551 ή Ευρώ 6,27 ανά μετοχή κατά την 30^η Ιουνίου 2013.

- Αποτίμηση της Βιοχάλκο Ελληνική βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική και τον καθορισμό ενός εύρους χρηματιστηριακών αξιών, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποίησε το μέσο όρο του σταθμισμένου όγκου ανά ημέρες διαπραγμάτευσης του τελευταίου ενός, τριών και έξι μηνών. Κατά τους τελευταίους έξι μήνες έως την 30^η Ιουνίου

2013, η χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική κινήθηκε μεταξύ της ελάχιστης αξίας των Ευρώ 3,14 (στις 2 Απριλίου 2013) και της μέγιστης αξίας των Ευρώ 5,70 (στις 22 Μαΐου 2013).

Με βάση την ανάλυση της εξέλιξης της τιμής της μετοχής κατά τους τελευταίους έξι μήνες, το εύρος των εφαρμοστέων τιμών αγοράς βρίσκεται μεταξύ Ευρώ 4,18 και Ευρώ 4,41 με κεντρική τιμή τα Ευρώ 4,32.



Τιμή Spot 28.06.2013: €4,34
Ελάχιστη αξία: €3,14 2/4/2013
Μέγιστη αξία: €5,70 22/5/2013

Μέση τιμή σταθμισμένου όγκου

1-μήνας €4,18
3-μήνες €4,38
6-μήνες €4,41

Εύρος τιμών αγοράς: €4,18 - €4,41

Κεντρική τιμή: €4,32

Με βάση τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, η αξία της Βιοχάλκο Ελληνική ανέρχεται σε Ευρώ 861.728.073, μέσω του πολλαπλασιασμού της κεντρικής αξίας της μετοχής εκ Ευρώ 4,32 με το συνολικό αριθμό των μετοχών της εκ 199.474.091.

- Προκύπτουσα αποτίμηση της Βιοχάλκο Ελληνική

Όπως προκύπτει από τον ακόλουθο πίνακα, με βάση το συνδυασμό των αποτελεσμάτων των δύο μεθόδων που αναφέρονται ανωτέρω, η αξία της Βιοχάλκο Ελληνική ανέρχεται σε Ευρώ 1.095.112.760 ή Ευρώ 5,49 ανά μετοχή.

Μέθοδος Αποτίμησης	Εκτιμώμενη αξία(€)	Στάθμιση	Σταθμισμένη αξία(€)
DCF / ΜΑΚΘ	1.250.702.551	60%	750.421.531
Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας	861.728.073	40%	344.691.229
Σύνολο		100%	1.095.112.760

Μέθοδος Αποτίμησης	Εκτιμώμενη αξία μετοχής (€)	Στάθμιση	Σταθμισμένη αξία μετοχής (€)
DCF / ΜΑΚΘ	6,27	60%	3,76

Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας	4,32	40%	1,73
Σύνολο		100%	5,49

“ΜΑΚΘ”: Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

- Μέθοδοι που δεν χρησιμοποιήθηκαν

Οι παρακάτω μέθοδοι δεν επελέγησαν για τον προσδιορισμό της αξίας της Βιοχάλκο Ελληνική και της σχέσης ανταλλαγής μετοχών στη Διασυνοριακή Συγχώνευση: (i) η μέθοδος που βασίζεται στην παράθεση συγκρίσιμων πολλαπλασίων (listing of comparable multiples) (ii) η μέθοδος που βασίζεται σε πολλαπλάσια συναλλαγών (transaction multiples). Αυτές οι μέθοδοι δεν θεωρήθηκαν σχετικές με το σκοπό της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για διάφορους λόγους, μεταξύ των οποίων οι ακόλουθοι:

- Είναι δύσκολο να καταρτιστεί αντιπροσωπευτικό και επαρκές δείγμα σύγκρισης που απαρτίζεται από συγκρίσιμες εταιρείες ως προς το μέγεθος, τις αγορές, το εύρος των προϊόντων και τις χώρες δραστηριοποίησης και
- Οι ανωτέρω μέθοδοι αδυνατούν να λάβουν υπόψη την επίδραση της κρατικής κρίσης και το υψηλό κόστος μετοχικού κεφαλαίου στην Ελληνική οικονομία.

3.5.3 Δυσκολίες που ανέκυψαν κατά τον προσδιορισμό της αξίας των συγχωνευόμενων εταιρειών και της σχέσης ανταλλαγής.

Καμία ειδικότερη δυσκολία δεν ανέκυψε κατά τον προσδιορισμό από το Διοικητικό Συμβούλιο της αξίας των συγχωνευόμενων εταιρειών και της σχέσης ανταλλαγής.

3.5.4 Αποτίμηση Βιοχάλκο Ελληνική και Viohalco, σχέση ανταλλαγής και διάσπαση (split) μετοχής

Με βάση τις Μεθόδους Αποτίμησης που αναφέρονται παραπάνω, οι αντίστοιχες αξίες της Βιοχάλκο Ελληνική και Viohalco την 30^η Ιουνίου 2013 καθορίζονται από τα Διοικητικά τους Συμβούλια για τους σκοπούς της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, ως εξής:

- η αξία της Viohalco καθορίζεται σε Ευρώ 59.647.
- η αξία της Βιοχάλκο Ελληνική καθορίζεται σε Ευρώ 1.095.112.760.

Οι σχετικές αξίες της Viohalco και της Βιοχάλκο Ελληνική σε σχέση με τη συνολική αξία της Viohalco μετά τη Διασυνοριακή συγχώνευση είναι ως εξής: 0,00544635709% για την Viohalco (δηλ. 59.647/1.095.172.407) και 99,99455364291% για τη Βιοχάλκο Ελληνική (δηλ. 1.095.112.760/1.095.172.407). Για τη διευκόλυνση της Συναλλαγής προς όφελος των

μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική προτείνεται όπως, στο πλαίσιο της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, δοθεί μία μετοχή της Viohalco σε ανταλλαγή μίας μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική, χωρίς πρόσθετη καταβολή μετρητών. Με βάση την ανωτέρω αποτίμηση, κάθε μετοχή της Βιοχάλκο Ελληνική αποτιμήθηκε σε Ευρώ 5,49 ανά μετοχή, η οποία αξία ανά μετοχή προκύπτει από τη συνολική αποτίμηση της Βιοχάλκο Ελληνική που καθορίστηκε σε Ευρώ 1.095.112.760 διά του συνόλου των μετοχών της πριν τη Διασυνοριακή συγχώνευση (δηλ. 199.474.091).

Με την ανταλλαγή μίας μετοχής της Viohalco για κάθε μετοχή της Βιοχάλκο Ελληνική, οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco θα υποστούν οικονομική ζημία, δεδομένου ότι η σημερινή αξία της μετοχής της Viohalco έχει μεγαλύτερη αξία από αυτήν της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική. Πράγματι, πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση, κάθε μετοχή της Viohalco είχε αξία Ευρώ 96,9869918699, η οποία αξία ανά μετοχή προκύπτει από τη συνολική αποτίμηση της Viohalco που καθορίστηκε σε Ευρώ 59.647 διά του συνόλου των μετοχών της πριν τη Διασυνοριακή συγχώνευση (δηλ. 615). Προς αποφυγή της ανωτέρω συνέπειας, το σημερινό μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco θα επανακαθοριστεί με διάσπαση της μετοχής της (split) πριν τη διεξαγωγή των αντίστοιχων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των Viohalco και Βιοχάλκο Ελληνική, που θα εγκρίνουν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση. Αυτή η διάσπαση της μετοχής θα υπολογιστεί με βάση συντελεστή 17,66611873, ο οποίος προκύπτει από τη διαίρεση της αξίας ανά μετοχή της Viohalco που καθορίστηκε σε Ευρώ 96,9869918699 διά της αξίας της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική που καθορίστηκε σε Ευρώ 5,49. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί ο αριθμός των μετοχών της Viohalco από 615 σε 10.865 (με στρογγυλοποίηση προς τα άνω στον αμέσως υψηλότερο ακέραιο αριθμό) πριν από τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΛΗΨΕΩΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 5§2 του νόμου 3777/2009, η παρούσα έκθεση θα βρίσκεται στη διάθεση των μετόχων και των εργαζομένων της Βιοχάλκο Ελληνική στα γραφεία αυτής τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα αποφασίσει για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

Αθήνα, 18 Σεπτεμβρίου 2013

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ:

1. Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης
2. (α) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις Βιοχάλκο Ελληνική με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2013

(β) Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις Viohalco με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2013

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1
Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης

VIOHALCO SA

Λεωφόρος Marnix 30
1000 Βρυξέλλες (Βέλγιο)
534.941.439 RPM (Βέλγιο)

**ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.**

Λεωφ.Μεσογείων 2-4
11527 Αθήνα (Ελλάδα)
ΓΕΜΗ 231201000

ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης εκπονήθηκε από κοινού από τα διοικητικά συμβούλια των Εταιρειών Viohalco SA και ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 772/6 του Βελγικού Κώδικα Εταιρειών (ΒΚΕ) και του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με τα άρθρα 68 παρ.2 και 69-77^α του Ελληνικού Κωδικοποιημένου Νόμου (Κ.Ν.) 2190/1920¹.

Η παρούσα Διασυνοριακή Συγχώνευση γίνεται στο πλαίσιο μεγαλύτερης συναλλαγής (η **Συναλλαγή**) στην οποία προβλέπεται ότι η Εταιρεία Viohalco SA, ανώνυμη εταιρεία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους (στο εξής **Viohalco** ή **Απορροφώσα Εταιρεία**) θα απορροφήσει:

(i) Αφενός την εταιρεία ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε., ανώνυμη εταιρεία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους και η οποία εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, 115 27, με αριθμό ΓΕΜΗ 231201000 (στο εξής **Βιοχάλκο Ελληνική** ή **Απορροφώμενη Εταιρεία**), με διασυνοριακή συγχώνευση (η **Διασυνοριακή Συγχώνευση**) και

(ii) Αφετέρου την εταιρεία με την επωνυμία Compagnie Financiere et de Developpement Industriel SA, (σε σύντμηση Cofidin SA), ανώνυμη εταιρεία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους και η οποία εδρεύει στο Βέλγιο, Avenue Marnix 30, 1000

¹ Η Βελγική και Ελληνική Νομοθεσία σχετικά με τις Διασυνοριακές Συγχωνεύσεις ενσωμάτωσαν την Ευρωπαϊκή Οδηγία 2005/56/ΕΚ της 26^{ης} Οκτωβρίου 2005, περί Διασυνοριακών Συγχωνεύσεων.

Βρυξέλλες και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises υπ' αριθμόν 416.051.707 RPM (Βρυξελλών) (στο εξής **Cofidin**) με εθνική Συγχώνευση (Η **Εθνική Συγχώνευση**).

Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι μητρική εταιρεία ομίλου εταιρειών που δραστηριοποιούνται στους τομείς παραγωγής, επεξεργασίας και εμπορίας χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου. Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Cofidin δραστηριοποιείται στις επενδύσεις σε κινητές αξίες και χρηματοπιστωτικά μέσα. Οι βασικές της επενδύσεις είναι συμμετοχές στη Βιοχάλκο Ελληνική και σε θυγατρικές αυτής.

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης θέτει τους όρους και προϋποθέσεις της σχεδιαζόμενης Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την Εθνική Συγχώνευση που αποτελεί μέρος της Συναλλαγής, παραπέμπουμε στο Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης, το οποίο επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1.

2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης θα υποβληθεί προς έγκριση στις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας και την Απορροφώμενης Εταιρείας (από κοινού οι **Συγχωνευόμενες Εταιρείες**), σύμφωνα με το άρθρο 772/11 του ΒΚΕ και το άρθρο 7 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με το άρθρο 72 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920 και θα εγκριθούν σύμφωνα με τις προβλέψεις των καταστατικών τους.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας, 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 Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας το πιστοποιητικό με το οποίο θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυνοριακής Συγχώνευσης (το **Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης**) και (ii) πέραν της λήψεως του παραπάνω πιστοποιητικού, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

Σύμφωνα με το άρθρο 772/7 του ΒΚΕ, το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης, θα καταχωρηθεί στο Μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών και θα δημοσιευτεί στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας τουλάχιστον 6 εβδομάδες πριν τις σχετικές αποφάσεις των αντίστοιχων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας για την προτεινόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ελληνικού Ν. 3777/2009, το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης θα καταχωρηθεί στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Ελληνικού Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρείας για την προτεινόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση και οι σχετικές καταχωρήσεις θα δημοσιευτούν στο Φύλλο Εφημερίδας Κυβερνήσεως σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο. Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής

Συγχώνευσης θα αναρτηθεί στους ιστότοπους της Viohalco και της Βιοχάλκο Ελληνική.

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Απορροφώσα Εταιρεία θα αποκτήσει το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρείας με καθολική διαδοχή και θα υποκατασταθεί αυτοδικαίως στα νόμιμα δικαιώματα και υποχρεώσεις της Απορροφώμενης Εταιρείας. Η Απορροφώμενη Εταιρεία θα λυθεί χωρίς εκκαθάριση.

Η Viohalco ίδρυσε Υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία «Erasmus International SA Ελληνικό Υποκατάστημα» που εδρεύει στην Αθήνα Λεωφόρος Μεσογείων 2-4, ΤΚ 11527, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ):126701201001 (το «**Ελληνικό Υποκατάστημα**»). Σε συνέχεια της αλλαγής επωνυμίας της Απορροφώσας Εταιρείας από «Erasmus International SA» σε «Viohalco SA», το Ελληνικό Υποκατάστημα πριν την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης θα μετονομαστεί σε «Viohalco SA Ελληνικό Υποκατάστημα». Με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα προσαρτήσει στο Ελληνικό Υποκατάστημά όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού που βρίσκονται στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών της) και τα οποία της μεταβίβασε η Απορροφώμενη Εταιρεία, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των άρθρων 1,4 και 5 του Νόμου 2578/1998.

4. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

4.1 Απορροφώσα Εταιρεία

Η Viohalco, είναι Ανώνυμη Εταιρεία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, η έδρα της βρίσκεται Avenue Marnix 30, 1000 Βρυξέλλες και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises υπ αριθμόν 534.941.439 RPM (Βρυξέλλες).

Η Viohalco πρόκειται να εισαχθεί πριν από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των Συγχωνευομένων Εταιρειών που θα εγκρίνουν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση, όπως προβλέπεται στο άρθρο 2 του παρόντος, στο Χρηματιστήριο Euronext στις Βρυξέλλες, έτσι ώστε οι Μέτοχοι της Βιοχάλκο Ελληνική να ανταλλάξουν τις μετοχές τους με μετοχές εταιρείας που είναι εισηγμένη σε χρηματιστήριο.

Το Καταστατικό της Απορροφώσας Εταιρείας θα τροποποιηθεί πριν την 31^η Οκτωβρίου 2013 και πριν την υλοποίηση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης, το άρθρο 2 του καταστατικού της θα περιλαμβάνει το σκοπό της Απορροφώσας Εταιρείας, ο οποίος θα είναι ο εξής:

«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».

4.2 ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Βιοχάλκο Ελληνική, είναι Ανώνυμη Εταιρεία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών η έδρα της βρίσκεται στην Λεωφόρο Μεσογείων 2-4 Αθήνα, ΤΚ 11527 Ελλάς και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ (Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας) με αριθμό 231201000.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της ο σκοπός της Βιοχάλκο Ελληνική είναι:

- Η παραγωγή και κατεργασία κάθε είδους μετάλλου.
- Η κατασκευή από αυτά κάθε μορφής προϊόντων και κάθε τύπου ηλεκτρικών αγωγών και καλωδίων.
- Η συμμετοχή σε επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής και οικονομικής δραστηριότητας συναφούς ή διαφόρου από τις ανωτέρω δραστηριότητες, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

5. ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

5.1 Μετοχικό Κεφάλαιο των Συγχωνευόμενων Εταιρειών

(α) Απορροφώσα Εταιρεία

Το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco ανέρχεται σε Ευρώ 61.500 διαιρούμενο σε 615 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι υφιστάμενες μετοχές πριν από την Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι ονομαστικές. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Viohalco έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Viohalco σχεδιάζει να υποβάλει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco που θα λάβει χώρα πριν την 31 Οκτωβρίου 2013 (και σε κάθε περίπτωση πριν τη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα αποφασίσει τη Διασυνοριακή Συγχώνευση) πρόταση για διάσπαση (split) των μετοχών της, με συντελεστή 17,66611873, που θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί ο αριθμός των μετοχών της Viohalco από 615 σε 10.865 (με στρογγυλοποίηση προς τα άνω στον αμέσως υψηλότερο ακέραιο αριθμό), με ισχύ πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

Η Βιοχάλκο Ελληνική κατέχει 398 από τις 615 μετοχές της Viohalco οι οποίες μετά τη διάσπαση της μετοχής της (split) θα μετατραπούν σε 7.031 μετοχές.

(β) Απορροφώμενη Εταιρεία

Το μετοχικό κεφάλαιο της Βιοχάλκο Ελληνική ανέρχεται σε Ευρώ 59.842.227,30 διαιρούμενο σε 199.474.091 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,30 εκάστης. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ανώνυμες, είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Βιοχάλκο Ελληνική έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

5.2 Μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και για τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών

Επειδή η Βιοχάλκο Ελληνική είναι εισηγμένη εταιρεία συμμετοχών, η αποτίμησή της και η σχέση ανταλλαγής προσδιορίστηκαν με βάση την μέθοδο υπολογισμού της προεξόφλησης ταμειακών ροών (discounted cash flows - DCF) καθώς και με βάση τη μέθοδο ανάλυσης της χρηματιστηριακής αξίας (stock market analysis method).. Η αξία της Viohalco προσδιορίστηκε με βάση την καθαρή της θέση. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής (οι **Μέθοδοι Αποτίμησης**) αναφέρονται λεπτομερώς (i) στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Viohalco που καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 772/8 του ΒΚΕ και (ii) στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Βιοχάλκο Ελληνική που καταρτίστηκε σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ελληνικού νόμου 3777/2009.

Με βάση τις Μεθόδους Αποτίμησης, οι αντίστοιχες αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιρειών στις 30 Ιουνίου 2013 καθορίζονται από τα Διοικητικά τους Συμβούλια για τους σκοπούς της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, ως εξής:

- η αξία της Viohalco καθορίζεται σε Ευρώ 59.647.
- η αξία της Βιοχάλκο Ελληνική καθορίζεται σε Ευρώ 1.095.112.760.

Οι παραπάνω αξίες βασίζονται στην υπόθεση ότι, ουδεμία από τις Viohalco και Βιοχάλκο Ελληνική θα διανείμει μέρισμα ή θα προβεί σε άλλες διανομές προς τους αντίστοιχους μετόχους τους πριν την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

5.3 Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών και διάσπαση (split) μετοχής

Για τη διευκόλυνση της Συναλλαγής προς όφελος των μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική προτείνεται όπως, στο πλαίσιο της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, δοθεί μία μετοχή της Viohalco σε ανταλλαγή μίας μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική, χωρίς πρόσθετη καταβολή μετρητών. Για τους σκοπούς της Διασυνοριακής Συγχώνευσης κάθε μετοχή της Βιοχάλκο Ελληνική αποτιμήθηκε σε Ευρώ 5,49 και η αξία αυτή κάθε μετοχής είναι αποτέλεσμα της συνολικής αποτίμησης της Βιοχάλκο Ελληνική που ανέρχεται σε Ευρώ 1.095.112.760 διά του συνόλου του αριθμού των μετοχών της Βιοχάλκο Ελληνική που έχουν εκδοθεί.

Με την ανταλλαγή μίας μετοχής της Viohalco για κάθε μετοχή της Βιοχάλκο Ελληνική, οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco θα υποστούν οικονομική ζημία, δεδομένου ότι η σημερινή αξία της μετοχής της Viohalco έχει μεγαλύτερη αξία από αυτήν της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική. Προς αποφυγή της ανωτέρω συνέπειας, το σημερινό μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco θα επανακαθοριστεί με διάσπαση της μετοχής της (split) πριν τη διεξαγωγή των αντίστοιχων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των Viohalco και Βιοχάλκο Ελληνική, που θα εγκρίνουν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση. Η διάσπαση (split) της μετοχής θα υπολογιστεί με βάση τις σχετικές αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, όπως ορίστηκαν παραπάνω, και συνεπώς θα οδηγήσουν σε διάσπαση με συντελεστή 17,66611873. Ο συντελεστής προκύπτει από τη διαίρεση (i) της αξίας ανά μετοχή της Απορροφώσας Εταιρείας που καθορίστηκε σε Ευρώ 96,9869918699 διά (ii) της αξίας ανά μετοχή της Βιοχάλκο Ελληνική που καθορίστηκε σε Ευρώ 5,49. Αυτό θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί ο αριθμός των μετοχών της Viohalco από 615 σε 10.865 (με στρογγυλοποίηση προς τα άνω στον αμέσως υψηλότερο ακέραιο αριθμό), πριν από τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

5.4 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αριθμού μετοχών της Viohalco μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Viohalco κατά ποσό Ευρώ 59.842.227,30, έτσι ώστε το σημερινό μετοχικό της κεφάλαιο εκ Ευρώ 61.500 να αυξηθεί σε Ευρώ 59.903.727,30, με την έκδοση 199.474.091 νέων μετοχών, υπέρ των μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική, έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός μετοχών της Viohalco να ανέλθει σε 199.484.956 μετοχές σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής (οι **Νέες Μετοχές**).

Επειδή η Βιοχάλκο Ελληνική θα κατέχει 7.031 μετοχές στην Viohalco, μετά τη διάσπαση της μετοχής της (split) που αναφέρεται στους όρους 5.1 και 5.3 ανωτέρω (που αντιστοιχούν σε 398 μετοχές που ήδη κατέχει στην Viohalco), η Viohalco θα αποκτήσει 7.031 ίδιες μετοχές ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή Ευρώ 39.800 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.

Λαμβάνοντας υπόψη: (i) τη διάσπαση της μετοχής της (split) που αναφέρεται στους όρους 5.1 και 5.3 ανωτέρω, (ii) την έκδοση των Νέων Μετοχών, (iii) την ακύρωση των μετοχών της Viohalco, που αποκτήθηκαν από τη Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση, θα ανέρχεται σε Ευρώ 59.903.727,30 διαιρούμενο σε 199.477.925 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης και την ακύρωση των μετοχών Viohalco που απέκτησε η Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, οι μετοχές της Viohalco θα κατανεμηθούν μεταξύ των σημερινών μετόχων των εταιρειών Viohalco και Βιοχάλκο Ελληνική ως ακολούθως:

- 3.834 μετοχές από το σύνολο των 199.477.925 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση και
- τις υπόλοιπες 199.474.091 μετοχές θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Βιοχάλκο Ελληνική πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση.

6. ΤΡΟΠΟΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας σε απούλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρείας μέσω του Euroclear, 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 σημερινές μερίδες του Συστήματος Άυλων Τίτλων (**ΣΑΤ**) των παλαιών μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική. 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 δοθούν στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική 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 Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) 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 της Βιοχάλκο Ελληνική είναι επιβαρυνμένες με νομικά βάρη, η παράδοση Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή των μετοχών αυτών θα γίνει μόνο μέσω της ΕΧΑΕ και οι Νέες Μετοχές που θα δοθούν από την Viohalco στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική 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 της Βιοχάλκο Ελληνική 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 ανακοινώσει η Βιοχάλκο Ελληνική. Έντυπα που θα ληφθούν μετά την ημερομηνία αυτή, δεν έχουν συμπληρωθεί πλήρως ή περιέχουν λάθη ή παραλείψεις 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.

Η ανωτέρω περιγραφή για την έκδοση και διανομή των Νέων Μετοχών στους παλαιούς μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρείας μπορεί να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω με βάση την οριστικοποίηση της πρακτικής υλοποίησης της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Η Απορροφώμενη Εταιρεία και η Απορροφώσα Εταιρεία θα θέσουν εγκαίρως στη διάθεση του κοινού κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία μέσω των ιστότοπών τους.

7. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των υπαλλήλων των Συγχωνευομένων Εταιρειών. Η Βιοχάλκο Ελληνική σήμερα απασχολεί 2 υπαλλήλους, οι οποίοι θα μεταφερθούν στην Viohalco. Οι υπάλληλοι αυτοί θα απασχοληθούν στο Ελληνικό Υποκατάστημα με όλα τα δικαιώματά τους και τους ίδιους όρους απασχόλησης.

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

Οι πρώην μέτοχοι της Απορροφώμενης Εταιρείας θα δικαιούνται να συμμετάσχουν στα κέρδη της Απορροφώσας Εταιρείας κάθε οικονομικό έτος περιλαμβανομένου του έτους που λήγει την 31^η Δεκεμβρίου 2013.

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

9. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΟΠΟΙΑ ΟΙ ΠΡΑΞΕΙΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΟΤΙ ΓΙΝΟΝΤΑΙ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Από λογιστικής απόψεως όλες οι πράξεις της Απορροφώμενης Εταιρείας θα θεωρούνται ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας Εταιρείας από την 1^η Ιουλίου 2013.

10. ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΕΙ Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 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 Εταιρείας. Η Απορροφώμενη Εταιρεία δεν έχει εκδώσει άλλους τίτλους πλην μετοχών.

11. ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ

Όπως προβλέπεται από τη Βελγική και την Ελληνική νομοθεσία, οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες έχουν δικαίωμα να επιδιώξουν τον διορισμό κοινού Εμπειρογνώμονα για την εκπόνηση της έκθεσης, όπως απαιτείται από το άρθρο 772/9, παρ.1 του ΒΚΕ και του άρθρου 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009.

Προς το σκοπό αυτό, οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες ζήτησαν από τον Πρόεδρο του Εμποροδικείου Βρυξελλών τον διορισμό της Βελγικής Ελεγκτικής Εταιρείας Luc Callaert BVBA, Ελεγκτής Επιχειρήσεων (Reviseur d' entreprises), σύμφωνα με το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ και το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009. Ο διορισμός παρεσχέθη σύμφωνα με διάταξη του Προέδρου του Εμποροδικείου Βρυξελλών της 31^{ης} Ιουλίου 2013.

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 και το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 καθορίζεται σε Ευρώ 20.800 (χωρίς ΦΠΑ) για την κοινή έκθεση που αφορά στην Απορροφώσα Εταιρεία και στην Απορροφώμενη Εταιρεία.

12. ΕΙΔΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΤΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 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 Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας ούτε στον κοινό τους εμπειρογνώμονα που εξετάζει το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

13. ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Το καταστατικό της Απορροφώσας Εταιρείας που θα ισχύει μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση επισυνάπτεται ως Παράρτημα 2 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

14. ΚΑΝΟΝΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΩΝ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Σύμφωνα με το ισχύον Βελγικό και Ελληνικό νομοθετικό πλαίσιο και σύμφωνα με τους κανόνες εκπροσώπησης των εργαζομένων τόσο στην Απορροφώσα Εταιρεία όσο και στην Απορροφώμενη Εταιρεία, η Απορροφώσα Εταιρεία δεν υποχρεούται να θέσει σε κίνηση εν όψει της Διασυνοριακής Συγχώνευσης μηχανισμό συμμετοχής των εργαζομένων κατά την έννοια της Οδηγίας 2005/56/ΕΚ της 26^{ης} Οκτωβρίου 2005.

15. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΜΕΤΑΒΙΒΑΖΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όλα τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρείας, θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα Εταιρεία ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Κατάλογος που συγκεντρώνει τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που μεταβιβάζονται λόγω της Διασυνοριακής Συγχώνευσης στην Απορροφώσα Εταιρεία και που παρέχει πληροφορίες για την αποτίμησή τους έχει ενσωματωθεί ως Παράρτημα 3 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

16. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ (ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ) ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΟΥ ΚΑΘΟΡΙΖΟΥΝ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Οι όροι της Διασυνοριακής Συγχώνευσης καθορίζονται με βάση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμούς μετασχηματισμού) της Απορροφώσας Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας της 30^{ης} Ιουνίου 2013, που έχουν ενσωματωθεί ως Παράρτημα 4 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

17. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Βιοχάλκο Ελληνική δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία στο Βέλγιο. Εμπράγματα δικαιώματα επί ακίνητης περιουσίας της Βιοχάλκο Ελληνική 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 Βιοχάλκο Ελληνική είναι κυρία των ακόλουθων εμπορικών σημάτων: VIOHALCO (αριθμός σήματος 195957), ΒΙΟΧΑΛΚΟ (αριθμός σήματος 195956) και RIVERWEST (αριθμός σήματος 210316). Τα ανωτέρω δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας μεταβιβάζονται στην Viohalco. Η μεταβίβαση αυτή θα αποκτήσει ισχύ

έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

18. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΩΝ

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 Απορροφώσα Εταιρεία, στην οποία θα έχει μεταβιβαστεί η υποχρέωση, και εφόσον συντρέχει λόγος, η Απορροφώμενη Εταιρεία, 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 της Απορροφώμενης Εταιρείας, 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 Κ.Ν. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση της Βιοχάλκο Ελληνική 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 Βιοχάλκο Ελληνική, 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.

19. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

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) το Άρθρο 5 του Ελληνικού Ν. 2578/1998 και το Άρθρο 3 παρ. 1 του Ελληνικού Ν.Δ. 1297/1972.

20. ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΤΗΤΑ

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους: France Dejonckheere, Davina Devleeschouwer 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 Διασυννοριακής Συγχώνευσης στο Βέλγιο.

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους: Κωνσταντίνο Κανελλόπουλο, Παναγιώτα Γούτα, Παντελεήμονα Μαυράκη και Καλλιόπη Μάρου, κατοίκους Αμαρουσίου Αττικής, οδός Χειμάρως 16, όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) καταθέσουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης στις αρμόδιες υπηρεσίες του Ελληνικού Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας και (ii) προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια σχετικά με την νόμιμη καταχώρηση, και δημοσίευση του παρόντος στην Ελλάδα.

21. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

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

- Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης
- Οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών για τη Διασυννοριακή Συγχώνευση, σύμφωνα με το Άρθρο 772/8 του ΒΚΕ και του Άρθρου 5 του Ελληνικού Ν. 3777/2009.
- Η έκθεση του κοινού εμπειρογνώμονα Luc Callaert BVBA, Ελεγκτή Επιχειρήσεων (Reviseur d' enterprises), για τη Διασυννοριακή Συγχώνευση, που ορίστηκε από τον Πρόεδρο του Εμποροδικείου Βρυξελλών, σύμφωνα με το Άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ και το Άρθρο 6 του Ελληνικού Ν. 3777/2009.
- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και οι ετήσιες εκθέσεις ελεγκτών των τριών τελευταίων χρήσεων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.
- Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμοί μετασηματισμού) κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας, με ημερομηνία 30/06/2013, με βάση τους οποίους καθορίστηκαν οι όροι της Διασυννοριακής Συγχώνευσης.

Οι πιστωτές και οι μέτοχοι μειοψηφίας της Απορροφώσας Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τις αντίστοιχες διατάξεις της Βελγικής και της Ελληνικής 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 Εταιρεία, στα γραφεία της που βρίσκονται στη Λεωφόρο Marnix 30, 1000, Βρυξέλλες (Βέλγιο) και (ii) την Απορροφώμενη Εταιρεία, στα γραφεία της που βρίσκονται στη Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Αθήνα, ΤΚ 11527 (Ελλάς).

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης υπεγράφη στις 16 Σεπτεμβρίου 2013 σε επτά πρωτότυπα, εκ των οποίων τέσσερα είναι στη Γαλλική γλώσσα και τρία στην Ελληνική γλώσσα. Δύο 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 Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας στην Ελλάδα και από ένα

πρωτότυπο στη Γαλλική γλώσσα και στην Ελληνική γλώσσα θα κρατήσει η κάθε μία Συγγωνευόμενη Εταιρεία.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρείας, Viohalco SA

JACQUES MOULAERT
Σύμβουλος

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρείας, ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε., δυνάμει της από 16/09/2013 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΑΝΤΕΛΕΗΜΩΝ ΜΑΥΡΑΚΗΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΒΑΛΜΑΣ

Παραρτήματα:

1. Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης
2. Καταστατικό της Viohalco
3. Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρείας.
4. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των Συγγωνευομένων Εταιρειών της 30/6/2013.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των Βιοχάλκο
Ελληνική και Viohalco της 30/6/2013

ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

I Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
	30/6/2013
<i>Ποσά σε ευρώ</i>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	
Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός	52.266
Επενδύσεις σε ακίνητα	138.544.674
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	769.260.976
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	27.022.360
Λοιπές απαιτήσεις	6.693
	934.886.969
Κυκλοφορούν ενεργητικό	
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	7.323.712
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.517.356
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	9.151.509
	19.992.576
Σύνολο ενεργητικού	954.879.545
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Ίδια κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	59.842.227
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	411.618.152
Λοιπά Αποθεματικά	95.497.629
Κέρδη εις νέον	368.491.264
Σύνολο αποδιδόμενα προς τους μετόχους της μητρικής	935.449.273
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	935.449.273
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41.169
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	17.621.053
	17.662.222
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.393.537
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	374.514
	1.768.051
Σύνολο υποχρεώσεων	19.430.273
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	954.879.545

Viohalco

Κατάσταση οικονομικής θέσης

30.06.2013
ΔΠΧΑ Εταιρεία
Ανέλεγκτα

Ποσά σε ευρώ

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Χρηματικά διαθέσιμα

61.500

61.500

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων

61.500

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

61.500

Αποτέλεσμα εις νέο

-1.853

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

59.647

Δικαιώματα μειοψηφίας

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

59.647

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

1.853

1.853

Σύνολο υποχρεώσεων

1.853

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

61.500