

**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**

Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 000264701000

---

**ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ 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 ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (στο εξής η «**Εταιρία**») ετοίμασε την παρούσα έκθεση ενόψει της σχεδιαζόμενης συναλλαγής (η «**Συναλλαγή**»), η οποία περιλαμβάνει την απορρόφηση μέσω διασυνοριακής συγχώνευσης (η «**Διασυνοριακή Συγχώνευση**») της Εταιρίας και της συνδεδεμένης εταιρείας με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (εφεξής «**Ελληνικά Καλώδια Α.Ε.**»), 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 000281701000 (από κοινού στο εξής οι «**Απορροφώμενες Εταιρίες**») από την εταιρία με την επωνυμία «Cenergy Holdings S.A.» (στο εξής η «**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 0649.991.654 RLE (Βρυξέλλες).

Η Απορροφώσα Εταιρία είναι εταιρεία συμμετοχών και μέλος ομίλου εταιρειών (Όμιλος Βιοχάλκο) που δραστηριοποιούνται στους τομείς παραγωγής, επεξεργασίας και εμπορίας χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου και ελέγχονται από τη Viohalco S.A (Viohalco), Βελγική εταιρεία, η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Απορροφώσα Εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο επί του παρόντος. Όλες οι υφιστάμενες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας πρόκειται να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Euronext στις Βρυξέλλες και στο Χρηματιστήριο Αθηνών πριν τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών για την έγκριση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Όλες οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Διασυνοριακής Συγχώνευσης (μαζί με τις υφιστάμενες μετοχές, οι «**Μετοχές**») θα εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Euronext στις Βρυξέλλες και στο Χρηματιστήριο Αθηνών μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

Η Εταιρία είναι θυγατρική της Viohalco και η εταιρία συμμετοχών του ομίλου εταιριών Σωληνουργία Κορίνθου, ο οποίος δραστηριοποιείται στον κλάδο παραγωγής χαλυβοδοσωλήνων υψηλών προδιαγραφών για τη μεταφορά πετρελαίου, φυσικού αερίου και νερού και για τη μεταφορά CO2 και υγρών υψηλού ιξώδους (slurry), καθώς και στον κλάδο των κατασκευών και της δόμησης. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. είναι εμμέσως θυγατρική της Viohalco και η εταιρία συμμετοχών του ομίλου εταιριών Ελληνικά Καλώδια, ο οποίος δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καλωδίων ενεργείας και τηλεπικοινωνιών χαμηλής έως υπερυψηλής τάσης, ενώ

αναλαμβάνει και την εκτέλεση έργων προμήθειας και εγκατάστασης καλωδιακών συστημάτων. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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 26/9/2016 Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης που καταρτίστηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών (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 και Βέλγικη 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 και 772/9,§1 του Βελγικού Κώδικα Εταιριών (ΒΚΕ) 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 «MAZARS ADVISORY SERVICES BVBA» με έδρα στις Βρυξέλλες (Avenue Marcel Thiry 77, box 4, 1200), σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009 και το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ. Ο διορισμός παρεσχέθη σύμφωνα με την από 14 Σεπτεμβρίου 2016 απόφαση του Προέδρου του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας στην με ημερομηνία 23 Σεπτεμβρίου 2016 συνεδρίασή του ενέκρινε τις προπαρασκευαστικές ενέργειες για το διορισμό της «MAZARS ADVISORY SERVICES BVBA» ως κοινού ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα.

Η εταιρεία «MAZARS ADVISORY SERVICES BVBA» εξέδωσε την από 13 Οκτωβρίου 2016 έκθεσή της επί του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 6 του νόμου 3777/2009 και το άρθρο 772/9,§1 του ΒΚΕ.

Τα συμπεράσματα της παραπάνω έκθεσης είναι τα εξής:

*«Σύμφωνα με τους όρους της εντολής ανάθεσης της σύμβασης μας με ημερομηνία 5 Σεπτεμβρίου 2016, έχουμε διενεργήσει εργασίες προσυμφωνημένων διαδικασιών με σκοπό την προετοιμασία έκθεσης γνωμοδότησης επί του δίκαιου και εύλογου των Σχέσεων Ανταλλαγής Μετοχών («Σχέσεις Ανταλλαγής Μετοχών») και την γνώμη μας αναφορικά με την καταλληλότητα των μεθόδων αποτίμησης («Μέθοδοι») οι οποίες υιοθετήθηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια («Διοικητικά Συμβούλια») των εταιριών σχετικά με τη σχεδιαζόμενη διασυννοριακή συγχώνευση («Διασυννοριακή Συγχώνευση») των ακόλουθων εταιριών:*

- της *Cenergy Holdings NV/SA*, ανώνυμη εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, με έδρα στις Βρυξέλλες, *Marnixlaan 30, B-1000* και είναι εγγεγραμμένη με αριθμό *BE 0649.991.654*, ως απορροφώσα εταιρία στο πλαίσιο της συγχώνευσης (η «**Απορροφώσα Εταιρία**» ή «**Cenergy**»);
- της *Σωληνουργεία Κορίνθου Εταιρία Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρία («Σωληνουργεία Κορίνθου»)*, ανώνυμη εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, η έδρα της βρίσκεται στην *Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών, ΤΚ 11527, Αθήνα, Ελλάδα* και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό *000264701000*, ως απορροφώμενη εταιρία.
- της *Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. Εταιρία Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρία («Ελληνικά Καλώδια»)*, ανώνυμη εταιρία η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, η έδρα της βρίσκεται στην *Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών, ΤΚ 11527,*

Αθήνα, Ελλάδα και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ με αριθμό 000281701000, ως απορροφώμενη εταιρία.

Η παρούσα έκθεση έχει ετοιμαστεί με την ιδιότητα μας ως Κοινού Εμπειρογνώμονα, διορισμένου από τον Πρόεδρο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών στα πλαίσια της σχεδιαζόμενης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 772/9 του Βελγικού Κώδικα Εταιριών («ΒΚΕ»), τα άρθρα 68 §2 και 69-77α του Ελληνικού Κωδικοποιημένου Νόμου 2190/1920 και το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 («Ελληνικοί Νόμοι»). Η συγκεκριμένη έκθεση θα χρησιμοποιηθεί μόνο σε σχέση με τα προαναφερθέντα άρθρα.

- Η Cenergy είναι εταιρία συμμετοχών η οποία συστάθηκε στις 17 Μαρτίου 2016. Η ενδιάμεση κατάσταση οικονομικής θέσης κατά την 31 Ιουλίου 2016 περιλαμβάνει κυρίως ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Για τους σκοπούς της αποτίμησης και τον καθορισμό των Σχέσεων Ανταλλαγής Μετοχών, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει θεωρήσει ότι η Καθαρή της Θέση είναι η καταλληλότερη μέθοδος για την αποτίμηση της.
- Η Σωληνουργία Κορίνθου είναι εταιρία συμμετοχών με βασική συμμετοχή στην Σωληνουργία Κορίνθου Βιομηχανία Σωλήνων (εργοστάσιο Θίσβης) καθώς και συμμετοχές σε λιγότερο σημαντικές σχετικά με το μέγεθος τους εταιρίες. Η αποτίμηση της εταιρίας αυτής καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο σταθμίζοντας κατά 60% τα αποτελέσματα της Μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και κατά 40% της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας.
- Η Ελληνικά Καλώδια είναι εταιρία συμμετοχών με βασικότερες συμμετοχές στην Ελληνικά Καλώδια Βιομηχανική, στη Fulgor ΑΕ (μέσω της Ελληνικά Καλώδια Βιομηχανική) και στην Ictm Escab SA καθώς και συμμετοχές σε λιγότερο σημαντικές σχετικά με το μέγεθος τους εταιρίες. Η αποτίμηση της εταιρίας αυτής καθορίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο σταθμίζοντας κατά 60% τα αποτελέσματα της Μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και κατά 40% της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας.

Η Μέθοδος Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (DCF) βασίζεται, από τη φύση της, σε προβλέψεις, επιχειρηματικά σχέδια και εκτιμήσεις. Δε μπορούμε να εγγυηθούμε την υλοποίηση των εν λόγω προβλέψεων, επιχειρηματικών σχεδίων και εκτιμήσεων. Παρόλα αυτά, βάσει των εργασιών που εκτελέσαμε, μπορούμε να επιβεβαιώσουμε ότι οι προβλέψεις έχουν υπολογιστεί σε λογική βάση και κατάλληλα υποστηριχτεί και δεν παρουσιάζουν ουσιώδεις αντιφάσεις σε σχέση με τις πληροφορίες που έχουμε στην κατοχή μας. Η εφαρμογή διαφορετικών προβλέψεων, επιχειρηματικών σχεδίων και εκτιμήσεων θα οδηγήσει σε διαφορετικές τιμές και ως εκ τούτου σε διαφορετικές σχέσεις ανταλλαγής μετοχών.

Κατά τη γενική συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας η οποία θα εγκρίνει τη Διασυννοριακή Συγχώνευση ή κατά οποιαδήποτε άλλη γενική συνέλευση των μετόχων λάβει χώρα πριν την εν λόγω γενική συνέλευση, αναμένεται να αποφασιστεί με άμεση ισχύ πριν από την Ημερομηνία Εισαγωγής Μετοχών προς Διαπραγμάτευση, η διάσπαση των Μετοχών με συντελεστή 44.

Βάσει των αξιών των Συγχωνευόμενων Εταιριών οι οποίες καθορίστηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο και κατόπιν της διάσπασης μετοχών, οι προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής μετοχών μεταξύ της Απορροφώσας Εταιρίας και καθεμιάς από τις Απορροφώμενες Εταιρίες έχει ως εξής:

#### Σχέση ανταλλαγής μετοχών

	Ημερομηνία Συναλλαγής
Σωληνουργία Κορίνθου	1,0000
Ελληνικά Καλώδια	0,447906797228002

Το παραπάνω καταδεικνύει ότι οι μέτοχοι της Σωληνουργεία Κορίνθου θα λάβουν και θα ανταλλάξουν για κάθε μετοχή την οποία κατέχουν, μία νέα μετοχή που θα εκδοθεί από την Cenergy. Οι μέτοχοι της Ελληνικά Καλώδια θα λάβουν για κάθε 0,447906797228002 υφιστάμενες μετοχές που κατέχουν, μία νέα μετοχή που θα εκδοθεί από τη Cenergy. Δεδομένου ότι η σχέση ανταλλαγής αναφορικά με την Ελληνικά Καλώδια δεν επιτρέπει την έκδοση ακέραιου αριθμού νέων μετοχών προς κάθε έναν από τους πρώην μετόχους της Ελληνικά Καλώδια σε ανταλλαγή των μετοχών τους, οι μέτοχοι της Ελληνικά Καλώδια θα λάβουν αριθμό νέων μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της Ελληνικά Καλώδια που κατέχουν, διαιρούμενο με 0,447906797228002 και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

Όλες οι πράξεις της Σωληνουργεία Κορίνθου και της Ελληνικά Καλώδια θα θεωρηθούν για λογιστικούς σκοπούς ότι πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό της Cenergy από την 1 Αυγούστου 2016.

Σαν συμπέρασμα της εργασίας που διενεργήσαμε σύμφωνα με τους σχετικούς ισχύοντες κανονισμούς του Βελγίου, όπως αυτή περιγράφεται παραπάνω στην έκθεση μας, επιβεβαιώνουμε ότι κατά τη γνώμη μας:

- Οι Σχέσεις Ανταλλαγής Μετοχών μεταξύ των μετοχών των Απορροφώμενων Εταιριών και της Απορροφώσας Εταιρίας είναι δίκαιες και εύλογες;
- Οι μέθοδοι αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν και η σχετική στάθμιση που δόθηκε σε κάθε μία από αυτές κρίνονται κατάλληλες για την σχεδιαζόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση και είναι συνεπής με προηγούμενες συγχωνεύσεις του Ομίλου Viohalco;
- Αναφορικά με τις Αποτιμήσεις των εταιριών δεν παρουσιάστηκαν δυσκολίες;
- Βάσει των μεθόδων αποτίμησης, τα Διοικητικά Συμβούλια καθόρισαν την αξία της Cenergy σε € 52.302,4038593608; την αξία της Σωληνουργεία Κορίνθου σε € 240.000.000 και την αξία της Ελληνικά Καλώδια σε € 127.500.001,389222. Οι τιμές αυτές βρίσκονται εντός του εύρους των αποτιμήσεων τους;
- Το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης της Διασυνοριακή Συγχώνευσης με ημερομηνία 26 Σεπτεμβρίου 2016 περιλαμβάνει, όπως αντιλαμβανόμαστε, όλες 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 της Διασυνοριακή Συγχώνευσης 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 μετασχηματισμού) της 31/07/2016 των Συγχωνευομένων Εταιριών, 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 Διοικητικό Συμβούλιο εκτιμά ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα δώσει τη δυνατότητα στην Εταιρία και την Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. να συνενώσουν χρηματοοικονομική επιφάνεια και επιχειρηματική εμβέλεια, παρέχοντας κατ' αυτό τον τρόπο στις υποκείμενες βιομηχανικές εταιρίες σταθερή υποστήριξη και αξιόπιστη αναφορά όταν αυτές συμμετέχουν σε διαγωνιστικές διαδικασίες για απαιτητικά διεθνή έργα ή αναζητούν

δυσχερώς προσβάσιμη διεθνή χρηματοδότηση. Ως εισηγμένη εταιρία στις Βρυξέλλες και στην Αθήνα, η Απορροφώσα Εταιρία θα προσφέρει στη διεθνή επενδυτική κοινότητα την ευκαιρία να επενδύσει σε έναν πολλά υποσχόμενο επιχειρηματικό κλάδο υπό συνθήκες αυξημένης ορατότητας και διαφάνειας. Η ευχερέστερη πρόσβαση της Απορροφώσας Εταιρίας στη διεθνή χρηματοδότηση θα συντελέσει στην εδραίωση των επιτευγμάτων των υποκειμένων ελληνικών βιομηχανικών εταιριών και στη διασφάλιση μακράς διάρκειας απασχόλησης για το εξειδικευμένο εργατικό δυναμικό τους. Θα συμβάλει επίσης στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας των παραγωγικών μονάδων τους και στην επιβεβαίωση των αναπτυξιακών και επενδυτικών προοπτικών τους.

#### **4.2 Όροι της Διασυννοριακής Συγχώνευσης**

##### **(α) 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 των Απορροφώμενων Εταιριών θα μεταβιβαστεί στην Απορροφώσα Εταιρία μετά τη λύση χωρίς εκκαθάριση των Απορροφώμενων Εταιριών.

Σημειώνεται ότι η Απορροφώσα Εταιρία διατηρεί Υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία «CENERGY HOLDINGS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ» που εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ): 140011601001 (το «**Ελληνικό Υποκατάστημα**»). Με την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, η Απορροφώσα Εταιρία θα προσαρτήσει στο Ελληνικό Υποκατάστημα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών σύμφωνα με τις απαιτήσεις των άρθρων 1,4 και 5 του Νόμου 2578/1998.

##### **(β) Σχέσεις ανταλλαγής**

Όπως αναφέρεται στο Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης και προκύπτει από τις αποτιμήσεις που παρατίθενται στην παράγραφο 4.5 της παρούσας έκθεσης, η αξία των μετοχών κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρίας έχει ως εξής:

- κάθε μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας (μετά τη διάσπαση (split) της μετοχής που θα αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας πριν την εισαγωγή των αρχικών μετοχών της) έχει αξία Ευρώ 1,93283088911163.
- κάθε μετοχή της Εταιρίας έχει αξία Ευρώ 1,93283088911163.
- κάθε μετοχή της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. έχει αξία Ευρώ 4,315252416515.

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

- Αναφορικά με την Εταιρία, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε 1: 1 δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της Εταιρίας να ανταλλάξουν μία μετοχή της, με μία (1) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας.
- Αναφορικά με την Ελληνικά Καλώδια Α.Ε., η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε 0,447906797228002:1, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. να ανταλλάξουν 0,447906797228002 μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας.

Οι αξίες ανά μετοχή για την Απορροφώσα Εταιρία και για κάθε μια από τις Απορροφώμενες Εταιρίες όπως καθορίζονται παραπάνω, έχουν προσδιοριστεί από τα Διοικητικά τους Συμβούλια λαμβάνοντας υπόψη τις μεθόδους που περιγράφονται στην παράγραφο 4.5 της παρούσας έκθεσης. Αυτές οι μέθοδοι προσδιορίζουν ένα εύρος τιμών αποτίμησης για την Εταιρία και την Ελληνικά Καλώδια Α.Ε., οι οποίες περιγράφονται στην παράγραφο 4.5. Τα

Διοικητικά Συμβούλια καθόρισαν τις ακριβείς αξίες ανά μετοχή για την Εταιρία και την Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. εντός του σχετικού εύρους αποτίμησης. Κατά τον καθορισμό της ακριβούς αξίας ανά μετοχή εντός αυτού του εύρους, τα Διοικητικά Συμβούλια έλαβαν υπόψη τις ακόλουθες παρατηρήσεις:

- Το εύρος των αξιών που σχετίζονται με την Εταιρία προσεγγίζει πολύ περισσότερο την τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία της Εταιρίας. Ως εκ τούτου, θεωρήθηκε σκόπιμο η αξία να αποκλίνει κατά περίπου 5% από το μέσο όρο της αποτίμησης, ορίζοντας την αξία της Εταιρίας προς το άνω άκρο του εύρους αποτίμησης της και
- στην περίπτωση της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε., η κατάσταση είναι ακριβώς αντίθετη. Η τρέχουσα χρηματιστηριακή της αξία είναι πολύ χαμηλότερη από το εύρος των αξιών που προκύπτουν από την αποτίμηση και το γεγονός αυτό οδήγησε τα Διοικητικά Συμβούλια στο να αποφασίσουν την απόκλιση της αξίας κατά περίπου 6% από το μέσο όρο της αποτίμησης, ορίζοντας την αξία της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. προς το κάτω άκρο του εύρους αποτίμησης της.

Επιπλέον, βάσει της επισκόπησης των επιχειρηματικών περιπτώσεων της Εταιρίας και της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. και βάσει συζητήσεων με τις αντίστοιχες διοικήσεις των εταιριών για τις άμεσες προοπτικές τους, τα Διοικητικά Συμβούλια σημείωσαν ότι το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρίας βρίσκεται σε ωριμότερη φάση υλοποίησης σε σχέση με τα επιχειρηματικά σχέδια της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. και η πιθανότητα επίτευξης του εν λόγω επιχειρηματικού σχεδίου είναι υψηλότερη στην περίπτωση της Εταιρίας. Ως εκ τούτου, τα Διοικητικά Συμβούλια κατέληξαν στο συμπέρασμα ότι το γεγονός αυτό παρείχε έναν επιπλέον λόγο για να δοθεί ελαφρώς μεγαλύτερη στάθμιση στην αξία της Εταιρίας, σε σχέση με την αξία της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε., κατά τον προσδιορισμό της ακριβούς αξίας ανά μετοχή της κάθε μιας εκ των δύο εταιριών εντός του εύρους αποτίμησης που ορίζεται στην παράγραφο 4.5.

#### **(γ) Στρογγυλοποίηση προς τα κάτω**

Δεδομένου ότι η σχέση ανταλλαγής αναφορικά με την Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. δεν επιτρέπει την έκδοση ακέραίου αριθμού Μετοχών προς κάθε ένα από τους πρώην μετόχους της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. σε ανταλλαγή των μετοχών τους στην παραπάνω εταιρία, οι μέτοχοι της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. θα λάβουν αριθμό Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. που κατέχουν, διαιρούμενο με 0,447906797228002 και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

Στο βαθμό που ο αριθμός των Μετοχών που δικαιούται ένας μέτοχος της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. έχει στρογγυλοποιηθεί προς τα κάτω, οι Μετοχές που δεν μπορούν να παραδοθούν ως αποτέλεσμα του ότι συγκεκριμένοι μέτοχοι της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Μετοχών, θα κατατεθούν σε συλλογικό λογαριασμό για λογαριασμό όλων των παραπάνω μετόχων σύμφωνα με τη διαδικασία που περιγράφεται κατωτέρω. Οι μέτοχοι που δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Μετοχών θα έχουν τότε τη δυνατότητα να πωλήσουν ή να αγοράσουν αυτά τα κλασματικά υπόλοιπα προκειμένου να καταστούν κύριοι ακέραίων Μετοχών, εντός περιόδου έξι μηνών σύμφωνα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται συνήθως σε τέτοιες περιπτώσεις στην Ελλάδα.

#### **(δ) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αριθμός μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση**

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρίας κατά ποσό Ευρώ 117.830.672,38, έτσι ώστε το σημερινό μετοχικό της κεφάλαιο εκ Ευρώ 61.500 να αυξηθεί σε Ευρώ 117.892.172,38, με την έκδοση

190.135.621 Μετοχών, υπέρ των μετόχων των Απορροφώμενων Εταιριών και ο συνολικός αριθμός μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας να ανέλθει σε 190.162.681 μετοχές σύμφωνα με τις σχέσεις ανταλλαγής.

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης οι μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας θα κατανεμηθούν μεταξύ των σημερινών μετόχων των Συγχωνευομένων Εταιριών, ως ακολούθως:

- 27.060 μετοχές από το σύνολο των 190.162.681 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρίας πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.
- 124.170.201 μετοχές από το σύνολο των 190.162.681 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Εταιρίας πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.
- 65.965.420 μετοχές από το σύνολο των 190.162.681 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

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 Εταιρίας που θα αποφασίσει για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι προγραμματισμένη να λάβει χώρα στις ή περί την 25/11/2016. Για την έγκριση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας απαιτείται:

(i) Απαρτία ίση με τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 25§3 του Καταστατικού της.

(ii) Πλειοψηφία ίση τα δύο τρίτα (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 26§2 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 το πιστοποιητικό με τα οποίο θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο (το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης) και (ii) πέραν της λήψεως του παραπάνω πιστοποιητικού, 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 Απορροφώσα Εταιρία. Η Απορροφώσα Εταιρία θα υποκαταστήσει αυτοδικαίως τις Απορροφώμενες Εταιρίες σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις τους. Ταυτόχρονα με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Απορροφώσα Εταιρία θα προσαρτήσει τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των

Απορροφώμενων Εταιρειών στο Ελληνικό Υποκατάστημα. 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 Απορροφώσας Εταιρίας από την 1<sup>η</sup> Αυγούστου 2016.

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

Οι νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους των Απορροφώμενων Εταιριών σε αποϋλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων των Απορροφώμενων Εταιριών μέσω του Euroclear Βελγίου, που είναι το κεντρικό Βελγικό αποθετήριο τίτλων ή μέσω Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ), που είναι το κεντρικό Ελληνικό αποθετήριο τίτλων και το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (AthexCSD). Η παράδοση θα γίνει ως εξής:

(i) Εάν δεν έχει υποβληθεί το έντυπο που προβλέπεται στη παράγραφο (ii) παρακάτω, η παράδοση των νέων Μετοχών θα γίνει στις μερίδες του ΣΑΤ των παλαιών μετόχων των Απορροφώμενων Εταιριών. 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 Εταιριών 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. Το 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 Εταιριών 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 Απορροφώσα Εταιρία στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιριών 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 Εταιριών 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 στους ιστότοπους των Απορροφώμενων Εταιριών και να το αποστείλουν στο τμήμα σχέσεων μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας το αργότερο μέχρι την ημερομηνία που θα ανακοινώσουν οι Απορροφώμενες Εταιρίες. 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 της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. δικαιούται να λάβει σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής δεν είναι ακέραιος αριθμός τότε σύμφωνα με την παράγραφο 4.2 (γ) 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 της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 αμέριστων νέων Μετοχών. Τα κλασματικά υπόλοιπα νέων Μετοχών που κατατίθενται σε συλλογικό λογαριασμό θα παραδίδονται στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 αμέριστων νέων Μετοχών αναλογικά. Τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τα κλασματικά υπόλοιπα των νέων Μετοχών θα αναστέλλονται σύμφωνα με το Καταστατικό της Απορροφώσας Εταιρίας. Μετά την παρέλευση της εξαμήνης περιόδου που αναφέρεται παραπάνω, η Απορροφώσα Εταιρία 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 της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 την Απορροφώσα Εταιρία και/ή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από τους πρώην μετόχους της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 Εταιριών ενδέχεται να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω μέχρι την τελείωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες θα δημοσιεύσουν εγκαίρως στις ιστοσελίδες τους κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία.

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 2016.

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

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των εργαζομένων των Συγχωνευομένων Εταιριών. Οι 5 εργαζόμενοι που απασχολούνται από την Εταιρία σήμερα θα μεταφερθούν σε άλλη εταιρεία του ομίλου εντός του μηνός Νοεμβρίου 2016.

**(δ) Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για τους πιστωτές**

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, οι πιστωτές της Εταιρίας θα καταστούν απευθείας πιστωτές της Απορροφώσας Εταιρίας 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 Εταιρίας, 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 στην ιστοσελίδα της κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού ΚΝ. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας 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 Εταιρίας, 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 στην ιστοσελίδα της Εταιρίας 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 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.

**(ε) Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για την ακίνητη περιουσία και τα δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας**

Οι Απορροφώμενες Εταιρίες δεν είναι κυρίες εμπράγματων δικαιωμάτων επί ακίνητης περιουσίας ή δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας. Τα οικόπεδα που αναφέρονται στο Παράρτημα 2 του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης, τα οποία είχε στην ιδιοκτησία της κατά την 31<sup>η</sup> Ιουλίου 2016 η Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. μεταβιβάστηκαν από αυτήν πριν την υπογραφή του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης δυνάμει του υπ'αριθμ. 21164/13-9-2016 συμβολαίου της συμβολαιογράφου Αχαρνών Ελ.Τζεμπετζή.

**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 Συγχωνευόμενων Εταιρειών.**

(i) Απορροφώσα Εταιρία

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 61.500 διαιρούμενο σε 615 Μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Η Απορροφώσα Εταιρία έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. Οι υφιστάμενες μετοχές πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση είναι ονομαστικές, ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Οι παραπάνω Μετοχές θα υποστούν διάσπαση (split) με συντελεστή 44, το οποίο θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας από 615 σε 27.060 μετοχές. Η παραπάνω διάσπαση (split) θα αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας την ή περί την 3<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2016, πριν την εισαγωγή των αρχικών μετοχών της, η οποία είναι προγραμματισμένη να λάβει χώρα την ή περί την 24<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2016.

(ii) Απορροφώμενες Εταιρείες

- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 96.852.756,78 διαιρούμενο σε 124.170.201 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,78 εκάστης. Η Εταιρία έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι σε απούλοποιημένη μορφή, είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. ανέρχεται σε Ευρώ 20.977.915,60 διαιρούμενο σε 29.546.360 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,71 εκάστης. Η Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. Οι μετοχές της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. είναι σε απούλοποιημένη μορφή, είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί.

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

Οι αντίστοιχες αξίες της Απορροφώσας Εταιρίας και των Απορροφώμενων Εταιριών έχουν προσδιοριστεί ως ακολούθως:

(i) Απορροφώσα Εταιρία

Η αποτίμηση της Απορροφώσας Εταιρίας έχει προσδιοριστεί βάσει της Καθαρής της Θέσης (δηλ. Ευρώ 52.302,4038593608 στις 31 Ιουλίου 2016). Καθώς το μόνο περιουσιακό στοιχείο της Απορροφώσας Εταιρίας συνίσταται στο ιδρυτικό της κεφάλαιο μείον τα έξοδα ίδρυσης, η αξία της είναι ελάχιστη σε σύγκριση με την αξία των Απορροφώμενων Εταιριών.

(ii) Γενική Επισκόπηση των Απορροφώμενων Εταιριών

Οι Απορροφώμενες Εταιρίες είναι εισηγμένες εταιρίες συμμετοχών. Για τους σκοπούς της αποτίμησης τους και τον προσδιορισμό των σχετικών σχέσεων ανταλλαγής μετοχών, χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

- ο συνδυασμός της Μεθόδου Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (DCF), ως η κύρια μέθοδος αποτίμησης για τις εταιρίες στις οποίες οι Απορροφώμενες Εταιρίες διατηρούν συμμετοχές, και της μεθόδου της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης (Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης), ως η μέθοδος αποτίμησης για τις λιγότερο σημαντικές, σχετικά με το μέγεθος τους εταιρίες στις οποίες οι Απορροφώμενες Εταιρίες διατηρούν συμμετοχές, και
- ο τη μέθοδο ανάλυσης της χρηματιστηριακής αξίας (Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας). Αυτή η μέθοδος βασίζεται στην ανάλυση των ιστορικών τιμών διαπραγμάτευσης των μετοχών μιας εταιρίας στα αντίστοιχα χρηματιστήρια αξιών στα οποία αυτές διαπραγματεύονται πριν την ημερομηνία αποτίμησης.

Αναφορικά με την αποτίμηση 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 και για τις δύο Απορροφώμενες Εταιρίες με σκοπό οι προσδιορισθείσες αξίες να είναι ομοειδείς και συγκρίσιμες.

Κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου η πλέον ακριβής και σχετική μέθοδος αποτίμησης των Απορροφώμενων Εταιριών 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 στις Απορροφώμενες Εταιρίες το Διοικητικό Συμβούλιο σημείωσε τα εξής:

- Για την περίπτωση της Εταιρίας, η συνεισφορά κάθε εταιρίας στην οποία η Εταιρία διατηρεί συμμετοχές (π.χ., Σωληνουργεία Κορίνθου Βιομηχανία Σωλήνων Α.Ε., Humbel Ltd κλπ.) στην αξία της Εταιρίας, εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής που διατηρεί η Εταιρία σε κάθε εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε εταιρία εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της Εταιρίας ως ακολούθως:

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

- Για την περίπτωση της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε., η συνεισφορά κάθε εταιρίας στην οποία η Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. διατηρεί συμμετοχές (π.χ., Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. Ελληνική Βιομηχανία Καλωδίων Ανώνυμος Εταιρεία, Fulgor, Lesco O.o.d., κλπ.) στην αξία της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε., εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής που διατηρεί η Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. σε κάθε εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε εταιρία εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 στις Απορροφώμενες Εταιρίες, σημείωσε ότι:

- για τις μικρότερου μεγέθους θυγατρικές των Απορροφώμενων Εταιριών, 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 των Απορροφώμενων Εταιριών προσδιορίστηκε σε τρέχουσες τιμές ακολουθώντας τους κανόνες των ΔΠΧΑ και η αποτίμηση των ακινήτων διενεργήθηκε από ορκωτούς εκτιμητές.

Ο συνδυασμός της Μεθόδου DCF (συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης) και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, επιτρέπει να ληφθεί υπόψη και να προσμετρηθεί η επίδραση της Ελληνικής κρίσης χρέους και ο αυξημένος θεωρούμενος κίνδυνος της χώρας που επηρεάζει την αποτίμηση των Απορροφώμενων Εταιριών καθώς και των θυγατρικών τους.

Τα αποτελέσματα των παραπάνω δύο 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 των Απορροφώμενων Εταιριών. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να δώσει μικρότερη βαρύτητα στη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας λόγω του ότι οι μετοχές των Απορροφώμενων Εταιριών παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις τα τελευταία έτη.

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

(iii) Εταιρία

- Αποτίμηση της Εταιρίας βάσει της Μεθόδου DCF (συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης)

Βάσει της Μεθόδου DCF, η αξία των συμμετοχών της 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, περιλαμβανομένων και των μη λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ. της ακίνητης περιουσίας, εφόσον συντρέχει περίπτωση), η εκτίμηση της αξίας τους προέκυψε από την εφαρμογή της μεθόδου της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης ή βασίστηκε σε εκτιμήσεις ορκωτών εκτιμητών ακινήτων.

Η συνεισφορά στην αξία της Εταιρίας ακολουθώντας τη Μέθοδο DCF, συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, συνοψίζεται κάτωθι.

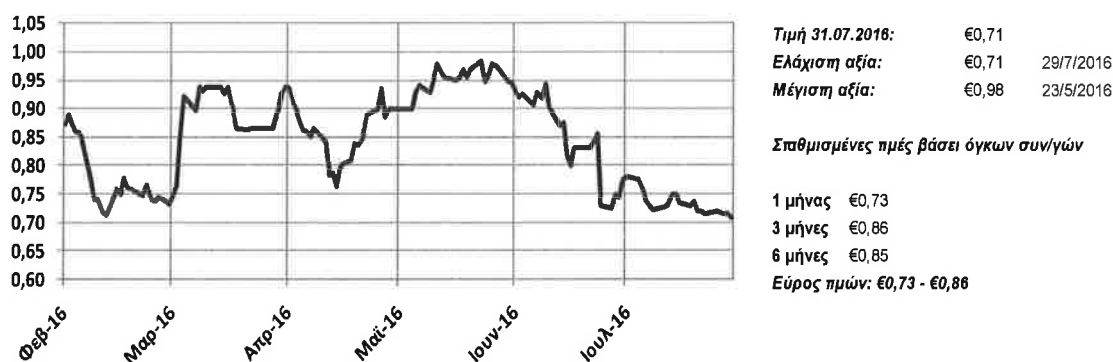
			<b>Ποσό Συνεισφορά / Αναπροσαρμογής (σε Ευρώ χιλιάδες)</b>	
			<i>Ελάχιστη</i>	<i>Μέγιστη</i>
<b>Καθαρή Θέση 31/7/2016 (A)</b>			<b>140.779</b>	<b>140.779</b>
(+)	Τρέχουσα	αξία		
	συμμετοχών/επενδύσεων		286.792	343.985
(-)	Λογιστική	αξία	(139.466)	(139.466)
	συμμετοχών/επενδύσεων			
<b>Συνεισφορά προσαρμογών (B)</b>			<b>147.325</b>	<b>204.519</b>

<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (Α) + (Β)</b>	<b>288.104</b>	<b>345.297</b>
---	----------------	----------------

Βάσει της μεθόδου αυτής, η αξία της Εταιρίας κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 288.104.038 και Ευρώ 345.297.169 στις 31 Ιουλίου 2016.

- Αποτίμηση της Εταιρίας βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Εταιρίας 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 πριν την 31<sup>η</sup> Ιουλίου 2016, οι οποίες σταθμίστηκαν με τον όγκο συναλλαγών. Βάσει αυτού, το εύρος της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 0,73 και Ευρώ 0,86, όπως παρουσιάζεται κάτωθι.



Λαμβάνοντας υπόψη τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, η κεφαλαιοποίηση της Εταιρίας κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 90.644.247 και Ευρώ 106.786.373.

- Τελική αποτίμηση της Εταιρίας

Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα, σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο μεθόδων που παρουσιάστηκαν παραπάνω, η αξία της Εταιρίας κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 209.120.122 και Ευρώ 249.892.850 ή μεταξύ Ευρώ 1,68 και Ευρώ 2,01 ανά μετοχή.

Μέθοδος Αποτίμησης	Στάθμιση	Εκτιμώμενη Αξία (Ευρώ)	
		Ελάχιστη	Μέγιστη
Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης	60%	288.104.038	345.297.169
Μέθοδος Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας	40%	90.644.247	106.786.373
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>209.120.122</b>	<b>249.892.850</b>

(iv) Ελληνικά Καλώδια Α.Ε.

- Αποτίμηση της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. βάσει της Μεθόδου DCF (συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης)

Βάσει της Μεθόδου DCF, η αξία των συμμετοχών της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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, περιλαμβανομένων και των μη λειτουργικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ. της ακίνητης περιουσίας), η εκτίμηση της αξίας τους προέκυψε από την εφαρμογή της μεθόδου της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης ή βασίστηκε σε εκτιμήσεις ορκωτών εκτιμητών ακινήτων.

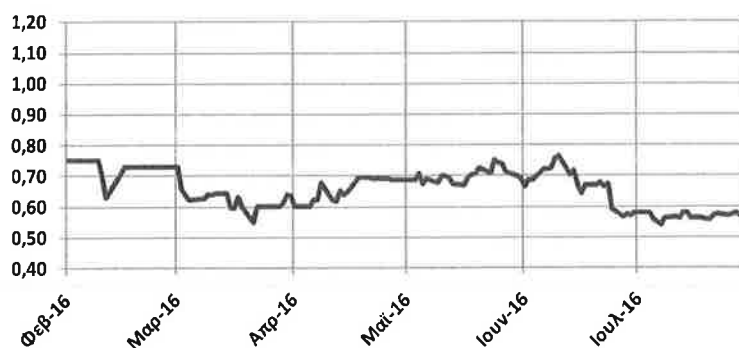
Η συνεισφορά στην αξία της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. ακολουθώντας τη Μέθοδο DCF, συνδυασμένης κατά περίπτωση με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, συνοψίζεται κάτωθι.

			<b>Ποσό Συνεισφορά / Αναπροσαρμογής (σε Ευρώ χιλιάδες)</b>	
			<i>Minimum</i>	<i>Maximum</i>
<b>Καθαρή Θέση 31/7/2016 (A)</b>			<b>87.874</b>	<b>87.874</b>
(+)	Τρέχουσα	αξία		
	συμμετοχών/επενδύσεων		183.725	233.869
(-)	Λογιστική	αξία		
	συμμετοχών/επενδύσεων		(82.023)	(82.023)
<b>Συνεισφορά προσαρμογών (B)</b>			<b>101.702</b>	<b>151.846</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη Καθαρή Θέση (A) + (B)</b>			<b>189.576</b>	<b>239.719</b>

Βάσει της μεθόδου αυτής, η αξία της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 189.575.616 και Ευρώ 239.719.489 στις 31 Ιουλίου 2016.

- Αποτίμηση της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Όπως αναφέρθηκε προηγουμένως και για την Εταιρία, για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. 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 πριν την 31<sup>η</sup> Ιουλίου 2016, οι οποίες σταθμίστηκαν με τον όγκο συναλλαγών. Βάσει αυτού, το εύρος της μέσης χρηματιστηριακής τιμής κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 0,56 και Ευρώ 0,66, όπως παρουσιάζεται κάτωθι.



Τιμή 31.07.2016: €0,58  
 Ελάχιστη αξία: €0,54 7/7/2016  
 Μέγιστη αξία: €0,77 10/6/2016

Σταθμισμένες ημές βάσει όγκων συν/γών

1 μήνας €0,56  
 3 μήνες €0,66  
 6 μήνες €0,66  
 Εύρος ημών: €0,56 - €0,66

Λαμβάνοντας υπόψη τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας, η κεφαλαιοποίηση της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 16.545.962 και Ευρώ 19.500.598.

- Τελική αποτίμηση της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε.

Όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα, σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο μεθόδων που παρουσιάστηκαν παραπάνω, η αξία της Ελληνικά Καλώδια Α.Ε. κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 120.363.754 και Ευρώ 151.631.932 ή μεταξύ Ευρώ 4,07 και Ευρώ 5,13 ανά μετοχή.

Μέθοδος Αποτίμησης	Στάθμιση	Εκτιμώμενη Αξία (Ευρώ)	
		Ελάχιστη	Μέγιστη
Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης	60%	189.575.616	239.719.489
Μέθοδος Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας	40%	16.545.962	19.500.598
<b>Σύνολο</b>	<b>100%</b>	<b>120.363.754</b>	<b>151.631.932</b>

#### (γ) Μέθοδοι που δεν επελέγησαν

Για τους σκοπούς αποτίμησης των Απορροφώμενων Εταιριών και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών στα πλαίσια της Διασυνοριακής Συγχώνευσης δεν επελέγησαν οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης: (i) η μέθοδος δεικτών κεφαλαιαγοράς συγκρίσιμων εταιριών και (ii) η 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; και
- οι μέθοδοι αυτές αποτυγχάνουν να λάβουν υπόψη την επίδραση της Ελληνικής κρίσης χρέους και το υψηλό κόστος κεφαλαίων της Ελληνικής οικονομίας.

#### 4.6 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.



## 5. 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 Εταιρίας στα γραφεία αυτής τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα αποφασίσει για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

## 6. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ 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 Εταιρίας που είναι ανακοινωτέα στην γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας, 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 Εταιρίας για τη σύγκληση της, κατά τα άνω, γενικής συνέλευσης των μετόχων της (β) θα δημοσιευθεί, αντίστοιχα, στην ιστοσελίδα της Εταιρίας και (γ) θα τεθεί υπόψη των μετόχων της, κατά τα άνω, γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας, σχετική δε αναφορά θα περιλαμβάνεται στα πρακτικά της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

Αθήνα, 18/10/2016

## ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

### ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ:

1. Το από 26 Σεπτεμβρίου 2016 Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ

Μελέτιος Φικιώρης

ΤΑ ΜΕΛΗ

Ιωάννης Σταυρόπουλος

Αδαμάντιος Βασιλάκης

Ανδρέας Κυριαζής

Νικόλαος Γαλέτας

**CENERGY HOLDINGS**  
Λεωφόρος Marnix 30  
1000 Βρυξέλλες (Βέλγιο)  
0649.991.654 RLE (Βρυξέλλες)

**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ**  
**ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**  
**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**  
Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 000264701000

**ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε.**  
**ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ**  
**ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**  
Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 000281701000

---

**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 «CENERGY HOLDINGS», «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», σύμφωνα με το άρθρο 772/6 του Βελγικού Κώδικα Εταιριών (ΒΚΕ) και του Ελληνικού Νόμου 3777/2009, σε συνδυασμό με τα άρθρα 68§2 και 69-77<sup>α</sup> του Ελληνικού Κωδικοποιημένου Νόμου (Κ.Ν.) 2190/1920<sup>1</sup>.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης γίνεται στο πλαίσιο συναλλαγής στην οποία προβλέπεται ότι η CENERGY HOLDINGS, ανώνυμη εταιρία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους (στο εξής **Απορροφώσα Εταιρία**) θα απορροφήσει με διασυνοριακή συγχώνευση (η **Διασυνοριακή Συγχώνευση** ή η **Συναλλαγή**) τις: (i) «ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ 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 000264701000 (εφεξής «**Πρώτη Απορροφώμενη**») και (ii)

---

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

«ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ 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 000281701000 (εφεξής «**Δεύτερη Απορροφώμενη**») και από κοινού με την Πρώτη Απορροφώμενη στο εξής «**Απορροφώμενες Εταιρίες**».

Η Απορροφώσα Εταιρία είναι εταιρεία συμμετοχών και μέλος ομίλου εταιρειών (Όμιλος Βιοχάλκο) που δραστηριοποιούνται στους τομείς παραγωγής, επεξεργασίας και εμπορίας χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου και ελέγχονται από τη Viohalco SA (**Viohalco**), Βελγική εταιρεία, η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Απορροφώσα Εταιρία δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο χρηματιστήριο επί του παρόντος. Οι μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας πρόκειται να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Euronext στις Βρυξέλλες και στο Χρηματιστήριο Αθηνών πριν τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων των εταιρειών για την έγκριση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

Η Πρώτη Απορροφώμενη είναι θυγατρική της Viohalco και η εταιρία συμμετοχών του ομίλου εταιριών Σωληνουργία Κορίνθου, ο οποίος δραστηριοποιείται στον κλάδο παραγωγής χαλυβδοσωλήνων υψηλών προδιαγραφών για τη μεταφορά πετρελαίου, φυσικού αερίου και νερού και για τη μεταφορά CO<sub>2</sub> και υγρών υψηλού ιξώδους (slurry), καθώς και στον κλάδο των κατασκευών και της δόμησης. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η Δεύτερη Απορροφώμενη είναι εμμέσως θυγατρική της Viohalco και η εταιρία συμμετοχών του ομίλου εταιριών Ελληνικά Καλώδια, ο οποίος δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καλωδίων ενεργείας και τηλεπικοινωνιών χαμηλής έως υπερυψηλής τάσης, ενώ αναλαμβάνει και την εκτέλεση έργων προμήθειας και εγκατάστασης καλωδιακών συστημάτων. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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 και το άρθρο 7 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με το άρθρο 72 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920 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.

Με την επιφύλαξη της παραγράφου 9 κατωτέρω, 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 το πιστοποιητικό με τα οποία θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο (το **Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης**) και (ii) πέραν

της λήψεως του παραπάνω πιστοποιητικού, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης θα καταχωρηθεί 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 Απορροφώμενων Εταιριών για την προτεινόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση και οι σχετικές καταχωρήσεις θα δημοσιευτούν στο διαδικτυακό τόπο του ΓΕΜΗ σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης θα αναρτηθεί σε κατάλληλο χρόνο στους ιστότοπους των Συγχωνευόμενων Εταιριών.

### **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 «CENERGY HOLDINGS ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑ» που εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ): 140011601001 (το «Ελληνικό Υποκατάστημα»). Με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Απορροφώσα Εταιρία θα προσαρτήσει στο Ελληνικό Υποκατάστημα τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών σύμφωνα με τις απαιτήσεις των άρθρων 1,4 και 5 του Νόμου 2578/1998.

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

#### **4.1 Απορροφώσα Εταιρία**

Η Απορροφώσα Εταιρία, είναι ανώνυμη εταιρία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, με έδρα στις Βρυξέλλες, Avenue Marnix 30, 1000 και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 0649.991.654 RLE (Βρυξέλλες).

Η Απορροφώσα Εταιρία πρόκειται να εισαχθεί πρωτογενώς στο Χρηματιστήριο Euronext στις Βρυξέλλες και δευτερογενώς στο Χρηματιστήριο Αθηνών πριν τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων των Απορροφώμενων Εταιριών για την έγκριση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, έτσι ώστε οι μέτοχοι των Απορροφώμενων Εταιριών να ανταλλάξουν τις μετοχές τους με μετοχές εταιρίας που είναι εισηγμένη σε οργανωμένες αγορές εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της ο εταιρικός σκοπός της Απορροφώσας Εταιρίας 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 Πρώτη Απορροφώμενη 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 000264701000.

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

*«α) η καθ' οιονδήποτε τρόπο κτήση και εκποίηση συμμετοχών σε εταιρίες και νομικές οντότητες οποιασδήποτε 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 Δεύτερη Απορροφώμενη 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 000281701000.

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

*«α) η καθ' οιονδήποτε τρόπο κτήση και εκποίηση συμμετοχών σε εταιρίες και νομικές οντότητες οποιασδήποτε 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.»

## **5. ΣΧΕΣΕΙΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ**

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

#### **5.1.1 Απορροφώσα Εταιρία**

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας Εταιρίας ανέρχεται σε Ευρώ 61.500 διαιρούμενο σε 615 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Η Απορροφώσα Εταιρία έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. Οι υφιστάμενες μετοχές πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι ονομαστικές, ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί.

Θα υποβληθεί προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας, η οποία θα αποφασίσει για την έγκριση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης ή σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση που θα λάβει χώρα πριν από την παραπάνω Γενική Συνέλευση, πρόταση για διάσπαση (split) των μετοχών της, με συντελεστή 44, που θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί ο αριθμός των μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας από 615 σε 27.060, με ισχύ αμέσως πριν την υλοποίηση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

#### **5.1.2 Απορροφώμενες Εταιρίες**

α) Το μετοχικό κεφάλαιο της Πρώτης Απορροφώμενης ανέρχεται σε Ευρώ 96.852.756,78 διαιρούμενο σε 124.170.201 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,78 εκάστης. Η Πρώτη Απορροφώμενη έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. Οι μετοχές της Πρώτης Απορροφώμενης είναι σε απούλοποιημένη μορφή, είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί.

β) Το μετοχικό κεφάλαιο της Δεύτερης Απορροφώμενης ανέρχεται σε Ευρώ 20.977.915,60 διαιρούμενο σε 29.546.360 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,71 εκάστης. Η Δεύτερη Απορροφώμενη έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. Οι μετοχές της Δεύτερης Απορροφώμενης είναι σε απούλοποιημένη μορφή, είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί.

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

Για τους σκοπούς της αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιριών χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

- Η αποτίμησή της Απορροφώσας Εταιρίας προσδιορίστηκε με βάση την καθαρή της θέση.
- Οι Απορροφώμενες Εταιρίες είναι εταιρίες συμμετοχών, εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Για τους σκοπούς της αποτίμησής τους και τον προσδιορισμό των σχετικών σχέσεων ανταλλαγής μετοχών, χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

(i) Η μέθοδος υπολογισμού της προεξόφλησης των ταμειακών ροών (DCF), ως η μέθοδος για τις βασικές εταιρίες στις οποίες οι Απορροφώμενες

Εταιρίες 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 οι Απορροφώμενες Εταιρίες διατηρούν συμμετοχές και

(ii) Η μέθοδος ανάλυσης της χρηματιστηριακής αξίας.

Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό των σχετικών σχέσεων ανταλλαγής μετοχών (οι **Μέθοδοι Αποτίμησης**) θα περιγραφούν λεπτομερώς (i) στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας Εταιρίας που θα καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 772/8 του ΒΚΕ και (ii) στις εκθέσεις Διοικητικού Συμβουλίου των Απορροφώμενων Εταιριών που θα καταρτιστούν σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ελληνικού νόμου 3777/2009.

Με βάση τις Μεθόδους Αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για κάθε Συγχωνευόμενη Εταιρία, οι αντίστοιχες αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών στις 31 Ιουλίου 2016 καθορίζονται από τα Διοικητικά τους Συμβούλια για τους σκοπούς της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, ως εξής:

- η αξία της Απορροφώσας Εταιρίας καθορίζεται σε Ευρώ 52.302,4038593608.
- η αξία της Πρώτης Απορροφώμενης καθορίζεται σε Ευρώ 240.000.000.
- η αξία της Δεύτερης Απορροφώμενης καθορίζεται σε Ευρώ 127.500.001,389222.

Οι παραπάνω αξίες βασίζονται στην υπόθεση ότι καμία Συγχωνευόμενη Εταιρία 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 εταιρία, η αξία των μετοχών κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρίας έχει ως εξής:

- κάθε μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας (μετά τη διάσπαση (split) της μετοχής που προβλέπεται στην παράγραφο 5.1.1) έχει αξία Ευρώ 1,93283088911163.
- κάθε μετοχή της Πρώτης Απορροφώμενης έχει αξία Ευρώ 1,93283088911163.
- κάθε μετοχή της Δεύτερης Απορροφώμενης έχει αξία Ευρώ 4,315252416515.

### **5.3 Σχέσεις ανταλλαγής και στρογγυλοποίηση προς τα κάτω**

#### **5.3.1 Προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής**

Οι προτεινόμενες σχέσεις ανταλλαγής μεταξύ της Απορροφώσας Εταιρίας και κάθε Απορροφώμενης Εταιρίας έχουν ως εξής:

- Αναφορικά με την Πρώτη Απορροφώμενη, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε 1: 1, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της Πρώτης Απορροφώμενης να ανταλλάξουν μία μετοχή της, με μία (1) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας.
- Αναφορικά με την Δεύτερη Απορροφώμενη, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε 0,447906797228002: 1, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της Δεύτερης Απορροφώμενης να ανταλλάξουν

0,447906797228002 μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας.

Κάθε νέα μετοχή της Απορροφώσας Εταιρίας που εκδίδεται στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιριών στο πλαίσιο της Διασυνοριακής Συγχώνευσης θα αναφέρεται ως «**Νέα Μετοχή**».

### 5.3.2 Στρογγυλοποίηση προς τα κάτω

Δεδομένου ότι η σχέση ανταλλαγής αναφορικά με τη Δεύτερη Απορροφώμενη που αναφέρεται στην παράγραφο 5.3.1 δεν επιτρέπει την έκδοση ακέραιου αριθμού Νέων Μετοχών προς κάθε ένα από τους πρώην μετόχους της Δεύτερης Απορροφώμενης σε ανταλλαγή των μετοχών τους στην παραπάνω εταιρία, οι μέτοχοι της Δεύτερης Απορροφώμενης θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της Δεύτερης Απορροφώμενης που κατέχουν, διαιρούμενο με 0,447906797228002 και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

Στο βαθμό που ο αριθμός των Νέων Μετοχών που δικαιούται ένας μέτοχος της Δεύτερης Απορροφώμενης έχει στρογγυλοποιηθεί προς τα κάτω, οι Νέες Μετοχές που δεν μπορούν να παραδοθούν ως αποτέλεσμα του ότι συγκεκριμένοι μέτοχοι της Δεύτερης Απορροφώμενης 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 ακέραιων 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 Απορροφώσας Εταιρίας μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας Εταιρίας κατά ποσό Ευρώ 117.830.672,38, έτσι ώστε το σημερινό μετοχικό της κεφάλαιο εκ Ευρώ 61.500 να αυξηθεί σε Ευρώ 117.892.172,38, με την έκδοση 190.135.621 Νέων Μετοχών, υπέρ των μετόχων των Απορροφώμενων Εταιριών και ο συνολικός αριθμός μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας να ανέλθει σε 190.162.681 μετοχές σύμφωνα με τις σχέσεις ανταλλαγής.

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης οι μετοχές της Απορροφώσας Εταιρίας θα κατανεμηθούν μεταξύ των σημερινών μετόχων των Συγχωνευομένων Εταιριών, ως ακολούθως:

- 27.060 μετοχές από το σύνολο των 190.162.681 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Απορροφώσας Εταιρίας πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.
- 124.170.201 μετοχές από το σύνολο των 190.162.681 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Πρώτης Απορροφώμενης πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.
- 65.965.420 μετοχές από το σύνολο των 190.162.681 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Δεύτερης Απορροφώμενης πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση.

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



Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους των Απορροφώμενων Εταιριών σε απούλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων των Απορροφώμενων Εταιριών μέσω του Euroclear Βελγίου, που είναι το κεντρικό Βελγικό αποθετήριο τίτλων ή μέσω Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ), που είναι το κεντρικό Ελληνικό αποθετήριο τίτλων και το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (AthexCSD). 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 ΣΑΤ των παλαιών μετόχων των Απορροφώμενων Εταιριών. 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 Εταιριών 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. Το 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 Εταιριών 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 Απορροφώσα Εταιρία στους μετόχους των Απορροφώμενων Εταιριών 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, εμπράγματο 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 Εταιριών 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 στους ιστότοπους των Απορροφώμενων Εταιριών και να το αποστείλουν στο τμήμα σχέσεων μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας το αργότερο μέχρι την ημερομηνία που θα ανακοινώσουν οι Απορροφώμενες Εταιρίες. 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, εμπράγματο 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 της Δεύτερης Απορροφώμενης 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 της Δεύτερης Απορροφώμενης 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 της Δεύτερης Απορροφώμενης 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 της Δεύτερης Απορροφώμενης. Οι εν λόγω μέτοχοι θα έχουν έξι μήνες από την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στο Euronex 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 της Δεύτερης Απορροφώμενης 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 Καταστατικό της Απορροφώσας Εταιρίας. Μετά την παρέλευση της εξάμηνης περιόδου που αναφέρεται παραπάνω, η Απορροφώσα Εταιρία 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 της Δεύτερης Απορροφώμενης 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 την Απορροφώσα Εταιρία και/ή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από τους πρώην μετόχους της Δεύτερης Απορροφώμενης 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 Εταιριών ενδέχεται να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω μέχρι την τελείωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες θα θέσουν εγκαίρως στη διάθεση του κοινού κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία.

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

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των εργαζομένων των Συγχωνευομένων Εταιριών. Οι 5 εργαζόμενοι που απασχολούνται από την Πρώτη Απορροφώμενη σήμερα και οι 4 εργαζόμενοι που

απασχολούνται από τη Δεύτερη Απορροφώμενη σήμερα θα μεταφερθούν σε άλλη εταιρεία του ομίλου.

#### **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 2016.

Δεν υπάρχουν ειδικές προβλέψεις σχετικά με συμμετοχή στα κέρδη των Νέων Μετοχών της Απορροφώσας Εταιρίας κατά την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής 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> Αυγούστου 2016.

#### **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 και την Ελληνική 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 και το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 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 «MAZARS ADVISORY SERVICES BVBA» σύμφωνα με το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ και το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009. Ο παραπάνω διορισμός έλαβε χώρα σύμφωνα με την από 14 Σεπτεμβρίου 2016 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 και το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 καθορίζεται σε Ευρώ 25.000 (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 Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

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

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

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

Σύμφωνα με το ισχύον Βελγικό και Ελληνικό 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 Διασυνοριακής Συγχώνευσης μηχανισμό συμμετοχής των εργαζομένων κατά την έννοια της Οδηγίας 2005/56/EC 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 Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Κατάλογος που συγκεντρώνει τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού που μεταβιβάζονται λόγω της Διασυνοριακής Συγχώνευσης στην Απορροφώσα Εταιρία και που παρέχει πληροφορίες για την αποτίμησή τους έχει ενσωματωθεί ως Παράρτημα 2 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής 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> Ιουλίου 2016, που έχουν ενσωματωθεί ως Παράρτημα 3 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

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

Οι Απορροφώμενες Εταιρίες δεν είναι κυρίες εμπράγματων δικαιωμάτων επί ακίνητης περιουσίας ή δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας. Τα οικόπεδα που αναφέρονται στο Παράρτημα 2 του παρόντος τα οποία είχε στην ιδιοκτησία της κατά την 31<sup>η</sup> Ιουλίου 2016 η δεύτερη Απορροφώμενη μεταβιβάστηκαν από αυτήν πριν την υπογραφή του παρόντος δυνάμει του υπ' αριθμ. 21164/13-9-2016 συμβολαίου της συμβολαιογράφου Αχαρνών Ελ. Τζεμπετζή.

## **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 Διασυννοριακής 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 προηγούμενως 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 Απορροφώμενων Εταιριών, 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 (20) ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης στις ιστοσελίδες των Απορροφώμενων Εταιριών κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση των Απορροφώμενων Εταιριών καθιστά αναγκαίες τις ανωτέρω εγγυήσεις και ότι δεν έχουν δοθεί ήδη επαρκείς εγγυήσεις στους πιστωτές.

Αρμόδια αρχή για την επίλυσή οποιασδήποτε διαφοράς που θα ανακύψει αναφορικά με όλα τα παραπάνω είναι το κατά τόπον αρμόδιο Πρωτοδικείο της έδρας των Απορροφώμενων Εταιριών, 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 στις ιστοσελίδες των Απορροφώμενων Εταιριών κατά τις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920.

## **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).

## **20. ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΤΗΤΑ**

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους:

- Jacques Moulart, Catherine Massion, Catherine Fleisheuer και Ειρήνη Μακρυπίδη, κατοίκους Βρυξελλών Βελγίου, Avenue Marnix 30, 1000 και

- Vincent Macq, Charles-Philippe Rase, Harold Van den Berghe and Els De Troyer, κατοίκους Βρυξελλών Βελγίου, 5 Place du Champ de Mars, 1050,

όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) υποβάλλουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, (ii) ζητήσουν τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής 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 Ευστράτιο Θωμαδάκη, Παναγιώτα Γούτα, Ευαγγελία Ευαγγέλου και Αλεξάνδρα Τζανετοπούλου, κατοίκους Αθήνας, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) υποβάλλουν 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.

## **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 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 και το Άρθρου 5 του Ελληνικού Ν. 3777/2009.
- Η έκθεση του κοινού εμπειρογνώμονα «MAZARS ADVISORY SERVICES BVBA» 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 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 Εταιριών και
- Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 31 Ιουλίου 2016 κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρίας.

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 και Ελληνικής Νομοθεσίας και 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 Marnix 30, 1000, Βρυξέλλες (Βέλγιο) και (ii) τις Απορροφώμενες Εταιρίες, στα γραφεία τους που βρίσκονται στη Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Αθήνα, ΤΚ 11527 (Ελλάς).

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης υπεγράφη στις 26 Σεπτεμβρίου 2016 σε δέκα πρωτότυπα, εκ των οποίων έξι είναι στη Γαλλική γλώσσα και τέσσερα στην Ελληνική γλώσσα. Τρία 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 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 δυνάμει της από 26 Σεπτεμβρίου 2016 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου.

---

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Πρώτης Απορροφώμενης Εταιρίας, ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, δυνάμει της από 26 Σεπτεμβρίου 2016 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου.

---

Ιωάννης Σταυρόπουλος

---

Απόστολος Παπαβασιλείου

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Δεύτερης Απορροφώμενης Εταιρίας, ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, δυνάμει της από 26 Σεπτεμβρίου 2016 σχετικής εξουσιοδότησης του Διοικητικού Συμβουλίου.

---

Ιωάννης Μπατσόλας

---

Αλέξιος Αλεξίου

Παραρτήματα:

1. Καταστατικό της CENERGY HOLDINGS που θα ισχύει μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση
2. Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών.
3. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των Συγχωνευομένων Εταιριών της 31<sup>ης</sup> Ιουλίου 2016.



## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

### ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ CENERGY HOLDINGS (που θα ισχύει μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση)

CENERGY HOLDINGS

Ανώνυμη Εταιρεία

1000 Bruxelles, Avenue Marnix 30

Μητρώο νομικών προσώπων Βρυξελλών, γαλλόφωνο τμήμα Banque Carrefour des  
Entreprises, αριθ. επιχείρησης

0649.991.654

Σχέδιο καταστατικού το οποίο θα τεθεί σε ισχύ την ημέρα της εισαγωγής στο χρηματιστήριο

#### A. Επωνυμία - Αντικείμενο - Εταιρική έδρα – Διάρκεια

##### Άρθρο 1 : Επωνυμία

1.1. Η εταιρεία υπόκειται στο βελγικό δίκαιο και έχει συσταθεί υπό τη μορφή ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία « CENERGY HOLDINGS » (η Εταιρεία).

1.2 Η Εταιρεία ανήκει στην κατηγορία εταιριών που υποβάλλουν ή έχουν υποβάλλει δημόσια πρόσκληση αποταμιεύσεων.

##### Άρθρο 2: Εταιρικός σκοπός

###### 2.1. Σκοπός της Εταιρείας είναι:

(α) η κατοχή συμμετοχών σε όλες τις βελγικές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις ή οντότητες, η απόκτηση μέσω εξαγοράς, εγγραφής ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο και η μεταβίβαση με πώληση, ανταλλαγή ή άλλως τέτοιων συμμετοχών, καθώς και η διαχείριση των εν λόγω συμμετοχών και

(β) η χρηματοδότηση όλων των επιχειρήσεων ή οντοτήτων που συνδέονται ή με τις οποίες υπάρχει σχέση συμμετοχής, μεταξύ άλλων μέσω δανεισμού, εξασφαλίσεων, εγγυήσεων ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο.

2.2 Η Εταιρεία δύναται να προβαίνει σε οποιαδήποτε δραστηριότητα εμπορικής, βιομηχανικής, οικονομικής φύσης καθώς και σχετικής με ακίνητη περιουσία ή πνευματική ιδιοκτησία, να πραγματοποιεί οποιαδήποτε επένδυση, απόκτηση ή εκχώρηση, ή να ασκεί

οποιαδήποτε άλλη δραστηριότητα που κρίνει σκόπιμη για την εκπλήρωση αυτού του σκοπού, στο Βέλγιο και σε οποιαδήποτε άλλη χώρα.

#### Άρθρο 3 : Εταιρική έδρα

3.1 Η έδρα της εταιρείας βρίσκεται στη διεύθυνση 1000 Bruxelles, Avenue Marnix 30. Δύναται να μεταφερθεί σε οποιοδήποτε μέρος της περιφέρειας Βρυξελλών — Πρωτεύουσας, με απλή απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο διαθέτει την εξουσία για τον σκοπό της πραγματικής διαπίστωσης της τροποποίησης του καταστατικού που προκύπτει από την εν λόγω μεταφορά.

3.2 Η Εταιρεία δύναται, κατά τον ίδιο τρόπο, να συστήνει διοικητικές έδρες, ή έδρες δραστηριοτήτων, υποκαταστήματα ή πρακτορεία σε οποιοδήποτε μέρος του κόσμου, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### Άρθρο 4 : Διάρκεια

4.1 Η εταιρεία συστήνεται για απεριόριστη διάρκεια.

4.2 Η εταιρεία μπορεί να διαλυθεί με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται από τον νόμο.

#### B. Εταιρικό κεφάλαιο - Μετοχές

##### Άρθρο 5 : Μετοχικό κεφάλαιο

5.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε 117.892.172,38 ευρώ. Αντιπροσωπεύεται από 190.162.681 μετοχές, χωρίς αναφορά της ονομαστικής αξίας.

5.2 Το εταιρικό κεφάλαιο δύναται να αυξηθεί ή να μειωθεί με απόφαση της γενικής συνέλευσης των μετόχων υπό τις προϋποθέσεις του νόμου.

##### Άρθρο 6 : Μετοχές

6.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας διαιρείται σε μετοχές που έκαστη έχει την ίδια αξία.

6.2 Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ονομαστικές ή άυλες. Ο κάτοχος μπορεί, ανά πάσα στιγμή και με δικά του έξοδα, να ζητήσει τη μετατροπή των ονομαστικών μετοχών σε άυλους τίτλους και το αντίστροφο.

6.3 Οι ονομαστικές μετοχές αντιπροσωπεύονται από την εγγραφή στο μητρώο των μετόχων. Οι άυλες μετοχές απεικονίζονται με λογιστική εγγραφή στο όνομα του ιδιοκτήτη ή του κατόχου τους σε εγκεκριμένο χειριστή λογαριασμών ή οργανισμό εκκαθάρισης.

6.4 Οι μετοχές της Εταιρείας είναι αδιαίρετες και η Εταιρεία αναγνωρίζει μόνο έναν κάτοχο ανά τίτλο. Σε περίπτωση συγκυριότητας, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να αναστείλει την άσκηση όλων των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις αδιαίρετες μετοχές έως ότου οριστεί ένας μόνο εκπρόσωπος των κατόχων των εν λόγω μετοχών. Στην περίπτωση επικαρπίας, τα δικαιώματα που συνδέονται με τις μετοχές θα ασκούνται από τον έχοντα την ψιλή κυριότητα, εκτός εάν συμφωνηθεί διαφορετικά στη συστατική πράξη της επικαρπίας.

## Άρθρο 7: Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

7.1 Σε περίπτωση αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών, οι παλαιοί μέτοχοι έχουν δικαίωμα να αναλαμβάνουν κατά προτίμηση τις νέες μετοχές, κατ' αναλογία του ποσοστού συμμετοχής τους, σύμφωνα με το άρθρο 592 του βελγικού κώδικα εταιρειών. Η χρονική περίοδος εντός της οποίας μπορεί να ασκηθεί το δικαίωμα για την κατά προτίμηση ανάληψη των νέων μετοχών ορίζεται από τη Γενική Συνέλευση και δεν μπορεί να είναι μικρότερη των δεκαπέντε (15) ημερών από την ημέρα έναρξης της ανακοινωθείσας περιόδου εγγραφής. Το δικαίωμα για την κατά προτίμηση ανάληψη των νέων μετοχών είναι διαπραγματεύσιμο καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου εγγραφής στο βαθμό που οι μετοχές μπορούν να μεταφερθούν. Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αποφασίζει ότι η ολική ή μερική μη χρήση από τους μετόχους του δικαιώματος για την κατά προτίμηση ανάληψη των νέων μετοχών, έχει ως αποτέλεσμα την κατ' αναλογία αύξηση της αναλογίας των μετόχων, οι οποίοι έχουν ήδη ασκήσει το δικαίωμα εγγραφής τους, και θα καθορίσει τους όρους της εν λόγω εγγραφής. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευχέρεια να συνάπτει, υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις που θα κρίνει σκόπιμες, οποιαδήποτε συμφωνία με σκοπό τη διασφάλιση της ανάληψης εν όλω ή εν μέρει των μετοχών προς έκδοση.

7.2 Η Γενική Συνέλευση, ενεργώντας σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 596 του βελγικού Κώδικα Εταιρειών αναφορικά με του όρους απαιτούμενης απαρτίας και πλειοψηφίας για την τροποποίηση του καταστατικού, μπορεί να περιορίσει ή να αφαιρέσει το δικαίωμα για την κατά προτίμηση ανάληψη των νέων μετοχών προς όφελος της Εταιρείας.

7.3 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. Πληρωμές για μετοχές που δεν καταβλήθηκαν ολοσχερώς κατά την εγγραφή πρέπει να γίνουν στον τόπο και τις ημερομηνίες που θα καθορισθούν από το διοικητικό συμβούλιο.

## Γ. Διοίκηση

### Άρθρο 8 : Σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και διάρκεια θητείας

8.1 Η εταιρεία διοικείται από ένα συμβούλιο που αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη μέχρι δεκαπέντε (15) κατά ανώτατο όριο μέλη, που διορίζονται για θητεία ενός (1) έτους κατ' ανώτατο όριο μπορούν να επανεκλεγούν.

8.2 Τα καθήκοντα κάθε μέλους μπορούν να ανακληθούν ανά πάσα στιγμή από τη γενική συνέλευση.

8.3 Αν ένα νομικό πρόσωπο διοριστεί ως διευθυντής της εταιρείας, το εν λόγω πρόσωπο πρέπει να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο ως μόνιμο αντιπρόσωπο ο οποίος πρέπει να εκτελεί τα καθήκοντα αυτά εξ ονόματος και για λογαριασμό του νομικού προσώπου. Το εν λόγω νομικό πρόσωπο μπορεί να ανακαλέσει τον μόνιμο αντιπρόσωπό του μόνο αν ορίσει ταυτόχρονα τον διάδοχό του.

### Άρθρο 9 : Εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο διαθέτει τις ευρύτερες εξουσίες να ενεργεί για λογαριασμό της Εταιρείας και να λαμβάνει κάθε αναγκαίο ή χρήσιμο μέτρο για την επίτευξη του σκοπού της

Εταιρείας, με εξαίρεση τις αρμοδιότητες της γενικής συνέλευσης που ορίζονται από τον νόμο ή από το παρόν καταστατικό.

#### Άρθρο 10 : Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

10.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει μεταξύ των μελών του έναν πρόεδρο και έναν αντιπρόεδρο. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να εκλέξει γραμματέα ο οποίος δεν χρειάζεται να είναι απαραίτητα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και ο οποίος είναι υπεύθυνος για την τήρηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου.

10.2 Ο πρόεδρος, ή σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος, ο Αντιπρόεδρος, συγκαλεί και προεδρεύει σε όλα τα διοικητικά συμβούλια. Σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματος του Προέδρου και του Αντιπροέδρου, το Διοικητικό Συμβούλιο διορίζει άλλο μέλος ως προσωρινό Πρόεδρο.

#### Άρθρο 11 : Συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

Οι συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου πραγματοποιούνται στην έδρα της εταιρείας, εκτός αν άλλως αναφέρεται στην πρόσκληση.

#### Άρθρο 12 : Διεξαγωγή των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

12.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει νομίμως εάν τα μισά μέλη του είναι παρόντα ή εκπροσωπούνται.

12.2 Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου θεωρούνται πως είναι έγκυρες όταν λαμβάνονται τουλάχιστον από τα μισά μέλη που είναι παρόντα ή εκπροσωπούνται στη συνεδρίαση.

12.3 Κάθε μέλος μπορεί να εκπροσωπεί νομίμως ένα μόνο 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 με τηλεδιάσκεψη, βιντεοδιάσκεψη ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο επικοινωνίας επιτρέπει στα μέλη που συμμετέχουν να ακούν το ένα το άλλο συνεχώς και να συμμετέχουν αποτελεσματικά σε αυτές. Η συμμετοχή σε μια συνεδρίαση με αυτά τα μέσα είναι ισοδύναμη με την αυτοπροσώπως συμμετοχή.

12.5 Σε εξαιρετικές περιπτώσεις που δικαιολογούνται δεόντως για λόγους κατεπείγοντος και κοινού συμφέροντος, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, ομόφωνα, να εγκρίνει τις αποφάσεις μέσω γραπτής εγκυκλίου, εκφράζοντας τη συναίνεσή του γραπτώς, μέσω φαξ, ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή οποιουδήποτε άλλου ανάλογου μέσου επικοινωνίας. Κάθε σύμβουλος μπορεί να εκφράσει ξεχωριστά τη συναίνεσή του. Όλες οι συναινέσεις συνιστούν απόδειξη της έγκρισης των αποφάσεων. Η ημερομηνία έκδοσης των αποφάσεων αυτών θα είναι η ημερομηνία της τελευταίας υπογραφής. Ωστόσο δεν θα πρέπει να χρησιμοποιείται αυτή η διαδικασία για την έκδοση αποφάσεων σε σχέση με τους ετήσιους λογαριασμούς.

#### Άρθρο 13 : Πρακτικά των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

13.1 Τα πρακτικά κάθε συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου πρέπει να υπογράφονται από τον πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και από όλα τα παρόντα μέλη. Αντίγραφα ή αποσπάσματα των εν λόγω πρακτικών που πρόκειται να χρησιμοποιηθούν στη

δικαιοσύνη ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο πρέπει να είναι υπογεγραμμένα από τον Πρόεδρο, ή σε περίπτωση απουσίας του, από τον Αντιπρόεδρο.

13.2 Κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να αρνηθεί να υπογράψει τα πρακτικά των συνεδριάσεων στις οποίες συμμετείχε, αλλά έχει το δικαίωμα να απαιτήσει η μειοψηφούσα γνώμη του να καταγραφεί στα πρακτικά σε περίπτωση διαφωνίας σε σχέση με τα ψηφίσματα που εγκρίθηκαν.

#### Άρθρο 14 : Καθημερινή διαχείριση

14.1 Η καθημερινή διαχείριση της Εταιρείας καθώς και η εκπροσώπησή της σε σχέση με την εν λόγω καθημερινή διαχείριση μπορεί να ανατεθεί σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον κώδικα Εταιρειών, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

14.2 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να παρέχει ειδικές εξουσίες σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου ή του προσωπικού της Εταιρείας.

14.3 Η αμοιβή που καταβάλλεται στα άτομα που είναι επιφορτισμένα με την καθημερινή διαχείριση και σε όλους τους ειδικούς εντολοδόχους εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο.

#### Άρθρο 15 : Εκπροσώπηση

15.1 Η Εταιρεία εκπροσωπείται νομίμως έναντι τρίτων σε όλες τις περιπτώσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο ενεργώντας συλλογικά ή μέσω ειδικών εντολοδόχων, εντός των ορίων της εντολής τους.

15.2 Εντός των ορίων της καθημερινής διαχείρισης, η Εταιρεία δεσμεύεται έναντι τρίτων από οποιοδήποτε πρόσωπο ή πρόσωπα στα οποία έχει ανατεθεί η εξουσία αυτή από το Διοικητικό Συμβούλιο.

#### Άρθρο 16 : Κενή θέση μέλους

16.1 Σε περίπτωση που μια θέση μέλους μένει κενή, η θέση αυτή μπορεί να πληρωθεί προσωρινά με ομόφωνη ψήφο των υπόλοιπων μελών, έως ότου η επόμενη γενική συνέλευση προχωρήσει στην τελική εκλογή.

16.2 Σε περίπτωση που το προτεινόμενο ψήφισμα από το Διοικητικό Συμβούλιο δεν λάβει την απαιτούμενη ομοφωνία για την πλήρωση κενής θέσης, πρέπει να συγκληθεί γενική συνέλευση των μετόχων που θα εγκρίνει τον διορισμό αντικαταστάτη εντός πέντε ημερών. Μέχρι τότε, οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με πλειοψηφία των πέντε έκτων των ψήφων των υπόλοιπων διορισμένων μελών.

#### Δ. Γενικές συνελεύσεις

#### Άρθρο 17 : Εξουσίες

17.1 Η γενική συνέλευση είναι επιφορτισμένη με εξουσίες που προβλέπονται ρητά από το νόμο και το παρόν καταστατικό.

17.2 Με την επιφύλαξη κάθε άλλης αρμοδιότητας που αναγνωρίζεται από το νόμο και το παρόν καταστατικό, η γενική συνέλευση είναι η μόνη που είναι αρμόδια να λαμβάνει τις ακόλουθες αποφάσεις:

- κάθε τροποποίηση του καταστατικού·
- κάθε αύξηση του εταιρικού κεφαλαίου (εκτός από την περίπτωση αύξησης του κεφαλαίου που αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο του εγκεκριμένου κεφαλαίου) ή μείωση του εταιρικού κεφαλαίου·
- κάθε εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του κεφαλαίου στο πλαίσιο του εγκεκριμένου κεφαλαίου ή κάθε ανανέωση της εν λόγω εξουσιοδότησης·
- διορισμό μελών (εκτός από την περίπτωση που αναφέρεται στο άρθρο 16.1 του παρόντος καταστατικού) και ελεγκτών·
- έκδοση ομολόγων·
- έγκριση των ετήσιων καταστάσεων και διάθεση των κερδών·
- κάθε συγχώνευση ή διάλυση της Εταιρείας· και
- ορισμό εκκαθαριστών

#### Άρθρο 18 : Σύγκληση γενικών συνελεύσεων

18.1 Η γενική συνέλευση της Εταιρείας μπορεί, ανά πάσα στιγμή, να συγκληθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ή, κατά περίπτωση, από τον ελεγκτή, και πραγματοποιείται στον τόπο και κατά τον χρόνο που καθορίζονται στην πρόσκληση της εν λόγω συνέλευσης. Μια έκτακτη ή ειδική γενική συνέλευση μπορεί να συγκαλείται κάθε φορά που το απαιτούν τα συμφέροντα της Εταιρείας κατά τον χρόνο και στον τόπο που ορίζονται στις αντίστοιχες προσκλήσεις των συνελεύσεων.

18.2 Η γενική συνέλευση συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο μετά από γραπτό αίτημα ενός ή περισσότερων μετόχων που εκπροσωπούν τουλάχιστον το είκοσι τοις εκατό (20%) του εταιρικού κεφαλαίου της Εταιρείας, το οποίο απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και αναφέρει την ημερήσια διάταξη. Στην περίπτωση αυτή, η γενική συνέλευση πρέπει να συγκληθεί και να πραγματοποιηθεί τουλάχιστον δεκαπέντε ημέρες μετά τη δημοσίευση της πρόσκλησης.

18.3 Η τακτική γενική συνέλευση των μετόχων πρέπει να πραγματοποιείται στις Βρυξέλλες, στην έδρα της Εταιρείας ή σε οποιοδήποτε άλλο μέρος το οποίο αναφέρεται στην πρόσκληση της γενικής συνέλευσης, την πρώτη Τρίτη του Ιουνίου και ώρα 15:00, εκτός εάν η ημέρα αυτή είναι αργία στο Βέλγιο, οπότε η γενική συνέλευση πραγματοποιείται την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα, την ίδια ώρα.

18.4 Η πρόσκληση για τη σύγκληση οποιασδήποτε γενικής συνέλευσης πρέπει να περιλαμβάνει την ημερήσια διάταξη της γενικής συνέλευσης, την ημέρα, τον τόπο και την ώρα,

18.5 Οι προσκλήσεις γίνονται με συστημένη επιστολή μέσω ταχυδρομείου εκτός εάν οι παραλήπτες έχουν αποδεχτεί ατομικά, ρητώς και εγγράφως, να λαμβάνουν την πρόσκληση ταχυδρομικώς, μέσω φαξ ή ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο που ορίζεται στο άρθρο 2281 του βελγικού Αστικού Κώδικα.

18.6 Εάν όλοι οι μέτοχοι είναι παρόντες ή εκπροσωπούνται στη γενική συνέλευση των μετόχων και δηλώσουν ότι ενημερώθηκαν για την ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, η γενική συνέλευση μπορεί να πραγματοποιηθεί χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση.

Άρθρο 19 : Συμμετοχή στις γενικές συνελεύσεις

19.1 Κάθε μέτοχος που έχει δικαίωμα ψήφου μπορεί να συμμετέχει σε μια γενική συνέλευση αυτοπροσάπως ή ορίζοντας ένα άλλο πρόσωπο, που είτε είναι μέτοχος είτε όχι, ως εκπρόσωπό του. Ο ορισμός ενός εκπροσώπου ανακοινώνεται σε έντυπη ή ηλεκτρονική μορφή (στην οποία περίπτωση η αποστολή θα φέρει ηλεκτρονική υπογραφή σύμφωνα με την ισχύουσα βελγική νομοθεσία) μέσω εντύπου που διατίθεται από την Εταιρεία.

19.2 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 τον 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.

19.3 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει ποια θα είναι η μορφή των εξουσιοδοτήσεων και να απαιτήσει να κατατεθούν στον τόπο που υποδεικνύεται και εντός καθορισμένης προθεσμίας. Οι συγκύριοι, οι επικαρπωτές και οι κάτοχοι της ψιλής κυριότητας, οι πιστωτές και οφειλέτες ενεχύρων πρέπει να εκπροσωπούνται αντίστοιχα από ένα μόνο πρόσωπο.

#### Άρθρο 20 : Διεξαγωγή γενικών συνελεύσεων

20.1 Ένα προεδρείο της συνέλευσης συστήνεται σε κάθε γενική συνέλευση, το οποίο αποτελείται από έναν πρόεδρο, έναν γραμματέα και έναν έφορο, χωρίς να είναι απαραίτητα μέλη του προεδρείου να είναι μέτοχοι ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Το προεδρείο διασφαλίζει κυρίως ότι η συνέλευση διεξάγεται σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες και ιδίως σύμφωνα με τους κανόνες που σχετίζονται με τη σύγκληση, τους όρους πλειοψηφίας και την εκπροσώπηση των μετόχων.

20.2 Σε κάθε γενική συνέλευση πρέπει να τηρείται κατάσταση των παρόντων. Πριν τη συνέλευση, οι μέτοχοι ή οι εξουσιοδοτημένοι αντιπρόσωποί τους θα πρέπει να υπογράφουν την κατάσταση παρόντων, στην οποία αναφέρεται το επώνυμο, το όνομα, η διεύθυνση κατοικίας τους ή η επωνυμία και έδρα τους, καθώς και ο αριθμός των μετοχών για τις οποίες συμμετέχουν στη συνέλευση. Οι εκπρόσωποι των νομικών προσώπων πρέπει να προσκομίσουν τα έγγραφα που αποδεικνύουν την ιδιότητά τους ή αυτή των ειδικών εντολοδόχων τους. Τα φυσικά πρόσωπα, οι μέτοχοι, οι φορείς ή οι εντολοδόχοι που συμμετέχουν, πρέπει να μπορούν να αποδείξουν την ιδιότητά τους.

20.3 Κάθε μέτοχος μπορεί να ψηφίσει στη γενική συνέλευση μέσω υπογεγραμμένου εντύπου ψηφοφορίας, το οποίο αποστέλλεται μέσω ταχυδρομείου, ηλεκτρονικού ταχυδρομείου, φαξ ή με οποιοδήποτε άλλο μέσο επικοινωνίας, στην έδρα της Εταιρείας ή στη διεύθυνση που αναφέρεται στην πρόσκληση.

20.4 Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να ορίσει πρόσθετες προϋποθέσεις οι οποίες πρέπει να πληρούνται από τους μετόχους, ώστε να μπορούν να συμμετέχουν στη γενική συνέλευση ή διαφορετική προθεσμία για τη διαβίβαση των εντύπων.

20.5 Οι μέτοχοι που δεν προσκομίζουν εγκαίρως το πληρεξούσιο και/ή το έντυπο ψηφοφορίας και/ή τη βεβαίωση, μπορούν να συμμετέχουν στη γενική συνέλευση με τη συγκατάθεση της γενικής συνέλευσης.

#### Άρθρο 21 : Λήψη αποφάσεων και απαρτία

21.1 Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στις γενικές συνελεύσεις.

21.2 Η γενική συνέλευση των μετόχων συνεδριάζει νομίμως αν τουλάχιστον παρίσταται ή εκπροσωπείται το πενήντα τοις εκατό (50%) του εταιρικού κεφαλαίου.

21.3 Εάν δεν επιτευχθεί απαρτία κατά την πρώτη σύγκληση της γενικής συνέλευσης, μπορεί να συγκληθεί μια νέα συνέλευση με την ίδια ημερήσια διάταξη, σύμφωνα με τον νόμο, και αυτή η πρόσφατα συγκληθείσα γενική συνέλευση θεωρείται πως έχει απαρτία και συνεδριάζει νομίμως ανεξαρτήτως του ποσοστού του εταιρικού κεφαλαίου που εκπροσωπείται.

#### Άρθρο 22 : Πλειοψηφίες που απαιτούνται για τις γενικές συνελεύσεις



22.1 Οι αποφάσεις της γενικής συνέλευσης λαμβάνονται εφόσον παρίσταται ή εκπροσωπείται η πλειοψηφία των ψήφων, με την επιφύλαξη αυστηρότερων όρων πλειοψηφίας που προβλέπονται στον Κώδικα Εταιρειών.

22.2 Οι αποχές και οι άκυρες ψήφοι κατά τις γενικές συνελεύσεις καταγράφονται ως ψήφοι παρόντων ή εκπροσωπούμενων κατά τον υπολογισμό της απαιτούμενης πλειοψηφίας σύμφωνα με το άρθρο 22 του παρόντος καταστατικού.

#### Άρθρο 23 : Πρακτικά γενικών συνελεύσεων

23.1 Το προεδρείο κάθε γενικής συνέλευσης καταρτίζει ένα πρακτικό της συνεδρίασης το οποίο πρέπει να φέρει τις υπογραφές των μελών του προεδρείου της γενικής συνέλευσης καθώς και οποιουδήποτε άλλου μετόχου κατόπιν αιτήματός του.

23.2 Κάθε αντίγραφο ή απόσπασμα του εν λόγω πρακτικού που πρόκειται να χρησιμοποιηθεί σε δικαστικές διαδικασίες ή να δοθεί σε οποιονδήποτε τρίτο πρέπει να είναι επικυρωμένο αντίγραφο του πρωτοτύπου από τον αρμόδιο συμβολαιογράφο στην περίπτωση που η συνεδρίαση μεταγράφεται σε δημόσιο έγγραφο, ή πρέπει να φέρει την υπογραφή του προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή δύο μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### Άρθρο 24 : Αναβολή της γενικής συνέλευσης

24.1 Όποια και αν είναι τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να αναβάλει οποιαδήποτε γενική συνέλευση, τακτική ή άλλη. Μπορεί να ασκήσει το δικαίωμα αυτό οποιαδήποτε στιγμή, αλλά μόνο μετά την έναρξη της συνεδρίασης. Η απόφασή του, η οποία δεν χρειάζεται να είναι αιτιολογημένη, πρέπει να κοινοποιείται στη γενική συνέλευση πριν από τη λήξη της συνεδρίασης και να αναγράφεται στα πρακτικά. Η εν λόγω κοινοποίηση εμπεριέχει αυτοδικαίως τη δυνατότητα ακύρωσης όλων των αποφάσεων οι οποίες εγκρίθηκαν κατά τη διάρκεια της γενικής συνέλευσης.

24.2 Επιπλέον, μετά από αίτημα των μετόχων που κατέχουν τουλάχιστον το πέντε τοις εκατό (5%) του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να διακόψει τη γενική συνέλευση.

24.3 Η γενική συνέλευση θα πραγματοποιηθεί εντός τριών εβδομάδων με την ίδια ημερήσια διάταξη. Η γενική συνέλευση μπορεί να αναβληθεί μόνο μία φορά. Η γενική συνέλευση που συγκαλείται μετά την αναβολή αποφαίνεται οριστικά.

## Ε. ΕΛΕΓΧΟΣ

#### Άρθρο 25 : Ελεγκτές

25.1 Ο έλεγχος της οικονομικής κατάστασης, των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και της νομιμότητας των δραστηριοτήτων που καταγράφονται στις ετήσιες καταστάσεις, ανατίθεται σε έναν ή περισσότερους ελεγκτές, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία διορίζονται από τη γενική συνέλευση.

25.2 Οι ελεγκτές διορίζονται για περίοδο τριών ετών, με δυνατότητα ανανέωσης. Τα καθήκοντα των ελεγκτών των οποίων η θητεία δεν ανανεώθηκε λήγουν αμέσως μετά την ετήσια γενική συνέλευση.

25.3 Κάθε ελεγκτής μπορεί να ανακληθεί ανά πάσα στιγμή, εφόσον αποδεικνύεται ότι συντρέχει λόγος ή με τη συμφωνία του, από τη γενική συνέλευση.

## ΣΤ. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΕΤΟΣ - ΕΤΗΣΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ - ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΜΕΡΙΣΜΑΤΩΝ

### Άρθρο 26 : Λογιστική χρήση

Η λογιστική χρήση ξεκινά την πρώτη Ιανουαρίου και λήγει την τριακοστή πρώτη Δεκεμβρίου κάθε έτους.

### Άρθρο 27 : Ετήσιες καταστάσεις και διάθεση των κερδών

27.1 Στο τέλος κάθε οικονομικού έτους, οι λογαριασμοί κλείνουν και το Διοικητικό Συμβούλιο καταρτίζει κατάλογο των περιουσιακών στοιχείων και των εσόδων και των δαπανών της Εταιρείας, τον ισολογισμό και την κατάσταση αποτελεσμάτων, καθώς και το παράρτημα. Τα έγγραφα αυτά συντάσσονται σύμφωνα με το νόμο και κατατίθενται στην Εθνική Τράπεζα του Βελγίου.

27.2 Σε σχέση με τα καθαρά ετήσια κέρδη της Εταιρείας, πέντε τοις εκατό (5%) τουλάχιστον καταβάλλονται στο νόμιμο αποθεματικό. Η καταβολή αυτή παύει να είναι υποχρεωτική αμέσως μόλις και εφόσον το συνολικό ποσό του νόμιμου αποθεματικού της Εταιρείας ανέλθει στο δέκα τοις εκατό (10%) του εταιρικού κεφαλαίου. Σε περίπτωση μείωσης του εταιρικού κεφαλαίου, το νόμιμο αποθεματικό της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί αναλόγως, έτσι ώστε να μην υπερβαίνει το δέκα τοις εκατό (10%) του εταιρικού κεφαλαίου.

27.3 Κατόπιν πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου, η γενική συνέλευση αποφασίζει για την κατανομή των καθαρών ετήσιων κερδών της Εταιρείας σύμφωνα με τον νόμο και το παρόν καταστατικό.

27.4 Οι διανομή στους μετόχους πραγματοποιείται κατ' αναλογία προς τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν στην Εταιρεία.

27.5 Τα μερίσματα που δεν έχουν ζητηθεί εντός πέντε ετών από την ημερομηνία που κατέστησαν ληξιπρόθεσμα και απαιτητά, επιστρέφονται στην Εταιρεία.

### Άρθρο 28 : Προκαταβολές μερισμάτων

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αποφασίσει να διανείμει προκαταβολές επί μερισμάτων σε συμμόρφωση με τις απαιτήσεις που προβλέπονται από τον κώδικα των Εταιρειών.

## Z. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

### Άρθρο 29 : Εκκαθάριση

29.1 Εάν κατόπιν ζημιών το καθαρό ενεργητικό της εταιρείας μειωθεί σε ποσό κατώτερο του ημίσεος του εταιρικού κεφαλαίου, πρέπει να συγκληθεί γενική

συνέλευση εντός προθεσμίας που δεν υπερβαίνει τους δύο μήνες από τη στιγμή διαπίστωσης της ζημίας ή από τη στιγμή που θα έπρεπε να είχε διαπιστωθεί η ζημία δυνάμει των νομικών ή καταστατικών υποχρεώσεων, προκειμένου να συνεδριάσει, εφόσον κρίνεται απαραίτητο, κατά τα οριζόμενα σχετικά με την τροποποίηση του καταστατικού, σχετικά με την τελική διάλυση της εταιρείας και πιθανώς άλλα μέτρα που αναφέρονται στην ημερήσια διάταξη. Το Διοικητικό Συμβούλιο αιτιολογεί τις προτάσεις του σε ειδική έκθεση η οποία τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην έδρα της εταιρείας, δεκαπέντε ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση.

29.2 Εάν, κατόπιν ζημιών, το καθαρό ενεργητικό μειωθεί σε ποσό κατώτερο του ενός τέταρτου του εταιρικού κεφαλαίου, η διάλυση λαμβάνει χώρα εάν εγκριθεί από το ένα τέταρτο των ψήφων της συνέλευσης.

29.3 Όταν το καθαρό ενεργητικό μειωθεί σε ποσό κατώτερο του ελάχιστου ποσού που καθορίζεται από τον κώδικα εταιρειών, κάθε ενδιαφερόμενος δύναται να ζητήσει από το δικαστήριο τη διάλυση της εταιρείας. Το δικαστήριο δύναται, εφόσον το κρίνει απαραίτητο, να ορίζει μια προθεσμία για τη διευθέτηση των εκκρεμοτήτων της εταιρείας.

29.4 Ανεξάρτητα από όσα προβλέπονται στις προηγούμενες παραγράφους, η Εταιρεία μπορεί επίσης να διαλυθεί με απόφαση της γενικής συνέλευσης υπό τις προϋποθέσεις που ορίζονται για την τροποποίηση του καταστατικού. Κατά τη διάλυση της εταιρείας μέσω εκκαθάρισης, η γενική συνέλευση διορίζει εκκαθαριστή/εκκαθαριστές.

29.5 Οι εκκαθαριστές πρέπει να προβούν στην εκκαθάριση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας κατά τρόπο που κρίνουν κερδοφόρο και να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις της. Η γενική συνέλευση τους εκχωρεί για τον σκοπό αυτό όλα τα δικαιώματα που είναι αναγκαία για την ολοκλήρωση αυτής της εντολής με την απόλυτη εξουσία πώλησης και είσπραξης των στοιχείων του ενεργητικού της Εταιρείας. Οι εκκαθαριστές μπορούν, με την έγκριση της γενικής συνέλευσης, να προβούν σε πώληση του συνόλου των πάγιων στοιχείων ενεργητικού της Εταιρείας ή των υποχρεώσεών της σε τρίτους. Το υπόλοιπο των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, μετά τη ρύθμιση των υποχρεώσεων, διανέμεται μεταξύ των μετόχων ανάλογα με τη συμμετοχή τους στο κεφάλαιο.

## Η. ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

### Άρθρο 30 : Επιλογή τόπου επιδόσεων

30.1 Κάθε μέλος, ελεγκτής της επιχείρησης ή εκκαθαριστής, ο οποίος εδρεύει στο εξωτερικό, αναμένεται κατά τη διάρκεια της θητείας του, να επιλέξει ως τόπο επιδόσεων την έδρα της Εταιρείας, όπου θα μπορούν να πραγματοποιούνται νομίμως όλες οι κοινοποιήσεις, ανακοινώσεις, κλητεύσεις και επιδόσεις.

30.2 Κάθε μέτοχος πρέπει να θεωρείται, στο πλαίσιο των σχέσεών του με την Εταιρεία, ότι έχει επιλέξει ως τόπο επίδοσης την έδρα της Εταιρείας.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

### Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού των Απορροφώμενων Εταιριών (Αποτίμηση 31 Ιουλίου 2016)

<b>ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ</b>		
Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού		
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>		
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<b>Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Επενδύσεις σε ακίνητα		335.324
Οικόπεδο στην Βαρυμπόμπη Αττικής, 785τμ	4.710	
Οικόπεδο στην Βαρυμπόμπη Αττικής, 4.271,475τμ	330.614	
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις		77.371.807
<i>ICME ECAB S.A.</i>	16.385.719	
<i>LESCO ROMANIA</i>	10.157	
<i>DE LAIRE</i>	25.796	
<i>ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ</i>	60.809.255	
<i>ΣΤΗΛΑΜΕΤ ΑΕ</i>	140.880	
Άλλες Επενδύσεις		4.651.341
<i>INTERNATIONAL TRADE S.A.</i>	4.354.200	
<i>ΕΛΚΕΜΕ ΑΕ</i>	114.481	
<i>SOVEL ΑΕ</i>	93.592	
<i>ΕΔΕ ΑΕ</i>	83.533	
<i>ΕΒΕΤΑΜ ΑΕ</i>	5.535	
Λοιπές απαιτήσεις		75.258
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		33.615
		<b>82.467.345</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>		
Αποθέματα		1.654.295
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		14.402.070
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		452.397
		<b>16.508.762</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>98.976.107</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο		20.977.916
Διαφορά υπέρ το άρτιο		31.171.712
Αποθεματικά		3.471.903
Κέρδη (ζημιές) εις νέον		32.252.291
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		<b>87.873.821</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		58.811
Προβλέψεις		200.000
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>258.811</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		10.843.474
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>10.843.474</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>11.102.285</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>98.976.107</b>

**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ****Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού****ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ****Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός		725
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις		139.466.417
Σωληνουργεία Κορίνθου Βιομηχανική ΑΕ	122.611.709	
HUMBEL LIMITED	10.751.724	
BET AE	6.102.984	
Λοιπές απαιτήσεις		713
		<b>139.467.856</b>

**Κυκλοφορούν Ενεργητικό**

Αποθέματα		1.477.811
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις		6.941.858
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		1.485.184
		<b>9.904.853</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>149.372.708</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ****ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό κεφάλαιο		96.852.757
Διαφορά υπέρ το άρτιο		27.427.850
Αποθεματικά		49.431.146
Κέρδη (ζημιές) εις νέον		-32.933.183
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		<b>140.778.571</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		461.510
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>461.510</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		8.132.627
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>8.132.627</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>8.594.138</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>149.372.708</b>

### ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των  
Συγγωνευομένων Εταιριών της 31<sup>ης</sup> Ιουλίου 2016

<b>ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ Α.Ε. ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ</b>	
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ</b>	
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
Επενδύσεις σε ακίνητα	335.324
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	77.371.807
Λοιπές επενδύσεις	4.651.341
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	33.615
Λοιπές απαιτήσεις	75.258
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>82.467.345</b>
Αποθέματα	1.654.295
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	14.402.070
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	452.397
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>16.508.762</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>98.976.107</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>	
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	20.977.916
Διαφορά υπέρ το άρτιο	31.171.712
Αποθεματικά	3.471.903
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	32.252.291
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	<b>87.873.821</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	58.811
Προβλέψεις	200.000
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>258.811</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.843.474
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>10.843.474</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>11.102.285</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>98.976.107</b>

**ΣΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ  
ΕΤΑΙΡΙΑ**

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ**

*Ποσά σε Ευρώ*

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

Ενσώματα πάγια	725
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις	139.466.417
Λοιπές απαιτήσεις	713
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>139.467.856</b>
Αποθέματα	1.477.811
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	6.941.858
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.485.184
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>9.904.853</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>149.372.708</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό κεφάλαιο	96.852.757
Διαφορά υπέρ το άρτιο	27.427.850
Αποθεματικά	49.431.146
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	-32.933.183
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	<b>140.778.571</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	461.510
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>461.510</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.132.627
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>8.132.627</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>8.594.138</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>149.372.708</b>

**CENERGY S.A.**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΒΑΣΕΙ ΔΛΠ**

*Ποσά σε Ευρώ*

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	174
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	58.975
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>59.148</b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>59.148</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό κεφάλαιο	61.500
Κέρδη (ζημιές) εις νέον	-9.201
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	<b>52.299</b>

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.850
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>6.850</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>6.850</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>59.148</b>