

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

ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 5 ΤΟΥ ΝΟΜΟΥ 3777/2009 ΑΝΑΦΟΡΙΚΑ ΜΕ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ ΜΕ ΑΠΟΡΡΟΦΗΣΗ

1. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε. (στο εξής **Βιοχάλκο Ελληνική**) ετοίμασε την παρούσα έκθεση ενόψει της σχεδιαζόμενης συναλλαγής (η «**Συναλλαγή**»), η οποία περιλαμβάνει:

- (i) Αφενός την απορρόφηση μέσω διασυννοριακής συγχώνευσης (η «**Διασυννοριακή Συγχώνευση**») της Βιοχάλκο Ελληνική από την VIOHALCO SA (στο εξής **Viohalco**), Ανώνυμη Εταιρεία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, εδρεύει στις Βρυξέλλες, avenue Marnix 30, 1000 και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 534.941.439 RPM (Βρυξέλλες), και
- (ii) Αφετέρου την απορρόφηση από τη Viohalco μέσω εθνικής συγχώνευσης (η «**Εθνική Συγχώνευση**») της εταιρείας Compagnie Financière et de Développement SA (σε σύντμηση Cofidin SA), ανώνυμη εταιρεία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, εδρεύει στις Βρυξέλλες, avenue Marnix 30, 1000 και είναι καταχωρημένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 416.051.707 RPM (Βρυξέλλες), (στο εξής **Cofidin**).

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

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

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

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

2. ΕΚΘΕΣΗ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ

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

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

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

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

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

Κατά την άποψή μας

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

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

3. ΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΤΥΧΕΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

3.1 Σκεπτικό της Συναλλαγής

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

Το σκεπτικό της Συναλλαγής βασίζεται επί δύο κυρίων σκέψεων:

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

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

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

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

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

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

3.2 Όροι της Διασυννοριακής Συγχώνευσης

3.2.1 Συνέπειες Διασυννοριακής Συγχώνευσης

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

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

3.2.2 Σχέση ανταλλαγής και διάσπαση (split) μετοχής

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

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

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

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

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

Επειδή η Βιοχάλκο Ελληνική θα κατέχει 7.031 μετοχές στην Viohalco μετά τη διάσπαση (split) της μετοχής της που αναφέρεται στα άρθρα 3.2.2 και 3.5.1(ii), (που αντιστοιχούν σε 398 μετοχές που ήδη κατέχει στην Viohalco), η Viohalco θα αποκτήσει 7.031 ίδιες μετοχές ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή Ευρώ 39.800, με αφαίρεση από τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέον. Θα προταθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco η άμεση ακύρωση αυτών των μετοχών (ιδίων) και ο καταλογισμός της ακύρωσης αυτής στο μη διανεμόμενο αποθεματικό που δημιουργήθηκε.

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

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

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

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

3.3 Διαδικασία της Διασυννοριακής Συγχώνευσης

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση θα υλοποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 772/1 και επόμενα του ΒΚΕ.

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

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

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

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

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί την ημερομηνία κατά την οποία ο αρμόδιος Συμβολαιογράφος στο Βέλγιο, εντεταλμένος για τον έλεγχο της νομιμότητας της Διασυννοριακής Συγχώνευσης: (i) θα έχει λάβει από το Ελληνικό Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας το πιστοποιητικό του άρθρου 9 του νόμου 3777/2009, με το οποίο θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυννοριακής Συγχώνευσης και (ii) πέραν της λήψεως του παραπάνω πιστοποιητικού, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυννοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

3.4 Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης

3.4.1 Νομικές Συνέπειες

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

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

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

3.4.2 Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για τους μετόχους

Ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης οι μέτοχοι της Βιοχάλκο Ελληνική θα καταστούν μέτοχοι της Viohalco. Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική σε αποϋλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική μέσω του Euroclear που είναι το κεντρικό Βελγικό αποθετήριο τίτλων. Η παράδοση θα γίνει ως εξής:

(α) Εάν δεν έχει υποβληθεί το έντυπο που προβλέπεται στη παράγραφο (β) παρακάτω, η παράδοση των Νέων Μετοχών θα γίνει στις σημερινές μερίδες του Συστήματος Άυλων Τίτλων (**ΣΑΤ**) των παλαιών μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική. Μέτοχοι που επιθυμούν να ανοίξουν μερίδα ΣΑΤ, δύνανται να διορίζουν ως εξουσιοδοτημένους χειριστές μερίδων (Χειριστές ΣΑΤ) ένα ή περισσότερα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) ή θεματοφύλακες Τράπεζες. Όλες οι Νέες Μετοχές που θα δοθούν στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική μέσω του ΣΑΤ θα είναι καταχωρημένες στο ΣΑΤ και όλες οι σχετικές μεταβιβάσεις που θα εκκαθαρίζονται μέσω του ΣΑΤ παρακολουθούνται μέσω των Λογαριασμών Τίτλων και Αξιών των Επενδυτών που τηρούνται στο ΣΑΤ. Η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) ως διαχειριστής του ΣΑΤ θα τηρεί αμέσως ή εμμέσως θέση σε τέτοιες μετοχές σε μερίδα αξιών στο Euroclear Βελγίου, η οποία θα αντιστοιχεί στο

συνολικό αριθμό των μετοχών αυτών που παρακολουθούνται στο ΣΑΤ. Σε περίπτωση που μετοχές της Βιοχάλκο Ελληνική είναι επιβαρυμένες με νομικά βάρη, η παράδοση Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή των μετοχών αυτών θα γίνει μόνο μέσω της ΕΧΑΕ και οι Νέες Μετοχές που θα δοθούν από την Viohalco στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική θα είναι επιβαρυμένες με τα ίδια νομικά βάρη. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει κάθε εμπράγματο δικαίωμα επί αυτής εκτός από κυριότητα και περιλαμβάνει, χωρίς να εξαντλείται, την επικαρπία, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, εμπράγματα ασφάλεια κάθε είδους, και κάθε βάρος, χρέος, νομική διεκδίκηση κάθε είδους, οποιαδήποτε πράξη δικαστικής ή διοικητικής Αρχής, ή κάθε νομική πράξη που εμποδίζει την άσκηση δικαιωμάτων των κατόχων τέτοιων μετοχών ή και τη δυνατότητα μεταβίβασης ή διάθεσης τέτοιων μετοχών από τους κατόχους τους.

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

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

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

3.4.3 Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για τους εργαζόμενους

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

3.4.4 Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για τους πιστωτές

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

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με το άρθρο 70 του Κ.Ν. 2190/1920, οι πιστωτές της Βιοχάλκο Ελληνική, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης και βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα, μπορούν να ζητήσουν επαρκείς εγγυήσεις μέσα σε είκοσι ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού ΚΝ. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση της Βιοχάλκο Ελληνική 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 της Βιοχάλκο Ελληνική, το οποίο δικάζει σύμφωνα με την διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων μετά από αίτηση του ενδιαφερόμενου πιστωτή. Η αίτηση κατατίθεται μέσα σε προθεσμία τριάντα ημερών από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά τις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920.

Σύμφωνα με το άρθρο 684 του ΒΚΕ, οι πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών μπορούν να ζητήσουν πρόσθετη εγγύηση για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις που είχαν γεννηθεί πριν τη δημοσίευσή της Συμβολαιογραφικής πράξης πιστοποίησης της ολοκλήρωσης της Διασυννοριακής Συγχώνευσης στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας και εντός δύο μηνών από την δημοσίευση αυτή. Η Viohalco, στην οποία θα έχει μεταβιβαστεί η υποχρέωση, και εφόσον συντρέχει λόγος, η Βιοχάλκο Ελληνική, δύναται η κάθε μια από αυτές να απορρίψει το αίτημα περί πρόσθετης εγγύησης και να ικανοποιήσει την

υποχρέωση στην εύλογη αξία της αφού αφαιρέσει προηγουμένως την έκπτωση. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει συμφωνία ή σε περίπτωση που οι πιστωτές δεν ικανοποιούνται, κατατίθεται αίτηση στον πρόεδρο του Εμποροδικείου στο μητρώο του οποίου υπάγεται ο οφειλέτης, ο οποίος θα καθορίσει εάν θα πρέπει να παρασχεθεί εγγύηση καθώς και το χρονικό όριο εντός του οποίου η εν λόγω εγγύηση πρέπει να παρασχεθεί, ανάλογα με την περίπτωση. Στην περίπτωση που η εγγύηση δεν παρέχεται εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος, η απαίτηση καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

3.4.5 Συνέπειες της Διασυννοριακής Συγχώνευσης για την ακίνητη περιουσία

Εμπράγματα δικαιώματα επί ακίνητης περιουσίας της Βιοχάλκο Ελληνική θα μεταβιβαστούν στην Viohalco. Τα δικαιώματα αυτά θα είναι ισχυρά έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

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

Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι κυρία των ακόλουθων εμπορικών σημάτων:

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

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

3.5 Μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών, σημασία των ανωτέρω μεθόδων, αποτίμηση που προέκυψε από την εφαρμογή των εν λόγω μεθόδων, δυσκολίες που ανέκυψαν και προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής

3.5.1 Μετοχικό κεφάλαιο των συγχωνευομένων εταιρειών.

(i) Βιοχάλκο Ελληνική

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

(ii) Viohalco

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

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

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

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

(i) Viohalco

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

(ii) Βιοχάλκο Ελληνική

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

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

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

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

Οι ακόλουθες παράγραφοι περιγράφουν τις ανωτέρω μεθόδους.

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

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

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

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

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

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

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

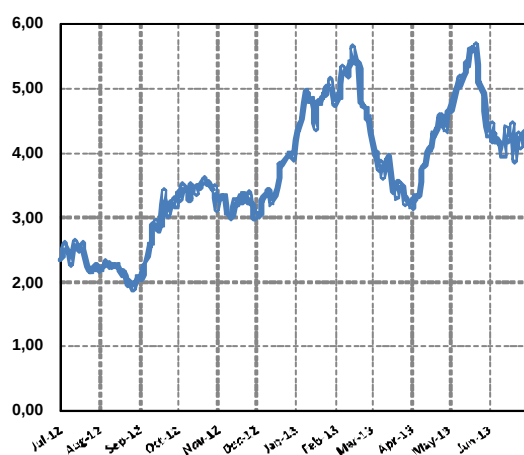
Με βάση τα αποτελέσματα των αποτιμήσεων που αναφέρονται ανωτέρω, η αξία της Βιοχάλκο Ελληνική ανέρχεται σε Ευρώ 1.250.702.551 ή Ευρώ 6,27 ανά μετοχή κατά την 30^η Ιουνίου 2013.

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

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

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

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



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

Μέση τιμή σταθμισμένου όγκου

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

Εύρος τιμών αγοράς: €4,18 - €4,41

Κεντρική τιμή: €4,32

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

- Προκύπτουσα αποτίμηση της Βιοχάλκο Ελληνική

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

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

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

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

“ΜΑΚΘ”: Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

- Μέθοδοι που δεν χρησιμοποιήθηκαν

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΛΗΨΕΩΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ

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

Αθήνα, 18 Σεπτεμβρίου 2013

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ:

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1
Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης

VIOHALCO SA

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

**BIOΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ**

ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

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

ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ

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

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας, θα παράσχουν κάθε πληροφορία που απαιτείται σύμφωνα με το νόμο και θα πράξουν οτιδήποτε απαραίτητο για την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος.

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί την ημερομηνία κατά την οποία ο αρμόδιος Συμβολαιογράφος στο Βέλγιο, εντεταλμένος για τον έλεγχο της νομιμότητας της Διασυννοριακής Συγχώνευσης: (i) θα έχει λάβει από το Ελληνικό Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας το πιστοποιητικό με το οποίο θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυννοριακής Συγχώνευσης (το **Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης**) και (ii) πέραν της λήψεως του παραπάνω πιστοποιητικού, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυννοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

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

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

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

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

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

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

4. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

4.1 Απορροφώσα Εταιρεία

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

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

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

«2.1 Σκοπός της Εταιρίας είναι:

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

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

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

4.2 ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

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

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

5. ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

5.1 Μετοχικό Κεφάλαιο των Συγχωνεόμενων Εταιρειών

(α) Απορροφώσα Εταιρεία

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

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

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

(β) Απορροφώμενη Εταιρεία

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

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

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

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

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

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

5.3 Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών και διάσπαση (split) μετοχής

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

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

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

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

Επειδή η Βιοχάλκο Ελληνική θα κατέχει 7.031 μετοχές στην Viohalco, μετά τη διάσπαση της μετοχής της (split) που αναφέρεται στους όρους 5.1 και 5.3 ανωτέρω (που αντιστοιχούν σε 398 μετοχές που ήδη κατέχει στην Viohalco), η Viohalco θα αποκτήσει 7.031 ίδιες μετοχές ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή Ευρώ 39.800 με αφαίρεση από τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέον. Θα προταθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco η άμεση ακύρωση αυτών των μετοχών (ιδίων) και ο καταλογισμός της ακύρωσης αυτής στο μη διανεμόμενο αποθεματικό που δημιουργήθηκε.

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

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

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

6. ΤΡΟΠΟΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

(α) Εάν δεν έχει υποβληθεί το έντυπο που προβλέπεται στη παράγραφο (β) παρακάτω, η παράδοση των Νέων Μετοχών θα γίνει στις σημερινές μερίδες του Συστήματος Άυλων Τίτλων (**ΣΑΤ**) των παλαιών μετόχων της Βιοχάλκο Ελληνική. Μέτοχοι που επιθυμούν να ανοίξουν μερίδα ΣΑΤ, δύνανται να διορίζουν ως εξουσιοδοτημένους χειριστές μερίδων (Χειριστές ΣΑΤ) ένα ή περισσότερα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α.) ή θεματοφύλακες Τράπεζες. Όλες οι Νέες Μετοχές που θα δοθούν στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική μέσω του ΣΑΤ θα είναι

καταχωρημένες στο ΣΑΤ και όλες οι σχετικές μεταβιβάσεις που θα εκκαθαρίζονται μέσω του ΣΑΤ παρακολουθούνται μέσω των Λογαριασμών Τίτλων και Αξιών των Επενδυτών που τηρούνται στο ΣΑΤ. Η Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. (ΕΧΑΕ) ως διαχειριστής του ΣΑΤ θα τηρεί αμέσως ή εμμέσως θέση σε τέτοιες μετοχές σε μερίδα αξιών στο Euroclear Βελγίου, η οποία θα αντιστοιχεί στο συνολικό αριθμό των μετοχών αυτών που παρακολουθούνται στο ΣΑΤ. Σε περίπτωση που μετοχές της Βιοχάλκο Ελληνική είναι επιβαρυνμένες με νομικά βάρη, η παράδοση Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή των μετοχών αυτών θα γίνει μόνο μέσω της ΕΧΑΕ και οι Νέες Μετοχές που θα δοθούν από την Viohalco στους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική θα είναι επιβαρυνμένες με τα ίδια νομικά βάρη. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει κάθε εμπράγματο δικαίωμα επί αυτής εκτός από κυριότητα και περιλαμβάνει, χωρίς να εξαντλείται, την επικαρπία, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, εμπράγματη ασφάλεια κάθε είδους, και κάθε βάρος, χρέος, νομική διεκδίκηση κάθε είδους, οποιαδήποτε πράξη δικαστικής ή διοικητικής Αρχής, ή κάθε νομική πράξη που εμποδίζει την άσκηση δικαιωμάτων των κατόχων τέτοιων μετοχών ή και τη δυνατότητα μεταβίβασης ή διάθεσης τέτοιων μετοχών από τους κατόχους τους.

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

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

7. ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

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

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

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

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

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

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

10. ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΕΙ Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΚΑΤΕΧΟΥΝ ΕΙΔΙΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΣΕ ΚΑΤΟΧΟΥΣ ΑΛΛΩΝ ΤΙΤΛΩΝ ΠΛΗΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Οι Νέες Μετοχές θα είναι κοινές. Τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Νέες Μετοχές θα είναι από κάθε άποψη τα ίδια με τα δικαιώματα που απορρέουν από τις άλλες μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας. Η Απορροφώμενη Εταιρεία δεν έχει εκδώσει άλλους τίτλους πλην μετοχών.

11. ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ

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

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

Η αμοιβή του κοινού Εμπειρογνώμονα για την εκπόνηση της κοινής έκθεσης στην σχεδιαζόμενη Διασυννοριακή Συγχώνευση με απορρόφηση σύμφωνα με το άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ και το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 καθορίζεται σε Ευρώ 20.800 (χωρίς ΦΠΑ) για την κοινή έκθεση που αφορά στην Απορροφώσα Εταιρεία και στην Απορροφώμενη Εταιρεία.

12. ΕΙΔΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΤΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ Η ΚΑΙ ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ ΠΟΥ ΕΞΕΤΑΖΕΙ ΤΟ ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

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

13. ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕΤΑ ΤΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

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

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

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

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

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

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

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

17. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

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

Η Βιοχάλκο Ελληνική είναι κυρία των ακόλουθων εμπορικών σημάτων: VIOHALCO (αριθμός σήματος 195957), BIOXALCO (αριθμός σήματος 195956) και RIVERWEST (αριθμός σήματος 210316). Τα ανωτέρω δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας μεταβιβάζονται στην Viohalco. Η μεταβίβαση αυτή θα αποκτήσει ισχύ

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

18. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΩΝ

Σύμφωνα με το άρθρο 684 του ΒΚΕ, οι πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιρειών μπορούν να ζητήσουν πρόσθετη εγγύηση για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις που είχαν γεννηθεί πριν τη δημοσίευσή της συμβολαιογραφικής πράξης πιστοποίησης της ολοκλήρωσης της Διασυννοριακής Συγχώνευσης στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας και εντός δύο μηνών από την δημοσίευση αυτή.

Η Απορροφώσα Εταιρεία, στην οποία θα έχει μεταβιβαστεί η υποχρέωση, και εφόσον συντρέχει λόγος, η Απορροφώμενη Εταιρεία, δύναται η κάθε μια από αυτές, να απορρίψει το αίτημα περί πρόσθετης εγγύησης και να ικανοποιήσει την υποχρέωση στην εύλογη αξία της αφού αφαιρέσει προηγουμένως την έκπτωση.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχει συμφωνία ή σε περίπτωση που οι πιστωτές δεν ικανοποιούνται, κατατίθεται αίτηση στον πρόεδρο του Εμποροδικείου στο μητρώο του οποίου υπάγεται ο οφειλέτης, ο οποίος θα καθορίσει εάν θα πρέπει να παρασχεθεί εγγύηση καθώς και το χρονικό όριο εντός του οποίου η εν λόγω εγγύηση πρέπει να παρασχεθεί, ανάλογα με την περίπτωση. Στην περίπτωση που η εγγύηση δεν παρέχεται εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος, η απαίτηση καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

Σύμφωνα με τον Ελληνικό δίκαιο και ειδικότερα βάσει του άρθρου 8 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 και του άρθρου 70 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, οι πιστωτές της Απορροφώμενης Εταιρείας, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης και βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα, μπορούν να ζητήσουν επαρκείς εγγυήσεις μέσα σε είκοσι ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση της Βιοχάλκο Ελληνική καθιστά αναγκαίες τις ανωτέρω εγγυήσεις και ότι δεν έχουν δοθεί ήδη επαρκείς εγγυήσεις στους πιστωτές.

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

19. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση είναι φορολογικά ουδέτερη, σύμφωνα: (i) με το Άρθρο 211 του Βελγικού Κώδικα για τη φορολογία εισοδήματος και σύμφωνα με το Άρθρο 117 του Βελγικού Κώδικα για τα τέλη εγγραφής και (ii) το Άρθρο 5 του Ελληνικού Ν. 2578/1998 και το Άρθρο 3 παρ. 1 του Ελληνικού Ν.Δ. 1297/1972.

20. ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΤΗΤΑ

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους: France Dejonckheere, Davina Devleeschouwer και Els De Troyer, κατοίκους Βρυξελλών Βελγίου, 5 Place du Champ de Mars, 1050, όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) καταθέσουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης στο μητρώο

του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, (ii) ζητήσουν τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης στα παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας, (iii) ενεργήσουν κάθε τι που απαιτείται για την υποβολή και τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης στο Βέλγιο.

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

21. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

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

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

Οι πιστωτές και οι μέτοχοι μειοψηφίας της Απορροφώσας Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τις αντίστοιχες διατάξεις της Βελγικής και της Ελληνικής Νομοθεσίας, επίσης δύνανται να ζητούν λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το περιεχόμενο των δικαιωμάτων αυτών και τους τρόπους άσκησης των δικαιωμάτων τους από: (i) την Απορροφώσα Εταιρεία, στα γραφεία της που βρίσκονται στη Λεωφόρο Marnix 30, 1000, Βρυξέλλες (Βέλγιο) και (ii) την Απορροφώμενη Εταιρεία, στα γραφεία της που βρίσκονται στη Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Αθήνα, ΤΚ 11527 (Ελλάς).

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης υπεγράφη στις 16 Σεπτεμβρίου 2013 σε επτά πρωτότυπα, εκ των οποίων τέσσερα είναι στη Γαλλική γλώσσα και τρία στην Ελληνική γλώσσα. Δύο πρωτότυπα στη Γαλλική γλώσσα θα κατατεθούν στο φάκελο που τηρεί η Απορροφώσα Εταιρεία στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, ένα πρωτότυπο στην Ελληνική γλώσσα θα κατατεθεί στο Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας στην Ελλάδα και από ένα

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

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρείας, Viohalco SA

JACQUES MOULAERT
Σύμβουλος

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

ΠΑΝΤΕΛΕΗΜΩΝ ΜΑΥΡΑΚΗΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΒΑΛΜΑΣ

Παραρτήματα:

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2

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

ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

I Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Ποσά σε ευρώ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

30/6/2013

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μη κυκλοφορούν ενεργητικό

Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός	52.266
Επενδύσεις σε ακίνητα	138.544.674
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	769.260.976
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	27.022.360
Λοιπές απαιτήσεις	6.693
	934.886.969

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	7.323.712
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.517.356
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	9.151.509
	19.992.576

Σύνολο ενεργητικού

954.879.545

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο	59.842.227
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	411.618.152
Λοιπά Αποθεματικά	95.497.629
Κέρδη εις νέον	368.491.264
	935.449.273

Σύνολο αποδιδόμενα προς τους μετόχους της μητρικής

935.449.273

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

935.449.273

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41.169
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	17.621.053
	17.662.222

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.393.537
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	374.514
	1.768.051

Σύνολο υποχρεώσεων

19.430.273

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

954.879.545

Viohalco

Κατάσταση οικονομικής θέσης

30.06.2013
ΔΠΧΑ Εταιρεία
Ανέλεγκτα

Ποσά σε ευρώ

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Χρηματικά διαθέσιμα

61.500

61.500

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων

61.500

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

61.500

Αποτέλεσμα εις νέο

-1.853

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

59.647

Δικαιώματα μειοψηφίας

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

59.647

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

1.853

1.853

Σύνολο υποχρεώσεων

1.853

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

61.500

Παραρτήματα Κοινού Σχεδίου Διασυνοριακής Συγχώνευσης:

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1
Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης

Viohalco SA
Avenue Marnix 30
1000 Brussels (Belgium)
534.941.439 RPM (Brussels)

Cofidin SA
Avenue Marnix 30
1000 Brussels (Belgium)
416.051.707 RPM (Brussels)

ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης εκπονήθηκε από κοινού από τα διοικητικά συμβούλια των εταιρειών Viohalco SA και Cofidin SA σύμφωνα με το άρθρο 693 του Βελγικού Κώδικα Εταιρειών (BKE).

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης καταρτίστηκε στο πλαίσιο μεγαλύτερης συναλλαγής (η **Συναλλαγή**) στην οποία προβλέπεται ότι η Viohalco SA (στο εξής **Viohalco** ή **Απορροφώσα Εταιρία**) θα απορροφήσει:

- (i) Αφενός την εταιρεία με την επωνυμία Compagnie Financiere et de Developpement Industriel SA, (σε σύντμηση Cofidin SA), ανώνυμη εταιρεία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους και η οποία εδρεύει στο Βέλγιο, Avenue Marnix 30, 1000 Βρυξέλλες και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises υπ' αριθμόν 416.051.707 RPM (Βρυξελλών) (στο εξής **Cofidin** ή **Απορροφώμενη Εταιρεία**) με εθνική Συγχώνευση (Η **Εθνική Συγχώνευση**) και
- (ii) Αφετέρου την εταιρία με την επωνυμία ΒΙΟΧΑΛΚΟ – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε., ανώνυμη εταιρεία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2-4, 115 27 και με αριθμό ΓΕ.Μ.Η. 231201000 (στο εξής **Βιοχάλκο Ελληνική**) με διασυνοριακή συγχώνευση (η **Διασυνοριακή Συγχώνευση**).

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

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

2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης θα υποβληθεί προς έγκριση στις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας και της Απορροφώμενης Εταιρίας (από κοινού οι **Συγχωνευόμενες Εταιρείες**) για την έγκρισή του σύμφωνα με το άρθρο 699 του ΒΚΕ και τις σχετικές προβλέψεις των καταστατικών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας Εταιρίας και της Απορροφώμενης Εταιρίας θα παράσχουν κάθε πληροφορία που απαιτείται σύμφωνα με το νόμο και θα πράξουν οτιδήποτε απαραίτητο για την ολοκλήρωσή της Εθνικής Συγχώνευσης σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος.

Προτείνεται όπως η έγκριση των μετόχων για την Εθνική Συγχώνευση να τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης της Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Ως εκ τούτου η ολοκλήρωση της Εθνικής Συγχώνευσης τίθεται υπό τις παρακάτω αιρέσεις:

- Ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα εγκριθεί από τις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Viohalco και της Βιοχάλκο Ελληνική και
- Ότι η Εθνική Συγχώνευση θα εγκριθεί από τις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Viohalco και της Cofidin

Η Εθνική Συγχώνευση θα ολοκληρωθεί την επόμενη ημέρα από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία ο αρμόδιος Συμβολαιογράφος στο Βέλγιο, εντεταλμένος για τον έλεγχο της νομιμότητας της Διασυνοριακής Συγχώνευσης: (i) θα έχει λάβει από το Ελληνικό Υπουργείο Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας το πιστοποιητικό με το οποίο θα βεβαιώνεται η ορθή εκτέλεση των πράξεων και των διατυπώσεων που προηγούνται της Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο και (ii) πέραν της λήψεως του παραπάνω πιστοποιητικού, θα έχει επιβεβαιώσει ότι η Διασυνοριακή Συγχώνευση έχει ολοκληρωθεί.

Σύμφωνα με το άρθρο 693 του ΒΚΕ, το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης, θα καταχωρηθεί στο Μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών και θα δημοσιευτεί στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας τουλάχιστον 6 εβδομάδες πριν τις σχετικές αποφάσεις των αντίστοιχων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης Εταιρίας για την προτεινόμενη συγχώνευση. Το παρόν Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης θα αναρτηθεί στον ιστότοπο της Viohalco.

3. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

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

4. ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

4.1 Απορροφώσα Εταιρία

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

Η Viohalco πρόκειται να εισαχθεί πριν από τις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των Συγχωνευομένων Εταιριών που θα εγκρίνουν την Εθνική Συγχώνευση, όπως προβλέπεται στο άρθρο 2 του παρόντος, στο Χρηματιστήριο Euronext στις Βρυξέλλες, έτσι ώστε οι Μέτοχοι της Cofidin να ανταλλάξουν τις μετοχές τους με μετοχές εταιρίας που είναι εισηγμένη σε χρηματιστήριο.

Το Καταστατικό της Viohalco θα τροποποιηθεί πριν την 31^η Οκτωβρίου 2013 και πριν την υλοποίηση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Ως εκ τούτου, το άρθρο 2 του καταστατικού της θα περιλαμβάνει το σκοπό της Viohalco, ο οποίος θα είναι ο εξής:

«2.1 Σκοπός της Εταιρίας είναι:

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

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

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

4.2 ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Cofidin είναι Ανώνυμη Εταιρία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, η έδρα της βρίσκεται επί της Avenue Marnix 30, 1000 Βρυξέλλες και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 416.051.707 RPM (Βρυξέλλες).

Ο σκοπός της Cofidin περιέχεται στο άρθρο 3 του καταστατικού της, ο οποίος είναι ο εξής:

«Σκοπός της Εταιρίας είναι η ανάληψη κάθε οικονομικής, εμπορικής, δραστηριότητας συμπεριλαμβανομένης αυτής σε ακίνητη περιουσία και ανάληψης βιομηχανικών συμμετοχών καθώς και η διοίκηση, διαχείριση, έλεγχος και ανάπτυξη των συμμετοχών της, η διαμεσολάβησή εν γένει και ιδιαίτερα σε ασφαλίσσεις και στην ναυτιλία καθώς και η εμπορική αντιπροσωπεία.

Στο σκοπό της Εταιρίας περιλαμβάνεται επίσης η ανάληψη του έργου χρηματοοικονομικού οργανισμού (financial institution) εντός του ομίλου συνδεδεμένων ή συνεργαζομένων εταιριών και το έργο αυτό θα εκτελείται μόνο προς όφελος των μελών του ομίλου που προαναφέρθηκε. Σε σχέση με τα παραπάνω, η Εταιρία δύναται να αναπτύξει χρηματοοικονομικές εργασίες κάθε είδους καθώς επίσης και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες όπως:

- καταθέσεις και δάνεια,
- αντιστάθμιση κινδύνων που προέρχονται από συναλλαγματικές μεταβολές και
- αντιστάθμιση κινδύνων από μεταβολές σε επιτόκια.

Η Εταιρία δύναται επίσης να αναλάβει κάθε άλλη δραστηριότητα προπαρασκευαστική ή επιβοηθητική για τα μέλη του ομίλου και ιδιαίτερα στους τομείς της ανάλυσης επενδύσεων παροχής οικονομικών συμβουλών, διεύθυνσης ανθρωπίνου δυναμικού και πληροφορικής.

Η Εταιρία δύναται να παρέχει υπηρεσίες διοίκησης, επίβλεψης και ελέγχου συνδεδεμένων εταιριών ή εταιριών με τις οποίες συνδέεται δια συμμετοχών καθώς και σε κάθε άλλες εταιρίες και να παρέχει δάνεια και εγγυήσεις προς τέτοιου είδους εταιρίες κάθε είδους και ανεξάρτητα διάρκειας αυτών. Η Εταιρία δύναται να αναλάβει την θέση συμβούλου, διευθυντού ή εκκαθαριστή άλλης εταιρίας.

Η Εταιρία δύναται να εκπληρώνει το σκοπό της σε κάθε τόπο και με κάθε τρόπο που θεωρεί σκόπιμο.

Η Εταιρία δύναται εν γένει είτε στο Βέλγιο είτε στο εξωτερικό να διενεργεί εμπορικές, οικονομικές συναλλαγές συμπεριλαμβανομένων συναλλαγών σε κινητή ή ακίνητη περιουσία καθώς και συναλλαγές ή πράξεις οι οποίες άμεσα ή έμμεσα εν' όλο ή εν μέρει συνδέονται με τον εταιρικό της σκοπό ή οι οποίες θα είχαν την δυνατότητα να διευκολύνουν ή να αναπτύξουν την πραγμάτωση του.

Η Εταιρία δύναται επίσης να αναλάβει συμμετοχές σε κάθε μορφής επιχείρηση, συνεταιρισμό, ή εταιρία με παρόμοιο, ανάλογο ή σχετικό σκοπό δια μέσου εισφορών, συγχωνεύσεων ή κάλυψη κεφαλαίου ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο ή η οποία έχει ως σκοπό την διευκόλυνση της ανάπτυξης των εταιρικών επιδιώξεων της Cofidin .»

5. ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

5.1 Μετοχικό Κεφάλαιο των Συγχωνευόμενων Εταιρειών

(α) Απορροφώσα Εταιρεία

Το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco ανέρχεται σε € 61.500 διαιρούμενο σε 615 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι υφιστάμενες μετοχές πριν από την Διασυννοριακή Συγχώνευση είναι ονομαστικές. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Viohalco έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Viohalco σχεδιάζει να υποβάλει στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco που θα λάβει χώρα πριν την 31 Οκτωβρίου 2013 πρόταση για διάσπαση (split) των μετοχών της, με συντελεστή 17,66611873, που θα έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί ο αριθμός των μετοχών της Viohalco από 615

σε 10.865 (με στρογγυλοποίηση προς τα άνω στον αμέσως υψηλότερο ακέραιο αριθμό), με ισχύ πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση.

Με τη Διασυννοριακή Συγχώνευση, η οποία θα ολοκληρωθεί πριν την Εθνική Συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco θα αυξηθεί στο ποσό € 59.903.727,30 διαιρούμενο σε 199.484.956 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Με δεδομένη την ακύρωση 7.031 ιδίων μετοχών που αποκτήθηκαν από τη Viohalco στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, το συνολικό τελικό μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση θα ανέρχεται σε Ευρώ 59.903.727,30 διαιρούμενο σε 199.477.925 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

Η Cofidin θα είναι κυρία 26.536.804 μετοχών της Viohalco πριν την Εθνική Συγχώνευση. Οι εν λόγω μετοχές στην Viohalco θα έχουν αποκτηθεί από την Cofidin ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης και αντιστοιχούν στις 26.536.804 μετοχές της Βιοχάλκο Ελληνική, τις οποίες κατείχε η Cofidin πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση.

(β) Απορροφώμενη Εταιρία

Το μετοχικό κεφάλαιο της Cofidin ανέρχεται σε € 45.092.466,89 διαιρούμενο σε 87.736 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι μετοχές είναι ονομαστικές. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Cofidin έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

5.2 Μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για την αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών τον υπολογισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών

Η σχέσης ανταλλαγής της Εθνικής Συγχώνευσης καθορίστηκε μέσω της σύγκρισης της σχετικής αξίας της Απορροφώσας Εταιρείας με αυτή της Απορροφώμενης Εταιρείας.

(α) Απορροφώσα Εταιρεία

Αναφορικά με την Viohalco, η αξία που ελήφθη υπόψη για την Εθνική Συγχώνευση βασίστηκε στην αξία της Viohalco μετά την απορρόφηση της Βιοχάλκο Ελληνική, όπως καθορίστηκε στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Η εν λόγω αξία της Viohalco καθορίζεται από την πρόσθεση των ακόλουθων:

- (i) την αξία της Viohalco πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση (Ευρώ 59.647). Αυτή η αξία προσδιορίστηκε με βάση την καθαρή αξία της Viohalco, και
- (ii) την αξία της Βιοχάλκο Ελληνική όπως υπολογίστηκε στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης (Ευρώ 1.095.112.760). Αυτή η αξία προσδιορίστηκε με βάση τη μέθοδο υπολογισμού της προεξόφλησης των ταμειακών ροών (discounted cash flows - DCF) καθώς και την τιμή της μετοχής της Βιοχάλκο Ελληνική.

Επομένως, η συνολική αξία της Viohalco μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση καθορίστηκε σε Ευρώ 1.095.172.407. Ο συνολικός αριθμός μετοχών της Viohalco

μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση ανέρχεται σε 199.484.956, με αξία ανά μετοχή Ευρώ 5,49.¹

Οι παραπάνω αξίες βασίζονται στην υπόθεση ότι ούτε η Viohalco ούτε η Βιοχάλκο Ελληνική θα μοιράσουν μέρισμα ή θα προβούν σε οποιαδήποτε άλλη διανομή προς τους μετόχους τους πριν την ολοκλήρωση της Συναλλαγής.

Οι λεπτομέρειες των μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση της Viohalco και της Βιοχάλκο Ελληνική περιέχονται στο Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης που επισυνάπτεται στο παρόν ως Παράρτημα 1 και στις εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της Viohalco και της Βιοχάλκο Ελληνική για τη Διασυννοριακή Συγχώνευση.

(β) Απορροφώμενη Εταιρία

Η αξία της Cofidin που ελήφθη υπόψη για την Εθνική Συγχώνευση βασίστηκε στην καθαρή αξία της Cofidin με βάση τις οικονομικές της καταστάσεις με ημερομηνία 1 Ιουλίου 2013.² Η εν λόγω αξία ανέρχεται σε Ευρώ 256.219.337. Αυτή η μέθοδος περιγράφεται πιο λεπτομερώς στις εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της Viohalco και της Cofidin που καταρτίστηκαν σύμφωνα με το άρθρο 694 του ΒΚΕ. Ο συνολικός αριθμός των μετοχών της Cofidin ανέρχεται σε 87.736 μετοχές, με αξία ανά μετοχή Ευρώ 2.920,3444.

5.3 Σχέση Ανταλλαγής Μετοχών

Με βάση τις σχετικές αξίες της Viohalco (μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση) και της Cofidin, προτείνεται όπως αριθμός ίσος με 531,93887 μετοχές της Απορροφώσας Εταιρείας εκδοθούν προς τους μετόχους της Cofidin σε αντάλλαγμα μίας (1) μετοχής της Cofidin. Μέτοχοι της Cofidin που λόγω του αριθμού μετοχών που θα κατέχουν στην Cofidin προκύπτει να λάβουν κλασματικό αριθμό μετοχών της Viohalco μέσω της εφαρμογής αυτής της σχέσης ανταλλαγής, θα λάβουν αριθμό μετοχών της Viohalco ίσο με αυτόν τον κλασματικό αριθμό με στρογγυλοποίηση προς τα κάτω στον αμέσως μικρότερο ακέραιο αριθμό.

¹ Αυτός ο αριθμός μετοχών είναι ο αριθμός που προκύπτει μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Όπως αναφέρεται στον όρο 5.1 (α), ο αριθμός αυτός θα μειωθεί μετά την ακύρωση 7.031 ιδίων μετοχών που αποκτήθηκαν από τη Viohalco στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, το οποίο θα οδηγήσει σε συνολικό τελικό αριθμό 199.477.925 μετοχών μετά την ως άνω ακύρωση.

² Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Viohalco που χρησιμοποιήθηκαν για την Εθνική Συγχώνευση είναι αυτές με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2013. Ο λόγος που δεν χρησιμοποιήθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις της Cofidin με ημερομηνία 30 Ιουνίου 2013 αλλά αυτές με ημερομηνία 1 Ιουλίου 2013, προκύπτει από το γεγονός ότι η Cofidin απορρόφησε τον Ιούλιο και τον Αύγουστο του 2013 τέσσερις συνδεδεμένες ή σχετιζόμενες εταιρείες (απορρόφηση των Λουξεμβουργιανών εταιρειών Cofidilux S.A. και Cofialco S.A. καθώς και των Βελγικών εταιρειών International Trade S.A. και Cofidin Treasury Center S.A.) Οι ανωτέρω συγχωνεύσεις ολοκληρώθηκαν τα μεσάνυχτα της 30^{ης} Ιουνίου 2013 κατά τέτοιο τρόπο ώστε όλες οι συναλλαγές αυτών των απορροφημένων εταιρειών θεωρήθηκε ότι έλαβαν χώρα για λογαριασμό της Cofidin από την 1^η Ιουλίου 2013 στις 00.01. Επομένως, οι οικονομικές καταστάσεις της Cofidin στις οποίες βασίστηκε η Εθνική Συγχώνευση είναι οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 1 Ιουλίου 2013, παρά το γεγονός ότι η τότε οικονομική κατάσταση της Cofidin δεν διέφερε από την οικονομική της κατάσταση κατά τα μεσάνυχτα της 30^{ης} Ιουνίου 2013.

5.4 Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αριθμού μετοχών της Viohalco μετά την Εθνική Συγχώνευση

Η Εθνική Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Viohalco κατά ποσό € 45.092.466,89, έτσι ώστε το σημερινό μετοχικό της κεφάλαιο εκ € 59.903.727,30 να αυξηθεί σε € 104.996.194,19 με την έκδοση 46.670.187 νέων μετοχών της Viohalco υπέρ των μετόχων της Cofidin, έτσι ώστε το σύνολο των μετοχών της Viohalco να ανέλθει σε 246.148.112 μετοχές, σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής (οι **Νέες Μετοχές**).

Επειδή η Cofidin θα κατέχει 26.536.804 μετοχές στην Viohalco, ως αποτέλεσμα της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, οι οποίες αντιστοιχούν σε 26.536.804 μετοχές που κατείχε στη Βιοχάλκο Ελληνική πριν τη Διασυννοριακή Συγχώνευση, η Viohalco θα αποκτήσει 26.536.804 ίδιες μετοχές, ως αποτέλεσμα της Εθνικής Συγχώνευσης. Σύμφωνα με το άρθρο 623 του ΒΚΕ, θα δημιουργηθεί μη διανεμόμενο αποθεματικό, ίσο προς την αξία των μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από την Viohalco ως αποτέλεσμα της Εθνικής Συγχώνευσης, δηλαδή € 115.169.729 με αφαίρεση από τα αποθεματικά και τα κέρδη εις νέον. Θα προταθεί στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Viohalco η άμεση ακύρωση αυτών των μετοχών (ιδίων) και ο καταλογισμός της ακύρωσης αυτής στο μη διανεμόμενο αποθεματικό που δημιουργήθηκε.

Λαμβάνοντας υπόψη: (i) τον αριθμό των μετοχών της Viohalco μετά τη Διασυννοριακή Συγχώνευση και την ακύρωση 7.031 μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από τη Viohalco στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, (ii) την έκδοση των Νέων Μετοχών, (iii) την ακύρωση των μετοχών της Viohalco που αποκτήθηκαν από τη Viohalco ως αποτέλεσμα της Εθνικής Συγχώνευσης, το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco μετά την Εθνική Συγχώνευση, θα ανέρχεται σε € 104.996.194,19 διαιρούμενο σε 219.611.308 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

6. ΤΡΟΠΟΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΤΩΝ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΤΗΝ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ

Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρίας σε αποϋλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρίας μέσω του Euroclear που είναι το κεντρικό Βελγικό αποθετήριο τίτλων.

7. ΕΠΗΤΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ ΣΤΟΥΣ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ

Η Cofidin δεν απασχολεί εργαζόμενους.

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

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

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

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

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

10. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΕΙ Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ 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. Η Απορροφώμενη Εταιρία δεν έχει εκδώσει άλλους τίτλους πλην μετοχών.

11. ΔΙΟΡΙΣΜΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗ ΓΙΑ ΤΗΝ VIOHALCO ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΗ ΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΤΩΝ ΣΥΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ

Η Viohalco δεν έχει προς το παρόν ελεγκτές εκ του νόμου. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας όρισε την ημερομηνία του παρόντος τον Renaud de Borman, Ελεγκτή Επιχειρήσεων (Réviseur d'entreprises-Bedrijfsrevisor SPRL), ως ελεγκτή της Απορροφώσας Εταιρείας προς το σκοπό σύνταξης της έκθεσης που απαιτείται από το άρθρο 695 του ΒΚΕ. Η αμοιβή του Renaud de Borman, Ελεγκτή επιχειρήσεων (Réviseur d'entreprises-Bedrijfsrevisor SPRL), για τη σύνταξη της εν λόγω έκθεσης υπό την ιδιότητά του ως ορισθέντος ελεγκτή της Viohalco ορίζεται σε Ευρώ 8.800 (χωρίς ΦΠΑ).

Αναφορικά με την Cofidin, ο τωρινός νόμιμος ελεγκτής της είναι ο Renaud de Borman, Ελεγκτής Επιχειρήσεων (Réviseur d'entreprises-Bedrijfsrevisor SPRL). Ως εκ τούτου ο Renaud de Borman, Ελεγκτής Επιχειρήσεων (Réviseur d'entreprises-Bedrijfsrevisor SPRL), θα καταρτίσει την έκθεση που απαιτείται από το άρθρο 695 του ΒΚΕ. Η αμοιβή του Renaud de Borman, Ελεγκτή Επιχειρήσεων (Réviseur d'entreprises-Bedrijfsrevisor SPRL), για τη σύνταξη της εν λόγω έκθεσης υπό την ιδιότητά του ως νομίμου ελεγκτή της Cofidin ορίζεται σε Ευρώ 8.800 (χωρίς ΦΠΑ).

12. ΕΙΔΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ, ΤΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΤΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΤΩΝ ΣΥΓΧΩΝΕΥΟΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ Η ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΕΣ ΠΟΥ ΕΞΕΤΑΣΑΝ ΤΟ ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Δεν παρέχονται ειδικά πλεονεκτήματα στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, στα διοικητικά και τα διευθυντικά όργανα της Απορροφώσας εταιρείας και της

Απορροφώμενης εταιρείας είτε στους εμπειρογνώμονες που εξετάζουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης.

13. ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΠΟΥ ΚΑΘΟΡΙΖΟΥΝ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

Οι όροι της Εθνικής Συγχώνευσης καθορίστηκαν με βάση τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2013 της Απορροφώσας Εταιρείας και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 1^{ης} Ιουλίου 2013 της Απορροφώμενης Εταιρείας, οι οποίες επισυνάπτονται στο παρόν ως Παράρτημα 2.³

14. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Cofidin είναι κυρία χώρων γραφείων στο Βέλγιο, τα οποία θα μεταβιβαστούν στην Viohalco. Η μεταβίβαση των δικαιωμάτων αναφορικά με την ανωτέρω ακίνητη περιουσία θα είναι ισχυρή έναντι τρίτων με την ολοκλήρωση των διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση των εν λόγω δικαιωμάτων.

Η Cofidin δεν έχει δικαιώματα πνευματικής ιδιοκτησίας.

15. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΩΝ

Σύμφωνα με το άρθρο 684 του ΒΚΕ, οι πιστωτές της Απορροφώσας Εταιρείας και της Απορροφώμενης Εταιρείας μπορούν να ζητήσουν πρόσθετη εγγύηση για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις που είχαν γεννηθεί πριν τη δημοσίευσή της συμβολαιογραφικής πράξης πιστοποίησης της ολοκλήρωσης της Εθνικής Συγχώνευσης στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας και εντός δύο μηνών από την δημοσίευση αυτή.

Η Απορροφώσα Εταιρεία, στην οποία έχει μεταβιβαστεί η υποχρέωση και εφόσον συντρέχει λόγος, η Απορροφώμενη Εταιρεία, δύναται η κάθε μια από αυτές, να απορρίψει το αίτημα περί πρόσθετης εγγύησης και να ικανοποιήσει την υποχρέωση στην εύλογη αξία της αφού αφαιρέσει προηγουμένως την έκπτωση.

Σε περίπτωση που δεν υπάρχει συμφωνία ή σε περίπτωση που οι πιστωτές δεν ικανοποιούνται, κατατίθεται αίτηση στον πρόεδρο του Εμποροδικείου στο μητρώο του οποίου υπάγεται ο οφειλέτης, ο οποίος θα καθορίσει εάν θα πρέπει να παρασχεθεί εγγύηση καθώς και το χρονικό όριο εντός του οποίου η εν λόγω εγγύηση πρέπει να παρασχεθεί ανάλογα με την περίπτωση. Στην περίπτωση που η εγγύηση δεν παρέχεται εντός του προβλεπόμενου χρονοδιαγράμματος, η απαίτηση καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

16. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

³ Βλέπε υποσημείωση 2 ως προς το λόγο για τον οποίο οι οικονομικές καταστάσεις που χρησιμοποιήθηκαν για την Cofidin στο πλαίσιο της Εθνικής Συγχώνευσης είναι αυτές της 1^{ης} Ιουλίου 2013 αντί αυτές της 30^{ης} Ιουνίου 2013.

Η Εθνική 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.

17. ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΤΗΤΑ

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους: α) France Dejonckheere, β) Davina Devleeschouwer και γ) Els De Troyer, κατοίκους Βρυξελλών, Βελγίου 5 Place du Champ de Mars, 1050, όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης, (i) καταθέσουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, (ii) ζητήσουν τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης στα παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας, (iii) ενεργήσουν κάθε τι που απαιτείται για την καταχώρηση και τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης.

18. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΘΝΙΚΗ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗ

Σύμφωνα με το άρθρο 697§2 του ΒΚΕ, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση των μετόχων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών στα γραφεία κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας τουλάχιστον ένα μήνα πριν τις Γενικές Συνελεύσεις κάθε εταιρείας που θα αποφασίσουν για την Εθνική Συγχώνευση:

- Το παρόν Κοινό Σχέδιο Εθνικής Συγχώνευσης.
- Οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών για την Εθνική Συγχώνευση που καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Άρθρο 694 του ΒΚΕ.
- Η έκθεση του νομίμου ελεγκτή της Απορροφώμενης Εταιρείας και η έκθεση του ορισθέντος ελεγκτή της Απορροφώσας Εταιρείας για την Εθνική Συγχώνευση που καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Άρθρο 695 του ΒΚΕ.
- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και οι εκθέσεις των ελεγκτών των τριών τελευταίων χρήσεων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, εάν υπάρχουν και
- Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2013 της Απορροφώσας Εταιρείας και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 1^{ης} Ιουλίου 2013 της Απορροφώμενης Εταιρείας, οι οποίες χρησιμοποιήθηκαν για τον καθορισμό των όρων της Εθνικής Συγχώνευσης.

*

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Εθνικής Συγχώνευσης υπεγράφη στις 16 Σεπτεμβρίου σε έξι πρωτότυπα. Δύο πρωτότυπα θα κατατεθούν στο φάκελο της Απορροφώσας Εταιρείας στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, δύο πρωτότυπα θα κατατεθούν στο φάκελο της Απορροφώμενης Εταιρείας στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών και από ένα πρωτότυπο θα κρατήσει η Απορροφώσα Εταιρεία και η Απορροφώμενη Εταιρεία.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρείας Viohalco SA

Jacques Moulaert
Σύμβουλος

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρείας Cofidin SA

Jacques Moulaert
Σύμβουλος

Παραρτήματα:

- 1.Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης
- 2.Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις με ημερομηνία 30/6/2013 της Απορροφώσας Εταιρίας και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις με ημερομηνία 01/07/2013 της Απορροφώμενης Εταιρίας.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2
Καταστατικό της Viohalco

ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

VIOHALCO

1000 Bruxelles, Avenue Marnix 30

A. ΕΠΩΝΥΜΙΑ – ΣΚΟΠΟΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ – ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΔΡΑ

Άρθρο 1 Επωνυμία

Η παρούσα εταιρία έχει τη μορφή ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Viohalco» (εφεξής η «Εταιρία»).

Άρθρο 2 Σκοπός

2.1 Σκοπός της Εταιρίας είναι:

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

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

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

Άρθρο 3 Εταιρική έδρα

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

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

Άρθρο 4 Διάρκεια

Η χρονική διάρκεια της Εταιρίας είναι αόριστη.

B. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ – ΜΕΤΟΧΕΣ

Άρθρο 5 Μετοχικό κεφάλαιο

5.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ορίζεται σε ευρώ πενήντα εννέα εκατομμύρια εννιακόσιες τρεις χιλιάδες επτακόσια είκοσι επτά και τριάντα λεπτά (59.903.727,30), διαιρούμενο σε εκατόν ενενήντα εννέα εκατομμύρια τετρακόσιες εβδομήντα επτά χιλιάδες εννιακόσιες είκοσι πέντε (199.477.925) μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.*

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

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

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

Άρθρο 6 Εγκεκριμένο Κεφάλαιο

6.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να προβαίνει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σε μία ή περισσότερες φορές, εκδίδοντας μετοχές ή χρηματοοικονομικά μέσα που παρέχουν δικαιώματα επί μετοχών για ποσό που δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου, υπό όρους και υπέρ προσώπων που κρίνει σκόπιμα.

6.2 Το ως άνω δικαίωμα χορηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για μια περίοδο πέντε (5) ετών από την ημερομηνία δημοσίευσης της τροποποίησης του παρόντος Καταστατικού, η οποία αποφασίσθηκε από την έκτακτη Γενική Συνέλευση της [*] Οκτωβρίου 2013, για ποσό ίσο προς το ποσό του μετοχικού κεφαλαίου κατά την εν λόγω ημερομηνία. Το δικαίωμα αυτό μπορεί να ανανεώνεται κάθε φορά για διάστημα που δεν είναι δυνατόν να υπερβαίνει τα πέντε (5) έτη, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται σύμφωνα με τους όρους που απαιτούνται κατά το παρόν Καταστατικό για την τροποποίησή του.

Άρθρο 7 Μετοχές

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

7.2 Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ονομαστικές ή άυλες. Ο μέτοχος μπορεί ανά πάσα στιγμή και ιδίως εξόδοις να ζητήσει τη μετατροπή των ονομαστικών τίτλων σε άυλους τίτλους και αντιστρόφως.

* Σε συνέχεια της Εθνικής Συγχώνευσης με απορρόφηση της Cofidin το μετοχικό κεφάλαιο θα αυξηθεί στο ποσό των ευρώ 104.996.194,19 διαιρούμενο σε 219.611.308 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

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

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

Άρθρο 8 Μεταβίβαση μετοχών – Ιδιοκτησία μετοχών

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

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

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

Γ. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

Άρθρο 9 Σύσταση του Διοικητικού Συμβουλίου και διάρκεια της θητείας των μελών του.

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

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

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

9.4 Η απουσία οιοδήποτε μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για χρονικό διάστημα ανώτερο των έξι (6) μηνών, χωρίς

δικαιολογημένη αιτία ισοδυναμεί με οριστική παραίτησή του από το Διοικητικό Συμβούλιο και καταχωρείται στα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άρθρο 10 Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Άρθρο 11 Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Άρθρο 12 Συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Άρθρο 13 Διεξαγωγή των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

13.5 Σε εξαιρετικές περιπτώσεις δεόντως αιτιολογημένες λόγω του επείγοντος και του εταιρικού συμφέροντος, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να λαμβάνει ομόφωνα γραπτές αποφάσεις δια περιφοράς, εκφράζοντας τη συναίνεση του με έγγραφο, με τηλεομοιοτυπία, με ηλεκτρονικό μήνυμα ή με οποιοδήποτε άλλο αντίστοιχο μέσο επικοινωνίας. Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να εκφράσει τη συναίνεση του χωριστά και το σύνολο

των συναινέσεων συνιστά την απόδειξη ότι οι αποφάσεις υιοθετήθηκαν. Η ημερομηνία λήψης των αποφάσεων αυτών θα είναι η ημερομηνία της τελευταίας υπογραφής. Ωστόσο, η διαδικασία αυτή δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την έγκριση των ετήσιων λογαριασμών.

Άρθρο 14 Πρακτικά των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

Άρθρο 15 Καθημερινή διαχείριση

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

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

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

Άρθρο 16 Εκπροσώπηση

16.1 Η Εταιρία εκπροσωπείται έγκυρα έναντι των τρίτων πάντοτε από δύο (2) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ενεργούντων από κοινού ή από ειδικό πληρεξούσιο εντός των ορίων της εντολής τους.

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

Άρθρο 17 Κενή θέση συμβούλου

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

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

Α. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ

Άρθρο 18 Αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης

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

- κάθε τροποποίηση του Καταστατικού,
- κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου (εκτός από την περίπτωση αύξησης του κεφαλαίου που αποφάσισε το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο των διατάξεων περί εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου) ή μείωση αυτού,
- κάθε εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του κεφαλαίου στο πλαίσιο του εγκεκριμένου ύψους κεφαλαίου, ή ανανέωσή της
- την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (εκτός από την περίπτωση που προβλέπεται στο άρθρο 17.1 του παρόντος Καταστατικού) και των ελεγκτών της Εταιρείας,
- την έκδοση ομολογιών,
- την έγκριση των ετήσιων λογαριασμών και τη διάθεση των κερδών,
- οποιαδήποτε συγχώνευση ή διάλυση της Εταιρείας, και
- για την εκλογή των εκκαθαριστών.

18.2 Κάθε Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που έχει εγκύρως συγκροτηθεί εκπροσωπεί το σύνολο των μετόχων της Εταιρείας.

Άρθρο 19 Σύγκληση των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων

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

19.2 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 μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, το οποίο απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο κα αναφέρει την ημερήσια διάταξη. Στην περίπτωση αυτή, η Γενική Συνέλευση συγκαλείται και διεξάγεται σε διάστημα τριάντα (30) ημερών από την ημερομηνία δημοσίευσης της πρόσκλησης.

19.3 Η ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων πρέπει να συγκαλείται στις Βρυξέλλες, στην έδρα της Εταιρείας ή σε άλλο τόπο που αναφέρεται στην πρόσκληση, την

πρώτη Τρίτη του Ιουνίου κάθε έτους, στις 12 το μεσημέρι, εκτός εάν η ημέρα αυτή είναι αργία στο Βέλγιο οπότε, στην περίπτωση αυτή, η Συνέλευση θα συγκαλείται την επόμενη εργάσιμη ημέρα την ίδια ώρα.

19.4 Η πρόσκληση συμμετοχής σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση πρέπει να περιλαμβάνει την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, την ημέρα, τον τόπο και την ώρα, πληροφορίες σχετικές με τα δικαιώματα των μετόχων να προσθέσουν θέματα στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, την σαφή και ακριβή περιγραφή των διαδικασιών που πρέπει να τηρήσει ο μέτοχος προκειμένου να συμμετάσχει και να ψηφίσει στη Γενική Συνέλευση, την ημερομηνία εγγραφής (όπως ορίζεται στο άρθρο 20.1 (α)), τις διαδικασίες εγγραφής των μετόχων για την αποδοχή τους και την αρχική σελίδα και την ταχυδρομική ή/και ηλεκτρονική διεύθυνση στην οποία μπορούν να αποκτήσουν το πλήρες κείμενο όλων των εγγράφων που θα δοθούν στους μετόχους και όλα τα σχέδια αποφάσεων που προτείνονται για έγκριση. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται δεκαπέντε (15) ημέρες τουλάχιστον πριν από τη διεξαγωγή της Συνέλευσης στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης του Βελγίου (Moniteur belge) και σε έντυπο μέσο εθνικής κυκλοφορίας.

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

19.6 Οι προσκλήσεις πρέπει να αποστέλλονται με απλό ταχυδρομείο, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στον ελεγκτή ή στους ελεγκτές της Εταιρίας δεκαπέντε (15) μέρες πριν από την Συνέλευση, χωρίς να χρειάζεται να αιτιολογηθεί η ολοκλήρωση αυτής της διατύπωσης.

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

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

Άρθρο 20 Συμμετοχή στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων

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

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

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

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

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

Άρθρο 21 Διεξαγωγή των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων

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

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

21.3 Κάθε μέτοχος μπορεί να ψηφίσει στη Γενική Συνέλευση με υπογεγραμμένο ψηφοδέλτιο, που αποστέλλεται ταχυδρομικώς, με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, τηλεομοιοτυπία ή άλλο μέσο επικοινωνίας στην έδρα της Εταιρίας ή στη διεύθυνση που αναφέρεται στην πρόσκληση. Οι μέτοχοι μπορούν να χρησιμοποιήσουν μόνο τα ψηφοδέλτια που παρέχονται από την Εταιρία, τα οποία αναφέρουν τα ονόματα και τις διευθύνσεις τους, τον τόπο, την ημερομηνία και την ώρα της Συνέλευσης, την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, τις αποφάσεις που υποβάλλονται στη Συνέλευση και, για κάθε απόφαση προβλέπονται τρία τετράγωνα έτσι ώστε ο μέτοχος να μπορεί να ψηφίσει υπέρ, κατά της προτεινομένης απόφασης ή να δηλώσει αποχή σημειώνοντας το κατάλληλο τετράγωνο και τον αριθμό των μετοχών για τις οποίες παρέσχε την ψήφο του. Η Εταιρία θα λάβει υπόψη μόνο τα ψηφοδέλτια που λαμβάνονται το αργότερο την έκτη (6η) ημερολογιακή ημέρα πριν από τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης στην οποία αναφέρονται, που συνοδεύονται από τη βεβαίωση του άρθρου 20.1 (β) του παρόντος (σε περίπτωση που οι μετοχές τηρούνται σε εγκεκριμένο φορέα τήρησης λογαριασμού ή από οργανισμό εκκαθάρισης).

21.4 Τα ψηφοδέλτια τα οποία, για μια συγκεκριμένη απόφαση, δεν δηλώνουν μόνο (ι) ψήφο υπέρ ή (ιι) κατά της προτεινομένης απόφασης ή (ιιι) αποχή, λογίζονται ως άκυρα για τη συγκεκριμένη απόφαση. Η Εταιρία θα λαμβάνει υπόψη μόνο τα ψηφοδέλτια που λαμβάνονται πριν από τη σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης στην οποία αφορούν.

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

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

Άρθρο 22 Λήψη αποφάσεων και απαρτία

22.1 Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

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

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

22.4 Κατ' εξαίρεση του κανόνα που προβλέπεται στο άρθρο 22.2, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν παρίστανται ή εκπροσωπούνται τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) του μετοχικού κεφαλαίου για τις εξής αποφάσεις :

- τη μεταφορά της έδρας της Εταιρείας στο εξωτερικό,
- την τροποποίηση του εταιρικού σκοπού της Εταιρίας,
- κάθε αύξηση ή μείωση του εταιρικού κεφαλαίου,

- κάθε εξουσιοδότηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο να αυξήσει το κεφάλαιο στο πλαίσιο των διατάξεων περί εγκεκριμένου κεφαλαίου,
- την έκδοση ομολογιών,
- κάθε αλλαγή των κανόνων διανομής/κατανομής των κερδών που προβλέπονται στο παρόν Καταστατικό,
- οποιαδήποτε συγχώνευση, μετασχηματισμό, εκκαθάριση ή διάλυση της Εταιρίας,
- την μετατροπή μίας κατηγορίας μετοχών σε μετοχές άλλης κατηγορίας και τη δημιουργία νέας κατηγορίας μετοχών,
- το διορισμό συμβούλων, και
- οποιαδήποτε άλλη τροποποίηση του Καταστατικού.

22.5 Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το άρθρο 22.4 κατά την πρώτη σύγκληση, μπορεί να συγκληθεί νέα Γενική Συνέλευση με την ίδια ημερήσια διάταξη, σύμφωνα με τον νόμο και η απαρτία αυτής της Συνέλευσης θεωρείται ότι έχει επιτευχθεί όταν παρίσταται ή εκπροσωπείται σε αυτήν ποσοστό εξήντα τοις εκατό (60%) του μετοχικού κεφαλαίου.

22.6 Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το άρθρο 22.5 στη δεύτερη συνέλευση, μπορεί να συγκληθεί νέα Γενική Συνέλευση με την ίδια ημερήσια διάταξη, σύμφωνα με τον νόμο και η απαρτία αυτής της συνέλευσης θεωρείται ότι έχει επιτευχθεί όταν παρίσταται ή εκπροσωπείται ποσοστό πενήντα οκτώ τοις εκατό (58%) του μετοχικού κεφαλαίου.

Άρθρο 23 Απαιτούμενη πλειοψηφία για τις Γενικές Συνελεύσεις

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

23.2 Οι αποφάσεις που αφορούν σε θέματα που απαριθμούνται στο άρθρο 22.4 του παρόντος Καταστατικού λαμβάνονται πάντα με πλειοψηφία ποσοστού εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) των ψήφων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των αυστηρότερων προϋποθέσεων πλειοψηφίας που προβλέπονται στον Κώδικα Εταιριών.

23.3 Οι αποχές και τα άκυρα ψηφοδέλτια κατά τη διάρκεια των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων υπολογίζονται ως ψήφοι που παρίστανται ή εκπροσωπούνται κατά την καταμέτρηση της απαιτούμενης πλειοψηφίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 23 του παρόντος Καταστατικού.

Άρθρο 24 Πρακτικά των Γενικών Συνελεύσεων

24.1 Το Προεδρείο κάθε Γενικής Συνέλευσης πρέπει να συντάξει τα πρακτικά της Συνέλευσης που υπογράφονται από τον Πρόεδρο της Συνέλευσης και από οποιονδήποτε μέτοχο μετά από αίτημα του.

24.2 Τα αντίγραφα και τα αποσπάσματα αυτών των πρωτότυπων πρακτικών, που θα χρειασθεί να υποβληθούν στο πλαίσιο δικαστικής διαδικασίας ή να παραδοθούν σε τρίτους, επικυρώνονται ως γνήσια πρωτότυπα από τον συμβολαιογράφο στον οποίο κατατέθηκε η πρωτότυπη πράξη, σε περίπτωση που οι αποφάσεις της Συνέλευσης μετεγράφησαν σε

επικυρωμένο έγγραφο, ή πρέπει να υπογραφούν από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου ή από δύο μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άρθρο 25 Αναβολή Γενικής Συνέλευσης

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

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

25.3 Η Γενική Συνέλευση συγκαλείται εντός τριών εβδομάδων με την ίδια ημερήσια διάταξη. Για να συμμετάσχουν στη Συνέλευση αυτή, οι μέτοχοι πρέπει να πληρούν τις προϋποθέσεις συμμετοχής του άρθρου 20.1 (α). Για τον σκοπό αυτό, η Ημερομηνία Εγγραφής ορίζεται την δεκάτη τέταρτη (14^η) ημερολογιακή ημέρα πριν από την ημερομηνία της δεύτερης συνέλευσης, τα μεσάνυχτα (ώρα κεντρικής Ευρώπης). Η Συνέλευση μπορεί να αναβληθεί μία μόνο φορά. Η Συνέλευση που συγκαλείται μετά την αναβολή αποφασίζει οριστικά.

Ε. ΕΛΕΓΧΟΣ

Άρθρο 26 Ελεγκτές

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

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

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

ΣΤ. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ – ΕΤΗΣΙΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ – ΔΙΑΘΕΣΗ ΚΕΡΔΩΝ – ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

Άρθρο 27 Εταιρική χρήση

Η εταιρική χρήση της εταιρίας αρχίζει την 1^η Ιανουαρίου κάθε έτους και λήγει την 31^η Δεκεμβρίου του ίδιου έτους.

Άρθρο 28 Ετήσιοι λογαριασμοί και διάθεση κερδών

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

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

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

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

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

Άρθρο 29 Προμέρισμα

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

Ζ. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ

Άρθρο 30 Εκκαθάριση

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

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

30.3 Σε περίπτωση που το ποσό του καθαρού ενεργητικού γίνει κατώτερο από το ελάχιστο όριο που προβλέπεται από τον Κώδικα Εταιριών, κάθε ενδιαφερόμενος μπορεί να ζητήσει

από το δικαστήριο τη λύση της Εταιρίας. Το δικαστήριο μπορεί, κατά περίπτωση, να δώσει στην Εταιρία προθεσμία προκειμένου να τακτοποιήσει την κατάσταση της.

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

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

Η. ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 31 Διορισμός αντικλήτου

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

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

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3
Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού
της Απορροφώμενης Εταιρείας.

	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>
	<u>30/6/2013</u>
<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	
Γήπεδα - οικόπεδα	-
Κτίρια & τεχνικά έργα	-
Μεταφορικά μέσα	640.404
Επιπλα & λοιπός εξοπλισμός	112.017
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση & προκαταβολές	-
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	-700.156
Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός	52.266
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	138.544.674
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	769.260.976
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	27.022.360
Παράγωγα	-
Λοιπές απαιτήσεις	6.693
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	-
	<u>934.886.969</u>
Κυκλοφορούν ενεργητικό	
Αποθέματα	-
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	7.323.712
Παράγωγα	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	3.517.356
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	9.151.509
	<u>19.992.576</u>
Σύνολο ενεργητικού	<u>954.879.545</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
Σύνολο αποδιδόμενα προς τους μετόχους	<u>935.449.273</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	<u>935.449.273</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Δάνεια	-
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-
Παράγωγα	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41.169
Επιχορηγήσεις	-

Προβλέψεις	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	17.621.053
	17.662.222
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.393.537
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	374.514
Δάνεια	-
Παράγωγα	-
Λοιπές χρηματοδοτήσεις	-
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-
Προβλέψεις	-
	1.768.051
Σύνολο υποχρεώσεων	19.430.273
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	954.879.545

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 4

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των Συγχωνευομένων Εταιρειών της 30/6/2013

ΒΙΟΧΑΛΚΟ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

I Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

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

Viohalco

Κατάσταση οικονομικής θέσης

30.06.2013
ΔΠΧΑ Εταιρεία
Ανέλεγκτα

Ποσά σε ευρώ

ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Κυκλοφορούν ενεργητικό

Χρηματικά διαθέσιμα

61.500

61.500

Σύνολο περιουσιακών στοιχείων

61.500

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ίδια κεφάλαια

Μετοχικό κεφάλαιο

61.500

Αποτέλεσμα εις νέο

-1.853

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

59.647

Δικαιώματα μειοψηφίας

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων

59.647

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Εμπορικές και λοιπές υποχρεώσεις

1.853

1.853

Σύνολο υποχρεώσεων

1.853

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

61.500