

ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΕΓΓΡΑΦΩΝ ΠΟΥ ΕΝΣΩΜΑΤΩΝΟΝΤΑΙ ΜΕΣΩ ΠΑΡΑΠΟΜΠΗΣ, ΕΙΝΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΕΙ ΤΗΝ ΑΜΕΣΗ ΠΡΟΣΟΧΗ Σ

Το παρόν έγγραφο (το «**Έγγραφο Εξαίρεσης**») δεν αποτελεί ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται όταν προσφέρονται στο κοινό ή γίνονται αποδεκτά προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά κινητές αξίες και την κατάργηση της Οδηγίας 2003/71/ΕΚ (**Κανονισμός 2017/1129**), αλλά αποτελεί έγγραφο που περιέχει πληροφορίες που περιγράφουν τη συναλλαγή και τον αντίκτυπό της στην Euronext N.V. (**Euronext**, ο **Εκδότης** ή ο **Προτείνων**, και μαζί με τις ενοποιημένες θυγατρικές του ο **Όμιλος Euronext**), όπως αναφέρεται στο άρθρο 1, τμήματα 4στ) και 5ε) του Κανονισμού 2017/1129, και Έγγραφο Εξαίρεσης για τους σκοπούς του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΕ) 2021/528 της Επιτροπής, της 16ης Δεκεμβρίου 2020, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά τις ελάχιστες πληροφορίες που θα περιέχει το έγγραφο το οποίο πρέπει να δημοσιεύεται για την εξαίρεση από το ενημερωτικό δελτίο σχετικά με εξαγορά μέσω προσφοράς ανταλλαγής, συγχώνευση ή διάσπαση (**κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός 2021/528**). Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης δεν έχει υποβληθεί σε έλεγχο και έγκριση από την αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 20 του Κανονισμού 2017/1129. Οι δηλώσεις που περιέχονται στο παρόν έγγραφο γίνονται κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης, εκτός εάν ορίζεται διαφορετική ημερομηνία σε σχέση με αυτές, και η κοινοποίηση του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης δεν συνεπάγεται ότι δεν έχει επέλθει καμία αλλαγή στα γεγονότα που εκτίθενται στο παρόν έγγραφο από την εν λόγω ημερομηνία.

Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).



Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης αναφέρεται στην εθελοντική προσφορά ανταλλαγής που ξεκίνησε η Euronext για την απόκτηση όλων των κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,42 ευρώ η καθεμία (καθεμία, μια **Μετοχή ATHEX**) της ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΑΓΟΡΩΝ-ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (**ATHEX**, η **Εταιρεία** ή η **Εταιρεία-Στόχος**, και μαζί με τις ενοποιημένες θυγατρικές της ο **Όμιλος ATHEX**) στις 30 Ιουλίου 2025 (η **Ημερομηνία της Προσφοράς**), δηλαδή 60.348.000 Μετοχές ATHEX, έναντι νεοεκδοθεισών κοινών μετοχών του κεφαλαίου της Euronext, ονομαστικής αξίας 1,60 ευρώ (η κάθε μία, μια **Μετοχή Ανταλλάγματος**) σε αναλογία πέντε εκατοστών (0,050) Μετοχής Ανταλλάγματος για μία (1) Μετοχή ATHEX (το **Αντάλλαγμα της Προσφοράς**), σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο 3461/2006, όπως ισχύει κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης (ο **Νόμος**) (η **Προσφορά**).

Για τους σκοπούς της Προσφοράς, η Euronext θα πραγματοποιήσει αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συνολικού ονομαστικού ποσού έως 4.827.840 ευρώ, μέσω της έκδοσης έως 3.017.400 Μετοχών Ανταλλαγής, οι οποίες θα εγγραφούν από τους μετόχους της ATHEX (οι «**Μέτοχοι της ATHEX**») που θα προσφέρουν τις Μετοχές της ATHEX στην Προσφορά έναντι εισφοράς σε είδος των εν λόγω μετοχών της ATHEX (η **Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX**). Η Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX κατέστη δυνατή χάρη στην γενική συνέλευση των μετόχων της Euronext που πραγματοποιήθηκε στις 15 Μαΐου 2025 (η **ΓΣΜ**), η οποία εξουσιοδότησε ρητά το διοικητικό συμβούλιο της Euronext (το **Διοικητικό Συμβούλιο της Euronext**) για περίοδο δεκαοκτώ (18) μηνών ως αρμόδιο όργανο, με την επιφύλαξη της έγκρισης του εποπτικού συμβουλίου της Euronext (το **Εποπτικό Συμβούλιο της Euronext**), να εκδώσει κοινές μετοχές και να παραχωρήσει δικαιώματα εγγραφής σε κοινές μετοχές

έως συνολικά δέκα τοις εκατό (10%) του εκδοθέντος κοινού μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και να περιορίσει ή να αποκλείσει τα δικαιώματα προτίμησης των μετόχων σχετικά με (το δικαίωμα εγγραφής σε) κοινές μετοχές κατά την έκδοση κοινών μετοχών (η **Εξουσιοδότηση της ΓΕ**). Στις 29 Ιουλίου 2025, το Διοικητικό Συμβούλιο της Euronext, σύμφωνα με την Εξουσιοδότηση της Γενικής Συνέλευσης, ενέκρινε την Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX (το **Ψήφισμα του Διοικητικού Συμβουλίου της Euronext**). Την ίδια ημερομηνία, το Εποπτικό Συμβούλιο της Euronext ενέκρινε την Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου (η **«Απόφαση του Εποπτικού Συμβουλίου της Euronext»**). Μόλις το αποτέλεσμα της Προσφοράς κοινοποιηθεί στον Προτείνοντα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Euronext και το Εποπτικό Συμβούλιο της Euronext θα εγκρίνουν την έκδοση του ακριβούς αριθμού των Μετοχών Ανταλλαγής για την κάλυψη των αποδοχών και των εισφορών σε είδος.

Η Προσφορά δημοσιοποιήθηκε αρχικά από την Euronext μέσω της δημοσίευσης ανακοίνωσης με ημερομηνία 31 Ιουλίου 2025, σύμφωνα με τον Νόμο (η **Αρχική Ανακοίνωση**). Η Προσφορά ξεκίνησε στη συνέχεια με τη δημοσίευση ενημερωτικού δελτίου (Πληροφοριακό Δελτίο) που εγκρίθηκε από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, **ΕΚΕ**) στις 3 Οκτωβρίου 2025 και δημοσιεύθηκε τόσο στον ιστότοπο της ΕΚΕ (<http://www.hcmc.gr/>) όσο και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer). **Σ** Ταυτόχρονα με τη δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου, στις 6 Οκτωβρίου 2025 δημοσιεύθηκε ανακοίνωση από το Euronext με την οποία ανακοινώθηκε η έναρξη της Προσφοράς (η **Ανακοίνωση Έναρξης**). Η περίοδος αποδοχής της Προσφοράς διαρκεί συνολικά έξι (6) εβδομάδες, αρχίζοντας στις 6 Οκτωβρίου 2025 στις 8:00 π.μ. (ώρα Ελλάδας) και λήγει στις 17 Νοεμβρίου 2025 στο κλείσιμο των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα (η **Περίοδος Αποδοχής**).

Κατά την ημερομηνία του παρόντος, η Euronext δεν κατείχε, άμεσα ή έμμεσα, μετοχές της ATHEX. Ωστόσο, ο Προτείνον έχει την πρόθεση να αγοράσει μετοχές της ATHEX στην αγορά ή εξωρηματιστηριακά έως και το τέλος της Περιόδου Αποδοχής.

6 Οκτωβρίου 2025

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης δεν έχει εγκριθεί ή καταχωρηθεί από την Ολλανδική Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών (*Autoriteit Financiële Markten, AFM*), την HCMC ή οποιαδήποτε άλλη εποπτική αρχή σε οποιαδήποτε άλλη δικαιοδοσία.

Η ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗ Ή Η ΔΙΑΝΟΜΗ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΕΞΑΙΡΕΣΗΣ ΣΕ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΕΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΚΑΤΩ ΧΩΡΩΝ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΕΝΔΕΧΕΤΑΙ ΝΑ ΥΠΟΚΕΙΤΑΙ ΣΕ ΝΟΜΙΚΟΥΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΥΣ. ΟΠΟΙΟΔΗΠΟΤΕ ΠΡΟΣΩΠΟ ΚΑΤΕΧΕΙ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ ΕΞΑΙΡΕΣΗΣ ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΛΑΒΕΙ ΝΟΜΙΚΗ ΣΥΜΒΟΥΛΗ ΚΑΙ ΝΑ ΣΥΜΜΟΡ

Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης έχει αποκλειστικά ενημερωτικό χαρακτήρα και δεν προορίζεται να παρέχει, ούτε πρέπει να θεωρείται ότι παρέχει, πλήρη και περιεκτική περιγραφή της Προσφοράς, η οποία παρέχεται στην Ενημερωτική Εγκύκλιο που εγκρίθηκε από την HCMC στις 3 Οκτωβρίου 2025, με την επιφύλαξη ότι η Ενημερωτική Εγκύκλιος είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer). Έντυπα αντίγραφα της Ενημερωτικής Εγκυκλίου μπορούν επίσης να ληφθούν, χωρίς χρέωση, από όλα τα καταστήματα της Eurobank S.A. (ο **Διαχειριστής της Προσφοράς**) στην Ελλάδα. Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης δεν αποτελεί προσφορά πώλησης ούτε πρόσκληση για αγορά οποιουδήποτε είδους τίτλων της Euronext ή του ΧΑ.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΣΗΜΕΙΩΣΗ

Το Έγγραφο Εξαίρεσης περιλαμβάνει από κοινού:

- (i) τις πληροφορίες που έχουν συνταχθεί ειδικά για το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και περιλαμβάνονται στο κείμενό του, και
- (ii) τα ακόλουθα έγγραφα, τα οποία ενσωματώνονται με παραπομπή σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και το άρθρο 3 του Κανονισμού Εκχώρησης 2021/528 στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και δεν περιλαμβάνονται ως συνημμένα έγγραφα:
 - 1. Το γενικό έγγραφο καταχώρισης της Euronext, το οποίο περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (το **Γενικό Έγγραφο Καταχώρισης της Euronext 2024**) ([σύνδεσμος](#)).
 - 2. Δελτίο τύπου της Euronext με τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2025 ([σύνδεσμος](#)).
 - 3. Η εξαμηνιαία οικονομική έκθεση της Euronext για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ([σύνδεσμος](#)).
 - 4. Ετήσια έκθεση της ATHEX, η οποία περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση των ελεγκτών για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024 (**Ετήσια Έκθεση ATHEX 2024**) ([σύνδεσμος](#)).
 - 5. Δελτίο τύπου της ATHEX με τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2025 ([σύνδεσμος](#)).
 - 6. Η εξαμηνιαία οικονομική έκθεση της ATHEX για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ([σύνδεσμος](#)).

7. Η αρχική ανακοίνωση ([σύνδεσμος](#)).

Επιπλέον, η Ενημερωτική Εγκύκλιος, η οποία παρέχει πλήρη και περιεκτική περιγραφή της Προσφοράς, κατατέθηκε από την Euronext στην HCMC και εγκρίθηκε από την HCMC στις 3 Οκτωβρίου 2025 και είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

Εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά, οι αναφορές σε άλλα έγγραφα ή ιστότοπους που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης έχουν αποκλειστικά ενημερωτικό χαρακτήρα. Το περιεχόμενο των εν λόγω άλλων εγγράφων ή ιστότοπων δεν ενσωματώνεται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και δεν πρέπει να θεωρείται μέρος αυτού για κανέναν σκοπό.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που ενσωματώνονται σε αυτό με παραπομπή) περιλαμβάνει δηλώσεις που είναι ή μπορεί να θεωρηθούν προοπτικές δηλώσεις. Αυτές οι προοπτικές δηλώσεις μπορούν να αναγνωριστούν από τη χρήση προοπτικής ορολογίας, συμπεριλαμβανομένων των όρων «αναμένει», «πιστεύει», «εκτιμά», «αναμένει», «σκοπεύει», «μπορεί», «σχεδιάζει», «προβλέπει», «θα πρέπει» ή «θα», ή, σε κάθε περίπτωση, τις αρνητικές ή άλλες παραλλαγές τους ή συγκρίσιμη ορολογία, ή από συζητήσεις σχετικά με στρατηγική, σχέδια, στόχους, σκοπούς, μελλοντικά γεγονότα ή προθέσεις. Αυτές οι προοπτικές δηλώσεις περιλαμβάνουν όλα τα θέματα που δεν είναι ιστορικά γεγονότα. Περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, δηλώσεις σχετικά με τις προθέσεις, τις πεποιθήσεις ή τις τρέχουσες προσδοκίες του Ομίλου, μεταξύ άλλων, τις προβλέψεις του Ομίλου σχετικά με τα μελλοντικά αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του, την οικονομική του κατάσταση, τη ρευστότητα, την απόδοση, τις προοπτικές, την αναμενόμενη ανάπτυξη, τις στρατηγικές, τα σχέδια, τις ευκαιρίες, τις τάσεις και την αγορά στην οποία δραστηριοποιείται.

Από τη φύση τους, οι προοπτικές δηλώσεις ενέχουν κίνδυνο και αβεβαιότητα, καθώς σχετίζονται με μελλοντικά γεγονότα και περιστάσεις. Οι προοπτικές δηλώσεις δεν αποτελούν εγγυήσεις για μελλοντικές επιδόσεις και τα πραγματικά αποτελέσματα των δραστηριοτήτων του Ομίλου και η εξέλιξη των αγορών και του κλάδου στον οποίο δραστηριοποιείται ενδέχεται να διαφέρουν ουσιωδώς από αυτά που περιγράφονται ή υπονοούνται στις προοπτικές δηλώσεις που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης. Ο Εκδότης δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση να επικαιροποιήσει αυτές τις προοπτικές δηλώσεις και δεν θα δημοσιοποιήσει τυχόν αναθεωρήσεις που ενδέχεται να πραγματοποιήσει σε αυτές τις προοπτικές δηλώσεις λόγω αλλαγών στις προσδοκίες του Ομίλου ή για να αντικατοπτρίσει γεγονότα ή περιστάσεις μετά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης, εκτός εάν απαιτείται από την ισχύουσα νομοθεσία. Δεδομένης της αβεβαιότητας που ενυπάρχει στις προοπτικές δηλώσεις, οι επενδυτές προειδοποιούνται να μην βασίζονται υπερβολικά σε αυτές τις δηλώσεις.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΕΞΑΙΡΕΣΗΣ, ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΗ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ	6
1.1	Ταυτοποίηση των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Εγγράφου Εξαίρεσης.....	6
1.2	Δήλωση ευθύνης.....	6
1.3	Δήλωση ή έκθεση εμπειρογνώμονα.....	6
1.4	Πληροφορίες που προέρχονται από τρίτους.....	6
1.5	Δηλώσεις κανονιστικών αρχών	6
2.	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ.....	6
2.1	Γενικές πληροφορίες.....	6
2.2	Επισκόπηση των δραστηριοτήτων του εκδότη και της εταιρείας-αντιπροσώπου	7
2.3	Επενδύσεις	10
2.4	Εταιρική διακυβέρνηση	10
2.5	Οικονομικές πληροφορίες.....	11
2.6	Νομικές διαδικασίες και διαιτησίες.....	11
2.7	Σύνοψη των πληροφοριών που δημοσιοποιήθηκαν σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014	11
3.	ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	11
3.1	Σκοπός και στόχοι της Προσφοράς	11
3.2	Όροι της Προσφοράς	14
3.3	Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με την Προσφορά και την Αύξηση Κεφαλαίου της ΑΤΗΕΧ.....	18
3.4	Σύγκρουση συμφερόντων	19
3.5	Αντάλλαγμα της Προσφοράς.....	19
4.	ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΚΟΙΝΟ Ή ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΕ ΕΛΕΓΧΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΣΚΟΠΟ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ.....	23
4.1	Παράγοντες κινδύνου	23
4.2	Κατάσταση κεφαλαίου κίνησης.....	23
4.3	Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχικές αξίες που θα προσφερθούν και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση	23
4.4	Δέσμευση για διαπραγμάτευση και ρυθμίσεις συναλλαγών.....	23
4.5	Αραίωση	24
4.6	Σύμβουλοι.....	25
5.	ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΣΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ.....	25
5.1	Στρατηγική και στόχοι.....	25
5.2	Σημαντικές συμβάσεις	27
5.3	Αποεπένδυση	28
5.4	Εταιρική διακυβέρνηση	28
5.5	Μετοχική σύνθεση.....	31
5.6	Προσωρινές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.....	32
6.	ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ	33
7.	ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΑΝΑΦΟΡΩΝ.....	33

1. ΥΠΕΥΘΥΝΟΙ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΕΞΑΙΡΕΣΗΣ, ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΡΙΤΩΝ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΗ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΩΝ

1.1 Ταυτοποίηση των προσώπων που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Εγγράφου Εξαίρεσης

Ο Εκδότης είναι υπεύθυνος για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης.

1.2 Δήλωση ευθύνης

Ο Εκδότης δηλώνει ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης είναι, κατά την καλύτερη γνώση του, σύμφωνες με τα πραγματικά γεγονότα και ότι το Έγγραφο Εξαίρεσης δεν περιέχει παραλείψεις που ενδέχεται να επηρεάσουν το περιεχόμενό του.

1.3 Δήλωση ή έκθεση εμπειρογνώμονα

Το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης δεν περιέχει ούτε αναπαράγει καμία δήλωση ή έκθεση εμπειρογνώμονα.

1.4 Πληροφορίες που προέρχονται από τρίτους

Όπου οι πληροφορίες στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης προέρχονται από τρίτους, οι πληροφορίες αυτές έχουν αναπαραχθεί με ακρίβεια και, κατά την καλύτερη γνώση του Εκδότη και όπως μπορεί να διαπιστώσει από τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τους εν λόγω τρίτους, δεν έχουν παραλειφθεί γεγονότα που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές. Η πηγή των πληροφοριών τρίτων προσδιορίζεται όπου χρησιμοποιούνται.

1.5 Κανονιστικές δηλώσεις

Ο Εκδότης δηλώνει ότι:

- (a) Το Έγγραφο Εξαίρεσης δεν αποτελεί ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια του Κανονισμού 2017/1129.
- (b) Το Έγγραφο Εξαίρεσης δεν έχει υποβληθεί σε έλεγχο και έγκριση από την αρμόδια αρχή σύμφωνα με το άρθρο 20 του Κανονισμού 2017/1129.

2. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΟΝ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

2.1 Γενικές πληροφορίες

- (a) Νομική και εμπορική επωνυμία

Δεν ισχύει¹

- (b) Έδρα και νομική μορφή, αναγνωριστικό νομικής οντότητας (LEI), νομοθεσία της χώρας σύστασης, χώρα σύστασης, διεύθυνση και αριθμός τηλεφώνου της καταστατικής έδρας (ή της κύριας έδρας, εάν διαφέρει από την καταστατική έδρα) και υπερσύνδεσμος προς τον ιστότοπο με δήλωση αποποίησης ευθύνης ότι οι πληροφορίες στον ιστότοπο δεν αποτελούν μέρος του

¹ Σύμφωνα με το άρθρο 2.2 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2021/528, δεδομένου ότι οι μετοχικοί τίτλοι της Euronext που θα προσφερθούν στο κοινό και θα γίνουν αποδεκτοί προς διαπραγμάτευση θα είναι ανταλλάξιμοι και θα αντιπροσωπεύουν το πολύ το 10% των μετοχικών τίτλων της Euronext που έχουν γίνει αποδεκτοί προς διαπραγμάτευση, το Έγγραφο Εξαίρεσης δεν περιλαμβάνει τις πληροφορίες που αναφέρονται στο παρόν σημείο.

Εγγράφου Εξαίρεσης, εκτός εάν οι πληροφορίες αυτές ενσωματώνονται στο Έγγραφο Εξαίρεσης μέσω παραπομπής.

Δεν ισχύει.¹

- (c) Ονόματα των ελεγκτών για την περίοδο που καλύπτουν οι οικονομικές καταστάσεις και το όνομα του/των επαγγελματικού/ών φορέα/ων του/των οποίου/ων είναι μέλη.

Δεν ισχύει.¹

2.2 Επισκόπηση των δραστηριοτήτων του εκδότη και της εταιρείας προσφοράς

- (a) Κύριες δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των κύριων κατηγοριών προϊόντων που πωλήθηκαν και/ή υπηρεσιών που παρασχέθηκαν κατά το τελευταίο οικονομικό έτος.

- (i) Εκδότης

Ο Όμιλος Euronext είναι η κορυφαία ευρωπαϊκή υποδομή κεφαλαιαγοράς, η οποία καλύπτει ολόκληρη την αλυσίδα αξίας των κεφαλαιαγορών, από την εισαγωγή σε χρηματιστήριο, τη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση, τον διακανονισμό και τη φύλαξη, έως λύσεις για εκδότες και επενδυτές. Ο Όμιλος Euronext διαχειρίζεται το MTS, μία από τις κορυφαίες ηλεκτρονικές αγορές διαπραγμάτευσης σταθερού εισοδήματος στην Ευρώπη, το Nord Pool, την ευρωπαϊκή αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, το Euronext FX και το Euronext MATIF. Ο Όμιλος Euronext παρέχει επίσης υπηρεσίες εκκαθάρισης, διακανονισμού και θεματοφυλακής μέσω της Euronext Clearing και του δικτύου Euronext Securities CSDs στη Δανία, την Ιταλία, τη Νορβηγία και την Πορτογαλία.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δραστηριότητες του Εκδότη, συμπεριλαμβανομένων των κύριων κατηγοριών προϊόντων που πωλούνται και/ή υπηρεσιών που παρέχονται, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στις ενότητες 1.1 και 1.3 του Ενιαίου Εγγράφου Εγγράφου Euronext 2024, το οποίο ενσωματώνεται μέσω παραπομπής στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο του Εκδότη ([σύνδεσμος](#)).

- (ii) Εταιρεία-στόχος

Ο Όμιλος ATHEX υποστηρίζει τη λειτουργία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Ο Όμιλος ATHEX διαχειρίζεται τις οργανωμένες αγορές μετρητών και παραγώγων, διενεργεί εκκαθάριση συναλλαγών, διακανονισμό και φύλαξη τίτλων, παρέχει ολοκληρωμένες τεχνολογικές λύσεις στην ελληνική κεφαλαιαγορά, παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης σε άλλες οργανωμένες αγορές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, καθώς και άλλες βοηθητικές υπηρεσίες, και προωθεί την ανάπτυξη της κουλτούρας των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας-Στόχου, συμπεριλαμβανομένων των κύριων κατηγοριών προϊόντων που πωλούνται και/ή υπηρεσιών που παρέχονται, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στην ενότητα 5.1 της Ετήσιας Έκθεσης της ATHEX 2024, η οποία ενσωματώνεται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας-Στόχου ([σύνδεσμος](#)).

- (b) Οποιοσδήποτε σημαντικές αλλαγές που έχουν αντίκτυπο στις λειτουργίες και τις κύριες δραστηριότητες από το τέλος της περιόδου που καλύπτεται από τις τελευταίες δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις.

(i) Εκδότης

Δεν έχει σημειωθεί καμία σημαντική αλλαγή που να έχει αντίκτυπο στις λειτουργίες και τις κύριες δραστηριότητες του Ομίλου Euronext από τις 31 Δεκεμβρίου 2024, με εξαίρεση (i) την Προσφορά και (ii) τα γεγονότα που περιγράφονται (α) στην ενότητα 7.1.7 του Ενιαίου Εγγραφής Εγγράφου της Euronext 2024 και (β) στη σημείωση 2 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης της Euronext για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025. Τόσο το Ευρετήριο Εγγραφής Euronext 2024 ([σύνδεσμος](#)) όσο και η εξαμηνιαία οικονομική έκθεση της Euronext για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ([σύνδεσμος](#)) ενσωματώνονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης.

(ii) Εταιρεία Προσφοράς

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που διαθέτει ο Εκδότης, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή που να επηρεάζει τις λειτουργίες και τις κύριες δραστηριότητες του Ομίλου ATHEX από τις 31 Δεκεμβρίου 2024, με εξαίρεση την Προσφορά. Επιπλέον, η ATHEX έχει δημοσιεύσει δελτίο τύπου με τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2025 ([σύνδεσμος](#)) και την εξαμηνιαία οικονομική έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ([σύνδεσμος](#)), τα οποία ενσωματώνονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης.

(c) Σύντομη περιγραφή των κύριων αγορών, συμπεριλαμβανομένης ανάλυσης των συνολικών εσόδων ανά λειτουργικό τομέα και γεωγραφική αγορά για το τελευταίο οικονομικό έτος.

(i) Εκδότης

Κύριες αγορές

Ο Όμιλος Euronext είναι η κορυφαία ευρωπαϊκή υποδομή κεφαλαιαγοράς, καλύπτοντας ολόκληρη την αλυσίδα αξίας των κεφαλαιαγορών στο Άμστερνταμ, τις Βρυξέλλες, την Κοπεγχάγη, το Δουβλίνο, τη Λισαβόνα, το Μιλάνο, το Όσλο, το Παρίσι, το Πόρτο και τη Ρώμη, από την εισαγωγή σε χρηματιστήριο, τη διαπραγμάτευση, την εκκαθάριση, τον διακανονισμό και τη φύ

Οι λειτουργικοί τομείς του Ομίλου Euronext περιλαμβάνουν την εισαγωγή σε χρηματιστήριο, τις συναλλαγές μετρητών, τις συναλλαγές παραγώγων, τις συναλλαγές σταθερού εισοδήματος, τις συναλλαγές συναλλάγματος, τις συναλλαγές ηλεκτρικής ενέργειας, τις υπηρεσίες επενδύτων, τις προηγμένες υπηρεσίες δεδομένων, τις μετασυναλλακτικές υπηρεσίες, τις τεχνολογίες και άλλα, τα καθαρά έσοδα από διαχειριστικά έξοδα και άλλα έσοδα.

Συνολικά έσοδα

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, ο Όμιλος Euronext πραγματοποίησε συνολικά έσοδα ύψους 1.626,9 εκατομμυρίων ευρώ.

Έσοδα ανά λειτουργικό τομέα

Τα έσοδα ανά λειτουργικό τομέα είχαν ως εξής:

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024	
Λειτουργικός τομέας	Έσοδα (εκατ. ευρώ)	% των συνολικών εσόδων
Εισαγωγή στο χρηματιστήριο	231,9	14,3
Συναλλαγές σε μετρητά	284	17,5

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024	
Λειτουργικός τομέας	Έσοδα (εκατ. ευρώ)	% των συνολικών εσόδων
Συναλλαγές παραγώγων	53	3
Συναλλαγές σταθερού εισοδήματος	145,5	8,9
Συναλλαγές συναλλάγματος	31	2
Συναλλαγές ηλεκτρικής ενέργειας	45	2,8
Υπηρεσίες επενδυτών	14	0,9
Προηγμένες υπηρεσίες δεδομένων	241,7	14,9
Εκκαθάριση	144,3	8,9
Θεματοφυλακή και διακανονισμός	270,5	16,6
Τεχνολογικές λύσεις και άλλα	106,2	6,5
Καθαρά έσοδα από διαχειριστικά έξοδα (CCP)	56	3,5
Άλλα έσοδα	2	0,1
Σύνολο	1.626,9	100

Έσοδα ανά γεωγραφική αγορά

Τα έσοδα ανά γεωγραφική αγορά είχαν ως εξής:

	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024	
Χώρα/Περιοχή	Έσοδα (εκατομμύρια ευρώ)	% των συνολικών εσόδων
Ιταλία ²	649,5	39,9%
Γαλλία	347,4	21,4%
Νορβηγία	198,8	12,2%
Ολλανδία	180,6	11,1%
Δανία	82,7	5,1%
Πορτογαλία	38	2,3%
Ηνωμένες Πολιτείες	37,4	2,3%
Ιρλανδία	36,8	2,3%
Βέλγιο	31	1,9
Άλλα ³	24,6	1,5%
Σύνολο	1.626,9	100,0

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες αγορές του Εκδότη, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων ανά λειτουργικό τομέα και γεωγραφική αγορά, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στις ενότητες 1.3 και 7 του Ενιαίου Εγγραφής Εγγράφου Euronex 2024, το οποίο ενσωματώνεται ως αναφορά στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης ([σύνδεσμος](#)).

(ii) Εταιρεία-στόχος

² Συμπεριλαμβανομένων των καθαρών εσόδων από το ταμείο (NTI).

³ Συμπεριλαμβανομένων των εσόδων από το Ηνωμένο Βασίλειο, τη Σουηδία, τη Νέα Ζηλανδία, τη Φινλανδία, τη Γερμανία και άλλων εσόδων.

Κύριες αγορές

Ο Όμιλος ATHEX υποστηρίζει τη λειτουργία της ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Ο Όμιλος ATHEX διαχειρίζεται τις οργανωμένες αγορές μετρητών και παραγώγων, διενεργεί εκκαθάριση συναλλαγών, διακανονισμό και φύλαξη τίτλων, παρέχει ολοκληρωμένες τεχνολογικές λύσεις στην ελληνική κεφαλαιαγορά, παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης σε άλλες οργανωμένες αγορές στην Ελλάδα, καθώς και άλλες βοηθητικές υπηρεσίες, και προωθεί την ανάπτυξη της κουλτούρας των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα.

Συνολικά έσοδα

Κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, ο Όμιλος ATHEX πραγματοποίησε συνολικά έσοδα ύψους 54,3 εκατομμυρίων ευρώ.

Έσοδα ανά λειτουργικό τομέα

Τα έσοδα ανά λειτουργικό τομέα είχαν ως εξής:

Λειτουργικός τομέας	Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024	
	Έσοδα (σε χιλιάδες ευρώ)	% των συνολικών εσόδων
Μετά τη διαπραγμάτευση	24.520	46,7
Συναλλαγές	9.307	17,7
IT και ψηφιακές υπηρεσίες	8.769	16,7
Καταχώριση	5.875	11,2
Υπηρεσίες δεδομένων	4.217	8,0
Βοηθητικές υπηρεσίες	1.581	3,0
Σύνολο	54.269	100

Έσοδα ανά γεωγραφική αγορά

Τα έσοδα προήλθαν κυρίως από δραστηριότητες στην Ελλάδα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες αγορές της Εταιρείας-Στόχου, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων ανά λειτουργικό τομέα και γεωγραφική αγορά, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στις ενότητες 4.1 και 5.6-5.13 της Ετήσιας Έκθεσης της ATHEX 2024, η οποία ενσωματώνεται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης ([σύνδεσμος](#)).

2.3 Επενδύσεις

- (a) Περιγραφή των σημαντικών επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων και οι οποίες βρίσκονται σε εξέλιξη και/ή για τις οποίες έχουν ήδη αναληφθεί δεσμεύσεις, μαζί με την προβλεπόμενη πηγή χρηματοδότησης.

Δεν ισχύει.¹

2.4 Εταιρική διακυβέρνηση

- (a) Ονόματα, επαγγελματικές διευθύνσεις και αρμοδιότητες εντός του Εκδότη ή, ανάλογα με το είδος της συναλλαγής, της εταιρείας που αποτελεί αντικείμενο της προσφοράς, της εταιρείας που αποκτάται ή της εταιρείας που διαιρείται, των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή

εποπτικών οργάνων και, στην περίπτωση περιορισμένης ευθύνης εταιρείας με μετοχικό κεφάλαιο, των εταίρων με απεριόριστη ευθύνη.

Δεν ισχύει.¹

- (b) Ταυτότητα των κύριων μετόχων

Δεν ισχύει.¹

- (c) Αριθμός εργαζομένων

Δεν ισχύει.¹

2.5 Οικονομικές πληροφορίες

- (a) Οικονομικές καταστάσεις

Δεν ισχύει.¹

- (b) Λογιστικά πρότυπα

Δεν ισχύει.¹

- (c) Περιγραφή οποιασδήποτε σημαντικής μεταβολής στη χρηματοοικονομική θέση που έχει επέλθει από το τέλος της τελευταίας οικονομικής περιόδου για την οποία έχουν δημοσιευθεί ελεγχμένες οικονομικές καταστάσεις ή ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές πληροφορίες ή, εάν δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή, σχετική δήλωση.

Δεν ισχύει.¹

- (d) Κατά περίπτωση, η έκθεση διαχείρισης που αναφέρεται στα άρθρα 19 και 29 της οδηγίας 2013/34/ΕΕ

Δεν ισχύει.¹

2.6 Νομικές διαδικασίες και διαδικασίες διαιτησίας

Δεν ισχύει.¹

2.7 Σύνοψη των πληροφοριών που δημοσιοποιούνται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014

Δεν ισχύει.¹

3. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

3.1 Σκοπός και στόχοι της Προσφοράς

- (a) Σκοπός της Προσφοράς για τον Προτείνοντα και τους μετόχους του

Σκοπός της Προσφοράς είναι η απόκτηση άμεσου ελέγχου της ATHEX από τον Προτείνοντα και η ενσωμάτωση του Ομίλου ATHEX στον Όμιλο Euronext. Σύμφωνα με την Προσφορά, η Euronext επιδιώκει να καταστεί η άμεση μητρική εταιρεία της ATHEX και η τελική μητρική εταιρεία του Ομίλου ATHEX, με μετοχική δομή στην οποία όλοι οι μέτοχοι της ATHEX θα γίνουν μέτοχοι της Euronext.

Η Προσφορά ευθυγραμμίζεται με τη φιλοδοξία της Euronext να δημιουργήσει μια ενοποιημένη, πανευρωπαϊκή υποδομή κεφαλαιαγοράς. Με την ενσωμάτωση της ATHEX, η Euronext επιδιώκει να μειώσει τον κατακερματισμό των ευρωπαϊκών χρηματοπιστωτικών αγορών, να εναρμονίσει την τεχνολογία συναλλαγών και μετασυναλλακτικών διαδικασιών και να δημιουργήσει ένα ενιαίο απόθεμα ρευστότητας, ένα ενιαίο βιβλίο εντολών και ένα ενοποιημένο πλαίσιο μετασυναλλακτικών διαδικασιών σε όλες τις αγορές της. Η ενσωμάτωση αυτή υποστηρίζει τον ευρύτερο στόχο της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη δημιουργία μιας Ένωσης Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων, ενισχύοντας την ανταγωνιστικότητα και την ανθεκτικότητα των ευρωπαϊκών κεφαλαιαγορών.

Η εξαγορά της ATHEX θα επεκτείνει την παρουσία της Euronext στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, τοποθετώντας την Ελλάδα ως βασικό περιφερειακό κόμβο στο ομοσπονδιακό μοντέλο της Euronext. Αυτό θα επιτρέψει στην Euronext να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες ανάπτυξης σε μια δυναμική και αναπτυσσόμενη περιοχή.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τον σκοπό και τους στόχους της Προσφοράς παρέχονται στην ενότητα 4.6 της Ενημερωτικής Εγκυκλίου, η οποία είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

(b) Σκοπός της Προσφοράς για την Εταιρεία-Στόχο και τους μετόχους της

Σκοπός της Προσφοράς για το ΧΑ

Η Προσφορά αποσκοπεί στην ενσωμάτωση του ΧΑ στο ολοκληρωμένο πανευρωπαϊκό επιχειρηματικό μοντέλο του Euronext, το οποίο χαρακτηρίζεται από ενιαία δεξαμενή ρευστότητας, ενιαίο βιβλίο εντολών, ενοποιημένη τεχνολογία συναλλαγών, εναρμονισμένους κανόνες εισαγωγής και ενοποιημένο πλαίσιο μετασυναλλακτικών διαδικασιών.

Με την ένταξή της στην Euronext, η ATHEX και οι εισηγμένες εταιρείες της θα επωφεληθούν από την αυξημένη διεθνή προβολή και την πρόσβαση σε ένα ευρύτερο και βαθύτερο pool παγκόσμιων επενδυτών. Οι Έλληνες εκδότες, συμπεριλαμβανομένων τόσο των blue chips όσο και των ΜΜΕ, θα έχουν βελτιωμένη πρόσβαση στην ευρωπαϊκή ρευστότητα και στις ευκαιρίες χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων των πανευρωπαϊκών προγραμμάτων pre-IPO και των εταιρικών λύσεων της Euronext.

Το ΧΑΘ θα αποτελέσει τη βάση του Euronext για επέκταση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, αξιοποιώντας την τοπική εμπειρογνομοσύνη του και την πανευρωπαϊκή εμβέλεια του Euronext. Η Ελλάδα θα λειτουργήσει ως σημαντικός κόμβος για τις εισαγωγές και τη χρηματοοικονομική δραστηριότητα στη Νοτιοανατολική Ευρώπη εντός του Ομίλου Euronext.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τον σκοπό και τους στόχους της Προσφοράς παρέχονται στην ενότητα 4.6 της Ενημερωτικής Εγκυκλίου, η οποία είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

Σκοπός της Προσφοράς για τους μετόχους της ATHEX

Η Προσφορά θα επιτρέψει στους Μετόχους της ATHEX που προσφέρουν τις Μετοχές τους στην ATHEX να γίνουν μέτοχοι της Euronext, επωφελούμενοι από την αναλογία ανταλλαγής της Προσφοράς, καθώς και από την σημαντικά αυξημένη ρευστότητα ως μέτοχοι της Euronext, δεδομένου ότι οι κοινές μετοχές της Euronext είναι σημαντικά πιο ρευστές από τις Μετοχές της ATHEX.

Επιπλέον, οι μέτοχοι της ATHEX που προσφέρουν τις μετοχές τους στην ATHEX στην Προσφορά θα μπορούν να διαφοροποιήσουν την οικονομική τους έκθεση, καθώς θα γίνουν μέτοχοι της κορυφαίας πανευρωπαϊκής υποδομής κεφαλαιαγοράς, γεγονός που θα τους επιτρέψει να συμμετάσχουν στη μελλοντική ανάπτυξη, τη δημιουργία αξίας και την αυξημένη ρευστότητα του διευρυμένου Ομίλου Euronext.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τον σκοπό και τους στόχους της Προσφοράς παρέχονται στην ενότητα 4.6 της Ενημερωτικής Εγκυκλίου, με την επισήμανση ότι η Ενημερωτική Εγκύκλιος είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

- (c) Περιγραφή των αναμενόμενων οφελών που θα προκύψουν από την Προσφορά

Αυξημένη ορατότητα και ρευστότητα της αγοράς

Το ΧΑΘ θα ενταχθεί στο ενιαίο pool ρευστότητας της Euronext. Η ενσωμάτωση αυτή αναμένεται να αυξήσει την προβολή των ελληνικών αγορών στους διεθνείς επενδυτές και να ενισχύσει τη συνολική ρευστότητα της αγοράς. Ως αποτέλεσμα, οι Έλληνες εκδότες και επενδυτές αναμένεται να επωφεληθούν από την ευρύτερη πρόσβαση σε διεθνή κεφάλαια και μια πιο διαφοροποιημένη βάση επενδυτών, καθιστώντας τις ελληνικές εισηγμένες εταιρείες πιο ελκυστικές.

Ευκαιρίες ανάπτυξης και στρατηγική επέκταση

Η συγχώνευση θα καταστήσει την Ελλάδα σημαντικό κόμβο για τις εισηγμένες εταιρείες και τη χρηματοοικονομική δραστηριότητα στη Νοτιοανατολική Ευρώπη εντός του Ομίλου Euronext, υποστηρίζοντας την περαιτέρω ανάπτυξη και εξέλιξη της ελληνικής κεφαλαιαγοράς. Οι ελληνικές εταιρείες αναμένεται να αποκτήσουν βελτιωμένη πρόσβαση στη χρηματοδότηση, ενισχυμένη προβολή και την ευκαιρία να συμμετάσχουν στα προγράμματα εταιρικής υποστήριξης της Euronext, όπως το πανευρωπαϊκό πρόγραμμα προετοιμασίας εταιρειών για την εισαγωγή τους σε οργανωμένη αγορά.

Τεχνολογικά και λειτουργικά οφέλη

Η μετάβαση στην τεχνολογία συναλλαγών και μετασυναλλακτικών υπηρεσιών της Euronext αναμένεται να βελτιώσει την λειτουργική αποδοτικότητα και ανθεκτικότητα της υποδομής του ΧΑ. Η ενοποίηση στοχεύει στην υποστήριξη της εναρμόνισης των μετασυναλλακτικών υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των υπηρεσιών εκκαθάρισης και διακανονισμού, μειώνοντας τον κατακερματισμό και αυξάνοντας την αποδοτικότητα σε όλες τις ευρωπαϊκές αγορές.

Βελτιώσεις σε θέματα κανονιστικής ρύθμισης, διακυβέρνησης και εποπτείας

Η Ελλάδα θα εκπροσωπείται σε επίπεδο Ομίλου Euronext, με έναν ανεξάρτητο Έλληνα να εντάσσεται στο Εποπτικό Συμβούλιο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο του ΧΑ να εντάσσεται στο Διοικητικό Συμβούλιο του Euronext (και οι δύο υπό την αίρεση της έγκρισης των μετόχων του Euronext και των ρυθμιστικών αρχών). Η ΕΠΧΑ θα παραμείνει ο κύριος εποπτικός φορέας για τις ελληνικές αγορές και θα ενταχθεί στο Σώμα Ρυθμιστικών Αρχών του Euronext, εξασφαλίζοντας τη συνέχιση της ισχυρής εποπτείας.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τα αναμενόμενα οφέλη που θα προκύψουν από την Προσφορά παρέχονται στην ενότητα 4.6 της Ενημερωτικής Εγκυκλίου, η οποία είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της ΕΧΔΑ (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

3.2 Όροι της Προσφοράς

- (a) Πληροφορίες σχετικά με τις διαδικασίες και τους όρους της Προσφοράς και το εφαρμοστέο δίκαιο της συμφωνίας για την εκτέλεση της Προσφοράς.

Η Προσφορά είναι μια εθελοντική προσφορά ανταλλαγής μετοχών σύμφωνα με το Νόμο.

Η Προσφορά αφορά την απόκτηση όλων των Μετοχών της ATHEX κατά την Ημερομηνία της Προσφοράς, ήτοι 60.348.000 μετοχών που αντιστοιχούν στο 100% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX.

Η Ανταποδοτική Αξία της Προσφοράς αποτελείται από πέντε εκατοστά (0,050) Ανταποδοτικής Μετοχής για μία (1) Μετοχή της ATHEX. Οι Ανταποδοτικές Μετοχές έχουν την ίδια κατάταξη με όλες τις άλλες κοινές μετοχές της Euronext, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος σε τυχόν μερίσματα που ενδέχεται να διανεμηθούν, επιστροφές κεφαλαίου, διανομές από διανεμητέα αποθεματικά ή άλλες διανομές από τον Προτείνοντα.

Η περίοδος αποδοχής της Προσφοράς διαρκεί συνολικά έξι (6) εβδομάδες, αρχίζοντας στις 6 Οκτωβρίου 2025 στις 8:00 π.μ. (ώρα Ελλάδας) και λήγει στις 17 Νοεμβρίου 2025 στο κλείσιμο των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα.

Για να αποδεχθούν την Προσφορά, οι Μέτοχοι της ATHEX πρέπει να δώσουν εντολή στον Συμμετέχοντα στο Ελληνικό Σύστημα Αξιών (ΕΣΑ) (όπως ορίζεται παρακάτω) ή στον Ενδιάμεσο (όπως ορίζεται παρακάτω) μέσω του οποίου κατέχουν τις Μετοχές τους στην ATHEX να προσφέρουν έγκυρα τις Μετοχές τους στην ATHEX στον Προτείνοντα μέχρι το τέλος της Περιόδου Αποδοχής, χρησιμοποιώντας τη γραπτή δήλωση που προβλέπεται στο άρθρο 18 του Νόμου (η **Δήλωση Αποδοχής**) για την Προσφορά, η οποία μπορεί να ληφθεί μέσω του Συμμετέχοντα στο ΑΔΤ ή του Διαμεσολαβητή και σύμφωνα με τη διαδικασία αποδοχής που περιγράφεται στην ενότητα 5 της Ενημερωτικής Εγκυκλίου.

Συμμετέχων σημαίνει τη νομική οντότητα που συμμετέχει στο DSS κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 σημείο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, για τη βελτίωση του διακανονισμού τίτλων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και για τους κεντρικούς αποθετητές τίτλων, και την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012, ο οποίος έχει δικαίωμα πρόσβασης σε λογαριασμούς τίτλων στο πλαίσιο των υπηρεσιών θεματοφυλακής που παρέχει η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΘΕΜΑΤΟΦΥΛΑΚΗ Α.Ε. (ATHEXCSD) που χρησιμοποιεί.

Ως «μεσάζων» νοείται μια επιχείρηση επενδύσεων (ΑΕΠΕΥ) σύμφωνα με τον νόμο 4514/2018 ή μια επιχείρηση επενδύσεων ή μια επιχείρηση τρίτης χώρας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ, ένα πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τον νόμο 4261/2014 ή κατά την έννοια του άρθρου 3 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ, ή το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών (ΚΑΑ) που παρέχει υπηρεσίες θεματοφυλακής αξιών, διαχείρισης αξιών ή τήρησης Λογαριασμών Αξιών για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με το άρθρο 2(α) του Νόμου 4569/2018 και το άρθρο 26(β) του Νόμου 4706/2020.

Εάν, κατά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής και υπό την προϋπόθεση της εκπλήρωσης των Προϋποθέσεων (όπως ορίζονται παρακάτω), επιτευχθεί το όριο του 90% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX σύμφωνα με τον Νόμο και, κατά συνέπεια, κατά τη στιγμή της μεταβίβασης των Μετοχών της ATHEX στον Προτείνοντα στο πλαίσιο της Προσφοράς έναντι παράδοσης των Μετοχών Ανταλλαγής (η «**Ολοκλήρωση**»), ο Προτείνων θα κατέχει Μετοχές της ATHEX που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ενενήντα τοις εκατό (90%) των

δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX σύμφωνα με τον Νόμο: (α) ο Προτείνων θα ασκήσει το δικαίωμά του να απαιτήσει τη μεταβίβαση σε αυτόν όλων των Μετοχών της ATHEX των Μετόχων της ATHEX που δεν αποδέχθηκαν (νόμιμα και έγκυρα) την Προσφορά σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου και την απόφαση 1/644/2013 του διοικητικού συμβουλίου της ΕΕΚ (το **Δικαίωμα Εξαναγκαστικής Εξαγοράς**) υποβάλλοντας αίτηση στην ΕΕΚ σύμφωνα με τον Νόμο. και (β) οι Μέτοχοι που δεν έχουν αποδεχθεί (νόμιμα και έγκυρα) την Προσφορά, θα έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν από τον Προτείνοντα να αποκτήσει τις Μετοχές ATHEX που κατέχουν σύμφωνα με το άρθρο 28 του Νόμου και την απόφαση 1/409/2006 του Διοικητικού Συμβουλίου του ΧΣΕ (**Δικαίωμα Πώλησης**). Σημειώνεται ότι το χρηματικό αντίτιμο, το οποίο οι μέτοχοι της ATHEX μπορούν να επιλέξουν να λάβουν αντί των Μετοχών Αντίτιμου στο πλαίσιο του Δικαιώματος Εξαναγκαστικής Εξαγοράς και του Δικαιώματος Πώλησης, ανάλογα με την περίπτωση, ανέρχεται σε 5,98 ευρώ για κάθε μία (1) μετοχή της ATHEX (το **Χρηματικό Αντίτιμο**).

Εάν, μετά την Ολοκλήρωση ή την άσκηση του Δικαιώματος Εξαγοράς ή του Δικαιώματος Πώλησης, ανάλογα με την περίπτωση, ο Προτείνων κατέχει τουλάχιστον ενενήντα πέντε τοις εκατό (95%) του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX, η άσκηση των οποίων δεν υπόκειται σε αναστολή, ο Προτείνων προτίθεται να ζητήσει τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των μετόχων για να αποφασιστεί η υποβολή αίτησης στην ΕΧΑ ζητώντας τη διαγραφή των Μετοχών της ATHEX από το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 5 του νόμου 3371/2005, κατά την οποία γενική συνέλευση ο Προτείνων θα ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου του υπέρ της εν λόγω απόφασης. Μετά την έγκριση της εν λόγω απόφασης από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ATHEX, η ATHEX θα υποβάλει αίτηση για τη διαγραφή των μετοχών της ATHEX από το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Εάν, μετά την Ολοκλήρωση, ο συνολικός αριθμός των μετοχών της ATHEX που μεταβιβάστηκαν στον Προτείνοντα στο πλαίσιο της Προσφοράς, μαζί με τις μετοχές της ATHEX που ήδη κατέχει ο Προτείνοντας, άμεσα ή έμμεσα, είναι ίσος ή μεγαλύτερος από τον Ελάχιστο Αριθμό Μετοχών, αλλά μικρότερος από το όριο του 90% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX σύμφωνα με το νόμο, ο Προτείνων θα έχει το δικαίωμα να ολοκληρώσει ή να προκαλέσει την ολοκλήρωση οποιασδήποτε άλλης αναδιάρθρωσης του Ομίλου ATHEX με σκοπό την επίτευξη της βέλτιστης λειτουργικής, νομικής, χρηματοοικονομικής και/ή φορολογικής δομής σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ορισμένες από τις οποίες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση της συμμετοχής των υπολοίπων μετόχων της ATHEX (**Μέτρο μετά την Προσφορά**), συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, μιας μεταγενέστερης εθελοντικής δημόσιας προσφοράς για οποιοσδήποτε μετοχές της ATHEX, μεταγενέστερων επαναλαμβανόμενων αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου που θα μπορούσαν να οδηγήσουν στη μείωση της συμμετοχής των μη συμμετεχόντων μετόχων της ATHEX και/ή του ακόλουθου σεναρίου, σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας:

- (i) η νόμιμη απόσχιση (*απόσχιση κλάδου*) των ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων της ATHEX σε μια νέα αδειοδοτημένη ελληνική εταιρεία (**NewCo**), σε αντάλλαγμα μετοχών της NewCo, και σύμφωνα με τον ελληνικό νόμο 4601/2019, όπως ισχύει μετά την απόσχιση, η NewCo θα λειτουργεί ως διαχειριστής της ρυθμιζόμενης αγοράς κινητών αξιών που λειτουργεί στην Ελλάδα, με τα μόνα εναπομείναντα περιουσιακά στοιχεία στο επίπεδο της ATHEX να είναι οι μετοχές της NewCo, μαζί με οποιοσδήποτε άλλες συμμετοχές κατέχει επί του παρόντος η ATHEX (π.χ. το μερίδιό της στο Χρηματιστήριο του Κουβέιτ)
- (ii) την πώληση και μεταβίβαση των υπολειπόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ATHEX (συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής στην NewCo) στον Προτείνοντα, με όρους που είναι σύμφωνοι με τις συνθήκες της αγοράς και έναντι ανταλλάγματος σε μετρητά

- (iii) τη διάλυση και εκκαθάριση της ATHEX, μετά την οποία τα έσοδα από την πώληση και μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ATHEX θα διανεμηθούν στον Προτείνοντα και στους εναπομείναντες Μετόχους της ATHEX αναλογικά με τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο της ATHEX.

Ο Προτείνων διατηρεί το δικαίωμα να χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε άλλη νομικά επιτρεπόμενη μέθοδο για την απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της ATHEX και για τη βελτιστοποίηση της εταιρικής, νομικής, χρηματοδοτικής και φορολογικής δομής του Ομίλου ATHEX. Κατά την εφαρμογή οποιουδήποτε Μέτρου μετά την Προσφορά, θα ληφθούν δεόντως υπόψη οι απαιτήσεις των εφαρμοστέων νόμων, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων της ATHEX, συμπεριλαμβανομένων των υπολοίπων μετόχων της ATHEX και των εργαζομένων του Ομίλου ATHEX.

Σύμφωνα με το άρθρο 20 παράγραφοι 1 και 2 του Νόμου, η Προσφορά μπορεί επίσης να ανακληθεί από τον Προτείνοντα: (α) Εάν, μετά την έγκριση της ΕΕΚ, επέλθει απρόβλεπτη μεταβολή των συνθηκών, ανεξάρτητη από τη βούληση του Προτείνοντος, η οποία θα καθιστούσε τη συνέχιση της Προσφοράς ιδιαίτερα επαχθή για τον Προτείνοντα, και/ή (β) εάν έχει υποβληθεί προσφορά από τρίτο μέρος για την απόκτηση Μετοχών της ATHEX σύμφωνα με το άρθρο 26 του Νόμου (**Ανταγωνιστική Προσφορά**).

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Προσφορά, και ιδίως οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 6 παράγραφος 3 της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ, παρέχονται στην Ενημερωτική Εγκύκλιο, η οποία έχει εγκριθεί από την HCMC στις 3 Οκτωβρίου 2025 και είναι διαθέσιμη και μπορεί να βρεθεί για ανάγνωση στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

- (b) Κατά περίπτωση, τυχόν όροι στους οποίους υπόκειται η ισχύς της Προσφοράς, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε εγγύησης.

Η Ολοκλήρωση υπόκειται στην ικανοποίηση των Προϋποθέσεων (όπως ορίζονται παρακάτω) και στην απόκτηση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών (όπως ορίζεται παρακάτω) από τον Προτείνοντα. Εάν (i) η προϋπόθεση του Ελάχιστου Αριθμού Μετοχών δεν πληρούται κατά τη λήξη της Περιόδου Αποδοχής και/ή (ii) οι Προϋποθέσεις δεν πληρούνται, η Προσφορά θα λήξει *αυτοδικαίως*, με αναδρομική ισχύ, και δεν θα έχει νομική ισχύ, και οι Μετοχές ATHEX που θα έχουν προσφερθεί στον Προτείνοντα θα επιστραφούν στους κατόχους τους.

Οι Όροι σημαίνουν συλλογικά:

- (i) την έγκριση της HCMC σε σχέση με την άμεση αλλαγή ελέγχου της ATHEX
- (ii) την έγκριση της HCMC σε σχέση με την έμμεση αλλαγή ελέγχου της Athens Exchange Clearing House S.A (**ATHEXClear**)
- (iii) την έγκριση της EXA σε σχέση με την έμμεση μεταβολή του ελέγχου της ATHEXCSD
- (iv) την έγκριση της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας, Αποβλήτων και Νερού (**PAEAEN**) και της EXA σε σχέση με την αλλαγή ελέγχου της EXA λόγω της συμμετοχής της στην Ελληνική Ενεργειακή Χρηματιστηριακή Α.Ε. (**HenEx**) και στην EnEx Clearing House Single Member S.A. (**EnexClear**)
- (v) την έγκριση της EXAA σχετικά με την απόκτηση από την Caisse des Dépôts et Consignations, την CDP Equity, την Société Fédérale de Participations et d'Investissement/Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij, την Intesa SanPaolo , και την ABN AMRO Bank N.V. μέσω της θυγατρικής της ABN AMRO

Participaties Fund I B.V., και οποιαδήποτε τέτοια θυγατρική στην οποία οι ανωτέρω εταιρείες αποφασίσουν να τοποθετήσουν κατά καιρούς τη συμμετοχή τους στην Euronext (οι «**Μέτοχοι Αναφοράς της Euronext**») για έμμεση συμμετοχή μεταξύ 20% και 50% στην ATHEX, στην ATHEXCSD και στην ATHEXClear· και

- (vi) την έκδοση δήλωσης μη αντίρρησης από το Σώμα Ρυθμιστικών Αρχών του Προτείνοντος (όπως ορίζεται παρακάτω).

Ελάχιστος αριθμός μετοχών Το « » σημαίνει 38.759.500 μετοχές της ATHEX, που αντιστοιχούν σε τουλάχιστον εξήντα επτά τοις εκατό (67%) των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX, η άσκηση των οποίων δεν υπόκειται σε αναστολή (αλλά αυτό μπορεί να τροποποιηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου).

Το Σώμα Ρυθμιστικών Αρχών του Προτείνοντος σημαίνει τα μέρη ενός μνημονίου κατανόησης μεταξύ των αρμόδιων αρχών σχετικά με τη συντονισμένη ρύθμιση και εποπτεία του Προτείνοντος, δηλαδή την AMF (*Autorité des Marchés Financiers*, η γαλλική αρχή για τις χρηματοπιστωτικές αγορές), την AFM (*Autoriteit Financiële Markten*, η ολλανδική αρχή για τις χρηματοπιστωτικές αγορές), την CBI (*Central Bank of Ireland*, η ιρλανδική αρχή χρηματοπιστωτικής ρύθμισης), NFSA (*Finanstilsynet*, η Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας της Νορβηγίας), η FSMA (*Financial Services and Markets Authority*, η βελγική Αρχή Χρηματοπιστωτικών Αγορών), η CMVM (*Comissão do Mercado de Valores Mobiliários*, η πορτογαλική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς) και η CONSOB (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*, η ρυθμιστική αρχή της ιταλικής κεφαλαιαγοράς).

- (c) Κατά περίπτωση, οποιαδήποτε πληροφορία σχετικά με τέλη ακύρωσης ή άλλες κυρώσεις που ενδέχεται να καταβληθούν σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της Προσφοράς.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες που να καθορίζουν την καταβολή οποιουδήποτε ποσού σε περίπτωση μη ολοκλήρωσης της Προσφοράς.

- (d) Σε περίπτωση που η Προσφορά υπόκειται σε οποιεσδήποτε κοινοποιήσεις και/ή αιτήσεις για εγκρίσεις, περιγραφή των εν λόγω κοινοποιήσεων και/ή αιτήσεων για εγκρίσεις.

Η Προσφορά δεν υπόκειται σε καμία γνωστοποίηση και/ή αίτηση για έγκριση.

Το Ενημερωτικό Δελτίο έχει ήδη εγκριθεί από την HCMC στις 3 Οκτωβρίου 2025, και η Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX έχει ήδη καταστεί δυνατή από την Αντιπροσωπεία της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, την Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Euronext και την Απόφαση του Εποπτικού Συμβουλίου της Euronext. Μόλις το αποτέλεσμα της Προσφοράς κοινοποιηθεί στον Προτείνοντα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Euronext θα εγκρίνει την έκδοση του ακριβούς αριθμού των Μετοχών Ανταλλάγματος για την κάλυψη των αποδοχών.

- (e) Όπου ισχύει, όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες για την πλήρη κατανόηση της χρηματοδοτικής δομής της Προσφοράς.

Ο Προτείνων θα χρηματοδοτήσει την Ανταλλαγή της Προσφοράς μέσω των Μετοχών Ανταλλαγής, ενώ οποιαδήποτε πληρωμή σε μετρητά σε σχέση με το Δικαίωμα Εξαναγκαστικής Εξαγοράς ή το Δικαίωμα Πώλησης θα χρηματοδοτηθεί με διαθέσιμα μετρητά.

Η Euronext είχε περίπου 919,317 εκατ. ευρώ σε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών στον ισολογισμό της στις 30 Ιουνίου 2025. Η Euronext είναι ένα πιστωτικά αξιόπιστο ίδρυμα που έχει βαθμολογηθεί με «Α-, Σταθερή Προοπτική» από την Standard and Poor's, από τον Φεβρουάριο του 2025.

(f) Χρονοδιάγραμμα της Προσφοράς

Για ενημερωτικούς σκοπούς μόνο, παρατίθεται παρακάτω ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα της Προσφοράς:

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΕΚΔΗΛΩΣΗ
30 Ιουλίου 2025	Κοινοποίηση της Προσφοράς και υποβολή του σχεδίου Ενημερωτικού Δελτίου στην HCMC και στο διοικητικό συμβούλιο της ATHEX.
31 Ιουλίου 2025	Ανακοίνωση της Προσφοράς.
3 Οκτωβρίου 2025	Εγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την HCMC.
6 Οκτωβρίου 2025	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου και δημοσίευση του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης. Εναρξη της περιόδου αποδοχής.
16 Οκτωβρίου 2025	Τελευταία ημέρα για την υποβολή στην HCMC και στον Προτείνοντα της γνώμης του διοικητικού συμβουλίου της ATHEX σχετικά με την Προσφορά.
17 Νοεμβρίου 2025	Λήξη της Περιόδου Αποδοχής και για την ικανοποίηση των Προϋποθέσεων και των προαπαιτούμενων όσον αφορά τον Ελάχιστο Αριθμό Μετοχών.
19 Νοεμβρίου 2025	Ανακοίνωση από τον Προτείνοντα των αποτελεσμάτων της Προσφοράς.
20 Νοεμβρίου 2025	Αίτηση εισαγωγής των Μετοχών Ανταλλάγματος στις αγορές Euronext (δημοσίευση της ανακοίνωσης Euronext).
21 Νοεμβρίου 2025	Εκδοση των Μετοχών Ανταλλαγής.
24 Νοεμβρίου 2025	Καταχώριση της μεταβίβασης των νόμιμα και έγκυρα προσφερόμενων μετοχών ATHEX στον λογαριασμό τίτλων του Προτείνοντος στο DSS.
24 Νοεμβρίου 2025	Παράδοση των Μετοχών Ανταλλάγματος.
24 Νοεμβρίου 2025	Εναρξη της εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Μετοχών Ανταλλάγματος στο Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon και Euronext Paris.
17 Φεβρουαρίου 2026	Τελευταία ημερομηνία για την άσκηση του δικαιώματος εξαγοράς.
19 Φεβρουαρίου 2026	Τελευταία ημερομηνία για την άσκηση του δικαιώματος πώλησης.

3.3 Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με την Προσφορά και την Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX

Η Προσφορά και η Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX ενέχουν ορισμένους κινδύνους. Οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη και να αξιολογήσουν προσεκτικά τους ακόλουθους κινδύνους και αβεβαιότητες, μαζί με άλλες πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης (συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που ενσωματώνονται στο παρόν μέσω παραπομπής) και σε οποιοδήποτε άλλο δημόσιο έγγραφο. Οι παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω ενδέχεται να έχουν αρνητική επίδραση στην Προσφορά και στην

τιμή της μετοχής του Εκδότη, και οι μέτοχοι και οι επενδυτές ενδέχεται να χάσουν το σύνολο ή μέρος της επένδυσής τους.

Ο Εκδότης πιστεύει ότι οι παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω αντιπροσωπεύουν τους κύριους σημαντικούς κινδύνους που είναι συγκεκριμένοι για την Προσφορά. Ωστόσο, υπάρχουν ορισμένοι άλλοι κίνδυνοι, οι οποίοι θεωρούνται λιγότερο σημαντικοί ή επειδή είναι πιο γενικοί κίνδυνοι, όπως χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι που επηρεάζουν ολόκληρη την παγκόσμια οικονομία, κίνδυνοι που σχετίζονται με αλλαγές στη νομοθεσία ή κίνδυνοι που σχετίζονται με την απόδοση της οικονομίας, οι οποίοι δεν έχουν συμπεριληφθεί στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης σύμφωνα με τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό 2021/528. Επιπλέον, στο μέλλον, κίνδυνοι που είναι επί του παρόντος άγνωστοι ή δεν θεωρούνται σχετικοί από τον Εκδότη ενδέχεται επίσης να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην Προσφορά ή στις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα των λειτουργιών και/ή την οικονομική θέση του Ομίλου Euronext.

Μια καθυστέρηση στην εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης Κεφαλαίου της ATHEX θα επηρεάσει τη ρευστότητά τους και θα δυσχεράνει την πώλησή τους μέχρι την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση.

Αναμένεται ότι οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης Κεφαλαίου της ATHEX θα γίνουν δεκτές προς εισαγωγή και διαπραγμάτευση στο Euronext Amsterdam, το Euronext Brussels, το Euronext Lisbon και το Euronext Paris την ίδια ημέρα που θα εκδοθούν μέσω της Uptevia, του εκπροσώπου/εκδοτικού πράκτορα του Προτείνοντος. Στο πλαίσιο αυτό, οποιαδήποτε καθυστέρηση στην εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Euronext Amsterdam, το Euronext Brussels, το Euronext Lisbon και το Euronext Paris θα επηρεάσει τη ρευστότητά τους και θα δυσχεράνει την πώλησή τους έως ότου γίνουν δεκτές προς διαπραγμάτευση.

Σημαντικές μελλοντικές πωλήσεις μετοχών της Euronext μετά την εισαγωγή τους σε διαπραγμάτευση, ή η αντίληψη ότι τέτοιες πωλήσεις θα μπορούσαν να πραγματοποιηθούν, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αγοραία τιμή τους.

Οι μέτοχοι της ATHEX που έχουν λάβει τις Μετοχές Ανταλλάγματος σε σχέση με την Προσφορά, οι οποίες δεν θα υπόκεινται σε περιορισμούς μεταβιβάσιμου χαρακτήρα, μπορούν να επιλέξουν να πραγματοποιήσουν σημαντικές πωλήσεις των Μετοχών Ανταλλάγματος, γεγονός που θα μπορούσε να προκαλέσει πτώση της αγοραίας τιμής των κοινών μετοχών της Euronext. Η πώληση σημαντικού αριθμού Μετοχών Ανταλλάγματος στην δημόσια αγορά μετά την εισαγωγή σε διαπραγμάτευση σε σχέση με την Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX, ή η αντίληψη ότι θα μπορούσαν να πραγματοποιηθούν τέτοιες πωλήσεις, θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την αγοραία τιμή των μετοχών της Euronext.

3.4 Σύγκρουση συμφερόντων

Κατά την ημερομηνία του Εγγράφου Εξαίρεσης, ο Εκδότης δεν έχει γνώση οποιασδήποτε σύγκρουσης συμφερόντων που ενδέχεται να έχουν ο Εκδότης, η Εταιρεία-Στόχος και οποιοσδήποτε από τους μετόχους της σε σχέση με την Προσφορά.

3.5 Αντάλλαγμα της Προσφοράς

- (a) Οι αποδέκτες της προσφοράς ή της κατανομής των μετοχικών τίτλων που συνδέονται με την Προσφορά

Η Αύξηση Κεφαλαίου της ATHEX προορίζεται αποκλειστικά για τους Μετόχους της ATHEX που θα μεταβιβάσουν τις Μετοχές τους στην ATHEX στον Προτείνοντα στο πλαίσιο της

Προσφοράς, του Δικαιώματος Εξαναγκαστικής Εξαγοράς, του Δικαιώματος Πώλησης ή οποιουδήποτε Μέτρου μετά την Προσφορά (κατά περίπτωση).

- (b) Η αντιπαροχή που προσφέρεται για κάθε μετοχικό τίτλο ή κατηγορία μετοχικών τίτλων, και ιδίως ο λόγος ανταλλαγής και το ποσό οποιασδήποτε πληρωμής σε μετρητά

Το Αντάλλαγμα της Προσφοράς αποτελείται από πέντε εκατοστά (0,050) μιας Μετοχής Αντάλλαξης για μία (1) Μετοχή ATHEX.

Σε περίπτωση που κατά την ανταλλαγή προκύψουν κλασματικά υπόλοιπα μετοχών του Προτείνοντος, αυτά θα καταβληθούν από τον Προτείνοντα σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο: το γινόμενο (x) του αριθμού των μετοχών της ATHEX που κατέχει ο επενδυτής και (y1) της μέσης σταθμισμένης τιμής της Euronext κατά την περίοδο των τελευταίων πέντε (5) ημερών διαπραγμάτευσης που προηγούνται της ημερομηνίας διακανονισμού της Προσφοράς, και (y2) του Αναλογικού Σχετίου Ανταλλαγής (0,050).

Ο ακριβής αριθμός των Μετοχών Ανταλλαγής που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Προσφοράς εξαρτάται από τον αριθμό των Μετοχών ATHEX που έχουν προσφερθεί έγκυρα, νόμιμα και έγκυρα στο πλαίσιο της Προσφοράς.

Οι Μετοχές Ανταλλαγής έχουν την ίδια κατάταξη με όλες τις άλλες κοινές μετοχές της Euronext, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος σε τυχόν διανεμητέα μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου, διανομές από διανεμητέα αποθεματικά ή άλλες διανομές από τον Προτείνοντα.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Προσφορά, και ιδίως την Αντάλλαγμα της Προσφοράς, παρέχονται στην ενότητα 4.14 της Ενημερωτικής Εγκυκλίου, η οποία έχει εγκριθεί από την HCMC στις 3 Οκτωβρίου 2025 και είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

- (c) Πληροφορίες σχετικά με τυχόν ενδεχόμενο αντάλλαγμα που συμφωνήθηκε στο πλαίσιο της Προσφοράς

Η Προσφορά δεν υπόκειται σε τυχόν ενδεχόμενο αντάλλαγμα που έχει συμφωνηθεί στο πλαίσιο της Προσφοράς.

- (d) Οι μέθοδοι αποτίμησης και οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό του αντιτίμου που προσφέρεται για κάθε μετοχικό τίτλο ή κατηγορία μετοχικών τίτλων, και ιδίως όσον αφορά την αναλογία ανταλλαγής.

Η Ανταλλαγή της Προσφοράς πληροί τα κριτήρια «δίκαιης και εύλογης» ανταλλαγής σύμφωνα με το Άρθρο 9(4) και (5) του Νόμου.

A. Το Αντάλλαγμα της Προσφοράς σημαίνει ότι θα εκδοθούν έως 3.017.400 Μετοχές Αντάλλαξης σύμφωνα με την Προσφορά.

B. Όπως προβλέπεται στο άρθρο 9 παράγραφος 5 στοιχείο α) του Νόμου, λαμβάνονται υπόψη οι ακόλουθες περιστάσεις σε σχέση με την τιμή της Μετοχής ATHEX:

- (i) υπερβαίνει τη μέση σταθμισμένη τιμή της μετοχής της ATHEX κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Προσφοράς. Στην περίπτωση αυτή, η μέση σταθμισμένη τιμή της μετοχής της ATHEX κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της 30ής Ιουλίου 2025 είναι 5,9770 ευρώ.

(ii) ο Προτείνων δεν απέκτησε Μετοχές ATHEX κατά τη διάρκεια των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Προσφοράς.

Γ. Δεν απαιτείται αποτίμηση της ATHEX σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 παράγραφος 6 του Νόμου, καθώς δεν πληρούται καμία από τις προϋποθέσεις που ορίζονται σε αυτό, και συγκεκριμένα:

- δεν έχουν επιβληθεί κυρώσεις από το διοικητικό συμβούλιο της HCMC για χειραγώγηση των μετοχών της ATHEX κατά τους δεκαοκτώ (18) μήνες που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Προσφοράς
- κατά τη διάρκεια των έξι (6) μηνών που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Προσφοράς: (i) οι συναλλαγές με μετοχές της ATHEX πραγματοποιήθηκαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών σε περισσότερο από τα τρία πέμπτα (3/5) των ημερών διαπραγμάτευσης της σχετικής αγοράς, συγκεκριμένα σε ποσοστό 100% αυτών, και (ii) οι συναλλαγές με μετοχές της ATHEX υπερέβησαν το δέκα τοις εκατό (10%) του συνολικού αριθμού των μετοχών της ATHEX, συγκεκριμένα σε ποσοστό 39,1% αυτών
- η «δίκαιη και εύλογη» αντιπαροχή, όπως καθορίζεται από τα κριτήρια του άρθρου 9(4) του Νόμου, υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατό (80%) της λογιστικής αξίας ανά μετοχή, με βάση τον μέσο όρο των δύο πιο πρόσφατων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων, συγκεκριμένα εκείνων της 31.12.2024 και της 30.06.2025, σύμφωνα με τον Νόμο 3556/2007, σε ενοποιημένη βάση.

Δ. Όπως προβλέπεται στο άρθρο 9 παράγραφος 5 στοιχείο β) του Νόμου, όσον αφορά την τιμή της μετοχής του Προτείνοντος που παρέχεται ως αντάλλαγμα, λαμβάνεται υπόψη η μέση σταθμισμένη τιμή της μετοχής του Προτείνοντος κατά τη διάρκεια των έξι (6) μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας της Προσφοράς. Στην περίπτωση αυτή, η μέση σταθμισμένη τιμή της μετοχής του Προτείνοντος κατά τη διάρκεια των έξι (6) μηνών που προηγούνται της 30ης Ιουλίου 2025 ανέρχεται σε 135,0369 ευρώ.

Ε. Συνεπώς, τα πέντε εκατοστά (0,050) της μετοχής του Προτείνοντος που παρέχεται ως αντάλλαγμα αντιστοιχούν σε 6,7518 ευρώ ανά μετοχή ATHEX, λαμβάνοντας υπόψη τη μέση σταθμισμένη τιμή (VWAP) της μετοχής του Προτείνοντος. Κατά συνέπεια, το Αντάλλαγμα της Προσφοράς πληροί τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος, όπως περιγράφεται στο άρθρο 9 παράγραφοι 4 και 5 του Νόμου.

Κατά την Ημερομηνία της Προσφοράς, το ποσό αυτό υπερβαίνει κατά 13,0% το «δίκαιο και εύλογο» αντάλλαγμα, όπως ορίζεται στο άρθρο 9 παράγραφοι 4 και 5 του Νόμου, δεδομένου ότι (i) η μέση σταθμισμένη τιμή της Μετοχής ATHEX κατά τη διάρκεια των έξι (6) μηνών που προηγήθηκαν της Προσφοράς είναι 5,9770 ευρώ, και (ii) ο Προτείνων δεν απέκτησε Μετοχές ATHEX κατά τη διάρκεια των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Προσφοράς.

Κατά την Ημερομηνία της Προσφοράς, το ποσό αυτό αντιστοιχεί σε έκπτωση 7,51% επί της τιμής κλεισίματος της Μετοχής ATHEX στο Χρηματιστήριο Αθηνών κατά την ημέρα διαπραγμάτευσης που προηγήθηκε της Ημερομηνίας της Προσφοράς, η οποία ανήλθε σε 7,30 ευρώ.

Το *Αντάλλαγμα σε Μετρητά* πληροί επίσης τα κριτήρια του «δίκαιου και εύλογου» ανταλλάγματος, σύμφωνα με το άρθρο 9 του Νόμου, δεδομένου ότι:

(i) υπερβαίνει το VWAP της Μετοχής ATHEX κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της Ημερομηνίας της Προσφοράς. Στην περίπτωση αυτή, το VWAP της Μετοχής ATHEX κατά τους έξι (6) μήνες που προηγούνται της 30ης Ιουλίου 2025, είναι 5,9770 ευρώ.

(ii) ο Προτείνων δεν απέκτησε μετοχές της ATHEX κατά τη διάρκεια των δώδεκα (12) μηνών που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Προσφοράς·

(iii) δεν απαιτείται αποτίμηση για την ATHEX βάσει των διατάξεων της παραγράφου 6 του άρθρου 9 του Νόμου, καθώς δεν πληρούται καμία από τις προϋποθέσεις που αναφέρονται σε αυτήν, και συγκεκριμένα:

- δεν έχουν επιβληθεί κυρώσεις από το διοικητικό συμβούλιο του ΧΑ για χειραγώγηση των μετοχών της ATHEX που έλαβε χώρα κατά τη διάρκεια της περιόδου των δεκαοκτώ (18) μηνών που προηγήθηκε της Ημερομηνίας της Προσφοράς,

- κατά τη διάρκεια των έξι (6) μηνών που προηγήθηκαν της Ημερομηνίας της Προσφοράς, (i) οι συναλλαγές με μετοχές της ATHEX πραγματοποιήθηκαν στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών σε περισσότερο από τα τρία πέμπτα (3/5) των ημερών λειτουργίας της σχετικής αγοράς, και συγκεκριμένα, ανέρχονταν στο 100% αυτών, 124 από τις 124 ημέρες λειτουργίας και (ii) οι συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν σε μετοχές της ATHEX υπερβαίνουν το δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των μετοχών της ATHEX, και συγκεκριμένα, ανέρχονταν στο 39,1% αυτών (23.582.181 μετοχές της ATHEX),

- Η «δίκαιη και εύλογη» αντιπαροχή, όπως καθορίζεται από τα κριτήρια του άρθρου 9 παράγραφος 4 του Νόμου, υπερβαίνει το ογδόντα τοις εκατό (80%) της λογιστικής αξίας ανά μετοχή, με βάση τα στοιχεία του μέσου όρου των δύο τελευταίων δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων, δηλαδή εκείνων της 31.12.2024 και 30.06.2025, σύμφωνα με τον νόμο 3556/2007, σε ενοποιημένη βάση, δηλαδή 80% του 1,78 ευρώ ανά μετοχή.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Προσφορά, και ιδίως το Αντάλλαγμα της Προσφοράς και το Αντάλλαγμα σε Μετρητά, παρέχονται στις ενότητες 4.7 και 4.14 της Ενημερωτικής Εγκυκλίου, η οποία έχει εγκριθεί από την HCMC στις 3 Οκτωβρίου 2025 και είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

- (e) Αναφορά τυχόν εκτιμήσεων ή εκθέσεων που έχουν συνταχθεί από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες και πληροφορίες σχετικά με το πού μπορούν να βρεθούν αυτές οι εκτιμήσεις ή εκθέσεις για εξέταση.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης, δεν έχει εκδοθεί καμία έκθεση αποτίμησης από ανεξάρτητο εμπειρογνώμονα σε σχέση με την Προσφορά. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 15 του Νόμου, το διοικητικό συμβούλιο της ATHEX πρέπει, εντός δέκα (10) ημερών από τη δημοσιοποίηση του Ενημερωτικού Δελτίου, να εκδώσει αιτιολογημένη γνώμη

σχετικά με την Προσφορά, η οποία πρέπει να περιλαμβάνει γνώμη περί της δίκαιης αποτίμησης από χρηματοοικονομικό σύμβουλο.

4. ΜΕΤΟΧΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΠΟΥ ΠΡΟΣΦΕΡΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΚΟΙΝΟ Ή ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΕ ΕΛΕΓΧΟΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ ΓΙΑ ΤΟΝ ΣΚΟΠΟ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ.

4.1 Παράγοντες κινδύνου

Δεν ισχύει.¹

4.2 Κατάσταση κεφαλαίου κίνησης

Κατά την άποψη του Εκδότη, το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου Euronext είναι επαρκές για τις τρέχουσες ανάγκες του Ομίλου Euronext (δηλαδή για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης).

4.3 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχικές αξίες που θα προσφερθούν και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση

(a) Γενικές πληροφορίες που πρέπει να παρέχονται

- (i) Περιγραφή του τύπου, της κατηγορίας και του ποσού των μετοχικών τίτλων που προσφέρονται και/ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου του διεθνούς αριθμού αναγνώρισης τίτλου («ISIN»).

Δεν ισχύει.¹

- (ii) Νόμισμα των εκδοθέντων μετοχικών τίτλων

Δεν ισχύει.¹

(b) Δήλωση των αποφάσεων, εξουσιοδοτήσεων και εγκρίσεων βάσει των οποίων έχουν δημιουργηθεί ή θα δημιουργηθούν και/ή εκδοθούν οι μετοχικοί τίτλοι.

Δεν ισχύει.¹

(c) Περιγραφή τυχόν περιορισμών στη ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχικών τίτλων

Δεν ισχύει.¹

(d) Αναφορά σε δημόσιες προσφορές εξαγοράς από τρίτους σε σχέση με τις μετοχές του εκδότη που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του τελευταίου οικονομικού έτους και του τρέχοντος οικονομικού έτους. Αναφέρονται η τιμή ή οι όροι ανταλλαγής που συνδέονται με τις εν λόγω προσφορές και το αποτέλεσμα αυτών.

Δεν ισχύει.¹

4.4 Διατάξεις για την εισαγωγή σε διαπραγμάτευση και τη διαπραγμάτευση

- (a) Ένδειξη σχετικά με το αν οι προσφερόμενοι τίτλοι μετοχικού κεφαλαίου αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης για εισαγωγή σε διαπραγμάτευση, με σκοπό τη διανομή τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές τρίτων χωρών, όπως ορίζονται στο άρθρο 1, στοιχείο β), του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980 της Επιτροπής, με ένδειξη

των εν λόγω αγορών. Εάν είναι γνωστές, οι πρώτες ημερομηνίες κατά τις οποίες οι τίτλοι μετοχικού κεφαλαίου θα εισαχθούν σε διαπραγμάτευση.

Δεν ισχύει.¹

- (b) Όλες οι ρυθμιζόμενες αγορές ή ισοδύναμες αγορές τρίτων χωρών, όπως ορίζονται στο άρθρο 1, στοιχείο β), του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, στις οποίες, κατά την γνώση του εκδότη, έχουν ήδη εισαχθεί προς διαπραγμάτευση μετοχικοί τίτλοι της ίδιας κατηγορίας με τους μετοχικούς τίτλους που πρόκειται να προσφερθούν ή να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένων, κατά περίπτωση, των αποθετηρίων τίτλων και των υποκείμενων μετοχών.

Δεν ισχύει.¹

- (c) Λεπτομέρειες σχετικά με τις οντότητες που έχουν αναλάβει τη σταθερή δέσμευση να ενεργούν ως μεσάζοντες στη δευτερογενή διαπραγμάτευση, παρέχοντας ρευστότητα μέσω τιμών αγοράς και πώλησης, καθώς και περιγραφή των κύριων όρων της δέσμευσής τους.

Δεν ισχύει.¹

- (d) Συμφωνίες lock-up

- (i) Τα εμπλεκόμενα μέρη

Δεν ισχύει.¹

- (ii) Περιεχόμενο και εξαιρέσεις της συμφωνίας

Δεν ισχύει.¹

- (iii) Αναφορά της περιόδου απαγόρευσης πώλησης

Δεν ισχύει.¹

4.5 Διαύγεια

- (a) Σύγκριση της καθαρής αξίας ενεργητικού ανά μετοχή κατά την ημερομηνία του τελευταίου ισολογισμού πριν από την Προσφορά και της τιμής έκδοσης ανά μετοχή στο πλαίσιο της εν λόγω Προσφοράς.

Δεν ισχύει.¹

- (b) Πρόσθετες πληροφορίες σε περίπτωση ταυτόχρονης ή σχεδόν ταυτόχρονης προσφοράς ή εισαγωγής σε διαπραγμάτευση μετοχικών τίτλων της ίδιας κατηγορίας.

Δεν ισχύει.¹

- (c) Πίνακας που παρουσιάζει τον αριθμό των μετοχικών τίτλων και των δικαιωμάτων ψήφου, καθώς και το μετοχικό κεφάλαιο πριν και μετά την Προσφορά. Ένδειξη της αραίωσης (συμπεριλαμβανομένης της αραίωσης των δικαιωμάτων ψήφου) που θα υποστούν οι υφιστάμενοι μέτοχοι του Εκδότη ως αποτέλεσμα της προσφοράς.

Δεν ισχύει.¹

4.6 Σύμβουλοι

- (a) Όταν στο έγγραφο εξαίρεσης γίνεται αναφορά σε συμβούλους που συνδέονται με μια έκδοση, δήλωση σχετικά με την ιδιότητα με την οποία ενήργησαν οι σύμβουλοι.

Δεν ισχύει.¹

5. ΕΠΙΠΤΩΣΗ ΤΗΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΣΤΟΝ ΕΚΛΟΤΗ

5.1 Στρατηγική και στόχοι

- (a) Ο εκδότης παρέχει περιγραφή των προθέσεων του όσον αφορά τις μελλοντικές δραστηριότητές του μετά την προσφορά, συμπεριλαμβανομένης ένδειξης τυχόν σημαντικών αλλαγών που επηρεάζουν τις λειτουργίες, τις κύριες δραστηριότητες καθώς και τα προϊόντα και τις υπηρεσίες ως αποτέλεσμα της προσφοράς. Κατά περίπτωση, οι πληροφορίες αυτές περιλαμβάνουν περιγραφή των επιχειρηματικών προοπτικών και τυχόν αναδιάρθρωσης ή/και αναδιοργάνωσης.

Ενσωμάτωση και στρατηγικοί στόχοι

Η Προσφορά αποτελεί στρατηγική κίνηση για την ενσωμάτωση του ΧΑ στην Ομάδα Euronext, προωθώντας την φιλοδοξία της Euronext να δημιουργήσει μια ενοποιημένη, πανευρωπαϊκή υποδομή κεφαλαιαγορών και να εντάξει το ΧΑ στο ομοσπονδιακό μοντέλο της Euronext, το οποίο χαρακτηρίζεται από ένα ενιαίο αποθεματικό ρευστότητας, εναρμονισμένη τεχνολογία και ενοποιημένες υπηρεσίες μετά τη διαπραγμάτευση. Η ενσωμάτωση αυτή αναμένεται να μειώσει τον κατακερματισμό των ευρωπαϊκών χρηματοπιστωτικών αγορών, να ενισχύσει την Ευρωπαϊκή Ένωση Αποταμιεύσεων και Επενδύσεων και να βελτιώσει την ικανότητα χρηματοδότησης της πραγματικής ευρωπαϊκής οικονομίας.

Εναρμόνιση λειτουργιών και δραστηριοτήτων

Η Euronext σχεδιάζει να εναρμονίσει τις δραστηριότητες της ATHEX με τις δικές της, αξιοποιώντας μια ενοποιημένη προσέγγιση στις υπηρεσίες διαπραγμάτευσης, εισαγωγής και μετασυναλλακτικών υπηρεσιών. Μεταξύ άλλων, η ATHEX θα ενταχθεί στην ενιαία δεξαμενή ρευστότητας της Euronext, η οποία θα λειτουργεί με ένα ενιαίο βιβλίο εντολών και μια ενιαία τεχνολογική πλατφόρμα διαπραγμάτευσης. Αυτό αναμένεται να ενισχύσει το ενδιαφέρον των επενδυτών, να αυξήσει τη ρευστότητα και να προσφέρει δίκαιες και διαφανείς αγορές για τα ελληνικά χρεόγραφα. Η Euronext θα εφαρμόσει επίσης μια κοινή προσέγγιση για την εισαγωγή σε χρηματιστήριο, με εναρμονισμένους και απλοποιημένους κανόνες, και θα ενσωματώσει το ΧΑ στην πανευρωπαϊκή εκκαθαριστική εταιρεία (Euronext Clearing, με έδρα την Ιταλία) και στο δίκτυο κεντρικών αποθετηρίων τίτλων (CSD). Επιπλέον, το ΧΑ θα μετονομαστεί σε «Euronext Athens», ενσωματώνοντας πλήρως την ελληνική χρηματοοικονομική υποδομή στον Όμιλο Euronext.

Προϊόντα και υπηρεσίες

Η ενσωμάτωση έχει ως στόχο να δώσει στις ελληνικές επιχειρήσεις πρόσβαση σε ένα ευρύτερο φάσμα χρηματοδοτικών επιλογών, συμπεριλαμβανομένων βελτιωμένων ευκαιριών για εισαγωγή μετοχών και ομολόγων σε ένα εναρμονισμένο ευρωπαϊκό πλαίσιο. Η Euronext θα εφαρμόσει επίσης, για παράδειγμα, το πανευρωπαϊκό εκπαιδευτικό πρόγραμμα «IPOready» για την προετοιμασία της εισαγωγής σε χρηματιστήριο στην Ελλάδα, υποστηρίζοντας τόσο τις μεγάλες εταιρείες όσο και τις ΜΜΕ στην πρόσβασή τους στις κεφαλαιαγορές.

Προοπτικές

Η Euronext προβλέπει ότι η ενοποίηση θα αυξήσει, μεταξύ άλλων, το ενδιαφέρον των διεθνών επενδυτών για τις ελληνικές αγορές, θα βελτιώσει τη συνδεσιμότητα των μελών της αγοράς σε όλη την Ευρώπη και θα ενισχύσει την ελκυστικότητα της ελληνικής αγοράς τόσο για τους εκδότες blue-chip όσο και για τις ΜΜΕ.

Σχέσεις με την Ελλάδα

Το ΧΑ θα διατηρήσει την έδρα του στην Ελλάδα. Ο Όμιλος ΧΑ θα διατηρήσει επίσης τη φορολογική του έδρα στην Ελλάδα. Το ΧΑ θα συνεχίσει να λειτουργεί ως περιφερειακός κόμβος εντός του Ομίλου Euronext, αποτελώντας τη βάση για την παρουσία του στην ελληνική αγορά και την περαιτέρω ανάπτυξή του στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Διακυβέρνηση

Το μέγεθος και η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ATHEX και των θυγατρικών της (ATHEXClear και ATHEXCSD) θα τροποποιηθούν ώστε να ευθυγραμμιστούν με το ομοσπονδιακό μοντέλο διακυβέρνησης της Euronext, εξασφαλίζοντας αποτελεσματική λήψη αποφάσεων και διατηρώντας παράλληλα ισχυρή τοπική εκπροσώπηση. Επιπλέον, ένας ανεξάρτητος διευθυντής που εκπροσωπεί το ελληνικό οικοσύστημα θα ενταχθεί στο Εποπτικό Συμβούλιο της Euronext, ενώ ο Διευθύνων Σύμβουλος του ΧΑ θα ενταχθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο της Euronext, υπό την προϋπόθεση της έγκρισης των μετόχων της Euronext και των ρυθμιστικών αρχών.

Squeeze-out

Εάν, στο τέλος της Περιόδου Αποδοχής, το όριο του 90% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX επιτευχθεί ή υπερβεί σύμφωνα με τον Νόμο και, κατά συνέπεια, μετά το Κλείσιμο, ο Προτείνοντας κατέχει Μετοχές της ATHEX που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX σύμφωνα με τον Νόμο, ο Προτείνοντας θα ενεργοποιήσει το Δικαίωμα Squeeze-out.

Sell-out

Επιπλέον, εάν, στο τέλος της Περιόδου Αποδοχής, το όριο του 90% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX επιτευχθεί ή υπερβεί σύμφωνα με τον Νόμο και, κατά συνέπεια, μετά το Κλείσιμο, ο Προτείνων κατέχει Μετοχές της ATHEX που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX σύμφωνα με τον Νόμο, οι Μέτοχοι της ATHEX που δεν αποδέχθηκαν την Προσφορά θα έχουν το δικαίωμα, εντός προθεσμίας τριών (3) μηνών από τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων της Προσφοράς, να ασκήσουν το Δικαίωμα Πώλησης σε αντάλλαγμα, κατά την επιλογή τους, (α) Μετοχών Αντάλλαγμα ή (β) του Αντάλλαγμα σε Μετρητά.

Μέτρο μετά την Προσφορά

Εάν, μετά το Κλείσιμο, ο συνολικός αριθμός των μετοχών της ATHEX που μεταβιβάστηκαν στον Προτείνοντα στο πλαίσιο της Προσφοράς, μαζί με τις μετοχές της ATHEX που ήδη κατέχει ο Προτείνοντας, άμεσα ή έμμεσα, είναι ίσος ή μεγαλύτερος από τον Ελάχιστο Αριθμό Μετοχών, αλλά μικρότερος από το όριο του 90% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX σύμφωνα με το νόμο, ο Προτείνων θα έχει το δικαίωμα να ολοκληρώσει ή να προκαλέσει την ολοκλήρωση ενός Μέτρου μετά την Προσφορά, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, μιας επακόλουθης εθελοντικής δημόσιας προσφοράς για οποιεσδήποτε μετοχές της ATHEX, επακόλουθων επαναλαμβανόμενων αυξήσεων του μετοχικού κεφαλαίου που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε μείωση της συμμετοχής των μη συμμετεχόντων μετόχων της ATHEX και/ή του ακόλουθου σεναρίου, σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας:

- (i) τη νόμιμη απόσχιση (απόσχιση κλάδου) των ρυθμιζόμενων δραστηριοτήτων της ATHEX σε μια νέα αδειοδοτημένη ελληνική εταιρεία (**NewCo**), σε αντάλλαγμα μετοχών της NewCo, και σύμφωνα με τον ελληνικό νόμο 4601/2019, όπως ισχύει μετά την απόσχιση, η NewCo θα λειτουργεί ως διαχειριστής της ρυθμιζόμενης αγοράς κινητών αξιών που λειτουργεί στην Ελλάδα, με τα μόνα εναπομείναντα περιουσιακά στοιχεία στο επίπεδο της ATHEX να είναι οι μετοχές της NewCo, μαζί με οποιεσδήποτε άλλες συμμετοχές κατέχει επί του παρόντος η ATHEX (π.χ. το μερίδιό της στο Χρηματιστήριο του Κουβέιτ)
- (ii) την πώληση και μεταβίβαση των υπολειπόμενων περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ATHEX (συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής στην NewCo) στον Προτείνοντα, με όρους που είναι σύμφωνοι με τις συνθήκες της αγοράς και έναντι ανταλλάγματος σε μετρητά
- (iii) τη διάλυση και εκκαθάριση της ATHEX, μετά την οποία τα έσοδα από την πώληση και μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων της ATHEX θα διανεμηθούν στον Προτείνοντα και στους εναπομείναντες Μετόχους της ATHEX αναλογικά με τη συμμετοχή τους στο μετοχικό κεφάλαιο της ATHEX.

Ο Προτείνων διατηρεί το δικαίωμα να χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε άλλη νομικά επιτρεπόμενη μέθοδο για την απόκτηση του συνόλου των Μετοχών της ATHEX και για τη βελτιστοποίηση της εταιρικής, νομικής, χρηματοδοτικής και φορολογικής δομής του Ομίλου ATHEX. Κατά την εφαρμογή οποιουδήποτε Μέτρου μετά την Προσφορά, θα ληφθούν δεόντως υπόψη οι απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων της ATHEX, συμπεριλαμβανομένων των υπολοίπων μετόχων της ATHEX και των εργαζομένων του Ομίλου ATHEX.

Διαγραφή από το Χρηματιστήριο

Εάν, μετά το Κλείσιμο ή μετά την άσκηση του Δικαιώματος Εξαναγκαστικής Εξαγοράς ή του Δικαιώματος Πώλησης, ανάλογα με την περίπτωση, ο Προτείνων κατέχει τουλάχιστον το 95% των δικαιωμάτων ψήφου της ATHEX σύμφωνα με τον Νόμο, ο Προτείνων θα ζητήσει τη σύγκληση γενικής συνέλευσης των μετόχων για να αποφασιστεί η υποβολή αίτησης στο ΧΑΑ ζητώντας τη διαγραφή των Μετοχών της ATHEX από το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 17 παράγραφος 5 του Νόμου 3371/2005, κατά την οποία (γενική συνέλευση) ο Προτείνων θα ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου του υπέρ της εν λόγω απόφασης. Μετά την έγκριση της εν λόγω απόφασης από τη γενική συνέλευση των μετόχων της ATHEX, η ATHEX θα υποβάλει αίτηση για τη διαγραφή των μετοχών της ATHEX από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την Προσφορά, και ιδίως σχετικά με τις προθέσεις του Εκδότη όσον αφορά τη μελλοντική δραστηριότητα, παρέχονται στην Ενημερωτική Εγκύκλιο, η οποία εγκρίθηκε από την EOX στις 3 Οκτωβρίου 2025 και είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της EOX (<http://www.hcmc.gr/>) και στον ιστότοπο της Euronext (www.euronext.com/en/athex-offer).

5.2 Σημαντικές συμβάσεις

- (a) Σύντομη περίληψη όλων των σημαντικών συμβάσεων του Εκδότη και της Εταιρείας-Στόχου, εκτός από τις συμβάσεις που έχουν συναφθεί στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας, οι οποίες επηρεάζονται σημαντικά από την Προσφορά.

Δεν υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις που έχουν συναφθεί εκτός της συνήθους δραστηριότητας του Εκδότη και οι οποίες επηρεάζονται ουσιαστικά από την Προσφορά.

Από ό,τι γνωρίζει ο Εκδότης, δεν υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις που έχουν συναφθεί εκτός της συνήθους δραστηριότητας της Εταιρείας-Στόχου και οι οποίες επηρεάζονται σημαντικά από την Προσφορά.

5.3 Αποεπένδυση

- (a) Στο μέτρο που είναι γνωστό, πληροφορίες σχετικά με σημαντικές αποεπενδύσεις, όπως σημαντικές πωλήσεις θυγατρικών ή σημαντικών επιχειρηματικών τομέων μετά την έναρξη ισχύος της Προσφοράς, μαζί με περιγραφή των πιθανών επιπτώσεων στον όμιλο του Εκδότη.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης, δεν αναμένεται να πραγματοποιηθούν σημαντικές αποεπενδύσεις μετά την έναρξη ισχύος της Προσφοράς.

- (b) Πληροφορίες σχετικά με οποιαδήποτε σημαντική ακύρωση μελλοντικών επενδύσεων ή αποεπενδύσεων που έχουν ανακοινωθεί προηγουμένως

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης, δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί καμία σημαντική ακύρωση μελλοντικών επενδύσεων ή αποεπενδύσεων που έχουν ανακοινωθεί προηγουμένως.

5.4 Εταιρική διακυβέρνηση

- (a) Στο βαθμό που είναι γνωστό στον Εκδότη, τα ονόματα, οι επαγγελματικές διευθύνσεις και οι θέσεις εντός του Εκδότη των προσώπων που θα είναι, αμέσως μετά την Προσφορά, μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων και, σε περίπτωση περιορισμένης εταιρικής σχέσης με μετοχικό κεφάλαιο, εταίροι με απεριόριστη ευθύνη.

Διοικητικό Συμβούλιο της Euronext

Με την επιφύλαξη της έγκρισης των μετόχων του Προτείνοντος και των ρυθμιστικών αρχών, ο Διευθύνων Σύμβουλος του ΧΑ, κ. Ιωάννης Κοντόπουλος, θα ενταχθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο του Προτείνοντος. Ωστόσο, ο διορισμός αυτός δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί αμέσως μετά την Προσφορά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το όνομα, τη θέση και τη διεύθυνση εργασίας των προσώπων που αναμένεται να είναι, αμέσως μετά την Προσφορά, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Euronext.

Όνομα	Θέση	Επαγγελματικές διευθύνσεις
Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου		
Stéphane Boujnah	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Manuel Bento	Διευθύνων Σύμβουλος	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Simon Gallagher	Διευθύνων Σύμβουλος της Euronext London	11ος όροφος CARGO Building, 25 North Colonnade, Λονδίνο E14 5HS

Fabrizio Testa	Διευθύνων Σύμβουλος της Borsa Italiana	Piazza degli Affari 6, 20123 Μιλάνο, Ιταλία
Daryl Byrne	Διευθύνων Σύμβουλος της Euronext Dublin	Exchange Buildings, Foster Place, Δουβλίνο 2
Ιζαμπέλ Ούχα	Διευθύνουσα Σύμβουλος της Euronext Λισαβόνας	Av. da Liberdade, n.º 196 - 7º, 1250-147 Λισαβόνα
René van Vlerken	Διευθύνων Σύμβουλος της Euronext Άμστερνταμ	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Benoît van den Hove	Διευθύνων Σύμβουλος της Euronext Brussels	1 Rue du Marquis, bte 1/ Markiesstraat 1, 1000 Bruxelles/Brussel
Øivind Amundsen	Διευθύνων Σύμβουλος του Oslo Børs	Box 460 Sentrum, 0105 Όσλο
Delphine d'Amarzit	Διευθύνων Σύμβουλος της Euronext Paris	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Συμμετέχοντες στο Διευρυμένο Διοικητικό Συμβούλιο		
Sylvia Andriessen	Γενική Νομική Σύμβουλος	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Anthony Attia	Παγκόσμιος Διευθυντής Παράγωγων Προϊόντων & Μετασυναλλακτικών Υπηρεσιών	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Camille Beudin	Διευθύντρια Διαφοροποίησης	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Mathieu Caron	Διευθυντής Πρωτογενών Αγορών	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Pierre Davoust	Επικεφαλής CSD	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Amaury Houdart	Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Daniela Melato	Διευθύντρια Υπηρεσιών Δεδομένων Ομίλου	Piazza degli Affari 6, 20123 Μιλάνο, Ιταλία
Giorgio Modica	Διευθύνων Σύμβουλος	Piazza degli Affari 6, 20123 Μιλάνο, Ιταλία
Αντζελο Πρόνι	Διευθύνων Σύμβουλος της MTS	11ος όροφος CARGO Building, 25 North Colonnade, Λονδίνο E14 5HS

Νικολά Ριβάρ	Επικεφαλής των υπηρεσιών Cash Equity και Data Services	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Tatyana Valkova	Υπεύθυνη Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνων	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία
Jakub Michalik	Διευθυντής Πολιτικής	14, place des Reflets, 92054 Paris La Défense Cedex, Γαλλία

Εποπτικό Συμβούλιο Euronext

Με την επιφύλαξη της έγκρισης των μετόχων του Προτείνοντος και των ρυθμιστικών αρχών, ένας ανεξάρτητος διευθυντής που εκπροσωπεί το ελληνικό οικοσύστημα θα ενταχθεί στο Εποπτικό Συμβούλιο του Προτείνοντος. Ωστόσο, ο διορισμός αυτός δεν αναμένεται να πραγματοποιηθεί αμέσως μετά την Προσφορά.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ονόματα και τις θέσεις των προσώπων που αναμένεται να γίνουν μέλη του Εποπτικού Συμβουλίου της Euronext αμέσως μετά την Προσφορά.

Όνομα	Λειτουργία	Ανεξάρτητος / μη ανεξάρτητος	Διεύθυνση εργασίας
Piero Novelli	Πρόεδρος	Ανεξάρτητος	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Dick Sluimers	Αντιπρόεδρος	Ανεξάρτητος	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Muriel De Lathouwer	Διευθύντρια	Ανεξάρτητη	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Padraic O'Connor	Διευθυντής	Ανεξάρτητος	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Nathalie Rachou	Διευθύντρια	Ανεξάρτητη	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Fedra Ribeiro	Διευθύντρια	Ανεξάρτητη	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Francesca Scaglia	Διευθύντρια	Μη ανεξάρτητη	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Olivier Sichel	Διευθυντής	Μη ανεξάρτητος	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Morten Thorsrud	Διευθυντής	Ανεξάρτητος	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW
Koen Van Loo	Διευθυντής	Μη ανεξάρτητος	Beursplein 5, Άμστερνταμ NL-NH NL 1012JW

- (b) Οποιαδήποτε πιθανά συμφέροντα που ενδέχεται να προκύψουν ως αποτέλεσμα της άσκησης από τα πρόσωπα που αναφέρονται στο σημείο (α) οποιωνδήποτε καθηκόντων για λογαριασμό του Εκδότη και των ιδιωτικών συμφερόντων τους ή άλλων καθηκόντων πρέπει να αναφέρονται σαφώς.

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που παρέχονται από τα μέλη τόσο του Διοικητικού Συμβουλίου της Euronext όσο και του Εποπτικού Συμβουλίου της Euronext, και κατά την καλύτερη γνώση του Εκδότη, δεν υπάρχουν πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των καθηκόντων που έχουν έναντι του Εκδότη και των ιδιωτικών συμφερόντων τους.

- (c) Λεπτομέρειες σχετικά με τυχόν περιορισμούς που έχουν συμφωνηθεί από τα πρόσωπα που αναφέρονται στο σημείο (α) σχετικά με τη διάθεση των συμμετοχών τους σε μετοχικούς τίτλους του Εκδότη εντός συγκεκριμένης χρονικής περιόδου μετά την Προσφορά.

Σύμφωνα με τις πληροφορίες που παρέχονται από τα μέλη τόσο του Διοικητικού Συμβουλίου της Euronext όσο και του Εποπτικού Συμβουλίου της Euronext, και κατά την καλύτερη γνώση του Εκδότη, κανένα από τα μέλη που είναι κάτοχοι κοινών μετοχών της Euronext δεν έχει αναλάβει οποιονδήποτε προσωρινό περιορισμό στην ελεύθερη διάθεσή τους () εντός συγκεκριμένης χρονικής περιόδου μετά την Προσφορά, χωρίς να τίγονται οι περιορισμοί που προβλέπονται στους ισχύοντες κανονισμούς και στις πολιτικές (αμοιβών) του Εκδότη.

5.5 Μετοχική σύνθεση

- (a) Η μετοχική σύνθεση κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου Εξαίρεσης, το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος ανερχόταν σε 162.468.044,80 ευρώ, διαιρεμένο σε 101.542.528 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας 1,60 ευρώ η κάθε μία.

Το τρέχον εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο του Προτείνοντος ανέρχεται σε 200.000.001,60 ευρώ, διαιρεμένο σε 125.000.000 κοινές μετοχές και 1 προνομίουχα μετοχή (prioriteitsaandeel), ονομαστικής αξίας 1,60 ευρώ η καθεμία.

Με βάση τις πληροφορίες που παρέχονται από τους Μετόχους Αναφοράς, η ατομική συμμετοχή τους στον Εκδότη έχει ως εξής:

Όνομα μετόχου	Αριθμός μετοχών	Ατομική συμμετοχή (% του κεφαλαίου)
Μέτοχοι αναφοράς		
Caisse des Dépôts et Consignations	8.375.531	8,25
CDP Equity	8.375.531	8,25
Société Fédérale de Participations et d'Investissement/Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij	5.533.326	5,45
Intesa SanPaolo	1.606.594	1,58
ABN AMRO Bank N.V. μέσω της θυγατρικής της ABN AMRO Participaties Fund I B.V.	539.000	0,53
Σύνολο μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι αναφοράς της Euronext	24.429.982	24,06

Εκτός από τους μετόχους αναφοράς που κατέχουν από κοινού το 24,06% του κεφαλαίου της Euronext και των οποίων οι ατομικές συμμετοχές γνωστοποιούνται παραπάνω, με βάση τις ρυθμιστικές καταθέσεις στην AFM,⁴ τα ακόλουθα πρόσωπα κατείχαν, άμεσα ή έμμεσα,

⁴ Τα πραγματικά συμφέροντα ενδέχεται να διαφέρουν, καθώς ο κάτοχος σημαντικού συμφέροντος στην Euronext υποχρεούται να γνωστοποιεί στην AFM οποιαδήποτε μεταβολή στο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου και/ή των δικαιωμάτων ψήφου μόνο εάν ο εν λόγω κάτοχος, άμεσα ή έμμεσα, φτάσει, υπερβεί ή υπολείπεται οποιουδήποτε από τα ακόλουθα όρια: 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% και 95%.

ποσοστό άνω του 3% του κεφαλαίου του εκδότη κατά την ημερομηνία του παρόντος εγγράφου εξαίρεσης:

Όνομα μετόχου	Αριθμός μετοχών	Ατομική συμμετοχή (% του κεφαλαίου)
Άλλοι μέτοχοι		
Massachusetts Financial Services Company	5.385.551	5,30
BlackRock Inc.	4.053.534	3,9
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	7.840.000	7,72
Σύνολο μετοχών	17.279.085	17,01

(b) Η μετοχική σύνθεση αμέσως μετά την Προσφορά

Η μετοχική σύνθεση του Εκδότη αμέσως μετά την Προσφορά θα εξαρτηθεί από τον ακριβή αριθμό των Μετοχών Ανταλλάγματος που θα εκδοθούν ως αντάλλαγμα σε σχέση με την Προσφορά. Υποθέτοντας ότι θα εκδοθούν έως 3.017.400 Μετοχές Ανταλλάγματος σε σχέση με την Προσφορά, ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εκτιμώμενη μετοχική σύνθεση του Εκδότη αμέσως μετά την Προσφορά, με βάση τις πληροφορίες που παρέχονται από τους Μετόχους Αναφοράς και τις ρυθμιστικές καταθέσεις στην AFM:

Όνομα μετόχου	Αριθμός μετοχών	Ατομική συμμετοχή (% του κεφαλαίου)
Μέτοχοι αναφοράς		
Caisse des Dépôts et Consignations	8.375.531	8,02
CDP Equity	8.375.531	8,02
Société Fédérale de Participations et d'Investissement/Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij	5.533.326	5,29
Intesa SanPaolo	1.606.594	1,54
ABN AMRO Bank N.V. μέσω της θυγατρικής της ABN AMRO Participaties Fund I B.V.	539.000	0,52
Σύνολο μετοχών που κατέχουν οι μέτοχοι αναφοράς της Euronext	24.429.982	23,37
Άλλοι μέτοχοι		
Massachusetts Financial Services Company	5.385.551	5,15
BlackRock Inc.	4.053.534	3,87
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	7.840.000	7,49
Πρώην μέτοχοι της ATHEX ⁵	3.017.400	2,89
Σύνολο μετοχών	20.296.485	19,4

5.6 Προσωρινές χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Η Προσφορά δεν θα έχει ως αποτέλεσμα «σημαντική αλλαγή» για τον Εκδότη, όπως ορίζεται στο άρθρο 1, σημείο (ε), του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού 2021/528. Ως εκ τούτου, το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης δεν περιλαμβάνει προ-forma χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

⁵ Κάτοχοι 60.348.000 μετοχών της ATHEX στους οποίους απευθύνεται η Προσφορά.

6. ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΕΓΓΡΑΦΑ

Τα ακόλουθα έγγραφα μπορούν να εξεταστούν κατά τους 12 μήνες που ακολουθούν τη δημοσίευση του Εγγράφου Εξαίρεσης στον ιστότοπο του Εκδότη (<https://www.euronext.com/en>), στον ιστότοπο της HCMC (<http://www.hcmc.gr/>) και/ή στον ιστότοπο της Εταιρείας-Στόχου (<https://www.athexgroup.gr/>) (ανάλογα με την περίπτωση):

- (a) Το επικαιροποιημένο καταστατικό του Εκδότη.
- (b) Τα άλλα έγγραφα που ενσωματώνονται με παραπομπή στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και αναφέρονται (μαζί με τον υπερσύνδεσμο για ηλεκτρονική διαβούλευση) στην ενότητα «Επεξηγηματική Σημείωση».

Επιπλέον, το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης θα είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο του Εκδότη (www.euronext.com/en/athex-offer).

7. ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΑΝΑΦΟΡΩΝ

Ο παρακάτω κατάλογος περιέχει τις συγκεκριμένες παραπομπές που περιλαμβάνονται σε όλο το παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης στα έγγραφα που ενσωματώνονται με παραπομπή και αναφέρονται λεπτομερώς στην ενότητα «Επεξηγηματική Σημείωση»:

Έγγραφο Εξαίρεσης

Συγκεκριμένες παραπομπές

2.2(α)(i)

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δραστηριότητες του Εκδότη, συμπεριλαμβανομένων των κύριων κατηγοριών προϊόντων που πωλούνται και/ή υπηρεσιών που παρέχονται, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στις ενότητες 1.1 και 1.3 του Ενιαίου Εγγραφής Εγγράφου Euronext 2024, το οποίο ενσωματώνεται με παραπομπή στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο του Εκδότη ([σύνδεσμος](#)).

2.2(α)(ii)

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας-Στόχου, συμπεριλαμβανομένων των κύριων κατηγοριών προϊόντων που πωλούνται και/ή υπηρεσιών που παρέχονται, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στην ενότητα 5.1 της Ετήσιας Έκθεσης ATHEX 2024, η οποία ενσωματώνεται μέσω παραπομπής στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης και είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας-Στόχου ([σύνδεσμος](#)).

2.2(β)(i)

Δεν έχει σημειωθεί καμία σημαντική αλλαγή που να επηρεάζει τις λειτουργίες και τις κύριες δραστηριότητες του Ομίλου Euronext από τις 31 Δεκεμβρίου 2024, με εξαίρεση (i) την Προσφορά και (ii) τα γεγονότα που περιγράφονται (α) στην ενότητα 7.1.7 του Ενιαίου Εγγραφής Εγγράφου της Euronext

Έγγραφο Εξαίρεσης

Συγκεκριμένες παραπομπές

2024 και (β) στη σημείωση 2 της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης της Euronext για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025. Τόσο το Ευρετήριο Εγγραφής Euronext 2024 ([σύνδεσμος](#)) όσο και η εξαμηνιαία οικονομική έκθεση της Euronext για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ([σύνδεσμος](#)) ενσωματώνονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης.

2.2(β)(ii)

Κατά την γνώση του Εκδότη, δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή που να επηρεάζει τις λειτουργίες και τις κύριες δραστηριότητες του Ομίλου ATHEX από τις 31 Δεκεμβρίου 2024, με εξαίρεση την Προσφορά. Επιπλέον, η ATHEX έχει δημοσιεύσει δελτίο τύπου με τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου του 2025 ([σύνδεσμος](#)) και την εξαμηνιαία οικονομική έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2025 ([σύνδεσμος](#)), τα οποία ενσωματώνονται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης.

2.2(γ)(i)

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες αγορές του Εκδότη, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων ανά λειτουργικό τομέα και γεωγραφική αγορά, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στις ενότητες 1.3 και 7 του Ενιαίου Εγγραφής Εγγράφου Euronext 2024, το οποίο ενσωματώνεται στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης ([σύνδεσμος](#)).

2.2(γ)(ii)

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες αγορές της Εταιρείας-Στόχου, συμπεριλαμβανομένων των εσόδων ανά λειτουργικό τομέα και γεωγραφική αγορά, ανατρέξτε, μεταξύ άλλων, στις ενότητες 4.1 και 5.6-5.13 της Ετήσιας Έκθεσης ATHEX 2024, η οποία ενσωματώνεται με παραπομπή στο παρόν Έγγραφο Εξαίρεσης ([σύνδεσμος](#)).