

## ΣΙΔΕΝΟΡ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

### ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Λεωφόρος Μεσογείων 2-4

Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β

11527 Αθήνα (Ελλάδα)

ΓΕΜΗ 285901000

---

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

---

#### 1. ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΣΙΔΕΝΟΡ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (στο εξής **Σιδενόρ**) ετοίμασε την παρούσα έκθεση ενόψει της σχεδιαζόμενης συναλλαγής (η «**Συναλλαγή**»), η οποία περιλαμβάνει την απορρόφηση μέσω διασυνοριακής συγχώνευσης (η «**Διασυνοριακή Συγχώνευση**») της Σιδενόρ από την VIOHALCO SA (στο εξής **Viohalco**), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους, εδρεύει στις Βρυξέλλες, avenue Marnix 30, 1000 και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 534.941.439 RPM (Βρυξέλλες).

Η Σιδενόρ είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 67,89% των μετοχών της. Η Σιδενόρ είναι η μητρική εταιρία συμμετοχών ομίλου εταιριών που δραστηριοποιούνται στο τομέα χάλυβα. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (**Χ.Α.**).

Η Σιδενόρ διατηρεί συμμετοχές στη Σιδενόρ Βιομηχανική Χάλυβα Α.Ε., Σωληνουργία Κορίνθου Ανώνυμη Εταιρεία Βιομηχανίας Σωλήνων και Εκμετάλλευσης Ακινήτων (εισηγμένη στο Χ.Α.), Sovel Ελληνική Εταιρεία Επεξεργασίας Χαλυβος Α.Ε., Stomana Industry S.A. και σε άλλες εταιρείες μικρότερου μεγέθους.

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

Η παρουσίαση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης περιλαμβάνεται στο από 11 Μαΐου 2015 Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης που καταρτίστηκε από τα Διοικητικά Συμβούλια της Σιδενόρ και της Viohalco και το οποίο επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα 1.

## 2. ΕΚΘΕΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ

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

Προς το σκοπό αυτό, οι συγχωνευόμενες εταιρείες ζήτησαν από τον Πρόεδρο του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών τον διορισμό της Ελεγκτικής Εταιρείας VMB Bedrijfsrevisoren CVBA, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009 και το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ. Ο διορισμός παρεσχέθη σύμφωνα με την από 4 Μαΐου 2015 απόφαση του Προέδρου του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών.

Η εταιρεία VMB Bedrijfsrevisoren CVBA, εξέδωσε την από 26 Μαΐου 2015 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:

*«Η προτεινόμενη συναλλαγή προβλέπει τη διασυνοριακή συγχώνευση μεταξύ της Viohalco, μίας εταιρίας η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους και της Σιδενόρ, μίας εταιρίας η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τον Ελληνικό Νόμο.*

*Η συγκεκριμένη έκθεση έχει ετοιμαστεί με την ιδιότητά μας ως κοινού εμπειρογνώμονα διορισμένου από το Εμποροδικείο Βρυξελλών στα πλαίσια της διασυνοριακής συγχώνευσης και σύμφωνα με το άρθρο 772/9 του Βελγικού Κώδικα Εταιριών και το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009. Η συγκεκριμένη έκθεση θα χρησιμοποιηθεί μόνο σε σχέση με τα προαναφερθέντα άρθρα.*

*Για τους σκοπούς της αποτίμησης της Viohalco και της Σιδενόρ και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών, έγινε συνδυασμός της Μεθόδου Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας. Η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης υποκαθιστά τη Μέθοδο Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών για την αποτίμηση των λιγότερο σημαντικών σε μέγεθος εταιριών, ενώ εκθέσεις πιστοποιημένων ορκωτών εκτιμητών χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση ακινήτων τα οποία δεν χρησιμοποιούνται για σκοπούς παραγωγής.*

*Οι μέθοδοι που επιλέχθηκαν λαμβάνουν υπόψη τις ιδιαιτερότητες των εταιριών που συμμετέχουν. Βάσει αυτών των κατάλληλων μεθόδων αποτίμησης, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής προσδιορίστηκε σε μία μετοχή της Viohalco για 2,28000002656172 μετοχές της Σιδενόρ.*

Όλες οι πράξεις της Σιδενόρ θα θεωρηθεί για λογιστικούς λόγους ότι πραγματοποιήθηκαν για λογαριασμό της Viohalco από την 1 Ιανουαρίου 2015.

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

- Κατά τη γνώμη μας:
  - Η σχέση ανταλλαγής μεταξύ των μετοχών της απορροφώμενης και της απορροφώσας εταιρίας είναι δίκαιη και εύλογη.
  - Οι μέθοδοι αποτίμησης που ακολουθήθηκαν και η βαρύτητα που δόθηκε σε κάθε μία από αυτές κρίνονται κατάλληλες για την προτεινόμενη συγχώνευση.
  - Αναφορικά με την αποτίμηση των εταιριών δεν παρουσιάστηκαν δυσκολίες.
  - Οι τιμές αποτίμησης της Σιδενόρ που εκτιμάται σε € 183.829.740,55 και της Viohalco που εκτιμάται σε € 956.383.501,73 είναι κατάλληλες και αντιστοιχούν στον αριθμό και την αξία των μετοχών που θα εκδοθούν.
- Το κοινό σχέδιο σύμβασης περιλαμβάνει όσες πληροφορίες απαιτούνται από το νόμο. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο κοινό σχέδιο σύμβασης είναι ορθές και ανταποκρίνονται στην πραγματικότητα.

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

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

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα λάβει χώρα με βάση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) της 31/12/2014 της Σιδενόρ και Viohalco, οι οποίες επισυνάπτονται στην παρούσα ως Παράρτημα 2.

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

##### **4.1 Σκεπτικό της Συναλλαγής**

Το σκεπτικό της Σιδενόρ και της Viohalco σε σχέση με την Διασυνοριακή Συγχώνευση βασίζεται στις ακόλουθες σκέψεις:

Σύμφωνα με το Διοικητικό Συμβούλιο, η Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι η βέλτιστη ενδεδειγμένη τεχνική λύση για την άμεση κεφαλαιακή ενίσχυση των βιομηχανικών εταιρειών και εργοστασίων παραγωγής χαλυβουργικών προϊόντων της Σιδενόρ που λειτουργούν στην Ελλάδα και την υποστήριξή τους σε βάθος χρόνου, μέσω της ευχερέστερης πρόσβασης που θα διασφαλίσει, απλοποιημένο πλέον, το νέο εταιρικό σχήμα στην εγχώρια και στη διεθνή αγορά χρήματος και κεφαλαίων.

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση εξυπηρετεί την ανάγκη άμεσης ενίσχυσης και μακροπρόθεσμης υποστήριξης με κεφάλαια εξωτερικού των εργοστασίων παραγωγής χαλυβουργικών προϊόντων που λειτουργούν στη Θεσσαλονίκη και στον Αλμυρό Μαγνησίας. Κατά τη διάρκεια της μεγάλης οικονομικής κρίσης, τα δυο εργοστάσια συσσωρεύσαν σημαντικές ζημιές, κυρίως λόγω της δραματικής κάμψης της οικοδομικής δραστηριότητας, οι οποίες θέτουν σε κίνδυνο την επιβίωσή τους και τις θέσεις απασχόλησης που με μεγάλη δυσκολία διατηρούν ακόμη. Παρά τις συνεχιζόμενες ζημιές της περιόδου αυτής, τα δύο εργοστάσια προέβησαν σε επενδύσεις και στοχευμένες ενέργειες για τον εξορθολογισμό του κόστους παραγωγής, την αύξηση της παραγωγικότητας και τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητάς τους. Ωστόσο, η δραματική έλλειψη ρευστότητας που αντιμετωπίζουν κινδυνεύει πλέον να ακυρώσει τις ενέργειες αυτές και να ματαιώσει εκ των πραγμάτων τις διαφαινόμενες θετικές επιπτώσεις των κυβερνητικών μέτρων για την επίλυση των ζωτικών προβλημάτων του χαλυβουργικού κλάδου.

Τα νέα κεφάλαια που θα εισρεύσουν, ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, θα απεγκλωβίσουν κρίσιμο, ανενεργό σήμερα, παραγωγικό δυναμικό, θα τονώσουν την εξαγωγική δραστηριότητα και θα ευνοήσουν τη διατήρηση και την αύξηση των υφισταμένων θέσεων εργασίας και απασχόλησης στη Θεσσαλονίκη και στον Αλμυρό. Προερχόμενα πρωτίστως από υφιστάμενα διαθέσιμα της απορροφώσας Viohalco, τα εν λόγω κεφάλαια θα ανέλθουν σε μια πρώτη φάση σε 25.000.000 Ευρώ και θα επενδυθούν στα δύο εργοστάσια μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου που θα γίνουν στις χαλυβουργικές εταιρείες της Σιδενόρ, «Σιδενόρ Βιομηχανική Χάλυβα Ανώνυμη Εταιρία» και «Sovel Ελληνική Εταιρεία Επεξεργασίας Χαλυβος Α.Ε.», αμέσως μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

## 4.2 Όροι της Διασυνοριακής Συγχώνευσης

### (α) Συνέπειες Διασυνοριακής Συγχώνευσης

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

Σημειώνεται ότι η Viohalco διατηρεί Υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία «Viohalco SA Ελληνικό Υποκατάστημα», με πρώην έδρα επί της Λεωφόρου Μεσογείων 2-4, ΤΚ 11527, Αθήνα και νυν έδρα επί της οδού Χειμάρρας 16, ΤΚ 15125, Μαρούσι, Ελλάδα, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ):126701201001 (το «**Ελληνικό Υποκατάστημα**»). Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα συνεχίσει τις εργασίες της Σιδενόρ χωρίς καμία αλλαγή, ενώ το ενεργητικό (συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών της) και παθητικό της Σιδενόρ θα προσαρτηθούν στο Ελληνικό Υποκατάστημα.

### (β) Σχέση ανταλλαγής

Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε 2,28000002656172:1, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της Σιδενόρ να ανταλλάξουν 2,28000002656172 μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco (η **Νέα Μετοχή**), ενώ οι μέτοχοι της Viohalco θα διατηρήσουν τον ίδιο αριθμό μετοχών.

Η Viohalco σήμερα κατέχει 67,89% των μετοχών της Σιδενόρ. Σύμφωνα με τα άρθρα 703 παρ. 2, 1<sup>ο</sup> ΒΚΕ και το άρθρο 75§4 του Κ.Ν. 2190/1920 στο πλαίσιο της Διασυνοριακής Συγχώνευσης δεν θα εκδοθούν Νέες Μετοχές στην Viohalco με την ιδιότητά της ως μετόχου της Σιδενόρ. Οι μετοχές της Σιδενόρ που θα κατέχονται από την Viohalco με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης θα ακυρωθούν σύμφωνα με το άρθρο 78 παρ. 6 του Βασιλικού Διατάγματος που ενσωματώνει τον ΒΚΕ και το άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επιπρόσθετα, δεδομένου ότι η σχέση ανταλλαγής δεν επιτρέπει την έκδοση ακέραιου αριθμού Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή του συνολικού αριθμού μετοχών της Σιδενόρ, οι μέτοχοι της Σιδενόρ (εκτός της Viohalco) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της Σιδενόρ που κατέχουν, διαιρούμενο με 2,28000002656172 και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

Στο βαθμό που ο αριθμός των Νέων Μετοχών που δικαιούται ένας μέτοχος της Σιδενόρ έχει στρογγυλοποιηθεί προς τα κάτω, οι Νέες Μετοχές που δεν μπορούν να παραδοθούν ως

αποτέλεσμα του ότι συγκεκριμένοι μέτοχοι της Σιδενόρ δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών, θα κατατεθούν σε συλλογικό λογαριασμό για λογαριασμό όλων των παραπάνω μετόχων, σύμφωνα με τον όρο 4.4 (β) (iii) κατωτέρω. Οι μέτοχοι που δικαιούνται κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα έχουν τότε τη δυνατότητα να πωλήσουν ή να αγοράσουν αυτά τα κλασματικά υπόλοιπα προκειμένου να καταστούν κύριοι ακέριων Νέων Μετοχών, εντός περιόδου έξι μηνών σύμφωνα με τη διαδικασία που εφαρμόζεται συνήθως σε τέτοιες περιπτώσεις στην Ελλάδα.

(γ) Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και αριθμού μετοχών της Viohalco μετά τη Διασυνοριακή Συγχώνευση

Λαμβανομένης υπόψη της ακύρωσης των μετοχών της Σιδενόρ που κατέχονται από τη Viohalco, η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Viohalco για ποσό Ευρώ 12.669.660,51, έτσι ώστε το μετοχικό της κεφάλαιο να αυξηθεί από το τωρινό ποσό Ευρώ 104.996.194,19 σε Ευρώ 117.665.854,70, με την έκδοση 13.553.338 Νέων Μετοχών, υπέρ των μετόχων της Σιδενόρ, έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός μετοχών της Viohalco να ανέλθει σε 233.164.646 μετοχές.

Περισσότερες λεπτομέρειες ως προς τον υπολογισμό της εφαρμοστέας στη Διασυνοριακή Συγχώνευση σχέσης ανταλλαγής παρατίθενται παρακάτω στον όρο 4.5.

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

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

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

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Σιδενόρ που θα αποφασίσει για τη Διασυνοριακή Συγχώνευση είναι προγραμματισμένη να λάβει χώρα στις ή περί την 10<sup>η</sup> Ιουλίου 2015. Για την έγκριση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Σιδενόρ απαιτείται:

(i) Απαρτία ίση με τα δύο τρίτα (2/3) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 26§1 του Καταστατικού της.

(ii) Πλειοψηφία ίση τα δύο τρίτα (2/3) των ψήφων που εκπροσωπούνται στη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 26§4 του Καταστατικού της.

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

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

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

##### **(α) Νομικές Συνέπειες**

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

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

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

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

Ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής Συγχώνευσης οι μέτοχοι της Σιδενόρ θα καταστούν μέτοχοι της Viohalco. Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης οι μετοχές της Viohalco θα κατανεμηθούν μεταξύ των σημερινών μετόχων των εταιριών Viohalco και Σιδενόρ ως ακολούθως:

- 219.611.308 μετοχές από το σύνολο των 233.164.646 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση και

- τις υπόλοιπες 13.553.338 μετοχές θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Σιδενόρ πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που τηρούνται σε

συλλογικό λογαριασμό στο όνομά τους σύμφωνα με την παράγραφο (iii)). Οι Νέες Μετοχές θα παραδοθούν στους πρώην μετόχους της Σιδενόρ σε αποϋλοποιημένη μορφή στις μερίδες των πρώην μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρίας μέσω του Euroclear Βελγίου, που είναι το κεντρικό Βελγικό αποθετήριο τίτλων. Η παράδοση θα γίνει ως εξής:

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

(ii) Οι Μέτοχοι της Σιδενόρ 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 Σιδενόρ. Έντυπα που θα ληφθούν μετά την ημερομηνία αυτή, δεν έχουν συμπληρωθεί πλήρως ή περιέχουν λάθη δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Έντυπα σχετικά με τη παράδοση μετοχών μέσω ING που έχουν νομικά βάρη, δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει



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

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

Παρακαταθηκών και Δανείων. Οι πρώην μέτοχοι της Σιδενόρ που δεν έχουν πουλήσει ή αγοράσει κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα λάβουν το ποσό που αντιστοιχεί στην πώληση των ανωτέρω κλασματικών υπολοίπων. Πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με τα απαιτούμενα έγγραφα που πρέπει να υποβληθούν προς τη Viohalco και/ή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από τους πρώην μετόχους της Σιδενόρ ή από τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους αυτών για να λάβουν την πληρωμή τους από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, θα ανακοινωθούν σε κατάλληλο χρόνο.

Η ανωτέρω περιγραφή για την έκδοση και διανομή των Νέων Μετοχών στους παλαιούς μετόχους της Σιδενόρ ενδέχεται να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω μέχρι την τελείωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης. Η Σιδενόρ και η Viohalco θα θέσουν εγκαίρως στη διάθεση του κοινού κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία μέσω των διαδικτυακών τόπων τους.

Οι πρώην μέτοχοι της Σιδενόρ θα δικαιούνται να συμμετέχουν στα κέρδη της Viohalco κάθε οικονομικό έτος περιλαμβανομένου του έτους που λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του 2015.

(γ) Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για τους εργαζόμενους

Η Διασυνοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των υπαλλήλων των Συγχωνευομένων Εταιριών. Οι επτά εργαζόμενοι που απασχολούσε η Σιδενόρ έχουν μεταφερθεί από την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2015 σε άλλες εταιρείες εντός του ομίλου.

(δ) Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για τους πιστωτές

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, οι πιστωτές της Σιδενόρ θα καταστούν απευθείας πιστωτές της Viohalco ενώ οποιοδήποτε ενδοεταιρικό χρέος μεταξύ των δύο ανωτέρω εταιριών 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 Σιδενόρ, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης και βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα, μπορούν να ζητήσουν επαρκείς εγγυήσεις μέσα σε είκοσι ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού ΚΝ. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση της Σιδενόρ 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 Σιδενόρ, το

οποίο δικάζει σύμφωνα με την διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων μετά από αίτηση του ενδιαφερόμενου πιστωτή. Η αίτηση κατατίθεται μέσα σε προθεσμία τριάντα ημερών από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά τις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920.

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

(ε) Συνέπειες της Διασυνοριακής Συγχώνευσης για την ακίνητη περιουσία

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

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

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

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

(α) Μετοχικό κεφάλαιο των συγχωνευομένων εταιρειών.

(i) Σιδενόρ

Το μετοχικό κεφάλαιο της Σιδενόρ ανέρχεται σε Ευρώ 39.460.002,28 διαιρούμενο σε 96.243.908 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,41 εκάστης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι σε αποϋλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Σιδενόρ έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

(ii) Viohalco

Το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco ανέρχεται σε Ευρώ 104.996.194,19 διαιρούμενο σε 219.611.308 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι υφιστάμενες μετοχές είναι ονομαστικές ή σε αποϋλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Viohalco έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

(β) Μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση των συγχωνευόμενων εταιρειών και τον καθορισμό της σχέσης ανταλλαγής

Η Viohalco είναι εισηγμένη στην Αγορά του Χρηματιστηρίου Euronext Brussels και στο Χρηματιστήριο Αθηνών και είναι εταιρία συμμετοχών:

- σε τρεις σημαντικούς βιομηχανικούς ομίλους: Ελβάλ, Σιδενόρ και Χαλκόρ οι οποίοι δραστηριοποιούνται αντίστοιχα στους τομείς παραγωγής αλουμινίου, χάλυβα και χαλκού.
- στη Noval, έναν όμιλο εταιριών που διαχειρίζεται ακίνητα,
- στην Alcomet και στην Διατούρ οι οποίες λειτουργούν ως εταιρίες συμμετοχών, διατηρώντας συμμετοχές σε διάφορες εταιρίες συμπεριλαμβανομένων των Ελβάλ Α.Ε., Σιδενόρ Α.Ε., Χαλκόρ Α.Ε. κτλ,
- σε έναν αριθμό λιγότερο σημαντικών, σχετικά με το μέγεθος τους, εταιριών, και
- σε διάφορα μη λειτουργικά ακίνητα.

Η Σιδενόρ έχει την έδρα της στην Ελλάδα και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Είναι εταιρία συμμετοχών σε εταιρίες όπως η Σιδενόρ Βιομηχανική Χάλυβα Α.Ε. , η Σωληνοουργεία Κορίνθου Α.Ε., η Sovel Α.Ε., η Stomana Industry S.A. καθώς και σε ένα αριθμό λιγότερο σημαντικών, σχετικά με το μέγεθος τους, εταιριών.

Καθώς τόσο η Viohalco όσο και η Σιδενόρ είναι εισηγμένες εταιρίες συμμετοχών, η αποτίμηση τους και η σχέση ανταλλαγής μετοχών προσδιορίστηκαν βάσει των μεθόδων αποτίμησης που παρουσιάζονται παρακάτω:

- συνδυασμός της Μεθόδου Προεξόφλησης Ταμειακών Ροών (DCF) και της Μεθόδου Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, και
- τη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

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

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

Κατά την άποψη του Διοικητικού Συμβουλίου η πλέον ακριβής και σχετική μέθοδος αποτίμησης είναι η Μέθοδος DCF, η οποία αποτιμά την εσωτερική αξία μιας εταιρίας ως το άθροισμα της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που προέρχονται από τις προβλέψεις των επιχειρηματικών σχεδίων και της τελικής αξίας. Η DCF θεωρείται ως η πλέον κατάλληλη προσέγγιση από επιστημονικής πλευράς και αποδεκτή μέθοδος για τον προσδιορισμό της αξίας των εταιριών.

Για την περίπτωση της Viohalco, η συνεισφορά κάθε ομίλου (Ελβάλ, Σιδενόρ, Χαλκόρ και των εταιριών τους) στην αξία της Viohalco εκτιμήθηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε κάθε όμιλο ή εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την καθαρή θέση της Viohalco ώστε να προκύψει η αποτίμηση της Viohalco ως ακολούθως:

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

Αντίστοιχα για τη Σιδενόρ υπολογίστηκε η συνεισφορά κάθε ομίλου ή εταιρίας (Σιδενόρ Βιομηχανική Χάλυβα Α.Ε., Σωληνουργεία Κορίνθου Α.Ε., Sovel Α.Ε., Stomana Industry S.A. κτλ.) στην αξία της Σιδενόρ πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε κάθε όμιλο ή εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF. Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την καθαρή θέση της Σιδενόρ ώστε να προκύψει η αποτίμηση της Σιδενόρ.

Πρέπει να τονιστεί ότι για τις μικρότερου μεγέθους θυγατρικές της Viohalco και της Σιδενόρ, δεν χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος DCF αλλά εφαρμόστηκε η μέθοδος αποτίμησης της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης αφού έγιναν οι σχετικές αναπροσαρμογές (όπου κρίθηκε απαραίτητο).

Επίσης σημειώνεται ότι η αξία του πάγιου ενεργητικού τόσο της Viohalco όσο και της Σιδενόρ προσδιορίστηκαν σε τρέχουσες τιμές ακολουθώντας τους κανόνες των ΔΠΧΑ και η αποτίμηση των ακινήτων διενεργήθηκε από ορκωτούς εκτιμητές.

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

Τόσο στην περίπτωση της Viohalco όσο και της Σιδενόρ, ο συνδυασμός της Μεθόδου DCF / Μεθόδου Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας επιτρέπει να ληφθεί υπόψη και να προσμετρηθεί στις τιμές των μετοχών, η επίδραση της Ελληνικής κρίσης χρέους και του αυξημένου θεωρούμενου κινδύνου της χώρας που επηρεάζουν την αποτίμηση και των δύο εταιριών καθώς και των θυγατρικών τους.

Τα αποτελέσματα των παραπάνω μεθόδων ελήφθησαν υπόψη κατά τα ακόλουθα ποσοστά:  
α) κατά 60% η συνδυαστική Μέθοδος DCF / Μέθοδος Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης και β) κατά 40% η Μέθοδος Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας ώστε να προκύψει η τελική αποτίμηση της Viohalco και της Σιδενόρ. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να δώσει μικρότερη στάθμιση στη Μέθοδο Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας λόγω του ότι οι μετοχές και των δύο εταιριών παρουσιάζουν μεγάλες διακυμάνσεις τα τελευταία έτη.

Η περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης παρουσιάζονται στις ακόλουθες παραγράφους.

(i) Viohalco

- Αποτίμηση της Viohalco βάσει του συνδυασμού των Μεθόδων DCF / Μέθοδο Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Καθώς η Viohalco είναι εταιρία συμμετοχών, η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης εφαρμόστηκε αναπροσαρμόζοντας την Καθαρή Θέση της εταιρίας λαμβάνοντας υπόψη τη διαφορά μεταξύ των λογιστικών αξιών των συμμετοχών και των αξιών που υπολογίστηκαν ακολουθώντας τη Μέθοδο DCF για την περίπτωση των βασικών ομίλων εταιριών και την αξία των ιδίων κεφαλαίων για την περίπτωση των μικρότερων σε μέγεθος εταιριών.

Η προκύπτουσα αξία υπολογίστηκε εφαρμόζοντας τη Μέθοδο DCF για όλες τις θυγατρικές εταιρίες των βασικών ομίλων εταιριών (δηλαδή της Ελβάλ, της Χαλκόρ και της Σιδενόρ). Με βάση τη Μέθοδο DCF, η αξία των μετοχών κάθε εταιρίας υπολογίζεται με βάση τις μελλοντικές ταμειακές ροές που αναμένονται σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο της κάθε εταιρίας. Οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το Μέσο Σταθμισμένο Κόστος Κεφαλαίου (WACC) κάθε εταιρίας, που αποτυπώνει την οικονομική διάρθρωση της κάθε εταιρίας και τον κίνδυνο που σχετίζεται με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται, μετά την αφαίρεση του καθαρού δανεισμού (Net Debt). Για τα υπόλοιπα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβανομένων και των μη λειτουργικών (για παράδειγμα την ακίνητη περιουσία) η εκτιμώμενη αξία υπολογίζεται βάσει της Μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης ή βάσει αποτιμήσεων ορκωτών εκτιμητών ακίνητης περιουσίας.

Βάσει της μεθόδου αυτής η αξία της Viohalco κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 1.140.606.338 και Ευρώ 1.313.654.184 με κεντρική τιμή Ευρώ 1.222.097.355.

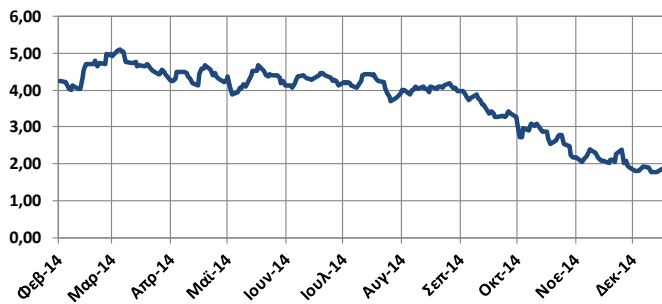
VIOHALCO	Συνεισφορά		
	Ελάχιστη	Κεντρική	Μέγιστη
<b>Καθαρή θέση 31/12/2014</b>	<b>985.915.552</b>	<b>985.915.552</b>	<b>985.915.552</b>
<i>Αγοραία αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	<b>1.078.952.540</b>	<b>1.160.443.556</b>	<b>1.252.000.386</b>
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	<b>924.261.754</b>	<b>924.261.754</b>	<b>924.261.754</b>
<b>Συνεισφορά αναπροσαρμογών</b>	<b>154.690.786</b>	<b>236.181.802</b>	<b>327.738.632</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση</b>	<b>1.140.606.338</b>	<b>1.222.097.355</b>	<b>1.313.654.184</b>

- Αποτίμηση της Viohalco βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Για τον υπολογισμό της μέσης χρηματιστηριακής τιμής της μετοχής της Viohalco και τον καθορισμό ενός εύρους χρηματιστηριακών αξιών, το Διοικητικό Συμβούλιο χρησιμοποίησε τα στοιχεία κλεισίματος μετοχών του τελευταίου μηνός, των τελευταίων τριών μηνών και των τελευταίων έξι μηνών διαπραγμάτευσης, τα οποία έχουν σταθμιστεί με τον όγκο συναλλαγών.

Κατά τους τελευταίους έξι μήνες έως την 31 Δεκεμβρίου 2014 η μετοχής της Viohalco έφτασε το ελάχιστο της αξίας της, ήτοι Ευρώ 1,78 την 26 Δεκεμβρίου 2014 και το μέγιστο της αξίας, ήτοι Ευρώ 4,48 την 3 Ιουλίου 2014.

Από την ανάλυση της εξέλιξης της τιμής της μετοχής για τους τελευταίους έξι μήνες, το εύρος των χρηματιστηριακών τιμών είναι μεταξύ Ευρώ 2,02 και Ευρώ 3,16 με κεντρική τιμή Ευρώ 2,54.



**Τιμή 31.12.2014:** €1,86  
**Ελάχιστη πηγή:** €1,78 26/12/2014  
**Μέγιστη πηγή:** €4,48 3/7/2014

**Επαθμισμένες πμές βάσει όγκων**

**1 μήνας** €2,02  
**3 μήνες** €2,43  
**5 μήνες** €3,16  
**Εύρος πμών:** €2,02 - €3,16  
**Κεντρική πμή:** €2,54

Ως εκ τούτου, βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας η αξία της Viohalco κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 443.614.842 και Ευρώ 693.971.733 με κεντρική τιμή Ευρώ 557.812.722.

- **Τελική αποτίμηση της Viohalco**

Η τελική αποτίμηση της Viohalco προσδιορίστηκε σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης της Μεθόδου DCF / Μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (60%) και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (40%). Συνδυάζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο μεθόδων, η αξία της Viohalco κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 861.809.740 και Ευρώ 1.065.781.204 με κεντρική τιμή Ευρώ 956.383.502. Η αξία της μετοχής κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 3,92 και Ευρώ 4,85 με κεντρική τιμή Ευρώ 4,35.

(ii) **Σιδενόρ**

- **Αποτίμηση της Σιδενόρ βάσει του συνδυασμού της Μεθόδου DCF / Μεθόδου Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης**

Ακολουθώντας όμοια μεθοδολογία με αυτήν που ακολουθήθηκε για την περίπτωση της Viohalco, η συνεισφορά κάθε συμμετοχής της Σιδενόρ στην αξία της εταιρίας, υπολογίστηκε πολλαπλασιάζοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε κάθε όμιλο ή εταιρία με την αξία που προσδιορίστηκε για κάθε όμιλο ή εταιρία βάσει της Μεθόδου DCF, ενώ για την περίπτωση των μικρότερων σε μέγεθος εταιριών θεωρήθηκε ότι η αξία των ιδίων κεφαλαίων αποτελεί ικανοποιητική ένδειξη της αγοραίας τιμής τους.

Οι προκύπτουσες αξίες χρησιμοποιήθηκαν για να αναπροσαρμόσουν την Καθαρή Θέση της Σιδενόρ λαμβάνοντας υπόψη τη διαφορά μεταξύ των λογιστικών αξιών των συμμετοχών με αυτών που υπολογίστηκαν ακολουθώντας τη Μέθοδο DCF.

Βάσει της μεθόδου αυτής η αξία της Σιδενόρ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 223.945.024 και Ευρώ 294.699.434 με κεντρική τιμή Ευρώ 257.219.763.

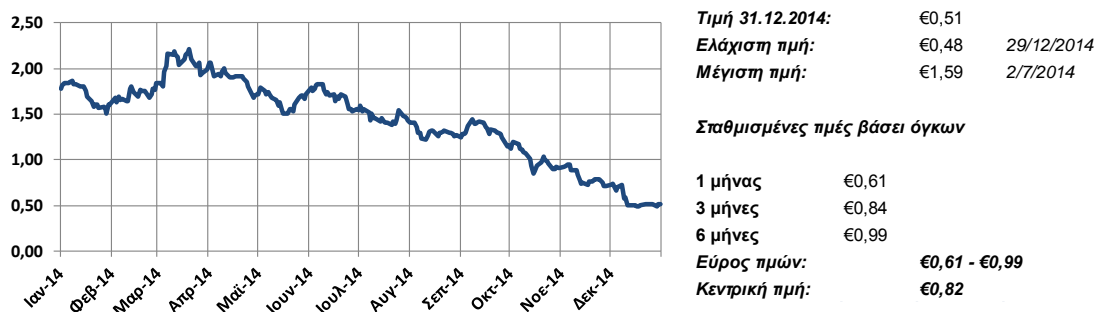


SIDENOR HOLDING	Συνεισφορά		
	Ελάχιστη	Κεντρική	Μέγιστη
<b>Καθαρή θέση 31/12/2014</b>	<b>180.666.507</b>	<b>180.666.507</b>	<b>180.666.507</b>
<i>Αγοραία αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	188.522.449	221.797.189	259.276.859
<i>Λογιστική αξία συμμετοχών / επενδύσεων</i>	145.243.933	145.243.933	145.243.933
<b>Συνεισφορά αναπροσαρμογών</b>	<b>43.278.516</b>	<b>76.553.256</b>	<b>114.032.926</b>
<b>Αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση</b>	<b>223.945.024</b>	<b>257.219.763</b>	<b>294.699.434</b>

- Αποτίμηση της Σιδενόρ βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας

Κατά τους τελευταίους έξι μήνες έως την 31 Δεκεμβρίου 2014 η μετοχή της Σιδενόρ έφτασε το ελάχιστο της αξίας της, ήτοι Ευρώ 0,48 την 29 Δεκεμβρίου 2014 και το μέγιστο της αξίας, ήτοι Ευρώ 1,59 την 2 Ιουλίου 2014.

Από την ανάλυση της εξέλιξης της τιμής της μετοχής για τους τελευταίους έξι μήνες, το εύρος των χρηματιστηριακών τιμών είναι μεταξύ Ευρώ 0,61 και Ευρώ 0,99 με κεντρική τιμή Ευρώ 0,82.



Ως εκ τούτου, βάσει της Μεθόδου Ανάλυσης Χρηματιστηριακής Αξίας η αξία της Σιδενόρ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 58.708.784 και Ευρώ 95.281.469 με κεντρική τιμή Ευρώ 78.920.005.

- Τελική αποτίμηση της Σιδενόρ

Η τελική αποτίμηση της Σιδενόρ προσδιορίστηκε σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης της Μεθόδου DCF / Μεθόδου της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (60%) και της Μεθόδου Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας (40%). Συνδυάζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης των δύο μεθόδων, η αξία της Σιδενόρ κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 157.850.528 και Ευρώ 214.932.248 με κεντρική τιμή Ευρώ 185.899.860. Η αξία της μετοχής κυμαίνεται μεταξύ Ευρώ 1,64 και Ευρώ 2,23 με κεντρική τιμή Ευρώ 1,93.

(γ) Μέθοδοι που δεν χρησιμοποιήθηκαν

Για τους σκοπούς αποτίμησης της Viohalco και της Σιδενόρ και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής μετοχών στα πλαίσια της διασυνοριακής συγχώνευσης δεν κρίθηκαν κατάλληλες οι ακόλουθες μέθοδοι αποτίμησης:

- Μέθοδος Δεικτών Κεφαλαιαγοράς Συγκρίσιμων Εταιριών
- Μέθοδος Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών

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

- είναι αρκετά δύσκολο να δημιουργηθεί ένα αντιπροσωπευτικό και επαρκές δείγμα συγκρίσιμων εταιριών σε σχέση με το μέγεθος, τις αγορές, το εύρος των προϊόντων και τις χώρες δραστηριοποίησης,
- αυτές οι μέθοδοι αποτυγχάνουν να λάβουν υπόψη την επίδραση της Ελληνικής κρίσης χρέους και του υψηλού κόστους κεφαλαίων της Ελληνικής οικονομίας, και
- ο σκοπός της διενεργηθείσας αποτίμησης δεν είναι παρεμφερής με άλλες συναλλαγές (συγχωνεύσεις, εξαγορές κτλ), καθώς η συγκεκριμένη αποτίμηση αφορά τη διασυνοριακή συγχώνευση σχετιζόμενων μερών.

(δ) 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.

(ε) Αποτίμηση Σιδενόρ και Viohalco και σχέση ανταλλαγής

Λαμβάνοντας υπόψη τις μεθόδους αποτίμησης που περιγράφηκαν ανωτέρω, οι αντίστοιχες αξίες της Viohalco και της Σιδενόρ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 καθορίστηκαν από τα Διοικητικά Συμβούλια για τους σκοπούς της διασυνοριακής συγχώνευσης ως εξής:

- Η αξία της Viohalco καθορίστηκε σε Ευρώ 956.383.501,73, αξία η οποία αντιστοιχεί στην κεντρική αξία του εύρους αξιών της Viohalco που υπολογίστηκε ανωτέρω.
- Η αξία της Σιδενόρ προσδιορίστηκε σε Ευρώ 183.829.740,55, τιμή η οποία καθορίστηκε ούτως ώστε να προκύψει ακέραιος αριθμός μετοχών, λαμβάνοντας υπόψη και τη σχέση ανταλλαγής (βλέπε παρακάτω) και βρίσκεται εντός του εύρους τιμών που υπολογίστηκε εφαρμόζοντας με τις μεθόδους αποτίμησης.

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

Λαμβανομένων υπόψη των παραπάνω αξιών της Viohalco και της Σιδενόρ και τον τρέχοντα αριθμό των εκδοθέντων μετοχών από κάθε εταιρία, κάθε μετοχή της Viohalco έχει αξία Ευρώ 4,354891878928 και κάθε μετοχή της Σιδενόρ έχει αξία Ευρώ 1,910040275484.

Με βάση το εύρος των αξιών της Viohalco και της Σιδενόρ και λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό των μετοχών κάθε εταιρίας, προκύπτει ότι το εύρος της σχέσης ανταλλαγής διαμορφώνεται μεταξύ 2,17 και 2,39 με μέση τιμή τη 2,28. Με σκοπό να προκύψει ακέραιος αριθμός μετοχών της Σιδενόρ, η σχέση ανταλλαγής προσδιορίστηκε σε 2,28000002656172 μετοχές της Σιδενόρ για μία (1) μετοχή της Viohalco.

#### **5. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΛΗΨΕΩΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ**

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

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

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

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2015

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ:**

1. Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης
2. (α) Οικονομικές καταστάσεις Σιδενόρ με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2014  
(β) Οικονομικές καταστάσεις Viohalco με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2014

## VIOTALCO SA

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

## ΣΙΔΕΝΟΡ ΕΤΑΙΡΙΑ

### ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

Λεωφόρος Μεσογείων 2-4  
Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β  
11527 Αθήνα (Ελλάδα)  
ΓΕΜΗ 285901000

---

#### ΚΟΙΝΟ ΣΧΕΔΙΟ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΔΙΑΣΥΝΟΡΙΑΚΗΣ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ

---

### 1. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης (Σχέδιο Συγχώνευσης) εκπονήθηκε από κοινού από τα διοικητικά συμβούλια των Εταιριών Viohalco SA και ΣΙΔΕΝΟΡ Εταιρία Συμμετοχών Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 772/6 του Βελγικού Κώδικα Εταιριών (ΒΚΕ) και του Ελληνικού Νόμου 3777/2009, σε συνδυασμό με τα άρθρα 68§2 και 69-77<sup>α</sup> του Ελληνικού Κωδικοποιημένου Νόμου (Κ.Ν.) 2190/1920<sup>1</sup>.

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης γίνεται στο πλαίσιο συναλλαγής (η **Συναλλαγή**) στην οποία προβλέπεται ότι η Viohalco SA, ανώνυμη εταιρία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους (στο εξής **Viohalco** ή **Απορροφώσα Εταιρία**) θα απορροφήσει τη ΣΙΔΕΝΟΡ Εταιρία Συμμετοχών Α.Ε., η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους και η οποία εδρεύει στην Αθήνα, Ελλάδα, Λεωφόρος Μεσογείων 2 – 4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, 115 27, με αριθμό ΓΕΜΗ 285901000 (στο εξής **Σιδενόρ** ή **Απορροφώμενη Εταιρία**), με διασυνοριακή συγχώνευση (η **Διασυνοριακή Συγχώνευση**).

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

Η Σιδενόρ είναι θυγατρική της Viohalco, στην οποία η Viohalco κατέχει 67,89% των μετοχών της. Εντός του Ομίλου Viohalco, η Σιδενόρ είναι η εταιρία συμμετοχών του ομίλου εταιριών που δραστηριοποιούνται στο τομέα χάλυβα. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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

### 2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ

Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης θα υποβληθεί προς έγκριση στις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας και την Απορροφώμενης Εταιρίας (από κοινού οι **Συγχωνευόμενες Εταιρίες**), σύμφωνα με το άρθρο 772/11 του ΒΚΕ και το άρθρο 7 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 σε συνδυασμό με το

---

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

άρθρο 72 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920 και τις σχετικές προβλέψεις των καταστατικών των Συγχωνευόμενων Εταιριών.

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 ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του παρόντος.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 772/7 του ΒΚΕ, το Σχέδιο Συγχώνευσης, θα καταχωρηθεί στο Μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών και θα δημοσιευτεί στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας τουλάχιστον 6 εβδομάδες πριν τις αποφάσεις των σχετικών Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων της Απορροφώσας Εταιρίας και της Απορροφώμενης Εταιρίας για την προτεινόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009, το Σχέδιο Συγχώνευσης θα καταχωρηθεί στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Ελληνικού Υπουργείου Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού τουλάχιστον ένα μήνα πριν από την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Απορροφώμενης Εταιρίας για την προτεινόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση και οι σχετικές καταχωρήσεις θα δημοσιευτούν στο διαδικτυακό τόπο του ΓΕΜΗ σύμφωνα με τον Ελληνικό νόμο. Το παρόν Σχέδιο Συγχώνευσης θα αναρτηθεί σε κατάλληλο χρόνο στους ιστότοπους της Viohalco και της Σιδενόρ.

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

Ως αποτέλεσμα της Διασυνοριακής 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.

Η Απορροφώσα Εταιρία διατηρεί Υποκατάστημα στην Ελλάδα με την επωνυμία «Viohalco SA Ελληνικό Υποκατάστημα» που εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφόρος Μεσογείων 2-4, ΤΚ 11527, Αριθμός Καταχώρησης ΓΕΜΗ (ΕΒΕΑ):126701201001 (το «**Ελληνικό Υποκατάστημα**»). Με την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης, η Viohalco θα προσαρτήσει στο Ελληνικό Υποκατάστημά όλα τα στοιχεία του ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένων των συμμετοχών της Απορροφώμενης Εταιρίας) και παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρίας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των άρθρων 1,4 και 5 του Νόμου 2578/1998.

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

#### **4.1 Απορροφώσα Εταιρία**

Η Viohalco, είναι ανώνυμη εταιρία (societe anonyme/naamloze vennootschap), η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Βελγικούς νόμους και είναι εισηγμένη πρωτογενώς στην αγορά του Euronext και δευτερογενώς στο Χρηματιστήριο



Αθηνών, με έδρα στις Βρυξέλλες, Avenue Marnix 30, 1000 και είναι εγγεγραμμένη στο Crossroads Bank for Enterprises με αριθμό 534.941.439 RPM (Βρυξέλλες).

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

«2.1 Σκοπός της Εταιρίας είναι:

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

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

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

## 4.2 ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Η Σιδενόρ είναι Ανώνυμη Εταιρία, η οποία έχει συσταθεί σύμφωνα με τους Ελληνικούς νόμους, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η έδρα της βρίσκεται στην Λεωφόρο Μεσογείων 2-4, Πύργος Αθηνών, Κτίριο Β, ΤΚ 11527, Αθήνα, Ελλάδα και είναι καταχωρημένη στο ΓΕΜΗ (Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού) με αριθμό 285901000.

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

«3.1. Σκοπός της εταιρίας είναι :

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

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

3.2. Η Εταιρία δύναται να αναλαμβάνει κάθε είδους οικονομική δραστηριότητα, εμπορική ή βιομηχανική, συμπεριλαμβανομένης της εκμετάλλευσης και της αξιοποίησης ακίνητης περιουσίας και δικαιωμάτων πνευματικής (βιομηχανικής) ιδιοκτησίας και να προβαίνει σε κάθε είδους επένδυση η οποία εξυπηρετεί, καθ' οιονδήποτε τρόπο και έκταση, τον ανωτέρω σκοπό».

## 5. ΣΧΕΣΗ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ

### 5.1 Μετοχικό Κεφάλαιο των Συγγωνεόμενων Εταιριών

(α) Απορροφώσα Εταιρία

Το μετοχικό κεφάλαιο της Viohalco ανέρχεται σε Ευρώ 104.996.194,19 διαιρούμενο σε 219.611.308 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία. Οι υφιστάμενες μετοχές είναι ονομαστικές ή σε απούλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Viohalco έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

#### (β) Απορροφώμενη Εταιρία

Το μετοχικό κεφάλαιο της Σιδενόρ ανέρχεται σε Ευρώ 39.460.002,28 διαιρούμενο σε 96.243.908 μετοχές με ονομαστική αξία Ευρώ 0,41 εκάστης. Οι μετοχές της Εταιρίας είναι σε απούλοποιημένη μορφή. Όλες οι μετοχές είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμες και έχουν πλήρως εξοφληθεί. Η Σιδενόρ έχει μόνο μια κατηγορία μετοχών.

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

Επειδή η Viohalco και η Σιδενόρ είναι εισηγμένες εταιρίες συμμετοχών, η αποτίμησή και η σχέση ανταλλαγής τους 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). Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής (οι **Μέθοδοι Αποτίμησης**) θα περιγραφούν λεπτομερώς (i) στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Viohalco που θα καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 772/8 του ΒΚΕ και (ii) στην έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου της Σιδενόρ που θα καταρτιστεί σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ελληνικού νόμου 3777/2009.

Με βάση τις Μεθόδους Αποτίμησης, οι αντίστοιχες αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιριών στις 31 Δεκεμβρίου 2014 καθορίζονται από τα Διοικητικά τους Συμβούλια για τους σκοπούς της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, ως εξής:

- η αξία της Viohalco καθορίζεται σε Ευρώ 956.383.501,73.
- η αξία της Σιδενόρ καθορίζεται σε Ευρώ 183.829.740,55.

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

Λαμβανομένων υπόψη των παραπάνω αξιών της Viohalco και Σιδενόρ και τον τρέχοντα αριθμό των εκδοθέντων μετοχών από κάθε εταιρεία, κάθε μετοχή της Viohalco έχει αξία Ευρώ 4,354891878928 και κάθε μετοχή της Σιδενόρ έχει αξία Ευρώ 1,910040275484.

### **5.3 Σχέση Ανταλλαγής**

Η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών ορίζεται σε 2,28000002656172:1, δηλαδή προτείνεται οι μέτοχοι της Σιδενόρ να ανταλλάξουν 2,28000002656172 μετοχές της, με μία (1) νέα μετοχή της Viohalco (η **Νέα Μετοχή**).

Η Viohalco σήμερα κατέχει 67,89% των μετοχών της Σιδενόρ. Σύμφωνα με τα άρθρα 703 παρ. 2, 1<sup>ο</sup> ΒΚΕ και το άρθρο 75§4 του Κ.Ν. 2190/1920 στο πλαίσιο της Διασυννοριακής Συγχώνευσης δεν θα εκδοθούν Νέες Μετοχές στην Viohalco με την ιδιότητά της ως μετόχου της Σιδενόρ. Οι μετοχές της Απορροφώμενης εταιρίας που θα κατέχονται από την Απορροφώσα εταιρία με την ολοκλήρωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης θα ακυρωθούν σύμφωνα με το άρθρο 78 παρ. 6 του Βασιλικού Διατάγματος που ενσωματώνει τον ΒΚΕ και το άρθρο 75 του Κ.Ν. 2190/1920.



Επιπρόσθετα, δεδομένου ότι η σχέση ανταλλαγής δεν επιτρέπει την έκδοση ακέραιου αριθμού Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή του συνολικού αριθμού μετοχών της Σιδενόρ, οι μέτοχοι της Σιδενόρ (εκτός της Viohalco) θα λάβουν αριθμό Νέων Μετοχών ίσο με τον αριθμό των μετοχών της Σιδενόρ που κατέχουν, διαιρούμενο με 2,28000002656172 και στρογγυλοποιημένο προς τα κάτω στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό.

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

Μετά την ολοκλήρωση της Διασυνοριακής Συγχώνευσης οι μετοχές της Viohalco θα κατανεμηθούν μεταξύ των σημερινών μετόχων των εταιριών Viohalco και Σιδενόρ ως ακολούθως:

- 219.611.308 μετοχές από το σύνολο των 233.164.646 θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Viohalco πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση και
- τις υπόλοιπες 13.553.338 μετοχές θα κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι της Σιδενόρ πριν τη Διασυνοριακή Συγχώνευση (συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που τηρούνται σε συλλογικό λογαριασμό στο όνομά τους σύμφωνα με την παράγραφο 6 (γ)).

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

Λαμβανομένης υπόψη της ακύρωσης των μετοχών της Σιδενόρ που κατέχονται από τη Viohalco, η Διασυνοριακή Συγχώνευση θα έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Viohalco για ποσό Ευρώ 12.669.660,51, έτσι ώστε το μετοχικό της κεφάλαιο να αυξηθεί από το τωρινό ποσό Ευρώ 104.996.194,19 σε Ευρώ 117.665.854,70, με την έκδοση 13.553.338 Νέων Μετοχών, υπέρ των μετόχων της Σιδενόρ, έτσι ώστε ο συνολικός αριθμός μετοχών της Viohalco να ανέλθει σε 233.164.646 μετοχές.

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

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

(α) Εάν δεν έχει υποβληθεί το έντυπο που προβλέπεται στη παράγραφο (β) παρακάτω, η παράδοση των Νέων Μετοχών θα γίνει στις σημερινές μερίδες του Συστήματος Άυλων Τίτλων (ΣΑΤ) των παλαιών μετόχων της Σιδενόρ. Μέτοχοι που επιθυμούν να ανοίξουν μερίδα ΣΑΤ, δύνανται να διορίζουν ως εξουσιοδοτημένους χειριστές μερίδων (Χειριστές ΣΑΤ) ένα ή περισσότερα μέλη του Χρηματιστηρίου

Αθηνών (Χ.Α.) ή θεματοφύλακες Τράπεζες. Όλες οι Νέες Μετοχές που θα παραδοθούν στους μετόχους της Σιδενόρ μέσω του ΣΑΤ θα είναι καταχωρημένες στο ΣΑΤ και όλες οι σχετικές μεταβιβάσεις που θα εκκαθαρίζονται μέσω του ΣΑΤ παρακολουθούνται μέσω των Λογαριασμών Τίτλων και Αξιών των Επενδυτών που τηρούνται στο ΣΑΤ. Η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (AthexCSD) ως διαχειριστής του ΣΑΤ θα τηρεί αμέσως ή εμμέσως θέση σε τέτοιες μετοχές σε μερίδα αξιών στο Euroclear Βελγίου, η οποία θα αντιστοιχεί στο συνολικό αριθμό των μετοχών αυτών που παρακολουθούνται στο ΣΑΤ. Σε περίπτωση που μετοχές της Σιδενόρ είναι επιβαρυνμένες με νομικά βάρη, η παράδοση Νέων Μετοχών σε ανταλλαγή των μετοχών αυτών θα γίνει μόνο μέσω του AthexCSD και οι Νέες Μετοχές που θα παραδοθούν από την Viohalco στους μετόχους της Σιδενόρ 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 Σιδενόρ 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 Σιδενόρ. Έντυπα που θα ληφθούν μετά την ημερομηνία αυτή, δεν έχουν συμπληρωθεί πλήρως ή περιέχουν λάθη δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Έντυπα σχετικά με τη παράδοση μετοχών μέσω ING που έχουν νομικά βάρη, δεν θα τύχουν περαιτέρω επεξεργασίας. Νομικό βάρος επί μετοχής σημαίνει κάθε εμπράγματο δικαίωμα επί αυτής εκτός από κυριότητα και περιλαμβάνει, χωρίς να εξαντλείται, την επικαρπία, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, εμπράγματη ασφάλεια κάθε είδους, και κάθε βάρος, χρέος, νομική διεκδίκηση κάθε είδους, οποιαδήποτε πράξη δικαστικής ή διοικητικής Αρχής, η κάθε νομική πράξη που εμποδίζει την άσκηση δικαιωμάτων των κατόχων τέτοιων μετοχών ή και τη δυνατότητα μεταβίβασης ή διάθεσης τέτοιων μετοχών από τους κατόχους τους.

(γ) Στο βαθμό που ο αριθμός των Νέων Μετοχών που ο μέτοχος της Σιδενόρ δικαιούται να λάβει σύμφωνα με τη σχέση ανταλλαγής δεν είναι ακέραιος αριθμός τότε σύμφωνα με την παράγραφο 5.3 ο εν λόγω μέτοχος θα έχει το δικαίωμα να επιλέξει να λάβει τις Νέες Μετοχές μέσω της ING μόνο ως προς τις ακέραιες Νέες Μετοχές που δικαιούται να λάβει. Παρομοίως, οι μέτοχοι της Σιδενόρ θα λάβουν μόνο τις ακέραιες Νέες Μετοχές που δικαιούνται, στους λογαριασμούς τους στο AthexCSD, και όχι τυχόν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών. Τα κλασματικά υπόλοιπα που παραμένουν εκκρεμή μετά την παράδοση των Νέων Μετοχών στους μετόχους της Σιδενόρ σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο θα παραδοθούν μέσω του AthexCSD και θα ακολουθηθεί η διαδικασία του άρθρου 44 (α) παρ. 2 του Ελληνικού νόμου 2396/1996, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει σήμερα, σε συνδυασμό με την Απόφαση 13/375/17.3.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτές, τα κλασματικά υπόλοιπα που δεν είναι δυνατό να παραδοθούν σύμφωνα με τα παραπάνω, θα κατατεθούν σε συλλογικό λογαριασμό για λογαριασμό όλων των ως άνω μετόχων της

Σιδενόρ. Οι εν λόγω μέτοχοι θα έχουν έξι μήνες από την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στο Euronex και στο Χ.Α. για να πωλήσουν ή να αγοράσουν κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών προκειμένου να καταστούν κύριοι ακέραιων Νέων Μετοχών. Τα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών που κατατίθενται σε συλλογικό λογαριασμό θα παραδίδονται στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων της Σιδενόρ εφόσον σχηματίσουν ακέραιες Νέες Μετοχές. Ποσά από τυχόν μερίσματα ή άλλες διανομές που πηγάζουν από τα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα κατατίθενται στον ανωτέρω συλλογικό λογαριασμό. Τα παραπάνω ποσά θα καταβάλλονται στους μετόχους που καθίστανται κύριοι ακέραιων Νέων Μετοχών αναλογικά. Τα δικαιώματα ψήφου που πηγάζουν από τα κλασματικά υπόλοιπα των Νέων Μετοχών θα αναστέλλονται σύμφωνα με το άρθρο 7.3 του Καταστατικού της Viohalco. Μετά την παρέλευση της εξάμηνης περιόδου που αναφέρεται παραπάνω, η Viohalco θα υποβάλλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία θα ορίσει ένα μέλος του Χ.Α. προκειμένου να πουλήσει στην αγορά τυχόν εναπομείναντα κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών που τηρούνται στο συλλογικό λογαριασμό. Το προϊόν αυτής της πώλησης θα κατατεθεί στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. Οι πρώην μέτοχοι της Σιδενόρ που δεν έχουν πουλήσει ή αγοράσει κλασματικά υπόλοιπα Νέων Μετοχών θα λάβουν το ποσό που αντιστοιχεί στην πώληση των ανωτέρω κλασματικών υπολοίπων. Πρόσθετες πληροφορίες αναφορικά με τα απαιτούμενα έγγραφα που πρέπει να υποβληθούν προς τη Viohalco και/ή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων από τους πρώην μετόχους της Σιδενόρ ή από τους εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους αυτών για να λάβουν την πληρωμή τους από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων, θα ανακοινωθούν σε κατάλληλο χρόνο.

Η ανωτέρω περιγραφή για την έκδοση και διανομή των Νέων Μετοχών στους παλαιούς μετόχους της Απορροφώμενης Εταιρίας ενδέχεται να αποσαφηνιστεί και τροποποιηθεί περαιτέρω μέχρι την τελείωση της Διασυννοριακής Συγχώνευσης. Η Απορροφώμενη Εταιρία και η Απορροφώσα Εταιρία θα θέσουν εγκαίρως στη διάθεση του κοινού κάθε σχετική πρόσθετη πληροφορία μέσω των διαδικτυακών τόπων τους.

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

Η Διασυννοριακή Συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στην απασχόληση των υπαλλήλων των Συγχωνευομένων Εταιριών. Οι επτά εργαζόμενοι που απασχολούσε η Σιδενόρ έχουν μεταφερθεί από την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2015 σε άλλες εταιρείες εντός του ομίλου.

## **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 ξεκινώντας από το έτος που λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015.

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

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



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

#### **10. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΟΥ ΠΑΡΕΧΕΙ Η ΑΠΟΡΡΟΦΩΣΑ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ 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 ΚΑΙ ΑΜΟΙΒΗ ΤΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΕΜΠΕΙΡΟΓΝΩΜΟΝΑ**

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

Προς το σκοπό αυτό, οι Συγχωνευόμενες Εταιρίες έχουν υποβάλλει αίτηση προς τον Πρόεδρο του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών για το διορισμό της Βελγικής Ελεγκτικής Εταιρίας VMB Bedrijfsrevisoren CVBA σύμφωνα με το άρθρο 772/9, §2 του ΒΚΕ και το άρθρο 6 του Ελληνικού νόμου 3777/2009. Ο παραπάνω διορισμός έλαβε χώρα σύμφωνα με την από 4 Μαΐου 2015 απόφαση του Προέδρου του Γαλλόφωνου Εμποροδικείου Βρυξελλών.

Η αμοιβή του κοινού Εμπειρογνώμονα για την εκπόνηση της κοινής έκθεσης στην σχεδιαζόμενη Διασυνοριακή Συγχώνευση με απορρόφηση σύμφωνα με το άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ και το άρθρο 6 του Ελληνικού Νόμου 3777/2009 καθορίζεται σε Ευρώ 15.000 (χωρίς ΦΠΑ) για την κοινή έκθεση που αφορά στην Απορροφώσα Εταιρία και στην Απορροφώμενη Εταιρία.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Οι όροι της Διασυνοριακής Συγχώνευσης καθορίζονται με βάση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμούς μετασχηματισμού) της Απορροφώσας Εταιρίας και της Απορροφώμενης Εταιρίας της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2014, που έχουν ενσωματωθεί ως Παράρτημα 3 στο παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης.

#### **17. ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ ΤΗΣ ΑΠΟΡΡΟΦΩΜΕΝΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

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

#### **18. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΩΝ**

Σύμφωνα με το άρθρο 684 του ΒΚΕ, οι πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών μπορούν να ζητήσουν πρόσθετη εγγύηση για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις που είχαν γεννηθεί πριν τη δημοσίευσή της συμβολαιογραφικής πράξης πιστοποίησης της ολοκλήρωσης της Διασυνοριακής Συγχώνευσης στα Παραρτήματα της Βελγικής Κρατικής Εφημερίδας και εντός δύο μηνών από την δημοσίευση αυτή. Η Απορροφώσα Εταιρία, στην οποία θα έχει μεταβιβαστεί η υποχρέωση, και εφόσον συντρέχει λόγος, η Απορροφώμενη Εταιρία, 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 Εταιρίας, των οποίων οι απαιτήσεις είχαν γεννηθεί πριν από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης και βρίσκονται ακόμα σε εκκρεμότητα, μπορούν να ζητήσουν επαρκείς εγγυήσεις μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη δημοσίευση του Κοινού Σχεδίου Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης σε μια ημερήσια οικονομική εφημερίδα κατά το άρθρο 70 παρ. 1 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, υπό την προϋπόθεση ότι η οικονομική κατάσταση της Σιδενόρ καθιστά αναγκαίες τις ανωτέρω εγγυήσεις και ότι δεν έχουν δοθεί ήδη επαρκείς εγγυήσεις στους πιστωτές.

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

## **19. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ**

Η Διασυνοριακή 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 νόμου 2578/1998 και το Άρθρο 3 παρ. 1 του Ελληνικού Ν.Δ. 1297/1972.

## **20. ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΤΗΤΑ**

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

Ειδική πληρεξουσιότητα παρέχεται στους: Κωνσταντίνο Κανελλόπουλο, Παναγιώτα Γούτα, Παντελεήμονα Μαυράκη και Ευστράτιο Θωμαδάκη, κατοίκους Αμαρουσίου, οδός Χειμάρων 16, Αθήνα, Ελλάδα όπως ο καθένας μόνος του και με δικαίωμα υποκατάστασης: (i) καταθέσουν το Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυνοριακής Συγχώνευσης στις αρμόδιες υπηρεσίες του Ελληνικού Υπουργείου Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού και (ii) προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια σχετικά με την νόμιμη καταχώρηση, και δημοσίευση του παρόντος στην Ελλάδα.

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

Σύμφωνα με το άρθρο 772/10, §2 του ΒΚΕ και το άρθρο 73 του Ελληνικού Κ.Ν. 2190/1920, τα ακόλουθα έγγραφα θα βρίσκονται στη διάθεση των μετόχων των

Συγχωνευόμενων Εταιριών στα γραφεία κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρίας τουλάχιστον ένα μήνα πριν τις Γενικές Συνελεύσεις κάθε εταιρίας που θα αποφασίσουν για τη Διασυννοριακή Συγχώνευση:

- Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης.
- Οι εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευομένων Εταιριών για τη Διασυννοριακή Συγχώνευση που θα καταρτιστούν σύμφωνα με το Άρθρο 772/8 του ΒΚΕ και του Άρθρου 5 του Ελληνικού Ν. 3777/2009.
- Η έκθεση του κοινού εμπειρογνώμονα VMB Bedrijfsrevisoren CVBA, που ορίστηκε από τον Πρόεδρο του Εμποροδικείου Βρυξελλών για το σκοπό της Διασυννοριακής Συγχώνευσης, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με το Άρθρο 772/9, §1 του ΒΚΕ και το Άρθρο 6 του Ελληνικού Ν. 3777/2009.
- Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι ετήσιες εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και οι ετήσιες εκθέσεις ελεγκτών των τριών τελευταίων χρήσεων των Συγχωνευομένων Εταιριών.

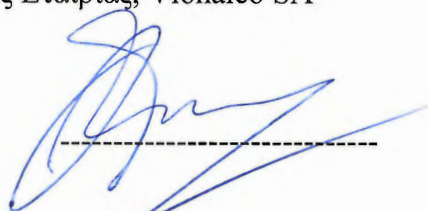
Οι πιστωτές και οι μέτοχοι μειοψηφίας της Απορροφώσας Εταιρίας και της Απορροφώμενης Εταιρίας δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους σύμφωνα με τις αντίστοιχες διατάξεις της Βελγικής και της Ελληνικής Νομοθεσίας, επίσης δύνανται να ζητούν λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με το περιεχόμενο των δικαιωμάτων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

Το παρόν Κοινό Σχέδιο Σύμβασης Διασυννοριακής Συγχώνευσης υπεγράφη στις 11 Μαΐου 2015 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 Εταιρία στο μητρώο του Εμποροδικείου των Βρυξελλών, ένα πρωτότυπο στην Ελληνική γλώσσα θα κατατεθεί στο Υπουργείο Οικονομίας, Υποδομών, Ναυτιλίας & Τουρισμού στην Ελλάδα και από ένα πρωτότυπο στη Γαλλική γλώσσα και στην Ελληνική γλώσσα θα κρατήσει η κάθε μία Συγχωνευόμενη Εταιρία.

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας Εταιρίας, Viohalco SA

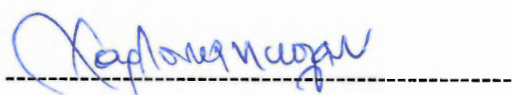


Μιχαήλ Στασινόπουλος



Ιπποκράτης-Ιωάννης  
Στασινόπουλος

Για το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης Εταιρίας, ΣΙΔΕΝΟΡ ΕΤΑΙΡΙΑ  
ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., δυνάμει της από 11 Μαΐου 2015 σχετικής εξουσιοδότησης  
του Διοικητικού Συμβουλίου



Χαράλαμπος Παπανικολάου



Ιωάννης Παναγιωτόπουλος

Παραρτήματα:

1. Καταστατικό της Viohalco
2. Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της Απορροφώμενης Εταιρίας.
3. Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των Συγχωνευομένων Εταιριών της 31/12/2014.



**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**  
**ΥΙΟΗΑΛCO**

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

Άρθρο 1 Επωνυμία

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

Άρθρο 2 Σκοπός

2.1 Σκοπός της Εταιρίας είναι:

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

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

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

Άρθρο 3 Εταιρική έδρα

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

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

Άρθρο 4 Διάρκεια

Η χρονική διάρκεια της Εταιρίας είναι αόριστη.

## **B. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΜΕΤΟΧΕΣ**

### Άρθρο 5 Μετοχικό κεφάλαιο

5.1 Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε 117.665.854,70 ευρώ, και διαιρείται σε 233.164.646 μετοχές χωρίς ονομαστική αξία.

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

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

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

### Άρθρο 6 Μετοχές

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

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

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

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

### Άρθρο 7 Μεταβίβαση μετοχών - Ιδιοκτησία μετοχών

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

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

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

## Γ. ΔΙΟΙΚΗΣΗ

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

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

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

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

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

Άρθρο 9 Εξουσίες του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Άρθρο 10 Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

#### Άρθρο 11 Συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Άρθρο 14 Καθημερινή διαχείριση

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

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

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

#### Άρθρο 15 Εκπροσώπηση

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

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

#### Άρθρο 16 Κενή θέση συμβούλου

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

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

### **Α. ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

#### Άρθρο 17 Αρμοδιότητες της Γενικής Συνέλευσης

17.1 Η Γενική Συνέλευση έχει τις αρμοδιότητες οι οποίες ρητά προβλέπονται από το νόμο και το παρόν Καταστατικό. Με την επιφύλαξη τυχόν άλλων αρμοδιοτήτων που

προβλέπονται από το νόμο και το παρόν Καταστατικό, η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να λαμβάνει αποφάσεις για τα ακόλουθα θέματα:

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

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

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

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

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

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

18.4 Η πρόσκληση συμμετοχής σε οποιαδήποτε Γενική Συνέλευση πρέπει να περιλαμβάνει την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, την ημέρα, τον τόπο και την ώρα, πληροφορίες σχετικές με τα δικαιώματα των μετόχων να προσθέσουν θέματα στην ημερήσια διάταξη της Γενικής Συνέλευσης, την σαφή και ακριβή περιγραφή των διαδικασιών που πρέπει να τηρήσει ο μέτοχος προκειμένου να συμμετάσχει και



να ψηφίσει στη Γενική Συνέλευση, την ημερομηνία εγγραφής (όπως ορίζεται στο άρθρο 19.1 (α)), τις διαδικασίες εγγραφής των μετόχων για την αποδοχή τους και την αρχική σελίδα και την ταχυδρομική ή/και ηλεκτρονική διεύθυνση στην οποία μπορούν να αποκτήσουν το πλήρες κείμενο όλων των εγγράφων που θα δοθούν στους μετόχους και όλα τα σχέδια αποφάσεων που προτείνονται για έγκριση. Η πρόσκληση αυτή δημοσιεύεται τριάντα (30) ημέρες τουλάχιστον πριν από τη διεξαγωγή της Συνέλευσης στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης του Βελγίου (Moniteur belge) και σε έντυπο μέσο εθνικής κυκλοφορίας.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Άρθρο 20 Διεξαγωγή των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων

20.1 Συγκροτείται Προεδρείο της Συνέλευσης σε κάθε Γενική Συνέλευση, που αποτελείται από έναν Πρόεδρο, έναν Γραμματέα και έναν 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 και ιδίως σύμφωνα με τους κανόνες για την πρόσκληση, τις προϋποθέσεις πλειοψηφίας και την εκπροσώπηση των μετόχων.

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



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

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

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

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

## Άρθρο 21 Λήψη αποφάσεων και απαρτία

21.1 Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου.

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

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

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

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

21.5 Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με το άρθρο 21.4 κατά την πρώτη σύγκληση, μπορεί να συγκληθεί νέα Γενική Συνέλευση με την ίδια ημερήσια διάταξη, σύμφωνα με τον νόμο και η απαρτία αυτής της Συνέλευσης θεωρείται ότι έχει επιτευχθεί όταν παρίσταται ή εκπροσωπείται σε αυτήν ποσοστό εξήντα τοις εκατό (60%) του μετοχικού κεφαλαίου.

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

## Άρθρο 22 Απαιτούμενη πλειοψηφία για τις Γενικές Συνελεύσεις

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

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

22.3 Οι αποχές και τα άκυρα ψηφοδέλτια κατά τη διάρκεια των Γενικών Συνελεύσεων των Μετόχων υπολογίζονται ως ψήφοι που παρίστανται ή

εκπροσωπούνται κατά την καταμέτρηση της απαιτούμενης πλειοψηφίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 του παρόντος Καταστατικού.

#### Άρθρο 23 Πρακτικά των Γενικών Συνελεύσεων

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

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

#### Άρθρο 24 Αναβολή Γενικής Συνέλευσης

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

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

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

### **E. ΕΛΕΓΧΟΣ**

#### Άρθρο 25 Ελεγκτές

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

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

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

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

Άρθρο 26 Εταιρική χρήση

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

Άρθρο 27 Ετήσιοι λογαριασμοί και διάθεση κερδών

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

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

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

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

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

Άρθρο 28 Προμέρισμα

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

## **Z. ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗ**

Άρθρο 29 Εκκαθάριση

29.1 Σε περίπτωση που, λόγω ζημιών, το ποσό του καθαρού ενεργητικού γίνει κατώτερο από το μισό του μετοχικού κεφαλαίου, συγκαλείται η Γενική Συνέλευση εντός διαστήματος που δεν υπερβαίνει τους δύο μήνες από τη στιγμή που διαπιστώθηκε η ζημία ή θα έπρεπε να είχε διαπιστωθεί σύμφωνα με τις νόμιμες ή

καταστατικές υποχρεώσεις, προκειμένου να αποφασίσει, κατά περίπτωση, σύμφωνα με την προβλεπόμενη διαδικασία για την τροποποίηση του Καταστατικού, την ενδεχόμενη λύση της εταιρίας και την εφαρμογή άλλων μέτρων ενδεχομένως που αναφέρονται στην ημερήσια διάταξη. Το Διοικητικό Συμβούλιο αιτιολογεί τις προτάσεις του σε ειδική έκθεση η οποία είναι στη διάθεση των μετόχων στην έδρα της Εταιρίας, δεκαπέντε μέρες πριν από την Γενική Συνέλευση.

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

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

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

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

## **Η. ΓΕΝΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ**

### Άρθρο 30 Επιλογή κατοικίας

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

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

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 2**  
**Κατάλογος μεταβιβαζομένων στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού**  
**της Απορροφώμενης Εταιρίας (Αποτίμηση 31 Δεκεμβρίου 2014)**

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<b>31/12/2014</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
<b>Γήπεδα - οικόπεδα</b>	<b>24.048.660</b>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, θέση Καλιμπάκι, τ.μ. 1.411</i>	<i>423.300</i>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, 17ο χλμ Εθν. οδού Αθηνών-Κορίνθου, τ.μ. 18.423</i>	<i>3.316.227</i>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, Λεωφ..ΝΑΤΟ, τ.μ. 15.666</i>	<i>2.271.505</i>
<i>Αλμυρός Μαγνησίας, θέση Τσιγγέλι, τ.μ. 23.328</i>	<i>163.296</i>
<i>Αλμυρός Μαγνησίας, θέση Τέντα ή Αγκούνη, τ.μ. 53.059</i>	<i>371.413</i>
<i>ΕΛ.ΣΙ Αλμυρός, τ.μ. 401.224</i>	<i>3.009.178</i>
<i>Θίσβη Βοιωτίας - ΒΙ.ΠΕ.Θίσβης, τ.μ. 1.207.956</i>	<i>13.907.307</i>
<i>Δεσκάτη Γρεβενών, θέση Παναγιά-Σκούμτσα-Βούρινο, τ.μ. 335.156</i>	<i>586.434</i>
<hr/>	
<b>Κτίρια &amp; τεχνικά έργα</b>	<b>8.899.930</b>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, Λεωφ.ΝΑΤΟ, τ.μ. 3.550</i>	<i>1.220.452</i>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, 17ο χλμ Εθν. οδού Ασπρ. Κορίνθου, τ.μ.3.971</i>	<i>1.272.492</i>
<i>ΕΛ.ΣΙ Αλμυρός, τ.μ. 9.060</i>	<i>2.647.872</i>
<i>Δεσκάτη Γρεβενών, θέση Παναγιά-Σκούμτσα-Βούρινο, τ.μ. 520</i>	<i>15.080</i>
<i>Νέα Ερυθραία, τ.μ. 336</i>	<i>1.880.075</i>
<i>Θίσβη Βοιωτίας - ΒΙ.ΠΕ.Θίσβης</i>	<i>196.486</i>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, Λεωφ.ΝΑΤΟ</i>	<i>93.733</i>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, 17ο χλμ Εθν. οδού Αθηνών-Κορίνθου</i>	<i>116.730</i>
<i>ΕΛ.ΣΙ Αλμυρός</i>	<i>800.000</i>
<i>Διαμόρφωση κτιρίων Αμαρουσίου</i>	<i>31.616</i>
<i>Διαμόρφωση χώρου στάθμευσης Αμαρουσίου</i>	<i>12.375</i>
<i>Διαμόρφωση κτιρίων Χαλανδρίου</i>	<i>2.662</i>
<i>Διαμόρφωση κτιρίων Πειραιώς</i>	<i>38.308</i>
<i>Ασπρόπυργος Αττικής, 17ο χλμ Εθν. οδού Αθηνών-Κορίνθου</i>	<i>572.048</i>
<hr/>	
<i>Μηχανήματα-τεχνικές εγκαταστάσεις &amp; λοιπός μηχ/κός εξοπλισμός</i>	<i>422.103</i>
<i>Μεταφορικά μέσα</i>	<i>4.013</i>
<i>Επιπλα &amp; λοιπός εξοπλισμός</i>	<i>280.184</i>
<i>Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση &amp; προκαταβολές</i>	<i>26.085</i>
<i>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</i>	<i>-4.608.630</i>
<hr/>	
<b>Γενικό σύνολο, γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός</b>	<b>29.072.346</b>
<i>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</i>	<i>-</i>
<i>Επενδύσεις σε ακίνητα</i>	<i>-</i>
<i>Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις</i>	<i>-</i>
<b>Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις</b>	<b>145.243.932</b>
<i>BOZETTI LTD</i>	<i>1.733</i>



JOSTDEX LTD	2.986.755
SIDEBALK STEEL LTD	100.000
STOMANA S.A.	51.347.834
TEPROSTEEL S.A.	5.025.565
ΔΙΑΒΙΠΕΘΙΒ ΑΕ	2.706.345
ΣΙΔΕΝΟΡ ΒΧ ΑΕ	14.491.930
<u>ΩΛΗΝΟΥΡΓΕΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε</u>	<u>68.583.771</u>
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-
Παράγωγα	-
Λοιπές απαιτήσεις	3.081.707
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	-
<b>Γενικό σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>	<b><u>177.397.986</u></b>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Αποθέματα	3.634.558
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	4.412.556
Παράγωγα	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	419.408
	<b><u>8.466.522</u></b>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b><u>185.864.507</u></b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	39.460.002
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	120.406.136
Λοιπά αποθεματικά	46.354.156
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-25.553.787
<b>Σύνολο αποδιδόμενα προς τους μετόχους της μητρικής</b>	<b><u>180.666.507</u></b>
Δικαιώματα μειοψηφίας	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b><u>180.666.507</u></b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Δάνεια	-
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-
Παράγωγα	-
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	61.212
Επιχορηγήσεις	-
Προβλέψεις	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	2.245.585
	<b><u>2.306.797</u></b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.891.203
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	-
Δάνεια	-
Παράγωγα	-

Λοιπές χρηματοδοτήσεις	-
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις	-
Προβλέψεις	-
	<hr/>
	<b>2.891.203</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>5.198.000</b>
	<hr/>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>185.864.507</b>
	<hr/>



### ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 3

Οικονομικές Καταστάσεις (ισολογισμοί μετασχηματισμού) των  
Συγχωνευομένων Εταιριών της 31/12/2014

#### ΣΙΔΕΝΟΡ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε.

#### Ι Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

<i>Ποσά σε Ευρώ</i>	<i>31/12/2014</i>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Γήπεδα, κτίρια και εξοπλισμός	29.072.346
Επενδύσεις σε ακίνητα	-
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	145.243.932
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-
Λοιπές απαιτήσεις	3.081.707
	<u>177.397.986</u>
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>	
Εμπορικές και Λοιπές απαιτήσεις	8.047.114
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	419.408
	<u>8.466.522</u>
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<u>185.864.507</u>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>	
<b>Ίδια κεφάλαια</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	39.460.002
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	120.406.136
Λοιπά αποθεματικά	46.354.156
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	-25.553.787
<b>Σύνολο αποδιδόμενα προς τους μετόχους της μητρικής</b>	<u>180.666.507</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<u>180.666.507</u>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	61.212
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	2.245.585
	<u>2.306.797</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.891.203
	<u>2.891.203</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<u>5.198.000</u>

Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων

185.864.507

**VIOTALCO S.A.**  
**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΤΗΣ 31.12.2014**  
**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ IFRS**

*Ποσά σε Ευρώ*

**ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ**

**Μη κυκλοφορούν ενεργητικό**

Γήπεδα κτίρια και εξοπλισμός	1.644.800
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6.003
Επενδύσεις σε ακίνητα	103.241.242
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	795.664.707
Λοιπές επενδύσεις	78.410.944
Λοιπές απαιτήσεις	9.870
	<u><b>978.977.567</b></u>

**Κυκλοφορούν ενεργητικό**

Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	942.437
Λοιπές επενδύσεις	36.504
Απαιτήσεις από φόρους εισοδήματος	549.959
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.760.660
	<u><b>15.289.560</b></u>

**Σύνολο Ενεργητικού**

**994.267.126**

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

**Ιδια Κεφάλαια**

Μετοχικό κεφάλαιο	104.996.194
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	432.201.433
Λοιπά Αποθεματικά	23.664.743
Κέρδη εις νέον	425.196.818
	<u><b>986.059.187</b></u>

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων**

**ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ**

**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41.169
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	6.170.402
	<u><b>6.211.571</b></u>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	1.991.563
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	4.806
	<u><b>1.996.368</b></u>

**Σύνολο υποχρεώσεων**

**8.207.939**

**Σύνολο ιδίων κεφαλαίων & υποχρεώσεων**

**994.267.126**