

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑ ΤΗΣ 28 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014  
ΤΟΥ ΑΠΟ 29 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2013 ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟΥ



**VIOHALCO SA/NV**

*30 Avenue Marnix, 1000 Βρυξέλλες, Βέλγιο  
0534.941.439 RPM (Βέλγιο)*

**για τη Δευτερογενή Εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της VIOHALCO SA/NV  
στην Αγορά Αξιών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.**

Το παρόν Συμπλήρωμα (το **Συμπλήρωμα**) του από 29 Οκτωβρίου 2013 Ενημερωτικού Δελτίου που εκδόθηκε για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του συνόλου των μετοχών (οι **Μετοχές**) της εταιρείας με την επωνυμία Viohalco SA/NV (η **Εταιρεία**) στο Euronext Brussels στο πλαίσιο των συγχωνεύσεων δι' απορροφήσεως από την Εταιρεία της εταιρείας Βιοχάλκο Ελληνική Βιομηχανία Χαλκού και Αλουμινίου Α.Ε. και της εταιρείας Cofidin SA (το **Ενημερωτικό Δελτίο**), συνιστά συμπλήρωμα ενημερωτικού δελτίου για τους σκοπούς του άρθρου 34 του Βέλγικου νόμου της 16 Ιουνίου 2006 σχετικά με τις δημόσιες προσφορές αξιών και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση αξιών σε οργανωμένη αγορά, όπως ισχύει (ο **Νόμος περί Ενημερωτικού Δελτίου**), και έχει συνταχθεί για τους σκοπούς της δευτερογενούς εισαγωγής (η **Δευτερογενής Εισαγωγή**) του συνόλου των Μετοχών στην Αγορά Αξιών της εταιρείας Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Εταιρεία Συμμετοχών Α.Ε. (η **ΕΧΑΕ**). Η ΕΧΑΕ είναι η διάδοχος εταιρεία της Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε., με την ιδιότητα της λειτουργούσας την Αγορά Αξιών εταιρείας.

Το παρόν είναι συμπληρωματικό και πρέπει να διαβάζεται σε συνάρτηση με το Ενημερωτικό Δελτίο και οποιαδήποτε άλλα συμπληρώματα του Ενημερωτικού Δελτίου έχει εκδώσει η Εταιρεία. Όροι, η έννοια των οποίων έχει οριστεί στο Ενημερωτικό Δελτίο ή σε οποιοδήποτε άλλο κείμενο που ενσωματώνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο δια παραπομπής, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο παρόν Συμπλήρωμα, εκτός αν άλλως απαιτείται από το περιεχόμενο εντός του οποίου αναφέρεται.

Το αγγλικό κείμενο του παρόντος Συμπληρώματος έχει εγκριθεί από την Financial Services and Markets Authority (η **FSMA**), ως αρμόδια αρχή σύμφωνα με τον Νόμο περί Ενημερωτικού Δελτίου. Η έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου από την FSMA δεν συνιστά εκτίμηση της ασφάλειας της

συναλλαγής που προτείνεται στους επενδυτές και η FSMA ουδεμία ευθύνη αναλαμβάνει αναφορικά στην οικονομική και χρηματοοικονομική ασφάλεια της εν λόγω συναλλαγής ή για την ποιότητα ή τη φερεγγυότητα της Εταιρείας. Το Συμπλήρωμα έχει μεταφραστεί στην Ελληνική. Σε περίπτωση που υπάρξουν διαφοροποιήσεις μεταξύ του Αγγλικού και του Ελληνικού κειμένου του παρόντος Συμπληρώματος, το Αγγλικό κείμενο υπερισχύει. Η Εταιρεία αναλαμβάνει την ευθύνη για τη συνέπεια μεταξύ του αγγλικού και του ελληνικού κειμένου του παρόντος Συμπληρώματος. Το Συμπλήρωμα θα δημοσιευτεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.viohalco.com](http://www.viohalco.com)). Αντίγραφα του Συμπληρώματος διατίθενται, χωρίς χρέωση, στην έδρα της Εταιρείας κατά τις εργάσιμες ώρες.

Το παρόν Συμπλήρωμα και το Ενημερωτικό Δελτίο έχουν γνωστοποιηθεί από την FSMA, κατόπιν αιτήματος της Εταιρείας, στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η **ΕΚ**) στην Ελλάδα, σχετικά με τη Δευτερογενή Εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετοχών στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ, σύμφωνα με το άρθρο 36 παρ. 1 του Νόμου περί Ενημερωτικού Δελτίου. Ως εκ τούτου, και σύμφωνα με το άρθρο 17 του νόμου 3401/2005 (όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 115 παρ. 3 του νόμου 4099/2012), το Ενημερωτικό Δελτίο, μαζί με το Συμπλήρωμα, θα αποτελέσουν το Ενημερωτικό Δελτίο που θα διατεθεί στην Ελλάδα για τη Δευτερογενή Εισαγωγή.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την ευθύνη για τις πληροφορίες που έχουν συμπεριληφθεί στο Συμπλήρωμα. Η Εταιρεία επιβεβαιώνει ότι, εξ όσων γνωρίζει (επιδεικνύοντας εύλογη επιμέλεια στην επιβεβαίωση ότι τω όντι ισχύουν) οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο παρόν Συμπλήρωμα ανταποκρίνονται σε γεγονότα και δεν παραλείπει τίποτε που δύναται να επηρεάσει την εισαγωγή τέτοιας πληροφορίας.

28 Ιανουαρίου 2014

## 1. ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Οι ακόλουθες πληροφορίες θεωρείται ότι συμπληρώνουν το Ενημερωτικό Δελτίο, ώστε να παρασχεθεί μία επικαιροποιημένη επισκόπηση των πληροφοριών που αφορούν σε πρόσφατα γεγονότα. Εκτός αν άλλως αναφέρεται στο Συμπλήρωμα, δεν έχει λάβει χώρα άλλο σημαντικό πρόσφατο γεγονός που να αφορά πληροφόρηση που έχει συμπεριληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο από την ημερομηνία δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου.

### 1.1 Ολοκλήρωση της συναλλαγής που περιγράφεται στο Ενημερωτικό Δελτίο

#### (α) Επιλεγμένες πληροφορίες για τη συναλλαγή

Στο πλαίσιο της συναλλαγής που περιγράφεται στο Ενημερωτικό Δελτίο (η *Συναλλαγή*), η Εταιρεία έλαβε μέρος σε διασυνοριακές και εγχώριες διαδικασίες συγχωνεύσεων (οι *Συγχωνεύσεις*) με την εταιρεία με την επωνυμία «Βιοχάλκο Ελληνική Βιομηχανία Χαλκού και Αλουμινίου Α.Ε.», ελληνική ανώνυμη εταιρεία (η *Βιοχάλκο Ελληνική*) και την εταιρεία με την επωνυμία Cofidin SA, μία βέλγικη ανώνυμη εταιρεία (η *Cofidin*), αντίστοιχα. Στο ίδιο πλαίσιο κατατέθηκε αίτηση για εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Μετοχών στο χρηματιστήριο Euronext Brussels, συμπεριλαμβανομένων των Μετοχών που θα εκδίδονταν στο πλαίσιο των Συγχωνεύσεων για τους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική και της Cofidin.

Η εισαγωγή των Μετοχών που υφίσταντο πριν τις Συγχωνεύσεις έλαβε χώρα την 11<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2013, με αναστολή της διαπραγμάτευσής τους μέχρι την 22 November 2013, ήτοι, μέχρι την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Μετοχών που θα εκδίδονταν στο πλαίσιο των Συγχωνεύσεων για τους μετόχους της Βιοχάλκο Ελληνική και της Cofidin.

Η ολοκλήρωση των Συγχωνεύσεων υπόκειται στην έγκριση των γενικών συνελεύσεων των συγχωνευόμενων εταιρειών, οι οποίες έλαβαν χώρα την 12 Νοεμβρίου 2013. Στις ως άνω γενικές συνελεύσεις, οι μέτοχοι των συγχωνευόμενων εταιρειών ψήφισαν υπέρ των Συγχωνεύσεων. Η ημερομηνία έναρξης ισχύος των αποτελεσμάτων των Συγχωνεύσεων ήταν η 16<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2013.

Η διαπραγμάτευση των Μετοχών στο Euronext Brussels ξεκίνησε την 22<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2013, υπό το σύμβολο “VIO”.

Η παράδοση των Μετοχών έγινε μέσω της λογιστικής καταχώρησης αυτών στους λογαριασμούς αξιών των μετόχων της Εταιρείας μέσω του Euroclear Belgium.

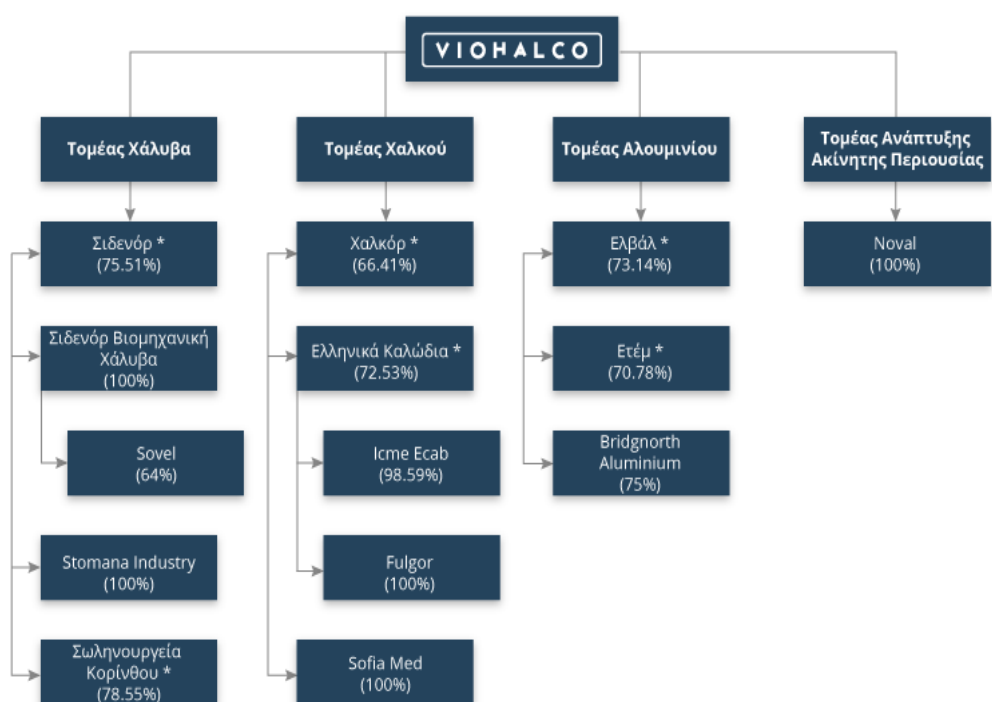
#### (β) Δομή του Ομίλου

Κατόπιν της ολοκλήρωσης των Συγχωνεύσεων, η Εταιρεία κατέστη η μητρική εταιρεία ενός ομίλου εταιρειών (ο *Όμιλος*), ο οποίος δραστηριοποιείται στους τομείς παραγωγής,

επεξεργασίας και εμπορίας χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου, καθώς και στον τομέα ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας. Ο Όμιλος συμμετέχει σε περίπου 90 εταιρείες, επτά από τις οποίες είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ.

Με μονάδες παραγωγής στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την Π.Γ.Δ.Μ. και το Ηνωμένο Βασίλειο, όπου άνω των 8.000 εργαζομένων απασχολούνται, οι θυγατρικές του Ομίλου εξειδικεύονται στην παραγωγή προϊόντων χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου, με ετήσιο κύκλο εργασιών άνω των 3 δισεκατομμυρίων ευρώ. Περαιτέρω, ο Όμιλος έχει στην κυριότητά του σημαντική ακίνητη περιουσία στην Ελλάδα, ενώ έχει αναδιαμορφώσει κάποιες από τις ως άνω ιδιοκτησίες στο πλαίσιο έργων ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Συμπληρώματος, οι συμμετοχές της Εταιρείας στον Όμιλο είχαν ως ακολούθως:



Για περαιτέρω πληροφορίες για τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, μπορείτε να αναφέρεστε στην ιστοσελίδα του Ομίλου ([www.viohalco.com](http://www.viohalco.com)).

## 1.2 Αναχρηματοδότηση του χρέους των ελληνικών εταιρειών του Ομίλου

Όπως έγινε γνωστό και στο Ενημερωτικό Δελτίο (οράτε σελ. 30 του Ενημερωτικού Δελτίου), μια σημαντική οικονομική αναδιάρθρωση του ανεξόφλητου χρέους των ελληνικών εταιρειών του Ομίλου αναμενόταν να ολοκληρωθεί μέχρι την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013.

Την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2013, οι θυγατρικές του Ομίλου όφειλαν στο σύνολό τους ποσό ανεξόφλητων δανείων ύψους 1.411 εκατ. Ευρώ, σημαντικό τμήμα του οποίου (ήτοι, 1.174 εκατ. ευρώ) ήταν καταχωρημένο ως βραχυπρόθεσμος δανεισμός, (ήτοι, κυλιόμενες πιστώσεις ύψους 847 εκατ. Ευρώ) ή ως λήξαντα τμήματα μακροπρόθεσμου δανεισμού που χρειάζονταν αναχρηματοδότηση ή ανανέωση μέχρι την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2014 (ήτοι, ύψους 327 εκατ. Ευρώ). Επιπροσθέτως, δάνεια ύψους 206 εκατ. ευρώ επρόκειτο να λήξουν στο μέλλον σε περίοδο ενός έως πέντε ετών, ενώ ποσό ύψους 31 εκατ. ευρώ επρόκειτο να λήξει σε περίοδο μεγαλύτερης της πενταετίας. Σε αυτό το πλαίσιο, η διοίκηση της Βιοχάλκο Ελληνική και των θυγατρικών του Ομίλου ενήργησαν για την αναδιάρθρωση των χρόνων λήξης και του προφίλ κόστους για περίπου 80% του ανεξόφλητου δανεισμού (ήτοι, 1.110 εκατ. Ευρώ), το οποίο την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2013 συνίστατο σε 90% βραχυπρόθεσμα δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των κυλιόμενων πιστώσεων).

Την 30<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι περίπου το 78% του ανεξόφλητου δανεισμού των ελληνικών εταιρειών του Ομίλου αναχρηματοδοτήθηκε μέσω της έκδοσης νέων κοινοπρακτικών ενυπόθηκων μακροπρόθεσμων ομολογιακών δανείων συνολικού ποσού 727.543.000 ευρώ. Τα εν λόγω δάνεια έχουν 5ετή διάρκεια με δικαίωμα διευθέτησης και έχουν συναφθεί με τις τέσσερις μεγάλες ελληνικές τράπεζες, ήτοι την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., την Alpha Bank, την Eurobank Ergasias Α.Ε. και την Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. ως συνδιαχειριστές.

Η εν λόγω χρηματοδότηση αφορά σε δάνεια που έχουν συναφθεί από:

- την εταιρεία Σιδενόρ Βιομηχανία Κατεργασίας Σιδήρου Α.Ε. και τις θυγατρικές της (Σιδενόρ Βιομηχανική Χάλυβα Α.Ε., Σωληνοουργεία Κορίνθου Α.Ε. και Sovel SA), ύψους 298.463.000 ευρώ,
- την εταιρεία Χαλκόρ Ανώνυμη Εταιρεία Επεξεργασίας Μετάλλων και τις θυγατρικές της, ύψους 270.124.000 ευρώ, και
- την εταιρεία Ελβάλ Ελληνική Βιομηχανία Αλουμινίου Α.Ε και τις θυγατρικές της, ύψους 158.956.000 ευρώ.

Τα ως άνω νέα κοινοπρακτικά ενυπόθηκα μακροπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους 727.543.000 ευρώ αποτελούν μέρος συνολικής διευθέτησης για ποσό 977 εκατ. ευρώ (οράτε σελ 111 του Ενημερωτικού Δελτίου), σύμφωνα με την οποία 249 εκατ. ευρώ του δανεισμού θα συνεχίσει να χρηματοδοτείται μέσω διμερών κυλιόμενων πιστώσεων.

Η αναχρηματοδότηση του εναπομείναντος ποσού των 133 εκατ. ευρώ προκειμένου να επιτευχθεί ο στόχος της αναδιάρθρωσης των 1.110 ευρώ σχετίζεται με το δανεισμό της

βουλγάρικης θυγατρικής της Ελβάλ Α.Ε., της εταιρείας Etem Bulgaria SA και της βουλγάρικης θυγατρικής της Χαλκόρ Α.Ε., της εταιρείας Sofia Med SA.

Η Etem Bulgaria SA έχει ήδη συμφωνήσει σε κοινοπρακτικό δάνειο ύψους 30 εκατ. ευρώ με την πρώτη τράπεζα, την UBB bank. Η εκταμίευσή του αναμένεται περί τα τέλη του Α Εξαμήνου του 2014.

Η Sofia Med SA έχει ήδη εκταμιεύσει δάνεια που χορηγήθηκαν μέσω κοινοπραξιών από τέσσερις τοπικές τράπεζες και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης.

### 1.3 Υποχρεωτικές Δημόσιες Προτάσεις για τις ελληνικές εισηγμένες θυγατρικές

Κατόπιν της ολοκλήρωσης της Συναλλαγής, η Εταιρεία κατέστη η μητρική εταιρεία του Ομίλου κατέχοντας, την ημερομηνία του παρόντος Συμπληρώματος, άμεσα και έμμεσα, ελέγχουσες συμμετοχές σε επτά ελληνικές εταιρείες οι οποίες είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ. Οι ως άνω θυγατρικές είναι οι Σιδενόρ Α.Ε., Χαλκόρ Α.Ε., Ελβάλ Α.Ε., Σωληνουργία Κορίνθου Α.Ε., Ελληνικά Καλώδια Α.Ε., Ετέμ Α.Ε. και Σίδμα Α.Ε.

Όπως έγινε γνωστό στο Ενημερωτικό Δελτίο (οράτε σελ. 42 του Ενημερωτικού Δελτίου) και σε μεταγενέστερο δελτίο τύπου που η Εταιρεία εξέδωσε την 5<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013, η ΕΚ, στο από 10 Οκτωβρίου 2013 δελτίο τύπου της, εξέφρασε την άποψη ότι σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, μετά την ολοκλήρωση των συγχωνεύσεων της Βιοχάλκο Ελληνική και της Cofidin μέσω απορρόφησης αυτών από την Εταιρεία, η Εταιρεία θα υπόκειτο στην υποχρέωση να υποβάλει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για κάθε μία από τις ως άνω αναφερόμενες εισηγμένες ελληνικές θυγατρικές. Σχετικά με την ανωτέρω υποχρέωση η ΕΚ αναφέρθηκε στην ανάγκη προστασίας των συμφερόντων των μετόχων μειοψηφίας των ως άνω αναφερόμενων εισηγμένων ελληνικών θυγατρικών. Στο Ενημερωτικό Δελτίο, η Εταιρεία εξέφρασε την άποψη ότι, βάσει της Ελληνικής Νομοθεσίας για τις Δημόσιες Προτάσεις, δεν απαιτείτο να υποβληθεί υποχρεωτική δημόσια πρόταση για οποιαδήποτε από τις ελληνικές εισηγμένες θυγατρικές λόγω της διασυννοριακής συγχώνευσης μέσω απορρόφησης της Βιοχάλκο Ελληνική. Εντούτοις, η Εταιρεία συμμαρίστηκε την ανησυχία περί αναγκαιότητας προστασίας των συμφερόντων των μετόχων μειοψηφίας των εισηγμένων θυγατρικών της με τον καλύτερο δυνατό τρόπο.

Σε αυτό το πλαίσιο, τα διοικητικά συμβούλια κάθε μίας από τις ως άνω ελληνικές εισηγμένες θυγατρικές αποφάσισαν να συγκαλέσουν έκτακτες γενικές συνελεύσεις των μετόχων τους για τις 8, 9 και 10 Ιανουαρίου 2014, στις οποίες οι μέτοχοι μειοψηφίας αυτών κλήθηκαν να

αποφασίσουν, εάν επιθυμούν η Εταιρεία να υποβάλει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για τις μετοχές της εν λόγω θυγατρικής εταιρείας.

Προκειμένου να επιτραπεί στους μετόχους μειοψηφίας να εκφράσουν τις απόψεις τους σε αυτό το θέμα, η Εταιρεία και οι εταιρείες που ελέγχονται από αυτήν ή που είναι συνδεδεμένες με αυτήν απεφάσισαν επίσης να μην ασκήσουν τα δικαιώματα ψήφου τους και να απέχουν από την ψηφοφορία για το συγκεκριμένο θέμα της ημερήσιας διάταξης σε οποιαδήποτε από τις ως άνω γενικές συνελεύσεις των εισηγμένων θυγατρικών. Τελικά αποφασίστηκε ότι εάν οι μέτοχοι μειοψηφίας σε οποιαδήποτε από τις ως άνω εισηγμένες θυγατρικές ψήφισαν υπέρ της υποβολής υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης από την Εταιρεία για τις μετοχές της εν λόγω εταιρείας, η Εταιρεία θα υπέβαλλε υποχρεωτική δημόσια πρόταση.

Στις 8, 9 και 10 Ιανουαρίου 2014, το σύνολο των παρόντων και εκπροσωπούμενων στην εν λόγω γενική συνέλευση μετόχων μειοψηφίας κάθε μίας από τις επτά ελληνικές εισηγμένες θυγατρικές απεφάσισαν να ψηφίσουν κατά της υποβολής υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης από την Εταιρεία για τις μετοχές των εν λόγω θυγατρικών.

Η Εταιρεία αναμένει την απόφαση της ΕΚ επί του θέματος. Δεν υπάρχει προθεσμία για να εκδώσει η ΕΚ τη σχετική απόφασή της. Όσον αφορά στη διαδικασία, η ΕΚ θα καλέσει την Εταιρεία να παρουσιάσει τα επιχειρήματά της πριν λάβει την απόφασή της. Η Εταιρεία σκοπεύει να παραθέσει στην ΕΚ νέα γεγονότα (όπως τις αποφάσεις των μετόχων μειοψηφίας που αναφέρθηκαν ανωτέρω) καθώς και τα επιχειρήματα της Εταιρείας, συνοδευόμενα από νομικές γνωμοδοτήσεις, προκειμένου να τεθούν υπόψη της ΕΚ. Αναμένεται ότι η ως άνω διαδικασία δεν θα διαρκέσει περισσότερο από ένα μήνα. Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, παράβαση των διατάξεων του νόμου 3461/2006 περί δημοσίων προτάσεων ενδέχεται να επιφέρει την επιβολή από την ΕΚ διοικητικού προστίμου μέχρι 3.000.000 ευρώ καθώς και την αναστολή των δικαιωμάτων, συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου, των μετοχών που κατέχονται άνω του 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου οποιασδήποτε από τις εν λόγω εταιρείες. Η ΕΚ έχει δικαίωμα να επιβάλει μόνον τις ως άνω κυρώσεις και δεν έχει δικαίωμα να ζητήσει από την Εταιρεία να υποβάλει υποχρεωτικές δημόσιες προτάσεις για τις θυγατρικές της.

#### 1.4 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές και Λογιστικές Πληροφορίες

Τα ακόλουθα αφορούν τις επιλεγμένες χρηματοοικονομικές και λογιστικές πληροφορίες της Εταιρείας που θα συμπληρώσουν τις πληροφορίες της οικονομικής κατάστασης και των αποτελεσμάτων λειτουργιών της Εταιρείας, όπως έχουν διαμορφωθεί έως τις 30 Ιουνίου 2013

σε μια pro forma βάση που παρέχεται στο Ενημερωτικό Δελτίο (οράτε Κεφάλαιο II *Pro forma ενοποιημένες οικονομικές πληροφορίες της Viohalco*) στο Παράρτημα (*Pro forma οικονομικές πληροφορίες*) του Ενημερωτικού Δελτίου στη σελίδα PF-6).

Οι πληροφορίες έχουν συνταχθεί βάσει (i) των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2013, οι οποίες έχουν συνταχθεί από τη Βιοχάλκο Ελληνική (πλέον απορροφηθείσα από την Εταιρεία) σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (*ΔΠΧΠ*), και (ii) της ενδιάμεσης κατάστασης χαρτοφυλακίου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2013, η οποία έχει συνταχθεί από την Cofidin (πλέον απορροφηθείσα από την Εταιρεία) σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Οι επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι, για τους σκοπούς του παρόντος Συμπληρώματος, δεν έχουν συνταχθεί ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2013, δεδομένου ότι η Εταιρεία συγχώνευσε δι' απορροφήσεως την Βιοχάλκο Ελληνική και την Cofidin μόλις στις 15 και 16 Νοεμβρίου 2013. Συνεπώς, οι πληροφορίες και τα δεδομένα που εκτίθενται στις κατωτέρω παραγράφους παρέχουν στους επενδυτές πληροφορίες για τα αποτελέσματα του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική όπως αυτά έχουν διαμορφωθεί έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2013 και για το χαρτοφυλάκιο του ομίλου Cofidin όπως αυτό έχει διαμορφωθεί έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2013, ήτοι πριν την απορρόφησή τους από την Εταιρεία.

(α) Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές και λογιστικές πληροφορίες του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική

Τα ακόλουθα αφορούν τα ενδιάμεσα συνοπτικά οικονομικά αποτελέσματα του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2013 έως 30 Σεπτεμβρίου 2013 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Τα οικονομικά αποτελέσματα επηρεάστηκαν κυρίως από τα υψηλά ενεργειακά κόστη και επιβαρύνθηκαν περαιτέρω από φόρους κατανάλωσης που επηρεάζουν την ανταγωνιστικότητα των θυγατρικών, αυξημένα χρηματοοικονομικά κόστη, την ύφεση των οικονομιών της Ευρωζώνης και την βαθιά ύφεση που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε για την εννεάμηνη περίοδο του 2013 στα 2.223 εκατομμύρια ευρώ, σε σύγκριση με τα 2.565 εκατομμύρια ευρώ της ίδιας περιόδου για το 2012, παρουσιάζοντας μείωση ύψους 13,3%. Τα ενοποιημένα κέρδη προ τόκων, φόρων και



αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στα 81,5 εκατομμύρια ευρώ σε σύγκριση με τα 124,6 εκατομμύρια ευρώ της ίδιας περιόδου για το 2012 και τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας παρουσίασαν ζημία ύψους 74,1 εκατομμυρίων ευρώ σε σύγκριση με τα 53,5 εκατομμύρια ευρώ της ίδιας περιόδου για το 2012.

Τα καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα για την περίοδο επιβαρύνθηκαν εφάπαξ με το ποσό των 36,3% εκατομμυρίων, λόγω ζημίας αναβαλλόμενου φόρου, που προέκυψε από την αύξηση του δείκτη φορολόγησης από 20% σε 26%. Τέλος, τα καθαρά ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας παρουσίασαν ζημία ύψους 82,2 εκατομμυρίων ευρώ (ήτοι απώλεια ύψους -0,4122 ευρώ ανά μετοχή), σε σύγκριση με τη ζημία ύψους 39,2 εκατομμυρίων ευρώ, (ήτοι, απώλεια ύψους -0,1963 ευρώ ανά μετοχή) για την ίδια περίοδο του 2012.

Πριν την απορρόφησή της από την Εταιρεία, η επιχείρηση του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική αναλυόταν σε τέσσερις τομείς (ήτοι, χάλυβα, χαλκού, αλουμινίου και ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας). Όπως έχει αναλυθεί λεπτομερώς στο Ενημερωτικό Δελτίο (οράτε Τμήμα IV (Οι Συγχωνεύσεις), ενότητα 2.2.6.1. (Παρουσίαση των τομέων δραστηριότητας)), ο τομέας χάλυβα αντιπροσωπεύεται κυρίως από τη Σιδενόρ Α.Ε. και τις θυγατρικές της (ο **Όμιλος Σιδενόρ**), ο τομέας χαλκού αντιπροσωπεύεται κυρίως από την Χαλκόρ Α.Ε. και τις θυγατρικές της (ο **Όμιλος Χαλκόρ**), ο τομέας αλουμινίου αντιπροσωπεύεται κυρίως από την Ελβάλ Α.Ε. και τις θυγατρικές της (ο **Όμιλος Ελβάλ**), και ο τομέας ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας αντιπροσωπεύεται κυρίως από την Noval Α.Ε..

Ο κάτωθι πίνακας παρουσιάζει σε ενοποιημένη βάση τις επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τη συνεισφορά εκάστου τομέα στη δραστηριότητα του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική για την εννεάμηνη περίοδο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013. Τα μεγέθη των τομέων στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζουν τη συνεισφορά κάθε τομέα στο συνολικό ενοποιημένο κύκλο εργασιών του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική μετά την εξάλειψη των ενδοομιλικών συναλλαγών. Ως αποτέλεσμα, διαφέρει από αυτό που θα ήταν εάν κάθε τομέας εξεταζόταν ξεχωριστά. Τα συνολικά μεγέθη δεν αντιστοιχούν στο άθροισμα των τομέων λόγω της συνεισφοράς των υπολοίπων εταιρειών που δεν περιλαμβάνονται στον Όμιλο Σιδενόρ, στον Όμιλο Χαλκόρ και στον Όμιλο Ελβάλ και λόγω προσαρμογών ενοποίησης.

(Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ εκτός αν υποδεικνύεται άλλως)

		<b>Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Κύκλος εργασιών .....</b>	Χάλυβας .....	602,2	840,1
	Χαλκός .....	848,2	915,9
	Αλουμίνιο .....	764,9	796,4
	Ακίνητη περιουσία .....	2,3	3,2
	Λοιπά .....	5,3	9,2
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>2.223,0</b>	<b>2.564,8</b>
<b>Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA).....</b>	Χάλυβας .....	10,3	25,2
	Χαλκός .....	5,6	30,1
	Αλουμίνιο .....	76,6	67,7
	Ακίνητη περιουσία .....	2,6	1,5
	Λοιπά.....	(13,7)	0,1
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>81,5</b>	<b>124,6</b>
<b>Λειτουργικά Κέρδη (EBIT).....</b>	Χάλυβας .....	(27,5)	(21,9)
	Χαλκός .....	(11,6)	10,2
	Αλουμίνιο .....	41,9	30,5
	Ακίνητη περιουσία .....	0,2	(0,9)
	Λοιπά.....	(14,8)	(1,0)
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>(11,8)</b>	<b>16,9</b>
<b>Κέρδη προ φόρων .....</b>	Χάλυβας .....	(53,4)	(51,6)
	Χαλκός .....	(40,4)	(21,4)
	Αλουμίνιο .....	34,3	21,4
	Ακίνητη περιουσία .....	0,2	(0,9)
	Λοιπά.....	(14,8)	(1,0)
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>(74,1)</b>	<b>(53,5)</b>
<b>Δείκτης Απόδοσης Συνολικού Ενεργητικού.....</b> <i>EBIT/Ενεργητικό</i>	Χάλυβας .....	(2,4%)	(1,8%)
	Χαλκός .....	(1,4%)	1,2%
	Αλουμίνιο .....	4,2%	2,9%
	Ακίνητη περιουσία .....	0,1%	(0,5%)
	Λοιπά.....	(9,2%)	(0,7%)
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>0,5%</b>

(Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ εκτός αν υποδεικνύεται άλλως)

		<b>Εννέα μήνες που έληξαν στις 30 Σεπτεμβρίου</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Λείκτης Απόδοσης</b>	Χάλυβας .....	(5,6%)	(4,2%)
<b>Ενεργητικού.....</b>	Χαλκός .....	(5,7%)	(2,5%)
<i>Καθαρό Κέρδος/ Ενεργητικό</i>	Αλουμίνιο .....	1,4%	1,7%
	Ακίνητη περιουσία .....	(3,3%)	(0,7%)
	Λοιπά.....	(9,2%)	(0,6%)
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>(3,6%)</b>	<b>(1,7%)</b>
<b>Λείκτης Απόδοσης Ιδίων Κεφαλαίων.....</b>	Χάλυβας .....	(16,1%)	(10,9%)
	Χαλκός .....	(41,1%)	(12,6%)
<i>Καθαρό Κέρδος/ Ίδια Κεφάλαια</i>	Αλουμίνιο .....	2,4%	3,0%
	Ακίνητη περιουσία .....	(4,0%)	(0,9%)
	Λοιπά.....	(11,4%)	(0,7%)
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>(3,9%)</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια/ Ενεργητικό.....</b>	Χάλυβας .....	34,7%	38,9%
	Χαλκός .....	14,0%	19,5%
	Αλουμίνιο .....	56,9%	55,6%
	Ακίνητη περιουσία .....	83,1%	81,2%
	Λοιπά.....	80,9%	83,8%
	<b>Σύνολο .....</b>	<b>41,2%</b>	<b>43,3%</b>

Κανένα σημαντικό γεγονός δεν συνέβη έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με τον τομέα ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας. Ως αποτέλεσμα, οι κατωτέρω παράγραφοι αναφέρονται μόνο σε επιλεγμένες χρηματοοικονομικές και λογιστικές πληροφορίες για τους τομείς χάλυβα, χαλκού και αλουμινίου.

### **Τομέας χάλυβα**

Οι επενδυτές θα πρέπει να σημειώσουν ότι η παρούσα ενότητα αναφέρεται μόνο στον Όμιλο Σιδενόρ, ο οποίος αντιπροσώπευε κατά προσέγγιση το 98% του τομέα χάλυβα του κύκλου εργασιών του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική για το 2012.

Η μειωμένη ζήτηση στην ευρωπαϊκή αγορά, η συνεχής αβεβαιότητα στην περιοχή της Νότιας Μεσογείου και της Βορείου Αφρικής και η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση της ελληνικής

οικονομίας, είχαν ως αποτέλεσμα τη μείωση των χρηματοοικονομικών μεγεθών του Ομίλου Σιδενόρ, τόσο ως προς τις πωλήσεις όσο και ως προς τα αποτελέσματα.

Στο πλαίσιο αυτό, οι ενοποιημένες πωλήσεις ανήλθαν για την εννεάμηνη περίοδο του 2013 στα 610,9 εκατομμύρια ευρώ σε σύγκριση με τα 847,7 εκατομμύρια ευρώ της ίδιας περιόδου για το 2012, παρουσιάζοντας μείωση ύψους 27,9%. Το ενοποιημένο EBITDA ανήλθε στα 8,4 εκατομμύρια ευρώ σε σύγκριση με τα 22,2 εκατομμύρια ευρώ για την ίδια εννεάμηνη περίοδο του 2012 που επηρεάστηκε σημαντικά από τα υψηλά ενεργειακά κόστη. Τέλος, τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας παρουσίασαν κατά την εννεάμηνη περίοδο του 2013 απώλειες ύψους 57,8 εκατομμυρίων ευρώ (ή απώλειες ύψους 0,6004 ευρώ ανά μετοχή) σε σύγκριση με απώλειες ύψους 49,8 εκατομμυρίων ευρώ (ή απώλειες ύψους 0,5173 ευρώ ανά μετοχή) για την ίδια εννεάμηνη περίοδο το 2012, λόγω αύξησης του συντελεστή του εταιρικού φόρου για κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα (από 20% σε 26%) και επαναυπολογισμού του αναβαλλόμενου φόρου για τις ελληνικές εταιρείες του Ομίλου Σιδενόρ. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα μια πρόσθετη εφάπαξ απώλεια αναβαλλόμενου φόρου ύψους 13,6 εκατομμυρίων ευρώ, η οποία καταγράφηκε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2013.

Είναι σημαντικό να σημειωθεί ότι οι ενέργειες που λαμβάνονται για τη μείωση των λειτουργικών εξόδων σε συνδυασμό με τη βελτιωμένη διαχείριση πρώτων υλών και αποθεμάτων επέτρεψαν στον Όμιλο Σιδενόρ να καταγράψει σημαντική θετική ταμειακή ροή (ήτοι, 40,8 εκατομμύρια ευρώ) από επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Οι κύριοι άξονες στρατηγικής του Ομίλου Σιδενόρ είναι η ενίσχυση της εξαγωγικής της δραστηριότητας και η αύξηση της ανταγωνιστικότητάς της. Η υψηλή δυναμικότητα των εγκαταστάσεων παραγωγής, το εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων και η συνεχής προσπάθεια για διεξόδωση σε νέες αγορές, εγγυώνται την αποτελεσματική συνέχιση και επέκταση των δραστηριοτήτων του Ομίλου Σιδενόρ. Ταυτόχρονα, οι προσπάθειες για βελτίωση του μείγματος παραγωγής και για περαιτέρω μείωση του κόστους παραγωγής συνεχίζονται. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος Σιδενόρ ανακοίνωσε πρόσφατα την υλοποίηση μιας πρωτοποριακής επένδυσης που θα πραγματοποιηθεί αρχικά στη Sovel SA, θυγατρική της Σιδενόρ ΑΕ, προκειμένου να μειώσει τόσο την κατανάλωση ενέργειας όσο και το αποτύπωμα άνθρακα του εργοστασίου. Στόχος αυτής της πρωτοποριακής επένδυσης είναι η αποφυγή της αναθέρμανσης των μπιγιετών με αέριο (όπως γίνεται στους κλασικούς κλιβάνους αναθέρμανσης). Για τον σκοπό αυτό, θα εγκατασταθεί ηλεκτρικός επαγωγικός κλίβανος, μαζί με τη μηχανή συνεχούς χύτευσης.

### ***Τομέας χαλκού***

Η παρούσα ενότητα αναφέρεται μόνο στον Όμιλο Χαλκόρ, ο οποίος αντιπροσωπεύει κατά προσέγγιση το 91% του τομέα χαλκού του κύκλου εργασιών του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνική. Το υπόλοιπο 9% συνεισφέρεται κυρίως από τον κύκλο εργασιών της Terprometal AG και από τον κύκλο εργασιών της Αναμέτ Α.Ε..

Η μεταβλητότητα και οι προκλήσεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον εξακολούθησαν κατά την εννεάμηνη περίοδο του 2013, όπου οι οικονομίες της Ευρωζώνης παρουσίασαν περαιτέρω επιβράδυνση (εκτός της Γερμανίας) και η Ελλάδα παρέμεινε σε βαθιά ύφεση. Ειδικότερα, η ζήτηση για προϊόντα εγκατάστασης ήταν αρνητική, ενώ η βιομηχανία κατασκευαστικής συνέχισε να δοκιμάζεται σκληρά. Αντίθετα, παρά το γεγονός ότι η ζήτηση για βιομηχανικά προϊόντα μειωνόταν σε σημαντικές ευρωπαϊκές αγορές, ο τομέας χαλκού αύξησε τον όγκο πωλήσεων και κέρδισε μεγαλύτερα μερίδια αγοράς. Αναφορικά με τα καλώδια, η μειωμένη ζήτηση σε βασικές αγορές και ο εντεινόμενος ανταγωνισμός αντισταθμίστηκαν με βελτιωμένα περιθώρια κέρδους. Επιπρόσθετα, αντίξοες καιρικές συνθήκες στην Κεντρική και Βόρεια Ευρώπη κατά το πρώτο τρίμηνο επηρέασαν αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου Χαλκόρ.

Αναφορικά με τις δαπάνες, ιδιαίτερη προσοχή δόθηκε στη βελτιστοποίηση των παραγωγικών διαδικασιών προκειμένου να μειωθούν περαιτέρω οι βιομηχανικές δαπάνες, με στόχο να παραμείνει ανταγωνιστικός ο Όμιλος Χαλκόρ στις απαιτητικές αγορές, όπου αυτός δραστηριοποιείται. Παρ' όλα αυτά, οι υψηλές τιμές ενέργειας, καθώς και το υψηλό χρηματοοικονομικό κόστος συνέχισαν να επηρεάζουν το κόστος και την ανταγωνιστικότητα των προϊόντων του Ομίλου Χαλκόρ.

Σε αυτό το πλαίσιο, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε για την εννεάμηνη περίοδο του 2013 στα 857,33 εκατομμύρια ευρώ σε σύγκριση με τα 946,5 εκατομμύρια ευρώ για την ίδια περίοδο του 2012, παρουσιάζοντας μείωση ύψους 9,4%, κυρίως λόγω συγκριτικά χαμηλότερων μέσων τιμών μετάλλων, αλλά και μείγματος προϊόντων. Το ενοποιημένο ακαθάριστο κέρδος μειώθηκε κατά 56,2% σε 16,0 εκατομμύρια ευρώ σε σύγκριση με τα 36,6 εκατομμύρια ευρώ για την ίδια εννεάμηνη περίοδο του 2012. Τα ενοποιημένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 8,1 εκατομμύρια ευρώ σε σύγκριση με τα 27,3 εκατομμύρια ευρώ για την ίδια περίοδο του 2012. Τελικά, τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας παρουσίασαν ζημίες ύψους 38,5 εκατομμυρίων ευρώ (ή 0,3797 ευρώ ανά μετοχή), σε σύγκριση με ζημίες ύψους 18,9 εκατομμυρίων ευρώ (ή 0,1866 ευρώ ανά μετοχή) για την ίδια εννεάμηνη περίοδο του 2012.

Για το τελευταίο τρίμηνο του 2013, εκτιμάται ότι, δεδομένων των δύσκολων συνθηκών που εξακολουθούν να επικρατούν στην εγχώρια αγορά και της εμφανούς αστάθειας που εξακολουθεί να παρουσιάζεται στις περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης, ο Όμιλος Χαλκός θα συνεχίσει να έχει ως πρωταρχικό στρατηγικό στόχο την αύξηση του μεριδίου αγοράς στα βιομηχανικά προϊόντα και την ενίσχυση της δραστηριότητάς του σε νέες αγορές που δεν έχουν επηρεαστεί από την οικονομική ύφεση.

### ***Τομέας αλουμινίου***

Η παρούσα ενότητα αναφέρεται μόνο στον Όμιλο Ελβάλ, που αντιπροσωπεύει κατά προσέγγιση το 97% του τομέα αλουμινίου του κύκλου εργασιών του ομίλου Βιοχάλκο Ελληνικό για το 2012.

Κατά τη διάρκεια των εννέα μηνών του 2013, παρά το υψηλό ενεργειακό κόστος που επιβάρυνε τις ελληνικές μονάδες, ο αυξημένος όγκος πωλήσεων και το βελτιωμένο μείγμα προϊόντων είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου Ελβάλ σε σχέση με την ίδια εννεάμηνη περίοδο του 2012.

Σε ενοποιημένη βάση, ο όγκος πωλήσεων αυξήθηκε κατά 3% σε 252.000 τόνους. Ο κύκλος εργασιών των πωλήσεων μειώθηκε κατά 2,9% στα 778,9 εκατομμύρια ευρώ, επηρεασμένος από τις χαμηλές τιμές αγοράς του αλουμινίου. Το μεικτό κέρδος κατέγραψε οριακή πτώση και ανήλθε στα 66,6 εκατομμύρια ευρώ σε σύγκριση με τα 66,8 εκατομμύρια ευρώ για την ίδια περίοδο του 2012. Τα ενοποιημένα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στα 67,8 εκατομμύρια ευρώ, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 3,3%. Τέλος, τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν για την εννεάμηνη περίοδο του 2013 στα 2,0 εκατομμύρια ευρώ (ή 0,165 ευρώ ανά μετοχή) σε σύγκριση με τα 17,5 εκατομμύρια ευρώ (ή 0,1412 ευρώ ανά μετοχή) για την ίδια εννεάμηνη περίοδο το 2012, λόγω αυξημένων φόρων, οι οποίοι προέκυψαν από τον επαναυπολογισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων που ήταν συνέπεια της αύξησης στο φορολογικό συντελεστή από 20% σε 26% και επιβάρυναν εξ ολοκλήρου τα αποτελέσματα της εννεάμηνης περιόδου ως μη επαναλαμβανόμενη ζημία.

Τα κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων, η χαμηλή τιμή του Χρηματιστηρίου Μετάλλων Λονδίνου (ΧΜΛ) και η διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης οδήγησαν σε θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές που διατηρήθηκαν και ανήλθαν στο ποσό των 43,2 εκατομμυρίων ευρώ. Οι επενδυτικές δαπάνες για τον εξοπλισμό ανήλθαν στα 48 εκατομμύρια ευρώ και αφορούσαν κυρίως τα επενδυτικά σχέδια που εξακολούθησαν να εφαρμόζονται στις μονάδες στα Οινόφυτα και στη Μεγάλη Βρετανία. Οι συνολικές ταμειακές εκροές του Ομίλου Ελβάλ ανήλθαν στα 8,4 εκατομμύρια ευρώ και ο καθαρός δανεισμός ανήλθε στα 213,7 εκατομμύρια ευρώ.

(β) Επιλεγμένες χρηματοοικονομικές και λογιστικές πληροφορίες της Cofidin

Τα ακόλουθα αναφέρονται στην ενδιάμεση κατάσταση χαρτοφυλακίου της Cofidin για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2013 σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ.

Κατά τη διάρκεια του τρίτου τριμήνου του 2013, 1.165.500 μετοχές της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος πωλήθηκαν με απώλεια ύψους 0,763 εκατομμυρίων ευρώ και πολλά ομόλογα έγιναν ληξιπρόθεσμα για ποσό ύψους 2,3 εκατομμυρίων ευρώ (ονομαστική αξία) και δεν επανεπενδύθηκαν.

Ο κάτωθι πίνακας συνοψίζει την εξέλιξη της εύλογης αξίας του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Cofidin για την περίοδο από 31 Δεκεμβρίου 2010 έως 30 Σεπτεμβρίου 2013, καθώς και την αποδοτικότητα της κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, η οποία υπολογίζεται ως το άθροισμα των μερισμάτων, των τόκων εισοδήματος και των μη πραγματοποιηθέντων κερδών κεφαλαίου και απωλειών σε σχέση με την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων κατά την έναρξη της περιόδου.

Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	Στις 30 Σεπτεμβρίου 2013	Στις 30 Ιουνίου 2013	Στις 31 Δεκεμβρίου 2012	Στις 31 Δεκεμβρίου 2011	Στις 31 Δεκεμβρίου 2010
<i>(Ποσά σε εκατομμύρια ευρώ)</i>					
Μετοχές στη Βιοχάλκο Ελληνική και στις θυγατρικές της	142,5	137,1	125,1	86,0	114,0
Άλλες μετοχές	20,6	21,6	19,1	18,4	21,9
Ομόλογα	40,1	39,2	44,9	42,7	44,1
<b>Σύνολο</b>	<b>203,2</b>	<b>197,9</b>	<b>189,1</b>	<b>147,1</b>	<b>180,0</b>
Συνολική χρηματοοικονομική απόδοση* (%)	3,89	5,29	27,14	(17,34)	-
Χρηματοοικονομική απόδοση άλλων μετοχών και Ομολόγων (%)	3,68	(3,16)	1,40	(4,85)	-

\* Η χρηματοοικονομική απόδοση για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν μπορεί να υπολογιστεί εφόσον τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαίου και απώλειες μεταξύ 1 Ιανουαρίου 2010 και 31 Δεκεμβρίου 2010 δεν διατίθενται.

Η χρηματοοικονομική απόδοση επηρεάστηκε σε μεγάλο βαθμό από μη πραγματοποιηθέντα κέρδη κεφαλαίου και απώλειες στο χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που αποτελούν το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων. Εάν αυτά τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και απώλειες κεφαλαίου εξαιρούνταν από τον υπολογισμό της χρηματοοικονομικής απόδοσης του χαρτοφυλακίου, η συνολική χρηματοοικονομική απόδοση θα ανερχόταν στο 0,01% για το τρίμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2013, στο 0,63% για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2013, στο 1,09% για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012 και στο 0,95% για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2011. Οι υποκείμενες εξηγήσεις για αυτά τα σχετικά χαμηλά ποσοστά είναι το σχετικά υψηλό βάρος των μετοχών της Βιοχάλκο Ελληνική και των θυγατρικών της στο συνολικό χαρτοφυλάκιο, καθώς οι εν λόγω εταιρείες δεν διανέμουν μερίσματα.

Η χρηματοοικονομική απόδοση υπολογίζεται σε σχέση με την εύλογη αξία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων κατά την έναρξη κάθε περιόδου, πράγμα που θεωρείται ότι είναι λογικό, καθώς η χρηματοοικονομική δομή δεν άλλαξε σημαντικά από το 2012.

Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου ήταν ένα ουσιώδες στοιχείο απόδοσης για την Cofidin. Η Cofidin προσπάθησε να αναπτύξει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο υψηλής ποιότητας χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού που συνίστανται σε χρεωστικούς τίτλους, σε έναν περιορισμένο αριθμό μετοχικών αξιών και στις επενδύσεις της στη Βιοχάλκο Ελληνική και τις θυγατρικές της.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2012, η Cofidin είχε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών ύψους 4,2 εκατομμυρίων ευρώ. Στις 30 Σεπτεμβρίου 2013, η Cofidin είχε μετρητά και ισοδύναμα μετρητών ύψους 4,3 εκατομμυρίων ευρώ.

## 1.5 Ελληνική Φορολογία

Λόγω πρόσφατων αλλαγών στην ελληνική νομοθεσία, η ενότητα 2.2 στο Κεφάλαιο X (*Φορολογία*) του Ενημερωτικού Δελτίου αντικαθίσταται ως ακολούθως.

### “2.2 Ελληνική Φορολογία

#### 2.2.1 Εισαγωγή

Τα ακόλουθα αποτελούν περίληψη των κυριότερων ελληνικών φορολογικών ζητημάτων για επενδυτές αναφορικά με την απόκτηση, κυριότητα και διάθεση των Μετοχών της Εταιρείας.

Η παρούσα περίληψη βασίζεται στην αντίληψη της Εταιρείας για τους ισχύοντες νόμους, τις συνθήκες και τις ρυθμιστικές ερμηνείες, όπως ισχύουν στην Ελλάδα κατά την ημερομηνία του παρόντος, και δεν λαμβάνει υπόψη τυχόν εξελίξεις ή αλλαγές σε αυτά από αυτήν την ημερομηνία και έπειτα, ανεξάρτητα αν έχουν ή όχι αναδρομική ισχύ.



Θα πρέπει να συνεκτιμηθεί ότι, ως αποτέλεσμα των εξελίξεων της νομοθεσίας ή της πρακτικής, οι τελικές φορολογικές συνέπειες μπορεί να διαφέρουν από αυτές που αναφέρονται κατωτέρω.

Η παρούσα περίληψη δεν στοχεύει στο να παραθέσει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που σχετίζονται με την απόκτηση, κυριότητα και διάθεση των Μετοχών, και δεν λαμβάνει υπόψη τις ειδικές περιστάσεις οποιουδήποτε συγκεκριμένου επενδυτή ή τη φορολογική νομοθεσία οποιασδήποτε χώρας πέραν της Ελλάδας.

Οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευόμαστε τους δικούς τους συμβούλους αναφορικά με τις φορολογικές συνέπειες μιας επένδυσης στις Μετοχές δεδομένων της ιδιαίτερης κατάστασής τους, συμπεριλαμβανομένης της επίδρασης οποιωνδήποτε κρατικών, τοπικών ή άλλων εθνικών νόμων, συνθηκών και ρυθμιστικών ερμηνειών αυτών.

Για τους σκοπούς της παρούσας περίληψης, Έλληνας κάτοικος φυσικό πρόσωπο είναι το φυσικό πρόσωπο που υπόκειται σε φορολόγηση στην Ελλάδα για το παγκόσμιο εισόδημά του βάσει της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, ενώ στα νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας περιλαμβάνονται οι ελληνικές εταιρείες καθώς και τα ελληνικά υποκαταστήματα αλλοδαπών εταιρειών στην Ελλάδα.

## **2.2.2 Μερισίματα**

### **2.2.2.1 Φυσικά πρόσωπα κάτοικοι Ελλάδας**

Σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, μερίσματα που λαμβάνουν φυσικά πρόσωπα κάτοικοι Ελλάδας από αλλοδαπή εταιρεία υπόκειται σε παρακράτηση φόρου 10%. Ο εν λόγω παρακρατούμενος φόρος εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου των μερισμάτων και το εν λόγω εισόδημα δεν υπόκειται σε περαιτέρω φορολόγηση.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, ο αλλοδαπός φόρος που εν τοις πράγμασι παρακρατήθηκε στο Βέλγιο επί των μερισμάτων, σύμφωνα με τις διατάξεις της σχετικής σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας, πιστώνεται μέχρι του ποσού του ελληνικού φόρου που αντιστοιχεί στο εν λόγω εισόδημα, με την προϋπόθεση ότι τα απαραίτητα έγγραφα είναι διαθέσιμα.

Ο εν λόγω φόρος παρακρατείται εφόσον καταβληθούν τα μερίσματα στην Ελλάδα από μεσολαβούσα ελληνική τράπεζα. Εάν τα μερίσματα παραμείνουν στο εξωτερικό το φυσικό πρόσωπο είναι υπόχρεο να υποβάλει τη σχετική δήλωση επιστροφής παρακρατούμενου φόρου και να καταβάλει τον οφειλόμενο φόρο εντός του επόμενου μήνα από την παραλαβή της εν λόγω δήλωσης.

Παρότι όπως προελέχθη το 10% του παρακρατούμενου φόρου εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου των μερισμάτων, ο δικαιούχος έχει την υποχρέωση να δηλώσει το συγκεκριμένο εισόδημα στην ετήσια δήλωση φόρου εισοδήματος.

### **2.2.2.2 Νομικά πρόσωπα κάτοικοι Ελλάδας**

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, τα μερίσματα που λαμβάνονται από νομικό πρόσωπο κάτοικο Ελλάδας από εταιρεία που είναι εγκατεστημένη στην Ευρωπαϊκή Ένωση υπόκεινται στη φορολόγηση κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα ποσοστού 26%, με πίστωση που παρέχεται για τον υποκείμενο καταβληθέντα εταιρικό φόρο εισοδήματος και τον παρακρατούμενο φόρο που έχει πράγματι καταβληθεί στο εξωτερικό και έως το ποσό που αντιστοιχεί για το εν λόγω εισόδημα στην Ελλάδα.

Βάσει του συστήματος εξαιρέσης συμμετοχών που προβλέπεται από τον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, όπως έχει πρόσφατα τροποποιηθεί, μερίσματα που λαμβάνονται από εταιρεία με έδρα σε Κράτος Μέλος της ΕΕ, στην οποία η εταιρεία με έδρα την Ελλάδα συμμετέχει με ελάχιστη συμμετοχή 10% για μια αδιάλειπτη περίοδο 2 ετών τουλάχιστον, εξαιρούνται από τη φορολογία.

### **2.2.3 Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης**

Σύμφωνα με τη διάταξη του αρ. 29 του ν. 3986/2011, όπως ισχύει, όλες οι πηγές εισοδήματος, ακόμα και αυτές που εξαιρούνται, υπόκεινται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης που επιβάλλεται επί του ετησίου συνολικού καθαρού εισοδήματος των φυσικών προσώπων, με συντελεστές που κυμαίνονται από 1% - 4% ανάλογα με τον όγκο του εισοδήματος. Η εισφορά ισχύει για το εισόδημα που έχει προκύψει έως και το ημερολογιακό φορολογικό έτος του 2014 (περιλαμβανομένου αυτού).

### **2.2.4 Υπεραξία και Ζημίες**

Δυνάμει του προισχύσαντος Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, σε περίπτωση που πραγματοποιηθούν κεφαλαιακά κέρδη από τη μεταβίβαση μετοχών εισηγμένων (στο Χ.Α. ή σε αλλοδαπό χρηματιστήριο) που έλαβε χώρα μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2013, τα φυσικά πρόσωπα - επενδυτές εξαιρούνταν άνευ άλλου από τη φορολόγησή τους, ενώ οι εταιρείες όφειλαν να καταγράψουν τα ως άνω κέρδη και τις ζημίες σε ειδικό φορολογικό αποθεματικό το οποίο θα συμψηφίζονταν με μελλοντικές ζημίες από την πώληση μετοχών.

Δυνάμει του νέου Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, κεφαλαιακά κέρδη από μεταβίβαση μετοχών που λαμβάνει χώρα από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2014 κι έπειτα θα υπόκεινται σε 15% παρακράτηση φόρου, με την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω μεταβιβάσεις δεν συνιστούν εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του φορολογικά υπόχρεου προσώπου. Στην τελευταία περίπτωση, ο πωλητής είναι υπόχρεος να καταβάλει τον οφειλόμενο φόρο, ενώ τα

κεφαλαιακά κέρδη υπολογίζονται ως η διαφορά μεταξύ της τιμής απόκτησης και της τιμής πώλησης των εν λόγω μετοχών.

Μέχρι σήμερα καμία περαιτέρω διευκρίνιση δεν έχει παρασχεθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές σχετικά με την πρακτική εφαρμογή του ανωτέρω φόρου (επί παραδείγματι, πρότυπο της δήλωσης επιστροφής φόρου κτλ).

### **2.2.5 Τέλος επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών**

Σύμφωνα με το αρ. 9 παρ. 2 του ν. 2579/1998, όπως ισχύει, σε μεταβίβαση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α., η οποία λαμβάνει χώρα στο Χ.Α., επιβάλλεται φόρος συναλλαγών 0,2% με υπόχρεο τον πωλητή ανεξάρτητα της εθνικότητας ή της φορολογικής κατοικίας του πωλητή.

Το ίδιο τέλος συναλλαγών επιβάλλεται σε Έλληνες κατοίκους Ελλάδος, σε περίπτωση πώλησης μετοχών εισηγμένων σε οποιοδήποτε αναγνωρισμένο, όπως στην προκειμένη περίπτωση, αλλοδαπό χρηματιστήριο.

Το ως άνω τέλος συναλλαγών εφαρμόζεται ανεξαρτήτως της εφαρμογής φόρου υπεραξίας και υπολογίζεται με βάση την αξία της μεταβίβασης των μετοχών, όπως αυτή αναφέρεται στα σχετικά έγγραφα.

Οι έλληνες κάτοικοι – πωλητές θα πρέπει να καταβάλλουν οι ίδιοι το 0,2% τέλος συναλλαγών, υποβάλλοντας δήλωση επιστροφής φόρου στην αρμόδια εφορία, εντός των πρώτων 15 ημερών του επόμενου μήνα αυτού, εντός του οποίου η εν λόγω μεταβίβαση έλαβε χώρα, σε περιπτώσεις όπου η μεταβίβαση λαμβάνει χώρα στο αλλοδαπό χρηματιστήριο (εν προκειμένω, στο Euronext Brussels) ενώ, στην περίπτωση που η εν λόγω συναλλαγή λαμβάνει χώρα στο Χ.Α., ο εν λόγω φόρος θα παρακρατείται από την Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. και θα καταβάλλεται από εκείνη στην αρμόδια φορολογική αρχή.”

## **2. ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΗΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ ΑΞΙΩΝ ΤΗΣ EXAE**

### **2.1 Ιστορικό και Λόγοι της Δευτερογενούς Εισαγωγής**

Η Εταιρεία είναι εταιρεία συμμετοχών με έδρα στο Βέλγιο, η οποία συγχωνεύτηκε με τη Βιοχάλκο Ελληνική, ελληνική εταιρεία, και την Cofidin. Λόγω της συγχώνευσης της Βιοχάλκο Ελληνική, η Εταιρεία κατέχει σημαντικές συμμετοχές σε λειτουργούσες ελληνικές εταιρείες, επτά εκ των οποίων είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών της EXAE. Η Εταιρεία έχει επίσης στην κυριότητά της σημαντική ακίνητη περιουσία στην Ελλάδα, ενώ έχει αναδιαμορφώσει κάποιες από τις ως άνω ιδιοκτησίες στο πλαίσιο έργων ανάπτυξης ακίνητης περιουσίας.

Δεδομένων των σημαντικών επιχειρηματικών συμφερόντων της Εταιρείας στην Ελλάδα, η Εταιρεία επιθυμεί να βελτιώσει τη διαθεσιμότητα των Μετοχών τόσο στους υφιστάμενους όσο και στους μελλοντικούς πιθανούς επενδυτές στην Ελλάδα, εισάγοντας τις Μετοχές στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ.

## 2.2 Πληροφορίες και Όροι σχετικά με τη Δευτερογενή Εισαγωγή

Η Εταιρεία έχει αιτηθεί τη Δευτερογενή Εισαγωγή 219.611.308 μετοχών, που αντιπροσωπεύουν το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου, στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ, υπό την αίρεση της λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων. Οι Μετοχές θα εισαχθούν στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ, με σύμβολα διαπραγμάτευσης το VIO (με λατινικούς χαρακτήρες) και BIO (με ελληνικούς χαρακτήρες) και κωδικό ISIN BE0974271034. Η πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ αναμένεται στις ή περί τις 15 Φεβρουαρίου 2014, εφόσον έχει εγκρίνει τη Δευτερογενή Εισαγωγή η ΕΧΑΕ.

Η Εταιρεία έχει αιτηθεί από την FSMA να παράσχει πιστοποιητικό της έγκρισής της και αντίγραφο του Ενημερωτικού Δελτίου και του Συμπληρώματος στην ΕΚ στην Ελλάδα, για τη δευτερογενή εισαγωγή και διαπραγμάτευση των Μετοχών της Εταιρείας στην Αγορά Αξιών της ΕΧΑΕ, σύμφωνα με το αρ. 36 παρ.1 του Νόμου περί Ενημερωτικού Δελτίου. Ως εκ τούτου, και σύμφωνα με το άρθρο 17 του νόμου 3401/2005 (όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 115 παρ. 3 του ν. 4099/2012), το Ενημερωτικό Δελτίο, μαζί με το Συμπλήρωμα θα αποτελέσουν το Ενημερωτικό Δελτίο που θα διατεθεί στην Ελλάδα για τη Δευτερογενή Εισαγωγή. Ενημέρωση σχετικά με τη Δευτερογενή Εισαγωγή θα παρασχεθεί στους επενδυτές με δελτίο τύπου για την έγκριση της ΕΧΑΕ.

Η παρούσα δεν αποτελεί προσφορά για αγορά, εγγραφή, πώληση των Μετοχών της Εταιρείας. Δεν θα αυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας λόγω της Δευτερογενούς Εισαγωγής. Περαιτέρω, οι Μετοχές θα εξακολουθήσουν να είναι εισηγμένες πρωτογενώς στο Euronext Brussels με σύμβολο διαπραγμάτευσης “VIO” και κωδικό ISIN BE0974271034.

## 2.3 Εκκαθάριση και κατοχή των Μετοχών μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων (το **ΣΑΤ**), ήτοι, το ηλεκτρονικό σύστημα στο οποίο καταχωρούνται και παρακολουθούνται με λογιστικές εγγραφές κινητές αξίες καθώς και κάθε μεταβολή επ’ αυτών το οποίο διαχειρίζεται η Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (η **ΕΛΚΑΤ**), αξίες που εκδίδονται από αλλοδαπούς (μη Έλληνες) εκδότες εισηγμένους στο Χρηματιστήριο Αθηνών μπορούν να τηρούνται (άμεσα ή έμμεσα) μέσω της ΕΛΚΑΤ στο αλλοδαπό αποθετήριο όπου είναι

πρωτογενώς καταχωρημένες (εν προκειμένω, στο Euroclear Belgium) και να παρακολουθούνται με λογιστικές εγγραφές σε ένα λογαριασμό ΣΑΤ.

Προς τούτο, η ΕΛΚΑΤ θα διατηρεί (άμεσα ή έμμεσα) μία θέση επί των Μετοχών σε λογαριασμό αξιών στο Euroclear Belgium που θα ανταποκρίνεται στο συνολικό αριθμό των Μετοχών που τηρούνται και παρακολουθούνται υπό μορφή λογιστικών εγγραφών μέσω του ΣΑΤ.

Οι Μετοχές που θα τηρούνται με λογιστικές εγγραφές στο ΣΑΤ, σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα μπορούν να διαπραγματευτούν μέσω του ΟΑΣΗΣ του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός συναλλαγών επί Μετοχών που λαμβάνουν χώρα στο Χρηματιστήριο Αθηνών πραγματοποιείται μέσω του συστήματος εκκαθάρισης και διακανονισμού που λειτουργεί η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. σύμφωνα με το ισχύον πλαίσιο.

Όλες οι μεταβιβάσεις των Μετοχών που διακανονίζονται μέσω του ΣΑΤ θα παρακολουθούνται μέσω Μερίδων Επενδυτή και Λογαριασμών Αξιών που θα τηρούνται στο ΣΑΤ, σύμφωνα με τα ανωτέρω.

Οι κάτοχοι των Μετοχών που επιθυμούν να διακανονίσουν τις συναλλαγές τους μέσω του ΣΑΤ πρέπει να τηρούν λογαριασμό στο ΣΑΤ.

Κάτοχοι Μετοχών που επιθυμούν να ανοίξουν λογαριασμό στο ΣΑΤ μπορούν να ορίσουν ένα ή περισσότερα μέλη του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή πιστωτικά ιδρύματα με την ιδιότητά του θεματοφύλακα ως εξουσιοδοτημένους χειριστές (Χειριστές ΣΑΤ) των εν λόγω λογαριασμών στο ΣΑΤ.

#### 2.4 Διάφορα

Στο βαθμό που δύνανται να γνωρίζουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο που ασχολείται με τη Δευτερογενή Εισαγωγή δεν έχει οικονομικό ή κάποιο άλλο σχετικό συμφέρον που να είναι σημαντικό για την εισαγωγή πέραν αυτών που ανωτέρω περιγράφονται.

Το σύνολο των εκτιμώμενων εξόδων για τη Δευτερογενή Εισαγωγή ανέρχεται μεταξύ του ποσού των 45.000 ευρώ και 50.000 ευρώ.

Οι Μετοχές δεν αποτελούν το αντικείμενο οποιασδήποτε προσφοράς από την υποβολή υποχρεωτικής δημόσιας πρότασης ή δικαιώματος ή υποχρέωσης εξαγοράς, ούτε έχουν αποτελέσει το αντικείμενο δημόσιας πρότασης κατά τη διάρκεια του τελευταίου οικονομικού

έτους. Οι Μετοχές δεν υπόκεινται σε οποιονδήποτε περιορισμό όσον αφορά στη δυνατότητα μεταβίβασής τους.