

## **ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν. 3401/2005**

Για τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ανώνυμη εταιρεία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» των θυγατρικών της εταιρειών «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (50% θυγατρική εταιρεία), «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» (100% θυγατρική εταιρεία), «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (100% θυγατρική εταιρεία) και «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (100% θυγατρική εταιρεία), και τη διανομή στους δικαιούχους μετόχους της «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» των 25.975.299 κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών που δικαιούνται αυτοί λόγω της Συγχώνευσης ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών (€0,97) σύμφωνα με τις αποφάσεις:

- α) της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» στις 01.06. 2017,
- β) της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» στις 01.06.2017,
- γ) της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» στις 06.06. 2017,
- δ) της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» στις 06.06. 2017 και
- ε) της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» στις 06.06. 2017.

Το παρόν Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3401/2005 και περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίασή του την 06.07.2017, ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

**Η Ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 6<sup>η</sup> Ιουλίου 2017**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<b>1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b>	<b>5</b>
<b>2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>	<b>23</b>
<b>3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>	<b>42</b>
<b>3.1 Γενικά πληροφοριακά στοιχεία - Υπεύθυνα πρόσωπα</b>	<b>42</b>
<b>3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές</b>	<b>43</b>
3.2.1 ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	43
3.2.2 ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	47
3.2.3 ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ	50
3.2.4 PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	53
3.2.5 PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	57
<b>3.3 Φορολογικός Έλεγχος</b>	<b>61</b>
<b>3.4 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016</b>	<b>64</b>
<b>3.5 Πληροφορίες για την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ</b>	<b>76</b>
3.5.1 Σύντομο Ιστορικό	76
3.5.2 Επενδύσεις Ομίλου	78
<b>3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας</b>	<b>81</b>
3.6.1 Κυριότερες δραστηριότητες	81
3.6.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα	85
3.6.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα	87
<b>3.7 Σήματα, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, και Άδειες Εκμετάλλευσης &amp; Λειτουργίας</b>	<b>88</b>
3.7.1 Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων	88
3.7.2 Τομέας EPC	90
3.7.3 Τομέας Ενέργειας	91
<b>3.8 Οργανωτική Διάρθρωση</b>	<b>94</b>
3.8.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του	94
<b>3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός</b>	<b>100</b>
3.9.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	100
3.9.2 Περιβαλλοντική Πτυχή	105
<b>3.10 Κεφάλαια</b>	<b>107</b>
3.10.1 Πηγές Κεφαλαίων	107
3.10.2 Ταμειακές Ροές	108
3.10.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων	108
<b>3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις</b>	<b>109</b>
<b>3.12 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών</b>	<b>113</b>
<b>3.13 Διοικητικά, διαχειριστικά και Εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη</b>	<b>114</b>
3.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο	114
3.13.2 Επιτροπές της Εκδότριας	120
3.13.3 Εταιρική Διακυβέρνηση	123
3.13.4 Εσωτερικός Έλεγχος	125

3.13.5 Εταιρικές Ανακοινώσεις – Εξυπηρέτηση Μετόχων/Ομολογιούχων	127
3.13.6 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών	128
<b>3.14 Αμοιβές και Οφέλη</b>	<b>130</b>
<b>3.15 Υπάλληλοι</b>	<b>132</b>
<b>3.16 Κύριοι μέτοχοι</b>	<b>133</b>
<b>3.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</b>	<b>135</b>
<b>3.18 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του</b>	<b>138</b>
3.18.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2015 και 2016	138
3.18.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2015 και 2016	140
3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των χρήσεων 2015 και 2016	148
3.18.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2015 και 2016	161
3.18.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης στις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016	162
3.18.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Pro Forma	163
<b>3.19 Μερισματική Πολιτική</b>	<b>164</b>
<b>3.20 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες</b>	<b>165</b>
3.20.1 Δικαστικές Υποθέσεις Τρίτων κατά της Εταιρείας	165
3.20.1.1 Υποθέσεις για τις οποίες έχει γίνει Πρόβλεψη	165
3.20.1.2 Υποθέσεις για τις οποίες δεν έχει γίνει Πρόβλεψη	166
3.20.2. Δικαστικές Υποθέσεις της Εταιρείας κατά Τρίτων	175
<b>3.21 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου</b>	<b>177</b>
<b>3.22 Πρόσθετες πληροφορίες</b>	<b>179</b>
3.22.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	179
3.22.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου	179
3.22.3 Καταστατικό	180
<b>3.23 Σημαντικές Συμβάσεις</b>	<b>186</b>
<b>3.24 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομώνων και δηλώσεις συμφερόντων</b>	<b>194</b>
<b>3.25 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού</b>	<b>195</b>
<b>3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές</b>	<b>197</b>
<b>3.27 Πληροφορίες για τις Απορροφώμενες Εταιρείες</b>	<b>198</b>
3.27.1 ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	198
3.27.2 ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ	206
3.27.3 PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	211
3.27.4 PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	217
<b>3.28 Νομοθετικό Πλαίσιο</b>	<b>221</b>
<b>4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ</b>	<b>235</b>
4.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης	235
4.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος	235

<b>4.3</b>	<b>Συμφέροντα των φυσικών &amp; νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην έκδοση</b>	<b>237</b>
<b>4.4</b>	<b>Λόγοι της Συγχώνευσης</b>	<b>238</b>
4.4.1	Οικονομική άποψη της Συγχώνευσης	238
4.4.2	Νομική άποψη της Συγχώνευσης	239
<b>4.5</b>	<b>Οι όροι της Συγχώνευσης</b>	<b>241</b>
4.5.1	Γενικά	241
4.5.2	Οι όροι της Συγχώνευσης	243
4.5.3	Ισολογισμοί Μετασχηματισμού	246
4.5.4	Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών - Διατύπωση γνώμης στη βάση του 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του ΧΑ επί του δίκαιου και ευλόγου της σχέσης ανταλλαγής μετοχών από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες	246
4.5.4.1	Έκθεση Nomura International plc προς το Δ.Σ. της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	246
4.5.4.2	Γνωμοδότηση Barclays Bank PLC προς το Δ.Σ. της ΜΕΤΚΑ	251
4.5.5	Έκθεση για τη διαπίστωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιριών και την έκφραση γνώμης περί του δίκαιου και εύλογου της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920 που συντάχθηκε από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.	259
4.5.6	Αποτελέσματα Αποτιμήσεων και Εύρος Σχέσης Αξιών	262
4.5.7	Πιστοποίηση της αγοραίας αξίας σε σχέση με τη φορολογητέα αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, κατά την 31.12.2016, των Απορροφώμενων εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.	263
<b>4.6</b>	<b>Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ</b>	<b>264</b>
4.6.1	Δικαιώματα μετόχων	264
4.6.2	Φορολογία	267
<b>4.7</b>	<b>Μείωση διασποράς (Dilution)</b>	<b>270</b>
<b>4.8</b>	<b>Δαπάνες Συγχώνευσης</b>	<b>270</b>
<b>4.9</b>	<b>Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα</b>	<b>271</b>

## 1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος. Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν ισχύει».

Ενότητα Α – Εισαγωγή και προειδοποιήσεις		
A.1	<p><b>Προειδοποιήσεις:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005,</li><li>• ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στη μελέτη του Εγγράφου στο σύνολό του,</li><li>• σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Εγγράφου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και</li><li>• αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Εγγράφου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται με τα υπόλοιπα μέρη του Εγγράφου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.</li></ul>	
A.2	<p><b>Συναίνεση:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Εγγράφου όσον αφορά τη χρήση του Εγγράφου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.</li><li>• Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Εγγράφου.</li><li>• Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Εγγράφου.</li><li>• Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.</li></ul>	Δεν ισχύει

Ενότητα Β — Εκδότης και ενδεχόμενος εγγυητής		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της είναι «ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ HOLDINGS S.A.» (στο εξής η «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ», ή η «Εταιρεία», ή η «Απορροφώσα», ή ο «Εκδότης» ή η «Εκδότρια»).
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται επί της οδού Πατρόκλου 5-7, 151 25, Μαρούσι. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.	Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατατάσσεται, σύμφωνα με την ταξινόμηση των Κλάδων Οικονομικής Δραστηριότητας (ΣΤΑΚΟΔ 2003) της Ε.Σ.Υ.Ε. στον κωδικό 741.5 περί Δραστηριοτήτων Διαχείρισης Ελεγχουσών Εταιρειών.  Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, μαζί με τις εταιρείες τις οποίες ενοποιεί, (στο εξής ο «Όμιλος ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ» ή ο «Όμιλος») αποτελεί σήμερα έναν από τους μεγαλύτερους βιομηχανικούς ομίλους στην Ελλάδα. Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους κάτωθι τομείς:  1. Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων, 2. Τομέας ΕΡC, 3. Τομέας Ενέργειας και 4. Λοιπές Δραστηριότητες, οι οποίες περιλαμβάνουν έργα υποδομών και έργα βιομηχανοποίησης.
B.4α	Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.	Μέσω του εταιρικού μετασχηματισμού θα απλοποιηθεί η δομή του Ομίλου, ενώ σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας θα καταλήξει σε επιχειρηματικές συνέργειες τόσο σε λειτουργικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο επωφελούμενη από μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους, οικονομίες κλίμακας, βελτιστοποίηση των διαδικασιών προμήθειας, ομογενοποίηση και βελτίωση της αξιοποίησης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και από την ανταλλαγή τεχνογνωσίας, εμπειρίας και βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των διάφορων τμημάτων της νέας οντότητας. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας οι ως άνω προσδοκώμενες συνέργειες θα επιτευχθούν εντός του 2018.  Σε ένα ραγδαία μεταβαλλόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον για κάθε μία εκ των δραστηριοτήτων, το νέο σχήμα θα αποκτήσει το απαραίτητο μέγεθος που θα επιτρέψει τη δημιουργία των ικανών και αναγκαίων συνθηκών που θα διευκολύνουν την υλοποίηση των επιμέρους επιχειρηματικών σχεδιασμών ανά τομέα δραστηριότητας. Το μέγεθος του ισολογισμού σε συνδυασμό με τις ενιαίες ταμειακές ροές του νέου σχήματος επιτρέπουν την άντληση σημαντικών εξωτερικών κεφαλαίων σε ανταγωνιστικούς όρους, γεγονός που δίνει συγκριτικό πλεονέκτημα στην προσπάθεια υλοποίησης των επιμέρους επιχειρησιακών στόχων έκαστης εκ των δραστηριοτήτων.  Η ενοποίηση των επιμέρους εταιρειών θα δώσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης και αποτελεσματικής αξιοποίησης της τεχνογνωσίας και της συμπληρωματικότητάς τους επιτρέποντας την επέκταση του εύρους των έργων και αντικειμένου δραστηριοποίησης του νέου σχήματος. Η απλοποίηση της δομής του ομίλου σε συνδυασμό με την απευθείας πρόσβαση σε ενιαίες πλέον ταμειακές ροές πέραν των λειτουργικών πλεονεκτημάτων διαμορφώνει μια πολύ πιο ισχυρή και ενδιαφέρουσα επενδυτική πρόταση για το μέτοχο του νέου σχήματος.  Με τον εν λόγω μετασχηματισμό προσδοκείται, πέραν των οικονομικών κλίμακας και τη

δυνατότητα εκμετάλλευσης κάθε είδους συνεργιών (λειτουργικών, διοικητικών, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών κλπ), η αριστοποίηση του τρόπου αξιολόγησης επενδυτικών προτάσεων και κατανομής διαθέσιμων κεφαλαίων σε έργα με τις υψηλότερες κατά περίπτωση αποδόσεις με απώτερο στόχο την ενίσχυση της αξίας για τους μετόχους.

Ταυτόχρονα, η ύπαρξη ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου δραστηριοτήτων σε συνδυασμό με τη σημαντική ενίσχυση των μηχανισμών παρακολούθησης και διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων σε ενοποιημένη και ολιστική βάση επιτρέπει τον ουσιαστικό κίνδυνο υπερβολικής έκθεσης της εταιρείας στους κινδύνους μίας εκ των δραστηριοτήτων ενισχύοντας την αντοχή της εταιρείας σε δυσμενείς μεταβολές των αγορών.

#### **Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων**

Ο ρυθμός αύξησης της ζήτησης αλουμινίου αναμένεται να παραμείνει ισχυρός σε παγκόσμιο επίπεδο το 2017 δρώντας υποστηρικτικά για τις τιμές του αλουμινίου και οδηγώντας σε αύξηση του κύκλου εργασιών και των εσόδων του Ομίλου από τον εν λόγω τομέα. Αντίστοιχα, οι υψηλότερα διαμορφούμενες τιμές της αλουμίνιας για το 2017 αναμένεται να ενισχύσουν τα έσοδα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ το 2017 έναντι του 2016.

Επιπλέον, η προσήλωση του Ομίλου στον αυστηρό έλεγχο του κόστους και, στο πλαίσιο αυτό, η υλοποίηση εντός του 2017 και 2018 του νέου προγράμματος «The Best» αναμένεται ότι θα συμβάλλουν στην αύξηση της παραγωγικότητας και στη μείωση του λειτουργικού κόστους για τη χρήση 2017 και συνακόλουθα στη βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας.

Η αυξητική τάση του κύκλου εργασιών το 2017 σε σχέση με το 2016 καθώς και η βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας, σύμφωνα με τα ανωτέρω ενδέχεται ωστόσο να επηρεαστεί από αβεβαιότητες που σχετίζονται με τις εξελίξεις αναφορικά με την πορεία των αναδυόμενων οικονομιών και ιδιαίτερα της Κίνας, το ενεργειακό κόστος, την εξέλιξη της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ αλλά και την πιθανή ενίσχυση πολιτικών προστατευτισμού και οι οποίες αναμένεται να αποτελέσουν τους βασικούς παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία του κλάδου το επόμενο διάστημα.

#### **Τομέας EPC (Engineering Procurement Construction: τύπος σύμβασης, ο οποίος αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή έργων)**

Τα τελευταία χρόνια παρατηρείται μία ριζική αλλαγή των συνθηκών αγοράς στις γεωγραφικές περιοχές που η METKA παραδοσιακά δραστηριοποιούνταν. Στην Ευρώπη, ο συνδυασμός της μείωσης της ζήτησης ηλεκτρικής ενέργειας, της έντονης διείσδυσης μονάδων ΑΠΕ και της υπερπροσφοράς ηλεκτρικής παραγωγικής δυναμικότητας (overcapacity) από παραδοσιακές πηγές είχε ως αποτέλεσμα το ουσιαστικό πάγωμα κατασκευής νέων μονάδων. Στις χώρες της Μέσης Ανατολής ο συνδυασμός ύπαρξης καυσίμου, ζήτησης ηλεκτρικής ενέργειας και χρηματοοικονομικής αξιοπιστίας των πελατών έχει συντελέσει στην εντατικοποίηση του ανταγωνισμού με άμεσο αποτέλεσμα το σημαντικό περιορισμό των περιθωρίων κέρδους.

Αντιδρώντας στα ανωτέρω, και παράλληλα με τη διαρκή προσπάθεια εξασφάλισης νέων παραδοσιακών EPC έργων, η METKA προχώρησε στον επανασχεδιασμό του στρατηγικού της μοντέλου ανάπτυξης, τόσο σε επίπεδο γεωγραφικών περιοχών δραστηριοποίησης όσο και επιχειρησιακού μοντέλου. Ειδικότερα, η METKA έδωσε έμφαση στις χώρες της Αφρικής (κυρίως Βόρειο και Υποσαχάρια Αφρική), χωρών της πρώην Σοβιετικής Ένωσης και επιλεκτικά σε χώρες της Κεντρικής Αμερικής με ταυτόχρονη εκδήλωση πρόθεσης ανάληψης μεγαλύτερου επιχειρηματικού κινδύνου συνδεδεμένου με την υλοποίηση / λειτουργία του εκάστοτε έργου. Ειδικότερα, στις χώρες αυτές παρατηρείται σημαντική ανάγκη κατασκευής νέων μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Η αδυναμία των κυβερνήσεων ή/και των κρατικών ενεργειακών εταιρειών (power utilities) να εξασφαλίζουν οι ίδιοι τους απαραίτητους πόρους για την υλοποίηση των εν λόγω έργων έχει συντελέσει ώστε η υλοποίηση αυτών να γίνεται με τη μορφή ιδιωτικών επενδύσεων (i) στηριζόμενες σε μακροχρόνιες συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (Power Purchase Agreement)

		<p>μεταξύ του επενδυτή-παραγωγού ηλεκτρικής ενέργειας και της εκάστοτε κρατικής εταιρείας ηλεκτρικής ενέργειας με την ταυτόχρονη λήψη κρατικών εγγυήσεων (ι) ή/και ως έργα άμεσης ανάγκης (emergency plants) με απευθείας σύναψη μεσοπρόθεσμης σύμβασης προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας και μεταβίβασης της κυριότητας της μονάδος μετά το πέρας της σύμβασης στο εκάστοτε κράτος (BOOT).</p> <p>Η χρηματοδότηση των εν λόγω έργων στηρίζεται σε ένα μείγμα (α) ιδίων κεφαλαίων των επενδυτών, (β) δανεισμού χωρίς αναγωγή (non-recourse project financing) από τράπεζες ή λουπά χρημ/κά ιδρύματα, (γ) χρηματοδότησης απευθείας από τον προμηθευτή/κατασκευαστή (vendor financing). Στο πλαίσιο αυτό και στην προσπάθεια εξασφάλισης και διαρκούς ανανέωσης του ανεκτέλεστου της η ΜΕΤΚΑ καλείται αρκετές φορές να αναλάβει μεγαλύτερη έκθεση / κίνδυνο στο έργο, ανάλογα με τις ανάγκες του εκάστοτε έργου. Η εν λόγω έκθεση δύναται να λάβει τη μορφή μεμονωμένα ή συνδυαστικά (ι) συνδρομής στην ανάπτυξη του έργου με δέσμευση κεφαλαίων και λυτών πόρων, (ιι) ανάληψης μεγαλύτερων ευθυνών στο πλαίσιο της σύμβασης EPC (με αύξηση του τιμήματος της σύμβασης και με στόχο τη διευκόλυνση κλεισίματος του χρηματοδοτικού σχήματος), (ιιι) βραχυπρόθεσμης (bridge financing) ή μεσοπρόθεσμης χρηματοδότησης του έργου, (ιiv) συμμετοχής στο επενδυτικό σχήμα.</p> <p>Για την υλοποίηση των ανωτέρω, η ΜΕΤΚΑ καλείται να προσεγγίσει τα εκάστοτε έργα, για τα οποία απαιτείται μία πιο σύνθετη εμπλοκή από αυτή του τυπικού κατασκευαστή, ολιστικά (wholistic project vs simple construction approach) ενώ καταλυτική είναι η δυνατότητα πρόσβασης σε σημαντικές πηγές κεφαλαίων πλέον της εσωτερικής ρευστότητας της εταιρείας.</p> <p>Πέραν των ανωτέρω, η ΜΕΤΚΑ δραστηριοποιείται (ι) στην κατασκευή φωτοβολταϊκών μονάδων ενέργειας ανά τον κόσμο και (ιι) στην Ελλάδα στο χώρο των έργων υποδομών / έργων ΣΔΙΤ και συμβάσεων παραχώρησης, τα οποία παρουσιάζουν παρόμοια χαρακτηριστικά με τα ως άνω αναγραφόμενα στον τρόπο ανάληψης, κατανομής και διαχείρισης κινδύνων.</p> <p>Για το 2017 η ΜΕΤΚΑ επιδιώκει αφενός την έγκαιρη εκτέλεση των υφιστάμενων συμβάσεων και αφετέρου την ανάληψη νέων έργων εστιάζοντας σε αγορές με ουσιώδεις ενεργειακές ανάγκες όπως η Σερβία, η Γκάνα, η Νιγηρία και η Λιβύη.</p> <p>Στο πλαίσιο αυτό, στις 27.01.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη ΜΕΤΚΑ θα ανέρχεται στα \$398 εκατ. Επίσης, στις 30.06.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε την υπογραφή μιας νέας σύμβασης EPC με την Early Power Limited (EPL), μια κοινοπραξία η οποία αποτελείται από την Endeavor Energy, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία ανάπτυξης και παραγωγής ενέργειας με επίκεντρο την Αφρική, την Sage, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία εμπορίας ενέργειας της Γκάνα, και την General Electric, για την κατασκευή μιας νέας μονάδας παραγωγής ενέργειας στη Γκάνα. Η σύμβαση υπογράφηκε στις 22 Ιουνίου 2017. Το έργο Bridge Power (φάση 1η) θα εκτελεστεί από την Power Projects Limited, 100% θυγατρική της ΜΕΤΚΑ, με αντικείμενο το σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και τη θέση σε λειτουργία ενός ενεργειακού έργου fast-track 200MW με καύσιμα υγραέριο (LPG), φυσικό αέριο και diesel, στην περιοχή Τέμα, 16 μίλια ανατολικά της Άκκρα. Ο βασικός εξοπλισμός της μονάδας αποτελείται από 5 αεριοστρόβιλους General Electric τύπου TM2500+, 5 λέβητες ανάκτησης θερμότητας και 1 ατμοστρόβιλο σε διάταξη συνδυασμένου κύκλου (CCGT), καθώς και εκτεταμένες υποδομές για την μεταφορά υγραερίου (LPG) από το παρακείμενο διυλιστήριο και λιμάνι, συμπεριλαμβανομένων αποθηκευτικών εγκαταστάσεων υγραερίου 13.600 m3. Το ποσό της σύμβασης για τη ΜΕΤΚΑ ανέρχεται σε \$363 εκατ. περίπου.</p>
--	--	--



### **Τομέας Ενέργειας**

Το 2017 αναμένεται περαιτέρω ενίσχυση του μεριδίου του Ομίλου στην ελληνική αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ η λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του έτους 2016. Το 2017 θα ενισχυθεί η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου από μονάδες με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, οι οποίες τέθηκαν σε λειτουργία εντός του έτους 2016.

Η εξέλιξη των τιμών του πετρελαίου Brent, οι οποίες σε μεγάλο βαθμό επηρεάζουν τις τιμές φυσικού αερίου, ο ρυθμός εφαρμογής των ρυθμιστικών αλλαγών για τις αγορές ηλεκτρισμού καθώς και ο χρόνος επανέναρξης της ισχύος μηχανισμού διασφάλισης επάρκειας ή/και ευελιξίας του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, θα καθορίσουν σε μεγάλο βαθμό την πορεία της ελληνικής αγοράς ηλεκτρισμού και κατά συνέπεια την πορεία της σχετικής δραστηριότητας του Ομίλου, το επόμενο διάστημα.

Οι σημαντικότερες πρόσφατες τάσεις όσον αφορά την παραγωγή, τις πωλήσεις και τα αποθέματα, το κόστος και τις τιμές πώλησης ανά τομέα δραστηριότητας του Ομίλου παρατίθενται κατωτέρω:

### **Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων**

Το 2017 αναμένεται ιδιαιτέρως θετικό τόσο στα τεχνικά όσο και στα οικονομικά αποτελέσματα του έτους, συγκριτικά με το 2016. Βελτιωτικά θα δράσει η αναμενόμενη περαιτέρω αύξηση της παραγωγής αλουμίνας (+4kt/an.) και αλουμινίου (+1kt/an.) σε ιστορικά για τη μεταλλουργία (ΑτΕ) επίπεδα.

Ο όγκος πωλήσεων αναμένεται ισχυρότερος στα προϊόντα της αλουμίνας (+16kt/an.) εξαιτίας της αύξησης της παραγωγής αλλά και της βελτιστοποίησης της διαχείρισης των αποθεμάτων. Στα προϊόντα αλουμινίου αναμένεται περιορισμένη αύξηση στις πωλήσεις, προερχόμενη από τον αυξημένο όγκο παραγωγής.

Οι τιμές πώλησης αναμένονται σημαντικά ισχυρότερες έναντι του 2016 και κινούνται σε εύρος μεταξύ +15% έως +20% υψηλότερα τόσο στην αλουμίνα όσο και στο αλουμίνιο.

Όσον αφορά στα αποθέματα των πρώτων υλών, θα συνεχιστεί και για την τρέχουσα χρήση η πολιτική επαρκούς αποθεματοποίησης για την αδιάκοπη τροφοδοσία της παραγωγής καθώς αυτή αναμένεται ακόμη ισχυρότερη στην επόμενη χρήση.

Στο σκέλος του κόστους αλουμίνας διαφαίνεται πίεση προερχόμενη από τις τιμές βωξιτών και σόδας που θα δράσουν αυξητικά κατά περίπου 4% σε σχέση με το 2016.

Το αυξημένο κόστος της αλουμίνας, καθώς και περιορισμένη πίεση από τις τιμές άλλων βασικών πρώτων υλών όπως του κωκ και της πίσσας θα πιέσουν περιορισμένα το κόστος του αλουμινίου αλλά οι αυξήσεις θα εξισορροπηθούν από τη μείωση της τιμής της ηλεκτρικής ενέργειας ως αποτέλεσμα της πρόσφατης σύμβασης της ΑτΕ με τη ΔΕΗ.

### **Τομέας EPC (Engineering Procurement Construction: τύπος σύμβασης, ο οποίος αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή έργων)**

Στόχος της διοίκησης για τη χρήση 2017 παραμένει η διατήρηση της τάσης των πωλήσεων και της κερδοφορίας του 2016 καθώς η ΜΕΤΚΑ επιδιώκει αφενός την απρόσκοπτη εκτέλεση των υφιστάμενων συμβάσεων και αφετέρου την ανάληψη νέων έργων εστιάζοντας σε αγορές με ουσιώδεις ενεργειακές ανάγκες όπως η Υποσαχάρια & Βόρεια Αφρική, Ευρώπη, Μέση Ανατολή και άλλες αναπτυσσόμενες αγορές. Η ΜΕΤΚΑ λόγω της δραστηριότητάς της, πραγματοποιεί αγορές και παραγγελίες υλικών για τα έργα που υλοποιεί, ενώ το κόστος και τα αποθέματα αυτών μεταβάλλονται ανάλογα με τις ιδιαιτερότητες και το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης κάθε έργου.

### **Τομέας Ενέργειας**

Το 2016 αποτέλεσε ορόσημο για τον Τομέα Ενέργειας καθώς ο Όμιλος ενίσχυσε καίρια την παρουσία του τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.

Για τη χρήση 2017 αναμένεται αύξηση του κύκλου εργασιών, κυρίως λόγω της περαιτέρω

		<p>ενίσχυσης του μεριδίου του Ομίλου στην ελληνική αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ η λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του έτους 2016.</p> <p>Επιπρόσθετα, το 2017 θα ενισχυθεί η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου από μονάδες με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, οι οποίες τέθηκαν σε λειτουργία κατά τη λήξη του έτους 2016 και τους πρώτους 4 μήνες του 2017. Επιπλέον, στα πλαίσια του επενδυτικού του προγράμματος, ο Όμιλος θα ξεκινήσει εντός του 2017 την κατασκευή 3 νέων Α/Π ισχύος 72 MW προϋπολογισμού €98 εκατ. (Με την ολοκλήρωση του προγράμματος το 2018, ο Όμιλος θα εδραιώσει την θέση του στην ομάδα των κορυφαίων παραγωγών ΑΠΕ στην Ελλάδα με τη λειτουργία ΑΠΕ συνολικής ισχύος 202 MW.)</p> <p>Στον Τομέα της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Θερμικά εργοστάσια, για τη χρήση 2017 αναμένεται αυξητική τάση της Οριακής Τιμής του Συστήματος (ΟΤΣ) σε σύγκριση με το 2016, λόγω της ενεργειακής κρίσης που προέκυψε τον Ιανουάριο του 2017, σε συνδυασμό με το αυξημένο κόστος πρώτων υλών για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Οι τιμές πώλησης στην Προμήθεια Λιανικής, αναμένεται να συμπιεστούν λόγω της ανωτέρω αναφερόμενης αύξησης της ΟΤΣ και του ισχυρού ανταγωνισμού.</p> <p>Το κόστος για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, αναμένεται να έχει αυξητική τάση το 2017, λόγω της αύξησης της ΟΤΣ σε σύγκριση με το 2016 και του πρόσθετου κόστους ΕΛΑΠΕ, το οποίο εν μέρει θα αντισταθμιστεί από τα προϊόντα NOME.</p> <p>Η εξέλιξη των τιμών του πετρελαίου Brent, οι οποίες σε μεγάλο βαθμό επηρεάζουν τις τιμές φυσικού αερίου, ο ρυθμός εφαρμογής των ρυθμιστικών αλλαγών για τις αγορές ηλεκτρισμού, καθώς και ο χρόνος επανέναρξης της ισχύος μηχανισμού διασφάλισης επάρκειας ή/και ευελιξίας του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, θα καθορίσουν σε μεγάλο βαθμό την πορεία της ελληνικής αγοράς ηλεκτρισμού και κατά συνέπεια την πορεία του Τομέα Παραγωγής και Προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, το επόμενο διάστημα.</p> <p>Ο Όμιλος Protergia διατηρεί ως αποθέματα ανταλλακτικά για τη συντήρηση των δύο σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με καύση φυσικού αερίου, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας της θυγατρικής εταιρείας «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και στους Αγίους Θεοδώρους Κορίνθου της θυγατρικής εταιρείας «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Τα αποθέματα αναμένεται να διατηρηθούν στα ίδια επίπεδα το 2017, για την κάλυψη των αναγκών προγραμματισμένων συντηρήσεων και αντικατάστασης παγίων.</p> <p>Αναφορικά με τις αβεβαιότητες και τους κινδύνους που μπορούν να επιδράσουν στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου») η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί και αποτιμά συνεχώς τις εξελίξεις και κάθε επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες μπορεί να έχουν στη λειτουργία του, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του. Παρόλα αυτά όμως, η πορεία του Ομίλου είναι σε σημαντικό βαθμό συνδεδεμένη με την βιωσιμότητα της χώρας και την προσπάθειά της για ανασυγκρότηση και οικονομική ανάκαμψη εντός της ευρωζώνης.</p>
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ είναι η μητρική Εταιρεία του Ομίλου. Σημειώνεται ότι η Εκδότρια δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις άλλης νομικής οντότητας.
B.6	- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας	Κατά την ημερομηνία της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 01.06.2017, η οποία αποφάσισε μεταξύ άλλων την παρούσα Συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ανήρχετο στο ποσό των €113.408.386,14 και διαιρείτο σε 116.915.862 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,97 έκαστη. <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την 27.05.2017, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2017, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τη Συγχώνευση:</p>

	<p>του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 πριν τη Συγχώνευση</b></th> <th><b>Αριθμός Μετοχών</b></th> <th><b>% Συμμετοχής</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου</td> <td>19.201.219</td> <td>16,42%</td> </tr> <tr> <td>Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου</td> <td>18.718.330</td> <td>16,01%</td> </tr> <tr> <td>Fairfax Financial Holdings Ltd</td> <td>7.145.168</td> <td>6,11%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι &lt; 5%</td> <td>71.851.145</td> <td>61,46%</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο</b></td> <td><b>116.915.862</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 27.05.2017.</p> <p>Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν του κ. Μυτιληναίου Ιωάννη, του κ. Μυτιληναίου Ευάγγελου και της εταιρείας FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.</p> <p>Ειδικότερα, ο κ. Μυτιληναίος Ιωάννης κατέχει ποσοστό 16,42% των δικαιωμάτων ψήφου και ο κ. Μυτιληναίος Ευάγγελος κατέχει ποσοστό 16,01% των δικαιωμάτων ψήφου.</p> <p>Η FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED, με την από 18.10.2013 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του ν. 3556/2007, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατέχει στην Εταιρεία, ξεπέρασε το 5% και ανήλθε σε 5,02%. Σύμφωνα με την ίδια γνωστοποίηση τα δικαιώματα ψήφου της FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED στις 18.10.2013 κατέχονταν έμμεσα, μέσω επιχειρήσεων ελεγχόμενων από αυτήν, οι οποίες κατείχαν άμεσα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία.</p> <p>Κάθε κοινή μετοχή της Εταιρείας παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.</p>	<b>Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 πριν τη Συγχώνευση</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>% Συμμετοχής</b>	Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	16,42%	Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	16,01%	Fairfax Financial Holdings Ltd	7.145.168	6,11%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	71.851.145	61,46%	<b>Σύνολο</b>	<b>116.915.862</b>	<b>100,00%</b>																																																												
<b>Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 πριν τη Συγχώνευση</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>% Συμμετοχής</b>																																																																														
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	16,42%																																																																														
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	16,01%																																																																														
Fairfax Financial Holdings Ltd	7.145.168	6,11%																																																																														
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	71.851.145	61,46%																																																																														
<b>Σύνολο</b>	<b>116.915.862</b>	<b>100,00%</b>																																																																														
B.7	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληροúται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.</p> <p>Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την</p>	<p>Ακολούθως παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2015 και 2016:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b></th> </tr> <tr> <th><i>(ποσά σε χιλ. €)</i></th> <th><b>01.01-31.12.2015</b></th> <th><b>01.01-31.12.2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Πωλήσεις</b></td> <td><b>1.382.873</b></td> <td><b>1.246.086</b></td> </tr> <tr> <td>Κόστος Πωληθέντων</td> <td>(1.156.353)</td> <td>(1.045.684)</td> </tr> <tr> <td><b>Μικτό κέρδος</b></td> <td><b>226.520</b></td> <td><b>200.402</b></td> </tr> <tr> <td><i>% επί των πωλήσεων</i></td> <td>16,4%</td> <td>16,1%</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης<sup>(1)</sup></td> <td>11.755</td> <td>23.743</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα<sup>(2)</sup></td> <td>(64.029)</td> <td>(75.851)</td> </tr> <tr> <td><b>Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (ΕΒΠΔΑ)<sup>(3)</sup></b></td> <td><b>234.373</b></td> <td><b>222.363</b></td> </tr> <tr> <td><i>% επί των πωλήσεων</i></td> <td>16,9%</td> <td>17,8%</td> </tr> <tr> <td><b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b></td> <td><b>174.247</b></td> <td><b>148.294</b></td> </tr> <tr> <td><i>% επί των πωλήσεων</i></td> <td>12,6%</td> <td>11,9%</td> </tr> <tr> <td>Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα<sup>(4)</sup></td> <td>65.653</td> <td>63.400</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις</td> <td>197</td> <td>383</td> </tr> <tr> <td><b>Κέρδη προ φόρων</b></td> <td><b>108.791</b></td> <td><b>85.276</b></td> </tr> <tr> <td><i>% επί των πωλήσεων</i></td> <td>7,9%</td> <td>6,8%</td> </tr> <tr> <td>Φόρος εισοδήματος</td> <td>(28.379)</td> <td>(21.407)</td> </tr> <tr> <td><b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b></td> <td><b>80.412</b></td> <td><b>63.869</b></td> </tr> <tr> <td>Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες<sup>(5)</sup></td> <td>(4.713)</td> <td>(2.630)</td> </tr> <tr> <td><b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b></td> <td><b>75.699</b></td> <td><b>61.240</b></td> </tr> <tr> <td><i>% επί των πωλήσεων</i></td> <td>5,5%</td> <td>4,9%</td> </tr> <tr> <td><b>Κατανεμημένα σε:</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</td> <td>47.548</td> <td>34.166</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>28.151</td> <td>27.074</td> </tr> <tr> <td>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</td> <td>0,4067</td> <td>0,2922</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη ανά μετοχή</td> <td>0,4067</td> <td>0,2922</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.</p> <p>Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.</p>	<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>			<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>01.01-31.12.2015</b>	<b>01.01-31.12.2016</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>1.382.873</b>	<b>1.246.086</b>	Κόστος Πωληθέντων	(1.156.353)	(1.045.684)	<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>226.520</b>	<b>200.402</b>	<i>% επί των πωλήσεων</i>	16,4%	16,1%	Λοιπά καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	11.755	23.743	Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα <sup>(2)</sup>	(64.029)	(75.851)	<b>Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (ΕΒΠΔΑ)<sup>(3)</sup></b>	<b>234.373</b>	<b>222.363</b>	<i>% επί των πωλήσεων</i>	16,9%	17,8%	<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>174.247</b>	<b>148.294</b>	<i>% επί των πωλήσεων</i>	12,6%	11,9%	Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα <sup>(4)</sup>	65.653	63.400	Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383	<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>108.791</b>	<b>85.276</b>	<i>% επί των πωλήσεων</i>	7,9%	6,8%	Φόρος εισοδήματος	(28.379)	(21.407)	<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>80.412</b>	<b>63.869</b>	Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες <sup>(5)</sup>	(4.713)	(2.630)	<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>75.699</b>	<b>61.240</b>	<i>% επί των πωλήσεων</i>	5,5%	4,9%	<b>Κατανεμημένα σε:</b>			Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	47.548	34.166	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	28.151	27.074	Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,4067	0,2922	Κέρδη ανά μετοχή	0,4067	0,2922
<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>																																																																																
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>01.01-31.12.2015</b>	<b>01.01-31.12.2016</b>																																																																														
<b>Πωλήσεις</b>	<b>1.382.873</b>	<b>1.246.086</b>																																																																														
Κόστος Πωληθέντων	(1.156.353)	(1.045.684)																																																																														
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>226.520</b>	<b>200.402</b>																																																																														
<i>% επί των πωλήσεων</i>	16,4%	16,1%																																																																														
Λοιπά καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	11.755	23.743																																																																														
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα <sup>(2)</sup>	(64.029)	(75.851)																																																																														
<b>Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (ΕΒΠΔΑ)<sup>(3)</sup></b>	<b>234.373</b>	<b>222.363</b>																																																																														
<i>% επί των πωλήσεων</i>	16,9%	17,8%																																																																														
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>174.247</b>	<b>148.294</b>																																																																														
<i>% επί των πωλήσεων</i>	12,6%	11,9%																																																																														
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα <sup>(4)</sup>	65.653	63.400																																																																														
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383																																																																														
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>108.791</b>	<b>85.276</b>																																																																														
<i>% επί των πωλήσεων</i>	7,9%	6,8%																																																																														
Φόρος εισοδήματος	(28.379)	(21.407)																																																																														
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>80.412</b>	<b>63.869</b>																																																																														
Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες <sup>(5)</sup>	(4.713)	(2.630)																																																																														
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>75.699</b>	<b>61.240</b>																																																																														
<i>% επί των πωλήσεων</i>	5,5%	4,9%																																																																														
<b>Κατανεμημένα σε:</b>																																																																																
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	47.548	34.166																																																																														
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	28.151	27.074																																																																														
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,4067	0,2922																																																																														
Κέρδη ανά μετοχή	0,4067	0,2922																																																																														

περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» και «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έξοδα διάθεσης», «Έξοδα διοίκησης» και «Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης».
- (3) Υπολογίζεται ως το άθροισμα των Κερδών προ φόρων, των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, των Επενδυτικών αποτελεσμάτων, των Αποσβέσεων και των Λοιπών λειτουργικών αποτελεσμάτων.
- (4) Περιλαμβάνει τα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά Έσοδα», «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» και «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα».
- (5) Ο Όμιλος από το 2009, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», παρουσίαζε χωριστά τα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τις υποχρεώσεις της θυγατρική εταιρείας SOMETRA S.A., για την οποία αποφασίστηκε στις 26 Ιανουαρίου 2009 η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής δραστηριότητας του εργοστασίου παραγωγής Ψευδάργυρου – Μολύβδου στη Ρουμανία, ενώ ταυτόχρονα εμφανίζει χωριστά και το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου. Δεδομένων των παγκόσμιων οικονομικών συγκυριών, δεν κατέστησαν δυνατά εναλλακτικά σενάρια για τη μελλοντική αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας. Για το λόγο αυτό ο Όμιλος σκοπεύει να εγκαταλείψει την εν λόγω δραστηριότητα, συνεχίζοντας στο μεταξύ να εκμεταλλεύεται τα εναπομένοντα υλικά του εργοστασίου μέχρι της εξαντλήσεώς τους. Συνεπώς, εφαρμόζοντας την παράγραφο 13 του ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», η δραστηριότητα του Ψευδάργυρου – Μολύβδου («SOMETRA S.A.») δεν θεωρείται πλέον περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο προς πώληση αλλά προς εγκατάλειψη και τα περιουσιακά στοιχεία της δραστηριότητας παρουσιάζονται στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ενώ ταυτόχρονα συνεχίζεται να εμφανίζεται χωριστά το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €1.246.086 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι €1.382.873 χιλ. τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 9,9%. Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται οι επιδράσεις που συνέβαλαν στην απόκλιση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών μεταξύ των χρήσεων 2015-2016.

<b>Ανάλυση Αποκλίσεων Κύκλου Εργασιών Χρήσεων 2015-2016</b>	
<i>Ποσά σε εκατ. €</i>	
<b>Κύκλος Εργασιών 2015</b>	1.382,9
Επιδράσεις από:	
Οργανική επίδραση Ισοτιμίας \$/€	3,7
Όγκο παραγωγής - πωλήσεων	(11,0)
Τιμές και "πριμ" προϊόντων	(44,0)
Διεθνείς Τιμές Μετάλλων (Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λοι	(19,3)
Λοιπά	-
Τομέας Ενέργειας	176,7
Διακοπτόμενες εκμεταλλεύσεις	-
Έργα (EPC)	(211,9)
Πωλήσεις Υγροποιημένου Φυσικού Αερίου (LNG)	(31,0)
<b>Κύκλος Εργασιών 2016</b>	<b>1.246,1</b>

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

Όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα, η μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων από έργα (EPC) κατά €211,9 εκατ. ως αποτέλεσμα της αποσταθεροποίησης των αγορών της Μ. Ανατολής. Σημειώνεται ότι, ο κύκλος εργασιών ενισχύθηκε την χρήση 2016 από μη επαναλαμβανόμενο έσοδο της METKA ύψους €35,8 εκατ. το οποίο αφορά σε συμβασιολογημένη αποζημίωση από την εκτέλεση έργου στο Deir Ali της Συρίας. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί.

Επιπλέον, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών επηρεάστηκε αρνητικά από τις μειωμένες τιμές των εμπορευμάτων και τη μείωση της μέσης τιμής του Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου το 2016 σε σχέση με το 2015. Συγκεκριμένα, για το σύνολο του 2016 η μέση τιμή Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου διαμορφώθηκε στα \$1,611 ανά τόνο παρουσιάζοντας μείωση 4,1% σε σχέση με το 2015. Παράλληλα, τα premia των προϊόντων Αλουμινίου μετά τη σταδιακή αποκλιμάκωση από τα υψηλά του Α' τριμήνου του 2015 κυμάνθηκαν σε σημαντικότερα χαμηλότερα επίπεδα για όλο το 2016 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2015.

		<p>Τέλος, θετική συνεισφορά κατά €176,7 εκατ. στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 είχε ο τομέας Ενέργειας, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης της παρουσίας του, τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.</p> <p>Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 16,1% το 2016, σημειώνοντας μικρή μείωση σε σχέση με το 2015 όπου διαμορφώθηκε σε 16,4%.</p> <p>Το ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (εφεξής «EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €222.363 χιλ. το 2016, έναντι €234.373 χιλ. το 2015 (μείωση της τάξης του 5,1% το 2016 σε σχέση με το 2015), ως αποτέλεσμα του μειωμένου κύκλου εργασιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω. Ωστόσο, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το 2016 διαμορφώθηκε σε 17,8% έναντι 16,9% το 2015 παρουσιάζοντας βελτίωση, κυρίως λόγω της αύξησης των λοιπών καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (€23.743 χιλ. το 2016 έναντι €11.755 χιλ. το 2015), η οποία προήλθε κατά κύριο λόγο από τον περιορισμό των ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, την αύξηση των αποζημιώσεων, καθώς και την αύξηση των καθαρών εσόδων από παροχή υπηρεσιών.</p> <p>Το περιθώριο των ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων ανήλθε σε 11,9% το 2016, έναντι 12,6% το 2015, λόγω της επιβάρυνσης των αποσβέσεων του ενεργειακού τομέα κατά €13,5 εκατ. το 2016, σε σχέση με το 2015.</p> <p>Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €85.276 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €108.791 χιλ. τη χρήση 2015 (μείωση ύψους 21,6%), ενώ το περιθώριο Κερδών προ Φόρων ανήλθε σε 6,8% έναντι 7,9% το 2015, επιβαρυνόμενο κυρίως από τις αυξημένες αποσβέσεις του ενεργειακού τομέα, καθώς και από ζημίες που προέκυψαν από αναπροσαρμογή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία (ζημίες ύψους €6.444 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι κερδών ύψους €1.348 χιλ. τη χρήση 2015).</p> <p>Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €61.240 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €75.699 χιλ. τη χρήση 2015.</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2015 και 31.12.2016:</p>
--	--	---

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		31.12.2015	31.12.2016
(ποσά σε χιλ. €)			
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ενοώματες Ακίνητοποιήσεις		1.070.375	1.073.255
Υπεραξία Επιχείρησης		209.313	209.313
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία		239.506	243.034
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις		220.092	200.268
Λοιπά Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>		98.904	125.523
		<b>1.838.189</b>	<b>1.851.395</b>
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Αποθέματα - Συνολική Αξία		239.276	257.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις		470.014	590.578
Λοιπές Απαιτήσεις		149.988	209.706
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		1.077	959
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία		-	491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		200.859	197.884
		<b>1.061.215</b>	<b>1.257.025</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		<b>2.899.404</b>	<b>3.108.420</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>			
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>		<b>964.358</b>	<b>989.382</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		265.980	294.869
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		<b>1.230.338</b>	<b>1.284.251</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		404.278	428.650
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία		-	2.948
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		170.062	191.141
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις <sup>(2)</sup>		124.070	166.391
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		<b>698.409</b>	<b>789.130</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις		567.291	571.263
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		166.023	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση		157.235	168.513
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις <sup>(3)</sup>		80.108	76.250
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		<b>970.656</b>	<b>1.035.039</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>1.669.066</b>	<b>1.824.169</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>		<b>2.899.404</b>	<b>3.108.420</b>
<i>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.</i>			
<i>Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.</i>			
<i>Σημειώσεις:</i>			
<i>(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπές επενδύσεις», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση», «Επενδύσεις Σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις».</i>			
<i>(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία», «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Προβλέψεις».</i>			
<i>(3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».</i>			
<p>Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.108.420 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €2.899.404 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 7,2% η οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία ανήλθαν σε €1.257.025 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €1.061.215 χιλ., σημειώνοντας αύξηση κατά 18,5%.</p> <p>Συγκεκριμένα, η ανωτέρω αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κονδυλίου «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις», καθώς και στην αύξηση του κονδυλίου «Λοιπές Απαιτήσεις».</p> <p>Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €590.578 χιλ., έναντι €470.014 χιλ. την 31.12.2015 σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 25,7%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται: i) στην προκαταβολή ύψους €46,3 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προς τη ΔΕΗ στο πλαίσιο</p>			

συμφωνίας για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας από την δεύτερη στην πρώτη για το διάστημα 2014-2020, ii) στη μεταβολή ποσού €30,7 εκατ. του συνολικού υπολοίπου Πελατών και Προκαταβολών Προμηθευτών του ομίλου ΜΕΤΚΑ (κυρίως λόγω απαίτησης αποζημίωσης εκτέλεσης έργου στο Deir Ali της Συρίας) και iii) στη μεταβολή συνολικού ποσού €43,5 εκατ. των λουτών Πελατών των τομέων Ενέργειας και Μεταλλουργίας.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €209.706 χιλ., έναντι €149.988 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 39,8%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη δεσμευμένη κατάθεση ποσού €60 εκατ. της ΜΕΤΚΑ ως εγγύηση για έκδοση εγγυητικών επιστολών.

Το σύνολο των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €1.851.395 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.838.189 χιλ. την 31.12.2015. Το μεγαλύτερο μέρος των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου αφορά σε ενσώματες ακινητοποιήσεις, οι οποίες ανήλθαν σε €1.073.255 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.070.375 χιλ. την 31.12.2015.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2016 ανήλθε σε €1.284.251 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.230.338 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,4%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €789.130 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €698.409 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,0%, η οποία οφείλεται κυρίως στις αυξήσεις των επιχορηγήσεων, των προκαταβολών πελατών, καθώς και στην αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (€428.650 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €404.278 χιλ. την 31.12.2015). Η αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως σε νέο δανεισμό ύψους \$16,5 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για επένδυση σε πάγιο εξοπλισμό του εργοστασίου (νέος στατικός φούρνος).

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.035.039 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €970.656 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,6%, η οποία οφείλεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων από €166.023 χιλ. την 31.12.2015 σε €219.012 χιλ. την 31.12.2016.

Η αύξηση σωρευτικά των κονδυλίων «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση» από €323.258 χιλ. την 31.12.2015 σε €387.525 χιλ. την 31.12.2016, οφείλεται σε δανεισμό της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ύψους €83 εκατ. για την προκαταβολή προς τη ΔΕΗ, σε νέο δανεισμό ύψους €15 εκατ. για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων και σε αποπληρωμές δανειακών υποχρεώσεων ύψους €34 εκατ.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, ο Όμιλος προέβη σε διαδικασίες αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του, με στόχο τον εξορθολογισμό της διάρθρωσής του και την επιμήκυνση των περιόδων λήξης του. Το πραγματικό σταθμισμένο μέσο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2016 είναι 5,44%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	(64.041)	49.847
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	(4.237)	(1.870)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες &amp; διακοπείσες λειτουργικές δρα/τες</b>	<b>(68.278)</b>	<b>47.977</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δρα/τες</b>	<b>(46.745)</b>	<b>(96.764)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δρα/τες</b>	<b>2.205</b>	<b>42.942</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(112.817)</b>	<b>(5.845)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	313.428	200.859
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	249	2.869
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>
<b>Υπόλοιπο διαθεσίμων</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

		<p>Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της χρήσης 2016 έως την Ημερομηνία του Εγγράφου πλην των κάτωθι:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Στις 23.01.2017 η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου METKA EGN, ανακοίνωσε την υπογραφή συμβολαίων για την ολοκληρωμένη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (EPC) σταθμών παραγωγής ενέργειας συνολικής ισχύος άνω των 75 MW και με αξία συμβολαίου άνω των €60 εκατ. Η μεγαλύτερη από τις νέες συμβάσεις υπογράφηκε με την Noriker Power Limited με στόχο τη δημιουργία μιας καινοτόμου ηλεκτροπαραγωγού μονάδας 20MW, συμπεριλαμβανομένης μιας μεγάλης εγκατάστασης αποθήκευσης ενέργειας σε συσσωρευτές, η οποία θα παρέχει υπηρεσίες ταχείας απόκρισης συχνότητας στο δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας του Ηνωμένου Βασιλείου. Οι εργασίες κατασκευής των προαναφερόμενων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας έχουν ολοκληρωθεί και έχουν ήδη τεθεί σε εμπορική λειτουργία.</li> <li>• Στις 27.01.2017 η METKA ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη METKA ανέρχεται στα \$398 εκατ.</li> <li>• Ο Όμιλος, διαθέτει ένα κρίσιμο μέγεθος στο χώρο των διεθνών θαλάσσιων μεταφορών, μέσω της μεταφοράς σημαντικών ποσοτήτων Α' και Β' Υλών, εξοπλισμού αλλά και τελικών προϊόντων, το οποίο ενδέχεται να αυξηθεί ουσιαστικά κατά τα επόμενα έτη. Αναγνωρίζοντας και συνεκτιμώντας τη χρονική συγκυρία χαμηλών τιμών, σε συνδυασμό με τις απαιτήσεις που τίθενται από τις τρέχουσες τεχνικές και περιβαλλοντικές προδιαγραφές στο χώρο της Ναυτιλίας, ο Όμιλος έχει ξεκινήσει πρόγραμμα επενδύσεων στον κλάδο αυτό με στόχο να αντισταθμίσει την έκθεσή του στις διεθνείς τιμές ναύλων ενισχύοντας ταυτόχρονα τη διεθνοποίηση των δραστηριοτήτων του.</li> <li>• Με τις από 23.03.2017 αποφάσεις των Δ.Σ. τους, τις από 01.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της METKA και τις από 06.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO, καθώς και τις Εκθέσεις Δ.Σ. της Εταιρείας και της METKA επί της ανωτέρω συγχώνευσης σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης για την παρούσα Συγχώνευση.</li> <li>• Η από 08.06.2017 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου από την Εταιρεία συνολικού ποσού έως €300.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 300.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, ότι οι ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω δημόσιας προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α..</li> </ul> <p>Κατόπιν ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς την 23.06.2017 διατέθηκαν συνολικά 300.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες της Εταιρείας με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη (οι Ομολογίες) και αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους €300.000.000. Η από 27.06.2017 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου συνολικού ποσού €300.000.000 κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 3156/2003, όπως ισχύει, διαιρούμενου σε 300.000 άυλες, κοινές, έντοκες, ανώνυμες ομολογίες εκδόσεως της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας €1.000 εκάστη, με επιτόκιο 3,10%, με ημερομηνία</p>
--	--	--



		<p>έκδοσης 27.06.2017 και ημερομηνία λήξης 27.06.2022, οι οποίες από 28.06.2017 εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Στις 30.06.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε την υπογραφή μιας νέας σύμβασης EPC με την Early Power Limited (EPL), μια κοινοπραξία η οποία αποτελείται από την Endeavor Energy, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία ανάπτυξης και παραγωγής ενέργειας με επίκεντρο την Αφρική, την Sage, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία εμπορίας ενέργειας της Γκάνα, και την General Electric, για την κατασκευή μιας νέας μονάδας παραγωγής ενέργειας στη Γκάνα. Η σύμβαση υπογράφηκε στις 22 Ιουνίου 2017. Το έργο Bridge Power (φάση 1η) θα εκτελεστεί από την Power Projects Limited, 100% θυγατρική της ΜΕΤΚΑ, με αντικείμενο το σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και τη θέση σε λειτουργία ενός ενεργειακού έργου fast-track 200MW με καύσιμα υγραέριο (LPG), φυσικό αέριο και diesel, στην περιοχή Τέμα, 16 μίλια ανατολικά της Άκκρα. Ο βασικός εξοπλισμός της μονάδας αποτελείται από 5 αεριοστροβίλους General Electric τύπου TM2500+, 5 λέβητες ανάκτησης θερμότητας και 1 ατμοστροβίλο σε διάταξη συνδυασμένου κύκλου (CCGT), καθώς και εκτεταμένες υποδομές για την μεταφορά υγραερίου (LPG) από το παρακείμενο διυλιστήριο και λιμάνι, συμπεριλαμβανομένων αποθηκευτικών εγκαταστάσεων υγραερίου 13.600 m<sup>3</sup>. Το ποσό της σύμβασης για τη ΜΕΤΚΑ ανέρχεται σε \$363 εκατ. περίπου. Πρόκειται για το τρίτο μεγάλο έργο της ΜΕΤΚΑ στην Γκάνα, το οποίο υπογραμμίζει τη δέσμευση της εταιρείας να αναδειχθεί σε κορυφαίο παίκτη στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας της Υποσαχάριας Αφρικής.</li> </ul>
B.8	Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες. Οι Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας	Δεν ισχύει.
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν ισχύει.
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης	Η Διοίκηση της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου επαρκεί για τις

	του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες.																				
<b>Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα</b>																						
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χ.Α. και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της (στο εξής το «Καταστατικό»). Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ είναι GRS393503008. Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (ΕΧΑΕ), Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.																				
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκπεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.																				
Γ.3	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	<p>Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες.</p> <p>Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται το μετοχικό κεφάλαιο, οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση:</p> <hr/> <p style="text-align: center;"><b>Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση</b></p> <p style="text-align: center;"><b>(σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)</b></p> <hr/> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"><b>I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ πριν από τη Συγχώνευση</b></td> <td style="text-align: right;"><b>113.408.386,14</b></td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική αξία μετοχής</td> <td style="text-align: right;">0,97</td> </tr> <tr> <td>Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης</td> <td style="text-align: right;">116.915.862</td> </tr> <tr> <td><b>II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενης Α), ποσού €8.312.096,32, που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α</td> <td style="text-align: right;">8.312.096</td> </tr> <tr> <td>Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας</td> <td style="text-align: right;">16.883.944,35</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο αύξησης κεφαλαίου</b></td> <td style="text-align: right;"><b>25.196.040,03</b></td> </tr> <tr> <td><b>Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>138.604.426,17</b></td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική Αξία Μετοχής</td> <td style="text-align: right;">0,97</td> </tr> <tr> <td><b>Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση</b></td> <td style="text-align: right;"><b>142.891.161</b></td> </tr> </table>	<b>I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ πριν από τη Συγχώνευση</b>	<b>113.408.386,14</b>	Ονομαστική αξία μετοχής	0,97	Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης	116.915.862	<b>II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης</b>		Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενης Α), ποσού €8.312.096,32, που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α	8.312.096	Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας	16.883.944,35	<b>Σύνολο αύξησης κεφαλαίου</b>	<b>25.196.040,03</b>	<b>Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II)</b>	<b>138.604.426,17</b>	Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,97	<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση</b>	<b>142.891.161</b>
<b>I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ πριν από τη Συγχώνευση</b>	<b>113.408.386,14</b>																					
Ονομαστική αξία μετοχής	0,97																					
Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης	116.915.862																					
<b>II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης</b>																						
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενης Α), ποσού €8.312.096,32, που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α	8.312.096																					
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας	16.883.944,35																					
<b>Σύνολο αύξησης κεφαλαίου</b>	<b>25.196.040,03</b>																					
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II)</b>	<b>138.604.426,17</b>																					
Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,97																					
<b>Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση</b>	<b>142.891.161</b>																					
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	<p>Τα δικαιώματα των μετόχων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ που πηγάζουν από τη μετοχή της ισοδυναμούν με το ποσοστό συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων. Κάθε κοινή μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρείας.</p> <p>Δεδομένου, ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χ.Α., ισχύει η σχετική περί χρηματιστηρίου νομοθεσία. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό στην άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το Καταστατικό της Εταιρείας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου.</p>																				

		<p>Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης (στο εξής η «Συγχώνευση») της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ με απορρόφηση των εταιρειών «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής η «ΜΕΤΚΑ» ή η «Απορροφώμενη Α»), «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» (στο εξής η «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» ή η «Απορροφώμενη Β»), «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (στο εξής η «PROTERGIA» ή η «Απορροφώμενη Γ») και «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (στο εξής η «PROTERGIA THERMO» ή η «Απορροφώμενη Δ») και όλες μαζί από κοινού οι «Απορροφώμενες» και όλες μαζί και με την Απορροφώσα οι «Συγχωνευόμενες» ή οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»), η Απορροφώσα θα προβεί στις δέουσες ενέργειες προκειμένου να πιστωθούν στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων μετόχων της ΜΕΤΚΑ οι νέες μετοχές που αυτοί δικαιούνται, λόγω της Συγχώνευσης. Για τις υπόλοιπες Απορροφώμενες Β, Γ και Δ δεν θα εκδοθούν νέες μετοχές, καθώς αυτές ανήκουν άμεσα ή έμμεσα κατά ποσοστό 100% στην Απορροφώσα, και ως εκ τούτου με την εισφερόμενη συνολική περιουσία τους (στοιχεία ενεργητικού και παθητικού) δεν θα επαυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας, αλλά θα διαγραφεί το ποσό από το λογαριασμό «Συμμετοχές» της Απορροφώσας που αφορά στην αξία της συμμετοχής αυτής στις ανωτέρω αναφερόμενες Απορροφώμενες Β,Γ και Δ και τυχόν διαφορά θα αχθεί σε λογαριασμούς ιδίων κεφαλαίων ως διαφορά από συγχώνευση.</p> <p>Από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, οι νέες μετοχές που αναλογούν στους μετόχους της Απορροφώμενης Α, παρέχουν σ' αυτούς το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας και στην απόληψη μερίσματος.</p>
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν ισχύει.
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι νέες μετοχές που δικαιούνται οι δικαιούχοι μέτοχοι της ΜΕΤΚΑ λόγω της Συγχώνευσης θα είναι άυλες και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χ.Α.
Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	Τα καθαρά κέρδη της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ διανέμονται σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της και με την επιφύλαξη του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος, δεδομένου ότι οι χρήσεις 2015 και 2016 της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ σε εταιρική βάση ήταν ζημιογόνες.

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		
Δ.1	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς	<p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις, τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο</li> </ul>

του.	<p>και σε παγκόσμιο επίπεδο</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διακοπή της λειτουργίας εγκαταστάσεών του</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, ματαιώσεις ή υπερβάσεις κόστους σχετικά με έργα Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (Έργα EPC)</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε αβεβαιότητες, κινδύνους και ευθύνη από διατάξεις συμβάσεων ή νόμων, καθώς και από πράξεις ή παραλείψεις τρίτων στον τομέα EPC</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές στις τιμές της αλουμίνας και του αλουμινίου καθώς και του Φυσικού Αερίου</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και άλλους κινδύνους σχετιζόμενους με το συνάλλαγμα</li> <li>- Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με εξάρτηση από τη ΔΕΗ</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου</li> <li>- Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του</li> <li>- Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον σε σχέση με τις βιομηχανικές και μεταλλευτικές δραστηριότητές του Ομίλου ή με εργοτάξια</li> <li>- Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων του Ομίλου καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες αρνητικές εκβάσεις δικαστικών διενέξεων στις οποίες εμπλέκεται ή ενδέχεται να εμπλακεί στο μέλλον</li> <li>- Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων</li> <li>- Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που θα αναλάβουν</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του</li> <li>- Ο Όμιλος υπόκειται σε κινδύνους λόγω της παρουσίας του σε χώρες με υψηλή πολιτική, κοινωνική αστάθεια και αναδυόμενες οικονομίες της Μέσης Ανατολής, της Βορείου Αφρικής και της Υποσαχάριας Αφρικής</li> <li>- Δεδομένης της σύνθετης επιχειρηματικής του δραστηριότητας, ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί την επιτυχημένη εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής του</li> <li>- Ο Όμιλος ενδέχεται να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων προερχόμενων από τη Συγχώνευση. Επίσης, τυχόν ανεπιτυχή ενσωμάτωση των απορροφώμενων εταιρειών αποτελεσματικά και εγκαίρως θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου</li> </ul>
------	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στην τιμή του βωξίτη</li> <li>- Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου</li> <li>- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αύξησης του ανταγωνισμού στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται</li> <li>- Η ομαλή λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου εξαρτάται από την ομαλή εκπλήρωση ορισμένων μακροχρόνιων συμβάσεων</li> <li>- Κίνδυνοι από ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στο μέλλον</li> <li>- Κίνδυνοι από διεθνείς κυρώσεις οι οποίες ενδέχεται να επιβληθούν σε κράτη ή οντότητες που σχετίζονται με δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό</li> <li>- Οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη ασκούν σημαντική επιρροή στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος βασίζεται σε υψηλά καταρτισμένο προσωπικό για τη λειτουργία του</li> <li>- Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του</li> <li>- Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια των εργαζομένων και εργατικά ατυχήματα</li> </ul>
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	<p><b>Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς</li> <li>- Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου</li> <li>- Τυχόν πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution)</li> <li>- Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια</li> </ul>

<b>Ενότητα Ε – Προσφορά</b>		
E.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν ισχύει.
E.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων,	Δεν ισχύει.

	εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.																																					
E.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Δεν ισχύει.																																				
E.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/ προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, μεταξύ της Εταιρείας και των εταιρειών Nomura International plc, Barclays Bank Plc και PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε., τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά τη Συγχώνευση.																																				
E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης	Δεν ισχύει.																																				
E.6	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	<p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εταιρείας στις 27.05.2017, ημερομηνία καταγραφής της τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2017, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, τη Συγχώνευση:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 πριν τη Συγχώνευση</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>% Συμμετοχής</th> <th>Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 μετά τη Συγχώνευση</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>% Συμμετοχής</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου</td> <td>19.201.219</td> <td>16,42%</td> <td>Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου</td> <td>19.201.219</td> <td>13,44%</td> </tr> <tr> <td>Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου</td> <td>18.718.330</td> <td>16,01%</td> <td>Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου</td> <td>18.718.330</td> <td>13,10%</td> </tr> <tr> <td>Fairfax Financial Holdings Ltd</td> <td>7.145.168</td> <td>6,11%</td> <td>Fairfax Financial Holdings Ltd <sup>(1)</sup></td> <td>7.197.230</td> <td>5,04%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι &lt; 5%</td> <td>71.851.145</td> <td>61,46%</td> <td>Λοιποί Μέτοχοι &lt; 5%</td> <td>97.774.382</td> <td>68,43%</td> </tr> <tr> <td><b>Σύνολο</b></td> <td><b>116.915.862</b></td> <td><b>100,00%</b></td> <td><b>Σύνολο</b></td> <td><b>142.891.161</b></td> <td><b>100,00%</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας στις 27.05.2017. Για τα στοιχεία της μετοχικής σύνθεσης μετά τη Συγχώνευση έχει γίνει επεξεργασία από την Εταιρεία των στοιχείων του μετοχολογίου της Απορροφώσας και της ΜΕΤΚΑ στις 27.05.2017 βάσει της σχέσης ανταλλαγής.</p> <p><sup>(1)</sup> Σημειώνεται ότι για τον αριθμό των μετοχών της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ που θα κατέχει η Fairfax Financial Holdings Ltd μετά τη Συγχώνευση έχουν συνυπολογιστεί και οι 52.062 μετοχές της ΜΕΤΚΑ τις οποίες κατείχε με ημερομηνία 27.05.2017 μέσω της Odyssey Reinsurance Company, και οι οποίες θα ανταλλάγουν με νέες μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.</p> <p>Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δε γνωρίζει να υπάρχει άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο να κατέχει ποσοστό άνω του 5% του συνόλου των κοινών μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου αυτών κατά την 27.05.2017.</p>	Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 πριν τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 μετά τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	16,42%	Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	13,44%	Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	16,01%	Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	13,10%	Fairfax Financial Holdings Ltd	7.145.168	6,11%	Fairfax Financial Holdings Ltd <sup>(1)</sup>	7.197.230	5,04%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	71.851.145	61,46%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	97.774.382	68,43%	<b>Σύνολο</b>	<b>116.915.862</b>	<b>100,00%</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>142.891.161</b>	<b>100,00%</b>
Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 πριν τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 μετά τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής																																	
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	16,42%	Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	13,44%																																	
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	16,01%	Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	13,10%																																	
Fairfax Financial Holdings Ltd	7.145.168	6,11%	Fairfax Financial Holdings Ltd <sup>(1)</sup>	7.197.230	5,04%																																	
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	71.851.145	61,46%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	97.774.382	68,43%																																	
<b>Σύνολο</b>	<b>116.915.862</b>	<b>100,00%</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>142.891.161</b>	<b>100,00%</b>																																	
E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται οι μέτοχοι.																																				

## 2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

---

Η επένδυση στις μετοχές της εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ», ή η «Εταιρεία», ή η «Απορροφώσα», ή ο «Εκδότης») ενέχει κινδύνους. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 (εφεξής το «Έγγραφο»), συμπεριλαμβανομένων των Οικονομικών Καταστάσεων και των Σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την ημερομηνία του Εγγράφου και αφορούν ειδικά τον Όμιλο ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (εφεξής ο «Όμιλος») ή τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται και που ο Όμιλος θεωρεί ότι σχετίζονται με τυχόν επένδυση στις μετοχές του. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να επιβαρυνθεί η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου και να μειωθεί η αξία των μετοχών της Εταιρείας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι(ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τον Όμιλο και οποιαδήποτε επένδυση στις μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

Σημειώνεται ότι η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

### **2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους.**

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις, τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο**

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, έχει εγείρει αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωζώνης. Η ανησυχία για την κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 24 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Ηνωμένο Βασίλειο (εφεξής «Η.Β.») να αποχωρήσει από την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα μπορούσε να επιταθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, η παγκόσμια οικονομία αναπτύχθηκε το 2016 (3,1% ετήσια μεταβολή<sup>1</sup>) με το χαμηλότερο ρυθμό από το 2009. Για το 2017, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3,5% (ετήσια μεταβολή) σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής το «ΔΝΤ»), Απρίλιος 2017<sup>2</sup>. Παρόλα αυτά, ουσιώδεις καθοδικοί κίνδυνοι ελλοχεύουν για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη και καθιστούν την προαναφερθείσα εκτίμηση επισφαλής. Μία απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών – μεταξύ άλλων λόγω μίας επιθετικότερης του αναμενομένου αύξησης επιτοκίων και ομαλοποίησης του ισολογισμού της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ (εφεξής η

---

<sup>1</sup> Πηγή: <http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/04/04/world-economic-outlook-april-2017>

<sup>2</sup> Πηγή: <http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/04/04/world-economic-outlook-april-2017>

«Fed») – ενδεχομένως να ωθούσε ανοδικά τα ασφάλιστρα κινδύνου στις περισσότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων οδηγώντας σε υψηλότερη χρηματοοικονομική μεταβλητότητα.

Σε αυτό το περιβάλλον αυξημένης αποστροφής κινδύνου, οι αναπτυσσόμενες οικονομίες, ειδικότερα όσες αντιμετωπίζουν σημαντικές εξωτερικές ανισορροπίες, και συγκεκριμένα, υψηλά ελλείμματα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, βρίσκονται εκτεθειμένες, καθώς ενδέχεται να αντιμετωπίσουν απότομη αντιστροφή των κεφαλαιακών ροών που είχαν εισρεύσει προς αυτές τα προηγούμενα έτη. Παράλληλα, η οικονομία της Κίνας αντιμετωπίζει αυξημένους κινδύνους λόγω των υψηλών επιπέδων ιδιωτικού χρέους, της αυξημένης ζήτησης στην εγχώρια αγορά ακινήτων και πιέσεων που δημιουργούν οι μεταστροφές (εκροές) των κεφαλαιακών ροών. Οι κίνδυνοι αυτοί, αν δεν αντιμετωπιστούν αποτελεσματικά από τις αρμόδιες αρχές, ενδέχεται να οδηγήσουν την οικονομία σε μια περισσότερο απότομη, από ότι αναμένεται, επιβράδυνση, η οποία θα επέφερε αρνητικές επιπτώσεις για το σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα μέσω καναλιών εμπορίου, συναλλαγματικών ισοτιμιών και των τιμών βασικών εμπορευμάτων.

Επίσης, σε παγκόσμιο επίπεδο, η αύξηση φαινομένων προστατευτισμού λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, της προσφυγικής κρίσης, της τρομοκρατίας, ή και πολιτικών αλλαγών, όπως στην περίπτωση των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής, θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις, ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού τομέα και της αγοράς εργασίας.

Όλα τα παραπάνω, αποτελούν σύνθετα ενδεχόμενα των οποίων η επίδραση είναι πολύ δύσκολο να εκτιμηθεί εκ των προτέρων. Ωστόσο, οι επιπτώσεις τους ενδεχομένως να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς και την αποτίμηση των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α.

#### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα**

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετώπισε σημαντική πίεση στα δημοσιονομικά του και δεσμεύτηκε να λάβει ουσιώδη διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και στην προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης της χώρας, στο πλαίσιο των προγραμμάτων προσαρμογής, που συμφωνήθηκαν αρχικά με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (εφεξής το «ΔΝΤ»), την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (εφεξής η «ΕΕ») και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής η «ΕΚΤ») (από κοινού αναφέρονται ως «Θεσμοί») και εν συνεχεία τον Αύγουστο του 2015 με τους Θεσμούς και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (εφεξής ο «ΕΜΣ») (εφεξής τα «Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής»).

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής περιλαμβάνουν πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που στοχεύουν στην ενίσχυση της ανάπτυξης, καθώς και ρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, σε διάφορες αγορές προϊόντων και υπηρεσιών με σκοπό το άνοιγμα της ελληνικής οικονομίας στις επενδύσεις και τον ανταγωνισμό, στον εκσυγχρονισμό και στην αποπολιτικοποίηση του δημόσιου τομέα.

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής αρχικά έληξαν στο τέλος του έτους 2014. Εν τούτοις, λόγω των πρόωρων εκλογών που προκηρύχθηκαν στην Ελλάδα στις 8 Δεκεμβρίου 2014, για τον Ιανουάριο 2015, το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης (εφεξής το «Eurogroup») συμφώνησε, κατόπιν αιτήματος της Ελληνικής Κυβέρνησης, αρχικά σε μία δίμηνη «τεχνική παράταση» των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής ως το τέλος Φεβρουαρίου 2015. Στις 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup συμφώνησε σε περαιτέρω παράταση, αφενός ώστε να καταστεί δυνατή η επιτυχής ολοκλήρωση της τελευταίας εκκρεμούς αξιολόγησης, ως αναγκαία προϋπόθεση για οποιαδήποτε περαιτέρω εκταμίευση στο πλαίσιο των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής, και αφετέρου για να δοθεί επαρκής χρόνος για την διαπραγμάτευση και εν τέλει για τη συμφωνία ενός νέου χρηματοδοτικού προγράμματος στήριξης.



Κατόπιν περιόδου διαπραγματεύσεων, η Ελληνική Κυβέρνηση στις 8 Ιουλίου 2015 υπέβαλε αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον ΕΜΣ, στο πλαίσιο ενός νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Στις 12 Ιουλίου 2015 η Σύνοδος Κορυφής για το Ευρώ εξέδωσε σχετική ανακοίνωση, σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Κυβέρνηση θα έπρεπε να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής στο πλαίσιο του ΕΜΣ. Το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου ενέκρινε μέρος από τα προαπαιτούμενα που είχαν τεθεί από την ως άνω Σύνοδο και στις 14 Αυγούστου κατόπιν παρατεταμένων διαπραγματεύσεων, το Eurogroup ανακοίνωσε ότι η Ελληνική Κυβέρνηση ήρθε σε κατ' αρχήν συμφωνία με τους Θεσμούς και τον ΕΜΣ για ένα νέο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και Στήριξης ύψους €86 δισ. περίπου, χορηγούμενο από τον ΕΜΣ.

Τυχόν αδυναμία υλοποίησης του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ ή/και εν γένει αδυναμία του Προγράμματος αυτού να πετύχει αξιοσημείωτη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας ή τυχόν επέλευση άλλου πιστωτικού γεγονότος αναφορικά με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του ή τυχόν έξοδος της χώρας από την Ευρωζώνη, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς. Ακόμη και αν το Ελληνικό Δημόσιο υλοποιήσει τα προαπαιτούμενα μέτρα και λάβει την οικονομική βοήθεια από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η ελληνική οικονομία μπορεί να μην επιτύχει την ανάπτυξη που απαιτείται προκειμένου να χαλαρώσουν οι δημοσιονομικοί περιορισμοί της χώρας και να βελτιωθούν οι συνθήκες για άμεσες ξένες επενδύσεις και η διαθεσιμότητα χρηματοδότησης από τις κεφαλαιαγορές. Ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων διεθνώς και τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αλλαγές του Ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλουν στη διατήρηση της αβεβαιότητας των επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις (οικονομικές, μεταξύ άλλων) δεσμεύσεις της.

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί με βάση τα ανωτέρω γεγονότα, σε συνδυασμό, επίσης, με τη συνεχιζόμενη επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων, ελλοχεύουν κίνδυνοι για τον Όμιλο, οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν α) στη μείωση των πωλήσεων του στην Ελλάδα, β) στη μείωση της ρευστότητας των καταναλωτών και των επιχειρήσεων, και γ) στην αύξηση του κινδύνου της εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη.

Σε σχέση με τον πρώτο κίνδυνο, η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, καθώς το 48,8% του συνόλου των πωλήσεων του Ομίλου για τη χρήση 2016 προέρχεται από την Ελλάδα. Ειδικότερα, όσον αφορά στον τομέα της Παραγωγής και Εμπορίας Ενέργειας η εξάρτηση των πωλήσεων από την Ελλάδα ανέρχεται σε 28,9% επί των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου. Η οποιαδήποτε περαιτέρω συρρίκνωση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας για τους προαναφερθέντες λόγους αναμένεται να έχει αρνητική επίδραση στις πωλήσεις και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου που εξαρτώνται από την ελληνική οικονομία.

Σε σχέση με τον δεύτερο κίνδυνο, εφόσον οι ως άνω δυσχέρειες επιταθούν, η ρευστότητα των επιχειρήσεων, των καταναλωτών και των τραπεζών θα γίνει δυσχερής. Καθώς ο Όμιλος βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στη χρηματοδότηση από ελληνικές τράπεζες, η δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τους στρατηγικούς αναπτυξιακούς του στόχους ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς. Αυτό το ενδεχόμενο μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

Σε σχέση με τον τρίτο κίνδυνο, η ως ανωτέρω πολιτική και οικονομική αστάθεια παρατείνει τον κίνδυνο της εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Η πιθανή έκταση και το εύρος των συνεπειών από τυχόν έξοδο της Ελλάδας από την Ευρωζώνη είναι αβέβαια, αλλά μια τέτοια έξοδος ή η απειλή εξόδου θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη. Μία τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω πολιτική αστάθεια, κοινωνική αναταραχή, καθώς και περιορισμούς στη μεταφορά συναλλάγματος, καθένα από τα οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων ενός

υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και συνεπώς και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, τη ρευστότητα του ενεργειακού τομέα, την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και της μετοχής της Εταιρείας με συνέπεια την επιδείνωση των αποτελεσμάτων του Ομίλου και εν γένει της χρηματοοικονομικής θέσης και των προοπτικών του.

#### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διακοπή της λειτουργίας εγκαταστάσεών του**

Ο Όμιλος διαθέτει εγκαταστάσεις υψηλής πολυπλοκότητας, όπως για παράδειγμα στον κλάδο της Μεταλλουργίας, των οποίων η χρήση βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στην αδιάλειπτη λειτουργία τους.

Σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας των εν λόγω εγκαταστάσεων, υφίσταται αφενός μεν ο κίνδυνος βλαβών, αφετέρου η δυσκολία στην επανεκκίνησή τους, ακριβώς λόγω της πολυπλοκότητάς τους. Η επανεκκίνηση των εν λόγω εγκαταστάσεων εκτός από το κόστος που αυτή συνεπάγεται, μπορεί να επιδράσει περαιτέρω αρνητικά στα αποτελέσματα του Ομίλου λόγω των διαφυγόντων κερδών από τη διακοπή της παραγωγής.

Ενδεικτικό παράγοντα που θα μπορούσε να επιφέρει την διακοπή της παραγωγής αποτελεί η ύπαρξη δυσκολιών στην ομαλή παροχή τόσο της ηλεκτρικής ενέργειας όσο και φυσικού αερίου. Σε σχέση με την παροχή φυσικού αερίου, η Δημόσια Επιχείρηση Παροχής Αερίου (εφεξής «ΔΕΠΑ») προμηθεύεται το μεγαλύτερο μέρος του φυσικού αερίου μέσω διασυνδέσεων στο βόρειο και ανατολικό τμήμα της χώρας. Συνεπώς, τυχόν δυσκολία στην παροχή φυσικού αερίου μέσω των εν λόγω διασυνδέσεων για οποιονδήποτε λόγο, θα μπορούσε να επηρεάσει την ομαλή τροφοδοσία του Ομίλου.

Άλλον παράγοντα, που θα μπορούσε να οδηγήσει σε διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων του Ομίλου, αποτελούν οι βλάβες, ως αποτέλεσμα απρόβλεπτων ζημιών ή άλλων παραγόντων. Σημειώνεται ότι οι βλάβες, εκτός από την ενδεχόμενη διακοπή στην λειτουργία των εγκαταστάσεων, ενδεχομένως να οδηγήσουν και σε ανάγκη πραγματοποίησης μεγαλύτερων από τις αναμενόμενες κεφαλαιουχικών δαπανών προς αποκατάσταση των προβλημάτων.

Τα παραπάνω μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, να οδηγήσουν σε σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου καθώς και σε σημαντική αύξηση των εξόδων και ως εκ τούτου να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

#### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, ματαιώσεις ή υπερβάσεις κόστους σχετικά με έργα Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (Έργα ΕPC)**

Ο Όμιλος, κατά την άσκηση δραστηριοτήτων του σε έργα Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (εφεξής «Έργα ΕPC»), είναι συμβατικά εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μηχανολογικό και ηλεκτρολογικό σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και την παράδοση έτοιμων προς λειτουργία εγκαταστάσεων σε συμφωνημένο τίμημα.

Οι εν λόγω κίνδυνοι αφορούν κυρίως υπερβάσεις κόστους ή/και καθυστερήσεις στην υλοποίηση των έργων, σε απροσδόκητες αυξήσεις στο κόστος πρώτων υλών και εξοπλισμού, αυξήσεις στο κόστος της ενοικίασης κρίσιμου κατασκευαστικού εξοπλισμού, βλάβες στον εξοπλισμό ή μηχανικές αστοχίες, αυξήσεις στο κόστος των διαφόρων παρατημάτων, όπως αναγκαίων ανταλλακτικών, ανάγκη ενσωμάτωσης τεχνολογικής καινοτομίας στα έργα, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω, μη προϋπολογισμένες, δαπάνες,

απρόβλεπτες συνθήκες κατά την κατασκευή, καθυστερήσεις λόγω ιδιαίτερων καιρικών συνθηκών, αστοχίες απόδοσης ή αδυναμίες προμηθευτών και εργολάβων, επιπρόσθετες εργασίες που απαιτούνται κατά παραγγελία του πελάτη ή λόγω δικής του καθυστέρησης να παρέχει έγκαιρα πληροφορίες για το σχεδιασμό ή τη μηχανική του έργου, αλλαγές στο σχέδιο ή χρονοδιάγραμμα του έργου, οι οποίες ενδέχεται να αυξήσουν τις δαπάνες του Ομίλου δίχως πρόσθετη αμοιβή, ανάγκη για χρήση πρόσθετων πόρων στην εκτέλεση του έργου σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα αυτού λόγω καθυστερήσεων στις μηχανολογικές μελέτες και εγκρίσεις, καθυστερήσεις εξαιτίας προβλημάτων στο συντονισμό με άλλους εργολάβους EPC του πελάτη του Ομίλου, καθυστερήσεις στην εκτέλεση από υπεργολάβους, χρεοκοπία υπεργολάβων ή/και προμηθευτών, έλλειψη ειδικευμένου ή/και ανειδίκευτου εργατικού δυναμικού, απρόβλεπτες ή απροσδόκητες μεταβολές των κοινωνικοπολιτικών συνθηκών κυρίως σε χώρες με πολιτική και κυβερνητική αστάθεια.

Σε περίπτωση καθυστερήσεων, ενδέχεται ο Όμιλος να αρχίσει να αποκομίζει έσοδα αργότερα από το αναμενόμενο και να αντιμετωπίσει συμβατικές κυρώσεις, ενδεχομένως ακόμα και καταγγελία των συμβατικών σχέσεων. Αυτοί οι παράγοντες θα μπορούσαν να αυξήσουν τα έξοδα του Ομίλου ή/και να μειώσουν τα έσοδά του, ιδίως στην περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί εφικτό να ανακτηθούν τα κόστη αυτά από τα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενά του μέρη επί τη βάση των σχετικών προστατευτικών διατάξεων των αντίστοιχων συμβάσεων. Σε αυτή την περίπτωση θα μπορούσε να υπάρξει σημαντικός αρνητικός αντίκτυπος στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι, το ύψος του ανεκτέλεστου υπολοίπου έργων EPC ανέρχεται σε περίπου €1,04 δισεκατομμύρια (πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2016). Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή μαινώσεις μεγάλου αριθμού έργων τα οποία συμβάλλουν στο ως άνω ανεκτέλεστο υπόλοιπο, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

#### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε αβεβαιότητες, κινδύνους και ευθύνη από διατάξεις συμβάσεων ή νόμων, καθώς και από πράξεις ή παραλείψεις τρίτων στον τομέα EPC**

Στις περιπτώσεις στις οποίες ο Όμιλος αναλαμβάνει καθήκοντα βασικού εργολάβου ενός Έργου EPC, παραμένει υπεύθυνος για την καλή εκτέλεση του έργου σύμφωνα τη σύμβασή του και για την αποκατάσταση τυχόν πλημμελειών. Δεδομένου ότι ενδέχεται ο Όμιλος να ευθύνεται για τα έργα των υπεργολάβων και προμηθευτών του, και παρότι κατά κανόνα λαμβάνει εγγυήσεις από τους υπεργολάβους του για την περίοδο κατά την οποία φέρει ευθύνη για πλημμέλειες, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι αυτές οι εγγυήσεις θα είναι επαρκείς για την κάλυψη της ευθύνης του Ομίλου.

Ο Όμιλος αναπτύσσει δραστηριότητα αναφορικά με Έργα EPC σε χώρες με διαφορετικά νομικά συστήματα και διαδικασίες απονομής δικαιοσύνης. Οι συμβάσεις έργου, στις οποίες συμβάλλονται εταιρείες του Ομίλου συχνά διέπονται από το κατά τόπους δίκαιο, οι διατάξεις του οποίου ενδέχεται να εμφανίζουν ιδιαιτερότητες αναφορικά με ζητήματα διαδικασιών ανάθεσης ή εγκρίσεων, προσδιορισμού της έκτασης ή χρονικής διάρκειας της ευθύνης του μελετητή, προμηθευτή ή κατασκευαστή τεχνικών έργων ή περιορισμένες δυνατότητες προστασίας του. Επιπρόσθετα, οι διαδικασίες επίλυσης διαφορών είναι πιθανόν να μην λειτουργήσουν με τρόπο αποτελεσματικό και αμερόληπτο, ιδίως εάν αντισυμβαλλόμενος είναι κυβερνητικός φορέας.

Σημαντικό τμήμα των Έργων EPC, ιδίως η εύρεση εργατικού δυναμικού και εξοπλισμού, καθώς και σημαντικές διαδικασίες, εκτελείται από τρίτους υπεργολάβους με τους οποίους συμβάλλεται ο Όμιλος. Όλες δε οι υποχρεώσεις σύμφωνα με τους εκάστοτε εφαρμοστέους νόμους της εργατικής νομοθεσίας, όπως η ασφαλιστική κάλυψη και άλλα εργασιακά δικαιώματα, βαρύνουν τους υπεργολάβους. Εάν οι υπεργολάβοι δεν τηρήσουν τις σχετικές συμβατικές ή έννομες υποχρεώσεις τους ή δεν λάβουν τις απαραίτητες άδειες και εγκρίσεις, ενδέχεται οι εταιρείες του Ομίλου να φέρουν αυτές την ευθύνη από τη σύμβαση ή την εφαρμοστέα εργατική νομοθεσία. Τέλος, οι συμφωνίες του Ομίλου με υπεργολάβους του ενδέχεται να μην μετακυλήσουν πλήρως τους κινδύνους του έργου στους υπεργολάβους αυτούς. Ενδεχόμενη παράβαση υποχρεώσεων (π.χ.,

καθυστέρηση, πλημμελής εργασία, κλπ.) εκ μέρους των συνεργαζόμενων εργολάβων θα μπορούσε να επηρεάσει την εκ μέρους του Ομίλου εκτέλεση του έργου και, επομένως, την κερδοφορία και εμπορική του φήμη.

Συμπερασματικά, η εξάρτηση του Ομίλου από υπεργολάβους/προμηθευτές για την υλοποίηση Έργων EPC συνεπάγεται ανάληψη ευθύνης από τον Όμιλο για πράξεις ή παραλείψεις των εν λόγω υπεργολάβων/προμηθευτών έναντι τρίτων προσώπων, περιλαμβανομένων ιδίως των αντισυμβαλλομένων – πελατών του Ομίλου και των αρμοδίων αρχών. Επιχειρηματικές και νομικές παράμετροι ενδέχεται να περιορίζουν τη δυνατότητα του Ομίλου να μετριάσει την ευθύνη του αυτή με πλήρη και αποτελεσματικό τρόπο. Σε περίπτωση που προκύψει ευθύνη του Ομίλου έναντι τρίτων για λόγους αναγόμενους σε υπεργολάβους/προμηθευτές του Ομίλου, την οποία ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να αντισταθμίσει (στρεφόμενος επιτυχώς έναντι των υπεργολάβων/προμηθευτών του ή/και αμυνόμενος επιτυχών έναντι των εν λόγω τρίτων), ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημίες, με συνακόλουθες αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές και τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές στις τιμές της αλουμίνας και του αλουμινίου καθώς και του Φυσικού Αερίου**

Οι τιμές πώλησης της αλουμίνας συνδέονται, είτε άμεσα είτε έμμεσα, με την τιμή του αλουμινίου στο LME. Οι τιμές τόσο της αλουμίνας όσο και του αλουμινίου καθορίζονται από τη διεθνή ή/και τοπική ισορροπία προσφοράς και ζήτησης και επιπέδου αποθεμάτων, από μεταβολές στους κανόνες παροχής εγγυήσεων του LME, από την προμήθεια αλουμινίου μέσω του καθεστώτος του επιπέδου των αποθεμάτων, καθώς και από μακροοικονομικούς παράγοντες, όπως η ανάπτυξη και το ύψος των επιτοκίων.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ύπαρξη παραγόντων εκτός αγοράς, οι οποίοι επηρεάζουν την παγκόσμια παραγωγή αλουμινίου, συμπεριλαμβανομένων πολιτικών πιέσεων σε ορισμένες χώρες προκειμένου να διατηρήσουν ή να αυξήσουν θέσεις εργασίας ή/και την αυτάρκεια της βιομηχανίας, ενδέχεται να εμποδίσει ή να καθυστερήσει το κλείσιμο ή τον περιορισμό της λειτουργίας των χυτηρίων ορισμένων παραγωγών, ανεξαρτήτως της θέσης τους στην καμπύλη κόστους του κλάδου. Άλλες μειώσεις της παραγωγής ενδεχομένως εμποδιστούν από υφιστάμενες μακροπρόθεσμες συμβάσεις προμήθειας πρώτων υλών. Εάν εξαιτίας τέτοιων παραγόντων εκτός αγοράς διαταραχθεί η παγκόσμια προσφορά και ζήτηση αλουμινίου, έχοντας ως αποτέλεσμα υπερπροσφορά στον κλάδο, η πτώση των τιμών και το μειωμένο περιθώριο κέρδους θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

Επιπλέον, το Φυσικό Αέριο συνιστά μεγάλο μέρος του ενεργειακού και, κατά συνέπεια, του λειτουργικού κόστους του Ομίλου. Ως εκ τούτου, διακυμάνσεις της τιμής του Φυσικού Αερίου επιδρούν σημαντικά στην κερδοφορία του Ομίλου.

Η επίδραση των παραπάνω παραγόντων στο EBITDA, τα καθαρά αποτελέσματα και τα ίδια Κεφάλαια του Ομίλου παρουσιάζονται μέσω ανάλυσης ευαισθησίας στους παρακάτω πίνακες:

<b>LME AL (Αλουμίνιο)   \$/t</b>		
<b>Επίδραση σε € εκατ.</b>	<b>+50</b>	<b>-50</b>
EBITDA	9,6	(9,6)
Καθαρά αποτελέσματα	9,6	(9,6)
Ίδια Κεφάλαια	9,6	(9,6)

  

<b>Τιμή Φυσικού Αερίου   €/MWh</b>		
<b>Επίδραση σε € εκατ.</b>	<b>-5</b>	<b>+5</b>
EBITDA	13,0	(13,0)
Καθαρά αποτελέσματα	13,0	(13,0)
Ίδια Κεφάλαια	13,0	(13,0)

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.*

Ακραίες αρνητικές διακυμάνσεις στα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και ως εκ τούτου στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και άλλους κινδύνους σχετιζόμενους με το συνάλλαγμα**

Λόγω των δραστηριοτήτων του σε παγκόσμια κλίμακα, ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές με πελάτες και προμηθευτές και αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που είναι εκφρασμένες σε διαφορετικά νομίσματα από το Ευρώ, που είναι το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου.

Το παραπάνω, αφενός μεν μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές στο νόμισμα αναφοράς του Ομίλου ακόμα και αν δεν υφίστανται ζημιές στα αρχικά νομίσματα, αφετέρου μπορεί να δημιουργήσει δυσκολίες στην εξισορρόπηση θετικών και αρνητικών χρηματοροών από τα διαφορετικά νομίσματα δυσχεραίνοντας με αυτό τον τρόπο τη διαχείριση της ρευστότητας του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος είναι κατά κύριο λόγο εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο σε σχέση με το Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής (εφεξής «ΗΠΑ»), καθώς σημαντικό μέρος των εσόδων του είναι είτε τιμολογούμενο είτε αναπροσαρμολόζσιμο (indexed) σε Δολάριο ΗΠΑ. Τα εν λόγω έσοδα αφορούν κατά κύριο λόγο τα έσοδα από την πώληση αλουμίνιας και αλουμινίου τα οποία αναπροσαρμολοζονται σε Δολάρια ΗΠΑ στο LME καθώς και τα έσοδα από έργα EPC.

Συγκεκριμένα, η επίδραση των μεταβολών του αλουμινίου στο EBITDA, στα καθαρά αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου έχει ως εξής:

<b>Ισοτιμία €/€</b>		
<b>Επίδραση σε € εκατ.</b>	<b>-0,05</b>	<b>+0,05</b>
EBITDA	13,2	(13,2)
Καθαρά αποτελέσματα	13,4	(13,4)
Ίδια Κεφάλαια	13,4	(13,4)

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.*

Η έκθεση του Ομίλου σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων, και κατά κύριο λόγο σε αυτήν του Ευρώ με το Δολάριο θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Επιπρόσθετα προς τα ανωτέρω, επιχειρήσεις του Ομίλου δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυστηρά καθεστώτα προστασία του εγχώριου νομισματός τους, τα οποία ενδέχεται να επιβάλλουν περιορισμούς στον επαναπατρισμό χρηματικών ποσών που αποκτήθηκαν εντός αυτών περιλαμβανομένου του εργολαβικού ανταλλάγματος που είναι καταβλητέο σε εταιρείες του Ομίλου σε ισχυρά, διεθνώς αποδεκτά, νομίσματα.

### **Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με εξάρτηση από τη ΔΕΗ**

Οι επιχειρήσεις του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στον τομέα μεταλλουργίας αποτελούν βιομηχανικές εκμεταλλεύσεις με αυξημένες ανάγκες κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας λόγω των τεχνικών τους απαιτήσεων, αλλά και της κλίμακάς τους. Δεδομένων των ανωτέρω και της σημαντικής επίδρασης του κόστους ηλεκτρικής ενέργειας, η ανταγωνιστικότητα και κερδοφορία της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ συναρτάται σε μεγάλο βαθμό με την ομαλή προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας και το κόστος αυτής.

Δεδομένης της δεσπόζουσας θέσης της ΔΕΗ στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας της χώρας, τόσο η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, όσο και οι τιμές ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από την ίδια την ομαλή λειτουργία της ΔΕΗ.

Σχετικά με την τιμή της ηλεκτρικής ενέργειας, θα πρέπει να επισημανθεί ότι τον Οκτώβριο του 2016, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ σύνηψε σύμβαση με τη ΔΕΗ Α.Ε. για τον καθορισμό του κόστους προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας για το διάστημα έως το τέλος του 2020. Σε περίπτωση μη αξιοποίησης των προβλεπόμενων εκπτώσεων της εν λόγω σύμβασης στην πλήρη τους έκταση, πρόωρης λύσης ή ανώμαλης εξέλιξης της σύμβασης αυτής ή, τέλος, αδυναμίας ανανέωσης ή παράτασης της διάρκειάς της με εμπορικά εύλογους όρους για το διάστημα μετά από την 1η Ιανουαρίου 2021, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εκτίθεται σε κινδύνους και αβεβαιότητες αναφορικά με τη διαμόρφωση της βάσης κόστους της παραγωγικής της δραστηριότητας, με πιθανά δυσμενή αποτελέσματα στην αποδοτικότητα και την ανταγωνιστικότητά της. Δεδομένης της ουσιαστικής συμβολής της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στα μεγέθη του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση, τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και την κερδοφορία του Ομίλου.

Το σύνολο των κινδύνων που συνδέονται με την εξάρτηση του Ομίλου από τη ΔΕΗ, είτε έμμεσα λόγω της δεσπόζουσας θέσης της στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, είτε άμεσα λόγω της ως άνω σύμβασης θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου στον τομέα της ενέργειας, και συγκεκριμένα από ενδεχόμενη αδυναμία του ΛΑΓΗΕ και του ΑΔΜΗΕ να διαχειριστούν τις πληρωμές προς τις εταιρείες PROTERGIA, PROTERGIA THERMO, KOPINΘΟΣ POWER A.E, και την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (σε σχέση με τη μονάδα συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας της στις εγκαταστάσεις του Αγίου Νικολάου Βοιωτίας) με βάση τους ισχύοντες χρόνους πληρωμών. Αυτό με τη σειρά του θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα των εν λόγω εταιρειών του Ομίλου να διαχειριστούν τις πληρωμές τους προς τους δικούς τους προμηθευτές.

Επιπλέον, υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου στα Έργα EPC, ιδίως σε περιπτώσεις υπέρβασης των συμφωνημένων προθεσμιών από τους προμηθευτές και υπεργολάβους του Ομίλου. Οι κίνδυνοι αυτοί ενδέχεται να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις και πρόσθετα κατασκευαστικά κόστη, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα καθυστέρηση στην είσπραξη εσόδων, καθώς και τυχόν συμβατικές κυρώσεις ή ενδεχομένως και καταγγελία των σχετικών συμβάσεων EPC, ιδίως στην περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί εφικτό να ανακτηθούν τα κόστη αυτά από τα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενά του μέρη επί τη βάση των σχετικών προστατευτικών διατάξεων των αντίστοιχων συμβάσεων. Περαιτέρω, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου και έναντι του αντισυμβαλλόμενου - πελάτη του (κυρίου του έργου ή κυρίως εργολάβου) στο πλαίσιο έργων EPC, ιδίως σε περιπτώσεις χορήγησης πίστωσης αξιολογής διάρκειας. Στις περιπτώσεις αυτές, η φερεγγυότητα και περιουσιακή κατάσταση του αντισυμβαλλόμενου ενδέχεται να μεταβληθεί σε βάθος χρόνου, λόγω της επίδρασης κινδύνων που αφορούν στον ίδιο τον αντισυμβαλλόμενο. Στην περίπτωση του έργου της Power Projects στη Γκάννα, Επιτροπή συσταθείσα από την Κυβέρνηση της Γκάννας έχει προτείνει την επαναδιαπραγμάτευση της κυρίως σύμβασης μεταξύ της Ameri και της Κυβέρνησης της Γκάννας με σκοπό την απομείωση του συμβατικού τιμήματος μόνο κατά το ποσό που υπερβαίνει την αξία των υπεργολαβικών συμβάσεων της Ameri με την Power Projects (προμήθειας και εγκατάστασης καθώς και λειτουργίας και συντήρησης). Ενδεχόμενη τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει την οικονομική θέση της Ameri και τη δυνατότητά της να εξοφλήσει ποσά οφειλόμενα προς τον Όμιλο.

Οποιαδήποτε αδυναμία των πελατών ή/και αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους απέναντι στον Όμιλο εξαιτίας πτώχευσης, έλλειψης ρευστότητας, λειτουργικών προβλημάτων ή άλλων αιτιών θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα**

Στο πλαίσιο των ενεργειών διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, ο Εκδότης και λοιπές επιχειρήσεις του Ομίλου του χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για τη διαχείριση της έκθεσής τους σε κινδύνους σχετιζόμενους με τη διακύμανση των τιμών εμπορευμάτων και πρώτων υλών, συναλλάγματος και επιτοκίων. Ενδεχόμενες υπερβάσεις του αμιγούς σκοπού της αντιστάθμισης, ενδέχεται να δημιουργήσουν σημαντική έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές των υποκείμενων αξιών.

Το παραπάνω ενδέχεται να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του**

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο Όμιλος θα διατηρήσει την ταμειακή του θέση, ούτε ότι θα μπορέσει να ανανεώσει οποιαδήποτε πιστωτική διευκόλυνση (committed facility) ή/και ότι θα μπορέσει να εξασφαλίσει ευνοϊκούς όρους. Επέλευση αυτού του κινδύνου θα μπορούσε να έχει σοβαρές δυσμενείς επιπτώσεις στη δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές του υποχρεώσεις ή/και επιδιώξεις.

Ειδικά οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα EPC εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά του να λαμβάνει ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές, ώστε να μπορεί να συμμετέχει σε διαγωνιστικές διαδικασίες ή/και να παρέχει εγγυήσεις εκτέλεσης σχετικά με τέτοιους διαγωνισμούς. Συνεπώς, η έλλειψη διαθεσιμότητας τέτοιων πιστωτικών ορίων θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις εν λόγω δραστηριότητες.

Η Εκδότης και θυγατρικές της εταιρείες λαμβάνουν χρηματοδότηση, μεταξύ άλλων, μέσω δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα. Το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοδοτήσεων της κατηγορίας αυτής παρέχεται υπό όρους που επιτρέπουν στα αντισυμβαλλόμενα τραπεζικά ιδρύματα να αξιώσουν την αποπληρωμή και εξόφλησή τους σε πρώτη ζήτηση. Σε περίπτωση που οι δανειστές τέτοιων βραχυπρόθεσμων χορηγήσεων ζητήσουν αιφνίδια την αποπληρωμή του ανεξόφλητου κεφαλαίου τους, η Εκδότης και οι θυγατρικές της θα πρέπει είτε να τις υποκαταστήσουν με ίδια μέσα είτε να είναι σε θέση να εξεύρουν άμεσα εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, οι οποίες ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμες σε εύλογους εμπορικούς όρους ή/και καθόλου.

Αυτό το ενδεχόμενο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στη ρευστότητα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον σε σχέση με τις βιομηχανικές και μεταλλευτικές δραστηριότητές του Ομίλου ή με εργοτάξια**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται σε κανονιστικές ρυθμίσεις, που αφορούν στο περιβάλλον. Τόσο οι εθνικές αρχές, στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, όσο και τα όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης θεσμοθετούν περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, οι οποίες διέπουν τις δραστηριότητές του. Υφίστανται κόστη συμμόρφωσης με τις σχετικές ρυθμίσεις, που περιλαμβάνουν την πραγματοποίηση επενδύσεων, τη δαπάνη σημαντικών ποσών για δράσεις που αφορούν στην ασφαλή διαχείριση αποβλήτων και τη δαπάνη για την περιβαλλοντική αποκατάσταση.

Ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί υπεύθυνος για περιβαλλοντικά ζητήματα σε σχέση με τις βιομηχανικές και μεταλλευτικές δραστηριότητές του ή με εργοτάξια. Η ευθύνη των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται, σε

περιπτώσεις περιβαλλοντικής ζημίας, να είναι ανεξάρτητη πταίσματος. Οι αρμόδιες αρχές είναι πιθανό να επιβάλουν πρόστιμα ή κυρώσεις, καθώς και να ανακαλέσουν ή να αρνηθούν να ανανεώσουν άδειες και εγκρίσεις σε περίπτωση παράβασης των ισχυουσών ρυθμίσεων. Επιπλέον, ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από την περιβαλλοντική νομοθεσία εν γένει (όπως, ενδεικτικά, με τους όρους των περιβαλλοντικών τους αδειών) θα μπορούσε να οδηγήσει σε ματαίωση ασφαλιστικών του καλύψεων.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές και τις προοπτικές του Ομίλου.

#### **Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων του Ομίλου καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου συναρτώνται με τη λήψη και διατήρηση διαφόρων αδειών και εγκρίσεων σε καθεμία από τις χώρες όπου αναπτύσσονται οι δραστηριότητες αυτές. Οι άδειες και εγκρίσεις αυτές μπορεί να ανακληθούν, να μην ανανεωθούν ή/και να τροποποιηθούν, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς σχετικές νομοθετικές διατάξεις ή τους όρους των αδειών αυτών. Ενδεχόμενη παράβαση των όρων αυτών των αδειών ή εγκρίσεων θα μπορούσε να επισύρει σημαντικά πρόστιμα, ποινικές κυρώσεις, ανακλήσεις αδειών, δικαστικές διαμάχες, καθώς και προσωρινή ή μόνιμη διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στον εγχώριο ενεργειακό τομέα παραμένουν υπό στενό ρυθμιστικό έλεγχο και είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που σχετίζονται με ρυθμιστικά ζητήματα. Η επέλευση αυτών των κινδύνων θα μπορούσε να μειώσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, που σχετίζονται με ενεργειακές δραστηριότητες, γεγονός που θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, χρηματοοικονομική θέση και οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Επιπλέον, ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε χώρες με αναδυόμενες οικονομίες της Μέσης Ανατολής, της Βόρειας Αφρικής και της Υποσαχάριας Αφρικής, στις οποίες οι θεσμικές λειτουργίες ενδεχομένως να επηρεάζονται από τις πολιτικές συνθήκες και τις μεταβολές σε αυτές. Αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου στο πλαίσιο της λήψης και διατήρησης αδειών και εγκρίσεων.

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές και τις προοπτικές του Ομίλου.

#### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες αρνητικές εκβάσεις δικαστικών διενέξεων στις οποίες εμπλέκεται ή ενδέχεται να εμπλακεί στο μέλλον**

Ο Όμιλος, κατά τη συνήθη πορεία των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, εμπλέκεται, και ενδέχεται στο μέλλον να εμπλακεί, σε διάφορες νομικές διενέξεις και δικαστικές διαμάχες σχετικές ή όχι με τις δραστηριότητές του.

Αναλόγως του διαδικαστικού σταδίου και της βαρύτητας κάθε υπόθεσης, ενδεχόμενη επιτυχής άσκηση οποιουδήποτε ενδίκου βοηθήματος κατά του Ομίλου, καθώς και ενδεχομένως ανεπιτυχής άσκηση οποιουδήποτε ενδίκου βοηθήματος από πλευράς του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποφάσεις και ουσιώδεις κυρώσεις ή πρόστιμα ή άλλα δυσμενή αποτελέσματα.

Μεταξύ άλλων, ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας έχουν ασκηθεί αιτήσεις ακύρωσης, με τις οποίες προσβάλλονται διάφορες διοικητικές άδειες, που αφορούν α) στο σταθμό Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ), περιλαμβανομένης της έγκρισης περιβαλλοντικών όρων που αφορούν στο σύνολο των βιομηχανικών εγκαταστάσεων και των συνοδών έργων (σταθμός Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ), λιμενικές εγκαταστάσεις, λατομείο ασβεστολίθου, χώροι απόσβεσης στερεών αποβλήτων) της εταιρείας «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου του Νομού Βοιωτίας και β) στο σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της εταιρείας «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ



ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας. Εάν οι σχετικές αιτήσεις ακύρωσης ευδοκιμήσουν, ενδέχεται να ανασταλεί ή να διακοπεί η παραγωγική λειτουργία των προαναφερθεισών εγκαταστάσεων.

Λεπτομέρειες για τις τρέχουσες δικαστικές διαμάχες παρατίθενται στην ενότητα 3.20 του παρόντος Εγγράφου.

Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση των παραπάνω διαδικασιών στο μέλλον ή επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές και τις προοπτικές του Ομίλου.

**Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων**

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Μακροοικονομικοί κίνδυνοι, και γεγονότα εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως: Καθαρός Δανεισμός / EBITDA, Συνολικός Δανεισμός / EBITDA, EBITDA / Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων και Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια. Επίσης, στις δανειακές συμβάσεις μπορεί να προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών π.χ. ενδεικτικά αλλαγών στη νομοθεσία.

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και την καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν ενδεχομένως να οδηγήσουν τους πιστωτές να απαιτήσουν την άμεση επιστροφή του συνόλου του δανεισμού τους, να λάβουν μέτρα για την είσπραξη των απαιτήσεών τους, καθώς και μέτρα για την ικανοποίησή τους από εξασφαλίσεις που έχουν στη διάθεσή τους, όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση.

Αυτό το ενδεχόμενο θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Ορισμένες από τις χρηματοδοτικές συμβάσεις προς εταιρείες του Ομίλου περιλαμβάνουν περιοριστικούς όρους αναφορικά με συγχωνεύσεις ή εταιρικούς μετασχηματισμούς, στους οποίους συμμετέχουν εταιρείες του Ομίλου. Για τις συμβάσεις αυτές έχουν ληφθεί ή δρομολογηθεί η διαδικασία για τη λήψη όλων των απαιτούμενων συναινέσεων εκ μέρους των δανειστών προκειμένου να μην προκύψει γεγονός καταγγελίας με αφορμή την υλοποίηση της Συγχώνευσης. Ειδικότερα, σε σχέση με τις δανειακές συμβάσεις, έχουν εξασφαλισθεί οι συναινέσεις για το σύνολό τους, ενώ για τις λοιπές μη παρέχουσες χρηματοδότηση πιστωτικές συμβάσεις (ΕΕ, γραμμές αντιστάθμισης κινδύνου) έχουν ομοίως δοθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις για την πλειονότητα εξ' αυτών. Αναφορικά με τις εναπομένουσες, για τις οποίες δεν έχει ακόμα παρασχεθεί συναίνεση από τους πιστούχους, η όποια εκκρεμότητα δεν δύναται σε καμία περίπτωση, να έχει αρνητική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, στη διαδικασία του μετασχηματισμού ή να ενέχει κίνδυνο για τη λειτουργία της Εταιρείας.

**Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που θα αναλάβουν**

Ο Όμιλος ενδέχεται να αποφασίσει στο μέλλον να προχωρήσει σε περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση προκειμένου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση περαιτέρω μόχλευσης του Ομίλου στο μέλλον ενδέχεται:

- να αναγκαστεί η Εταιρεία ή εταιρείες του Ομίλου να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα μείωνε τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών και άλλων εταιρικών αναγκών,
- να περιορισθεί η ευελιξία του Ομίλου στο σχεδιασμό ή στην ανταπόκριση σε μεταβολές στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται,
- να περιορισθεί η δυνατότητα του Ομίλου να αναχρηματοδοτήσει τον υπάρχοντα δανεισμό μέσω νέου δανεισμού.

Οποιαδήποτε από αυτές ή άλλες συνέπειες ή γεγονότα ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τις προοπτικές του Ομίλου.

Περαιτέρω, τα ανωτέρω συνεπάγονται περιορισμό της δυνατότητας του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και να προβεί σε λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

#### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του**

Για την πλειονότητα των τραπεζικών του δανείων, το κόστος δανεισμού του Ομίλου βασίζεται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Από την ανάλυση ευαισθησίας προκύπτει ότι η αύξηση του επιτοκίου κατά 0,005% ετησίως προκαλεί αντίστοιχα μείωση στα αποτελέσματα προ φόρων και τα ίδια κεφάλαια κατά €3,86 εκατ. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων βάσης θα επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

#### **Ο Όμιλος υπόκειται σε κινδύνους λόγω της παρουσίας του σε χώρες με υψηλή πολιτική, κοινωνική αστάθεια και αναδυόμενες οικονομίες της Μέσης Ανατολής, της Βορείου Αφρικής και της Υποσαχάριας Αφρικής**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται τον τομέα της Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (εφεξής «Τομέας EPC»), στις εν λόγω γεωγραφικές περιοχές και η στρατηγική του είναι να συνεχίσει να δραστηριοποιείται. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη αποσταθεροποίηση των εν λόγω περιοχών για οποιονδήποτε λόγο, συμπεριλαμβανομένων των πολεμικών συρράξεων, μπορεί να θέσει σημαντικά εμπόδια τόσο στην ολοκλήρωση των υπάρχοντων έργων EPC, όσο κυρίως στη στρατηγική επιδίωξη του Ομίλου για σύναψη περαιτέρω συμφωνιών.

Επίσης, η παρουσία και δραστηριοποίηση του Ομίλου σε αναδυόμενες οικονομίες εγκυμονεί σημαντικούς πολιτικούς κινδύνους. Ενδεικτικά, προκύπτουν κίνδυνοι από την ύπαρξη λιγότερο ανεπτυγμένων νομικών συστημάτων, από ατελή ή μη συνεπή συμμόρφωση κρατικών φορέων με την αρχή της νομιμότητας, από

ενδεχόμενες πολιτικές αναταραχές, από κοινωνική αβεβαιότητα και ένταση, από ενδεχόμενες αυθαίρετες επεμβάσεις κρατικών οργάνων κατά την ανάθεση, εκτέλεση και ανάκληση έργων και συμφωνιών, εθνικοποίηση ή απαλλοτρίωση ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και από την επιβολή πρόσθετων φόρων ή άλλων βαρών από ξένες κυβερνήσεις ή υπηρεσίες, ή άλλων δυσμενών μεταβολών ή περιορισμών, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών στον καθορισμό των τιμών. Η επέλευση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να βλάψει ή να διαταράξει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στην εκάστοτε αγορά.

Εν κατακλείδι, οι κίνδυνοι που απορρέουν λόγω της παρουσίας και των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις εν λόγω χώρες ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

### **Δεδομένης της σύνθετης επιχειρηματικής του δραστηριότητας, ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί την επιτυχημένη εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής του**

Ο Όμιλος έχει αναλάβει, και στοχεύει να συνεχίσει να αναλαμβάνει, πρωτοβουλίες για την αύξηση των πωλήσεων καθώς και στους τομείς της παραγωγικότητας και μείωσης των εξόδων ώστε να βελτιωθεί η απόδοση και να μειωθεί το συνολικό κόστος παραγωγής.

Στα παραπάνω πλαίσια εντάσσεται και η Συγχώνευση. Η Εταιρεία έχει δρομολογήσει διαδικασίες για τη συγχώνευσή της, με απορρόφηση των θυγατρικών της METKA, Αλουμίνιον, PROTERGIA THERMO και PROTERGIA, προσβλέποντας σε οφέλη από την συντέλεσή της. Η επιτυχία της νομικής, επιχειρηματικής και λειτουργικής ολοκλήρωσης της συγχώνευσης εξαρτάται από το βαθμό ευθυγράμμισης των προσδοκιών και δράσεων των μετόχων, διοικήσεων και εργαζομένων των υπό συγχώνευση εταιρειών, ενώ προϋποθέτει τη συναίνεση ορισμένων πιστωτών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων. Επιπρόσθετα, η υλοποίηση της συγχώνευσης θα επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στη δομή της Εταιρείας και του Ομίλου, με τη συγκέντρωση του σημαντικότερου τμήματος των περιουσιακών στοιχείων, δραστηριοτήτων, του ενεργητικού, παθητικού και των κινδύνων τους, υπό ένα, ενιαίο, νομικό πρόσωπο. Η φύση και η έκταση των αλλαγών αυτών καθιστά αβέβαιη την κάρπωση των προσδοκώμενων αποτελεσμάτων της συγχώνευσης. Επιπρόσθετα, ενδεχόμενη ασυμφωνία των συντελεστών επιχειρηματικής αξίας (stakeholders) του Ομίλου αναφορικά με τα χαρακτηριστικά και τη μελλοντική μορφή της Εταιρείας και του Ομίλου, την κατάσχεση της στρατηγικής τους ή και τις προτεραιότητες και τα μέσα άσκησης της διοίκησής τους, ενδέχεται να ματαιώσουν ή να περιορίσουν τα οφέλη της συγχώνευσης ή και να επιφέρουν προσκόμματα στην ομαλή διεξαγωγή της επιχειρηματικής του δραστηριότητας.

Επιπλέον, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές συνεργασίες και επενδύσεις να επηρεαστούν αρνητικά ή και να διακοπούν από διαφωνίες μεταξύ των εταιρών ή των συνεργατών αναφορικά με τη στρατηγική, την άσκηση του ελέγχου, τη διακυβέρνηση ή οποιαδήποτε άλλα θέματα, και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι αυτές οι διαφωνίες θα επιλυθούν προς το συμφέρον του Ομίλου ή και καθόλου.

Όλα τα ανωτέρω ενδέχεται να έχουν ουσιώδη αρνητική επίδραση στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος ενδέχεται να μην πραγματοποιήσει τις αναμενόμενες συνέργειες κόστους και εσόδων προερχόμενων από τη Συγχώνευση. Επίσης, τυχόν ανεπιτυχής ενσωμάτωση των απορροφώμενων εταιρειών αποτελεσματικά και εγκαίρως θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου**

Ο Όμιλος αναμένει να πραγματοποιήσει σημαντικές επιχειρηματικές συνέργειες τόσο σε λειτουργικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο. Ειδικότερα, αναμένονται μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους, οικονομίες κλίμακας, βελτιστοποίηση των διαδικασιών προμήθειας, ομογενοποίηση και βελτίωση της αξιοποίησης του

ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και καλύτερη ανταλλαγή τεχνογνωσίας, εμπειρίας και βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των διάφορων τμημάτων της νέας οντότητας, με αποτέλεσμα την επίτευξη σημαντικών λειτουργικών συνεργειών. Το νέο και ευέλικτο σχήμα θα παράσχει ενισχυμένη χρηματοοικονομική ευελιξία, καθώς και ενδυνάμωση των ταμειακών ροών και του ισολογισμού της νέας ενοποιημένης εταιρείας. Με τον τρόπο αυτό θα καταστεί δυνατή η βέλτιστη κατανομή κεφαλαίων σε επενδύσεις που θα προσφέρουν υψηλότερες αποδόσεις, ενισχυμένες από την οικονομική ισχύ της νέας Εταιρείας.

Σε κάθε περίπτωση οι κατά τα ανωτέρω αναμενόμενες συνέργειες δεν παύουν να είναι μελλοντικές και εξ αυτού του λόγου αβέβαιες. Η αποκόμιση οποιωνδήποτε ωφελημάτων και η πραγματοποίηση συνεργειών κόστους, ιδίως σε σχέση με τη μείωση του κόστους, είναι πιθανόν να επηρεαστούν από παράγοντες που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα του Εγγράφου και από αρκετούς άλλους παράγοντες εκτός του ελέγχου της Εταιρείας, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται, ενδεικτικά, οι γενικές οικονομικές συνθήκες, αυξημένα λειτουργικά κόστη, ο ανταγωνισμός και εξελίξεις στο ρυθμιστικό πλαίσιο.

Αυτές οι εκτιμήσεις για την επίτευξη συνεργειών εξαρτώνται επίσης από την ικανότητα της Εταιρείας να ενσωματώσει τις δραστηριότητες των απορροφώμενων εταιρειών κατά τρόπο που να επιτρέπει την επίτευξη αυτών των συνεργειών. Εάν αυτές οι εκτιμήσεις αποδειχθούν ανακριβείς ή η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να ενσωματώσει επιτυχώς τις συγχωνευόμενες εταιρείες στις δραστηριότητες του Ομίλου, οι αναμενόμενες συνέργειες ενδέχεται να μην επιτευχθούν πλήρως ή και καθόλου, ή να καθυστερήσουν περισσότερο από το αναμενόμενο.

Επιπλέον, μπορεί να ανακύψουν δυσχέρειες στην πλήρη ενσωμάτωση των εργασιών των απορροφώμενων εταιρειών, συμπεριλαμβανομένων των συστημάτων πληροφορικής, στις εργασίες του Ομίλου, και ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στη διαχείριση της διαδικασίας ενσωμάτωσης αυτού του εύρους, υπό το φως του μεγέθους των συγχωνευόμενων εταιρειών και τον αντίκτυπό τους στον Όμιλο. Αν και η Εταιρεία έχει ενσωματώσει επιτυχώς αρκετές εταιρείες στο παρελθόν, η Εταιρεία ενδέχεται να αντιμετωπίσει αναπάντεχες δυσκολίες ως προς την ενσωμάτωση των απορροφώμενων εταιρειών. Ειδικότερα, είναι πιθανόν η Εταιρεία να επιβαρυνθεί με κόστη, τα οποία μπορεί να είναι σημαντικά, σχετικά με την παράλληλη λειτουργία διαφορετικών κέντρων κόστους μέχρις ότου καταστεί δυνατή η ενσωμάτωση ή η προσαρμογή των διαφόρων διοικητικών και πληροφοριακών συστημάτων που χρησιμοποιούν ο Όμιλος και οι συγχωνευόμενες εταιρείες. Τυχόν ανεπιτυχής ενσωμάτωση των συγχωνευόμενων εταιρειών αποτελεσματικά και εγκαίρως καθώς και η μη επίτευξη των αναμενόμενων συνεργειών στη λειτουργία τους ώστε να επιτευχθούν οι οικονομίες κλίμακας, θα μπορούσε να έχει ουσιαστικές δυσμενείς επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στην τιμή του βωξίτη**

Για τις ανάγκες της αλουμίνας, ο Όμιλος εξαρτάται σημαντικά από τη διαθεσιμότητα ελληνικών βωξιτών. Με τη λειτουργία των δικών του μεταλλείων, μέσω της 100% θυγατρικής του «Δελφοί – Δίστομον ΑΕ», ο Όμιλος καλύπτει περίπου το ένα τρίτο των αναγκών του σε ελληνικούς βωξίτες. Ωστόσο, στα επόμενα χρόνια ενδεχομένως να υπάρξουν δυσκολίες στην αδειοδότηση ή την εξεύρεση νέων κοιτασμάτων βωξίτη στην Ελλάδα. Επιπλέον, η ελληνική αγορά βωξίτη είναι ήδη αρκετά συγκεντρωμένη σε μικρό αριθμό προμηθευτών. Αυτό το γεγονός, σε συνδυασμό με την πιθανότητα περαιτέρω συγκέντρωσης της αγοράς θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στο κόστος του Ομίλου για προμήθεια ελληνικού βωξίτη στο μέλλον και κατά συνέπεια στην κερδοφορία του Ομίλου και να επηρεάσει αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

### **Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου**

Ο Όμιλος, λόγω διαφόρων δραστηριοτήτων του, είναι εκτεθειμένος σε μία σειρά κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων για παράδειγμα φυσικών καταστροφών (όπως σεισμών) και άλλων συμβάντων (όπως εμφυλίων πολέμων, αναταραχών ή τρομοκρατίας), τα οποία θα μπορούσαν να δημιουργήσουν υποχρεώσεις, ευθύνη για αποζημίωση, διακοπή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και ζημιές.

Οι μεταλλευτικές δραστηριότητες του Ομίλου, όπως και αυτές άλλων εταιρειών με σχετικές δραστηριότητες, υπόκεινται σε όλους τους κινδύνους που τυπικά συνδέονται με την αναζήτηση και εξόρυξη φυσικών πόρων. Οποιοσδήποτε από τους κινδύνους αυτούς θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα μειωμένη παραγωγή ή θάνατο/τραυματισμούς προσώπων ή βλάβες σε περιουσιακά στοιχεία. Υφίστανται, επιπλέον, κίνδυνοι σχετιζόμενοι με τις μεταλλουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου πυρκαγιάς ή ατυχήματος, καθώς και του κινδύνου ενδεχόμενων δυσμενών επιπτώσεων των δραστηριοτήτων αυτών στην υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και των γειτονικών πληθυσμών. Οι σχετικές με την παραγωγή ενέργειας δραστηριότητες του Ομίλου, λόγω και της σχέσης τους με υποδομές φυσικού αερίου, μεταφοράς και διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, υπόκεινται επίσης σε κινδύνους ατυχήματος ή άλλων συμβάντων. Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει έναν ή περισσότερους από αυτούς τους κινδύνους. Η πραγμάτωση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική ζημία ή καταστροφή περιουσιακών στοιχείων ή παραγωγικών εγκαταστάσεων, ανθρώπινη έκθεση σε ρύπανση, τραυματισμό ή θάνατο, περιβαλλοντική ζημία, καθυστερήσεις στην παραγωγή, μειωμένες πωλήσεις, αυξημένα κόστη και ζημίες λόγω αποκατάστασης ζημιών, καθώς και τυχόν ευθύνη του Ομίλου έναντι τρίτων.

Πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για αυτούς τους κινδύνους ενδεχομένως να μην είναι διαθέσιμη ή να μην είναι διαθέσιμη υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Παρότι ο Όμιλος ασφαλίζει την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθεις πρακτικές του κάθε κλάδου, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που οδηγούν σε βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, τραυματισμό, διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες και κινδύνων σχετιζόμενων με ελαττώματα σε προϊόντα, θα μπορούσε να υποστεί σοβαρή ζημία λόγω έλλειψης ασφαλιστικής κάλυψης. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα επαρκέσουν για την κάλυψη ζημιών από μερικά ή όλα τα παραπάνω συμβάντα, ούτε ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα ανανεωθούν ή ότι θα ανανεωθούν υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Οποιαδήποτε τέτοια αποτυχία λήψης ή ανανέωσης ασφαλιστικών καλύψεων, σε περίπτωση επέλευσης ενός ή περισσότερων εκ των σχετικών κινδύνων, θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη ρευστότητα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αύξησης του ανταγωνισμού στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται**

Πολλές από τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικές.

Στον τομέα της μεταλλουργίας και των ορυχείων, ο ανταγωνισμός βασίζεται κατά βάση στις τιμές και, σε μικρότερο βαθμό, στην ποιότητα και εξυπηρέτηση λόγω της εμπορευματοποιημένης φύσης του αλουμινίου. Συνεπώς, η μεγάλη ευαισθησία του τομέα στη βάση του κόστους θα μπορούσε να οδηγήσει σε ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για εκείνους τους παραγωγούς, οι οποίοι, είτε λόγω του μεγέθους είτε λόγω της τοποθεσίας τους, έχουν πρόσβαση σε φθηνές πηγές ενέργειας και εγγύτητα σε πρώτες ύλες.

Ο ενεργειακός τομέας στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από τη δεσπόζουσα θέση της ΔΕΗ, η οποία έχει σε μεγάλο βαθμό τη δυνατότητα να ελέγχει την εγχώρια αγορά ενέργειας. Επιπλέον, η ενδεχόμενη είσοδος ανταγωνιστών με μεγαλύτερη πρόσβαση σε κεφάλαιο και δομές χαμηλότερου κόστους ή/και φθηνότερες ενεργειακές πηγές θα μπορούσε να αυξήσει τον ανταγωνισμό.

Στον τομέα EPC, η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της METKA, δραστηριοποιείται σε ένα ήδη δυναμικό και ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον, βασικό χαρακτηριστικό του οποίου αποτελεί το συμπιεσμένο σε πολλές περιπτώσεις περιθώριο κέρδους. Μία μελλοντική μείωση του αριθμού των υπό προσφορά ενεργειακών έργων μεγάλης κλίμακας στις διεθνείς αγορές ενδέχεται να εντείνει ακόμη περισσότερο τον ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον εν λόγω τομέα.

Γενικότερα, η ένταση του ανταγωνισμού, είτε μέσω υφιστάμενων ανταγωνιστών του Ομίλου, είτε μέσω νεοεισερχόμενων, δύναται να επιφέρει απώλεια μεριδίων αγοράς, αύξηση του κόστους παραγωγής ή/και

πίεση των τιμών, με αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

### **Η ομαλή λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου εξαρτάται από την ομαλή εκπλήρωση ορισμένων μακροχρόνιων συμβάσεων**

Η απρόσκοπτη και αποδοτική λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας (ΑΤΕ και PROTÉGIA THERMO) και στους Αγίους Θεοδώρους (K-Power) εξαρτάται από την ομαλή εκτέλεση συμβάσεων μίσθωσης των εκτάσεων γης, στις οποίες είναι εγκατεστημένοι οι σταθμοί, καθώς και στη διαθεσιμότητα ορισμένων περαιτέρω παροχών τρίτων. Τέτοιες παροχές περιλαμβάνουν τη συντήρηση ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού και την παροχή ανταλλακτικών, την οποία ο Όμιλος έχει αναθέσει στη General Electric βάσει μακροχρόνιων συμβάσεων (μίας ανά σταθμό), καθώς και παροχές δικτύων και διασυνδέσεις των σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με εγκαταστάσεις που βρίσκονται σε παρακείμενες εκτάσεις. Για παράδειγμα, ο σταθμός ηλεκτροπαραγωγής της K-Power στους Αγίους Θεοδώρους έχει ανεγερθεί σε έκταση μισθωμένη από τη Μότορ Όιλ Ελλάς Α.Ε., ενώ υποστηρίζεται από διευκολύνσεις μέσω των δικτύων και εγκαταστάσεων της εταιρείας αυτής στο γειτονικό ακίνητο. Ενδεχόμενη ανώμαλη εξέλιξη των παραπάνω μισθωτικών συμβάσεων, συμφωνιών συντήρησης ή παροχής διευκολύνσεων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να αξιοποιεί τις θερμικές μονάδες ηλεκτροπαραγωγής με απρόσκοπτο και αποδοτικό τρόπο. Οποιαδήποτε τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι από ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στο μέλλον**

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται. Τα μελλοντικά οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου δύνανται να επηρεαστούν δυσμενώς από ενδεχόμενες μελλοντικές αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία και στους φορολογικούς συντελεστές, στα γενικώς αποδεκτά λογιστικά πρότυπα, στην εκτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ή από τα αποτελέσματα φορολογικών ελέγχων και των συνεχιζόμενων εκτιμήσεων των φορολογικών του υποχρεώσεων.

Επιπρόσθετα, η διεθνής φορολογική θέση του Ομίλου επηρεάζεται από σύνθετους παράγοντες, όπως τη φορολογική νομοθεσία των χωρών στις οποίες βρίσκονται οι πηγές εσόδων του, τον τρόπο χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων, την ενδεχόμενη εφαρμογή διεθνών/διακρατικών συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας τη φορολογική κατοικία των εμπλεκόμενων επιχειρήσεων, κλπ.

Επιπλέον, η μεταρρύθμιση της φορολογίας εταιρειών και αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία στην Ελλάδα στο μέλλον, θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου, τη φορολογική του δαπάνη και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Ενδεχόμενη δυσμενής φορολογική ρύθμιση σε σχέση με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου θα μπορούσε να έχει ουσιαστική επιβλαβή επίδραση στις ταμειακές ροές, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

### **Κίνδυνοι από διεθνείς κυρώσεις οι οποίες ενδέχεται να επιβληθούν σε κράτη ή οντότητες που σχετίζονται με δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό**

Με δεδομένο το ευρύτατο γεωγραφικό αποτύπωμα που καλύπτουν οι εταιρείες του Ομίλου, αλλά και τα συνολικά στοιχεία αλληλεξάρτησης που υπεισέρχονται κατά τη λειτουργία του, ο Όμιλος αλληλεπιδρά, άμεσα και έμμεσα, με μεγάλο αριθμό δικαιοδοσιών και περιοχών, που περιλαμβάνουν ιδίως εκείνες στις οποίες επιχειρήσεις του Ομίλου διατηρούν εγκατάσταση, καθώς και εκείνες στις οποίες διενεργούνται συναλλαγές ή καταβολές.

Ορισμένες από τις χώρες, δικαιοδοσίες ή περιοχές αυτές ή/και ομάδες, πρόσωπα, οντότητες ή συμφέροντα που συνδέονται με αυτές ενδέχεται να αποτελέσουν αντικείμενο οικονομικών ή άλλων κυρώσεων που επιβάλλονται με βάση νομοθετικά, διοικητικά ή ισοδύναμα μέτρα που υιοθετούνται από την Ε.Ε., με τα οποία ο Όμιλος οφείλει να συμμορφώνεται. Σε αρκετές περιπτώσεις, τα εν λόγω μέτρα προβλέπεται ότι αναπτύσσουν ισχύ και εκτός της γεωγραφικής επικράτειας ή αρμοδιότητας των κρατών ή φορέων που τα θεσπίζουν, ενώ ενδέχεται να καταλαμβάνουν και τους συναλλασσόμενους με τις χώρες, δικαιοδοσίες ή περιοχές ή/και ομάδες, πρόσωπα, οντότητες ή συμφέροντα, στην αποδυνάμωση των οποίων αυτά στοχεύουν. Τέτοιου είδους κυρώσεις και μέτρα είναι πιθανό να επιβληθούν με κριτήρια που αφορούν σε γεωπολιτικές σταθμίσεις και κριτήρια ασφάλειας των κρατών ή άλλων φορέων ή οργάνων που τις εισάγουν ή/και να τεθούν σε ισχύ χωρίς προειδοποίηση.

Ενδεχόμενες αιφνίδιες μεταβολές των εν ισχύει δεδομένων αναφορικά με την προέλευση και στόχευση μέτρων εμπορικών ή άλλων κυρώσεων σε διεθνές επίπεδο είναι δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες των εταιριών του Ομίλου, αποστερώντας τους τη δυνατότητα να αξιοποιήσουν επιχειρηματικές ευκαιρίες που σχετίζονται με πρόσωπα, περιοχές ή συμφέροντα, κατά των οποίων στρέφονται οι κυρώσεις ή υποχρεώνοντάς τους να εγκαταλείψουν δραστηριότητες που έχουν αναληφθεί, προκειμένου να αποτραπεί το ενδεχόμενο επιβολής κυρώσεων στον Όμιλο.

Ενδεχόμενη μελλοντική εκ μέρους του Ομίλου παράβαση των περιορισμών που εισάγονται δυνάμει εθνικών ή διακρατικών μέτρων επιβολής εμπορικών ή άλλων κυρώσεων, ενδέχεται να επισύρει σημαντικές οικονομικές και άλλες κυρώσεις για εταιρείες του Ομίλου, ανεξάρτητα από τον τόπο της έδρας τους, όπως για παράδειγμα δέσμευση κεφαλαίων ή περιουσιακών στοιχείων στο εξωτερικό ή εκκίνηση διοικητικών ή ποινικών διαδικασιών με πρωτοβουλία των φορέων που εισήγαγαν τα μέτρα, καθώς και ματαίωση ασφαλιστικών καλύψεων. Σε τέτοια περίπτωση υφίσταται κίνδυνος να ματαιωθούν, περιοριστούν ή αναστραφούν τα οφέλη από τις δραστηριότητες του Ομίλου ή/και να προκύψουν δαπανηρά προσκόμματα στην ομαλή διεξαγωγή της επιχειρηματικής του δραστηριότητας.

Οποιοσδήποτε από τις παραπάνω εξελίξεις θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στις ταμειακές ροές και εν γένει στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

### **Οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη ασκούν σημαντική επιρροή στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος βασίζεται σε υψηλά καταρτισμένο προσωπικό για τη λειτουργία του**

Η ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους και την εύρυθμη επιχειρηματική του λειτουργία, εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από την παροχή συνδρομής από τους βασικούς μετόχους και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη του. Σε περίπτωση, που οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη δεν παρέχουν τη συνδρομή τους στην Εταιρεία, το γεγονός αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Επίσης, η διοίκηση και οι λειτουργίες του Ομίλου στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Η διατάραξη, για οποιονδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων με τον Όμιλο ή τυχόν απώλειά τους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών του, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα και μέχρι να μπορέσει να τους αντικαταστήσει. Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, με συνέπεια την αύξηση του κόστους πρόσληψης και κατάρτισης καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του Ομίλου και την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσλάβει άμεσα εξειδικευμένο δυναμικό που θα αντικαταστήσει τους αποχωρήσαντες και η ένταξη των πιθανών αντικαταστατών μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία του Ομίλου. Επιπλέον, η απώλεια βασικών στελεχών και εργαζομένων που έχουν γνώση

του τρόπου λειτουργίας του, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του ανταγωνισμού στον βαθμό που οι εν λόγω εργαζόμενοι προσληφθούν από έναν ανταγωνιστή.

Η μελλοντική επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται επίσης εν μέρει από τη ικανότητά της να προσελκύει και να διατηρεί στις τάξεις της υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, το οποίο είναι σε μεγάλη ζήτηση στην αγορά εργασίας. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να προσελκύσει και να διατηρήσει υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

#### **Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του**

Τυχόν μεγάλα ατυχήματα ή λοιπά περιστατικά θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές αιτιάσεις αποζημιώσεων, επιβολή προστίμων και να πλήξουν τη φήμη του Ομίλου. Δεδομένου ότι σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων του Ομίλου βρίσκονται σε τοποθεσίες σε κοντινή απόσταση από κοινότητες με σημαντικό πληθυσμό και επομένως τυχόν ατυχήματα που οφείλονται σε ανθρώπινο λάθος, αστοχία συστήματος, εσκεμμένη δολιοφθορά, ακραία καιρικά φαινόμενα ή λουπές φυσικές καταστροφές δύναται να επιφέρουν απώλεια ζωής, η εκτεταμένη περιβαλλοντική ή άλλη ζημία στις τοπικές κοινωνίες, πλήττοντας την φήμη του Ομίλου. Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν δύναται να διατηρήσει ή να ενισχύσει την εμπορική του φήμη, καθώς και τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική κοινή γνώμη, θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα οικονομικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση και στις προοπτικές του Ομίλου.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια των εργαζομένων και εργατικά ατυχήματα**

Οι δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν λειτουργικούς κινδύνους που αφορούν στην υγεία & ασφάλεια στην εργασία. Ο Όμιλος έχει πραγματοποιήσει επενδύσεις και έχει θεσπίσει επιχειρησιακά σχέδια προς διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων. Η Υγεία και η Ασφάλεια αποτελούν πρώτη προτεραιότητα του Ομίλου. Παρά τη σημαντική μείωση του αριθμού των ατυχημάτων με και χωρίς διακοπή και των επαγγελματικών νοσημάτων τα τελευταία έτη, ο Όμιλος συνεχίζει τη βελτίωση ενός συστήματος διαχείρισης της Υγείας και της Ασφάλειας σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο OHSAS 18001 και το ελληνικό πρότυπο ΕΛΟΤ 1801. Δεν δύναται να παρασχεθεί ουδεμία διαβεβαίωση ότι παρά τη δέσμευση του Ομίλου να τηρεί τα σχετικά επιχειρησιακά σχέδια δεν θα υπάρξει κάποιο μελλοντικό περιστατικό σε κάποια εκ των εγκαταστάσεων του Ομίλου. Τυχόν εκκίνηση νομικών διαδικασιών που θα προκύψει ως αποτέλεσμα τέτοιων περιστατικών που επηρεάζουν την υγεία και ασφάλεια στην εργασία θα μπορούσε να επιφέρει έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

## **2.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας**

#### **Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς**

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες και κινδύνους της αγοράς. Ενδεχόμενες συνέπειες από την μη τήρηση του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, η συνεχιζόμενη κρίση στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η έκβαση των εκλογών σε μεγάλες ανεπτυγμένες χώρες, η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η ομαλή λειτουργία του ελληνικού συστήματος ηλεκτρικής ενέργειας, οι μεταβολές των τιμών αλουμινίου η απειλή τρομοκρατικών επιθέσεων ή εχθροπραξιών σε ευαίσθητες για την παγκόσμια οικονομία περιοχές και γενικότερα το αίσθημα γεωπολιτικής αστάθειας, είναι παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας. Οι χρηματιστηριακές αγορές



παρουσιάζουν κατά καιρούς ακραία μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τις γενικές οικονομικές, πολιτικές και λοιπές συνθήκες, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι έναντι των ως άνω εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς.

**Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου**

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω παραγόντων που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών της Εταιρείας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, η προσδοκώμενη απόδοση μερισμάτων, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας και λοιπά γεγονότα και παράγοντες που αφορούν στον Όμιλο. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας.

**Τυχόν πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution)**

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας στο μέλλον ή τυχόν απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή ακόμη και το ενδεχόμενο πραγματοποίησης τέτοιων ενεργειών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών.

Επιπρόσθετα, η περιορισμένη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας, καθιστά ακόμη πιο πιθανή μια σημαντική μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής ως αποτέλεσμα των προαναφερθεισών ενεργειών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Στην περίπτωση που η Εταιρεία επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

**Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια**

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας είναι το Χρηματιστήριο Αθηνών, το οποίο έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες σημαντικές αγορές στη Δυτική Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, ιδιαίτερα υπό τις παρούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες για τη χώρα. Η εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να μειωθεί μελλοντικά. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της.

### 3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

---

#### 3.1 Γενικά πληροφοριακά στοιχεία - Υπεύθυνα πρόσωπα

Το παρόν έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 (στο εξής το «Έγγραφο») αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από 06.07.2017 συνεδρίασή του, ενημερώθηκε για το περιεχόμενό του.

Το Έγγραφο περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Τα φυσικά πρόσωπα από πλευράς Εταιρείας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου είναι οι κ.κ.:

- Ιωάννης Καλαφατάς, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου, Αρτέμιδος 8, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι Αττικής, τηλ. 210 6877300 και
- Έλενος - Γεώργιος Καραϊνδρος, Διευθυντής Εξαγορών και Συγχωνεύσεων, Πατρόκλου 5-7, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι Αττικής, τηλ. 210 6877300.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι εκτιμά πως οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι, κατά την εκτίμηση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης με απορρόφηση από την «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (στο εξής η «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ» ή η «Εταιρεία» ή η «Απορροφώσα» ή ο «Εκδότης» ή η «Εκδότρια») των εταιρειών «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (στο εξής η «ΜΕΤΚΑ» ή η «Απορροφώμενη Α»), «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» (στο εξής η «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ» ή η «Απορροφώμενη Β»), «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (στο εξής η «PROTERGIA» ή η «Απορροφώμενη Γ») και «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (στο εξής η «PROTERGIA THERMO» ή η «Απορροφώμενη Δ» και όλες μαζί από κοινού οι «Απορροφώμενες» και όλες μαζί και με την Απορροφώσα οι «Συγχωνευόμενες» ή οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»), (στο εξής η «Συγχώνευση»).

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Εγγράφου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν, εκ μέρους της Εταιρείας, τη σύνταξη του Εγγράφου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στο Έγγραφο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν.3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» ([athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings](http://athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings)), στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([http://www.mytilineos.gr/uploads/enhmerotiko\\_deltio\\_sygxoneushs.pdf](http://www.mytilineos.gr/uploads/enhmerotiko_deltio_sygxoneushs.pdf)) και της ΜΕΤΚΑ

([http://www.metka.com/uploads/enhmerotiko\\_deltio\\_sygxoneushs.pdf](http://www.metka.com/uploads/enhmerotiko_deltio_sygxoneushs.pdf)). Το Έγγραφο, εφόσον ζητείται από τους επενδυτές, χορηγείται δωρεάν, κατόπιν αιτήσεως τους, σε έντυπη μορφή, στα γραφεία της Εταιρείας στη διεύθυνση Πατρόκλου 5-7, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι Αττικής.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, Πατρόκλου 5-7, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι Αττικής (αρμόδιος κος Δημήτριος Κατραλής, Υπεύθυνος Επενδυτικών Σχέσεων, τηλ. 210 6877476).

## 3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

### 3.2.1 ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ υπόκεινται σε έλεγχο από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, Α.Μ. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ. Μανόλη Μιχαλιό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25131) και κ. Θανάση Ξύνα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 34081).

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2015 και 2016), καθώς και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου.

Οι εκθέσεις ελέγχου της Grant Thornton για τις χρήσεις 2015 και 2016, με ημερομηνίες 22.03.2016 και 27.03.2017 αντίστοιχα, μαζί με τις σχετικές εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήρσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, στο Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, Πατρόκλου 5-7, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι Αττικής, στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ <http://www.mytilineos.gr/el-gr/financial-results/download-files>, καθώς και στην ιστοσελίδα του Χ.Α.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο του Εκδότη, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στη συγκεκριμένη διεύθυνσή του, δεν αποτελούν μέρος του Εγγράφου.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016.

#### **Χρήση 2015**

##### ***«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών***

*Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ*

##### ***Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων***

*Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.*

##### ***Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις***

*Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η*

διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έμφαση Θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4.35 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, όπου γνωστοποιείται ότι η θυγατρική ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και η Δ.Ε.Η. δεν έχουν έλθει σε συμφωνία ως προς τους όρους τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας της τελευταίας προς την πρώτη, από 1η Ιανουαρίου 2014 και έπειτα. Από την οριστικοποίηση των διαπραγματεύσεων των δυο μερών μπορεί να προκύψουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν στην παρούσα φάση με αξιόπιστο τρόπο.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα 22 Μαρτίου 2016

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μανόλης Μιχαλιός

Θανάσης Ξύνας

**Χρήση 2016****«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**

**Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

**Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

**Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4.36 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το θέμα ότι στις 26/10/2016 εκδόθηκε η απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την οποία αναιρέθηκε η πρωτόδικη απόφαση του Γενικού Δικαστηρίου της 8ης Οκτωβρίου 2014, σχετικά με κρατική ενίσχυση που χορήγησε η Ελλάδα στην θυγατρική Εταιρεία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. και αναπέμφθηκε η υπόθεση στο Γενικό Δικαστήριο προκειμένου να εξετάσει τους υπόλοιπους λόγους ακύρωσης που δεν είχαν εξεταστεί. Με την εν λόγω, αναίρεση αναβιώνει η ενδεχόμενη υποχρέωση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. να επιστρέψει εντόκως το ποσό των €17,4 εκ. στη ΔΕΗ Α.Ε. Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. έχει υποβάλει τα προβλεπόμενα υπομνήματα σχετικά με τη συνέχεια της διαδικασίας. Η Διοίκηση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. εκτιμά ότι η αίτηση ακύρωσης θα γίνει εκ νέου δεκτή από το Γενικό Δικαστήριο και ως εκ τούτου δεν είναι πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για τυχόν διευθέτηση της εν λόγω ενδεχόμενης υποχρέωσης.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

## Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43<sup>ββ</sup> του Κωδ. Ν 2190/1920.
- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43<sup>α</sup> και 107<sup>α</sup> και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43<sup>ββ</sup> του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και το περιβάλλον της δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2017

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μανόλης Μιχαλιός  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25131

Θανάσης Ξύνας  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081



».

### **Θέμα Έμφασης:**

Το θέμα έμφασης των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών σχετίζεται με την επεξηγηματική σημείωση 4.36 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεως 2016. Ειδικότερα, στις 26.10.2016 εκδόθηκε η απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την οποία αναιρέθηκε η πρωτόδικη απόφαση του Γενικού Δικαστηρίου της 8<sup>ης</sup> Οκτωβρίου 2014, σχετικά με κρατική ενίσχυση που χορήγησε η Ελλάδα στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. και αναπέμφθηκε η υπόθεση στο Γενικό Δικαστήριο προκειμένου να εξετάσει τους υπόλοιπους λόγους ακύρωσης που δεν είχαν εξεταστεί. Με την εν λόγω, αναίρεση αναβιώνει η ενδεχόμενη υποχρέωση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. να επιστρέψει εντόκως το ποσό των €17,4 εκατ. στη ΔΕΗ Α.Ε. Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. έχει υποβάλλει τα προβλεπόμενα υπομνήματα σχετικά με τη συνέχεια της διαδικασίας. Η Διοίκηση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. εκτιμά ότι η αίτηση ακύρωσης θα γίνει εκ νέου δεκτή από το Γενικό Δικαστήριο και ως εκ τούτου δεν είναι πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για τυχόν διευθέτηση της εν λόγω ενδεχόμενης υποχρέωσης. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την υπόθεση παρατίθενται στην ενότητα 3.20 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες» του παρόντος Εγγράφου.

### **3.2.2 ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ υπόκεινται σε έλεγχο από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, Α.Μ. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ. Μανόλη Μιχαλιό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25131) και κα. Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 30821).

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της ΜΕΤΚΑ των χρήσεων 2015 και 2016.

### **Χρήση 2015**

#### ***«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών***

*Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ*

#### **Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

*Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.*

#### ***Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις***

*Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.*

## **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2016  
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μανόλης Μιχαλιός  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 25131

Δήμητρα Παγώνη  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 30821



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Ζωσιμαίου 56, 17564 Γαλαξί Φαίτρο  
Α.Μ. ΣΟΕΛ/127

».



## **Χρήση 2016**

### **«Έκθεση Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ- ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ- ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ- ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε και το περιβάλλον της δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2017

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μανόλης Μιχαλιός

Α.Μ. ΣΟΕΛ 25131

Δήμητρα Παγώνη

Α.Μ. ΣΟΕΛ 30821



».

### **3.2.3 ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ**

Οι οικονομικές καταστάσεις της ΑτΕ υπόκεινται σε έλεγχο από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΑτΕ για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, Α.Μ. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Λασσανιάνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25101).

Ακολουθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της ΑτΕ των χρήσεων 2015 και 2016.

### **Χρήση 2015**

#### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ Β.Ε.Α.Ε.

#### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

## **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Έμφαση Θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6.31 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα σχετικά με τη ΔΕΗ. Η Εταιρεία και η ΔΕΗ δεν έχουν έλθει σε συμφωνία ως προς τους όρους τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας της τελευταίας προς την πρώτη, από την 1η Ιανουαρίου 2014 και έπειτα. Από την οριστικοποίηση των διαπραγματεύσεων των δυο μερών ενδέχεται να προκύψουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για την Εταιρεία, οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν στην παρούσα φάση με αξιόπιστο τρόπο. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

## **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43<sup>α</sup> (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα 21 Μαρτίου 2016  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Μάριος Λασσανιάνος  
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 25101

## **Χρήση 2016**

### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών**

Προς το Μέτοχο της Εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ Β.Ε.Α.Ε.

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση

και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έμφαση Θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 6.31 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το θέμα ότι στις 26/10/2016 εκδόθηκε η απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης στην υπόθεση C-590/14P με την οποία αναιρέθηκε η πρωτόδικη απόφαση του Γενικού Δικαστηρίου της 8ης Οκτωβρίου 2014 στην υπόθεση T-542/11, σχετικά με την κρατική ενίσχυση που χορήγησε η Ελλάδα στην Εταιρεία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. και ανατέμφθηκε η υπόθεση στο Γενικό Δικαστήριο προκειμένου να εξετάσει τους υπόλοιπους λόγους ακύρωσης που δεν είχαν εξεταστεί. Με την εν λόγω, αναίρεση αναβιώνει η υποχρέωση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. να επιστρέψει εντόκως το ποσό των €17,4 εκ. στη ΔΕΗ Α.Ε. Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. έχει υποβάλλει τα προβλεπόμενα υπομνήματα σχετικά με τη συνέχεια της διαδικασίας. Η Διοίκηση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. εκτιμά ότι η αίτηση ακύρωσης θα γίνει εκ νέου δεκτή από το Γενικό Δικαστήριο και ως εκ τούτου δεν είναι πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για τυχόν διευθέτηση της εν λόγω ενδεχόμενης υποχρέωσης ποσού €17,4 εκ. πλέον των νόμιμων τόκων υπερημερίας.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015 σημειώνουμε ότι :

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα 27 Μαρτίου 2017  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Μάριος Λασσανιάνος  
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 25101



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων  
Σταθμός 16, 17064 Παύση Φάλγη  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

».

### **3.2.4 PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ**

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA υπόκεινται σε έλεγχο από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της PROTERGIA για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, Α.Μ. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θανάση Ξύνα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 34081).

Ακολουθώς, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της PROTERGIA των χρήσεων 2015 και 2016.

## **Χρήση 2015**

### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43<sup>α</sup> (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Επίσης, ελέγξαμε τις διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις οικονομικής θέσης της Εταιρείας και του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2015, καθώς και τις διαχωρισμένες, κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2015. Οι εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις οικονομικής θέσης και οι καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων (εφεξής «διαχωρισμένες οικονομικές καταστάσεις») συντάχθηκαν με ευθύνη της Διοίκησης της PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4001/2011 και την υπ' αριθ. 204/2013 απόφαση της ΡΑΕ αναφορικά με την έγκριση των κανόνων κατανομής του Ενεργητικού και Παθητικού και των Δαπανών και Εσόδων, των οποίων η μεθοδολογία λογιστικού διαχωρισμού περιγράφεται αναλυτικά στο Παράρτημα Ι των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.

Ο έλεγχος των διαχωρισμένων οικονομικών καταστάσεων συνίσταται, ιδίως στην εξακρίβωση της ορθής εφαρμογής των κανόνων κατανομής για το διαχωρισμό των λογαριασμών και στην τήρηση της υποχρέωσης προς αποφυγή των διακρίσεων και των διασταυρούμενων επιδοτήσεων μεταξύ των διαφόρων δραστηριοτήτων.

Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι, οι διαχωρισμένοι κατά δραστηριότητα ισολογισμοί και οι διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων που παρουσιάζονται στο παράρτημα Ι των σημειώσεων των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4001/2011 και την υπ' αριθ. 204/2013 εγκριτική απόφαση της ΡΑΕ.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2016  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θανάσης Ξύνας  
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 34081



».

## **Χρήση 2016**

### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λυπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

## **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας PROTERGIA ANΩNYMH ETAIPEIA ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία PROTERGIA ANΩNYMH ETAIPEIA ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Επίσης, ελέγξαμε τις διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις οικονομικής θέσης της Εταιρείας και του Ομίλου της 31 Δεκεμβρίου 2016, καθώς και τις διαχωρισμένες, κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2016 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις οικονομικής θέσης και οι καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων (εφεξής «διαχωρισμένες οικονομικές καταστάσεις») συντάχθηκαν με ευθύνη της Διοίκησης της PROTERGIA ANΩNYMH ETAIPEIA ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4001/2011 και την υπ' αριθ. 204/2013 απόφαση της ΠΑΕ αναφορικά με την έγκριση των κανόνων κατανομής του Ενεργητικού και Παθητικού και των Δαπανών και Εσόδων, των οποίων η μεθοδολογία λογιστικού διαχωρισμού περιγράφεται αναλυτικά στο Παράρτημα Ι των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.



Ο έλεγχος των διαχωρισμένων οικονομικών καταστάσεων συνίσταται, ιδίως στην εξακρίβωση της ορθής εφαρμογής των κανόνων κατανομής για το διαχωρισμό των λογαριασμών και στην τήρηση της υποχρέωσης προς αποφυγή των διακρίσεων και των διασταυρούμενων επιδοτήσεων μεταξύ των διαφόρων δραστηριοτήτων.

Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι, οι διαχωρισμένοι κατά δραστηριότητα ισολογισμοί και οι διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων που παρουσιάζονται στο παράρτημα Ι των σημειώσεων των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4001/2011 και την υπ' αριθ. 204/2013 εγκριτική απόφαση της ΡΑΕ.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θανάσης Ξύνας

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιτηρητές  
Ζωφύρου 56, 17564 Γαλάτσι Φάληρο  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127

».

### 3.2.5 PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA THERMO υπόκεινται σε έλεγχο από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA THERMO για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, Α.Μ. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. κ. Θανάση Ξύνα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 34081).

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της PROTERGIA THERMO των χρήσεων 2015 και 2016.

#### **Χρήση 2015**

##### ***«Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή***

*Προς τους Μετόχους της Εταιρείας PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ*

##### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

*Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.*

##### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

*Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.*

## **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

## **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Επίσης, ελέγξαμε τις διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις οικονομικής θέσης της Εταιρείας της 31 Δεκεμβρίου 2015, καθώς και τις διαχωρισμένες, κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2015 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2015. Οι καταστάσεις οικονομικής θέσης και οι καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων (εφεξής «διαχωρισμένες οικονομικές καταστάσεις») συντάχθηκαν με ευθύνη της Διοίκησης της PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4001/2011 και την υπ' αριθ. 43/2014 απόφαση της ΠΑΕ αναφορικά με την έγκριση των κανόνων κατανομής του Ενεργητικού και Παθητικού και των Δαπανών και Εσόδων, των οποίων η μεθοδολογία λογιστικού διαχωρισμού περιγράφεται αναλυτικά στο Παράρτημα Ι των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.

Ο έλεγχος των διαχωρισμένων οικονομικών καταστάσεων συνίσταται, ιδίως στην εξακρίβωση της ορθής εφαρμογής των κανόνων κατανομής για το διαχωρισμό των λογαριασμών και στην τήρηση της υποχρέωσης προς αποφυγή των διακρίσεων και των διασταυρούμενων επιδοτήσεων μεταξύ των διαφόρων δραστηριοτήτων.

Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι, οι διαχωρισμένοι κατά δραστηριότητα ισολογισμοί και οι διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων που παρουσιάζονται στο παράρτημα Ι των σημειώσεων των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4001/2011 και την υπ' αριθ. 43/2014 εγκριτική απόφαση της ΠΑΕ.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θανάσης Ξύνας  
Αρ Μ ΣΟΕΛ: 34081

## **Χρήση 2016**

### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ.

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

### **Γνώμη**

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Επίσης, ελέγξαμε τις διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις οικονομικής θέσης της Εταιρείας της 31 Δεκεμβρίου 2016, καθώς και τις διαχωρισμένες, κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2016 έως και την 31 Δεκεμβρίου 2016. Οι καταστάσεις οικονομικής θέσης και οι καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων (εφεξής «διαχωρισμένες οικονομικές καταστάσεις») συντάχθηκαν με ευθύνη της Διοίκησης της PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4001/2011 και την υπ' αριθ. 43/2014 απόφαση της ΡΑΕ αναφορικά με την έγκριση των κανόνων κατανομής του Ενεργητικού και Παθητικού και των Δαπανών και Εσόδων, των οποίων η μεθοδολογία λογιστικού διαχωρισμού περιγράφεται αναλυτικά στο Παράρτημα Ι των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.

Ο έλεγχος των διαχωρισμένων οικονομικών καταστάσεων συνίσταται, ιδίως στην εξακρίβωση της ορθής εφαρμογής των κανόνων κατανομής για το διαχωρισμό των λογαριασμών και στην τήρηση της υποχρέωσης προς αποφυγή των διακρίσεων και των διασταυρούμενων επιδοτήσεων μεταξύ των διαφόρων δραστηριοτήτων.

Με βάση τον έλεγχο που διενεργήσαμε, διαπιστώσαμε ότι, οι διαχωρισμένοι κατά δραστηριότητα ισολογισμοί και οι διαχωρισμένες κατά δραστηριότητα καταστάσεις συνολικού εισοδήματος προ φόρων που παρουσιάζονται στο παράρτημα Ι των σημειώσεων των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4001/2011 και την υπ' αριθ. 43/2014 εγκριτική απόφαση της ΡΑΕ.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Θανάσης Ξύνας

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081



Ορκωτοί Ελεγκτές Συμβούλοι Επιμερήσεων  
Σταυρού 56, 11564 Γκόλας Πόληος  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 127

».

### 3.3 Φορολογικός Έλεγχος

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ έχουν ως εξής:

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
1	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	2010
2	RODAX ROMANIA SRL, Βουκουρέστι Ρουμανίας	2009-2015
3	ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε.	2010
4	DROSCO HOLDINGS LIMITED, Λευκωσία Κύπρος	2003-2016
5	BRIDGE ACCESSORIES & CONSTRUCTION SYSTEMS TKT A.E.	2010 & 2014-2016
6	ΜΕΤΚΑ BRAZI SRL, Βουκουρέστι Ρουμανίας	2008-2016
7	POWER PROJECTS, Τουρκία	2010-2016
8	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2010
9	ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε.	2006-2010
10	ΔΕΣΦΙΝΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2010 - 2016
11	DESFINA MARINE S.A.	2013-2016
12	ΑΓΙΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2014-2016
13	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	2010
14	SOMETRA S.A., Sibiu Ρουμανίας	2003-2016
15	STANMED TRADING LTD, Κύπρος	2011-2016
16	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCE S.A., Λουξεμβούργο	2007-2016
17	RDA TRADING, Νήσοι Guernsey	2007-2016
18	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ BELGRADE D.O.O., Σερβία	1999-2016
19	ΜΥΝΕΚΤ INTERNATIONAL SKOPJE, Π.Γ.Δ.Μ.	1999-2016
20	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCIAL PARTNERS S.A.	2011-2016
21	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ INTERNATIONAL COMPANY A.G. "MIT Co"	2013-2016
22	ΓΕΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ΑΜΥΝΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	2014-2016
23	DELTA PROJECT CONSTRUCT SRL, Βουκουρέστι Ρουμανίας	2005-2016
24	ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ&ΕΜΠΟΡΙΟΥ	2010 & 2014-2016
25	ΦΟΙΒΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕΒΕ, Αμφίκλεια Φθιώτιδας	2010 & 2014-2016
26	ΥΔΡΟΧΟΟΣ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	2010 & 2016
27	ΥΔΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	2010 & 2014-2016
28	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΥΔΑΤΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ Α.Ε.(ΕΝ.ΔΥ.Α.Ε.)	2010 & 2014-2016
29	ΜΥΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (πρώην ΦΩΤΕΙΝΟΣ ΘΗΛΕΜΑΧΟΣ Α.Ε.)	2010 & 2014-2016
30	ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
31	PROTERGIA Α.Ε.	2010
32	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	2010 & 2014-2016
33	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2010
34	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε.	2010 & 2014-2015
35	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
36	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΥΡΓΟΣ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
37	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΟΥΝΤΑ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
38	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΧΕΛΩΝΑ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
39	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΡΑΧΗ ΞΗΡΟΚΟΜΠΙ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
40	ΜΕΤΚΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΛΑΤΑΝΟΥ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
41	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
42	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΔΙΑΚΟΦΤΗΣ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
43	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	2010
44	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ Α.Ε.	2010
45	SPIDER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
46	GREEN ENERGY Α.Ε.	2007-2010 & 2014-2016
47	ΜΟΒΑΛ ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1/7/2009-30/6/2010 & 2014-2016

48	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΑΡΓΥΡΙΤΗΣ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ)	1/7/2009-30/6/2010 & 2014-2016
49	ΑΝΕΜΟΣΤΡΑΤΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009-2010 & 2014-2016
50	ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009-2010 & 2014-2016
51	ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009-2010 & 2014-2016
52	ΑΝΕΜΟΣΚΑΛΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009-2010 & 2014-2016
53	ΧΟΡΤΕΡΟΥ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
54	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΔΡΟΣΕΡΗ ΡΑΧΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
55	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΠΛΑΚΑ ΤΡΑΝΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
56	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΦΩΤΕΙΝΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
57	ΑΕΤΟΒΟΥΝΙ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
58	ΛΟΓΓΑΡΙΑ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
59	ΙΚΑΡΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ	2014-2016
60	ΚΕΡΑΣΟΥΔΑ ΑΕ	2014-2016
61	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΡΓΟΣΤΥΛΙΑΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2014-2016
62	Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ – ΤΕΡΝΑ	2009-2016
63	ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	2010
64	ΚΙΛΚΙΣ ΠΑΛΑΙΩΝ ΤΡΙΕΘΝΕΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2010 & 2014-2016
65	ΑΝΕΜΟΡΟΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2010 & 2014-2016
66	PROTERGIA ENERGY Α.Ε.	2010 & 2014-2016
67	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	2010
68	SOLIEN ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2007-2011 & 2014-2016
69	ΟΣΤΕΝΙΤΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΒΕ)	2010 & 2014
70	ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΥΗΣ ΘΕΡΜΟΡΕΜΑ Α.Ε.	2007-2016
71	ΦΘΙΩΤΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	2003-2016
72	ΜΕΤΚΑ RENEWABLES LIMITED	2015-2016
73	ΙΟΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	2010-2011, 2013-2016
74	ΕΛΕΚΤΡΟΝ ΒΑΤΤ Α.Ε.	2006-2016
75	BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε.	2007-2015
76	ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	2008-2014
77	ΜΑΚΡΥΝΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	2008-2016
78	RIVERA DEL RIO	2015-2016
79	ΜΕΤΚΑ-EGN LTD (CYPRUS)	2015-2016
80	ΜΕΤΚΑ-EGN LTD (ENGLAND)	2015-2016
81	ΜΕΤΚΑ -EGN SpA	2015-2016
82	ΜΕΤΚΑ-EGN USA LLC	2015-2016
83	ΜΕΤΚΑ POWER WEST AFRICA LIMITED	2015-2016
84	ΜΕΤΚΑ INTERNATIONAL LTD	Νεοίδρυθείσα εταιρεία
85	ΜΕΤΚΑ POWER INVESTMENTS	Νεοίδρυθείσα εταιρεία
86	HIGH POINT SOLAR LIMITED	Νεοίδρυθείσα εταιρεία
87	GREEN LANE SOLAR LIMITED	Νεοίδρυθείσα εταιρεία
88	NORTH TENEMENT SOLAR LIMITED	Νεοίδρυθείσα εταιρεία
89	SEL PV 09 LIMITED	Νεοίδρυθείσα εταιρεία
90	INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD	Νεοίδρυθείσα εταιρεία

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ χρήσης 2016, επεξεργασμένες από την Εταιρεία.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος προβαίνει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Διοίκηση θεωρεί ότι πέρα των σχηματισμένων προβλέψεων οι οποίες ανέρχονται την 31.12.2016 σε €1,3

εκατ., τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση στα αποτελέσματα χρήσης και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Με αφετηρία τη χρήση 2011 και σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994, οι εταιρείες του Ομίλου των οποίων οι Οικονομικές Καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υπόκεινται και σε φορολογικό έλεγχο από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο και λαμβάνουν ετήσια Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

Για τη χρήση 2012 και 2013 οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με τα ανωτέρω, έλαβαν εντός του 2013 και 2014, αντίστοιχα, Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές.

Για τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2014 και 2015, οι εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα είχαν υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, όπως έχει τροποποιηθεί με το Ν.4262/2014. Οι εν λόγω φορολογικοί έλεγχοι ολοκληρώθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 και 2016, αντίστοιχα, για τις περισσότερες εταιρείες του Ομίλου και χορηγήθηκαν τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά από τους νόμιμους ελεγκτές χωρίς να προκύψουν διαφορές.

Για τη χρήση 2016 ο ειδικός έλεγχος, για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη ωστόσο δεν αναμένεται κατά την ολοκλήρωσή του να προκύψουν διαφορές με ουσιώδη διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με την πρόσφατη σχετική νομοθεσία, ο έλεγχος και η έκδοση των φορολογικών πιστοποιητικών, ισχύει για τις χρήσεις 2016 και εφεξής, σε προαιρετική βάση.

Εντός του Μαρτίου 2017, ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της εταιρείας ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2009 και 2010, από το ΚΕΝΤΡΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ (Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ.), σύμφωνα με τον Ν.2238/1994. Από τον έλεγχο αυτό προέκυψαν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος ποσού €377.816,24 και λοιπές φορολογικές επιβαρύνσεις (χαρτόσημο) ποσού €2.330,16 και πρόστιμα και προσαυξήσεις ποσού €57.032,48. Οι παραπάνω πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, που προέκυψαν από τον έλεγχο, καλύπτονται ήδη από τη σχηματισθείσα πρόβλεψη που αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2016.

### 3.4 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton A.E. Ορκωτών Ελεγκτών Και Συμβούλων (βλ. ενότητα 3.2 «Τακτικοί ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» του παρόντος Εγγράφου).

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22.03.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 11.05.2016. Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 27.03.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 01.06.2016.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» και ειδικότερα με τις υποενότητες 3.18.1-3.18.5.

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 όπως αυτά παρουσιάστηκαν, αναταξινομημένα, ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

#### Αναταξινόμηση ταμειακών ροών για τη χρήση 2015

Στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου και συγκεκριμένα στη γραμμή «Λοιπά», περιλαμβάνεται η μεταβολή του λογαριασμού δεσμευμένων καταθέσεων, ήτοι καταθέσεων που έχουν δεσμευθεί για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης.

Σημειώνεται ότι μέχρι και τη χρήση 2015, ο Όμιλος περιελάμβανε την εν λόγω μεταβολή εντός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και συγκεκριμένα στο κονδύλι «(Αύξηση)/ Μείωση Απαιτήσεων». Η Διοίκηση εκτιμά ότι η μεταβολή των δεσμευμένων λογαριασμών (ήτοι μεταφορά αυτών από δεσμευμένα σε μη ταμειακά διαθέσιμα και αντιστρόφως) δεν αποτελεί μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης και κατά συνέπεια θα πρέπει να παρουσιάζεται εκτός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες. Στο πλαίσιο αυτό, στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2015, ποσό (€16.895) χιλ. μεταφέρθηκε από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προς τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

#### Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2015 και 2016:



<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>		
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>01.01-31.12.2015</b>	<b>01.01-31.12.2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>	<b>1.382.873</b>	<b>1.246.086</b>
Κόστος Πωληθέντων	(1.156.353)	(1.045.684)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>226.520</b>	<b>200.402</b>
% επί των πωλήσεων	16,4%	16,1%
Λοιπά καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης <sup>(1)</sup>	11.755	23.743
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα <sup>(2)</sup>	(64.029)	(75.851)
<b>Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)<sup>(3)</sup></b>	<b>234.373</b>	<b>222.363</b>
% επί των πωλήσεων	16,9%	17,8%
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)</b>	<b>174.247</b>	<b>148.294</b>
% επί των πωλήσεων	12,6%	11,9%
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα <sup>(4)</sup>	65.653	63.400
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>108.791</b>	<b>85.276</b>
% επί των πωλήσεων	7,9%	6,8%
Φόρος εισοδήματος	(28.379)	(21.407)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>80.412</b>	<b>63.869</b>
Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες <sup>(5)</sup>	(4.713)	(2.630)
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>75.699</b>	<b>61.240</b>
% επί των πωλήσεων	5,5%	4,9%
<b>Κατανεμημένα σε:</b>		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	47.548	34.166
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	28.151	27.074
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,4067	0,2922
Κέρδη ανά μετοχή	0,4067	0,2922

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» και «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έξοδα διάθεσης», «Έξοδα διοίκησης» και «Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης».
- (3) Για τον υπολογισμό του EBITDA βλ. ακολούθως «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη» του Εγγράφου.
- (4) Περιλαμβάνει τα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά Έσοδα», «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» και «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα».
- (5) Ο Όμιλος από το 2009, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», παρουσίαζε χωριστά τα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τις υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας SOMETRA S.A., για την οποία αποφασίστηκε στις 26 Ιανουαρίου 2009 η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής δραστηριότητας του εργοστασίου παραγωγής Ψευδάργυρου – Μολύβδου στη Ρουμανία, ενώ ταυτόχρονα εμφανίζει χωριστά και το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου. Δεδομένων των παγκόσμιων οικονομικών συγκυριών, δεν κατέστησαν δυνατά

εναλλακτικά σενάρια για τη μελλοντική αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας. Για το λόγο αυτό ο Όμιλος σκοπεύει να εγκαταλείψει την εν λόγω δραστηριότητα, συνεχίζοντας στο μεταξύ να εκμεταλλεύεται τα εναπομένοντα υλικά του εργοστασίου μέχρι της εξαντλήσεώς τους. Συνεπώς, εφαρμόζοντας την παράγραφο 13 του ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», η δραστηριότητα του Ψευδάργυρου – Μολύβδου («SOMETRA S.A.») δεν θεωρείται πλέον περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο προς πώληση αλλά προς εγκατάλειψη και τα περιουσιακά στοιχεία της δραστηριότητας παρουσιάζονται στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ενώ ταυτόχρονα συνεχίζεται να εμφανίζεται χωριστά το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €1.246.086 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι €1.382.873 χιλ. τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 9,9%. Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται οι επιδράσεις που συνέβαλαν στην απόκλιση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών μεταξύ των χρήσεων 2015-2016.

<b>Ανάλυση Αποκλίσεων Κύκλου Εργασιών Χρήσεων 2015-2016</b>	
<i>Ποσά σε εκατ. €</i>	
<b>Κύκλος Εργασιών 2015</b>	<b>1.382,9</b>
Επιδράσεις από:	
Οργανική επίδραση Ισοτιμίας \$/€	3,7
Όγκο παραγωγής - πωλήσεων	(11,0)
Τιμές και "πριμ" προϊόντων	(44,0)
Διεθνείς Τιμές Μετάλλων (Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου)	(19,3)
Λοιπά	-
Τομέας Ενέργειας	176,7
Διακοπτόμενες εκμεταλλεύσεις	-
Έργα (EPC)	(211,9)
Πωλήσεις Υγροποιημένου Φυσικού Αερίου (LNG)	(31,0)
<b>Κύκλος Εργασιών 2016</b>	<b>1.246,1</b>

*Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.*

Όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα, η μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων από έργα (EPC) κατά €211,9 εκατ. ως αποτέλεσμα της αποσταθεροποίησης των αγορών της Μ. Ανατολής. Σημειώνεται ότι, ο κύκλος εργασιών ενισχύθηκε την χρήση 2016 από μη επαναλαμβανόμενο έσοδο της METKA ύψους €35,8 εκατ. το οποίο αφορά σε συμβασιολογημένη αποζημίωση από την εκτέλεση έργου στο Deir Ali της Συρίας. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί.

Επιπλέον, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών επηρεάστηκε αρνητικά από τις μειωμένες τιμές των εμπορευμάτων και τη μείωση της μέσης τιμής του Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου το 2016 σε σχέση με το 2015. Συγκεκριμένα, για το σύνολο του 2016 η μέση τιμή Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου διαμορφώθηκε στα \$1,611 ανά τόνο παρουσιάζοντας μείωση 4,1% σε σχέση με το 2015. Παράλληλα, τα premia των προϊόντων Αλουμινίου μετά τη σταδιακή αποκλιμάκωση από τα υψηλά του Α' τριμήνου του 2015 κυμάνθηκαν σε σημαντικότερα χαμηλότερα επίπεδα για όλο το 2016 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2015. Σχετικά με την ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας και ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας του Ομίλου βλέπε σχετικά ενότητα 3.6.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Εγγράφου.

Τέλος, θετική συνεισφορά κατά €176,7 εκατ. στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 είχε ο τομέας Ενέργειας, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης της παρουσίας του, τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 16,1% το 2016, σημειώνοντας μικρή μείωση σε σχέση με το 2015 όπου διαμορφώθηκε σε 16,4%.

Το ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (εφεξής «EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €222.363 χιλ. το 2016, έναντι €234.373 χιλ. το 2015 (μείωση της τάξης του 5,1% το 2016 σε σχέση με το 2015), ως αποτέλεσμα του μειωμένου κύκλου εργασιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω. Ωστόσο, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το 2016 διαμορφώθηκε σε 17,8% έναντι 16,9% το 2015 παρουσιάζοντας βελτίωση, κυρίως λόγω της αύξησης των λοιπών καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (€23.743 χιλ. το 2016 έναντι €11.755 χιλ. το 2015), η οποία προήλθε κατά κύριο λόγο από τον περιορισμό των ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, την αύξηση των αποζημιώσεων, καθώς και την αύξηση των καθαρών εσόδων από παροχή υπηρεσιών.

Το περιθώριο των ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων ανήλθε σε 11,9% το 2016, έναντι 12,6% το 2015, λόγω της επιβάρυνσης των αποσβέσεων του ενεργειακού τομέα κατά €13,5 εκατ. το 2016, σε σχέση με το 2015.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €85.276 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €108.791 χιλ. τη χρήση 2015 (μείωση ύψους 21,6%), ενώ το περιθώριο Κερδών προ Φόρων ανήλθε σε 6,8% έναντι 7,9% το 2015, επιβαρυνόμενο κυρίως από τις αυξημένες αποσβέσεις του ενεργειακού τομέα, καθώς και από ζημίες που προέκυψαν από αναπροσαρμογή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία (ζημίες ύψους €6.444 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι κερδών ύψους €1.348 χιλ. τη χρήση 2015).

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €61.240 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €75.699 χιλ. τη χρήση 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2015 και 31.12.2016:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1.070.375	1.073.255
Υπεραξία Επιχείρησης	209.313	209.313
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	239.506	243.034
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	220.092	200.268
Λοιπά Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού <sup>(1)</sup>	98.904	125.523
	<b>1.838.189</b>	<b>1.851.395</b>
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Αποθέματα - Συνολική Αξία	239.276	257.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	470.014	590.578
Λοιπές Απαιτήσεις	149.988	209.706
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.077	959
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	200.859	197.884
	<b>1.061.215</b>	<b>1.257.025</b>
	<b>2.899.404</b>	<b>3.108.420</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>		
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>964.358</b>	<b>989.382</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	265.980	294.869
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.230.338</b>	<b>1.284.251</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	404.278	428.650
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	2.948
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	170.062	191.141
Λοιπες Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις <sup>(2)</sup>	124.070	166.391
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>698.409</b>	<b>789.130</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	567.291	571.263
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	166.023	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	157.235	168.513
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις <sup>(3)</sup>	80.108	76.250
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>970.656</b>	<b>1.035.039</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>1.669.066</b>	<b>1.824.169</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>	<b>2.899.404</b>	<b>3.108.420</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπές επενδύσεις», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση», «Επενδύσεις Σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία», «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Προβλέψεις».
- (3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.108.420 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €2.899.404 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 7,2%. Η εν λόγω αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία ανήλθαν σε €1.257.025 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €1.061.215 χιλ., σημειώνοντας αύξηση κατά 18,5%.

Τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.851.395 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €1.838.189 χιλ. την 31.12.2015 εκ των οποίων €1.073.255 χιλ. την 31.12.2016 και €1.070.375 χιλ. την 31.12.2015 αφορούν σε Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις.

Αναφορικά με την υπεραξία που εμφανίζεται στα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού παρατίθεται η κάτωθι ανάλυση ανά μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών:

<b>Εταιρεία</b>	<b>Αναγνωρισμένη Υπεραξία 31.12.2016*</b>
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	141.529
ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	20.835
PROTERGIA Α.Ε.	14.195
ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	13.559
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΕΑΕ	12.889
ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.884
ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.646
ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε.	635
DROSCO HOLDING LTD	2
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	138
<b>Σύνολο</b>	<b>209.313</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η υπεραξία η οποία προκύπτει κατά την ενοποίηση επιχειρήσεων που προέρχονται από εξαγορά, έχει καταμεριστεί στις ακόλουθες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (MTP) ανά εταιρική οντότητα και τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Ο Όμιλος ετήσια εξετάζει την υπεραξία για τυχόν μείωση της αξίας της. Το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας που σχετίζεται με τις επιμέρους MTP έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία λόγω χρήσης, η οποία υπολογίστηκε με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Στον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης, η Διοίκηση χρησιμοποιεί παραδοχές τις οποίες θεωρεί λογικές και βασίζονται στον κοινό τόπο (consensus) των εκτιμήσεων που δίνουν διεθνείς οίκοι αξιολόγησης και αναλυτές καθώς και στην καλύτερη δυνατή πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της και ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων. Από το διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης, δεν προέκυψε ανάγκη αποαναγνώρισης υπεραξίας.

Οι βασικές παραδοχές που ο Όμιλος χρησιμοποιεί για να προσδιορίσει την αξία χρήσης διακρίνονται σε:

- παραδοχές τιμών αγοράς:
  - Τιμή μετάλλων στο LME για τον τομέα της μεταλλουργίας
  - Ισοτιμία \$/€ για τους τομείς μεταλλουργίας/κατασκευών και ενέργειας
  - Τιμές CO2 για τον τομέα μεταλλουργίας και της ενέργειας
  - Τιμές αερίου και Brent για τους τομείς μεταλλουργίας/ ενέργειας
  - και
- λειτουργικές παραδοχές:
  - τιμές βασικών Α Υλών και εξοπλισμού για τους τομείς μεταλλουργίας/κατασκευών
  - τεχνικοί δείκτες απόδοσης (KPIs) για τις παραγωγικές εγκαταστάσεις των τομέων μεταλλουργίας και ενέργειας

- ο χρονισμός σταδίων εκτέλεσης έργων (project milestones) και αντίστοιχα ποσοστά ολοκλήρωσης αυτών για τον τομέα των κατασκευών
- ο κόστος και χρόνος μεγάλων συντηρήσεων για τους τομείς μεταλλουργίας/ ενέργειας
- ο συντελεστής δυναμικότητας, συνολική ζήτηση και φόρτιση συστήματος για τον τομέα ενέργειας

Σε ότι αφορά τις παραδοχές τιμών αγοράς, ο Όμιλος χρησιμοποιεί ένα consensus παραδοχών το οποίο προκύπτει από τις εκτιμήσεις διαφόρων αναλυτών και δημοσιοποιείται στο Reuters.

Σε ότι αφορά τις λειτουργικές παραδοχές, ο Όμιλος χρησιμοποιεί παρελθούσα εμπειρία ή/και πραγματικές τιμές συμφωνιών / συμβολαίων.

Ο χρόνος στον οποίο ο Όμιλος κάνει προβλέψεις οι οποίες εγκρίνονται ως επιχειρησιακό σχέδιο από τη Διοίκηση, είναι η πενταετία. Αναφορικά με έργα στον τομέα της ενέργειας, τα σχέδια αυτά εκτείνονται για περίοδο ίση με αυτή της διάρκειας της σχετικής άδειας (20 έτη).

Πέραν της πενταετίας, ο Όμιλος χρησιμοποιεί growth rate ως εξής:

- Τομέας μεταλλουργίας: 0.5%-2.5%
- Τομέας κατασκευών: 0.5%-1.5%
- Τομέας ενέργειας: 0.5%-2.5%

Το discount rate που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου της κάθε δραστηριότητας του το οποίο υπολογίζει μέσω του Capital Asset Pricing Model (CAPM). Ειδικότερα εκτιμήθηκε σε:

- Τομέας μεταλλουργίας: 9%
- Τομέας κατασκευών: 13%-14%
- Τομέας ενέργειας: 8%-10%

Ειδικά για την εταιρεία METKA, η οποία αντιπροσωπεύει το 67,6% της συνολικής υπεραξίας, το επιχειρηματικό πλάνο περιλαμβάνει αναλυτική περίοδο πρόβλεψης που εκτείνεται πέραν της 5ετίας (συγκεκριμένα εκτείνεται σε 9 έτη) και καλύπτει τους τρεις επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους αυτή δραστηριοποιείται και ονομαστικά είναι οι εξής: (i) θερμικά έργα EPC, (ii) μεταλλικές κατασκευές και (iii) Φ/Β έργα EPC. Τα (i) και (ii) αποτελούν τη βασική δραστηριότητα της METKA, ενώ τα Φ/Β έργα EPC είναι ένας τομέας στον οποίο η εταιρεία πρόσφατα αποφάσισε να δραστηριοποιηθεί μέσα από την κατά 50% θυγατρική της METKA – EGN.

Ο χρονικός ορίζοντας των αναλυτικών προβλέψεων έχει ορισθεί για την εν λόγω ΜΔΤΡ στα 9 έτη καθώς θεωρείται ένας αντιπροσωπευτικός κύκλος ολοκλήρωσης και αποπληρωμής των έργων EPC.

Οι προβλέψεις των έργων βασίζονται (α) στο ανεκτέλεστο των ήδη συμβασιολογημένων έργων, (β) σε νέα έργα για τα οποία υπάρχουν ισχυρές ενδείξεις ότι θα ανατεθούν στην εταιρεία αλλά δεν έχουν συμβασιολογηθεί ακόμα και (γ) σε πρόβλεψη μελλοντικών αναθέσεων έργων βάσει των ιστορικών στοιχείων λειτουργίας της Εταιρείας.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε αντικατοπτρίζει ι) το μηδενικό δανεισμό της METKA και ιι) το τεκμαρτό κόστος κεφαλαίου βάσει του εργαλείου αποτίμησης του Damodaran σχετιζόμενο με α) την έδρα της METKA β) τις χώρες δραστηριοποίησης (τρέχουσες και μελλοντικές - χώρες της Αφρικής, περιφερειακές χώρες της Πρώην Σοβιετικής Ένωσης και χώρες της Μέσης Ανατολής).

Έγινε έλεγχος του βαθμού ευαισθησίας της αξίας χρήσης της METKA εφαρμόζοντας δύο διαφορετικά προεξοφλητικά επιτόκια (13% και 14%). Και στις δύο περιπτώσεις η αξία χρήσης υπερκαλύπτει την ήδη σχηματισμένη υπεραξία και επομένως δεν προκύπτει ανάγκη μείωσης αυτής.

Ενδεχόμενη αποσταθεροποίηση των περιοχών δραστηριοποίησης της METKA (χώρες της Μέσης Ανατολής, της Βορείου Αφρικής και της Υποσαχάριας Αφρικής) για οποιονδήποτε λόγο, συμπεριλαμβανομένων των πολεμικών συρράξεων, μπορεί να θέσει σημαντικά εμπόδια τόσο στην ολοκλήρωση των υπαρχόντων έργων EPC, όσο κυρίως στη στρατηγική επιδίωξη για σύναψη περαιτέρω συμφωνιών.

Επίσης, η παρουσία και δραστηριοποίηση σε αναδυόμενες οικονομίες εγκυμονεί σημαντικούς πολιτικούς κινδύνους. Ενδεικτικά, προκύπτουν κίνδυνοι από την ύπαρξη λιγότερο ανεπτυγμένων νομικών συστημάτων, από ατελή ή μη συνεπή συμμόρφωση κρατικών φορέων με την αρχή της νομιμότητας, από ενδεχόμενες πολιτικές αναταραχές, από κοινωνική αβεβαιότητα και ένταση, από ενδεχόμενες αυθαίρετες επεμβάσεις κρατικών οργάνων κατά την ανάθεση, εκτέλεση και ανάκληση έργων και συμφωνιών, εθνικοποίηση ή απαλλοτρίωση ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και από την επιβολή πρόσθετων φόρων ή άλλων βαρών από ξένες κυβερνήσεις ή υπηρεσίες, ή άλλων δυσμενών μεταβολών ή περιορισμών, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών στον καθορισμό των τιμών. Η επέλευση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να βλάψει ή να διαταράξει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες στην εκάστοτε αγορά.

Τέλος, καθώς η ΜΕΤΚΑ, δραστηριοποιείται σε ένα ήδη δυναμικό και ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον, βασικό χαρακτηριστικό του οποίου αποτελεί το συμπιεσμένο σε πολλές περιπτώσεις περιθώριο κέρδους, μία μελλοντική μείωση του αριθμού των υπό προσφορά ενεργειακών έργων μεγάλης κλίμακας στις διεθνείς αγορές ενδέχεται να εντείνει ακόμη περισσότερο τον ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον εν λόγω τομέα και να επηρεάσει τη προσπάθεια της ΜΕΤΚΑ στη διατήρηση του προβλεπόμενου ρυθμού ανάληψης έργων.

Η αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κονδυλίου «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις», καθώς και στην αύξηση του κονδυλίου «Λοιπές Απαιτήσεις».

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €590.578 χιλ., έναντι €470.014 χιλ. την 31.12.2015 σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 25,7%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται: i) στην προκαταβολή ύψους €46,3 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προς τη ΔΕΗ στο πλαίσιο συμφωνίας για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας από την δεύτερη στην πρώτη για το διάστημα 2014-2020 (βλέπε σχετικά ενότητα 3.23 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου), ii) στη μεταβολή ποσού €30,7 εκατ. του συνολικού υπολοίπου Πελατών και Προκαταβολών Προμηθευτών του ομίλου ΜΕΤΚΑ (κυρίως λόγω απαίτησης αποζημίωσης εκτέλεσης έργου στο Deir Ali της Συρίας) και iii) στη μεταβολή συνολικού ποσού €43,5 εκατ. των λοιπών Πελατών των τομέων Ενέργειας και Μεταλλουργίας.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €209.706 χιλ., έναντι €149.988 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 39,8%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη δεσμευμένη κατάθεση ποσού €60 εκατ. της ΜΕΤΚΑ ως εγγύηση για έκδοση εγγυητικών επιστολών.

Το σύνολο των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €1.851.395 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.838.189 χιλ. την 31.12.2015. Το μεγαλύτερο μέρος των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου αφορά σε ενσώματες ακινητοποιήσεις, οι οποίες ανήλθαν σε €1.073.255 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.070.375 χιλ. την 31.12.2015.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2016 ανήλθε σε €1.284.251 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.230.338 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,4%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €789.130 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €698.409 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,0%, η οποία οφείλεται κυρίως στις αυξήσεις των επιχορηγήσεων, των προκαταβολών πελατών, καθώς και στην αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (€428.650 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €404.278 χιλ. την 31.12.2015). Η αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως σε νέο δανεισμό ύψους \$16,5 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για επένδυση σε πάγιο εξοπλισμό του εργοστασίου (νέος στατικός φούρνος).

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.035.039 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €970.656 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,6%, η οποία οφείλεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων από €166.023 χιλ. την 31.12.2015 σε €219.012 χιλ. την 31.12.2016.

Η αύξηση σωρευτικά των κονδυλίων «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση» από €323.258 χιλ. την 31.12.2015 σε €387.525 χιλ. την 31.12.2016, οφείλεται σε δανεισμό της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ύψους €83 εκατ. για την προκαταβολή προς τη ΔΕΗ, βάσει σχετικής συμφωνίας (βλέπε σχετικά ενότητα 3.23 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος

Εγγράφου), σε νέο δανεισμό ύψους €15 εκατ. για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων και σε αποπληρωμές δανειακών υποχρεώσεων ύψους €34 εκατ.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, ο Όμιλος προέβη σε διαδικασίες αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του, με στόχο τον εξορθολογισμό της διάρθρωσής του και την επιμήκυνση των περιόδων λήξης του. Το πραγματικό σταθμισμένο μέσο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2016 είναι 5,44%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>01.01-31.12.2015</b>	<b>01.01-31.12.2016</b>
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	<b>(64.041)</b>	<b>49.847</b>
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	<b>(4.237)</b>	<b>(1.870)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες &amp; διακοπείσες λειτουργικές δρα/τες</b>	<b>(68.278)</b>	<b>47.977</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δρα/τες</b>	<b>(46.745)</b>	<b>(96.764)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δρα/τες</b>	<b>2.205</b>	<b>42.942</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(112.817)</b>	<b>(5.845)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	313.428	200.859
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	249	2.869
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>
<b>Υπόλοιπο διαθεσίμων</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>

*\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.*

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εισροές ύψους €49.847 χιλ., έναντι εκροών ύψους €64.041 χιλ. τη χρήση 2015. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως από την αύξηση των υποχρεώσεων κατά €87.112 χιλ.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εκροές ύψους €96.764 χιλ., έναντι εκροών ύψους €46.745 χιλ. τη χρήση 2015. Η αύξηση των εκροών της χρήσης 2016 αντανάκλα τις επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στις οποίες προχώρησε ο Όμιλος, καθώς και την αγορά από τη ΜΕΤΚΑ του 10% της εταιρείας «International Power Supply AD».

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εισροές ύψους €42.942 χιλ., έναντι εισροών ύψους €2.205 χιλ. τη χρήση 2015, κυρίως λόγω μειωμένης εκροής για αποπληρωμή δανεισμού (εκροή ύψους €205.344 χιλ. το 2016, έναντι εκροών ύψους €251.000 χιλ. το 2015)

Συνέπεια των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €5.845 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2016 να διαμορφωθούν σε €197.884 χιλ., έναντι €200.859 χιλ. την 31.12.2015.



## ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΜΕΓΕΘΗ

Στην παρούσα ενότητα, η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο υπολογισμός του EBITDA:

Προσδιορισμός Λειτουργικών Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Κέρδη προ φόρων	108.791	85.276
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	65.653	63.400
Πλέον: Επενδυτικά Αποτελέσματα <sup>(1)</sup>	(197)	(383)
Πλέον: Αποσβέσεις	59.856	73.326
<b>Μερικό Σύνολο</b>	<b>234.103</b>	<b>221.620</b>
Πλέον: Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	270	743
<b>Σύνολο</b>	<b>234.373</b>	<b>222.363</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Σημειώσεις:

(1) Περιλαμβάνει Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η Διοίκηση δηλώνει ότι ο τρόπος που υπολογίζει το EBITDA μπορεί να διαφέρει από τον τρόπο που ο υπολογισμός αυτός γίνεται από άλλες εταιρείες / ομίλους, τηρείται ωστόσο με συνέπεια σε όλες τις οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει, αλλά και σε κάθε άλλη χρηματοοικονομική ανάλυση που δημοσιοποιεί. Συγκεκριμένα, στα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα περιλαμβάνονται μόνο χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα τόκων, ενώ τα Επενδυτικά Αποτελέσματα περιλαμβάνουν κέρδη/ ζημιές χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία, μερίδιο αποτελέσματος σε συνδεδεμένες εταιρείες και κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως η διάθεση θυγατρικών ή/ και συνδεδεμένων εταιρειών.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη τα οποία υπολογίσθηκαν με βάση τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2016:

ΔΕΙΚΤΕΣ		
(ποσά σε χιλ. €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)	2015	2016
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	4,93%	3,45%
Καθαρός Δανεισμός	526.677	618.291
Καθαρός Δανεισμός / Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (EBITDA)	2,25	2,78
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	0,43	0,48

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

ROE (Return on Equity) – Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	Υπολογίζεται ως ο λόγος Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής της χρήσης προς τα Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής τέλους χρήσης.
Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	<p>Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος EBITDA ως τα κέρδη προ φόρων προσαρμοσμένα για χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα, για συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων) καθώς και για τις επιδράσεις ειδικών παραγόντων. Οι ειδικοί αυτοί παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη είναι οι εξής:</p> <p>α) Το μερίδιο του Ομίλου στα EBITDA συνδεδεμένων εταιρειών όταν αυτές δραστηριοποιούνται σε κύριο επιχειρηματικό τομέα της δραστηριότητάς του, και</p> <p>β) Το κέρδος του Ομίλου από κατασκευή παγίων για λογαριασμό θυγατρικών ή συνδεδεμένων εταιρειών όταν αυτές δραστηριοποιούνται σε κύριο επιχειρηματικό τομέα της δραστηριότητάς του.</p> <p>Σημειώνεται ότι, στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου, όπως αυτή καταρτίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 1 και σύμφωνα με το ΔΛΠ 28, περιλαμβάνεται το κέρδος του Ομίλου από κατασκευή παγίων για λογαριασμό θυγατρικών ή συγγενών εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κύριο επιχειρηματικό τομέα δραστηριότητας που διαγράφεται κατά την ενοποίηση. Ο λόγος για αυτό είναι ότι η ανάκτηση του παραπάνω ποσού σε επίπεδο καθαρής κερδοφορίας Ομίλου θα πραγματοποιηθεί μέσω ανάλογων θετικών προσαρμογών στις αποσβέσεις. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό των EBITDA (λειτουργικά αποτελέσματα προ αποσβέσεων) ο Όμιλος δεν διαγράφει το κέρδος κατασκευής παγίων καθώς η ανάκτηση του μέσα από τη χρήση τους αναμένεται να εμφανιστεί μόνο στα αποτελέσματα μετά αποσβέσεων.</p>
Καθαρός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως το άθροισμα των λογαριασμών «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» («Τραπεζικός δανεισμός» και «Ομολογίες»), «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» («Τραπεζικές υπεραναλήψεις», «Τραπεζικός δανεισμός» και «Ομολογίες») και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση» τέλους χρήσης μείον το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» τέλους χρήσης.
Καθαρός Δανεισμός / Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (EBITDA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων της χρήσης.
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς το σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους χρήσης.

### Κέρδη ανά μετοχή:

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα κέρδη ανά μετοχή σε επίπεδο Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, τα οποία υπολογίστηκαν με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016:

<u>Κέρδη ανά μετοχή</u>		
<u>(Ποσά σε χιλιάδες €)</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	47.548	34.166
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	116.916	116.916
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,4067</b>	<b>0,2922</b>
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες (Σύνολο)</b>		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	52.261	36.795
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	116.916	116.916
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,4470</b>	<b>0,3147</b>
<b>Διακοπείσες δραστηριότητες (Σύνολο)</b>		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	(4.713)	(2.630)
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	116.916	116.916
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>(0,0403)</b>	<b>(0,0225)</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.*

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίστηκαν με το μέσο σταθμικό αριθμό των κοινών μετοχών.

## 3.5 Πληροφορίες για την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

### 3.5.1 Σύνοτομο Ιστορικό

Η Εταιρεία, που ως μεταλλουργική εταιρεία διεθνούς εμπορίου και συμμετοχών ιδρύθηκε το 1990 (ΦΕΚ Τεύχος Α.Ε. Ε.Π.Ε. 4422/20.12.1990), αποτελεί μετεξέλιξη παλαιάς μεταλλουργικής οικογενειακής επιχείρησης που ξεκίνησε τη δραστηριότητά της το 1908. Από το 1991 έως το 1994, μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων, συγκεντρώθηκαν στη μητρική εταιρεία όλες οι δραστηριότητες των θυγατρικών επιχειρήσεων και το 1995 οι μετοχές της εισήχθησαν στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Σεπτέμβριο του 1997 ακολούθησε η μετάταξή της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

Το 1999 ο Όμιλος διεύρυνε τη δραστηριότητά του μέσω της εξαγοράς πλειοψηφικού πακέτου της ΜΕΤΚΑ, ενός εκ των μεγαλύτερων μεταλλοκατασκευαστικών συγκροτημάτων στην Ελλάδα. Επίσης σημαντικός σταθμός στην ιστορία του αποτελεί η εξαγορά της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ το 2005, ενός πλήρως καθετοποιημένου παραγωγού αλουμίνιας και αλουμινίου. Το 2010 ο Όμιλος εξαγόρασε το 50,01% της ENDESA HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (μετονομασθείσα σε PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ) και κατέστη ο μοναδικός μέτοχός της, εδραιώνοντας τη θέση του ως ανεξάρτητος παραγωγός ενέργειας. Στο τέλος του ίδιου έτους, η Εταιρεία σε συνεργασία με την ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΕΛΛΑΣ, προχώρησαν από κοινού στη σύσταση της Μ και Μ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ (εφεξής η «Μ&Μ GAS»), η οποία έχει ως αντικείμενο την προμήθεια και εμπορία φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη).

Σήμερα ο Όμιλος αποτελεί έναν βιομηχανικό όμιλο με παρουσία στους τομείς της Μεταλλουργίας και Μεταλλείων, των ολοκληρωμένων Κατασκευαστικών Έργων και της Ενέργειας.

Η νομική επωνυμία της είναι «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «MYTILINEOS HOLDINGS SA».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό μητρώου 000757001000 (πρώην αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης 23103/06/Β/90/26). Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α. όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017 όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου, Πατρόκλου 5-7, τηλ. 210 6877300.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας (εφεξής το «Καταστατικό»), η διάρκειά της ορίζεται σε πενήντα (50) έτη. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και με τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, δύναται να παραταθεί ο χρόνος διάρκειάς της.

Ακολούθως παρατίθενται τα σημαντικότερα γεγονότα στην ιστορική εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά τη διάρκεια των εξεταζόμενων, στο παρόν Έγγραφο, χρήσεων 2015 και 2016:

---

#### Χρήση 2015:

- Ιδρύεται η εταιρεία ΜΕΤΚΑ EGN LTD (CYPRUS), ως αποτέλεσμα σύμπραξης με τον Όμιλο ΕΓΝΑΤΙΑ, για δραστηριοποίηση στην παγκόσμια αγορά φωτοβολταϊκών έργων. Η συμμετοχή της ΜΕΤΚΑ στην κοινή εταιρεία ανέρχεται σε 50,1%. Μέσω της ΜΕΤΚΑ EGN, ο Όμιλος ανέλαβε τη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή επτά σταθμών παραγωγής ενέργειας, με τη χρήση φωτοβολταϊκών τεχνολογιών, ύψους 112 εκατ. ευρώ.
  - Η ΜΕΤΚΑ αναλαμβάνει το πρώτο σημαντικό έργο στην Υποσαχάρια Αφρική (Γκάνα), για την κατασκευή 10 κινητών αεροστροβιλικών μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος 250 mwatt με τη μέθοδο BOOT πενταετούς διάρκειας και ύψους 360 εκατ. δολαρίων.
-

- 
- Η M&M GAS, συνεχίζοντας την εμπορική πολιτική της για περαιτέρω διείσδυση στην ελληνική αγορά φυσικού αερίου, πουλάει τις πρώτες ποσότητες φυσικού αερίου σε καταναλωτές που δραστηριοποιούνται στα όρια των ΕΠΑ και έγιναν επιλέγοντες πελάτες με τον ν. 3428/2015 «Απελευθέρωση Αγοράς Φυσικού Αερίου».
- 

#### **Χρήση 2016:**

- Με την υπ' αριθμ. 125595/29.11.2016 απόφαση της Διεύθυνσης Εταιρειών και Γενικού Εμπορικού Μητρώου του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης, η οποία καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 84617 στις 29.11.2016, εγκρίθηκε η διασυννοιακή συγχώνευση μεταξύ της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και της 100% θυγατρικής της ρουμανικής εταιρείας REYCOM RECYCLING SA, με απορρόφηση της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη.
  - Σε συνέχεια των αποφάσεων της ΕΓΣ της ΔΕΗ, που έλαβε χώρα στις 5 Οκτωβρίου 2016, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προχώρησε στις 20 Οκτωβρίου 2016 σε υπογραφή σύμβασης 7ετούς διάρκειας για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ (2014 - 2020). Η συμφωνία αυτή ήταν το αποτέλεσμα εντατικών αλλά και πολύμηνων διαπραγματεύσεων των δύο μερών και έκλεισε οριστικά την αντιπαράθεση ΔΕΗ – ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, για την τιμολόγηση της ηλεκτρικής ενέργειας. Περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω σύμβαση παρατίθενται στην ενότητα 3.23 «Σημαντικές Συμβάσεις».
  - Η METKA ανακοίνωσε την υπογραφή σύμβασης με την Amandi Energy Limited, η οποία αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (EPC) νέου σταθμού παραγωγής ενέργειας στην Γκάνα. Η σύμβαση υπεγράφη στο Λονδίνο, στις 11 Μαρτίου 2016. Η METKA, σε συνεργασία με την General Electric, έχει αναλάβει την εκτέλεση του έργου και τη θέση σε λειτουργία μιας μονάδας παραγωγής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου 200MW στο Takoradi. Η μονάδα θα κατασκευαστεί με τη δυνατότητα λειτουργίας, τόσο με φυσικό αέριο, όσο και με ελαφρύ αργό πετρέλαιο, και θα χρησιμοποιήσει την έκδοση του δοκιμασμένου αεριοστρόβιλου 9Ετης General Electric. Η κατασκευή του έργου θα ολοκληρωθεί σε 28 μήνες. Η αξία του συμβολαίου για τη METKA ανέρχεται στα \$174 εκατομμύρια περίπου.
  - Η METKA ανακοίνωσε τη συνεργασία με την International Power Supply (IPS), κατασκευάστρια του βραβευμένου συστήματος ηλεκτρικής ενέργειας εκτός δικτύου (off-grid), Exeron. Οι εφαρμογές off-grid (εκτός δικτύου ηλεκτρικού ρεύματος) αντιπροσωπεύουν ένα ταχέως αναπτυσσόμενο τμήμα της παγκόσμιας αγοράς παραγωγής ενέργειας, που βασίζεται στη συνεχή βελτίωση της τεχνολογίας και των τιμών των ηλιακών φωτοβολταϊκών και της αποθήκευσης ενέργειας με μπαταρίες. Τον Δεκέμβριο του 2016 η METKA έγινε στρατηγικός επενδυτής στην IPS, με μερίδιο 10%, μέσω αύξησης κεφαλαίου κατά 10 εκατ. ευρώ, δίνοντας στην εταιρεία τη δυνατότητα να επεκτείνει σημαντικά την παραγωγική της ικανότητα, καθώς επίσης και να αναπτύξει περαιτέρω τη θέση της στην παγκόσμια αγορά των εφαρμογών ηλεκτρικής ενέργειας εκτός δικτύου (off-grid).
  - Την 14.12.2016 ανακοινώθηκε η απόφαση των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιρειών ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, METKA, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO έναρξης της Συγχώνευσης δι' απορρόφησης από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ των τεσσάρων εταιρειών. Περισσότερες πληροφορίες για τη Συγχώνευση παρατίθενται στο κεφάλαιο 4 «Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου».
- 

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα μετά την λήξη της χρήσης 2016 και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου παρατίθενται στην ενότητα 3.21 «Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου».

### 3.5.2 Επενδύσεις Ομίλου

#### 3.5.2.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2015-2016

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατά τις χρήσεις 2015 και 2016 σε ενσώματα και άυλα στοιχεία ενεργητικού ανήλθαν σε €80,1 εκατ. και €83,2 εκατ. αντίστοιχα. Στον πίνακα ακολουθεί ανάλυση των επενδύσεων ανά κατηγορία:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΚΑΙ ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)	2015	2016
<b>A. Ασώματες Ακινήτοποιήσεις</b>	<b>4.384</b>	<b>8.861</b>
<b>B. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις</b>	<b>75.698</b>	<b>74.343</b>
Οικόπεδα & Κτίρια	3.779	4.723
Μεταφορικά μέσα & μηχανολογικός εξοπλισμός	35.843	48.209
Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	812	530
Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	35.264	20.881
<b>Σύνολο A + B</b>	<b>80.082</b>	<b>83.204</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

#### Χρήση 2015:

Οι **ασώματες ακινήτοποιήσεις** για τη χρήση 2015 περιλαμβάνουν κατά κύριο λόγο τις δαπάνες προσπέλασης τις οποίες πραγματοποίησε η εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε., 100% θυγατρικής της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ποσού €3,8 εκατ.

Στα **οικόπεδα, κτίρια & τεχνικές εγκαταστάσεις** οι κυριότερες επενδύσεις αφορούν δαπάνες ύψους €1,6 εκατ. οι οποίες πραγματοποιήθηκαν για τη σύνδεση του Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής της εταιρείας ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε. με το Εθνικό Σύστημα Φυσικού Αερίου. Επίσης, ποσό ύψους €1,3 εκατ. επενδύθηκε σε τεχνικά έργα-έργα οδοποιίας για το αιολικό πάρκο (Α/Π) ισχύος 14MW της εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ Α.Ε.

Οι επενδύσεις σε **μεταφορικά μέσα και μηχανολογικό εξοπλισμό** ύψους €35,8 εκατ. αφορούν κυρίως πάγια-ανταλλακτικά συντήρησης των Σταθμών Ηλεκτροπαραγωγής των εταιρειών ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε. ποσού €16,7 εκατ. και PROTERGIA THERMO (Απορροφώμενη Δ) ποσού €5,8 εκατ. Επίσης, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προέβη σε νέες επενδύσεις για την αντικατάσταση εξοπλισμού και τη διατήρηση της κατάστασης των εγκαταστάσεών της ποσού €8,5 εκατ.

Οι **ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση** κατά τη χρήση 2015 περιλαμβάνουν κυρίως κατά ποσό €19,5 εκατ. την αγορά του εξοπλισμού και τα μεταφορικά του νέου στατικού φούρνου της αλουμίνας καθώς και το σωρευμένο ποσό της επένδυσης σε τεχνικά έργα και μηχανολογικό εξοπλισμό για την ανάπτυξη 2 αιολικών πάρκων (Α/Π) συνολικής ισχύος 48,3 MW των εταιρειών ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε., ποσού €5,7 εκατ. και €1,5 εκατ. αντίστοιχα, τα οποία είχαν ξεκινήσει και βρίσκονταν σε εξέλιξη.

Αναφορικά με τις επενδύσεις σε **Συμμετοχές** που πραγματοποίησαν οι εταιρείες του Ομίλου κατά την χρήση 2015 σημειώνονται τα ακόλουθα: Οι προσθήκες επενδύσεων σε συμμετοχές για τη χρήση 2015 για την Εκδότρια Εταιρεία, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ήταν μηδενικές, ενώ οι σημαντικότερες επενδύσεις σε συμμετοχές του Ομίλου πραγματοποιήθηκαν από την PROTERGIA (Απορροφώμενη Γ) και εταιρείες του ομίλου της. Ειδικότερα, η PROTERGIA διέθεσε ποσό ύψους €2,45 εκατ. για τη συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΙΟΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. Επίσης, η εταιρεία ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., θυγατρική εταιρεία κατά 80% της PROTERGIA, πραγματοποίησε επένδυση ύψους €4,95 εκατ. για τη συμμετοχή της σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε.

### **Χρήση 2016:**

Οι προθήκες στις **ασώματες ακινητοποιήσεις** κατά την χρήση 2016 αφορούν κυρίως στην αγορά αδειών ενεργειακών σταθμών ύψους €2,9 εκατ., που πραγματοποιήθηκαν από την εταιρεία METKA ENG LTD (CYPRUS). Επιπλέον, προσθήκες ύψους €1,9 εκατ. αφορούν τις δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν για τη σύνδεση του Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής της PROTERGIA THERMO με το Δίκτυο. Τέλος, κατά την χρήση 2016 η εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Ε. πραγματοποίησε δαπάνες προσπέλασης ποσού €3,4 εκατ.

Οι προσθήκες στα **οικόπεδα, κτίρια και τεχνικές εγκαταστάσεις** αφορούν κυρίως σε επενδύσεις τις οποίες πραγματοποίησαν οι εταιρείες ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε. ύψους €1,9 εκατ. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε. ύψους €1,2 εκατ.

Οι επενδύσεις σε **μεταφορικά μέσα & μηχανολογικό εξοπλισμό** της χρήσης 2016 αφορούν κυρίως σε προσθήκες μηχανολογικού εξοπλισμού ύψους €17,5 εκατ. για το αιολικό πάρκο (Α/Π) της εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε. και προσθήκες ύψους €7,2 εκατ. για το Α/Π της ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε. Κατά τη χρήση 2016, η METKA προχώρησε σε αγορά 2 μηχανημάτων «MAJORMILL» αξίας €5 εκατ. Επίσης, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προέβη σε επενδύσεις ύψους €4 εκατ. για τον νέο στατικό φούρνο καθώς και σε επενδύσεις για αντικατάσταση εξοπλισμού και διατήρηση της κατάστασης των εγκαταστάσεων ποσού €11,2 εκατ.

**Οι ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση** κατά την χρήση 2016 περιλαμβάνουν κυρίως το σωρευμένο ποσό της επένδυσης ύψους €12,4 εκατ. για το Α/Π Ανεμόμυλος που αναπτύσσει η PROTERGIA και το οποίο βρισκόταν σε εξέλιξη και δεν είχε μεταφερθεί σε αντίστοιχους λογαριασμούς παγίων. Σημειώνεται ότι εντός του Μαρτίου 2017, ηλεκτροδοτήθηκαν όλες οι ανεμογεννήτριες του εν λόγω Α/Π και πραγματοποιήθηκε έναρξη της περιόδου δοκιμαστικής λειτουργίας. Επίσης, ποσό ύψους €1 εκατ. αφορά το κόστος σύνδεσης με το Δίκτυο του Α/Π της εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΥΡΓΟΣ Α.Ε.

Πέραν των προαναφερθέντων, οι εταιρείες του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ πραγματοποίησαν επενδύσεις σε **Συμμετοχές**. Ειδικότερα, οι προσθήκες επενδύσεων σε συμμετοχές για τη χρήση 2016 για την Εκδότρια Εταιρεία, ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ήταν μηδενικές. Η METKA (Απορροφώμενη Α) το 2016 απέκτησε ποσοστό 10% στην εταιρεία INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD, μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας, στην οποία η METKA συμμετείχε με ποσό ύψους €10 εκατ.

Οι σημαντικότερες επενδύσεις σε συμμετοχές που πραγματοποίησαν εταιρείες που ανήκουν στον όμιλο της PROTERGIA για τη χρήση 2016 προέρχονται από: α) την εταιρεία ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. η οποία επένδυσε ποσό ύψους €2,28 εκατ. στην εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε. και β) την εταιρεία ΙΟΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. η οποία επένδυσε ποσό ύψους €3,63 εκατ. στην εταιρεία BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε. και αφορούσαν τη συμμετοχή τους σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησαν οι εν λόγω εταιρείες αντίστοιχα.

### **3.5.2.2 Τρέχουσες Επενδύσεις**

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, οι σημαντικότερες επενδύσεις του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο, ήτοι την 01.01-30.06.2017, που πραγματοποιήθηκαν ήταν:

α) Στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και αφορούν σε δαπάνες για την κατασκευή αιολικών πάρκων. Το ύψος τους ανέρχεται σε €22,9 εκατ. και χρηματοδοτήθηκαν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό.

β) Στον τομέα της ναυτιλίας και αφορούν σε αγορές πλοίων ξηρού φορτίου. Το ύψος τους ανέρχεται σε €35,8 εκατ. και χρηματοδοτήθηκαν από ίδια κεφάλαια.

γ) Στον τομέα ΕΡC και αφορούν σε πάγια υπό κατασκευή (ΦΒ πάρκα) με κόστος περίπου €15 εκατ. και χρηματοδοτήθηκαν από ίδια κεφάλαια.

### 3.5.2.3 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, οι σημαντικότερες επενδύσεις για τις οποίες ο Όμιλος, μέσω των εταιρειών του, έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, είναι οι κάτωθι και αφορούν στην περίοδο 01.07.2017- 2022:

α) Στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και θα αφορούν σε δαπάνες για την κατασκευή αιολικών πάρκων. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα €78 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια, επιχορηγήσεις και τραπεζικό δανεισμό.

β) Στον τομέα της ναυτιλίας και θα αφορούν σε αγορές πλοίων. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα €64,7 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια.

γ) Στον τομέα της μεταλλουργίας και μεταλλείων και θα αφορούν σε ανακατασκευή λεκανών, έργα διατήρησης, ασφάλειας και βελτιώσεων και δαπάνες προσπέλασης. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα €95 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό.

δ) Στον τομέα της ενέργειας και θα αφορούν σε μεγάλες συντηρήσεις μηχανολογικού εξοπλισμού των θερμικών σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα €115 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό.

Επιπλέον, στον τομέα της μεταλλουργίας και μεταλλείων, σημειώνεται ότι, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εκπονεί μελέτη σκοπιμότητας για την επέκταση της μονάδας παραγωγής αλουμίνας με σκοπό την επαύξηση της παραγωγής στους 1,8 εκατ. τόνους (από 830.000 τόνους παραγωγικής ικανότητας σήμερα). Το ύψος της σχετικής επένδυσης εκτιμάται ότι θα ανέρχεται σε €400 εκατ., περίπου. Ωστόσο, επισημαίνεται ότι, για την πραγματοποίηση της εν λόγω επένδυσης η Εκδότρια δεν έχει αναλάβει ουδεμία σχετική δέσμευση.



## 3.6 Επισκόπηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

### 3.6.1 Κυριότερες δραστηριότητες

Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους κάτωθι τομείς:

#### 1. Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της Μεταλλουργίας και Μεταλλείων μέσω της 100% θυγατρικής του ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, την οποία εξαγόρασε το 2005, και της ΔΕΛΦΟΙ - ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Ε., 100% θυγατρικής της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

##### • ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ιδρύθηκε το 1960 και σκοπός της, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού, είναι, μεταξύ άλλων, η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνας και αλουμινίου και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα, η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας καθώς και η αγορά και πώληση δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου στην Ελλάδα και το εξωτερικό και η παροχή υπηρεσιών. Το εργοστασιακό συγκρότημά της στον Αγ. Νικόλαο Βοιωτίας απασχολεί άμεσα 1.001 και έμμεσα 559 άτομα.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ παράγει πρωτόχυτο αλουμίνιο μέσω της διαδικασίας ηλεκτρόλυσης της άνυδρης αλουμίνας. Η παραγωγή αλουμίνας, αλουμινίου και προϊόντων αλουμινίου πραγματοποιείται στις παραγωγικές μονάδες της Εταιρείας στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, οι οποίες περιλαμβάνουν:

- Τη μονάδα παραγωγής αλουμίνας, ετήσιας παραγωγικής ικανότητας που ξεπερνά τους 820.000 τόνους.
- Τη δραστηριότητα ανόδων, που παράγει και εξασφαλίζει την τροφοδοσία της ηλεκτρόλυσης με τις απαραίτητες συναρμολογημένες ανόδους και με δυναμικότητα 95.000 τόνους ψημένων ανόδων ετησίως.
- Τη δραστηριότητα ηλεκτρόλυσης, με ετήσια δυναμικότητα παραγωγής 182.000 τόνους ρευστού αλουμινίου.
- Τη δραστηριότητα του χυτηρίου, όπου το ρευστό μέταλλο χυτεύεται και μορφοποιείται σε κολόνες και πλάκες με δυναμικότητα για 120-125 χιλ. τόνους σε κολόνες και για 60-70 χιλ. τόνους σε πλάκες (η ετήσια παραγωγή ανά προϊόν κυμαίνεται ανάλογα με το εμπορικό πρόγραμμα).
- Τη δραστηριότητα υποστήριξης παραγωγής, που εξασφαλίζει την ανακατασκευή της επένδυσης των λεκανών ηλεκτρόλυσης και των κάδων χύτευσης.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στη διετία 2015-2016 προχώρησε στην παραγωγή ειδικών κραμάτων κολονών και πλακών, όπως το High Speed Alloy, για διείσδυση σε νέες αγορές. Επίσης, εισήλθε στην εγχώρια αγορά πώλησης καυστικής σόδας (NaOH).

##### • ΔΕΛΦΟΙ – ΔΙΣΤΟΜΟΝ

Η ΔΕΛΦΟΙ – ΔΙΣΤΟΜΟΝ αποτελεί θυγατρική της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και η ετήσια παραγωγή της ανέρχεται σε 650.000 τόνους (Πηγή: Εταιρεία). Αντικείμενό της είναι κυρίως η πραγματοποίηση μεταλλευτικών ερευνών σε μεταλλεία βωξίτη και η εξόρυξη, εκμετάλλευση και εμπόριο του μεταλλεύματος βωξίτη. Τα εργοτάξια της εταιρείας, που προμηθεύουν με βωξίτη την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, βρίσκονται στην περιοχή της Άμφισσας και απασχολούν άμεσα 82 και έμμεσα 140 εργαζόμενους. Η εταιρεία προήλθε από τη συγχώνευση των εταιρειών «Βωξίται Δελφών» και «Ελληνικοί Βωξίται Διστόμου» και είναι σήμερα μία από τις 2 ενεργές μεταλλευτικές εταιρείες που ασχολούνται με την εξόρυξη βωξίτη στην Ελλάδα.

Η μεταλλουργική δραστηριότητα του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2015 και 2016 επηρεάστηκε από τις διακυμάνσεις στην τιμή του αλουμινίου, της ισοτιμίας €/ΰ και από παράγοντες όπως η μείωση του ενεργειακού κόστους και από προβλέψεις επιβράδυνσης ρυθμού ανάπτυξης των αναδυόμενων αγορών και ιδιαίτερα της Κίνας. Ειδικότερα στη χρήση 2015, η μείωση των τιμών του αλουμινίου αντισταθμίστηκε σε

σημαντικό βαθμό από την αποδυνάμωση της ισοτιμίας του ευρώ έναντι του δολαρίου ΗΠΑ. Στη χρήση 2016, οι τιμές αλουμινίου ανέκαμψαν σταδιακά ενώ τα θεμελιώδη του κλάδου παρέμειναν ισχυρά και η ζήτηση συνέχισε να αναπτύσσεται με υψηλούς ρυθμούς.

## 2. Τομέας EPC

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο κατασκευαστικών έργων μέσω της κατά 50% θυγατρικής του εταιρείας, ΜΕΤΚΑ και των εταιρειών του ομίλου της. Η ΜΕΤΚΑ εξειδικεύεται σε κατασκευές EPC (Engineering - Procurement - Construction) στον ενεργειακό κλάδο, αναλαμβάνοντας την υλοποίηση ολοκληρωμένων μονάδων μεγάλης κλίμακας, από τη μελέτη και προμήθεια μέχρι την κατασκευή και θέση των μονάδων αυτών σε λειτουργία. Η ΜΕΤΚΑ ειδικεύεται στην κατασκευή ολοκληρωμένων μονάδων παραγωγής ενέργειας που αξιοποιούν το πλήρες εύρος των τεχνολογιών θερμικής ηλεκτροπαραγωγής (συνδυασμένου κύκλου, συμπαραγωγής και απλού κύκλου), υδροηλεκτρικών μονάδων, καθώς και φωτοβολταϊκών μονάδων μεγάλης κλίμακας.

Στις βιομηχανικές εγκαταστάσεις της ΜΕΤΚΑ παράγονται μηχανολογικοί εξοπλισμοί και σύνθετες μεταλλικές κατασκευές υψηλής προστιθέμενης αξίας, σύμφωνα με αυστηρά κριτήρια ποιότητας και ασφάλειας διεθνών προδιαγραφών. Η ΜΕΤΚΑ απασχολεί περίπου 300 άτομα στις βασικές βιομηχανικές εγκαταστάσεις της στην Ελλάδα, ενώ οι εγκαταστάσεις αυτές καταλαμβάνουν συνολικά περισσότερο από 190.000 τμ. Επιπλέον, επιδιώκοντας να καταστήσει τις αναπτυσσόμενες τεχνολογίες παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ανταγωνιστικές σε επίπεδο κόστους, η ΜΕΤΚΑ έχει εγκαταστήσει στα εργοστάσιά της δύο φωτοβολταϊκούς σταθμούς, με συνολική ισχύ 3,5 MW.

Σήμερα, η ΜΕΤΚΑ επικεντρώνεται στην εξυπηρέτηση των ενεργειακών αναγκών διεθνών αγορών, με έργα σε εξέλιξη στην Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή, την Αμερική και την Αφρική. Σημειώνεται ότι την 31.12.2016, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων του ομίλου της ΜΕΤΚΑ ανερχόταν σε €1,0 δισ. (Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις ΜΕΤΚΑ για τη χρήση 2016), εκ των οποίων το 73% αφορά σε έργα στο εξωτερικό (Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις ΜΕΤΚΑ για τη χρήση 2016).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα σημαντικότερα τεχνικά έργα (EPC) του ομίλου της ΜΕΤΚΑ που συμμετέχουν στο ανεκτέλεστο υπόλοιπο την 31.12.2016:

Περιγραφή	Ανεκτέλεστο 31.12.2016 (ποσά σε χιλ. €)
Κατασκευή Σταθμού Ηλεκτρικής Ενέργειας Ισχύος 724MW στο Deir Azzur της Συρίας, η οποία περιλαμβάνει την εκτέλεση εργασιών για το έργο μελέτη, προμήθεια, κατασκευή και θέση σε λειτουργία σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από φυσικό αέριο (κύριο καύσιμο) και πετρέλαιο (εφεδρικό καύσιμο) σε συνδυασμένο κύκλο ονομαστικής ισχύος 724 MW.	445.030
Κατασκευή Σταθμού Ηλεκτρικής Ενέργειας Ισχύος 192 MW στο Takoradi στην Γκάνα, η οποία περιλαμβάνει την Μελέτη, Προμήθεια και Κατασκευή (EPC) νέου σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου. Η μονάδα θα κατασκευαστεί με τη δυνατότητα λειτουργίας, τόσο με φυσικό αέριο, όσο και με ελαφρύ αργό πετρέλαιο, και θα χρησιμοποιήσει την πλέον προηγμένη έκδοση του δοκιμασμένου αεριοστρόβιλου 9E της General Electric.	146.227
Κατασκευή υπολειπόμενων έργων υποδομής, επιδομής, σηματοδότησης - τηλεδιόικησης, τηλεπικοινωνιών και ηλεκτρολογικών εγκαταστάσεων σήραγγων για τη νέα σιδηροδρομική γραμμή Κιάτο - Ροδοδάφνη (Α.Δ. 715).	112.679
Προμήθεια καινούργιων και ανακαινισμένων ανταλλακτικών, αναλώσιμων καθώς και τη διάθεση εξειδικευμένου προσωπικού που απαιτούνται για τις προγραμματισμένες επιθεωρήσεις των αεριοστρόβιλων της μονάδας συνδυασμένου κύκλου No 5 του ΑΗΣ Μεγαλόπολης.	93.784

Σημειώνεται ότι η δραστηριότητα του Τομέα EPC του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2015 και 2016 επηρεάστηκε αρνητικά από το ασταθές περιβάλλον που έχει διαμορφωθεί στις αγορές της Μ. Ανατολής, γεγονός που αποτυπώθηκε και στις πωλήσεις του εν λόγω τομέα, όπως προαναφέρθηκε.

### 3. Τομέας Ενέργειας

Μέσω της ΜΕΤΚΑ, της PROTERGIA και της Μ&Μ GAS, ο Όμιλος διαθέτει ένα διευρυμένο φάσμα δραστηριοποίησης στην ενέργεια, που εκτείνεται από την κατασκευή μονάδων ηλεκτροπαραγωγής, την παραγωγή και προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και την προμήθεια φυσικού αερίου σε πελάτες. Το 2016, το ενεργειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ανήλθε σε 1.200 MW από θερμικές μονάδες παραγωγής ενέργειας και σε περισσότερα από 130MW από ενεργειακά πάγια στον χώρο των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.) ενώ παράλληλα εκτελείται κανονικά το πρόγραμμα επενδύσεων σε νέες μονάδες Α.Π.Ε.

#### • PROTERGIA

Ο όμιλος της PROTERGIA αποτελεί τη ναυαρχίδα του Ομίλου στον τομέα της παραγωγής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, συγκεντρώνοντας τη διαχείριση των σχετικών ενεργειακών παγίων και δραστηριοτήτων του Ομίλου. Έχοντας επενδύσει σε σύγχρονες μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και διαθέτοντας ένα ενεργειακό χαρτοφυλάκιο που ξεπερνά το 10% του εγκατεστημένου συμβατικού παραγωγικού δυναμικού της χώρας (Πηγή: <http://www.admie.gr/diaboyleyseis/diaboyleysi/article/2676/>, παράγραφος 2.2.3 του υπό δημόσια διαβούλευση Προκαταρκτικού Σχεδίου του Δεκαετούς Προγράμματος Ανάπτυξης του ΕΣΜΗΕ περιόδου 2018-2027), στόχος είναι η ανάπτυξη και διατήρηση ενός δυναμικού και ισορροπημένου χαρτοφυλακίου, η δραστηριοποίηση στη χονδρική και λιανική αγορά της ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και η επέκταση στην ενεργειακή αγορά γειτονικών χωρών. Το 2016 η PROTERGIA υπερδιπλασίασε το μερίδιο της σε σχέση με το 2015 και κατέλαβε την 1η θέση ανάμεσα στους ιδιώτες προμηθευτές με ποσοστό 2,6% (Πηγή: <http://www.admie.gr/deltia-agoras/miniaia-deltia-energeias/> Δελτίο Δεκέμβριος 2016). Για την παραγωγή ενέργειας, ο Όμιλος διαθέτει θερμικές μονάδες 1,2 GW με καύσιμο φυσικό αέριο, οι οποίες είναι οι εξής:

- 444,48 MW – Μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου (ΘΗΣ) με καύσιμο φυσικό αέριο, μέσω της PROTERGIA THERMO, που είναι εγκατεστημένη εντός τμήματος ακινήτου ιδιοκτησίας της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στον Αγ. Νικόλαο του Ν. Βοιωτίας (στο εξής το «Ενεργειακό Κέντρο»). Σημειώνεται ότι το ύψος της παραγωγής της ανήλθε σε 1.475.216 MWh, 1.163.233 MWh και 1.666.282 MWh, για τα έτη 2016, 2015 και 2014, αντίστοιχα.

- 436,6 MW – Μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου (ΘΗΣ) με καύσιμο φυσικό αέριο, μέσω της ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε. (ανήκει κατά 65% στην Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της PROTERGIA και κατά 35% στην «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.»), που είναι εγκατεστημένη σε μισθωμένη έκταση, τμήμα ευρύτερου ακινήτου ιδιοκτησίας της εταιρείας με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ», που βρίσκεται στους Αγίους Θεοδώρους Κορινθίας. Σημειώνεται ότι το ύψος της παραγωγής της ανήλθε σε 1.563.239 MWh, 623.934 MWh και 324.183 MWh, για τα έτη 2016, 2015 και 2014, αντίστοιχα.

- 334 MW – Σταθμός συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής απόδοσης (ΣΗΘ/ΣΗΘΥΑ) με καύσιμο φυσικό αέριο, μέσω της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, στο ενεργειακό κέντρο του Αγίου Νικολάου Βοιωτίας. Σημειώνεται ότι το ύψος της παραγωγής της ανήλθε σε 1.475.216 MWh, 601.969 MWh και 454.171 MWh, για τα έτη 2016, 2015 και 2014, αντίστοιχα.

Στο χώρο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, ο όμιλος της PROTERGIA παράγει ηλεκτρική ενέργεια από αιολικά πάρκα (112 MW σε λειτουργία), από φωτοβολταϊκούς σταθμούς (11,5 MW σε λειτουργία) και από μικρά υδροηλεκτρικά έργα (6 MW σε λειτουργία):

#### **Αιολικά Πάρκα**

- 3 Αιολικά Πάρκα στο Σιδηρόκαστρο Σερρών, συνολικής ισχύος 55 MW

- 4 Αιολικά Πάρκα στο Μαρμάρι Ευβοίας, συνολικής ισχύος 19 MW

- 1 Αιολικό Πάρκο στα Τρίκορφα Φωκίδας, ισχύος 14 MW

- 1 Αιολικό Πάρκο στη Βοιωτία, ισχύος 12 MW

ενώ ασχολείται ενεργά και με 1 Αιολικό Πάρκο στην Τροιζηνία Αττικής, ισχύος 11,5 MW, εταιρείας στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 49%.

### **Φωτοβολταϊκοί Σταθμοί**

- 3 Φωτοβολταϊκοί Σταθμοί, στην Άρτα, στη Βοιωτία και στην Αιτωλοακαρνανία, συνολικής ισχύος 11,5 MW

### **Μικροί Υδροηλεκτρικοί Σταθμοί**

- 4 Μικροί Υδροηλεκτρικοί Σταθμοί στην Αιτωλοακαρνανία και στη Φθιώτιδα, συνολικής ισχύος 6 MW

Σχετικά με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, η PROTERRIA THERMO κατέχει σύμφωνα με την υπ' αριθ. 343/2013/18.07.2013 απόφαση της ΡΑΕ άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 500 MW με διάρκεια μέχρι την 18.07.2033. Δραστηριοποιείται στην εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας (trading) μέσω των ηλεκτρικών διασυνδέσεων του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας με τις γείτονες χώρες, όπου σύμφωνα με τα Μηνιαία Δελτία Συστήματος Συναλλαγών ΗΕΠ του ΛΑΓΗΕ για το 2016 είχε μερίδιο της τάξης του 4,50% στη συνολική μηνιαία ενέργεια εισαγωγών και μερίδιο της τάξης του 2,42% στη συνολική μηνιαία ενέργεια εξαγωγών.

Επίσης, η PROTERRIA THERMO έχει ενεργή παρουσία στην ελληνική λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (retail) όπου, σύμφωνα με το Μηνιαίο Δελτίο Συστήματος Συναλλαγών ΗΕΠ του ΛΑΓΗΕ για τον Δεκέμβριο του 2016, εκπροσωπεί το 2,69% του συνολικού φορτίου του Εθνικού Διασυνδεδεμένου Συστήματος. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το Μηνιαίο Δελτίο Ενέργειας της ΑΔΜΗΕ για το τον Απρίλιο του 2017, η PROTERRIA κατέχει το 3,34% της αγοράς προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, καταλαμβάνοντας την πρώτη θέση ανάμεσα στους ιδιώτες προμηθευτές.

- **M&M GAS**

Η Εταιρεία κατέχει το 50% του μετοχικού κεφαλαίου της M&M GAS, ενώ ο όμιλος της MOTOP OIL EΛΛΑΣ κατέχει το υπόλοιπο 50% του μετοχικού κεφαλαίου της και δραστηριοποιείται στην προμήθεια και εμπορία φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη). Η εταιρεία μεριμνά για την κάλυψη, με ανταγωνιστικούς όρους, των αναγκών των δύο ομίλων σε φυσικό αέριο καθώς και στην εμπορία φυσικού αερίου σε τρίτους. Η M&M GAS εγκαινίασε την απελευθερωμένη ελληνική αγορά φυσικού αερίου, παραδίδοντας το πρώτο ιδιωτικό φορτίο υγροποιημένου φυσικού αερίου στις εγκαταστάσεις του ΔΕΣΦΑ. Επιπλέον της κύριας δραστηριότητάς της, που είναι η εξασφάλιση, εμπορία και διάθεση φυσικού αερίου, τόσο μέσω αγωγών μεταφοράς, όσο και σε υγροποιημένη μορφή (ΥΦΑ), η M&M GAS είναι επίσης σε θέση να αναλάβει την κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση και διαχείριση εγκαταστάσεων, αγωγών μεταφοράς και δικτύων φυσικού αερίου και άλλων σχετικών υποδομών, καθώς και να προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες και υπηρεσίες διοίκησης έργου στους σχετικούς τομείς. Το 2015 το άνοιγμα της αγοράς φυσικού αερίου σήμανε για την M&M GAS και την έναρξη δραστηριότητας πώλησης σε βιομηχανικούς πελάτες. Συνολικά, το τρέχον χαρτοφυλάκιο των πελατών της εταιρείας αντιπροσωπεύει -με όρους όγκου - πάνω από 1,5 δισεκατομμύρια κυβικά μέτρα εγχώριας ετήσιας κατανάλωσης (Πηγή: Εταιρεία).

## **4. Λοιπές Δραστηριότητες**

### **Έργα Υποδομών**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα των υποδομών μέσω της METKA η οποία αναλαμβάνει έργα για το δημόσιο τομέα. Η εταιρεία αναλαμβάνει σύνθετα έργα υποδομής μεγάλης κλίμακας, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των σιδηροδρόμων, των ιδιωτικών παραχωρήσεων, καθώς και των φιλικών προς το περιβάλλον λύσεων διαχείρισης αποβλήτων. Κατά την Ημερομηνία του Εγγράφου είναι σε εξέλιξη η εκτέλεση του έργου για τη σιδηροδρομική γραμμή Κιάτου-Ροδοδάφνης, η οποία είναι η επέκταση της διπλής υψηλής ταχύτητας σιδηροδρομικής γραμμής Αθηνών-Κορίνθου- Πατρών, που συνδέει την ελληνική πρωτεύουσα με την Πάτρα.

### Έργα Βιομηχανοποίησης

Στον τομέα της βιομηχανικής παραγωγής, η ΜΕΤΚΑ έχει αναπτύξει σε σημαντικό βαθμό την τεχνογνωσία της, αναλαμβάνοντας έργα συμπαραγωγής με διεθνείς προμηθευτές αμυντικού εξοπλισμού από το 1999. Προκειμένου να ανταποκριθεί στα απαιτητικά πρότυπα του αμυντικού κλάδου κατά την υλοποίηση των έργων που αναλαμβάνει, η ΜΕΤΚΑ έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις σε προηγμένη τεχνολογία ενώ φροντίζει για τη συνεχή ανάπτυξη του εξειδικευμένου προσωπικού της.

#### 3.6.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά λειτουργικό τομέα κατά τη διετία 2015-2016:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ				
(ποσά σε χιλ. €)	2015	% επί του συνόλου	2016	% επί του συνόλου
Μεταλλουργία	549.429	39,73%	447.875	35,94%
Κατασκευές	650.310	47,03%	438.448	35,19%
Παραγωγή και Εμπορία Ενέργειας	187.134	13,53%	363.806	29,20%
Λοιπά	4	0,00%	-	-
Διακοπείσες Δραστηριότητες <sup>(1)</sup>	-4.004	-0,29%	-4.042	-0,32%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.382.873</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.246.087</b>	<b>100,00%</b>

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται η ανάλυση του EBITDA ανά λειτουργικό τομέα κατά τη διετία 2015-2016:

EBITDA ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ - 2015						
(ποσά σε χιλ. €)	Μεταλλουργία	Κατασκευές	Παραγωγή Εμπορία Ενέργειας	Λοιπά	Διακοπείσες Δραστ/τες <sup>(1)</sup>	Σύνολο
Κέρδη προ φόρων	48.200	106.521	-30.807	-19.835	4.712	<b>108.791</b>
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	18.964	11.894	22.056	12.776	-37	<b>65.653</b>
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	-	217	-197	-217	-	<b>-197</b>
Αποσβέσεις	30.838	3.712	31.324	-5.107	-911	<b>59.856</b>
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα τομέα περιλαμβανόμενα στο EBITDA	-	270	-	-	-	<b>270</b>
<b>EBITDA</b>	<b>98.002</b>	<b>122.614</b>	<b>22.376</b>	<b>-12.383</b>	<b>3.764</b>	<b>234.373</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

**EBITDA ANA TOMEA - 2016**

(ποσά σε χιλ. €)	Μεταλλουργία	Κατασκευές	Παραγωγή Εμπορία Ενέργειας	Λοιπά	Διακοπείσες Δραστ/τες <sup>(1)</sup>	Σύνολο
Κέρδη προ φόρων	32.616	69.392	-7.914	-11.447	2.629	<b>85.276</b>
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	20.694	7.757	29.443	5.551	-45	<b>63.400</b>
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	-	-57	-383	57	-	<b>-383</b>
Αποσβέσεις	31.007	3.981	44.198	-5.099	-761	<b>73.326</b>
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα τομέα περιλαμβανόμενα στο EBITDA	-	743	-	-	-	<b>743</b>
<b>EBITDA</b>	<b>84.317</b>	<b>81.816</b>	<b>65.344</b>	<b>-10.937</b>	<b>1.823</b>	<b>222.363</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

(1) Για τη θυγατρική εταιρεία *SOMETRA S.A.*, αποφασίστηκε στις 26 Ιανουαρίου 2009 η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής δραστηριότητας του εργοστασίου παραγωγής Ψευδαργύρου-Μολύβδου στη Ρουμανία. Δεδομένων των παγκόσμιων οικονομικών συγκυριών, δεν κατέστησαν δυνατά εναλλακτικά σενάρια για τη μελλοντική αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας. Για το λόγο αυτό ο Όμιλος σκοπεύει να εγκαταλείψει την εν λόγω δραστηριότητα, συνεχίζοντας στο μεταξύ να εκμεταλλεύεται τα εναπομένοντα υλικά του εργοστασίου μέχρι της εξαντήσεώς τους.

**Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων**

Ο τομέας της Μεταλλουργίας αντιπροσωπεύει το 39,7% και 35,9% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα ανήλθαν σε €447.875 χιλ. το 2016 έναντι €549.429 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 18,5%. Επιπλέον, ο εν λόγω τομέας αντιπροσωπεύει το 41,8% και 37,9% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA του εν λόγω τομέα ανήλθε σε €84.317 χιλ. το 2016, έναντι €98.002 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 14,0%.

Σημειώνεται ότι η μέση συνολική τιμή αλουμινίου το 2016 παρουσίασε μείωση 14% σε σχέση με το 2015 επηρεάζοντας αρνητικά τις επιδόσεις του συγκεκριμένου τομέα. Ωστόσο, σημειώνεται ότι οι θετικές εξελίξεις στις αγορές εμπορευμάτων, όπως διαμορφώθηκαν στο τέλος του 2016, με τη σημαντική ανάκαμψη των τιμών του Αλουμινίου και το ισχυρό Δολάριο ΗΠΑ, είχαν θετική επίπτωση στα αποτελέσματα του Δ' Τριμήνου.

**Τομέας EPC**

Ο τομέας EPC αντιπροσωπεύει το 47,0% και 35,2% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα ανήλθαν σε €438.448 χιλ. το 2016 έναντι €650.310 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 32,6%. Επιπλέον, ο εν λόγω τομέας αντιπροσωπεύει το 52,3% και 36,8% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA του εν λόγω τομέα ανήλθε σε €81.816 χιλ. το 2016, έναντι €122.614 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 33,3%. Οι μειώσεις του κύκλου εργασιών και του EBITDA κατά την εξεταζόμενη περίοδο οφείλονται κυρίως στο ασταθές περιβάλλον των αγορών της Μ. Ανατολής το 2016.

Σημειώνεται ότι, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ενισχύθηκε την χρήση 2016 από μη επαναλαμβανόμενο έσοδο της METKA ύψους €35,8 εκατ. το οποίο αφορά σε συμβασιοποιημένη αποζημίωση από την εκτέλεση έργου στο Deir Ali της Συρίας. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί.

**Τομέας Ενέργειας**

Το 2016 ο Όμιλος ενίσχυσε σημαντικά την παρουσία του στον τομέα της Ενέργειας, με αποτέλεσμα τα έσοδα του εν λόγω τομέα να αντιπροσωπεύουν το 2016 το 29,2% των συνολικών ενοποιημένων εσόδων, έναντι 13,5% το 2015. Οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα ανήλθαν σε €363.806 χιλ. το 2016 έναντι €187.134 χιλ. το

2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 94,4%. Επιπλέον, ο εν λόγω τομέας αντιπροσωπεύει το 9,5% και το 29,4% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA του εν λόγω τομέα ανήλθε σε €65.344 χιλ. το 2016, έναντι €22.376 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 192,0%.

Τη χρήση 2016, ο Όμιλος ενίσχυσε τα μερίδια αγοράς που κατέχει τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας. Οι μονάδες παραγωγής ενέργειας του Ομίλου κατέγραψαν αύξηση 75% επιτυγχάνοντας το 2016 μερίδιο αγοράς 10% στο σύνολο της εγχώριας παραγωγής, έναντι 5,7% το 2015 (Πηγή: <http://www.admie.gr/deltia-agoras/miniaia-deltia-energeias/>). Το 2016 η PROTERGIA υπερδιπλασίασε το μερίδιο της σε σχέση με το 2015 και κατέλαβε την 1η θέση ανάμεσα στους ιδιώτες προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας με ποσοστό 2,6% (Πηγή: <http://www.admie.gr/deltia-agoras/miniaia-deltia-energeias/> Δελτίο Δεκέμβριος 2016). Σημειώνεται ότι από τον Ιούνιο του 2016, στο πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της PROTERGIA THERMO και του ομίλου ΟΤΕ, τα καταστήματα COSMOTE και ΓΕΡΜΑΝΟΣ προσφέρουν στους πελάτες τους τη δυνατότητα να συνάψουν συμβάσεις προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας με την PROTERGIA THERMO. Με τη συνεργασία αυτή, η PROTERGIA THERMO ενίσχυσε το δίκτυο σημείων πώλησης και προώθησης των προϊόντων της, μέσα από περισσότερα από 450 καταστήματα COSMOTE και ΓΕΡΜΑΝΟΣ.

### 3.6.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά γεωγραφική περιοχή κατά τη διετία 2015-2016:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ				
(ποσά σε χιλ. €)	2015	% επί του συνόλου	2016	% επί του συνόλου
Ελλάδα	419.494	30,33%	608.221	48,81%
Ευρωπαϊκή Ένωση	383.461	27,73%	306.462	24,59%
Λοιπές Χώρες	579.917	41,94%	331.403	26,60%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.382.873</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.246.086</b>	<b>100,00%</b>

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Για τη χρήση 2016 το 48,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών προήλθε από την Ελλάδα, έναντι 30,3% την προηγούμενη χρήση. Η σημαντική αύξηση της συνεισφοράς των εσόδων από την Ελλάδα στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται στην ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στον τομέα της Ενέργειας.

Ο κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανήλθε σε €306.462 χιλ. το 2016, έναντι €383.461 χιλ. το 2015.

Τέλος, οι λοιπές χώρες συνεισέφεραν κατά 26,6% στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016, έναντι 41,9% το 2015, κυρίως λόγω της αποσταθεροποίησης των αγορών της Μ. Ανατολής, η οποία οδήγησε σε μείωση του κύκλου εργασιών από τον τομέα EPC.

Πέραν των προαναφερθέντων καθώς και όσων αναφέρονται στις ενότητες 2 «Παράγοντες Κινδύνου» και 3.6.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες» δεν υπάρχουν άλλοι έκτακτοι παράγοντες οι οποίοι να επηρέασαν τη δραστηριότητα του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2015 και 2016.

### 3.7 Σήματα, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, τα σημαντικότερα σήματα, διπλώματα ευρεσιτεχνίας και άδειες εκμετάλλευσης και λειτουργίας των εταιρειών του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ανά τομέα δραστηριότητας, είναι τα ακόλουθα:

#### 3.7.1 Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων

##### 1) Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (μαζί με το Πανεπιστήμιο Πατρών) κατέχει το ακόλουθο δίπλωμα ευρεσιτεχνίας:

Όνομα	Αριθμός μητρώου	Λήξη	Χώρα
Διεργασία για την παραγωγή δομικών κεραμικών από κατάλοιπα Βωξίτη της διεργασίας Bayer.	1006282/20.02.2009	20.06.2027	ΕΛΛΑΔΑ

##### 2) Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας

Οι εταιρείες του Ομίλου, που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της Μεταλλουργίας – Μεταλλείων, διαθέτουν το σύνολο των αδειών που απαιτούνται για τη λειτουργία των εγκαταστάσεών τους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ενώ σε κάθε περίπτωση λήξεως αυτών, προβαίνουν στις απαραίτητες για την ανανέωσή τους ενέργειες, με την υποβολή των προβλεπόμενων από τους ισχύοντες νόμους αιτημάτων, εγγράφων ή/και μελετών στις αρμόδιες υπηρεσίες. Ειδικότερα:

#### ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

Οι κυριότερες άδειες είναι οι ακόλουθες:

##### A. Άδειες

- Η με αρ. πρωτ. 806/21-02-2012 άδεια λειτουργίας του εργοστασίου παραγωγής αλουμίνας και αλουμινίου της Περιφέρειας Στερεάς Ελλάδας.
- Η με αρ. πρωτ. 461/17-02-2016 άδεια εκμεταλλεύσεως (παράταση αδείας) Λατομείου αδρανών υλικών (ασβεστολίθου) της Περιφέρειας Στερεάς Ελλάδας.
- Η με αρ. πρωτ. 1544/170742/05-09-2012 άδεια χρήσης νερού της Αποκεντρωμένης Διοίκησης Θεσσαλίας.
- Η με αρ. πρωτ. 213604/31-12-2012 άδεια εκπομπών αερίων θερμοκηπίου (ΕΑΘ) του ΥΠΕΚΑ.

##### B. Περιβαλλοντικές εγκρίσεις

- Η με αρ. πρωτ. 473/23393/02/02/2012 απόφαση της Αποκεντρωμένης Διοίκησης Θεσσαλίας, περί έγκρισης περιβαλλοντικών όρων του έργου «Βιολογικός καθαρισμός Άσπρων Σπιτιών και Αντίκυρας».
- Η με αρ. πρωτ. 102898/12384/2010 απόφαση της Αποκεντρωμένης Διοίκησης Θεσσαλίας, περί ανανέωσης – τροποποίησης έγκρισης των περιβαλλοντικών όρων του έργου «Βιολογικός σταθμός Αγίου Νικολάου Βοιωτίας».



**ΣΤΑΘΜΟΣ ΣΥΜΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΘΕΡΜΟΤΗΤΑΣ ΥΨΗΛΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ (ΣΗΘ/ΣΗΘΥΑ), με καύσιμο φυσικό αέριο ισχύος 334 MW (Άγιος Νικόλαος Βοιωτίας)**

**Α. Άδειες παραγωγής:**

- Η υπ' αριθμ. Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/8.10.2001 απόφαση του τότε Υπουργού Ανάπτυξης (όπως τροποποιήθηκε με τις Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/2841/19710/2.12.2004, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/11450/17.6.2005, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.10306/29.4.2008, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.4.2008, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.7.2008 και Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/18923/30.7.2008 αποφάσεις του τότε Υπουργού Ανάπτυξης – Σειρά Α),
- Η υπ' αριθμ. Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/85/15347/8.10.2001 απόφαση του τότε Υπουργού Ανάπτυξης (όπως τροποποιήθηκε με τις Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/2839/19708/2.12.2004 & Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/ 11451/17.6.2005, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ. 10306/29.4.2008, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.4.2008, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.7.2008 και Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/18923/30.7.2008 αποφάσεις του τότε Υπουργού Ανάπτυξης – Σειρά Β), και
- Η υπ' αριθμ. Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/8.10.2001 απόφαση του τότε Υπουργού Ανάπτυξης (όπως τροποποιήθηκε με τις Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/2840/19709/2.12.2004 & Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/11452/17.6.2005, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ. 10306/29.4.2008, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.4.2008, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.7.2008 και Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/18923/30.7.2008 αποφάσεις του τότε Υπουργού Ανάπτυξης – Σειρά Γ).
- Η υπ' αριθμ. 516/2016 απόφαση της ΡΑΕ για την τροποποίηση αδειών παραγωγής υπ' αρ. Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/8.10.2001, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/85/15347/8.10.2001, Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/ 8.10.2001.

**Β. Περιβαλλοντικές εγκρίσεις:**

- Η με αρ. πρωτ. 155087/18.05.2005 Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων και Ανάπτυξης.
- Η με αρ. πρωτ. 160170/07.10.2008 Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, Ανάπτυξης, Εμπορικής Ναυτιλίας, Αιγαίου και Νησιωτικής Πολιτικής όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 29999/27.07.2016.
- Η με αρ. πρωτ. 170931/30.03.2011 Κοινή Υπουργική Απόφαση των Υπουργών Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και Θαλασσίων Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας, περί τροποποίησης της υπ' αριθμ. 160170/07.10.2008 απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων.
- Η με αρ. πρωτ. 187395/08.11.2011 Απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, περί τροποποίησης της υπ' αριθμ. 160170/07.10.2008 απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων.
- Η με αρ. πρωτ. 213279/11.03.2013 Απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, περί τροποποίησης της υπ' αριθμ. 160170/07.10.2008 απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων.

**Γ. Άδειες Λειτουργίας**

- Η με αρ. πρωτ. Δ5-ΗΛ/Γ/Φ26/31Ε-33Ε-34Ε/21/258/17.01.2013 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος.

**ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Η ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κατέχει τις ακόλουθες άδειες εκμετάλλευσης:

Α/Α	ΠΙΝΑΚΑΣ ΕΓΚΡΙΣΕΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ		
	ΕΡΓΟΤΑΞΙΟ	Α.Ε.Π.Ο. (ΚΥΑ) ΣΕ ΙΣΧΥ	ΛΗΞΗ Π.Ο
1.	ΑΓ. ΑΝΝΑ Η, Θ, Γ, Θ (επέκταση), Α1	44843/1230/30.07.2013	30.07.2023
2.	ΑΝΩ ΚΟΥΝΟΥΚΛΙΑΣ 3	49983/2060/11.10.2012	11.10.2022
3.	ΑΝΩ ΚΟΥΝΟΥΚΛΙΑΣ-ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ ΚΤΙΡΙΩΝ	992/30/27.05.2015	22.01.2020
4.	ΒΑΡΙΑΝΗ Ε,Ι,Λ,Λμ	142275/529/24.02.2012	24.02.2022
5.	ΒΑΡΤΟΣ C3	22409/583/05.04.2013	05.04.2018
6.	ΒΡΩΜΟΝΕΡΙ	22417/584/05.04.2013	27.07.2019
7.	ΓΟΥΒΕΣ	177244/ΔΙΠΑ/15.12.2014	15.12.2024
8.	ΜΗΛΙΕΣ-ΑΡΓΟΣΤΥΛΙΑ	165820/1535/05.04.2007 (ΣΧ.112486/04)	05.04.2017
9.	ΜΟΥΚΙΧΡΙ Β' - ΒΑΡΤΟΣ C4	151699/04.09.2015	05.07.2023
10.	ΡΟΔΙΑ Α-Κ (επιφανειακό εργοτάξιο)	151699/04.09.2015	05.07.2023
11.	ΡΟΔΙΑ Ε'	54172/2183/02.11.2012	02.11.2018
12.	ΣΙΛΑΣ 3	133124/2921/08.11.11	08.11.2021
13.	ΣΠΑΡΤΟΛΑΚΑ Β' – ΕΠΕΚΤΑΣΗ	45154/1242/10.07.2013	05.04.2017
14.	Ψ. ΚΟΤΡΩΝΙ Α-Β-Β1-Κ	151043/03.08.2015	17.06.2023
15.	Ψ. ΚΟΤΡΩΝΙ D-G	4948/119/30.01.2014	30.01.2024
16.	Ψ. ΚΟΤΡΩΝΙ-Ψ. ΡΑΧΗ	151043/03.08.2015	17.06.2023

### 3.7.2 Τομέας EPC

Όσον αφορά τα Δημόσια Τεχνικά Έργα, η ΜΕΤΚΑ κατέχει, πτυχίο 7ης τάξεως για όλες τις κατηγορίες έργων (Ηλεκτρομηχανολογικά, Βιομηχανικά-Ενεργειακά, Έργα Πολιτικού Μηχανικού, Οδοποιία, Λιμενικά κ.λπ).

Επίσης, οι κυριότερες άδειες αφορούν το εργοστάσιο της ΜΕΤΚΑ στο Βόλο και είναι οι ακόλουθες:

#### Α. Άδειες

- Η με αριθ. ΔΒΜ 2102/Φ.14-420/17-12-2002 άδεια λειτουργίας αόριστης χρονικής διάρκειας εργοστασίου μεταλλικών κατασκευών ΜΕΤΚΑ Α.Ε. που βρίσκεται εγκατεστημένο στο Δ.Δ. Ν. Ιωνίας Μαγνησίας επί των οδών Μυτιλήνης-Εθν. Αγώνων.
- Η με αρ. πρωτ. 2805/Φ14-420/06-07-2011 τροποποίηση άδειας λειτουργίας μετά από πραγματοποιημένη μηχανολογική επέκταση-εκσυγχρονισμό εργοστασίου μεταλλικών κατασκευών ΜΕΤΚΑ Α.Ε. που βρίσκεται εγκατεστημένο στο Δ.Δ. Ν. Ιωνίας Μαγνησίας επί των οδών Μυτιλήνης-Εθν. Αγώνων.

#### Β. Περιβαλλοντικές Εγκρίσεις

- Η με αρ. πρωτ. 7698/84158/16.03.2010 Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (ΑΕΠΟ) της μονάδας που εκδόθηκε από την Διεύθυνση Περιβάλλοντος & Χωροταξίας, Περιφέρειας Θεσσαλίας για τη λειτουργία της εταιρείας ΜΕΤΚΑ Α.Ε. που βρίσκεται στη Ν. Ιωνία Βόλου του Δήμου Βόλου, στην Περιφερειακή Ενότητα Μαγνησίας, της Περιφέρειας Θεσσαλίας.

- Η με αρ. πρωτ. 596/2-2-2015 πράξη Περιφερειάρχη Θεσσαλίας περί παράτασης ισχύος της με αρ. πρωτ. 7698/84158/16-03-2010 ΑΕΠΟ της Διεύθυνσης Περιβάλλοντος & Χωροταξίας, Περιφέρειας Θεσσαλίας για τη λειτουργία της εταιρείας ΜΕΤΚΑ Α.Ε. που βρίσκεται στη Ν. Ιωνία Βόλου του Δήμου Βόλου, στην Περιφερειακή Ενότητα Μαγνησίας, της Περιφέρειας Θεσσαλίας.

### 3.7.3 Τομέας Ενέργειας

#### Α. Άδειες για σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο

- Η PROTERGIA THERMO διαθέτει όλες τις απαραίτητες άδειες για σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 444,48ΜWe με καύσιμο φυσικό αέριο στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, με σημαντικότερες των οποίων: (α) άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας δυνάμει της υπ' αριθμ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/2661/141Π/08.07.2005 απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί και ισχύει, (β) άδεια λειτουργίας δυνάμει της υπ' αριθμ. Α.Π. Δ5-ΗΛ/Γ/Φ26/55Ε/342/8168/02.06.2011 απόφασης του Υφυπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί και ισχύει και (γ) απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων κατασκευής και λειτουργίας του σταθμού αυτού δυνάμει της υπ' αριθμ. 160645/14.07.2006 απόφασης του Υφυπουργού ΠΕΧΩΔΕ, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
- Η «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Ανώνυμη Εταιρεία Παραγωγής και Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας» διαθέτει όλες τις απαραίτητες άδειες για σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 436,6 MW με καύσιμο φυσικό αέριο, που βρίσκεται στους Αγ. Θεοδώρους Κορινθίας, με σημαντικότερες των οποίων: (α) άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας δυνάμει της υπ' αριθμ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/1351/22254/102Π/04.03.2004 απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί και ισχύει, (β) άδεια λειτουργίας δυνάμει της υπ' αριθμ. Α.Π. Δ5-ΗΛ/Γ/Φ26/53Ε/226/6827/30.03.2012 απόφασης του Υφυπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής και (γ) απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων κατασκευής και λειτουργίας του σταθμού αυτού δυνάμει της υπ' αριθμ. 161497/14.07.2006 απόφασης του Υπουργού ΠΕΧΩΔΕ, όπως αυτή έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

#### Β. Άδειες Παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ

Η PROTERGIA διαθέτει δύο έργα (α) στη θέση «Μεγάλο Βουνό - Ανεμόμυλος», του Δήμου Ορχομενού του Νομού Βοιωτίας και (β) στη θέση «Σφίγγιο», του Δήμου Αλιάρτου του Νομού Βοιωτίας. Για τα ανωτέρω έργα διαθέτει όλες τις απαραίτητες, για το στάδιο στο οποίο βρίσκεται κάθε έργο, άδειες με σημαντικότερες των οποίων: (α) τις υπ' αριθμ. Δ6/Φ17.2250/οικ.25956/15.12.2009 και υπ' αριθμ. Δ6/Φ17.856/5346 π.έ./30.01.2004 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, (β) τις υπ' αριθμ. 27956/4253/30.06.2011 και υπ' αριθμ. 27085/4179/30.06.2011 αποφάσεις έγκρισης περιβαλλοντικών όρων και (γ) τις υπ' αριθμ. 2110/139534/08.12.2011 και υπ' αριθμ. 2111/139552/08.12.2011 άδειες εγκατάστασης.

#### Γ. Άδεια Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας

Η PROTERGIA THERMO διαθέτει άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας δυνάμει της υπ' αριθμ. 343/2013 απόφασης της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας.

#### Δ. Άδειες Προμήθειας Φυσικού Αερίου

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ διαθέτει άδεια προμήθειας φυσικού αερίου δυνάμει της υπ' αριθμ. 143/2016 απόφασης της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας.

Η Μ&Μ GAS διαθέτει άδεια προμήθειας φυσικού αερίου δυνάμει της υπ' αριθμ. Δ1/Α/487/07.02.2011 απόφασης του πρώην Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής. Η άδεια αυτή έχει τροποποιηθεί δυνάμει της υπ' αρ. Δ1/Α/15828/07.07.2011 απόφασης του πρώην Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής.

## Ε. Σήματα

- το υπ' αριθμόν 219334 σήμα «Η νέα τάση ενέργειας» λεκτικό με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 413/2013 απόφαση της Υπηρεσίας Σημάτων του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 219335 σήμα «protergia - Η νέα τάση ενέργειας» λεκτικό και με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 414/2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 219336 σήμα «protergia - Η νέα τάση ενέργειας» λεκτικό με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 415/2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 219337 σήμα «Η νέα τάση ενέργειας» λεκτικό και με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 416/2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 219338 σήμα «protergia – ΜΕΛΟΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ» λεκτικό και με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 417/2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 219339 σήμα «protergia – ΜΕΛΟΣ ΟΜΙΛΟΥ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ» λεκτικό με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 418/2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 219340 σήμα «protergia – MEMBER OF MYTILINEOS GROUP» λεκτικό και με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 419/2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 219341 σήμα «protergia – MEMBER OF MYTILINEOS GROUP» λεκτικό με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 4, 11, 35, 37, 39, 40, 41, 42 και 45. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 420/2013 απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων,
- το υπ' αριθμόν 209597 σήμα «protergia» λεκτικό με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 11, 35, 39, 40, και 42. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 5046/2011 απόφαση ΔΕΣ,
- το υπ' αριθμόν 1055237 διεθνές σήμα «protergia»,
- το υπ' αριθμόν 009267881 διεθνές σήμα «protergia»,
- Το υπ' αριθμόν 61008 ημεδαπό σήμα «AL» λεκτικό με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 1, 6, 9 και 16. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 1589/1974 απόφαση του Πρωτοβάθμιου Δικαστηρίου και
- Το υπ' αριθμόν 61009 ημεδαπό σήμα «AL» λεκτικό με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 1, 6, 9 και 16. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 1590/1974 απόφαση του Πρωτοβάθμιου Δικαστηρίου,
- το υπ' αριθμόν 211896 σήμα «POWER ON» λεκτικό με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 6,7,11,19,37,42. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 5.476/11 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων,
- το υπ' αριθμόν 132157 σήμα «ΜΕΤΚΑ» λεκτικό και με απεικόνιση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 6,7,11,19,37,42. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν 1091/1997 απόφαση της Διοικητικής Επιτροπής Σημάτων. Ανανεώθηκε τον Ιούλιο του 2016 για άλλα δέκα έτη,

- το υπ' αριθμόν 239130 σήμα «M|METKA» λεκτικό με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση, το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 6,7,11,19,37,42. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 5282 /20-10-2016 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού,
- το υπ' αριθμόν 239129 σήμα «M|METKA» λεκτικό και με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση (το αρνητικό του ανωτέρω), το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 6,7,11,19,37,42. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την υπ' αριθμόν ΕΞ 416/2013 απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας, Ανάπτυξης και Τουρισμού,
- το υπ' αριθμόν 1345719 διεθνές σήμα «M|METKA» λεκτικό και με απεικόνιση και ορισμένη έγχρωμη σύνθεση (το τρίτο ανωτέρω), το οποίο διακρίνει προϊόντα των κλάσεων 6,7, 37 και 42. Το εν λόγω σήμα έγινε δεκτό με την από 25.05.2017 απόφαση του WIPO (WORLD INTELLECTUAL PROPERTY ORGANIZATION), ενώ αναμένεται η δημοσίευσή του.

Πέραν των ανωτέρω, οι εταιρείες του Ομίλου δεν έχουν σημαντική εξάρτηση από σήματα, διπλώματα ευρεσιτεχνίας ή άδειες εκμετάλλευσης και λειτουργίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία του Ομίλου.

### 3.8 Οργανωτική Διάρθρωση

#### 3.8.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες, στους οποίους παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2015 και 31.12.2016.

α/α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΔΡΑΣΤ/ΣΗΣ	2015	2016	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
			% ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ	
1	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Μητρική	Μητρική	
2	ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. "ΜΕΤΚΑ"	Ελλάδα	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
3	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
4	RODAX ROMANIA SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
5	ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε	Ελλάδα	41,75%	41,75%	Ολική Ενοποίηση
6	DROSCO HOLDINGS LIMITED	Κύπρος	41,75%	41,75%	Ολική Ενοποίηση
7	BRIDGE ACCESSORIES & CONSTRUCTION SYSTEMS TKT Α.Ε.	Ελλάδα	31,31%	31,31%	Ολική Ενοποίηση
8	ΜΕΤΚΑ BRAZI SRL	Ρουμανία	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
9	POWER PROJECTS	Τουρκία	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
10	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
11	ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
12	ΔΕΣΦΙΝΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
13	DESFINA MARINE S.A.	Νήσοι Μάρσαλ	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
14	ΑΓΙΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
15	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
16	SOMETRA S.A.	Ρουμανία	92,79%	92,79%	Ολική Ενοποίηση
17	STANMED TRADING LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
18	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCE S.A.	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
19	RDA TRADING	Νήσοι Guernsey	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
20	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ BELGRADE D.O.O.	Σερβία	92,79%	92,79%	Ολική Ενοποίηση

21	ΜΥΝΕΚΤ INTERNATIONAL SKOPJE	Π.Γ.Δ.Μ.	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
22	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCIAL PARTNERS S.A.	Λουξεμβούργο	87,50%	87,50%	Ολική Ενοποίηση
23	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ INTERNATIONAL COMPANY A.G. "MIT Co"	Ελβετία	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
24	ΓΕΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ΑΜΥΝΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	Ελλάδα	Κοινή Δ/ση	Κοινή Δ/ση	Ολική Ενοποίηση
25	DELTA PROJECT CONSTRUCT SRL	Ρουμανία	95,01%	95,01%	Ολική Ενοποίηση
26	ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
27	ΦΟΙΒΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
28	ΥΔΡΟΧΟΟΣ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
29	ΥΔΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
30	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΥΔΑΤΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ Α.Ε.(ΕΝ.ΔΥ.Α.Ε.)	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
31	ΜΥΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (πρώην ΦΩΤΕΙΝΟΣ ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α.Ε.)	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
32	ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
33	PROTERGIA A.E	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
34	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
35	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,00%	80,00%	Ολική Ενοποίηση
36	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
37	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
38	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΥΡΓΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
39	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΟΥΝΤΑ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
40	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΧΕΛΩΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
41	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΡΑΧΗ ΞΗΡΟΚΟΜΠΙ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
42	ΜΕΤΚΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΛΑΤΑΝΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
43	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
44	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΔΙΑΚΟΦΤΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
45	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
46	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
47	SPIDER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
48	GREEN ENERGY A.E	Ελλάδα	80,00%	80,00%	Ολική

					Ενοποίηση
49	ΜΟΒΑΛ ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
50	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΑΡΓΥΡΙΤΗΣ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ)	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
51	ΑΝΕΜΟΣΤΡΑΤΑ Α.Ε. Α.Π.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
52	ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
53	ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
54	ΑΝΕΜΟΣΚΑΛΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
55	ΚΑΤΑΒΑΤΗΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	-	Ολική Ενοποίηση
56	ΧΟΡΤΕΡΟΥ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
57	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΔΡΟΣΕΡΗ ΡΑΧΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
58	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΠΛΑΚΑ ΤΡΑΝΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
59	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΦΩΤΕΙΝΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
60	ΑΕΤΟΒΟΥΝΙ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
61	ΛΟΓΓΑΡΙΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
62	ΙΚΑΡΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
63	ΚΕΡΑΣΟΥΔΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
64	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΡΓΟΣΤΥΛΙΑΣ Α.Ε. Α.Π.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
65	Μ & Μ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
66	Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	5,00%	5,00%	Καθαρή Θέση
67	ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%	65,00%	Ολική Ενοποίηση
68	ΚΙΛΚΙΣ ΠΑΛΑΙΩΝ ΤΡΙΕΘΝΕΣ Α.Ε. Α.Π.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
69	ΑΝΕΜΟΡΟΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
70	PROTERGIA ENERGY Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
71	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
72	SOLLEN ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
73	ΟΣΤΕΝΙΤΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΒΕ)	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
74	ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΥΗΣ ΘΕΡΜΟΡΕΜΑ	Ελλάδα	40,00%	40,00%	Καθαρή



	A.E.				Θέση
75	ΦΘΙΩΤΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	35,00%	35,00%	Καθαρή Θέση
76	METKA RENEWABLES LIMITED	Κύπρος	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
77	ΙΟΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	49,00%	49,00%	Καθαρή Θέση
78	ΕΛΕΚΤΡΟΝ ΒΑΤΤ Α.Ε.	Ελλάδα	10,00%	10,00%	Καθαρή Θέση
79	BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	49,00%	49,00%	Καθαρή Θέση
80	ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
81	ΜΑΚΡΥΝΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
82	RIVERA DEL RIO	Παναμάς	25,00%	25,00%	Ολική Ενοποίηση
83	METKA-EGN LTD (CYPRUS)	Κύπρος	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
84	METKA-EGN LTD (ENGLAND)	Αγγλία	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
85	METKA -EGN SpA	Χιλή	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
86	METKA-EGN USA LLC	Πουέρτο Ρίκο	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
87	REYCOM S.A. <sup>(1)</sup>	Ρουμανία	92,79%	-	Ολική Ενοποίηση
88	METKA POWER WEST AFRICA LIMITED <sup>(2)</sup>	Νιγηρία	-	50,00%	Ολική Ενοποίηση
89	METKA INTERNATIONAL LTD <sup>(3)</sup>	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	-	50,00%	Ολική Ενοποίηση
90	METKA POWER INVESTMENTS <sup>(4)</sup>	Κύπρος	-	50,00%	Ολική Ενοποίηση
91	HIGH POINT SOLAR LIMITED <sup>(5)</sup>	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
92	GREEN LANE SOLAR LIMITED <sup>(5)</sup>	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
93	NORTH TENEMENT SOLAR LIMITED <sup>(5)</sup>	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
94	SEL PV 09 LIMITED <sup>(5)</sup>	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
95	INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD <sup>(6)</sup>	Βουλγαρία	-	5,00%	Καθαρή Θέση

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

#### Σημειώσεις:

<sup>(1)</sup> Τον Απρίλιο 2016, η 100% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, εξαγόρασε το 100% της θυγατρικής εταιρείας REYCOM RECYCLING (REYCOM) στη Ρουμανία. Στη συνέχεια, στις 29.11.2016, εγκρίθηκε και καταχωρίστηκε στο Γ.Ε.ΜΗ η διασυννοριακή συγχώνευση μεταξύ της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και της REYCOM, με απορρόφηση της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη.

<sup>(2)</sup> Την 07.06.2016, η κατά 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, METKA, ίδρυσε την METKA POWER WEST AFRICA LIMITED στη Νιγηρία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%. Η ενσωμάτωση της νεοϊδρυθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

<sup>(3)</sup> Την 04.09.2016, η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, METKA, ίδρυσε την METKA INTERNATIONAL LTD στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%. Η ενσωμάτωση της νεοϊδρυθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

<sup>(4)</sup> Την 16.11.2016, η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, METKA, ίδρυσε την METKA POWER INVESTMENTS στην Κύπρο, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%. Η ενσωμάτωση της νεοϊδρυθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

<sup>(5)</sup> Η θυγατρική εταιρεία METKA-EGN LTD (CYPRUS), στην οποία η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, METKA συμμετέχει με ποσοστό 50,1%, εντός του Δεκεμβρίου του 2016 προχώρησε στην απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου τεσσάρων (4) εταιρειών με έδρα την Αγγλία. Συγκεκριμένα, εξαγόρασε τις εταιρείες HIGH POINT SOLAR LIMITED (02.12.2016), GREEN LANE SOLAR LIMITED (01.12.2016), SEL PV 09 LIMITED (23.12.2016) και NORTH TENEMENT SOLAR LIMITED (29.12.2016). Οι εν λόγω εταιρείες κατέχουν ως μοναδικό στοιχείο του ενεργητικού τους άδειες για την κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων και ενοποιήθηκαν ολικά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της METKA. Σκοπός της εν λόγω απόκτησης, είναι η μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (EPC) τεσσάρων σταθμών παραγωγής ενέργειας συνολικής ισχύος άνω των 75 MW και η μετέπειτα μεταπώληση κατά την ολοκλήρωση της κατασκευής τους σε αγοραστές βάσει μη δεσμευτικών προσυμφώνων. Κατά την εξέταση των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 3, διαπιστώθηκε ότι τα αποκτηθέντα στοιχεία του ενεργητικού και οι αναληφθείσες υποχρεώσεις των ως άνω εταιρειών δεν αποτελούν «επιχείρηση» κατά τον ορισμό του ΔΠΧΑ 3 και κατά συνέπεια δεν εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω Προτύπου, αλλά οι συγκεκριμένες συναλλαγές αντιμετωπίστηκαν λογιστικά ως απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Το συνολικό τίμημα της εξαγοράς των ανωτέρω εταιρειών ανήλθε σε ποσό €1.074 χιλ. και αποκτήθηκαν συνολικά στοιχεία του ενεργητικού ποσού €3.117 χιλ., ενώ αναλήφθηκαν ισόποσες υποχρεώσεις. Από τις εν λόγω αποκτήσεις δεν προέκυψε υπεραξία. Η καθαρή ταμειακή εκροή για την απόκτηση των ως άνω συμμετοχών ανήλθε σε ποσό €358 χιλ. Τέλος, δεδομένου ότι οι ως άνω θυγατρικές αποκτήθηκαν αποκλειστικά με σκοπό τη μεταπώλησή τους, πληρούν τον ορισμό των διακοπεισών δραστηριοτήτων του ΔΠΧΑ 5. Στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2016, δεν επήλθε καμία επίδραση από την ενοποίηση των ως άνω εταιρειών, ήτοι δεν περιλαμβάνονται αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες, καθώς οι εν λόγω εταιρείες δεν είχαν ουδεμία δραστηριότητα μέχρι το τέλος της χρήσης.

<sup>(6)</sup> Την 15.12.2016, η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, METKA, εξαγόρασε την INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD με έδρα την Βουλγαρία. Ο Όμιλος συμμετέχει με ποσοστό 5% και η ενσωμάτωση της νεοαποκτηθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έγινε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Τα ποσοστά των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στις ανωτέρω εταιρείες συμπίπτει με το ποσοστό συμμετοχής επί του μετοχικού τους κεφαλαίου, ως αυτό απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα.

Εντός του τρέχοντος έτους 2017, ιδρύθηκε από την 50% θυγατρική του Ομίλου, Power Projects LTD, η AURORA VENTURES LTD με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η AURORA VENTURES LTD, ίδρυσε με τη σειρά της τις εταιρείες, VICTORY HOLDING, LIONS VENTURES, SYMBOL HOLDING LTD, PLEASURE FINANCE COMPANY, EXPEDITION ENTERPRISES LTD, UNIQUE SHIPTRADE S.A. και REGION CONSULTING S.A. στις οποίες συμμετέχει με ποσοστό 100% και οι οποίες εδρεύουν στις Νήσους Μάρσαλ.

Η VICTORY HOLDING, ίδρυσε την THAYER MARITIME LTD, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η LION VENTURES COMPANY, ίδρυσε την SPLENDOR MARINE S.A., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η SYMBOL HOLDING LTD, ίδρυσε την ESPRIT SHIP MANAGEMENT CO., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η PLEASURE FINANCE COMPANY, ίδρυσε την CHARM SHIPTRADE CORP., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η EXPEDITION ENTREPRISES LTD, ίδρυσε την SEALAND MARINE CORP., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η UNIQUE SHIPTRADE S.A., ίδρυσε την MELODIA VENTURES S.A, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η REGION CONSULTING S.A., ίδρυσε την VERA SHIPTRADE CORP., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η ενσωμάτωση των νεοϊδρυθεισών στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου θα γίνει με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Την 09.06.2017, η 90,03% θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ του Ομίλου μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών της 100% θυγατρικής της εταιρείας ΜΙΚΡΟΙ ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.

Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου. Ως εταιρεία συμμετοχών η δραστηριότητα της εξαρτάται από την δραστηριότητα των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Συγκεκριμένα, η Εκδότρια εξαρτάται από τους ομίλους της ΜΕΤΚΑ, της PROTERGIA και της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ οι οποίοι κατά την χρήση 2016 αντιπροσώπευαν 35%, 28% και 36% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχει άλλου είδους εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες του Ομίλου. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις κάποιας άλλης οντότητας.

### 3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός

#### 3.9.1 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

##### Ι. ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται τα σημαντικότερα ιδιόκτητα ακίνητα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και άλλων εταιρειών του Ομίλου της καθώς και η αναπόσβεστη αξία τους, ως αυτή είχε κατά την 31.12.2016.

Τα σημαντικότερα ιδιόκτητα ακίνητα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατά την 31.12.2016 είναι τα ακόλουθα:

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	Επιφάνεια (τ.μ)		Χρήση	Έτος Κτήσης	Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016 (χιλ. €)
	Γηπέδων	Κτιρίων			
Οικόπεδο Πατρόκλου 5-7, Μαρούσι	761		Γραφεία	1998	1.218,00
Οικόπεδο Εθν.Οδός Αθηνών-Λαμίας 29ο χλμ, Αφίδναι	17.799		Ενοικίαση σε Θυγατρική	1992	1.068,00
Οικόπεδο Θέση Μαύρη Γώρα-Ασπρόπυργος	7.072		Ενοικίαση σε Θυγατρική	1995	884,00
Οικόπεδο ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου Θεσ/νίκης	15.467		Ενοικίαση σε Τρίτο	1999	850,00
Κτίριο Πατρόκλου 5-7, Μαρούσι		2.037	Γραφεία	1998	2.329,43
Κτίριο Θέση Μαύρη Γώρα-Ασπρόπυργος		2.198	Ενοικίαση σε Θυγατρική	1995	483,13
Αποθηκευτικοί Χώροι ΒΙ.ΠΕ. Σίνδου Θεσ/νίκης		2.987	Ενοικίαση σε Τρίτο	1999	427,54
<b>Σύνολο</b>					<b>7.260,10</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Τα πιο σημαντικά ιδιόκτητα ακίνητα του ομίλου ΜΕΤΚΑ παρουσιάζονται στον κάτωθι πίνακα:

ΜΕΤΚΑ	Επιφάνεια (τ.μ)		Χρήση	Έτος Κτήσης	Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016 (€ χιλ.)
	Γηπέδων	Κτιρίων			
Ν. Ιωνία Βόλου	78.521		Αγροτεμάχιο	1964	10.600,00
Ν. Ιωνία Βόλου		24.896	Βιομηχανοστάσιο & Αποθηκευτικά κτίρια	από 1974	6.564,88
Ν. Ιωνία Βόλου		870	Κτίριο Γραφείων		163,79
Οικόπεδο Νέου Ηρακλείου Αττικής	1.293		Οικόπεδο όπου βρίσκεται ιδιόκτητο κτίριο της ΜΕΤΚΑ	1992	1.106,00
Ν.Ηράκλειο Αττικής		3.496	Ιδιόκτητο κτίριο	1995	2.548,44
Γιαννιτσών 5, Βόλος	188		Οικόπεδο στο Βόλο	2016	632,20

##### ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΤΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε. (SERVISTEEL)

Α ΒΙ. ΠΕ. Βόλου	103.431		Εδαφικές Εκτάσεις - Οικόπεδο	1982	3.103,00
Α ΒΙ. ΠΕ. Βόλου		9.500	Εργοστάσιο - Αποθηκευτικά κτίρια & Γραφεία		2.765,30
<b>Σύνολο</b>					<b>27.483,61</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Τα σημαντικότερης αξίας ακίνητα των εταιρειών του ομίλου PROTERGIA αφορούν κτίρια, εγκαταστάσεις και τεχνικά έργα των δύο μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας και στην Κόρινθο και παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Τοποθεσία-Οδός	Επιφάνεια		Χρήση	Έτος Κτήσης	Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016 (€ χιλ.)
	Κτιρίων (τ.μ.)	Γηπέδων			
<b>PROTERGIA THERMO</b>					
Άγιος Νικόλαος Βοιωτίας- Εγκαταστάσεις μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας	3.001		Κτίριο Α Λέβητας Ανάκτησης Θερμότητας	2011-2015	21.173,01
Άγιος Νικόλαος Βοιωτίας -Εγκαταστάσεις μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας	5.558		Κτίριο Β Κεντρικό Κτίριο Παραγωγής και Λοιπά Τεχνικά Έργα	2011-2016	37.397,03
<b>ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER A.E.</b>					
Κόρινθος -Εγκαταστάσεις μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας	9.393		Κτίρια και Λοιπά Τεχνικά Έργα σε Ακίνητα Τρίτων	2012-2016	13.702,23
<b>Σύνολο</b>					<b>72.272,27</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι το οικόπεδο επί του οποίου έχουν κατασκευαστεί οι εγκαταστάσεις της PROTERGIA THERMO είναι ιδιοκτησίας της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

Τα σημαντικότερα ιδιόκτητα ακίνητα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ καθώς και η αναπόσβεστη αξία τους κατά την 31.12.2016 είναι τα ακόλουθα:

Τοποθεσία-Οδός	Επιφάνεια (τ.μ)		Χρήση	Έτος Κτήσης	Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016 (€ χιλ.)
	Γηπέδων	Κτιρίων			
Άγιος Νικόλαος Βοιωτίας - Εγκαταστάσεις Εργοστασίου	7.035.700	324.424	Εργοστάσιο Παραγωγής Αλουμίνας-Αλουμινίου	1966-2016	55.351,73
Οικισμός Αγ. Νικολάου	25.400	6.017	Στέγαση προσωπικού- Ξενώνες	1966-2016	3.902,97
Οικισμός Άσπρων Σπιτιών	625.563	132.576	Στέγαση προσωπικού	1966-2016	88.968,54
<b>Σύνολο</b>					<b>148.223,24</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι στο πρώτο οικόπεδο του παραπάνω πίνακα, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, έχουν κατασκευαστεί και λειτουργούν οι εγκαταστάσεις της PROTERGIA THERMO, (βλ. σχετικά προηγούμενο πίνακα).

Οι κυριότερες σχεδιαζόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις των εταιρειών του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ παρατίθενται στην ενότητα 3.5.2.3 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του παρόντος Εγγράφου.

## II. ΜΙΣΘΩΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Οι εταιρείες του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, εκτός από τα ιδιόκτητα ακίνητα τα οποία διαθέτουν, μισθώνουν ορισμένες εγκαταστάσεις για τις ανάγκες των εργασιών τους. Ακολουθεί πίνακας με τις σημαντικότερες μισθώσεις ακινήτων των εταιρειών του Ομίλου:

Εταιρεία	Τοποθεσία	Χρήση	Συνολική Επιφάνεια (τ.μ.)	Μηνιαίο Μίσθωμα (€)	Λήξη Μίσθωσης
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	ΑΡΤΕΜΙΔΟΣ 8, ΜΑΡΟΥΣΙ 15125	Κεντρικά Γραφεία έδρας	429,85	11.000	Φεβ-23
ΜΕΤΚΑ	ΑΡΤΕΜΙΔΟΣ 8 ΜΑΡΟΥΣΙ 15125	Κεντρικά Γραφεία έδρας	2.677	76.481	Νοε-22
ΜΕΤΚΑ	ΙΦΙΓΕΝΕΙΑΣ 4 55133 ΚΑΛΑΜΑΡΙΑ ΘΕΣ/ΝΙΚΗ	Γραφεία Θεσσαλονίκης	713	6.000	Ιουν-18
ΜΕΤΚΑ	29ο χλμ. ΑΘΗΝΩΝ - ΛΑΜΙΑΣ ΑΙΦΙΔΝΕΣ	Αποθηκευτικός Χώρος	17.799	7.120	Οκτ-26
ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε.	ΑΡΤΕΜΙΔΟΣ 8 ΜΑΡΟΥΣΙ 15125	Γραφεία έδρας	257	7.060	Ιαν-23
PROTERGIA THERMO	ΜΑΡΙΝΟΥ ΑΝΤΥΠΑ 11, ΝΕΟ ΗΡΑΚΛΕΙΟ 14121	Γραφεία	884,6	4.700	Μαϊ-25
PROTERGIA THERMO	ΑΓΙΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΥ 5, ΠΑΤΡΙΑΡΧΙΚΟ ΠΥΛΑΙΑΣ (ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑ COSMOS OFFICES), ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	Γραφεία	174	2.100	Νοε-19
ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	ΑΓΙΟΙ ΘΕΟΔΩΡΟΙ ΚΟΡΙΝΘΙΑΣ	Οικόπεδο	60.256	22.097	Μαρ-34
PROTERGIA	ΑΡΤΕΜΙΔΟΣ 8	Γραφεία	504	13.675	Φεβ-23
ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΚΟΡΥΦΗ ΣΕΡΡΩΝ	Δημόσια Έκταση	27.812	3.015	Μαρ-38

Πηγή: Εταιρεία.

Πέραν των ανωτέρω, σημειώνεται ότι εταιρεία «ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.», θυγατρική της «ΜΟΒΑΛ ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% η PROTERGIA (Απορροφώμενη Γ), μισθώνει εδαφικές εκτάσεις από πλήθος εκμισθωτών για την λειτουργία των αιολικών πάρκων της, με μέσο μηνιαίο μίσθωμα €17,6 χιλ. για το σύνολο των μισθωμένων εκτάσεων.

## III. ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Ορισμένες εταιρείες του Ομίλου έχουν συνάψει μεταξύ τους ενδοομιλικές μισθώσεις ακινήτων, οι σημαντικότερες από τις οποίες περιγράφονται ακολούθως:

Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ εκμισθώνει το ιδιόκτητο οικόπεδο επί της Εθνικής Οδού Αθηνών-Λαμίας 29ο χλμ, Αφίδναι, στην θυγατρική της εταιρεία ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενη Α) έναντι μηνιαίου μισθώματος €7.119,6.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Απορροφώμενη Β) εκμισθώνει στην PROTERGIA THERMO, μέρους του οικοπέδου της στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, στο οποίο έχουν ανεγερθεί οι εγκαταστάσεις της τελευταίας (όπως προαναφέρεται στα ιδιόκτητα ακίνητα), με μηνιαίο μίσθωμα ύψους €2.239 περίπου.

Η PROTERGIA (Απορροφώμενη Γ) εκμισθώνει χώρους γραφείων στις θυγατρικές εταιρείες ΑΠΕ του ομίλου της με ετήσιο μίσθωμα που ανέρχεται για τη χρήση 2016 σε €85.075,14.

Η PROTERGIA THERMO (Απορροφώμενη Δ) μισθώνει το ακίνητο επί της οδού Μαρίνου Αντύπα 11, Νέο Ηράκλειο, από την ΜΕΤΚΑ, με μηνιαίο μίσθωμα ύψους €4.700.

#### IV. ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ο σημαντικότερος ιδιόκτητος μηχανολογικός - ηλεκτρολογικός εξοπλισμός των εταιρειών του Ομίλου:

Εταιρεία	Περιγραφή	Έτος Κτήσης	Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016 (€ χιλ.)
METKA	Μηχανολογικός Εξοπλισμός Εργοστασίου Ν. Ιωνία Βόλου	1964-2016	10.368,42
	Φωτοβολταϊκό Πάρκο	2013	1.519,47
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΤΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε. (SERVISTEEL)	Φωτοβολταϊκό Πάρκο	2012	3.415,33
<b>Σύνολο</b>			<b>15.303,22</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Εταιρεία	Περιγραφή	Έτος Κτήσης	Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016 (€ χιλ.)
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	Μηχανολογικός Εξοπλισμός Εργοστασίου	1966 - 2016	355.866,26
	Μηχανολογικός Εξοπλισμός Εργοστασίων Εξόρυξης Βωξίτη	1968 - 2016	221,91
<b>Σύνολο</b>			<b>356.088,17</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Εταιρεία	Περιγραφή	Έτος Κτήσης	Αναπόσβεστη Αξία 31.12.2016 (€ χιλ.)
PROTERGIA THERMO	Μηχανολογικός Εξοπλισμός Εργοστασίου	2011-2016	126.492,17
ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	Μηχανολογικός Εξοπλισμός Εργοστασίου	2012-2016	220.896,48
<b>Σύνολο</b>			<b>347.388,65</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Ο μηχανολογικός εξοπλισμός των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας των εταιρειών PROTERGIA THERMO και ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε. ενδεικτικά περιλαμβάνει κύριο και βοηθητικούς μετασχηματιστές, ατμοστρόβιλο, λέβητα ανάκτησης θερμότητας, πύργους ψύξης, συμπιεστή φυσικού αερίου, γεννήτρια, αντλίες, συμπυκνωτή, πίνακας μέσης τάσης και αεριοστρόβιλο καθώς και λοιπά μηχανήματα και ανταλλακτικά παγίων για τις μεγάλες συντηρήσεις των μονάδων.

Σημειώνεται ότι η αναπόσβεστη αξία των τεχνικών έργων εταιρειών ΑΠΕ του Ομίλου PROTERGIA, ανέρχεται σε €19,7 εκατ. Η αναπόσβεστη αξία του μηχανολογικού εξοπλισμού και των ακινητοποιήσεων υπό εκτέλεση, ανέρχονται σε €74,1 εκατ. και €27,4 εκατ. αντίστοιχα.

## V. ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ

Κατά την 31.12.2016 υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις επί των ακινήτων του Ομίλου ύψους €733,2 εκατ. και λοιπές εμπράγματα εξασφαλίσεις ύψους €168 εκατ. για εξασφάλιση τραπεζικού δανεισμού.

Ειδικότερα, επί των ακινήτων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ δεν υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις. Οι εμπράγματα εξασφαλίσεις ύψους €733,32 εκατ. επί ακινήτων λοιπών εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται ανά εταιρεία στον κάτωθι πίνακα:

Εταιρεία	31.12.2016 (ποσά σε χιλ. €)
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	365.450
ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	192.882
PROTERGIA THERMO	135.203
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ Α.Ε.	17.198
ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	14.000
ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	8.586
<b>Σύνολο</b>	<b>733.319</b>

Πηγή: Εταιρεία.

## VI. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Ο Όμιλος ασφαλίζει την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθεις πρακτικές του κάθε κλάδου, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που οδηγούν σε βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, τραυματισμό, διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας και των εσόδων της, κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες και κινδύνων σχετιζόμενων με ελαττώματα σε προϊόντα.

Η ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου αποσκοπεί στην κάλυψη των παγίων, των αποθεμάτων και του προσωπικού της και κρίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ως επαρκής. Ειδικότερα, για τις απαιτήσεις κατά τρίτων, πολιτική του Ομίλου αποτελεί η συνεχής παρακολούθηση και αξιολόγηση του πιστωτικού κινδύνου που προκύπτει από τις εμπορικές του απαιτήσεις και ανάλογα με το ύψος και τις συνθήκες της αγοράς διασφαλίζεται μέσω συμβολαίων ασφάλισης.

Το σύνολο του παγίου εξοπλισμού και των αποθεμάτων του Ομίλου είναι ασφαλισμένο για το 100% για κινδύνους μεταξύ των οποίων, πυρκαγιάς, έκρηξης, βραχυκυκλώματος, ποιοτικής αλλοίωσης, διαβροχής από θύελλα, καταιγίδα, πλημμύρα, χιόνι, χαλάζι, παγετό ή από διαρροή και/ή θραύση σωληνώσεων κλιματισμού, θερμάνσεως, αποχετεύσεως, υδρεύσεως και πυρόσβεσης, κλοπή περιεχομένου γραφείων, σεισμού, αστικής ευθύνης έναντι τρίτων συνεπεία καλυπτόμενων κινδύνων, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας.

Η Εταιρεία φροντίζει για την κάλυψη του προσωπικού της και πιο συγκεκριμένα παρέχει σε κάθε εργαζόμενο ασφάλεια ζωής, κάλυψη για μόνιμη / ολική ή μερική ανικανότητα από ασθένεια ή ατύχημα και ιατροφαρμακευτική εξωνοσοκομειακή και νοσοκομειακή περίθαλψη.

Παρατίθεται πίνακας με τις σημαντικότερες ασφαλίσεις και ο οποίος δεν συμπληρώνει, ούτε μετατρέπει τους Γενικούς και Ειδικούς όρους των αντίστοιχων ασφαλιστηρίων συμβολαίων, στα οποία και αναγράφονται αναλυτικά οι καλύψεις, τα επιμέρους όρια και οι απαλλαγές που ισχύουν.



Ασφαλισμένη Εταιρεία	Ασφαλιστική Κάλυψη	Ανώτατο Όριο Ευθύνης (κ€)
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.	Κατά Παντός Κινδύνου Περιουσίας	120.000
	Γενική, Αστική, Εργοδοτική Ευθύνη *1	25.000
ΟΜΙΛΟΣ ΜΕΤΚΑ	Κατά Παντός Κινδύνου Περιουσίας	240.000
	Γενική, Αστική, Εργοδοτική Ευθύνη	6.500
	Περιβαλλοντική Ευθύνη	6.000
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	ΣΥΜΒ. ΒΙΟΜ. ΚΙΝΔ. & ΑΠΩΛΕΙΑΣ ΚΕΡΔΩΝ	800.000
	ΑΣΦ. ΗΛΕΚΤΡ. ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ & ΜΕΤΑΦΟΡΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	1.526
	ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΠΥΡΟΣ ΟΙΚΙΣΜΟΥ	3.372
	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	1.500
	ΓΕΝΙΚΗ & ΑΣΤΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ	6.900
	Πιστώσεων πελατών*2	19.400
	Μεταφορών	15.000
	Κατά Παντός Κινδύνου Περιουσίας	692.684
ΟΜΙΛΟΣ PROTERGIA	Διακοπής Εργασιών & Απώλειας Κερδών	78.500
	Τρομοκρατικών Ενεργειών & Κακόβουλων Πράξεων	50.000
	Γενική, Αστική, Εργοδοτική Ευθύνη	73.750
	Πιστώσεων πελατών*3	94.000
	Περιβαλλοντική Ευθύνη	1.500

Πηγή: Εταιρεία

\*1 Το εν λόγω ασφαλιστήριο συμβόλαιο καλύπτει το σύνολο των εταιρειών του ΟΜΙΛΟΥ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και όχι μόνον την μητρική Εταιρεία.

\*2 Για τη διασφάλιση των οικονομικών απαιτήσεων από την πώληση αλουμίνιας και προϊόντων αλουμινίου, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει εν ενεργεία συμβάσεις με τις ασφαλιστικές εταιρείες COFACE & ATRADIUS

\*3 Για τη διασφάλιση των οικονομικών απαιτήσεων από την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας σε πελάτες λιανικής, ο Όμιλος PROTERGIA έχει εν ενεργεία συμβάσεις με την ασφαλιστική εταιρεία EULER HERMES. Στον πίνακα παρατίθεται ενδεικτική συνολική ασφαλιζόμενη αξία των απαιτήσεων από επαγγελματικές παροχές, βάσει των στοιχείων τιμολογήσεων της χρήσης 2016.

### 3.9.2 Περιβαλλοντική Πτυχή

Οι εταιρείες του Ομίλου Μυτιληναίος διαθέτουν σε ισχύ το σύνολο των αδειών που απαιτούνται για την λειτουργία των εγκαταστάσεών τους και το αντικείμενο της δραστηριότητάς τους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ενώ σε κάθε περίπτωση λήξεως αυτών, προβαίνουν στις απαραίτητες για την ανανέωσή τους ενέργειες, με την υποβολή των προβλεπόμενων από τους ισχύοντες νόμους αιτημάτων, εγγράφων ή/και μελετών στις αρμόδιες υπηρεσίες.

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν συμμορφωθεί με την ισχύουσα περιβαλλοντική νομοθεσία και διαθέτουν όλες τις απαραίτητες περιβαλλοντικές άδειες και εγκρίσεις για τις παραγωγικές τους δραστηριότητες, όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.28 «Νομοθετικό Πλαίσιο», συμπεριλαμβανομένων των αδειών για τη χρήση υδάτινων πόρων, την αποβολή υγρών αποβλήτων, την εκπομπή αερίων ρύπων (συμπεριλαμβανομένων δικαιωμάτων για την εκπομπή διοξειδίου του άνθρακα - CO<sub>2</sub>), τη διάθεση και διαχείριση αποβλήτων από τις μονάδες, την εγκατάσταση και λειτουργία σταθμού συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής απόδοσης (με καύσιμο φυσικό αέριο), σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (με καύσιμο φυσικό αέριο και ΑΠΕ), οι κυριότερες από τις οποίες περιβαλλοντικές άδειες

αναφέρονται στην ενότητα 3.7 «*Σήματα, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας*» του παρόντος Εγγράφου.

Για τη συμμόρφωση με τις δεσμεύσεις που επιβάλλει η περιβαλλοντική νομοθεσία, οι Εταιρείες διαθέτουν κατά περίπτωση πιστοποιητικά ISO 14001.

Πολιτική της Εταιρείας είναι η απόλυτη συμμόρφωση με τις προβλέψεις της κείμενης περιβαλλοντικής νομοθεσίας και κατ' επέκταση η υλοποίηση όλων των τυχόν αναγκαίων επενδύσεων. Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η στρατηγική της συνεχούς βελτίωσης των παραγωγικών εγκαταστάσεων και υλοποίησης νέων επενδύσεων συνεπάγεται την αντίστοιχη τροποποίηση/επέκταση των υφιστάμενων περιβαλλοντικών αδειών και λήψης νέων, διαδικασία η οποία σε κάποιες περιπτώσεις δύναται να αποδειχθεί χρονοβόρος και πολύπλοκη.

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Εγγράφου, δεν έχουν προκύψει παραβάσεις της περιβαλλοντικής νομοθεσίας που να επισύρουν σημαντικές κυρώσεις και πρόστιμα ή μπορεί να οδηγήσουν σε ανάκληση των περιβαλλοντικών αδειών και εγκρίσεων. Επισημαίνεται ωστόσο, ότι εκκρεμούν νομικές διενέξεις και ειδικότερα έχουν προσβληθεί με αίτηση ακύρωσης διοικητικές άδειες της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, της PROTERGIA THERMO και της PROTERGIA, όπως αναλυτικά αναφέρεται στην ενότητα 3.20 «*Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες*» του παρόντος Εγγράφου.

### 3.10 Κεφάλαια

#### 3.10.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύριες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ αποτελούν οι καθαρές ταμειακές ροές από τη λειτουργική του δραστηριότητα, τα ίδια κεφάλαια και ο τραπεζικός δανεισμός.

Την 31.12.2016 οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν συνολικά σε €816.175, εκ των οποίων €428.650 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις, €219.012 χιλ. αφορούσαν σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και €168.513 χιλ. αφορούσαν σε μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση (βλ. Ενότητα 3.18.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των χρήσεων 2015 και 2016» - «Δανεισμός»). Το κύριο μέρος του συνολικού δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2016 αφορούσε σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου. Λαμβάνοντας υπόψη τα ποσοστά ενοποίησης της κάθε εταιρείας, στις 31.12.2016 το πραγματικό σταθμισμένο μέσο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου, την ημερομηνία του ισολογισμού είναι 5,44%.

Την 31.12.2016, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου ανέρχονταν σε €197.884 χιλ.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε €1.284.251 χιλ. έναντι €1.230.338 χιλ. την 31.12.2015.

Στόχος της διαχείρισης κεφαλαίου του Ομίλου είναι η απρόσκοπτη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του και η επίτευξη των αναπτυξιακών του σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική του ικανότητα. Για τον σκοπό διαχείρισης κεφαλαίου ο Όμιλος παρακολουθεί τους δείκτες «Καθαρός δανεισμός προς Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων («EBITDA») και «Καθαρός δανεισμός προς Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων». Σαν καθαρό δανεισμό ο Όμιλος ορίζει το σύνολο των τοκοφόρων δανειακών υποχρεώσεων μείον το σύνολο των διαθεσίμων του. Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους δείκτες με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλίζει πιστοληπτική ικανότητα συμβατή με την αναπτυξιακή του στρατηγική.

Η σχέση δανείων προς ίδια κεφάλαια και προς «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων («EBITDA») σε ενοποιημένη βάση κατά την 31.12.2016 και κατά την 31.12.2015 διαμορφώθηκε ως ακολούθως:

<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	404.278	428.650
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	166.023	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	157.235	168.513
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(200.859)	(197.884)
<b>Καθαρός Δανεισμός Ομίλου</b>	<b>526.675</b>	<b>618.293</b>
<b>Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (EBITDA)</b>	<b>234.373</b>	<b>222.363</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.230.338</b>	<b>1.284.251</b>
<b>Καθαρός Δανεισμός Ομίλου / Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (EBITDA)</b>	<b>2,25</b>	<b>2,78</b>
<b>Καθαρός Δανεισμός Ομίλου / Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>0,43</b>	<b>0,48</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Η Εταιρεία δεν διαχειρίζεται το κεφάλαιό της σε εταιρικό επίπεδο αλλά στα πλαίσια των ενοποιημένων μεγεθών της. Ο Όμιλος, λόγω του τραπεζικού δανεισμού, έχει την υποχρέωση και περιορισμό όπως ο δείκτης Καθαρού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια να είναι μικρότερος της μονάδας. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, ο Όμιλος προέβη σε διαδικασίες αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του, με στόχο τον εξορθολογισμό της διάρθρωσής του και την επιμήκυνση των περιόδων λήξης του.

### 3.10.2 Ταμειακές Ροές

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(68.278)	47.977
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(46.745)	(96.764)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	2.205	42.942
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(112.817)</b>	<b>(5.845)</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	313.428	200.859
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	249	2.869
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Κατά τη χρήση 2016, ο Όμιλος εμφάνισε θετικές ταμειακές ροές €47.977 χιλ. από συνεχιζόμενες και διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των υποχρεώσεων του Ομίλου και τη μείωση των κονδυλίων «Καταβληθέντες τόκοι» και «Καταβληθείς φόρος εισοδήματος». Κατά τη χρήση 2015, ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες και διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες ύψους €68.278 χιλ., κυρίως λόγω της αύξησης των αποθεμάτων και απαιτήσεων του Ομίλου σε συνδυασμό με τη μείωση των υποχρεώσεων ως προς τη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης.

Στις χρήσεις 2015 και 2016 ο Όμιλος εμφάνισε αρνητικές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες και διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες ύψους €(46.745) χιλ. και €(96.764) χιλ., αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα, κυρίως, των αυξημένων εκροών για αγορές ενσώματων παγίων στοιχείων, καθώς και την αγορά από τη ΜΕΤΚΑ του 10% της εταιρείας «International Power Supply AD».

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εισροές ύψους €42.942 χιλ., έναντι εισροών ύψους €2.205 χιλ. τη χρήση 2015, κυρίως λόγω μειωμένης εκροής για αποπληρωμή δανεισμού (εκροή ύψους €205.344 χιλ. το 2016, έναντι εκροών ύψους €251.000 χιλ. το 2015).

Συνέπεια των ανωτέρω προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €5.845 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2016 να διαμορφωθούν σε €197.884 χιλ., έναντι €200.859 χιλ. την 31.12.2015.

### 3.10.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου, με εξαίρεση τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει ο Όμιλος ως προς :

- την τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που απορρέει από τις δανειακές συμβάσεις.
- τη χρήση των επιχορηγήσεων.
- τη χρήση των δανείων που έχουν συναφθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση των επενδυτικών έργων του Ομίλου.
- τη δυνατότητα πώλησης των ενεχυριασμένων στις δανείστριες τράπεζες παγίων περιουσιακών στοιχείων (ακίνητα).

### 3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Μέσω του εταιρικού μετασχηματισμού θα απλοποιηθεί η δομή του Ομίλου, ενώ σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας θα καταλήξει σε επιχειρηματικές συνέργειες τόσο σε λειτουργικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο επωφελούμενη από μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους, οικονομίες κλίμακας, βελτιστοποίηση των διαδικασιών προμήθειας, ομογενοποίηση και βελτίωση της αξιοποίησης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και από την ανταλλαγή τεχνογνωσίας, εμπειρίας και βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των διάφορων τμημάτων της νέας οντότητας. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας οι ως άνω προσδοκώμενες συνέργειες θα επιτευχθούν εντός του 2018.

Σε ένα ραγδαία μεταβαλλόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον για κάθε μία εκ των δραστηριοτήτων, το νέο σχήμα θα αποκτήσει το απαραίτητο μέγεθος που θα επιτρέψει τη δημιουργία των ικανών και αναγκαίων συνθηκών που θα διευκολύνουν την υλοποίηση των επιμέρους επιχειρηματικών σχεδιασμών ανά τομέα δραστηριότητας. Το μέγεθος του ισολογισμού σε συνδυασμό με τις ενιαίες ταμειακές ροές του νέου σχήματος επιτρέπουν την άντληση σημαντικών εξωτερικών κεφαλαίων σε ανταγωνιστικούς όρους, γεγονός που δίνει συγκριτικό πλεονέκτημα στην προσπάθεια υλοποίησης των επιμέρους επιχειρησιακών στόχων έκαστης εκ των δραστηριοτήτων.

Η ενοποίηση των επιμέρους εταιρειών θα δώσει τη δυνατότητα απρόσκοπτης και αποτελεσματικής αξιοποίησης της τεχνογνωσίας και της συμπληρωματικότητάς τους επιτρέποντας την επέκταση του εύρους των έργων και αντικειμένου δραστηριοποίησης του νέου σχήματος. Η απλοποίηση της δομής του ομίλου σε συνδυασμό με την απευθείας πρόσβαση σε ενιαίες πλέον ταμειακές ροές πέραν των λειτουργικών πλεονεκτημάτων διαμορφώνει μια πολύ πιο ισχυρή και ενδιαφέρουσα επενδυτική πρόταση για το μέτοχο του νέου σχήματος.

Με τον εν λόγω μετασχηματισμό προσδοκάται, πέραν των οικονομικών κλίμακας και τη δυνατότητα εκμετάλλευσης κάθε είδους συνεργιών (λειτουργικών, διοικητικών, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών κλπ), η αριστοποίηση του τρόπου αξιολόγησης επενδυτικών προτάσεων και κατανομής διαθέσιμων κεφαλαίων σε έργα με τις υψηλότερες κατά περίπτωση αποδόσεις με απώτερο στόχο την ενίσχυση της αξίας για τους μετόχους.

Ταυτόχρονα, η ύπαρξη ενός διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου δραστηριοτήτων σε συνδυασμό με τη σημαντική ενίσχυση των μηχανισμών παρακολούθησης και διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων σε ενοποιημένη και ολιστική βάση επιτρέπει τον ουσιαστικό κίνδυνο υπερβολικής έκθεσης της εταιρείας στους κινδύνους μίας εκ των δραστηριοτήτων ενισχύοντας την αντοχή της εταιρείας σε δυσμενείς μεταβολές των αγορών.

#### **Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων**

Ο ρυθμός αύξησης της ζήτησης αλουμινίου αναμένεται να παραμείνει ισχυρός σε παγκόσμιο επίπεδο το 2017 δρώντας υποστηρικτικά για τις τιμές του αλουμινίου και οδηγώντας σε αύξηση του κύκλου εργασιών και των εσόδων του Ομίλου από τον εν λόγω τομέα. Αντίστοιχα, οι υψηλότερα διαμορφούμενες τιμές της αλουμίνιας για το 2017 αναμένεται να ενισχύσουν τα έσοδα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ το 2017 έναντι του 2016.

Επιπλέον, η προσήλωση του Ομίλου στον αυστηρό έλεγχο του κόστους και, στο πλαίσιο αυτό, η υλοποίηση εντός του 2017 και 2018 του νέου προγράμματος «The Best» αναμένεται ότι θα συμβάλλουν στην αύξηση της παραγωγικότητας και στη μείωση του λειτουργικού κόστους για τη χρήση 2017 και συνακόλουθα στη βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας.

Η αυξητική τάση του κύκλου εργασιών το 2017 σε σχέση με το 2016 καθώς και η βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας, σύμφωνα με τα ανωτέρω ενδέχεται ωστόσο να επηρεαστεί από αβεβαιότητες που σχετίζονται με τις εξελίξεις αναφορικά με την πορεία των αναδυόμενων οικονομιών και ιδιαίτερα της Κίνας, το ενεργειακό κόστος, την εξέλιξη της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ αλλά και την πιθανή ενίσχυση πολιτικών προστατευτισμού και οι οποίες αναμένεται να αποτελέσουν τους βασικούς παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία του κλάδου το επόμενο διάστημα.

## **Τομέας EPC (Engineering Procurement Construction: τύπος σύμβασης, ο οποίος αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή έργων)**

Τα τελευταία χρόνια παρατηρείται μία ριζική αλλαγή των συνθηκών αγοράς στις γεωγραφικές περιοχές που η ΜΕΤΚΑ παραδοσιακά δραστηριοποιούνταν. Στην Ευρώπη, ο συνδυασμός της μείωσης της ζήτησης ηλεκτρικής ενέργειας, της έντονης διείδυσης μονάδων ΑΠΕ και της υπερπροσφοράς ηλεκτρικής παραγωγικής δυναμικότητας (overcapacity) από παραδοσιακές πηγές είχε ως αποτέλεσμα το ουσιαστικό πάγωμα κατασκευής νέων μονάδων. Στις χώρες της Μέσης Ανατολής ο συνδυασμός ύπαρξης καυσίμου, ζήτησης ηλεκτρικής ενέργειας και χρηματοοικονομικής αξιοπιστίας των πελατών έχει συντελέσει στην εντατικοποίηση του ανταγωνισμού με άμεσο αποτέλεσμα το σημαντικό περιορισμό των περιθωρίων κέρδους.

Αντιδρώντας στα ανωτέρω, και παράλληλα με τη διαρκή προσπάθεια εξασφάλισης νέων παραδοσιακών EPC έργων, η ΜΕΤΚΑ προχώρησε στον επανασχεδιασμό του στρατηγικού της μοντέλου ανάπτυξης, τόσο σε επίπεδο γεωγραφικών περιοχών δραστηριοποίησης όσο και επιχειρησιακού μοντέλου. Ειδικότερα, η ΜΕΤΚΑ έδωσε έμφαση στις χώρες της Αφρικής (κυρίως Βόρειο και Υποσαχάρια Αφρική), χωρών της πρώην Σοβιετικής Ένωσης και επιλεκτικά σε χώρες της Κεντρικής Αμερικής με ταυτόχρονη εκδήλωση πρόθεσης ανάληψης μεγαλύτερου επιχειρηματικού κινδύνου συνδεδεμένου με την υλοποίηση / λειτουργία του εκάστοτε έργου. Ειδικότερα, στις χώρες αυτές παρατηρείται σημαντική ανάγκη κατασκευής νέων μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Η αδυναμία των κυβερνήσεων ή/και των κρατικών ενεργειακών εταιρειών (power utilities) να εξασφαλίζουν οι ίδιοι τους απαραίτητους πόρους για την υλοποίηση των εν λόγω έργων έχει συντελέσει ώστε η υλοποίηση αυτών να γίνεται με τη μορφή ιδιωτικών επενδύσεων (ι) στηριζόμενες σε μακροχρόνιες συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (Power Purchase Agreement) μεταξύ του επενδυτή-παραγωγού ηλεκτρικής ενέργειας και της εκάστοτε κρατικής εταιρείας ηλεκτρικής ενέργειας με την ταυτόχρονη λήψη κρατικών εγγυήσεων (ιι) ή/και ως έργα άμεσης ανάγκης (emergency plants) με απευθείας σύναψη μεσοπρόθεσμης σύμβασης προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας και μεταβίβασης της κυριότητας της μονάδος μετά το πέρας της σύμβασης στο εκάστοτε κράτος (BOOT).

Η χρηματοδότηση των εν λόγω έργων στηρίζεται σε ένα μείγμα (α) ιδίων κεφαλαίων των επενδυτών, (β) δανεισμού χωρίς αναγωγή (non-recourse project financing) από τράπεζες ή λοιπά χρημ/κά ιδρύματα, (γ) χρηματοδότησης απευθείας από τον προμηθευτή/κατασκευαστή (vendor financing). Στο πλαίσιο αυτό και στην προσπάθεια εξασφάλισης και διαρκούς ανανέωσης του ανεκτέλεστου της η ΜΕΤΚΑ καλείται αρκετές φορές να αναλάβει μεγαλύτερη έκθεση / κίνδυνο στο έργο, ανάλογα με τις ανάγκες του εκάστοτε έργου. Η εν λόγω έκθεση δύναται να λάβει τη μορφή μεμονωμένα ή συνδυαστικά (ι) συνδρομής στην ανάπτυξη του έργου με δέσμευση κεφαλαίων και λοιπών πόρων, (ιι) ανάληψης μεγαλύτερων ευθυνών στο πλαίσιο της σύμβασης EPC (με αύξηση του τιμήματος της σύμβασης και με στόχο τη διευκόλυνση κλεισίματος του χρηματοδοτικού σχήματος), (ιιι) βραχυπρόθεσμης (bridge financing) ή μεσοπρόθεσμης χρηματοδότησης του έργου, (ιiv) συμμετοχής στο επενδυτικό σχήμα.

Για την υλοποίηση των ανωτέρω, η ΜΕΤΚΑ καλείται να προσεγγίσει τα εκάστοτε έργα, για τα οποία απαιτείται μία πιο σύνθετη εμπλοκή από αυτή του τυπικού κατασκευαστή, ολιστικά (wholistic project vs simple construction approach) ενώ καταλυτική είναι η δυνατότητα πρόσβασης σε σημαντικές πηγές κεφαλαίων πλέον της εσωτερικής ρευστότητας της εταιρείας.

Πέραν των ανωτέρω, η ΜΕΤΚΑ δραστηριοποιείται (ι) στην κατασκευή φωτοβολταϊκών μονάδων ενέργειας ανά τον κόσμο και (ιι) στην Ελλάδα στο χώρο των έργων υποδομών / έργων ΣΔΙΤ και συμβάσεων παραχώρησης, τα οποία παρουσιάζουν παρόμοια χαρακτηριστικά με τα ως άνω αναγραφόμενα στον τρόπο ανάληψης, κατανομής και διαχείρισης κινδύνων.

Για το 2017 η ΜΕΤΚΑ επιδιώκει αφενός την έγκαιρη εκτέλεση των υφιστάμενων συμβάσεων και αφετέρου την ανάληψη νέων έργων εστιάζοντας σε αγορές με ουσιαστικές ενεργειακές ανάγκες όπως η Σερβία, η Γκάνα, η Νιγηρία και η Λιβύη.

Στο πλαίσιο αυτό, στις 27.01.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό

την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη ΜΕΤΚΑ θα ανέρχεται στα \$398 εκατ. Επίσης, στις 30.06.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε την υπογραφή μιας νέας σύμβασης EPC με την Early Power Limited (EPL), μια κοινοπραξία η οποία αποτελείται από την Endeavor Energy, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία ανάπτυξης και παραγωγής ενέργειας με επίκεντρο την Αφρική, την Sage, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία εμπορίας ενέργειας της Γκάνα, και την General Electric, για την κατασκευή μιας νέας μονάδας παραγωγής ενέργειας στη Γκάνα. Η σύμβαση υπογράφηκε στις 22 Ιουνίου 2017. Το έργο Bridge Power (φάση 1η) θα εκτελεστεί από την Power Projects Limited, 100% θυγατρική της ΜΕΤΚΑ, με αντικείμενο το σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και τη θέση σε λειτουργία ενός ενεργειακού έργου fast-track 200MW με καύσιμα υγραέριο (LPG), φυσικό αέριο και diesel, στην περιοχή Τέμα, 16 μίλια ανατολικά της Άκκρα. Ο βασικός εξοπλισμός της μονάδας αποτελείται από 5 αεριοστρόβιλους General Electric τύπου TM2500+, 5 λέβητες ανάκτησης θερμότητας και 1 ατμοστρόβιλο σε διάταξη συνδυασμένου κύκλου (CCGT), καθώς και εκτεταμένες υποδομές για την μεταφορά υγραερίου (LPG) από το παρακείμενο διυλιστήριο και λιμάνι, συμπεριλαμβανομένων αποθηκευτικών εγκαταστάσεων υγραερίου 13.600 m<sup>3</sup>. Το ποσό της σύμβασης για τη ΜΕΤΚΑ ανέρχεται σε \$363 εκατ. περίπου.

### **Τομέας Ενέργειας**

Το 2017 αναμένεται περαιτέρω ενίσχυση του μεριδίου του Ομίλου στην ελληνική αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ η λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του έτους 2016. Το 2017 θα ενισχυθεί η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου από μονάδες με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, οι οποίες τέθηκαν σε λειτουργία εντός του έτους 2016.

Η εξέλιξη των τιμών του πετρελαίου Brent, οι οποίες σε μεγάλο βαθμό επηρεάζουν τις τιμές φυσικού αερίου, ο ρυθμός εφαρμογής των ρυθμιστικών αλλαγών για τις αγορές ηλεκτρισμού καθώς και ο χρόνος επανέναρξης της ισχύος μηχανισμού διασφάλισης επάρκειας ή/και ευελιξίας του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, θα καθορίσουν σε μεγάλο βαθμό την πορεία της ελληνικής αγοράς ηλεκτρισμού και κατά συνέπεια την πορεία της σχετικής δραστηριότητας του Ομίλου, το επόμενο διάστημα.

Οι σημαντικότερες πρόσφατες τάσεις όσον αφορά την παραγωγή, τις πωλήσεις και τα αποθέματα, το κόστος και τις τιμές πώλησης ανά τομέα δραστηριότητας του Ομίλου παρατίθενται κατωτέρω:

### **Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων**

Το 2017 αναμένεται ιδιαιτέρως θετικό τόσο στα τεχνικά όσο και στα οικονομικά αποτελέσματα του έτους, συγκριτικά με το 2016. Βελτιωτικά θα δράσει η αναμενόμενη περαιτέρω αύξηση της παραγωγής αλουμίνας (+4kt/an.) και αλουμινίου (+1kt/an.) σε ιστορικά για τη μεταλλουργία (ΑτΕ) επίπεδα.

Ο όγκος πωλήσεων αναμένεται ισχυρότερος στα προϊόντα της αλουμίνας (+16kt/an.) εξαιτίας της αύξησης της παραγωγής αλλά και της βελτιστοποίησης της διαχείρισης των αποθεμάτων. Στα προϊόντα αλουμινίου αναμένεται περιορισμένη αύξηση στις πωλήσεις, προερχόμενη από τον αυξημένο όγκο παραγωγής.

Οι τιμές πώλησης αναμένονται σημαντικά ισχυρότερες έναντι του 2016 και κινούνται σε εύρος μεταξύ +15% έως +20% υψηλότερα τόσο στην αλουμίνα όσο και στο αλουμίνιο.

Όσον αφορά στα αποθέματα των πρώτων υλών, θα συνεχιστεί και για την τρέχουσα χρήση η πολιτική επαρκούς αποθεματοποίησης για την αδιάκοπη τροφοδοσία της παραγωγής καθότι αυτή αναμένεται ακόμη ισχυρότερη στην επόμενη χρήση.

Στο σκέλος του κόστους αλουμίνας διαφαίνεται πίεση προερχόμενη από τις τιμές βωξιτών και σόδας που θα δράσουν αυξητικά κατά περίπου 4% σε σχέση με το 2016.

Το αυξημένο κόστος της αλουμίνας, καθώς και περιορισμένη πίεση από τις τιμές άλλων βασικών πρώτων υλών όπως του κωκ και της πίσσας θα πιέσουν περιορισμένα το κόστος του αλουμινίου αλλά οι αυξήσεις θα

εξισορροπηθούν από τη μείωση της τιμής της ηλεκτρικής ενέργειας ως αποτέλεσμα της πρόσφατης σύμβασης της ΑτΕ με τη ΔΕΗ.

### **Τομέας EPC (Engineering Procurement Construction: τύπος σύμβασης, ο οποίος αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή έργων)**

Στόχος της διοίκησης για τη χρήση 2017 παραμένει η διατήρηση της τάσης των πωλήσεων και της κερδοφορίας του 2016 καθώς η ΜΕΤΚΑ επιδιώκει αφενός την απρόσκοπτη εκτέλεση των υφιστάμενων συμβάσεων και αφετέρου την ανάληψη νέων έργων εστιάζοντας σε αγορές με ουσιώδεις ενεργειακές ανάγκες όπως η Υποσαχάρια & Βόρεια Αφρική, Ευρώπη, Μέση Ανατολή και άλλες αναπτυσσόμενες αγορές. Η ΜΕΤΚΑ λόγω της δραστηριότητάς της, πραγματοποιεί αγορές και παραγγελίες υλικών για τα έργα που υλοποιεί, ενώ το κόστος και τα αποθέματα αυτών μεταβάλλονται ανάλογα με τις ιδιαιτερότητες και το χρονοδιάγραμμα υλοποίησης κάθε έργου.

### **Τομέας Ενέργειας**

Το 2016 αποτέλεσε ορόσημο για τον Τομέα Ενέργειας καθώς ο Όμιλος ενίσχυσε καίρια την παρουσία του τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.

Για τη χρήση 2017 αναμένεται αύξηση του κύκλου εργασιών, κυρίως λόγω της περαιτέρω ενίσχυσης του μεριδίου του Ομίλου στην ελληνική αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ η λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του έτους 2016.

Επιπρόσθετα, το 2017 θα ενισχυθεί η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου από μονάδες με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, οι οποίες τέθηκαν σε λειτουργία κατά τη λήξη του έτους 2016 και τους πρώτους 4 μήνες του 2017. Επιπλέον, στα πλαίσια του επενδυτικού του προγράμματος, ο Όμιλος θα ξεκινήσει εντός του 2017 την κατασκευή 3 νέων Α/Π ισχύος 72 MW προϋπολογισμού €98 εκατ. (Με την ολοκλήρωση του προγράμματος το 2018, ο Όμιλος θα εδραιώσει την θέση του στην ομάδα των κορυφαίων παραγωγών ΑΠΕ στην Ελλάδα με τη λειτουργία ΑΠΕ συνολικής ισχύος 202 MW.)

Στον Τομέα της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Θερμικά εργοστάσια, για τη χρήση 2017 αναμένεται αυξητική τάση της Οριακής Τιμής του Συστήματος (ΟΤΣ) σε σύγκριση με το 2016, λόγω της ενεργειακής κρίσης που προέκυψε τον Ιανουάριο του 2017, σε συνδυασμό με το αυξημένο κόστος πρώτων υλών για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Οι τιμές πώλησης στην Προμήθεια Λιανικής, αναμένεται να συμπιεστούν λόγω της ανωτέρω αναφερόμενης αύξησης της ΟΤΣ και του ισχυρού ανταγωνισμού.

Το κόστος για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, αναμένεται να έχει αυξητική τάση το 2017, λόγω της αύξησης της ΟΤΣ σε σύγκριση με το 2016 και του πρόσθετου κόστους ΕΛΑΠΕ, το οποίο εν μέρει θα αντισταθμιστεί από τα προϊόντα ΝΟΜΕ.

Η εξέλιξη των τιμών του πετρελαίου Brent, οι οποίες σε μεγάλο βαθμό επηρεάζουν τις τιμές φυσικού αερίου, ο ρυθμός εφαρμογής των ρυθμιστικών αλλαγών για τις αγορές ηλεκτρισμού, καθώς και ο χρόνος επανέναρξης της ισχύος μηχανισμού διασφάλισης επάρκειας ή/και ευελιξίας του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, θα καθορίσουν σε μεγάλο βαθμό την πορεία της ελληνικής αγοράς ηλεκτρισμού και κατά συνέπεια την πορεία του Τομέα Παραγωγής και Προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, το επόμενο διάστημα.

Ο Όμιλος Protergia διατηρεί ως αποθέματα ανταλλακτικά για τη συντήρηση των δύο σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με καύση φυσικού αερίου, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας της θυγατρικής εταιρείας «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και στους Αγίους Θεοδώρους Κορίνθου της θυγατρικής εταιρείας «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Τα αποθέματα αναμένεται να διατηρηθούν στα ίδια επίπεδα το 2017, για την κάλυψη των αναγκών προγραμματισμένων συντηρήσεων και αντικατάστασης παγίων.

Αναφορικά με τις αβεβαιότητες και τους κινδύνους που μπορούν να επιδράσουν στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου») η διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί και αποτιμά συνεχώς τις εξελίξεις και κάθε επίδραση που οι διαμορφούμενες συνθήκες μπορεί να έχουν στη λειτουργία



του, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του. Παρόλα αυτά όμως, η πορεία του Ομίλου είναι σε σημαντικό βαθμό συνδεδεμένη με την βιωσιμότητα της χώρας και την προσπάθειά της για ανασυγκρότηση και οικονομική ανάκαμψη εντός της ευρωζώνης.

### **3.12 Προβλέψεις ή εκτιμήσεις κερδών**

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.

### 3.13 Διοικητικά, διαχειριστικά και Εποπτικά όργανα και ανώτερα διοικητικά στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση και σύμφωνα με το άρθρο 19, όργανο Διοίκησης της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση, εκτός από την περίπτωση εκλογής μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 22 παρ. 1 του Καταστατικού, σε περίπτωση αντικατάστασης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο παραιτήθηκε, απεβίωσε ή απώλεσε την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου με οποιονδήποτε άλλο τρόπο.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου. Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας Πατρόκλου 5-7, 151 25, Μαρούσι.

#### 3.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από επτά (7) έως δέκα πέντε (15) συμβούλους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η εκλογή αυτή είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες υπολογιζόμενων και εκείνων που αντιπροσωπεύονται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 01.06.2017 και απαρτίζεται από 7 μέλη, εκ των οποίων τα 2 είναι εκτελεστικά, ενώ τα 5 είναι μη εκτελεστικά, εκ των οποίων τα 2 είναι ανεξάρτητα, κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3016/2002.

Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτή διαμορφώθηκε μετά από την συγκρότησή του σε σώμα δυνάμει της από 01.06.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος -Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος - Φανούριος Κοντούζογλου του Σταματίου	Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Σοφία Δασκαλάκη του Γεωργίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Wade Burton του Robert	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Απόστολος Γεωργιάδης του Σταύρου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Ζερεφός του Στυλιανού	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την από 01.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ορίστηκε σε τέσσερα (4) έτη, δηλαδή μέχρι την 01.06.2021, και παρατείνεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της, σύμφωνα με το άρθρο 19 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, η οποία δεν δύναται να υπερβεί την πενταετία. Επιπλέον, τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να επανεκλεγούν ελεύθερα.

## Εκπροσώπηση

Με την από 01.06.2017 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει αναθέσει τις εξουσίες και αρμοδιότητες εκπροσώπησης της Εταιρείας ως ακολούθως:

1. Στον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, Ευάγγελο Μυτιληναίο του Γεωργίου α) έχει ανατεθεί η εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου να διευθύνει και να διαχειρίζεται όλες τις εργασίες και υποθέσεις της Εταιρείας, να εκπροσωπεί και να δεσμεύει την Εταιρεία έναντι παντός τρίτου, ήτοι ενώπιον κάθε Ελληνικής ή αλλοδαπής Δημοσίας, Δημοτικής ή Κοινοτικής, Διοικητικής, Στρατιωτικής, Επαγγελματικής, Προξενικής, Εκκλησιαστικής ή άλλης Αρχής, καθώς και ενώπιον των Ελληνικών ή αλλοδαπών Δημοσίων Οργανισμών, Ιδρυμάτων, Τραπεζών και γενικά νομικών προσώπων δημοσίου ή ιδιωτικού δικαίου, έναντι κάθε τρίτου φυσικού ή νομικού προσώπου Ελληνικού ή αλλοδαπού και ενώπιον κάθε δικαστηρίου Ελληνικού και αλλοδαπού οποιουδήποτε βαθμού και δικαιοδοσίας όπου συμπεριλαμβάνεται και ο Άρειος Πάγος και το Συμβούλιο της Επικρατείας για όλες τις πράξεις που προβλέπονται από τον νόμο και το Καταστατικό, β) έχει μεταβιβασθεί η εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου και του έχει παρασχεθεί η εντολή, πληρεξουσιότητα, εξουσιοδότηση και δικαιοδοσία όπως ενεργεί, εκπροσωπεί νόμιμα την Εταιρεία έναντι των παραπάνω μνημονευομένων και δεσμεύει την Εταιρεία με μόνη την υπογραφή του κάτω από την εταιρική σφραγίδα φέρουσα την πλήρη επωνυμία της Εταιρείας και την διεύθυνση των γραφείων αυτής, για κάθε πράξη ή ενέργεια της Εταιρείας με την οποία η Εταιρεία θα αναλαμβάνει γενικά υποχρεώσεις και θα αποκτά γενικά δικαιώματα έναντι κάθε τρίτου, φυσικού ή νομικού προσώπου, να κατευθύνει και να συντονίζει όλες τις φάσεις της αναπτυξιακής δραστηριότητας της Εταιρείας, να συνομολογεί συμβάσεις συνεργασίας ή αντιπροσώπευσης με άλλες επιχειρήσεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, δικαιούται δε να αποφασίζει και να ενεργεί σχετικά απέναντι σε τρίτους κατά την κρίση του και χωρίς κανένα περιορισμό, με εξαίρεση τις απαριθμούμενες πιο κάτω υπό 3, για τις οποίες απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

2. Παράλληλα με την ανωτέρω υφιστάμενη απεριόριστη εξουσία του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου, Ευάγγελου Μυτιληναίου την Εταιρεία δεσμεύουν:

α) ο Γεώργιος – Φανούριος Κοντούζογλου του Σταματίου, Εντεταλμένος Σύμβουλος για την έκδοση ή οπισθογράφηση αξιογράφων ανεξαρτήτως ποσού αυτών και την ανάληψη των σχετικών υποχρεώσεων από αυτά για λογαριασμό της Εταιρείας, δεσμεύοντας την Εταιρεία με μόνο με την υπογραφή του κάτω από την εταιρική σφραγίδα φέρουσα την πλήρη επωνυμία της Εταιρείας και την διεύθυνση των γραφείων αυτής,

β) οι Γεώργιος – Φανούριος Κοντούζογλου, Εντεταλμένος Σύμβουλος πέραν των ως άνω εξουσιών του, Ιωάννης Καλαφατάς του Νικολάου, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου, Χρήστος Γαβαλάς του Απόστολου-Νικολάου, Γενικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Ομίλου και Φώτιος Σπυράκος του Σπυρίδωνος, Γενικός Διοικητικός Διευθυντής του Ομίλου, για όλες τις ανωτέρω εξουσίες του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου, με την υπογραφή από κοινού δύο (2) εκ των ανωτέρω τεσσάρων (4) αναφερομένων προσώπων, με εξαίρεση τις απαριθμούμενες πιο κάτω υπό 3, για τις οποίες απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου.

3. Συγκεκριμένα, απαιτείται η προηγούμενη έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου για τις εξής ενέργειες:

α) Χορήγηση χρηματικών εγγυήσεων της Εταιρείας προς τρίτους.

β) Παραχώρηση εμπράγματων ασφαλειών (ενέχυρο ή και προσημείωση υποθήκης) επί της κινητής και ακίνητης περιουσίας της Εταιρείας.

γ) Λήψη δανείων ή πιστώσεων από την Εταιρεία για οποιονδήποτε σκοπό, ποσού άνω των Ευρώ 15.000.000 ανά περίπτωση.

δ) Αγορά ή πώληση μετοχών άλλων εταιρειών, καθώς και αξιογράφων οποιασδήποτε μορφής και ποσού, εξαιρουμένης της αγοράς ή πώλησης των μετοχών που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη αγορά και μέχρι του συνολικού ποσού ημερησίως του ενός εκατομμυρίου (1.000.000) ευρώ όπου σε αυτή την περίπτωση δύναται να διενεργείται είτε από τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο, Ευάγγελο Μυτιληναίο ενεργώντας μόνος του και χωρίς τη σύμπραξη άλλου, είτε από τον Εντεταλμένο Σύμβουλο, Γεώργιο Κοντούζογλου, τον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου, Ιωάννη Καλαφατά, είτε από το Γενικό Διευθυντή Χρηματοοικονομικών Ομίλου, Χρήστο Γαβαλά, το Γενικό Διοικητικό Διευθυντή του Ομίλου, Φώτιο Σπυράκο ενεργώντας ανά δύο (2) από κοινού.

στ) Αγορά παγίων στοιχείων από την Εταιρεία, αξίας μεγαλύτερης από 5.000.000 Ευρώ κατά περίπτωση, καθώς και πώληση παγίων στοιχείων της Εταιρείας, τα οποία όταν αποκτήθηκαν είχαν αξία μεγαλύτερη από 1.000.000 Ευρώ.

ζ) Εκχώρηση δικαιωμάτων της Εταιρείας σε τρίτους επί των παγίων στοιχείων αυτής.

η) Υπογραφή συμβάσεων, προσφορών ή άλλων εγγράφων και συνομολόγηση καθ' οιονδήποτε τρόπο υποχρεώσεων για την Εταιρεία πάνω από πέντε εκατομμύρια (5.000.000) Ευρώ, με την εξαίρεση της απεριόριστης εξουσίας του, Ευάγγελου Μυτιληναίου για την υπογραφή προσυμφώνων και μνημονίων συνεργασίας για λογαριασμό της Εταιρείας ανεξαρτήτως ποσού και με την προϋπόθεση της έγκρισης των όρων και των συμφωνιών αυτών από το Διοικητικό Συμβούλιο άμα της οριστικοποίησής τους ή υλοποίησής τους για την υπογραφή σχετικών οριστικών συμβάσεων.

θ) Ίδρυση υποκαταστημάτων της Εταιρείας στο εξωτερικό.

ι) Ίδρυση θυγατρικών εταιρειών στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή συμμετοχή της Εταιρείας σε άλλες εταιρείες.

ια) Πρόσληψη ή απόλυση στελεχών που αναφέρονται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο.

Ενόψει της ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο προτίθεται να διευρύνει τον κύκλο προσώπων με εξουσίες διαχείρισης και εκπροσώπησης, προκειμένου να εξασφαλισθεί η ομαλή, εύρυθμη και απρόσκοπτη λειτουργία δραστηριοτήτων, που σήμερα αποτελούν αντικείμενο των απορροφώμενων εταιρειών, και συνεπεία της Συγχώνευσης θα καταστούν δραστηριότητες του Εκδότη.

#### **Βιογραφικά μελών Δ.Σ.**

Ακολούθως παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### **Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου –Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1954. Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο στα Οικονομικά από το London School of Economics. Είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος ενός από τους πλέον σημαντικούς επιχειρηματικούς Ομίλους της Χώρας, της «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.- ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ». Είναι επίσης Πρόεδρος του Δ.Σ. της PROTERGIA, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της PROTERGIA THERMO, και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (θυγατρικές του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ). Έχει βραβευτεί μεταξύ άλλων για τη σημαντική επιχειρηματική του δραστηριότητα, ως Businessman της Χρονιάς από το έγκριτο επιχειρηματικό περιοδικό ΚΕΦΑΛΑΙΟ (1998) και έχει λάβει το βραβείο ΚΟΥΡΟΣ της Λέσχης Επιχειρηματικότητας στην κατηγορία Καινοτομία και Ανάπτυξη (1998).

#### **Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου – Μη Εκτελεστικό Μέλος, Αντιπρόεδρος Δ.Σ.**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1955. Είναι απόφοιτος της Πολυτεχνικής Σχολής του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης, Τμήμα Πολιτικών Μηχανικών. Είναι Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος της «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», συνιδρυτής και Αντιπρόεδρος από ιδρύσεως μέχρι και σήμερα της «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.- ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ». Κατέχει επίσης τις θέσεις του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου στο Δ.Σ. της PROTERGIA.

#### **Γεώργιος - Φανούριος Κοντούζογλου του Σταματίου – Εκτελεστικό Μέλος, Εντεταλμένος Σύμβουλος**

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1946. Είναι Πτυχιούχος του Οικονομικού Τμήματος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (νυν Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών). Είναι Εντεταλμένος Σύμβουλος και μέλος του Δ.Σ. της «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ». Είναι επίσης μέλος του Δ.Σ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

#### **Σοφία Δασκαλάκη του Γεωργίου – Μη εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στο Μπουένος Άιρες. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων (BSc, Deree College) και Οικονομικά (MSc Econ, London School of Economics). Εργάστηκε, ως οικονομική αναλύτρια δύο χρόνια στο «Τμήμα Βραχυχρόνιων Οικονομικών Προβλέψεων» του Υπουργείου Συντονισμού, πέντε χρόνια στο «Τμήμα Μελετών» της Τραπέζης της Ελλάδος και από το 1985 στον Όμιλο «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ», αναπτύσσοντας τους τομείς Εταιρικών Σχέσεων και Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

Είναι μέλος του Δ.Σ. του ΣΕΒ από τον Μάιο 2012. Διετέλεσε από το 2000 έως το 2010 εκλεγμένη Δημοτική Σύμβουλος και Αντιδήμαρχος του Δήμου Αθηναίων. Είναι ιδρυτικό μέλος του Συλλόγου Φίλων Παιδιών με καρκίνο, η «ΕΛΠΙΔΑ», καθώς και του Δικτύου «Διεθνής Διαφάνεια - Hellas».

#### **Wade Burton - Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στον Καναδά το 1971 και είναι Αντιπρόεδρος, Διευθυντής Χαρτοφυλακίου και μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής της εταιρείας Hamblin Watsa Investment Counsel, η οποία είναι πλήρως ελεγχόμενη θυγατρική της εταιρείας Fairfax Financial Holdings Limited. Έχει εμπειρία άνω των 15 ετών στην διαχείριση επενδύσεων. Προτού προσληφθεί στην Hamblin Watsa, υπήρξε εταίρος και διαχειριστής κεφαλαίων στην Peter Cundill and Associates, εταιρεία η οποία αποκτήθηκε από την Mackenzie Financial το 2006. Έχει υπηρετήσει σε Διοικητικά Συμβούλια και πιστωτικές επιτροπές διαφόρων δημοσίων και ιδιωτικών εταιρειών.

#### **Απόστολος Γεωργιάδης του Σταύρου - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στην Καλαμάτα της Μεσσηνίας το 1935. Είναι απόφοιτος της Νομικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών και κάτοχος διδακτορικού από το Πανεπιστήμιο του Μονάχου. Διετέλεσε καθηγητής στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου του Μονάχου μέχρι το 1972 και δίδαξε αστικό δίκαιο στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών από το 1973 μέχρι το 2002, οπότε αποχώρησε με τον τίτλο του επίτιμου καθηγητή. Παράλληλα με τη διδασκαλία και την έρευνα, άσκησε το δικηγορικό λειτούργημα και προσέφερε τις νομικές υπηρεσίες του ως δικηγόρος και νομικός σύμβουλος σε τράπεζες, οργανισμούς και σε μεγάλες εταιρείες. Είναι επίτιμος διδάκτωρ του Αριστοτέλειου Πανεπιστημίου Θεσσαλονίκης και του Δημοκρίτειου Πανεπιστημίου Θράκης και μέλος της Ακαδημίας Αθηνών από το 2000 έως και σήμερα.

#### **Χρήστος Ζερεφός του Στυλιανού- Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος**

Γεννήθηκε στο Κάιρο της Αιγύπτου το 1943. Είναι απόφοιτος του τμήματος Φυσικής και Μετεωρολογίας του Πανεπιστημίου Αθηνών. Μεταδιδακτορικές σπουδές και έρευνα έκανε στο Εθνικό Κέντρο Ατμοσφαιρικών Ερευνών των ΗΠΑ (NCAR) και σε άλλα Ερευνητικά Κέντρα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Καθηγητής Φυσικής της Ατμόσφαιρας στα Πανεπιστήμια Θεσσαλονίκης και Αθηνών (1973-σήμερα), επισκέπτης καθηγητής στα Πανεπιστήμια Βοστώνης, Μινεσότα και Όσλο. Τακτικό Μέλος της Ακαδημίας Αθηνών, της Νορβηγικής Ακαδημίας, της Academia Europaea και σε άλλα διεθνή επιστημονικά Ιδρύματα. Εταίρος (Fellow) του Institute of Physics (UK) και Ισόβιο Μέλος της Αμερικανικής Γεωφυσικής Ένωσης. Τα τελευταία 30 χρόνια έχει ιδρύσει ή συνιδρύσει από το μηδέν Ερευνητικά και άλλα Κέντρα. Μεταξύ άλλων, έχει συμμετάσχει σε Εκθέσεις της Διακυβερνητικής Επιτροπής για την Κλιματική Αλλαγή, η οποία τιμήθηκε με το Nobel Ειρήνης 2007. Έχει διατελέσει Πρόεδρος του Εθνικού Αστεροσκοπείου Αθηνών και είναι Πρόεδρος της Διεθνούς Επιτροπής Όζοντος.

#### **Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου**

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το όργανο που ασκεί τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρείας. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή από το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως. Οι βασικές αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθες:

- η χάραξη στρατηγικών κατευθύνσεων, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης ή άλλως διάθεσης μετοχών της Εταιρείας, η εξαγορά οποιασδήποτε επιχείρησης ή η πρόταση συγχώνευσης της Εταιρείας με άλλη επιχείρηση, οι οποίες υπόκεινται στην τελική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας,
- η υιοθέτηση και εφαρμογή της γενικής πολιτικής με βάση τις εισηγήσεις και προτάσεις των Γενικών Διευθυντών και των Διευθυντών της Εταιρείας,
- η διαχείριση και διάθεση της εταιρικής περιουσίας και η εκπροσώπηση της Εταιρείας δικαστικώς και εξωδίκως,
- η κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού και του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας, ο καθορισμός και η επίτευξη στόχων αποδοτικότητάς της, η παρακολούθηση της πορείας της Εταιρείας και ο έλεγχος των μεγάλων κεφαλαιουχικών δαπανών,

- η ευθύνη πλήρους και αποτελεσματικού εσωτερικού ελέγχου σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας,
- η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης, βάσει των οποίων λειτουργεί η Εταιρεία και η διενέργεια των απαραίτητων αλλαγών εφόσον απαιτείται,
- ο καθορισμός της στρατηγικής και διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων της Εταιρείας,
- η επιλογή, αξιοποίηση και ανάπτυξη των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας και καθορισμός της πολιτικής αμοιβών τους,
- ο ορισμός εσωτερικού ελεγκτή και ο καθορισμός της αμοιβής του,
- ο καθορισμός των λογιστικών αρχών που ακολουθεί η Εταιρεία,
- η σύντομη αναφορά των πεπραγμένων στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας,
- η σύνταξη ετήσιων εκθέσεων στις οποίες αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του Καταστατικού, αναφορικά με τη συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου προβλέπονται τα ακόλουθα:

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρό του, τους αναπληρωτές αυτών, καθώς και εκτελεστικά και μη μέλη, σύμφωνα με το Ν. 3016/2002. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δύναται να εκλέγει ως Αντιπρόεδρό του ένα από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει ένα Πρόεδρο ή και έναν ή δύο Αντιπροέδρους ή και Διευθύνοντες Συμβούλους ή και Εντεταλμένους Συμβούλους από τα μέλη του και μόνο, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους.

3. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Εντεταλμένος Σύμβουλος. Εάν κωλύεται και ο τελευταίος ή συμπίπτουν οι ανωτέρω ιδιότητες, αναπληρώνει ο αρχαιότερος σε ηλικία σύμβουλος.

4. Σε περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκλέξει ως Αντιπρόεδρό του, ένα από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά Μέλη του, ο Πρόεδρος υποχρεούται να συγκαλεί τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε συνεδρίαση και να εγγράφει στην ημερήσια διάταξη της πρόσκλησης συγκεκριμένα θέματα κατόπιν αιτήματος του Αντιπροέδρου, εφόσον ο τελευταίος υποβάλλει τέτοιο αίτημα στον Πρόεδρο. Το ανωτέρω αίτημα δεν αναιρεί την εκ του νόμου δυνατότητα στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να ζητήσουν τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου ή να το συγκαλέσουν σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του Προέδρου ή του αναπληρωτή του προς το αίτημά τους.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απεβίωσαν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η εκλογή αυτή είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενοντών μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/20 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση γενικής συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή τον αναπληρωτή του ή αν το ζητήσουν δύο (2) τουλάχιστον μέλη του, σύμφωνα με τις διατάξεις των παρ. 4 και 5 του άρθρου 20 του Κ.Ν. 2190/20, και συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο Νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της εταιρείας το απαιτούν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις των σχετικών αποφάσεων του Υπουργού Ανάπτυξης. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού, αναφορικά με την αντιπροσώπευση, την απαρτία και την πλειοψηφία ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που απουσιάζει μπορεί να αντιπροσωπεύεται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να αντιπροσωπεύει ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.
2. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών.
3. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες υπολογιζόμενων και εκείνων που αντιπροσωπεύονται.

Το άρθρο 25 του Καταστατικού ορίζει ότι για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά, ενώ αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, ο οποίος σύμφωνα με σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει οριστεί ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το άρθρο 27 του Καταστατικού ορίζει ότι απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στους Διευθύνοντες Συμβούλους της Εταιρείας, καθώς και στους διευθυντές αυτής, να ενεργούν κατ' επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνελεύσεως, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε Εταιρείες, που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Επίσης, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα πρέπει να συμμετέχουν σε διοικητικά συμβούλια περισσότερων των πέντε (5) εταιρειών, των οποίων οι μετοχές είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια οργανωμένων αγορών.

Σημειώνεται ότι οι κανόνες που προβλέπουν τα άρθρα 19 και 22 του Καταστατικού της Εταιρείας για την εκλογή και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά τον Ν. 3604/2007 με την εξαίρεση ότι σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 2190/1920, η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν δύναται να υπερβαίνει τα έξι έτη, ενώ σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρείας η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να υπερβεί τα πέντε έτη. Σημειώνεται περαιτέρω ότι οι κανόνες των άρθρων 14 και 15 που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας αναφορικά, αφενός, με την απλή απαρτία και πλειοψηφία και αφετέρου, με την εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία για τη λήψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά τον Ν. 3604/2007, με την εξαίρεση ότι από τον συνδυασμό των άρθρων 29 και 31 του Ν. 2190/1920, συνάγεται ότι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης οι οποίες αφορούν σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου η οποία γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 του Ν. 2190/1920, και σε αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου οι οποίες επιβάλλονται από τον νόμο ή γίνονται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, λαμβάνονται με απλή απαρτία και απλή πλειοψηφία. Σε περίπτωση που το καταστατικό προβλέπει μεγαλύτερο ποσοστό απαρτίας και πλειοψηφίας, τα ποσοστά αυτά δεν μπορούν να ταυτίζονται ή να είναι μεγαλύτερα της εξαιρετικής απαρτίας ή εξαιρετικής πλειοψηφίας που τάσσει ο Ν. 2190/1920. Εν προκειμένω, από το άρθρο 15 του Καταστατικού, φαίνεται να προκύπτει ότι για κάθε αύξηση κεφαλαίου και για κάθε μείωση κεφαλαίου,

συμπεριλαμβανομένων των ανωτέρω αναφερόμενων, απαιτούνται ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας που ταυτίζονται με τα ποσοστά εξαιρετικής απαρτίας και πλειοψηφίας.

### 3.13.2 Επιτροπές της Εκδότηρας

#### **A) Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή)**

Η Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) (εφεξής η «Επιτροπή»), σύμφωνα με τον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και τον Κανονισμό Λειτουργίας της, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 3.11.2009 απόφαση της Επιτροπής και τροποποιήθηκε στη συνέχεια δυνάμει της από 11.05.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν σχετικής εισήγησης της Επιτροπής, αναφέρεται μέσω του Προέδρου της στο Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσοντας τακτικές ή έκτακτες αναφορές και βρίσκεται σε διαρκή συνεργασία με τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας. Συνεδριάζει τουλάχιστον 4 φορές ετησίως και βασικές αρμοδιότητές της αποτελούν η παρακολούθηση του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, όπου συμπεριλαμβάνεται η παροχή γενικών κατευθύνσεων προς τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου όσον αφορά στο πλαίσιο εργασίας και τις δραστηριότητες που θα ελεγχθούν, η εξέταση των δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, με σκοπό να αξιολογήσει την αποτελεσματικότητά της, η ενημέρωσή της σε τακτική βάση για την πορεία των εργασιών της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και η επιβεβαίωση ότι σημαντικά προβλήματα και αδυναμίες που έχουν εντοπιστεί, καθώς επίσης και οι σχετικές εισηγήσεις, έχουν κοινοποιηθεί και συζητηθεί έγκαιρα με τη Διοίκηση, η οποία έχει λάβει τις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες. Επιπλέον η Επιτροπή δικαιούται όποτε το κρίνει απαραίτητο να αναζητά από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου ή τρίτους, πληροφορίες που θεωρεί απαραίτητες για την ορθή άσκηση του έργου της.

#### **Σύνθεση**

Η Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη, τα οποία στην πλειονότητά τους πρέπει να είναι ανεξάρτητα κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002, όπως ισχύει, και αποτελεί είτε ανεξάρτητη επιτροπή, είτε επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Ειδικότερα, η Επιτροπή απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και από μέλη που εκλέγονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και είναι ανεξάρτητος από την Εταιρεία. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής, η θητεία των μελών της είναι ανάλογη με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός αν άλλως αποφασιστεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή του κατ' εξουσιοδότηση της τελευταίας Διοικητικού Συμβουλίου, και η Επιτροπή δύναται να εκλέγει γραμματέα για την τήρηση των πρακτικών των συνεδριάσεών της. Απαγορεύονται στα μέλη και στον γραμματέα της Επιτροπής οι εξωεταίρικές δραστηριότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να παρεμποδίσουν την ανεξάρτητη λήψη αποφάσεων και να επιφέρουν σύγκρουση συμφερόντων. Σε κάθε μέλος της Επιτροπής παρέχεται κατάλληλη ενημέρωση, εκπαίδευση και αμοιβή σε σχέση με τον χρόνο απασχόλησής του.

Τα μέλη της Επιτροπής εξελέγησαν κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 18.06.2014 και σήμερα απαρτίζεται από τρία μέλη, εκ των οποίων δύο είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 και τις διατάξεις περί ανεξαρτησίας του Ν. 3016/2002. Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής, όπως αυτή διαμορφώθηκε μετά από την από 01.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αναφορικά με την αντικατάσταση ενός μέλους της με ένα νέο μέλος και την από 01.06.2017 απόφαση της Επιτροπής αναφορικά με τη συγκρότησή της σε σώμα, έχει ως εξής:

1. Απόστολος Γεωργιάδης, Πρόεδρος
2. Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης, Μέλος
3. Χρήστος Ζερεφός, Μέλος



Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Ελεγκτικής Επιτροπής, κ.κ. Γεωργιάδη και Ζερεφού παρουσιάζονται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Εγγράφου. Ακολούθως παρατίθεται σύντομο βιογραφικό σημείωμα του μέλους της Ελεγκτικής Επιτροπής, κ. Κοτσιλίνη:

#### **Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης, Μέλος Ελεγκτικής Επιτροπής**

Γεννήθηκε στη Νέα Ζηλανδία το 1946. Είναι απόφοιτος του Victoria University of Wellington της Νέας Ζηλανδίας. Από το 1993 είναι μέλος του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών Ελλάδος (ΣΟΕΛ), ενώ από το 1978 έως το 2003 διετέλεσε επικεφαλής του ελεγκτικού τμήματος της Coopers&Lybrand/PricewaterhouseCoopers, Ελλάδος. Σήμερα είναι σύμβουλος επιχειρήσεων, Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. του οργανισμού «Χαμόγελο του Παιδιού), Πρόεδρος του Δ.Σ. της Interasco Α.Ε.Γ.Α. και Ειδικός Σύμβουλος στην Επιτροπή Ελέγχου της Εθνικής Τράπεζας. Επίσης, από το 1991 είναι Επίτιμος Γενικός Πρόξενος της Νέας Ζηλανδίας στην Ελλάδα.

#### **Δικαιοδοσίες - Αρμοδιότητες**

Η Επιτροπή έχει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες αρμοδιότητες, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της:

- Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητά της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής στην εν λόγω διαδικασία. Ειδικότερα η Επιτροπή παρακολουθεί τη διαδικασία και τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλοντας σχετική αναφορά για τα θέματα που προέκυψαν από τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου επεξηγώντας αναλυτικά:

α) Τη συμβολή του υποχρεωτικού ελέγχου στην ποιότητα και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή στην ακρίβεια, πληρότητα και ορθότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών γνωστοποιήσεων, που εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο και δημοσιοποιείται και

β) Τον ρόλο της Επιτροπής στην υπό (α) ανωτέρω διαδικασία, δηλαδή καταγραφή των ενεργειών που προέβη η Επιτροπή κατά τη διαδικασία διεξαγωγής του υποχρεωτικού ελέγχου.

Στο πλαίσιο της ανωτέρω ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη της το περιεχόμενο της συμπληρωματικής έκθεσης, την οποία ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής της υποβάλει και η οποία περιέχει τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου που διενεργήθηκε και πληροί τουλάχιστον τις συγκεκριμένες απαιτήσεις σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014.

- Παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της. Ειδικότερα, η Επιτροπή παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί τη διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή τους μηχανισμούς και τα συστήματα παραγωγής, τη ροή και τη διάχυση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παράγουν οι εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας. Στις παραπάνω ενέργειες της Επιτροπής περιλαμβάνεται και η λοιπή δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση με οποιοδήποτε τρόπο (π.χ χρηματιστηριακές ανακοινώσεις, δελτία τύπου) σε σχέση με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

- Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της τελευταίας. Ειδικότερα, η Επιτροπή παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συνόλου των πολιτικών, διαδικασιών και δικλείδων ασφαλείας της Εταιρείας αναφορικά αφενός με το σύστημα του εσωτερικού ελέγχου και αφετέρου με την εκτίμηση και τη διαχείριση κινδύνων, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Ως προς τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η Επιτροπή παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία της Διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα καθώς και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και αξιολογεί το έργο, την

επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία της. Επίσης, η Επιτροπή επισκοπεί τη δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση ως προς τον εσωτερικό έλεγχο και τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες της Εταιρείας, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

- Παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) με αριθμό 537/2014.
- Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) με αριθμό 537/2014 και
- Είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) με αριθμό 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παράγραφος 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) με αριθμό 537/2014.

Ο Κανονισμός της Επιτροπής βρίσκεται αναρτημένος στον ιστότοπο της Εταιρείας, και συγκεκριμένα στην ηλεκτρονική διεύθυνση

[http://www.mytilineos.gr/Uploads/YPOXREA/Audit\\_Committee\\_Charter\\_11052017.pdf](http://www.mytilineos.gr/Uploads/YPOXREA/Audit_Committee_Charter_11052017.pdf).

## **B) Επιτροπή Αμοιβών**

Η Επιτροπή Αμοιβών, αν και έχει συσταθεί, μέχρι την Ημερομηνία του Εγγράφου δεν έχει ξεκινήσει τις εργασίες της (βλ. ενότητα 3.13.3 «Εταιρική Διακυβέρνηση» παρ. vi) «Επίπεδο & Διάρθρωση Αμοιβών»). Η Επιτροπή Αμοιβών ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και αποτελείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων, τουλάχιστον ένα είναι υποχρεωτικά εκτελεστικό.

Στις βασικές της αρμοδιότητες περιλαμβάνονται η αποκλειστική της ενασχόληση με θέματα στελέχωσης, αμοιβών, κινήτρων σε επίπεδο ανώτερων στελεχών της Εταιρείας και των θυγατρικών της, καθώς και οι εισηγήσεις της για τις αμοιβές των ως άνω στελεχών, προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίζει αιτιολογημένα επί των σχετικών εισηγήσεων. Επίσης, η Επιτροπή Αμοιβών εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για την εφαρμογή συστημάτων αμοιβών και παροχών των ανώτερων στελεχών, επί οργανωτικών μεταβολών οργανωτικές μεταβολές των ανώτερων στελεχών, επί αιτιολογημένων προτάσεων για αντικατάσταση μελών Διοικητικού Συμβουλίου, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο, και εισηγείται επί των αμοιβών αυτών.

Επιπλέον, προτείνει πιθανές αλλαγές στελεχών του οργανογράμματος της Εταιρείας προς το Διοικητικό Συμβούλιο, προτείνει αιτιολογημένα προς το Διοικητικό Συμβούλιο συστήματα Αξιολόγησης της επίδοσης των ανώτερων στελεχών, μέτρα για την επαγγελματική εξέλιξη των στελεχών, ενώ εποπτεύει τη διαδικασία της απρόσκοπτης στελέχωσης των κρίσιμων θέσεων της Εταιρείας. Περαιτέρω, η Επιτροπή Αμοιβών είναι επιφορτισμένη να προτείνει τις αρχές που διέπουν την πολιτική ανάπτυξης ανθρωπίνων πόρων της Εταιρείας. Τέλος, συντάσσει έκθεση πεπραγμένων, απευθυνόμενη στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, στα πλαίσια λήψης εγκρίσεων, κατά άρθρα 23α και 24 του κ.ν.2190/1920.

Συνεδριάζει σε τακτική βάση ή κατά περίπτωση ιδίως όταν επίκειται πρόσληψη ή απόλυση στελέχους που αναφέρεται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στελεχών που αναφέρονται στους Γενικούς Διευθυντές και Διευθυντές ή και σε κάθε άλλη περίπτωση που κρίνεται σκόπιμη. Υποβάλλει κατά περίπτωση σχετικές εισηγήσεις για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και δραστηριοτήτων της προς το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίζει σχετικώς. Η Επιτροπή Αμοιβών, όπως ορίστηκε με την από 26.03.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και όπως επανακαθορίστηκε η σύνθεσή της στη συνέχεια δυνάμει της από 11.05.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αποχώρησης δύο εκ των αρχικών μελών της από το Διοικητικό Συμβούλιο, αποτελείται σήμερα από τα εξής μέλη:

1. Ευάγγελο Μυτιληναίο, Πρόεδρο
2. Σοφία Δασκαλάκη, Μέλος
3. Χρήστο Ζερεφό, Μέλος

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επιτροπής Αμοιβών παρουσιάζονται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Εγγράφου.

### 3.13.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με το καθεστώς Εταιρικής Διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα για τις εισηγμένες εταιρείες, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του ν. 3016/2002, του ν. 3873/2010, του ν. 4449/2017 και της απόφασης 5/204/14.11.2000, όπως ισχύουν.

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία ακολουθεί τις πολιτικές και πρακτικές που υιοθετούνται από τον «Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρείες» (εφεξής ο «Κώδικας») του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), τον οποίο εφαρμόζει σήμερα, όπως διαμορφώθηκε μετά την αναθεώρησή του τον Οκτώβριο του 2013 και βρίσκεται αναρτημένος στην οικεία ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών <http://www.helex.com/el/web/guest/esed>, καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στη διεύθυνση: [www.mytilineos.gr/el-gr/codes-and-policies/of-mytilineos-group#tab-corporate-governance-code](http://www.mytilineos.gr/el-gr/codes-and-policies/of-mytilineos-group#tab-corporate-governance-code).

Η υιοθέτηση και εφαρμογή από την Εταιρεία του Κώδικα έχει σαν συνέπεια την εφαρμογή πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, επιπλέον εκείνων που προβλέπονται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του νόμου 3016/2002, όπως έχουν αναθεωρηθεί και ισχύουν.

Σύμφωνα τέλος με δήλωση της Εταιρείας, οι πρακτικές της Εταιρείας, όπως εφαρμόζονται σύμφωνα με το Καταστατικό της, τον Εσωτερικό Κανονισμό της και τον Κώδικα Δεοντολογίας της, αποκλίνουν από τις ειδικές πρακτικές του Κώδικα στα εξής σημεία:

#### **i) Μέγεθος και σύνθεση Δ.Σ.**

Απόκλιση από το άρθρο 2.8 που αφορά στην έλλειψη πολιτικής ποικιλομορφίας ως προς τη σύνθεση τόσο του ΔΣ της όσο και των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας.

Επεξήγηση: Μέχρι σήμερα η Εταιρεία αν και λαμβάνει υπόψη της το θέμα της ποικιλομορφίας, βάση της οποίας οι όποιες προσλήψεις ανώτερων ή ανώτατων στελεχών καθώς και οι διορισμοί μελών Διοικητικού Συμβουλίου βασίζονται μόνο σε αμερόληπτα κριτήρια και δεν συνδέονται με οποιαδήποτε μορφή διακρίσεων, δεν έχει καταρτίσει ακόμα επίσημη πολιτική. Στο πλαίσιο της συγκριμένης δήλωσης αναφέρονται σχετικοί δείκτες αναλογίας φύλλου και ηλικίας τόσο στα όργανα διακυβέρνησης του Ομίλου όσο και σε στελεχιακό και διοικητικό επίπεδο. Η Εταιρεία μέχρι το πρώτο εξάμηνο του 2018 προτίθεται να προσαρμοστεί στην συγκεκριμένη πρακτική εντάσσοντας συγκεκριμένη πολιτική στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

#### **ii) Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου Δ.Σ**

Απόκλιση από το άρθρο 3.3 που αφορά στη μη ύπαρξη Ανεξάρτητου Αντιπροέδρου στο Δ.Σ. της Εταιρείας εφόσον ισχύει το καθεστώς της δυαδικότητας του Προέδρου.

Επεξήγηση: Αν και ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας προβλέπει το διορισμό Ανεξάρτητου Αντιπροέδρου του ΔΣ, μέχρι σήμερα το Δ.Σ. της Εταιρείας δεν έχει διορίσει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα μέλη του αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο του οποίου η συμβολή και ο ρόλος είναι εξέχουσας σημασίας για την αναπτυξιακή πορεία της Εταιρείας. Στο πλαίσιο των διαδικασιών της αναδιάρθρωσης της εταιρικής δομής, εντός του 2017, η Εταιρεία θα εξετάσει την υιοθέτηση της συγκεκριμένης πρακτικής.

#### **iii) Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.**

Απόκλιση από τα άρθρα 1.2, 5.3, 5.4, 5.5, 5.6, 5.7 & 5.8 που αφορούν στις ειδικές πρακτικές της ενότητας «Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.»

Επεξήγηση: Μέχρι σήμερα, η Εταιρεία δεν διαθέτει επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Εντούτοις, η υφιστάμενη διαδικασία επιλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου χαρακτηρίζεται από αυστηρά κριτήρια επιλογής στα οποία συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων η απαραίτητη τεχνογνωσία, η επιστημονική και επαγγελματική κατάρτιση η προϋπόθεση να είναι πρόσωπα εγνωσμένης εμπειρίας και κύρους ώστε να εξασφαλίζεται με τη συμμετοχή τους η αποτελεσματικότερη λειτουργία του Συμβουλίου. Στο πλαίσιο των διαδικασιών της αναδιάρθρωσης της εταιρικής δομής, εντός του 2017, η Εταιρεία θα αξιολογήσει εκ νέου την εφαρμογή της συγκεκριμένης πρακτικής.

#### **iv) Λειτουργία του Δ.Σ.**

Απόκλιση από το άρθρο 6.3: Αφορά στην αναφορά των καθηκόντων και στον καθορισμό της διαδικασίας διορισμού και ανάκλησής του εταιρικού Γραμματέα.

Επεξήγηση: Τα καθήκοντα του εταιρικού Γραμματέα αφορούν στην υποστήριξη και τον συντονισμό της οργάνωσης των Γενικών Συνελεύσεων ενώ είναι επιφορτισμένος με την τήρηση των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Παράλληλα ο απαραίτητος συντονισμός και η απαιτούμενη επικοινωνία των μετόχων με το ΔΣ υλοποιείται από το τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων στο πλαίσιο της τήρησης των σχετικών προβλέψεων από το νομικό πλαίσιο, με στόχο την ανάπτυξη των σχέσεων με την επενδυτική κοινότητα. Ο Εταιρικός Γραμματέας διορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Εν όψει της ανάδειξης του νέου Διοικητικού Συμβουλίου το 2017 η Εταιρεία προτίθεται να αξιολογήσει το ρόλο και τις αρμοδιότητες του εταιρικού Γραμματέα σύμφωνα με τις πρακτικές του Κώδικα.

Απόκλιση από τα άρθρα 6.8 & 6.9 που αφορούν στο δικαίωμα του ΔΣ για χρήση ανεξάρτητων συμβούλων με δαπάνες της εταιρείας καθώς και για την παροχή επαρκών πόρων στις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων.

Επεξήγηση: Αν και οι συγκεκριμένες πρακτικές δεν αναφέρονται στις αρμοδιότητες του Δ.Σ., η υποστήριξη του ίδιου όσο και των επιτροπών του, για την εκπλήρωση των καθηκόντων και του έργου τους, υλοποιείται με την διάθεση πόρων το ύψος των οποίων εγκρίνεται εκτάκτως από το Δ.Σ. για την προώθηση συγκεκριμένων ζητημάτων ανάλογα με τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

#### **v) Αξιολόγηση του Δ.Σ.**

Απόκλιση από το άρθρο 7.2 που αφορά στην περιοδική συνάντηση των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., χωρίς παρουσία των εκτελεστικών, με σκοπό την αξιολόγηση επίδοσης & καθορισμό αμοιβής των τελευταίων στην εφαρμογή της διαδικασίας Αξιολόγησης του ΔΣ.

Επεξήγηση: Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης της δομής του Ομίλου η Εταιρεία θα διερευνήσει εκ νέου την προσαρμογή της στην εν λόγω ειδική πρακτική.

#### **vi) Επίπεδο & Διάρθρωση αμοιβών**

Απόκλιση από τα άρθρα 1.6, 1.8 & 1.9 που αφορούν στη σύνθεση και τη λειτουργία της Επιτροπής Αμοιβών της Εταιρείας.

Επεξήγηση: Μέχρι σήμερα η υφιστάμενη Επιτροπή Αμοιβών δεν έχει λειτουργήσει και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν στοιχεία για τη συχνότητα των συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν στη λειτουργία της. Οι αμοιβές του Προέδρου και των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση μετόχων και δημοσιοποιούνται συνολικά στις οικονομικές καταστάσεις. Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης της δομής του Ομίλου η Εταιρεία προτίθεται να προσαρμοστεί με την εν λόγω ειδική πρακτική μέχρι το τέλος του 2018.

#### **vii) Επικοινωνία με τους Μετόχους**

Απόκλιση από το άρθρο 1.1 που σχετίζεται με την αναφορά, στις αρμοδιότητες του Προέδρου και του ανεξάρτητου Αντιπροέδρου (αν υπάρχει) σχετικά με τη διαθεσιμότητα τους για συναντήσεις με μετόχους για συζητήσεις επί θεμάτων διακυβέρνησης της εταιρείας.

Επεξήγηση: Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ανάπτυξης της μακροχρόνιας σχέσης με τους μετόχους και το ευρύτερο επενδυτικό κοινό στη διατήρηση και την ανάπτυξη της αξιοπιστίας της. Αν και στις αρμοδιότητες του Προέδρου δεν αναφέρεται ρητά διαθεσιμότητα του για συναντήσεις με τους μετόχους για θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης, εντούτοις αυτό υλοποιείται στην πράξη μέσω της

συμμετοχής του σε διάφορους τρόπους σύμπραξης όπως: οι έκτακτες και τακτικές συνελεύσεις μετόχων, η ετήσια παρουσίαση στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, οι τηλεδιασκέψεις στο πλαίσιο των παρουσιάσεων των οικονομικών αποτελεσμάτων, οι προσωπικές συναντήσεις ή συναντήσεις με μετόχους στο πλαίσιο σημαντικών συνεδρίων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ωστόσο, η Εταιρεία πρόκειται να αξιολογήσει εκ νέου την προσαρμογή της με την συγκεκριμένη πρακτική κυρίως σε ότι αφορά ειδικότερα τις συναντήσεις του Προέδρου με τους μετόχους με αντικείμενο τα θέματα της εταιρικής διακυβέρνησης.

#### **viii) Γενική Συνέλευση Μετόχων**

Απόκλιση από το άρθρο 1.2: Σχετίζεται με την έλλειψη διάθεσης αποτελεσματικών και ανέξοδων τρόπων ψηφοφορίας, συμπεριλαμβανομένης της ηλεκτρονικής ψήφου, όπου είναι δυνατόν, και της ψήφου δι' αλληλογραφίας.

Επεξήγηση: Στο Καταστατικό της Εταιρείας προβλέπεται η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής στη ψηφοφορία κατά τη γενική συνέλευση των μετόχων είτε με την άσκηση δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δια αλληλογραφίας (Μέρος II. Άρθρο 1.2.). Ωστόσο, η Εταιρεία αναμένει την έκδοση των σχετικών υπουργικών αποφάσεων προκειμένου να εισάγει σχετική διαδικασία αναφορικά με τις τεχνικές προδιαγραφές για την ασφάλεια της ηλεκτρονικής ψηφοφορίας.

Σημειώνεται ότι οι εν λόγω αποκλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, αναφέρονται και αιτιολογούνται στην ετήσια έκθεση της Εταιρείας και συγκεκριμένα στην ενότητα που αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Περαιτέρω, η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 20.07.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και στη συνέχεια τροποποιήθηκε δυνάμει των από 7.11.2007, 28.03.2008, 26.03.2009, 2.11.2009, 17.11.2010, 27.03.2012 και 13.06.2017 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

#### **3.13.4 Εσωτερικός Έλεγχος**

Η Εταιρεία διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία είναι επιφορτισμένη με τη συνεχή παρακολούθηση της λειτουργίας της Εταιρείας, τον έλεγχο για την τήρηση της εταιρικής νομιμότητας, τη διαπίστωση και αναφορά συγκρούσεων συμφερόντων και έχει την ευθύνη να ενημερώνει εγγράφως, σε τακτά χρονικά διαστήματα, την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και το Διοικητικό Συμβούλιο για την εφαρμογή του κανονισμού εσωτερικής λειτουργίας της.

Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από εργαζόμενους πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Ο επικεφαλής του τμήματος εσωτερικού ελέγχου διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναφέρεται σε αυτό και είναι πρόσωπο με επαρκή προσόντα και εμπειρία.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή). Η Εταιρεία ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συνεργάζονται και παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση της άσκησης κατάλληλου και αποδοτικού εσωτερικού ελέγχου. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής
- Αναφέρει στην Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των

διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της τελευταίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της

- Ελέγχει τις σχέσεις και τις συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, καθώς και τις σχέσεις της Εταιρείας με τις εταιρείες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή μέτοχοί της, με ποσοστό τουλάχιστον 10%
- Ελέγχει την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το χρηματιστήριο.
- Ελέγχει την νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοικήσεως αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας
- Οι εσωτερικοί ελεγκτές ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και το Διοικητικό Συμβούλιο για τον διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και παρίστανται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων
- Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από εποπτικές αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν

Η οργάνωση της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου περιγράφεται στον Κανονισμό και στο Εγχειρίδιο Λειτουργίας της Διεύθυνσης που περιλαμβάνει το ρόλο, την αποστολή της και την μεθοδολογία ελέγχου (αξιολόγηση κινδύνων και κατάρτιση πλάνου ελέγχου, επιλογή δείγματος, τεκμηρίωση ελεγκτικής εργασίας, επεξεργασία και κοινοποίηση αποτελεσμάτων κλπ.). Ο Εσωτερικός Κανονισμός και το Εγχειρίδιο Λειτουργίας της υπηρεσίας ενσωματώνει τις εμπειρίες που προκύπτουν από την εκτέλεση των ελεγκτικών εργασιών. Το έργο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή).

Σύμφωνα με την από 12.10.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, Διευθυντής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας ορίστηκε ο κ. Αντώνης Παπαγεωργίου.

#### **Παπαγεωργίου Αντώνιος – Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου**

Γεννήθηκε το 1956. Ξεκίνησε την προϋπηρεσία του σε ελεγκτικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Διετέλεσε Υπεύθυνος Ελέγχου και Ορκωτός Ελεγκτής πολλών εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε τομείς όπως στη βιομηχανία, το εμπόριο και τις κατασκευές. Διετέλεσε συντάκτης στην PricewaterhouseCoopers για 13 χρόνια, όπου εκτός από υπεύθυνος ελέγχων με την ιδιότητα του Ορκωτού Ελεγκτή, ήταν και υπεύθυνος διαχείρισης κινδύνων (Risk Management) για την PricewaterhouseCoopers Ελλάδος. Είναι μέλος του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (ΣΟΕΛ) και Μέλος (Fellow Member) του Συλλόγου Ορκωτών Ελεγκτών (Association of Chartered Certified Accountants) της Αγγλίας και Ιρλανδίας.

### 3.13.5 Εταιρικές Ανακοινώσεις – Εξυπηρέτηση Μετόχων/Ομολογιούχων

#### **Εταιρικές Ανακοινώσεις– Εξυπηρέτηση Μετόχων**

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, βασικός στόχος της Διεύθυνσης Group Corporate Affairs είναι η διαμόρφωση της στρατηγικής των εταιρειών του Ομίλου στους τομείς της επικοινωνίας και των σχέσεων με επενδυτές, της οποίας το έργο υλοποιείται μέσω των οικείων διευθύνσεων των επενδυτικών σχέσεων και της επικοινωνίας αντίστοιχα. Σύμφωνα περαιτέρω με τον εν λόγω Κανονισμό, η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων βρίσκεται σε άμεση επικοινωνία με τη Διεύθυνση Επικοινωνίας, τη Γενική Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και συνεργάζεται με τις λοιπές Γενικές Διευθύνσεις και Διευθύνσεις, προκειμένου να έχει τη δυνατότητα της έγκαιρης και άμεσης άντλησης πληροφόρησης για την ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.

#### **Υπηρεσίες Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων**

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων προγραμματίζει και πραγματοποιεί όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την έγκαιρη και σωστή ενημέρωση και εξυπηρέτηση των μετόχων όλων των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες από το ρυθμιστικό πλαίσιο διατάξεις εξασφαλίζοντας την ορθή, άμεση και ισότιμη πληροφόρηση και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Ταυτόχρονα, έχει την ευθύνη παρακολούθησης των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α.

### 3.13.6 Δηλώσεις μελών διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων καθώς και ανώτερων διοικητικών στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται παρακάτω στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν επαγγελματικές δραστηριότητες, εκτός της Εταιρείας, οι οποίες να είναι σημαντικές για την Εταιρεία.
2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της, με την εξής εξαίρεση: Οι κ.κ. Ευάγγελος Μυτιληναίος (Πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας), Ιωάννης Μυτιληναίος (Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Εταιρείας), Γεώργιος-Φανούριος Κοντούζογλου (Εντεταλμένος Σύμβουλος) και Σοφία Δασκαλάκη (Μέλος Δ.Σ. της Εταιρείας) δήλωσαν ότι είναι αδέρφια.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Εταιρείας και της ιδιότητας που κατέχουν σήμερα σε αυτές, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
  - Ο κος Ευάγγελος Μυτιληναίος είναι μέτοχος και διαχειριστής των εταιρειών BOULDER INTERNATIONAL HOLDINGS SA, HILLCREST COMERCIAL INC και PRODIGY WAVES LTD, μέτοχος στις εταιρείες THIROMAL HOLDINGS LTD, GERIK INVESTMENS LTD, ΚΑΤΟΙΚΙΕΣ ΑΚΡΩΤΗΡΙ ΜΥΚΟΝΟΥ Α.Ε., ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΧΟΥΛΑΚΙΑ ΜΥΚΟΝΟΥ Α.Ε., ΓΕΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ΑΜΥΝΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ και ΟΡΕΙΝΕΣ ΧΕΙΜΕΡΙΝΕΣ ΑΠΟΔΡΑΣΕΙΣ Α.Ε. Επίσης, είναι αντιπρόεδρος δ.σ. στον ΣΥΝΔΕΣΜΟ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΩΝ (ΣΕΒ).
  - Ο κος Ιωάννης Μυτιληναίος είναι κύριος μέτοχος στις εταιρείες ΕΛΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΓΕΩΡ/ΚΗ ΕΜΠ/ΚΗ ΚΑΤ/ΚΗ ΕΚΜΕΤ/ΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ & ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛ. ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΤΑΤΟΙ CLUB LTD, ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΤΑΤΟΪΟΥ Α.Ε., ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΑΧΑΡΝΩΝ Α.Ε., ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΒΑΡΥΜΠΟΜΠΗΣ Α.Ε., MANDALAY GROUP HOLDING CORP, WILLOW PROPERTIES INC, MONTELENA TRADING SA, PARADISO SERVICES SA, SHALIMAR FINANCE SA, OSMANTHUS HOLDINGS CO και M-MARITIME CORP, κύριος μέτοχος και μέλος δ.σ. στην εταιρεία ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΚΑΛΥΒΙΩΝ Α.Ε., μέτοχος στις εταιρείες ΓΕΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ΑΜΥΝΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ και FELTEX HOLDINGS LTD, μέτοχος και μέλος δ.σ. στην εταιρεία ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΑΙΜΙΛΙΑΝΟΥ Α.Ε. και εταίρος στις εταιρείες περιορισμένης ευθύνης SALTIPEX LTD, FOITRON LTD, FORDWELL LTD.
  - Ο κος Γεώργιος - Φανούριος Κοντούζογλου είναι πρόεδρος και διευθύνων σύμβουλος στην εταιρεία ΕΛΙΑ Α.Ε.
  - Ο κος Wade Burton είναι διευθύνων σύμβουλος στην εταιρεία Hamblin Watsa Investment Counsel Ltd και μη εκτελεστικό μέλος δ.σ. στις εταιρείες EUROLIFE ERB ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ, GRIVALIA PROPERTIES ΑΕΕΑΠ και PRAKTIKER HELLAS ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
  - Ο κος Απόστολος Γεωργιάδης είναι εταίρος της δικηγορικής εταιρείας ΑΠΟΣΤΟΛΟΣ Σ. ΓΕΩΡΓΙΑΔΗΣ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.
  - Ο κος Χρήστος Ζερεφός είναι πρόεδρος (άμισθος) στο ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΚΑΙΝΟΤΟΜΙΑΣ (ΕΛΙΔΕΚ), στο ΜΑΡΙΟΠΟΥΛΕΙΟ – ΚΑΝΑΓΚΙΝΕΙΟ ΙΔΡΥΜΑ ΕΠΙΣΤΗΜΩΝ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ και στην ΙΑΤΡΟΒΙΟΛΟΓΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΗΜΕΣ ΚΑΙ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΕΣ ΑΕ ΤΗΣ ΑΚΑΔΗΜΙΑΣ ΑΘΗΝΩΝ.
  - Ο κος Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης είναι πρόεδρος δ.σ. στην INTERASCO ΑΕΓΑ και αντιπρόεδρος δ.σ. στο ΧΑΜΟΓΕΛΟ ΤΟΥ ΠΑΙΔΙΟΥ.



4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Εταιρείας, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με την ακόλουθη εξαίρεση:
- Ο κος Ευάγγελος Μυτιληναίος υπήρξε μέτοχος και διαχειριστής στις εταιρείες PACIFICA MARINE LTD (2009-2011) και LINENTO LTD (2011-2016) και μέτοχος στην ΔΕΣΦΙΝΑ ΝΑΥΤ. ΕΤΑΙΡΕΙΑ (2010-2013).
  - Ο κος Ιωάννης Μυτιληναίος υπήρξε μέλος δ.σ. στην ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΕΝΩΣΙΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
  - Ο κος Wade Burton υπήρξε μη εκτελεστικό μέλος δ.σ. στην ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.
  - Ο κος Χρήστος Ζερεφός διετέλεσε αντιπρόεδρος στο ΚΕΝΤΡΟ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (2014-2016) και εξωτερικό μέλος δ.σ. στο ΔΗΜΟΚΡΙΤΕΙΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΘΡΑΚΗΣ (2013-2016).
  - Ο κος Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης υπήρξε αντιπρόεδρος δ.σ. της ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΧΟΥ (ΕΛΤΕ) (2009-2014) και πρόεδρος στο ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΠΟΙΟΤΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ (ΣΠΕ) (2009-2014).
5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
10. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους περιορισμός ο οποίος να αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, τυχόν μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν.
11. Δεν κατέχουν μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, με τις εξής εξαιρέσεις:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών
Ευάγγελος Μυτιληναίος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος	18.718.330
Ιωάννης Μυτιληναίος	Αντιπρόεδρος -Μη Εκτελεστικό Μέλος	19.201.219
Γεώργιος - Φανούριος Κοντούζογλου	Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος	108.049
Αντώνιος Παπαγεωργίου	Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου	10.793

Πηγή: Δηλώσεις των εν λόγω προσώπων.

### 3.14 Αμοιβές και Οφέλη

Αναλυτικά οι συνολικές αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των ανώτερων διοικητικών στελεχών καθώς και των μελών των εποπτικών, διοικητικών και διαχειριστικών οργάνων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, τόσο από την ίδια την Εταιρεία όσο και από τις ενοποιούμενες εταιρείες, για τη χρήση 2016, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Εταιρεία Ομίλου	Έμμοση σχέση (μικτές αποδοχές, συμπ/νομένων των εργοδοτικών εισφορών) €	Αμοιβές Δ.Σ. (μικτές αποδοχές) €	Λοιπές αμοιβές € <sup>(1)</sup>
Ευάγγελος Μυτιληναίος	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος	Μητρική	97.252,73	127.000,00	111.215,45
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	-	5.464.705,89
Ιωάννης Μυτιληναίος	Αντιπρόεδρος -Μη Εκτελεστικό Μέλος	Μητρική	-	-	5.351,91
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	4.225,92	3.635.318,11
Γεώργιος - Φανούριος Κοντούζογλου	Εκτελεστικό Μέλος - Εντεταλμένος Σύμβουλος	Μητρική	-	127.000,00	11.026,94
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	280.000,00	-
Σοφία Δασκαλάκη	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Μητρική	63.996,33	-	3.693,53
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	169.999,96	60.000,00	6.793,78
Wade Burton	Μη Εκτελεστικό Μέλος	Μητρική	-	-	-
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	-	-
Απόστολος Γεωργιάδης	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Μητρική	-	30.000,00	-
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	-	-
Χρήστος Ζερεφός	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	Μητρική	-	30.000,00	-
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	-	-
Αντώνιος Παπαγεωργίου	Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου	Μητρική	157.063,08	-	4.549,29
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	-	-
Κωνσταντίνος Κοτολίνης	Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής	Μητρική	-	-	-
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	-	-

Πηγή: Στοιχεία από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

### **Σημειώσεις:**

<sup>(1)</sup> Οι «Λοιπές αμοιβές» αφορούν για α) τον κ. Ευάγγελο Μυτιληναίο τη χρήση εταιρικών αυτοκινήτων, συνδέσεις κινητού τηλεφώνου, κάλυψη εισφορών ΟΑΕΕ, κάλυψη δαπανών πιστωτικής κάρτας, ασφάλιστρα για συμβόλαιο ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και μεταβλητές αμοιβές μέλους σε διοικητικά συμβούλια εταιρειών του Ομίλου, βάσει επίτευξης στόχων, σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική αμοιβών και οι οποίες συνδέονται με τις επιδόσεις του ιδίου ως μέλους, της εκάστοτε εταιρείας αλλά και του Ομίλου εν γένει, όπως οι τελευταίες έχουν εγκριθεί από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας «ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» της 25<sup>ης</sup> Μαΐου 2017 και την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» της 6<sup>ης</sup> Ιουνίου 2017, β) τον κ. Ιωάννη Μυτιληναίο τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου, συνδέσεων κινητού τηλεφώνου και μεταβλητές αμοιβές μέλους σε διοικητικά συμβούλια των εταιρειών του Ομίλου, βάσει επίτευξης στόχων, σύμφωνα με την ισχύουσα πολιτική αμοιβών και οι οποίες συνδέονται με τις επιδόσεις του ιδίου ως μέλους, της εκάστοτε εταιρείας αλλά και του Ομίλου εν γένει, όπως οι τελευταίες έχουν εγκριθεί από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» της 1<sup>ης</sup> Ιουνίου 2017, γ) τον κ. Γεώργιο-Φανούριο Κοντούζογλου τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου, δ) την κα Σοφία Δασκαλάκη ασφάλιστρα για συμβόλαιο ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης και χρήση εταιρικού αυτοκινήτου και ε) τον κ. Αντώνιο Παπαγεωργίου τη χρήση εταιρικού αυτοκινήτου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει τα εξής:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές της εταιρείες για τη χρήση 2016, πλην αυτών που παρατίθενται ανωτέρω.
- Το συνολικό ύψος των ποσών, για το οποίο έχει γίνει πρόβλεψη ή έχει καταλογιστεί για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016 στα δεδουλευμένα έξοδά του Ομίλου για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας, ανέρχεται στο ποσό των €4.186 και ότι η πρόβλεψη αυτή είναι επαρκής.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική της, οι οποίες να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

### 3.15 Υπάλληλοι

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 ο Όμιλος απασχολούσε 2.009 άτομα, και η Εταιρεία 79. Η εξέλιξη του προσωπικού του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατά την 31.12 των χρήσεων 2015 και 2016 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Κατηγορία προσωπικού	31.12.2015	31.12.2016
Μισθωτοί	1.752	1.838
Ημερομίσθιοι	101	171
<b>Σύνολο</b>	<b>1.853</b>	<b>2.009</b>

Πηγή: Στοιχεία από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των υπαλλήλων του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ μεταξύ της Ελλάδας και των λοιπών χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μέσω θυγατρικών του εταιρειών, κατά την 31η Δεκεμβρίου των χρήσεων 2015 και 2016:

Γεωγραφική κατανομή προσωπικού	31.12.2015	31.12.2016
Ελλάδα	1.659	1.851
Ρουμανία	134	89
Αλγερία	33	25
Ηνωμένο Βασίλειο	14	17
Τουρκία	4	4
Ιράν	-	2
Πουέρτο Ρίκο	-	11
Χιλή	-	2
Ιορδανία	6	2
Γκάνα	3	4
Νιγηρία	-	2
<b>Σύνολο</b>	<b>1.853</b>	<b>2.009</b>

Πηγή: Στοιχεία από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ φροντίζει για την κάλυψη του προσωπικού της και πιο συγκεκριμένα παρέχει σε κάθε εργαζόμενο ασφάλεια ζωής, κάλυψη για μόνιμη / ολική ή μερική ανικανότητα από ασθένεια ή ατύχημα και ιατροφαρμακευτική εξωνοσοκομειακή και νοσοκομειακή περίθαλψη.

Τα παραπάνω ασφαλιστικά προγράμματα είναι τα ακόλουθα:

- Ιατροφαρμακευτικό Πρόγραμμα Διευθυντικών Στελεχών Ομίλου με την ασφαλιστική εταιρεία MetLife,
- Ιατροφαρμακευτικό Πρόγραμμα για το Διοικητικό & Εργατοτεχνικό Προσωπικό του Ομίλου (πλην της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ) με την ασφαλιστική εταιρεία MetLife,
- Ιατροφαρμακευτικό Πρόγραμμα για τα Στελέχη, το Διοικητικό & Εργατοτεχνικό Προσωπικό της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ με την ασφαλιστική εταιρεία MetLife.

Οι εργασιακές σχέσεις μεταξύ Διοίκησης και εργαζομένων είναι άριστες.

Σύμφωνα με Δήλωση της Εταιρείας δεν υπάρχει συμφωνία για συμμετοχή των υπαλλήλων της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής και δεν υπάρχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Εταιρείας για τα μέλη του Δ.Σ. ή/και για το προσωπικό της Εταιρείας.

### 3.16 Κύριοι μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 01.06.2017, η οποία αποφάσισε μεταξύ άλλων την παρούσα Συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ανήρχετο στο ποσό των €113.408.386,14 και διαιρείτο σε 116.915.862 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,97 έκαστη.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την 27.05.2017, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2017, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τη Συγχώνευση:

<b>Μέτοχοι κατά την 27.05.2017 πριν τη Συγχώνευση</b>	<b>Αριθμός Μετοχών</b>	<b>% Συμμετοχής</b>
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	16,42%
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	16,01%
Fairfax Financial Holdings Ltd	7.145.168	6,11%
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	71.851.145	61,46%
<b>Σύνολο</b>	<b>116.915.862</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 27.05.2017.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν του κ. Μυτιληναίου Ιωάννη, του κ. Μυτιληναίου Ευάγγελου και της εταιρείας FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ειδικότερα, ο κ. Μυτιληναίος Ιωάννης κατέχει ποσοστό 16,42% των δικαιωμάτων ψήφου και ο κ. Μυτιληναίος Ευάγγελος κατέχει ποσοστό 16,01% των δικαιωμάτων ψήφου.

Η FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED με την από 18.10.2013 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του ν. 3556/2007 ενημέρωσε την Εταιρεία ότι το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατέχει στην Εταιρεία, ξεπέρασε το 5% και ανήλθε σε 5,02%. Σύμφωνα με την ίδια γνωστοποίηση τα δικαιώματα ψήφου της FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED στις 18.10.2013 κατέχονταν έμμεσα, μέσω επιχειρήσεων ελεγχόμενων από αυτήν, οι οποίες κατείχαν άμεσα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία και συγκεκριμένα:

<b>Εταιρείες ομίλου Fairfax Financial Holdings Limited</b>	<b>Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου</b>	<b>% δικαιωμάτων ψήφου</b>
CRC Reinsurance Limited	1.237.681	1,06%
Northbridge Commercial Insurance	231.529	0,20%
Federated Insurance Company of Canada	147.779	0,13%
Northbridge Indemnity Insurance Corporation	904.162	0,77%
Northbridge General Insurance Corporation	1.930.865	1,65%
Northbridge Personal Insurance Corporation	140.766	0,12%
Odyssey Reinsurance Company	1.279.601	1,09%

Πηγή: Εταιρεία.

Επισημαίνεται ότι κάθε μία από τις i) CRC Reinsurance Limited, ii) Northbridge Commercial Insurance Corporation, iii) Federated Insurance Company of Canada, iv) Northbridge Indemnity Insurance Corporation, v) Northbridge General Insurance Corporation, vi) Northbridge Personal Insurance Corporation και vii) Odyssey Reinsurance Company κατέχεται 100%, άμεσα ή έμμεσα, από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED και ειδικότερα:

1. Η CRC Reinsurance Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,
2. Η Northbridge Commercial Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation,
3. Η Northbridge Financial Corporation κατέχεται σε ποσοστό 20,72% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED, 23,3% από την 1874617 Ontario Limited, 8,96% από την 1874616 Ontario Limited, 16,42% από την 1823671 Ontario Limited 29,9% από την FFHL Group Ltd και 0,7% από την Northbridge Share Option 1 Corp.

4. Η 1874617 Ontario Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,
5. Η 1874616 Ontario Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,
6. Η 1823671 Ontario Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,
7. Η FFHL Group Ltd. κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,
8. Η Northbridge Share Option 1 Corp. κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,
9. Η Federated Insurance Company of Canada κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation (ίδε 3 ανωτέρω),
10. Η Northbridge Indemnity Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation (βλ. 3 ανωτέρω),
11. Η Northbridge General Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation (βλ. 3 ανωτέρω),
12. Η Northbridge Personal Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge General Insurance Corporation (βλ. 11 ανωτέρω),
13. Η Odyssey Reinsurance Company κατέχεται 100% από την Odyssey Re Holdings Corp.,
14. Η Odyssey Re Holdings Corp. κατέχεται σε ποσοστό 9,3% από την TIG Insurance Company, 37,59% από την TIG Insurance Group, Inc., 12,15% από την ORH Holdings Inc., 32,43% από την Fairfax (US) Inc. και 8,53% από την United States Fire Insurance Company,
15. Η TIG Insurance Company κατέχεται 100% από την TIG Insurance Group, Inc.,
16. Η TIG Insurance Group, Inc. κατέχεται 100% από την TIG Holdings, Inc.,
17. Η TIG Holdings, Inc. κατέχεται 100% από την Fairfax (US) Inc.,
18. Η Fairfax (US) Inc. κατέχεται 100% από την FFHL Group Ltd.,
19. Η FFFHL Group Ltd κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,
20. Η ORH Holdings Inc. κατέχεται 100% από την Fairfax (US) Inc. (βλ. 18 ανωτέρω),
21. Η United States Fire Insurance Company κατέχεται 100% από την Crum & Forster Holdings Corp., και
22. Η Crum & Forster Holdings Corp. κατέχεται 100% από την Fairfax (US) Inc. (βλ. 18 ανωτέρω)

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής.

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.

Κάθε κοινή μετοχή της Εταιρείας παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών τους εκδόσεως της Εταιρείας ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους εκδόσεως της Εταιρείας.

Επίσης, στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η φύση του ελέγχου που ασκείται από τους μετόχους της, δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση μάλιστα αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Τέλος, η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της άμεσα ή έμμεσα.

Η μετοχική σύνθεση της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, όπως θα διαμορφωθεί μετά τη Συγχώνευση, παρατίθεται στην ενότητα 4.7 «Μείωση διασποράς (*Dilution*)» του παρόντος Εγγράφου.

### 3.17 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ο Όμιλος από το τέλος της χρήσης 2016, για την οποία δημοσίευσε οικονομικές καταστάσεις, δηλαδή από την 01.01.2017 έως και την 31.05.2017, είχε τις παρακάτω συναλλαγές, ενώ σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι μετά την 31.05.2017 και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

#### Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες κατά την περίοδο 01.01.2017 – 31.05.2017

Τα διεταιρικά υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών που ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους ενοποίησης έχουν απαλειφθεί. Ακολουθούν πίνακες που απεικονίζουν τις απαιτήσεις, τις υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας αντίστοιχα, με τις συνδεδεμένες εταιρείες κατά την περίοδο 01.01.- 31.05.2017:

	Όμιλος	Μητρική
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.05.2017	31.05.2017
<b><u>Πωλήσεις Εμπορευμάτων</u></b>		
Θυγατρικές		4.462
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	223	
<b>Σύνολο</b>	<b>223</b>	<b>4.462</b>
<b><u>Αγορές Εμπορευμάτων</u></b>		
Θυγατρικές		4.455
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>4.455</b>
<b><u>Πωλήσεις Υπηρεσιών</u></b>		
Θυγατρικές		3.000
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.073	54
<b>Σύνολο</b>	<b>1.073</b>	<b>3.054</b>
<b><u>Αγορές Υπηρεσιών</u></b>		
Θυγατρικές		2.396
Διευθυντικά Στελέχη	6.230	941
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	1.801	234
<b>Σύνολο</b>	<b>8.031</b>	<b>3.571</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

	Όμιλος	Μητρική
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.05.2017	31.05.2017
<b><u>Δάνεια χορηγηθέντα σε συνδεδεμένα μέρη</u></b>		
Θυγατρικές	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Δάνεια αναληφθέντα από συνδεδεμένα μέρη</u></b>		
Θυγατρικές	-	154.154
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>154.154</b>
<b><u>Υπόλοιπα απαιτήσεων από πωλήσεις εμπορευμάτων/υπηρεσιών</u></b>		
Θυγατρικές	-	33.584
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	3.226	-
<b>Σύνολο</b>	<b>3.226</b>	<b>33.584</b>
<b><u>Χορηγηθείσες εγγυήσεις σε συνδεδεμένα μέρη</u></b>		
Θυγατρικές	-	1.437.165
<b>Σύνολο</b>	<b>-</b>	<b>1.437.165</b>
<b><u>Υπόλοιπα υποχρεώσεων από αγορές αγαθών και υπηρεσιών</u></b>		
Θυγατρικές	-	1.081
Διευθυντικά Στελέχη	-	-
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	103	100
<b>Σύνολο</b>	<b>103</b>	<b>1.181</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται ανωτέρω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς. Οι συναλλαγές με τις ανωτέρω εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσης ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες.

Οι συναλλαγές αυτές περιλαμβάνουν κυρίως : ι) αγορές και πωλήσεις υπηρεσιών και εμπορευμάτων ιι) χορηγηθείσες εγγυήσεις σε συνδεδεμένα μέρη ιιι) Δάνεια αναληφθέντα από συνδεδεμένα μέρη.

Οι παραπάνω εγγυήσεις αφορούν: κατά €760,4 εκατ. σε εγγυήσεις για τραπεζικά δάνεια θυγατρικών και κατά €676,7 εκατ. σε εγγυήσεις της μητρικής προς Πελάτες και Προμηθευτές των θυγατρικών της εταιρειών.

Σημειώνεται ότι το παραπάνω ποσό των εγγυήσεων που έχει εκδώσει η μητρική προς Πελάτες και Προμηθευτές των θυγατρικών της εταιρειών, αντιστοιχεί στο μέγιστο της εγγύησης και του κινδύνου που έχει αναληφθεί από τη μητρική ανεξάρτητα από τη πιθανότητα πραγμάτωσης του εν λόγω κινδύνου. Η μητρική εταιρεία για το σύνολο των εγγυήσεων που εκδίδει για λογαριασμό των θυγατρικών της εταιρειών εκτιμάει το κόστος που θα έπρεπε να τιμολογεί προς αυτές βασιζόμενη σε γενικά παραδεκτές μεθόδους τιμολόγησης. Στις περιπτώσεις που το εν λόγω κόστος υπερβαίνει το ποσό των ήδη συμφωνημένων management fees που η μητρική χρεώνει προς τις θυγατρικές θα υπάρχει πρόσθετη χρέωση προκειμένου να καλύπτεται η διαφορά.



Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	Όμιλος	Μητρική
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	31.05.2017	31.05.2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές		
- Μισθοί και Αμοιβές Δ.Σ.	5.858	811
- Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	313	129
- Λοιπές αποζημιώσεις	37	-
	<b>6.208</b>	<b>941</b>
Παροχές μετά τη λήξη της εργασίας, σχετικές με:		
- Παροχές λήξης της εργασίας	22	-
<b>Σύνολο</b>	<b>6.230</b>	<b>941</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.*

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και τις οικογένειές τους.

### **3.18 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του**

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αφορούν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται για τη χρήση 2016 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται για τη χρήση 2015 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton και εγκρίθηκαν με την από 17.10.2016 και με την από 01.06.2017 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αντίστοιχα.

Η Εταιρεία συντάσσει έκθεση για κάθε χρήση, η οποία περιλαμβάνει σημειώσεις και πληροφορίες επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος των ανωτέρω οικονομικών καταστάσεων. Οι ως άνω οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στα γραφεία της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, Πατρόκλου 5-7, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι Αττικής καθώς και στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.mytilineos.gr/el-gr/financial-results/download-files>.

#### *3.18.1 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2015 και 2016*

##### **Διακοπτόμενες Δραστηριότητες:**

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος το 2009, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», παρουσίαζε χωριστά τα περιουσιακά στοιχεία, καθώς και τις υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας SOMETRA S.A., για την οποία αποφασίστηκε στις 26 Ιανουαρίου 2009 η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής δραστηριότητας του εργοστασίου παραγωγής Ψευδάργυρου – Μολύβδου στη Ρουμανία, ενώ ταυτόχρονα εμφανίζει χωριστά και το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου. Δεδομένων των τότε παγκόσμιων οικονομικών συγκυριών, δεν κατέστησαν δυνατά εναλλακτικά σενάρια για τη μελλοντική αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της εν λόγω θυγατρικής εταιρείας.

Συνακόλουθα από το 2011, εφαρμόζοντας την παράγραφο 13 του ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», η δραστηριότητα του Ψευδάργυρου – Μολύβδου της SOMETRA S.A. δεν θεωρείτο πλέον περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο προς πώληση αλλά προς εγκατάλειψη και τα περιουσιακά στοιχεία της δραστηριότητας επανήλθαν στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ενώ ταυτόχρονα συνεχίζει να εμφανίζεται χωριστά το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Την 31.12.2015 η θυγατρική εταιρεία SOMETRA S.A., εισέφερε μέσω απόσχισης τον κλάδο παραγωγής ψευδαργύρου και Μολύβδου, καθώς και των υποπροϊόντων τους στην νεοϊδρυθείσα για τον σκοπό αυτό θυγατρική της εταιρεία Reycom Recycling. Ο εν λόγω μετασχηματισμός πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης που επιχειρεί ο Όμιλος αναφορικά με τη διακοπείσα δραστηριότητα Ψευδαργύρου και Μολύβδου και συγκεκριμένα στα πλαίσια της πρόθεσής του να αναπτύξει τη δραστηριότητα ανακύκλωσης υπολειμμάτων μεταλλουργικής κατεργασίας με στόχο την παραγωγή οξειδίων ψευδαργύρου(Zn) και Μολύβδου(Pb).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη συνοπτική κατάσταση αποτελεσμάτων της SOMETRA S.A. για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<b>Διακοπτόμενες δραστηριότητες</b>		
<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>	<b>4.004</b>	<b>4.042</b>
Κόστος Πωληθέντων	(5.577)	(4.920)
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>(1.572)</b>	<b>(878)</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.387	294
Έξοδα διάθεσης	(558)	(211)
Έξοδα διοίκησης	(2.134)	(1.681)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(1.799)	(109)
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>(4.675)</b>	<b>(2.584)</b>
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(38)	(45)
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>(4.713)</b>	<b>(2.630)</b>
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>(4.713)</b>	<b>(2.630)</b>
Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>(4.713)</b>	<b>(2.630)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### **Αναταξινόμηση Ταμειακών Ροών**

Στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου και συγκεκριμένα στη γραμμή «Λοιπά», περιλαμβάνεται η μεταβολή του λογαριασμού δεσμευμένων καταθέσεων, ήτοι καταθέσεων που έχουν δεσμευθεί για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης. Σημειώνεται ότι μέχρι και την προηγούμενη χρήση, ο Όμιλος περιελάμβανε την εν λόγω μεταβολή εντός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και συγκεκριμένα στο κονδύλι «(Αύξηση)/ Μείωση Απαιτήσεων». Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι μεταβολή των δεσμευμένων λογαριασμών (ήτοι μεταφορά αυτών από δεσμευμένα σε μη ταμειακά διαθέσιμα και αντιστρόφως) δεν αποτελεί μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης και κατά συνέπεια θα πρέπει να παρουσιάζεται εκτός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες. Στα πλαίσια αυτά, στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2015, ποσό (€16.895) χιλ. μεταφέρθηκε από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προς τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

### 3.18.2 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων αποτελεσμάτων χρήσεων 2015 και 2016

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b>		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>	1.382.873	1.246.086
Κόστος Πωληθέντων	(1.156.353)	(1.045.684)
<b>Μικτο κερδος</b>	<b>226.520</b>	<b>200.402</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	36.038	41.060
Έξοδα διάθεσης	(3.596)	(10.982)
Έξοδα διοίκησης	(60.294)	(64.732)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης	(139)	(137)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(24.283)	(17.317)
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>174.247</b>	<b>148.294</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	3.005	2.968
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(64.598)	(59.860)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(4.061)	(6.509)
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>108.791</b>	<b>85.276</b>
Φόρος εισοδήματος	(28.379)	(21.407)
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>80.412</b>	<b>63.869</b>
Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	(4.713)	(2.630)
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>75.699</b>	<b>61.240</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>		
<i>Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</i>	47.548	34.166
<i>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</i>	28.151	27.074
<i>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</i>	0,4067	0,2922
<i>Κέρδη ανά μετοχή</i>	0,4067	0,2922
<b>Σύνοψη αποτελεσμάτων περιόδου απο συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		
Κέρδη/Ζημιές Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβέσεις (Εγκύκλιος αρ. 34 επιτροπή Κεφαλαιαγοράς)	234.103	221.620
<b>Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (ΕΒΙΤΔΑ)</b>	<b>234.373</b>	<b>222.363</b>
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων	174.247	148.294
Κέρδη προ φόρων	108.791	85.276
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	80.412	63.869
<b>(Α)Πρ/σμός Κονδ:Κέρδη/Ζημιές ΠΦ,Χρ/κών, Επ/κών Αποτ κ Συν Απ/σεων (Εγκύκλιος αρ. 34 επιτροπή Κεφαλαιαγοράς)</b>		
Κέρδη προ φόρων	108.791	85.276
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	65.653	63.400
Πλέον: Επενδυτικά Αποτελέσματα	(197)	(383)
Πλέον: Αποσβέσεις	59.856	73.326
<b>Κέρδη/Ζημιές Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβέσεις</b>	<b>234.103</b>	<b>221.620</b>
<b>(Β)Πρ/σμός Κονδ:Λειτ/κά Απ ΠΦ,Χρημ/κών,Επ/κώνΑπ κ Συν Απ (ΕΒΙΤΔΑ)</b>		
Κέρδη προ φόρων	108.791	85.276
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	65.653	63.400
Πλέον: Επενδυτικά Αποτελέσματα	(197)	(383)
Πλέον: Αποσβέσεις	59.856	73.326
<b>Μερικό Σύνολο</b>	<b>234.103</b>	<b>221.620</b>
Πλέον: Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα (I)	-	-
Πλέον: Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα (II)	270	743
<b>Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (ΕΒΙΤΔΑ)</b>	<b>234.373</b>	<b>222.363</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<b>ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:</b>		
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	75.699	61.240
<b>Στοιχεία που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:</b>		
Αναλογιστικά Κέρδη/Ζημίες	(770)	(424)
Αναβαλλόμενος Φόρος από αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημίες)	120	155
Αναπροσαρμογή ενσώματων ακινητοποιήσεων	-	-
Κέρδη/(ζημιά) από πώληση ιδίων μετοχών	-	-
<b>Στοιχεία που ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα:</b>		
Συν/κές διαφορές από μετατροπή Οικ.Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	17.960	(538)
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	-
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	197	(6.004)
Μερίδιο στα λοιπά συνολικά έσοδα συγγενών	-	-
Φόρος εισοδήματος στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων	-	-
Μεταβολή αποθεματικών από αλλαγή φορολογ. συντελεστή	-	-
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	647	1.741
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:</b>	<b>18.154</b>	<b>(5.069)</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης</b>	<b>93.853</b>	<b>56.170</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης αποδιδόμενα σε:</b>		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	66.638	24.165
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	27.215	32.006

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.*

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2015-2016:

### **Πωλήσεις**

Οι ενοποιημένες πωλήσεις της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €1.246.086 χιλ., έναντι €1.382.873 χιλ. κατά τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 9,9%.

Συγκεκριμένα, οι επιδράσεις στον κύκλο εργασιών του Ομίλου κατά το 2016 σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση έχουν ως εξής:

<b>Κύκλος Εργασιών</b>	
<i>Ποσά σε εκατ. €</i>	<b>Ανάλυση Αποκλίσεων</b>
<b>Κύκλος Εργασιών 2015</b>	<b>1.382,90</b>
<b>Επιδράσεις από:</b>	
Οργανική επίδραση Ισοτιμίας \$/€	3,7
Όγκο παραγωγής - πωλήσεων	(11,0)
Τιμές και "πριμ" προϊόντων	(44,0)
Διεθνείς Τιμές Μετάλλων ("LME")	(19,3)
Λοιπά	-
Τομέας Ενέργειας	176,7
Διακοπτόμενες εκμεταλλεύσεις	-
Έργα ("EPC")	(211,9)
Πωλήσεις LNG	(31,0)
<b>Κύκλος Εργασιών 2016</b>	<b>1.246,10</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.*

Όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα, η μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων από έργα (EPC) κατά €211,9 εκατ., ως αποτέλεσμα της αποσταθεροποίησης των αγορών της Μ. Ανατολής. Σημειώνεται ότι, ο κύκλος εργασιών ενισχύθηκε την χρήση 2016 από μη επαναλαμβανόμενο έσοδο της METKA ύψους €35,8 εκατ. το οποίο αφορά σε συμβασιοποιημένη αποζημίωση από την εκτέλεση έργου στο Deir Ali της Συρίας. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί.

Επιπλέον, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών επηρεάστηκε αρνητικά από τις μειωμένες τιμές των εμπορευμάτων και τη μείωση της μέσης τιμής του Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου το 2016 σε σχέση με το 2015. Συγκεκριμένα, για το σύνολο του 2016 η μέση τιμή Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου διαμορφώθηκε στα \$1,611 ανά τόνο παρουσιάζοντας μείωση 4,1% σε σχέση με το 2015. Παράλληλα, τα premia των προϊόντων Αλουμινίου μετά τη σταδιακή αποκλιμάκωση από τα υψηλά του Α' τριμήνου του 2015 κυμάνθηκαν σε σημαντικότερα χαμηλότερα επίπεδα για όλο το 2016 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2015.

Τέλος, θετική συνεισφορά κατά €176,7 εκατ. στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 είχε ο τομέας Ενέργειας, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης της παρουσίας του, τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας και ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας του Ομίλου παρατίθενται στις ενότητες 3.6.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» και 3.6.3 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα» του παρόντος Εγγράφου.

### Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκε σε €1.045.684 χιλ., έναντι €1.156.353 χιλ. κατά τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 9,6%, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης του κονδυλίου «Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο» κατά €220.296 χιλ. το 2016 έναντι της χρήσης 2015, κυρίως λόγω της μείωσης του κύκλου εργασιών του τομέα Έργων EPC που επέφερε αντίστοιχη μείωση του κόστους πωληθέντων. Οι Αποσβέσεις ενσώματων παγίων που καταχωρούνται στο κόστος πωληθέντων διαμορφώθηκαν σε €63.974 χιλ. έναντι €54.654 χιλ. στη χρήση 2015, αυξημένες κατά 17,1%. Σημειώνεται ότι τα οικονομικά αποτελέσματα του 2016 έχουν επιβαρυνθεί συνολικά με €13,5εκατ. υψηλότερο κόστος αποσβέσεων του Ενεργειακού Τομέα. Το κόστος αποσβέσεων αναμένεται να επανέλθει σε χαμηλότερα επίπεδα από το 2017.

<b>Κόστος Πωληθέντων</b>		
<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Συνταξιοδοτικές παροχές	714	530
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	56.330	57.807
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	704.121	483.825
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	96.738	131.618
Παροχές τρίτων	174.679	245.555
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	3.476	3.756
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	5.013	3.886
Φόροι και τέλη	22.252	21.721
Διαφήμιση	345	375
Λοιπά διάφορα έξοδα	34.319	28.653
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	54.654	63.974
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	4.764	5.033
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων ενσωματωμένες στο κόστος	(1.051)	(1.049)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.156.353</b>	<b>1.045.684</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €41.060 χιλ., έναντι €36.038 χιλ. κατά τη χρήση 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 13,9% και αναλύονται ως εξής:

Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	690	1.146
Έσοδα από Επιδοτήσεις	683	246
Αποζημιώσεις	72	3.169
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	30.218	31.573
Έσοδα από Ενοίκια	676	675
Λειτουργικά Έσοδα από Παροχή Υπηρεσιών	1.714	2.358
Έσοδα από αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	1.151	2
Κέρδη από πώληση παγίων	14	93
Λοιπά	822	1.796
<b>Σύνολο</b>	<b>36.038</b>	<b>41.060</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η αύξηση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης, προέκυψε κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των Αποζημιώσεων σε €3.169 χιλ. από €72 χιλ. που αφορούσε κυρίως σε αποζημίωση που έλαβε η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για δικαστική εκκρεμότητα που έληξε το 2016, καθώς και στην αύξηση στα Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών σε €31.573 χιλ. από €30.218 χιλ.

### Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €75.851 χιλ., έναντι €64.029 χιλ. κατά τη χρήση 2015, σημειώνοντας αύξηση 18,5% και αναλύονται ως εξής:

Λειτουργικά Έξοδα		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Έξοδα διάθεσης	(3.596)	(10.982)
Έξοδα διοίκησης	(60.294)	(64.732)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης	(139)	(137)
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>(64.029)</b>	<b>(75.851)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου προέρχεται κατά κύριο λόγο από την αύξηση των εξόδων διάθεσης κατά 205,4% και των εξόδων διοίκησης κατά 7,4% στη χρήση 2016, έναντι της χρήσης 2015. Τα έξοδα διάθεσης αποτελούν το 14,5% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Ομίλου στη χρήση 2016 (έναντι 5,6% στη χρήση 2015), τα έξοδα διοίκησης αποτελούν το 85,3% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Ομίλου στη χρήση 2016 (έναντι 94,2% στη χρήση 2015), ενώ τα Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης αποτελούν σταθερά ελάχιστο ποσοστό, ήτοι 0,2% των συνολικών λειτουργικών εξόδων του Ομίλου. Τα επιμέρους κονδύλια αναλύονται κατωτέρω:

### Έξοδα Διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης διαμορφώθηκαν σε €10.982 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €3.596 χιλ. στη χρήση 2015, σημειώνοντας αύξηση 205,4% και αναλύονται ως εξής:

Έξοδα διάθεσης		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	925	830
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	1	1
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	863	4.316
Παροχές τρίτων	260	516
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	7	6
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	64	32
Φόροι και τέλη	338	867
Διαφήμιση	117	3.182
Λοιπά διάφορα έξοδα	997	1.210
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	11	11
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	12	12
<b>Σύνολο</b>	<b>3.596</b>	<b>10.982</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, η αύξηση του εν λόγω κονδυλίου προήλθε κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης στις Αμοιβές και έξοδα τρίτων σε €4.316 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €863 χιλ. στη χρήση 2015 κυρίως της αύξησης των εξόδων marketing και προώθησης του τομέα Ενέργειας, ιδίως όσον αφορά στη δραστηριότητα λιανικής. Επίσης, τα έξοδα διαφήμισης αυξήθηκαν σημαντικά σε €3.182 χιλ. έναντι €117 χιλ. στη χρήση 2015.

### Έξοδα Διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης διαμορφώθηκαν σε €64.732 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €60.294 χιλ. στη χρήση 2015, σημειώνοντας αύξηση 7,4% και αναλύονται ως εξής:

Έξοδα διοίκησης		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Συνταξιοδοτικές παροχές	73	11
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	15.494	15.550
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	24.942	24.750
Παροχές τρίτων	4.555	4.312
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης παγίων	754	652
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	2.336	2.484
Φόροι και τέλη	529	607
Διαφήμιση	3.194	841
Λοιπά διάφορα έξοδα	6.260	9.035
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	1.040	4.685
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	1.116	1.805
<b>Σύνολο</b>	<b>60.294</b>	<b>64.732</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, η αύξηση του εν λόγω κονδυλίου προήλθε κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των «Λοιπών διαφόρων εξόδων» κατά €2.775 χιλ., ήτοι σε €9.035 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €6.260 χιλ. στη χρήση 2015, κυρίως λόγω της αύξησης των εξόδων προς τρίτους του τομέα



Ενέργειας (χορηγίες, δωρεές, έξοδα διαίτησας). Επίσης, οι Αποσβέσεις ενσώματων παγίων αυξήθηκαν σημαντικά κατά €3.645 χιλ., ήτοι σε €4.685 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €1.040 χιλ. στη χρήση 2015, λόγω των αυξημένων αποσβέσεων που επιβάρυναν τον τομέα Ενέργειας.

### Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα έξοδα Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης διαμορφώθηκαν σε €17.317 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €24.283 χιλ. στη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση 28,7% και αναλύονται ως εξής:

Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	19.292	15.141
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	136	267
Ζημιά από πώληση παγίων	184	38
Λοιπά έξοδα παροχής υπηρεσιών	2.844	510
Λοιποί φόροι	1.211	902
Αποζημιώσεις	615	457
<b>Σύνολο</b>	<b>24.283</b>	<b>17.317</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, η μείωση του εν λόγω κονδυλίου προήλθε κυρίως ως αποτέλεσμα του περιορισμού των ζημιών συναλλαγματικών διαφορών κατά €4.151 χιλ., ήτοι σε €15.141 χιλ. στη χρήση 2016, έναντι €19.292 χιλ. στη χρήση 2015 κυρίως λόγω της μείωσης των ζημιών συναλλαγματικών διαφορών του τομέα Κατασκευών.

### Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Έσοδα

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εξόδων / εσόδων του Ομίλου της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατά τη διάρκεια των εξεταζόμενων χρήσεων, εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Τραπεζικές καταθέσεις	1.770	252
Πελατών	1.230	1.356
Λοιπά	6	100
Τόκοι Προεξόφλησης Απαιτήσεων	-	1.260
<b>Σύνολο</b>	<b>3.005</b>	<b>2.968</b>

Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Προεξόφληση Υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	22	22
Τραπεζικά δάνεια	45.145	43.369
Χρεωστικοί Τόκοι Έντοκων Προκαταβολών	-	189
Χορηγηθέντα Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	-	-
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	9.120	8.088
Ανταλλαγή επιτοκίων IRS	-	1.171
Factoring	2.072	3.057
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	4.214	1.997
Τόκοι Εμπορικών Συναλλαγών	4.026	1.366
Τόκοι Προεξόφλησης Υποχρεώσεων	-	601
<b>Σύνολο</b>	<b>64.598</b>	<b>59.860</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα κατά την χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €2.968 χιλ., έναντι €3.055 χιλ. κατά τη χρήση 2015, παρουσιάζοντας δηλαδή μικρή μείωση της τάξεως του 1,2%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση των τόκων από τραπεζικές καταθέσεις κατά €1.518 χιλ., λόγω της μείωσης του μέσου σταθμισμένου επιτοκίου από 0,32% το 2015 σε 0,15% το 2016 (βλ. σχετικά ενότητα 3.18.3 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των χρήσεων 2015 και 2016» - «Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα»). Η εν λόγω μείωση αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των τόκων προεξόφλησης απαιτήσεων.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα κατά την χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €59.860 χιλ., έναντι €64.598 χιλ. στη χρήση 2015, ήτοι παρουσίασαν μείωση της τάξης του 7,3%, γεγονός που οφείλεται κατά κύριο λόγο στην κατά 52,6% μείωση στα λοιπά τραπεζικά έξοδα και στην κατά 66,1% μείωση των τόκων εμπορικών συναλλαγών.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, ο Όμιλος προέβη σε διαδικασίες αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του, με στόχο τον εξορθολογισμό της διάρθρωσής του και την επιμήκυνση των περιόδων λήξης του. Η μείωση των εξόδων τραπεζικών δανείων προήλθε κυρίως από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

### **Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα**

Τα λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε ζημίες €6.509 χιλ. στη χρήση 2016, έναντι ζημιών €4.061 χιλ. στη χρήση 2015, ήτοι μείωση 60,3%, κυρίως ως αποτέλεσμα των ζημιών εύλογης αξίας λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων ύψους €6.445 χιλ. Οι εν λόγω ζημίες είναι αποτέλεσμα της αποτίμησης των χρηματοοικονομικών μέσων (μετοχές, ομόλογα κτλ) που διαθέτουν εταιρείες του Ομίλου. Το συγκεκριμένο κονδύλι περιλαμβάνει και κάποιες εγγραφές που διαμορφώνονται λόγω των κανόνων ενοποίησης του Ομίλου.

<b>Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα</b>		
<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Παράγωγα που δεν θεωρούνται αντισταθμίσεις	(1.238)	(188)
Κέρδη/ (Ζημίες) εύλογης αξίας λοιπών χρημ/κών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων	1.348	(6.445)
Κέρδη από πώληση συμμετοχής σε θυγατρική	(22)	-
Κέρδη/ (Ζημίες) από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων	(4.191)	-
Λοιπά	43	124
<b>Σύνολο</b>	<b>(4.061)</b>	<b>(6.509)</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### **Κέρδη προ Φόρων**

Συνεπεία των ανωτέρω, τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε κέρδη ύψους €85.276 χιλ., έναντι κερδών €108.791 χιλ. κατά τη χρήση 2015, ήτοι παρουσιάζοντας μείωση κατά 21,6%, ενώ το περιθώριο Κερδών προ Φόρων διαμορφώθηκε σε 6,8% έναντι 7,9% το 2015, επιβαρυνόμενο κυρίως από τις αυξημένες αποσβέσεις του ενεργειακού τομέα, καθώς και από ζημίες που προέκυψαν από αναπροσαρμογή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία (ζημίες ύψους €6.444 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι κερδών ύψους €1.348 χιλ. τη χρήση 2015).

### **Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)**

Το ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων («EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €222.363 χιλ. στη χρήση 2016, έναντι €234.373 χιλ. το 2015 (μείωση της τάξης του 5,1% το 2016 σε σχέση με το 2015), ως αποτέλεσμα του μειωμένου κύκλου εργασιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω. Ωστόσο, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το 2016 διαμορφώθηκε σε 17,8% έναντι 16,9% το 2015 παρουσιάζοντας βελτίωση, κυρίως λόγω της αύξησης των λοιπών καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (€23.743 χιλ. το 2016 έναντι €11.755 χιλ. το 2015), η οποία

προήλθε κατά κύριο λόγο από τον περιορισμό των ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, την αύξηση των αποζημιώσεων, καθώς και την αύξηση των καθαρών εσόδων από παροχή υπηρεσιών.

### Φόροι Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €21.407 χιλ. στη χρήση 2016, έναντι €28.379 χιλ. στη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 24,6% και αναλύεται ως εξής:

Φόρος Εισοδήματος		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	2015	2016
Φόρος χρήσης	22.163	391
Φόρος προηγούμενων χρήσεων	1.164	30
Αναβαλλόμενος φόρος	4.008	4.309
Έκτακτη Φορολογική Εισφορά	102	52
Λοιποί Φόροι	941	16.624
<b>Σύνολο</b>	<b>28.379</b>	<b>21.407</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους φορολογικούς ελέγχους των εταιρειών του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ παρουσιάζονται στην ενότητα 3.3 «Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

### Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Τα αποτελέσματα του Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε €63.869 χιλ. έναντι €80.412 χιλ. στη χρήση 2015, ήτοι μειωμένα κατά 20,6%, κυρίως ως αποτέλεσμα της προαναφερθείσας μείωσης του κύκλου εργασιών της χρήσης 2016 έναντι του 2015, η οποία εν συνεχεία επηρέασε τα μικτό κέρδος, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τα κέρδη προ φόρων του Ομίλου.

### Καθαρά κέρδη, μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας

Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας, διαμορφώθηκαν σε €34.166 χιλ. στη χρήση 2016, έναντι €47.548 χιλ. στη χρήση 2015, ήτοι μειωμένα κατά 28,1%. Συγκεκριμένα, οι επιδράσεις στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας του Ομίλου κατά το 2016 σε σχέση με τη προηγούμενη χρήση έχουν ως εξής:

Καθαρή Κερδοφορία Ομίλου μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	
Ποσά σε εκατ. €	Ανάλυση Αποκλίσεων
<b>Καθαρά Αποτελέσματα μετά από Δικαιώματα Μειοψηφίας 2015</b>	<b>47,5</b>
<b>Επιδράσεις από:</b>	
Λειτουργικά Αποτελέσματα μετά από αποσβέσεις (EBIT)	-26
Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (Εξοδα-Εσοδα)	2,3
Μερίδιο σε αποτελέσματα συγγενών	0,2
Δικαιώματα Μειοψηφίας	1,1
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2,1
Φόρους	7
<b>Καθαρά Αποτελέσματα μετά από Δικαιώματα Μειοψηφίας 2016</b>	<b>34,2</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### 3.18.3 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των χρήσεων 2015 και 2016

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2015 και 31.12.2016:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	1.070.375	1.073.255
Υπεραξία Επιχείρησης	209.313	209.313
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	239.506	243.034
Επενδύσεις Σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	-	-
Επενδύσεις Σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	13.201	23.242
Λοιπές επενδύσεις	100	100
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	83.350	102.012
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	2.253	169
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	220.092	200.268
	<b>1.838.189</b>	<b>1.851.395</b>
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Αποθέματα - Συνολική αξία	239.276	257.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	470.014	590.578
Λοιπές Απαιτήσεις	149.988	209.706
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.077	959
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	200.859	197.884
	<b>1.061.215</b>	<b>1.257.025</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>2.899.404</b>	<b>3.108.420</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>		
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	113.643	113.643
Υπέρ Το Άρτιο	210.195	210.195
Αποθεματικά εύλογης αξίας	557	(4.073)
Λοιπά αποθεματικά	103.557	104.627
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(9.360)	(15.040)
Αποτελέσματα Εις Νέον	545.765	580.029
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>964.358</b>	<b>989.382</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	265.980	294.869
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.230.338</b>	<b>1.284.251</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	404.278	428.650
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	2.948
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	170.062	191.141
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18.734	18.583
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	90.545	133.895
Προβλέψεις	14.791	13.913
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>698.409</b>	<b>789.130</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	567.291	571.263
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	36.791	19.524
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	166.023	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	157.235	168.513
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	3.392	6.930
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	39.224	49.778
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	701	18
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>970.656</b>	<b>1.035.039</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>1.669.066</b>	<b>1.824.169</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>	<b>2.899.404</b>	<b>3.108.420</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Την 31.12.2016 το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 7,2% σε σχέση με την 31.12.2015 και διαμορφώθηκε σε €3.108.420 χιλ., έναντι €2.899.404 χιλ., κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού κατά 18,5% (βλ. κατωτέρω).

Τα Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού την στις 31.12.2016 ανέρχονταν στο ποσό των €1.851.395 χιλ. έναντι €1.838.189 χιλ. στις 31.12.2015, σημειώνοντας οριακή αύξηση 0,7%, κυρίως λόγω της μείωσης του κονδυλίου «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» κατά 9,0%, παρά την αύξηση των Επενδύσεων Σε Συγγενείς Επιχειρήσεις κατά 76,1% και των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Απαιτήσεων κατά 22,4%. Το μεγαλύτερο μέρος των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου αφορά σε ενσώματες ακινητοποιήσεις, οι οποίες ανήλθαν σε €1.073.255 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.070.375 χιλ. την 31.12.2015.

Αναφορικά με την υπεραξία που εμφανίζεται στα Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία του Ενεργητικού παρατίθεται η κάτωθι ανάλυση ανά μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών:

<b>Εταιρεία</b>	<b>Αναγνωρισμένη Υπεραξία 31.12.2016*</b>
METKA A.E.	141.529
KOPINΘΟΣ POWER A.E.	20.835
PROTERGIA A.E.	14.195
ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	13.559
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΕΑΕ	12.889
ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.884
ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.646
ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε.	635
DROSCO HOLDING LTD	2
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	138
<b>Σύνολο</b>	<b>209.313</b>

\*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

Η υπεραξία η οποία προκύπτει κατά την ενοποίηση επιχειρήσεων που προέρχονται από εξαγορά, έχει καταμερισθεί στις ακόλουθες μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών (MTP) ανά εταιρική οντότητα και τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Ο Όμιλος ετήσια εξετάζει την υπεραξία για τυχόν μείωση της αξίας της. Το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας που σχετίζεται με τις επιμέρους MTP έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία λόγω χρήσης, η οποία υπολογίστηκε με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Στον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης, η Διοίκηση χρησιμοποιεί παραδοχές τις οποίες θεωρεί λογικές και βασίζονται στον κοινό τόπο (consensus) των εκτιμήσεων που δίνουν διεθνείς οίκοι αξιολόγησης και αναλυτές καθώς και στην καλύτερη δυνατή πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της και ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων. Από το διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης, δεν προέκυψε ανάγκη αποαναγνώρισης υπεραξίας.

Οι βασικές παραδοχές που ο Όμιλος χρησιμοποιεί για να προσδιορίσει την αξία χρήσης διακρίνονται σε:

- παραδοχές τιμών αγοράς:
  - Τιμή μετάλλων στο LME για τον τομέα της μεταλλουργίας
  - Ισοτιμία \$/€ για τους τομείς μεταλλουργίας/κατασκευών και ενέργειας
  - Τιμές CO<sub>2</sub> για τον τομέα μεταλλουργίας και της ενέργειας
  - Τιμές αερίου και Brent για τους τομείς μεταλλουργίας/ ενέργειας
  - και
- λειτουργικές παραδοχές:

- ο τιμές βασικών Α Υλών και εξοπλισμού για τους τομείς μεταλλουργίας/κατασκευών
- ο τεχνικοί δείκτες απόδοσης (KPIs) για τις παραγωγικές εγκαταστάσεις των τομέων μεταλλουργίας και ενέργειας
- ο χρονισμός σταδίων εκτέλεσης έργων (project milestones) και αντίστοιχα ποσοστά ολοκλήρωσης αυτών για τον τομέα των κατασκευών
- ο κόστος και χρόνος μεγάλων συντηρήσεων για τους τομείς μεταλλουργίας/ ενέργειας
- ο συντελεστής δυναμικότητας, συνολική ζήτηση και φόρτιση συστήματος για τον τομέα ενέργειας

Σε ότι αφορά τις παραδοχές τιμών αγοράς, ο Όμιλος χρησιμοποιεί ένα consensus παραδοχών το οποίο προκύπτει από τις εκτιμήσεις διαφόρων αναλυτών και δημοσιοποιείται στο Reuters.

Σε ότι αφορά τις λειτουργικές παραδοχές, ο Όμιλος χρησιμοποιεί παρελθούσα εμπειρία ή/και πραγματικές τιμές συμφωνιών / συμβολαίων.

Ο χρόνος στον οποίο ο Όμιλος κάνει προβλέψεις οι οποίες εγκρίνονται ως επιχειρησιακό σχέδιο από τη Διοίκηση, είναι η πενταετία. Αναφορικά με έργα στον τομέα της ενέργειας, τα σχέδια αυτά εκτείνονται για περίοδο ίση με αυτή της διάρκειας της σχετικής άδειας (20 έτη).

Πέραν της πενταετίας, ο Όμιλος χρησιμοποιεί growth rate ως εξής:

- Τομέας μεταλλουργίας: 0.5%-2.5%
- Τομέας κατασκευών: 0.5%-1.5%
- Τομέας ενέργειας: 0.5%-2.5%

Το discount rate που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου της κάθε δραστηριότητας του το οποίο υπολογίζει μέσω του Capital Asset Pricing Model (CAPM). Ειδικότερα εκτιμήθηκε σε:

- Τομέας μεταλλουργίας: 9%
- Τομέας κατασκευών: 13%-14%
- Τομέας ενέργειας: 8%-10%

Ειδικά για την εταιρεία ΜΕΤΚΑ, η οποία αντιπροσωπεύει το 67,6% της συνολικής υπεραξίας, το επιχειρηματικό πλάνο περιλαμβάνει αναλυτική περίοδο πρόβλεψης που εκτείνεται πέραν της 5ετίας (συγκεκριμένα εκτείνεται σε 9 έτη) και καλύπτει τους τρεις επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους αυτή δραστηριοποιείται και ονομαστικά είναι οι εξής: (i) θερμικά έργα EPC, (ii) μεταλλικές κατασκευές και (iii) Φ/Β έργα EPC. Τα (i) και (ii) αποτελούν τη βασική δραστηριότητα της ΜΕΤΚΑ, ενώ τα Φ/Β έργα EPC είναι ένας τομέας στον οποίο η εταιρεία πρόσφατα αποφάσισε να δραστηριοποιηθεί μέσα από την κατά 50% θυγατρική της ΜΕΤΚΑ – EGN.

Ο χρονικός ορίζοντας των αναλυτικών προβλέψεων έχει ορισθεί για την εν λόγω ΜΔΤΡ στα 9 έτη καθώς θεωρείται ένας αντιπροσωπευτικός κύκλος ολοκλήρωσης και αποπληρωμής των έργων EPC.

Οι προβλέψεις των έργων βασίζονται (α) στο ανεκτέλεστο των ήδη συμβασιολογημένων έργων, (β) σε νέα έργα για τα οποία υπάρχουν ισχυρές ενδείξεις ότι θα ανατεθούν στην εταιρεία αλλά δεν έχουν συμβασιολογηθεί ακόμα και (γ) σε πρόβλεψη μελλοντικών αναθέσεων έργων βάσει των ιστορικών στοιχείων λειτουργίας της Εταιρείας.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε αντικατοπτρίζει i) το μηδενικό δανεισμό της ΜΕΤΚΑ και ii) το τεκμαρτό κόστος κεφαλαίου βάσει του εργαλείου αποτίμησης του Damodaran σχετιζόμενο με α) την έδρα της ΜΕΤΚΑ β) τις χώρες δραστηριοποίησης (τρέχουσες και μελλοντικές - χώρες της Αφρικής, περιφερειακές χώρες της Πρώην Σοβιετικής Ένωσης και χώρες της Μέσης Ανατολής).

Έγινε έλεγχος του βαθμού ευαισθησίας της αξίας χρήσης της ΜΕΤΚΑ εφαρμόζοντας δύο διαφορετικά προεξοφλητικά επιτόκια (13% και 14%). Και στις δύο περιπτώσεις η αξία χρήσης υπερκαλύπτει την ήδη σχηματισμένη υπεραξία και επομένως δεν προκύπτει ανάγκη μείωσης αυτής.

Ενδεχόμενη αποσταθεροποίηση των περιοχών δραστηριοποίησης της ΜΕΤΚΑ (χώρες της Μέσης Ανατολής, της Βορείου Αφρικής και της Υποσαχάριας Αφρικής) για οποιονδήποτε λόγο, συμπεριλαμβανομένων των πολεμικών συρράξεων, μπορεί να θέσει σημαντικά εμπόδια τόσο στην ολοκλήρωση των υπαρχόντων έργων ΕΡC, όσο κυρίως στη στρατηγική επιδίωξη για σύναψη περαιτέρω συμφωνιών.

Επίσης, η παρουσία και δραστηριοποίηση σε αναδυόμενες οικονομίες εγκυμονεί σημαντικούς πολιτικούς κινδύνους. Ενδεικτικά, προκύπτουν κίνδυνοι από την ύπαρξη λιγότερο ανεπτυγμένων νομικών συστημάτων, από ατελή ή μη συνεπή συμμόρφωση κρατικών φορέων με την αρχή της νομιμότητας, από ενδεχόμενες πολιτικές αναταραχές, από κοινωνική αβεβαιότητα και ένταση, από ενδεχόμενες αυθαίρετες επεμβάσεις κρατικών οργάνων κατά την ανάθεση, εκτέλεση και ανάκληση έργων και συμφωνιών, εθνικοποίηση ή απαλλοτρίωση ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και από την επιβολή πρόσθετων φόρων ή άλλων βαρών από ξένες κυβερνήσεις ή υπηρεσίες, ή άλλων δυσμενών μεταβολών ή περιορισμών, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών στον καθορισμό των τιμών. Η επέλευση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να βλάψει ή να διαταράξει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες στην εκάστοτε αγορά.

Τέλος, καθώς η ΜΕΤΚΑ δραστηριοποιείται σε ένα ήδη δυναμικό και ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον, βασικό χαρακτηριστικό του οποίου αποτελεί το συμπιεσμένο σε πολλές περιπτώσεις περιθώριο κέρδους, μία μελλοντική μείωση του αριθμού των υπό προσφορά ενεργειακών έργων μεγάλης κλίμακας στις διεθνείς αγορές ενδέχεται να εντείνει ακόμη περισσότερο τον ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον εν λόγω τομέα και να επηρεάσει τη προσπάθεια της ΜΕΤΚΑ στη διατήρηση του προβλεπόμενου ρυθμού ανάληψης έργων.

Τα Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού την στις 31.12.2016 ανέρχονταν στο ποσό των €1.257.025 χιλ. έναντι €1.061.215 χιλ. στις 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση 18,5%, κυρίως λόγω της αύξησης του υπολοίπου του λογαριασμού «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις» κατά €120.564 χιλ., ήτοι 25,7% (βλ. σχετικά κατωτέρω «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις»), καθώς και στην αύξηση του κονδυλίου «Λοιπές Απαιτήσεις».

Οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν στο ποσό των €428.650 χιλ. έναντι €404.278 χιλ. στις 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση 6,0%.

Όσον αφορά τις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, αυτές αυξήθηκαν σε €219.012 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €166.023 χιλ., ήτοι αυξήθηκαν κατά 31,9%.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2016 ανήλθε σε €1.284.251 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.230.338 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,4%.

Στη συνέχεια ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2015 και 31.12.2016:

### **Ενσώματες Ακινητοποιήσεις**

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €1.073.255 χιλ., έναντι €1.070.375 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας δηλαδή οριακή αύξηση της τάξης του 0,3% κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Σημειώνεται ότι οι προσθήκες σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την διετία 2015 - 2016 παρουσιάζονται εκτενώς στην ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις» του παρόντος Εγγράφου.

Η ανάλυση των «Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων» του Ομίλου την 31.12.2015 και 31.12.2016 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ					
(Ποσά σε χιλιάδες €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή λογιστική αξία	389.660	1.384.596	32.822	41.630	1.848.709
Συσσωρευμένη απόσβεση και / ή απομείωση αξίας	(79.427)	(681.291)	(24.633)	-	(785.352)
<b>Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2015</b>	<b>310.233</b>	<b>703.305</b>	<b>8.189</b>	<b>41.630</b>	<b>1.063.357</b>
Μικτή λογιστική αξία	398.105	1.417.786	33.839	56.646	1.906.376
Συσσωρευμένη απόσβεση και / ή απομείωση αξίας	(86.814)	(723.259)	(25.928)	-	(836.002)
<b>Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2015</b>	<b>311.291</b>	<b>694.527</b>	<b>7.911</b>	<b>56.646</b>	<b>1.070.375</b>
Μικτή λογιστική αξία	406.756	1.493.965	35.222	35.352	1.971.295
Συσσωρευμένη απόσβεση και / ή απομείωση αξίας	(94.249)	(772.864)	(27.368)	(3.559)	(898.039)
<b>Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2016</b>	<b>312.507</b>	<b>721.101</b>	<b>7.854</b>	<b>31.793</b>	<b>1.073.255</b>

  

(Ποσά σε χιλιάδες €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Καθαρή λογιστική αξία την 1/1/2015</b>	<b>310.233</b>	<b>703.305</b>	<b>8.189</b>	<b>41.630</b>	<b>1.063.357</b>
Προσθήκες	3.779	35.843	812	35.264	75.698
Πωλήσεις - Μειώσεις	(22)	(14.574)	(9)	(384)	(14.989)
Αποσβέσεις	(7.411)	(47.219)	(1.402)	-	(56.033)
Μεταφορές	2.357	17.160	329	(20.400)	(554)
Καθαρές Συναλλαγματικές Διαφορές	2.356	13	(9)	536	2.896
<b>Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2015</b>	<b>311.291</b>	<b>694.527</b>	<b>7.911</b>	<b>56.646</b>	<b>1.070.375</b>
Προσθήκες	4.723	48.209	530	20.881	74.343
Πωλήσεις - Μειώσεις	(29)	(114)	(17)	(1.282)	(1.441)
Αποσβέσεις	(7.434)	(56.022)	(1.491)	(3.559)	(68.505)
Μεταφορές	3.411	34.501	930	(40.895)	(2.053)
Καθαρές Συναλλαγματικές Διαφορές	544	-	(9)	-	535
<b>Καθαρή λογιστική αξία την 31/12/2016</b>	<b>312.507</b>	<b>721.101</b>	<b>7.854</b>	<b>31.793</b>	<b>1.073.255</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων του Ομίλου, που είναι υψηλής εντάσεως κεφαλαίου, οι ενσώματες ακινήτοποιήσεις αποτελούν το 35% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου.

Οι αποσβέσεις που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.2 του παρόντος Εγγράφου υπό «Κόστος Πωληθέντων» και «Έξοδα Διοίκησης».

Υφίστανται εμπράγματα εξασφαλίσεις επί των ακινήτων του Ομίλου ύψους €733,32 εκατ. και λοιπές εμπράγματα εξασφαλίσεις ύψους €168 εκατ. για εξασφάλιση τραπεζικού δανεισμού.

### Υπεραξία επιχείρησης

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του λογαριασμού «Υπεραξία Επιχείρησης» του Ομίλου την 31.12.2016 διατηρήθηκε σταθερό σε €209.313 χιλ.

Η υπεραξία η οποία προκύπτει κατά την ενοποίηση επιχειρήσεων που προέρχονται από εξαγορά, έχει καταμερισθεί στις ακόλουθες μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών ανά εταιρική οντότητα και τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας.

#### Αναγνωρισμένη Υπεραξία | 31.12.2016

Εταιρεία	(€)
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	141.529.000
ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	20.835.000
PROTERGIA Α.Ε.	14.195.000
ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	13.559.000
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΕΑΕ	12.889.000
ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.884.000
ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.646.000
ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε.	635.000
DROSCO HOLDING LTD	2.000
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	138.000
<b>Σύνολο</b>	<b>209.313.000</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.



### Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» του Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €243.034 χιλ. έναντι €239.506 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας δηλαδή οριακή αύξηση της τάξεως του 1,5% κατά την εξεταζόμενη περίοδο.

Το μεγαλύτερο μέρος του λογαριασμού «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» του Ομίλου και συγκεκριμένα ποσοστό 86% του συνόλου, ήτοι €209.880 χιλ. αφορά στις Άδειες Ενεργειακών Σταθμών που έχει στην κατοχή του ο Όμιλος.

Σημειώνεται ότι οι προσθήκες σε άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά την τριετία 2011 - 2013 παρουσιάζονται εκτενώς στην ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις» του παρόντος Εγγράφου.

### Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

Ο Όμιλος έχει συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες λόγω ουσιώδους επιρροής ταξινομούνται ως συγγενείς και ενοποιούνται με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (το αντικείμενο δραστηριότητας και τα κατεχόμενα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου στις εν λόγω επενδύσεις, παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα 3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση» του Εγγράφου). Καμία από τις εν λόγω συγγενείς δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν σχετικές χρηματιστηριακές αξίες.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η κίνηση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού ύψους €23.242 χιλ. την 31.12.2016.

Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>10.976</b>	<b>13.201</b>
Μερίδιο κέρδους/ ζημιάς (μετά φορολογίας και δικαιωμάτων μειοψηφίας)	-	440
Προσθήκες	2.647	10.000
Πωλήσεις/ διαγραφές	(421)	(398)
<b>Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις</b>	<b>13.201</b>	<b>23.242</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι προσθήκες ύψους €10.000 χιλ. στη χρήση 2016 αφορούν στην απόκτηση ποσοστού 10% της εταιρείας «INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD» από τη METKA.

### Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο ύψους €102.012 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €83.350 χιλ. την 31.12.2015, αυξημένο κατά 22,4% αφορά σε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές. Η εν λόγω αύξηση προέκυψε λόγω της μείωσης του συμψηφισμού και της αύξησης της αναβαλλόμενης φορολογίας από φορολογικές ζημίες. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις παρατίθενται στη σημείωση 4.6 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2016.

### Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Το εν λόγω υπόλοιπο ύψους €200.268 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €220.092 χιλ. αναλύεται στον παρακάτω πίνακα.

Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
Πελάτες - παρακρατούμενες εγγυήσεις εισπρακτέες άνω των 12 μηνών	213.511	187.964
Δοσμένες Εγγυήσεις	1.498	1.732
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.084	10.572
<b>Σύνολο</b>	<b>220.092</b>	<b>200.268</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### Αποθέματα

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Αποθέματα» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €257.409 χιλ., έναντι €239.276 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 7,6%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης των αποθεμάτων σε πρώτες ύλες από €136.754 χιλ. σε €164.838 χιλ., ήτοι κατά €28.084 χιλ., κυρίως λόγω αγοράς εξοπλισμού για έργο της θυγατρικής εταιρείας «POWER PROJECTS».

Τα αποθέματα αναλύονται ως εξής:

Αποθέματα		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
Α' ύλες	136.754	164.838
Ημιτελή προϊόντα	1.260	898
Τελικά προϊόντα	19.157	20.451
Παραγωγή σε εξέλιξη	31.565	30.008
Εμπορεύματα	5.625	490
Λοιπά	47.347	43.155
<b>Σύνολο</b>	<b>241.708</b>	<b>259.841</b>
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα:	(2.432)	(2.432)
<b>Αποθέματα - Συνολική αξία</b>	<b>239.276</b>	<b>257.409</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €590.578 χιλ., έναντι €470.014 χιλ. την 31.12.2015, αυξημένο κατά €120.564 χιλ., ήτοι 25,7%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται: i) στην προκαταβολή ύψους €46,3 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προς τη ΔΕΗ στο πλαίσιο συμφωνίας για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας από την δεύτερη στην πρώτη για το διάστημα 2014-2020 (βλέπε σχετικά ενότητα «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου), ii) στη μεταβολή ποσού €30,7 εκατ. του συνολικού υπολοίπου Πελατών και Προκαταβολών Προμηθευτών του ομίλου ΜΕΤΚΑ (κυρίως λόγω απαίτησης αποζημίωσης εκτέλεσης έργου στο Deir Ali της Συρίας) και iii) στη μεταβολή συνολικού ποσού €43,5 εκατ. των λοιπών Πελατών των τομέων Ενέργειας και Μεταλλουργίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού σε επίπεδο Ομίλου κατά την 31.12.2016 σε σύγκριση με την 31.12.2015:

**Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις**

<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Πελάτες	439.566	522.602
Επιταγές Εισπρακτέες	4.377	4.383
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(5.655)	(5.923)
<b>Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις</b>	<b>438.287</b>	<b>521.063</b>
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	171	131
Προκαταβολές σε προμηθευτές και υπεργολάβους	31.556	69.384
<b>Σύνολο</b>	<b>470.014</b>	<b>590.578</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι απαιτήσεις και οι υποχρεώσεις του Ομίλου από κατασκευαστικές συμβάσεις, αναλύονται ως ακολούθως:

**Κατασκευαστικά Συμβόλαια**

<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Συμβατικό πραγματοποιηθέν κόστος & καταχωρηθέντα κέρδη (μείον καταχωρηθείσες ζημιές)	3.085.950	3.458.460
Μείον: Σωρευτικές Τιμολογήσεις	(3.016.865)	(3.523.113)
	<b>69.085</b>	<b>(64.653)</b>
Μικτό ποσό οφειλόμενο από πελάτες για συμβατικό έργο, παρουσιάζεται ως απαίτηση	270.706	93.465
Μικτό ποσό οφειλόμενο σε πελάτες για συμβατικό έργο, παρουσιάζεται ως υποχρέωση	(201.621)	(158.118)
Προκαταβολές εισπραχθείσες	42.182	56.198
Κρατήσεις Πελατών για καλή εκτέλεση	104.641	126.479

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

**Λοιπές Απαιτήσεις**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €209.706 χιλ., έναντι €149.988 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 39,8%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη δεσμευμένη κατάθεση ποσού €60 εκατ. της ΜΕΤΚΑ ως εγγύηση για έκδοση εγγυητικών επιστολών.

Οι λοιπές απαιτήσεις παρουσιάζονται αναλυτικά στον κάτωθι πίνακα:

**Λοιπές Απαιτήσεις**

<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Χρεώστες Διάφοροι	60.441	114.401
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	65.060	48.885
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	(89)	2.488
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα - Προπληρωθέντα έξοδα	25.468	44.826
Προπληρωθέντα έξοδα έργων	7	6
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς χρεώστες	899	899
<b>Σύνολο</b>	<b>149.988</b>	<b>209.706</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στην κατηγορία «Χρεώστες Διάφοροι» περιλαμβάνονται δεσμευμένες καταθέσεις της ΜΕΤΚΑ, ύψους €76.000 χιλ. (31.12.2015: €34.928 χιλ.) ως εγγύηση για έκδοση εγγυητικών επιστολών. Στις λοιπές απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες απαιτήσεις.

### Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (ενεργητικού) σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε €491 χιλ., έναντι μηδενικού υπολοίπου την 31.12.2015.

### Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €197.884 χιλ. την 31.12.2016, σε σταθερά επίπεδα έναντι ύψους €200.859 χιλ. την 31.12.2015 και αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
Διαθέσιμα στο ταμείο	1.640	859
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	115.640	170.353
Καταθέσεις Προθεσμίας & Repos	83.579	26.672
<b>Σύνολο</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των τραπεζικών καταθέσεων διαμορφώθηκε σε 0,15% την 31.12.2016, έναντι 0,32% την 31.12.2015.

Στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου δεν περιλαμβάνονται δεσμευμένα ποσά.

### Δανειακές Υποχρεώσεις

Η ανάλυση του Δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2015 και την 31.12.2016, εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα, διαχωριζόμενος μεταξύ «Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων», και «Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων» και «Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων πληρωτέων στην Επόμενη Χρήση»:

Δανειακές Υποχρεώσεις		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>		
Τραπεζικός Δανεισμός	2.278	1.465
Ομολογίες	402.000	427.186
<b>Σύνολο</b>	<b>404.278</b>	<b>428.650</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>		
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	64.402	65.319
Τραπεζικός Δανεισμός	46.620	70.715
Ομολογίες	55.000	82.979
<b>Σύνολο</b>	<b>166.023</b>	<b>219.012</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	157.235	168.513
<b>Σύνολο</b>	<b>727.536</b>	<b>816.175</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €428.650 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €404.278 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 6,0%. Η αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως σε νέο δανεισμό ύψους \$16,5 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για επένδυση σε πάγιο εξοπλισμό του εργοστασίου (νέος στατικός φούρνος).

Οι δε Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €219.012 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €166.023 χιλ. την 31.12.2015 σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 31,9%. Το τμήμα που αφορά σε Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση διαμορφώθηκε σε €168.513 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €157.235 χιλ. Συνολικά, το επίπεδο του δανεισμού του Ομίλου σημείωσε αύξηση 12,2%, ήτοι €88.640 χιλ. και ανήλθε σε €816.175 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €727.536 χιλ. την 31.12.2015.

Η αύξηση σωρευτικά των κονδυλίων «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση» από €323.258 χιλ. την 31.12.2015 σε €387.525 χιλ. την 31.12.2016, οφείλεται σε δανεισμό της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ύψους €83 εκατ. για την προκαταβολή προς τη ΔΕΗ, βάσει σχετικής συμφωνίας (βλέπε σχετικά ενότητα «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Εγγράφου), σε νέο δανεισμό ύψους €15 εκατ. για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων και σε αποπληρωμές δανειακών υποχρεώσεων ύψους €34 εκατ. Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, ο Όμιλος προέβη σε διαδικασίες αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του, με στόχο τον εξορθολογισμό της διάρθρωσής του και την επιμήκυνση των περιόδων λήξης του. Το πραγματικό σταθμισμένο μέσο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2016 είναι 5,44%.

Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με υποθήκες και προσημειώσεις επί των ενσώματων ακινητοποιήσεων και άυλων παγίων του Ομίλου, καθώς και σε ορισμένες περιπτώσεις με ενεχυρίαση των μετοχών της εκάστοτε θυγατρικής εταιρείας.

#### **Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**

Το υπόλοιπο ύψους €191.141 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €170.062 χιλ. την 31.12.2015, αυξημένο κατά 12,4% αφορά σε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις παρατίθενται στη σημείωση 4.6 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2016.

#### **Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» διαμορφώθηκε σε €133.895 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €90.545 χιλ. την 31.12.2015, σημαντικά αυξημένο κατά 47,9%, κυρίως λόγω α) της αύξησης του υπολοίπου επιχορηγήσεων συνεπεία των επιχορηγήσεων για την ανάπτυξη ΑΠΕ και των εγγυήσεων πελατών λιανικής του τομέα Ενέργειας και β) της αύξησης του υπολοίπου των προκαταβολών πελατών, που αφορούν στον τομέα Μεταλλουργίας. Ο λογαριασμός αναλύεται στον πίνακα κατωτέρω:

**Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Επιχορηγήσεις</b>		
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>34.116</b>	<b>33.523</b>
Προσθήκες	599	17.787
Μεταφορά στα αποτελέσματα	(502)	(108)
Μεταφορά από/σε Βραχυπρόθεσμα	(690)	(1.785)
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>33.523</b>	<b>49.418</b>
<b>Προκαταβολές πελατών</b>		
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>24.413</b>	<b>7.830</b>
Προσθήκες	10.836	63.561
Μεταφορά από/σε Βραχυπρόθεσμα	(27.419)	(25.555)
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>7.830</b>	<b>45.837</b>
<b>Λοιπά</b>		
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>164</b>	<b>165</b>
Προσθήκες	-	6.476
Μεταφορά από/σε Βραχυπρόθεσμα	-	(734)
Συναλλαγματικές διαφορές	1	-
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>165</b>	<b>5.908</b>
<b>Κρατήσεις προμηθευτών για καλή εκτέλεση</b>		
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>13.773</b>	<b>49.026</b>
Προσθήκες	40.002	1.929
Μεταφορά από/σε Βραχυπρόθεσμα	(4.750)	(18.223)
<b>Υπόλοιπο τέλους</b>	<b>49.026</b>	<b>32.733</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>90.545</b>	<b>133.895</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

**Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις**

Το υπόλοιπο του λογαριασμού των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €571.263 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €567.291 χιλ. την 31.12.2015. Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου έχει ως εξής:

<b>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</b>		
<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Προμηθευτές	305.295	315.518
Επιταγές Πληρωτέες	-	6
Προκαταβολές πελατών	61.277	98.469
Υποχρεώσεις σε πελάτες από την εκτέλεση έργων	200.719	157.270
<b>Σύνολο</b>	<b>567.291</b>	<b>571.263</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

**Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις**

Το υπόλοιπο των τρέχουσών φορολογικών υποχρεώσεων του Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €19.524 χιλ., έναντι €36.791 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι μειώθηκε κατά 46,9%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στη μείωση της φορολογικής υποχρέωσης του κλάδου Κατασκευών το 2016.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η ανάλυση του εν λόγω λογαριασμού:

Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
Έξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	22.326	629
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου	(7)	(7)
Υποχρεώσεις από Φόρους	14.472	18.901
<b>Σύνολο</b>	<b>36.791</b>	<b>19.524</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία (παθητικού) σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε €9.878 χιλ. (€6.930 χιλ. και €2.948 χιλ.), έναντι €3.392 χιλ. την 31.12.2015.

Οι πραγματικές αξίες παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων βασίζονται σε παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς. Για όλα τα συμβόλαια ανταλλαγών, οι πραγματικές αξίες επιβεβαιώνονται από τα πιστωτικά ιδρύματα με τα οποία ο Όμιλος έχει συνάψει τις σχετικές συμβάσεις.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του σε συναλλαγματικό ρίσκο κάνοντας χρήση προθεσμιακών συμβάσεων και δικαιωμάτων προαίρεσης συναλλάγματος «κλειδώνοντας» ισοτιμίες οι οποίες εξασφαλίζουν επάρκεια ρευστότητας και περιθωρίων κέρδους.

Ακολούθως, ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του σε ρίσκο εμπορευμάτων (commodity risk) κάνοντας χρήση προθεσμιακών συμβολαίων, μέσω των οποίων αντισταθμίζει τη μεταβολή στην εύλογη αξία των εμπορευμάτων, καθώς και συμβολαίων ανταλλαγής (commodity swaps), μέσω των οποίων αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής των ταμειακών ροών.

### Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €49.778 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €39.224 χιλ. την 31.12.2015. Η ανάλυση του λογαριασμού έχει ως εξής:

Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη	2.882	101
Δεδουλευμένα έξοδα	12.819	19.574
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	3.503	3.536
Μερίσματα πληρωτέα	507	1.040
Έσοδα επόμενης περιόδου - Επιχορηγήσεις	-	92
Λοιπές υποχρεώσεις	19.512	25.435
<b>Σύνολο</b>	<b>39.224</b>	<b>49.778</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η αύξηση του υπολοίπου των δεδουλευμένων εξόδων οφείλεται κατά κύριο λόγο στον τομέα Ενέργειας, τόσο όσον αφορά στην δραστηριότητα λιανικής, όσο και στην προμήθεια φυσικού αερίου για τη δραστηριότητα του Ομίλου PROTERGIA.

## Προβλέψεις

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις ύψους €13.930 χιλ. με ημερομηνία 31.12.2016.

Οι προβλέψεις που αφορούν τον Όμιλο αναγνωρίζονται εφ' όσον υπάρχουν παρούσες νομικές ή τεκμαρτές υποχρεώσεις ως συνέπεια παλαιότερων γεγονότων, εφ' όσον υπάρχει πιθανότητα εκκαθάρισης τους μέσω εκρών πόρων, και εφ' όσον η υποχρέωση του ποσού μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα. Πιο συγκεκριμένα, αναγνωρίζονται προβλέψεις για την αποκατάσταση του περιβάλλοντος απ' όπου ο Όμιλος προβαίνει σε εξόρυξη διαφόρων μεταλλευμάτων από την επεξεργασία των οποίων καταλήγει τελικά στο αλουμίνιο και τα παράγωγά του. Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε ισολογισμού και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανακλούν την παρούσα αξία των εξόδων που θα απαιτηθούν για την αποκατάσταση των τοποθεσιών εκσκαφής και εξόρυξης. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον υπάρχει πιθανότητα εισροής οικονομικών οφελών.

Οι προβλέψεις του Ομίλου (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αφορούν τις κάτωθι κατηγορίες:

**Περιβαλλοντική Αποκατάσταση:** Αντιπροσωπεύει την παρούσα αξία της εκτιμώμενης δαπάνης για αποκατάσταση των λατομείων μετά από την παύση της λειτουργίας τους καθώς και άλλων παρόμοιων υποχρεώσεων.

**Φορολογικές Υποχρεώσεις:** Αφορά πρόβλεψη για την κάλυψη μελλοντικών διαφορών από φορολογικούς ελέγχους.

**Λοιπές Προβλέψεις:** Αφορά προβλέψεις για διάφορους κινδύνους κανένας από τους οποίους δεν είναι σημαντικός για τον Όμιλο, καθώς και για ενδεχόμενες υποχρεώσεις που απορρέουν από παρούσες δεσμεύσεις.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η κίνηση του λογαριασμού κατά τις εξεταζόμενες χρήσεις:

	Προβλέψεις			
(Ποσά σε χιλιάδες €)	Περιβαλλοντική αποκατάσταση	Φορολογικές υποχρεώσεις	Λοιπές	Σύνολο
<b>01.01.2015</b>	<b>408</b>	<b>2.437</b>	<b>12.667</b>	<b>15.512</b>
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	1.039	(9)	1.552	2.582
Συναλλαγματικές διαφορές	-	1	-	1
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(179)	(1.114)	(1.310)	(2.603)
<b>31.12.2015</b>	<b>1.269</b>	<b>1.315</b>	<b>12.909</b>	<b>15.492</b>
Μακροπρόθεσμες	1.269	1.315	12.208	14.791
Βραχυπρόθεσμες	-	-	701	701
<b>01.01.2016</b>				
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσεως	-	-	1.029	1.029
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	1	1
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσεως	(170)	-	(2.422)	(2.592)
<b>31.12.2016</b>	<b>1.099</b>	<b>1.315</b>	<b>11.517</b>	<b>13.930</b>
Μακροπρόθεσμες	1.099	1.315	11.499	13.913
Βραχυπρόθεσμες	-	-	18	18

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.



### 3.18.4 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων ταμειακών ροών χρήσεων 2015 και 2016

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<i>(Ποσά σε χιλιάδες €)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7.535	112.443
Καταβληθέντες τόκοι	(50.752)	(48.314)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(20.824)	(14.281)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(64.041)</b>	<b>49.847</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(4.237)</b>	<b>(1.870)</b>
<b>Καθαρές ταμ. ροές από συνεχιζόμενες &amp; διακοπείσες λειτουργικές δρα/τες</b>	<b>(68.278)</b>	<b>47.977</b>
<b>Καθαρές Ταμ. ροές από συνεχιζόμενες &amp; διακοπείσες επενδυτικές δρα/τες</b>		
Αγορές ενσώματων παγίων	(41.539)	(82.609)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(3.342)	(8.146)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	282	1.326
Μερίσματα εισπραχθέντα	160	18
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(108)	-
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(6.832)	(2.000)
Αγορά συγγενών επιχειρήσεων	(2.450)	(10.000)
Αγορά / Πώληση θυγατρικών (μειον χρηματικών διαθέσιμων θυγατρικής)	(2)	(358)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	5
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.660	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν	1.825	1.608
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	599	3.383
Λουπά	1	9
Εισπράξεις από επιστροφή κεφαλαίου θυγατρικής	-	-
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(46.745)</b>	<b>(96.764)</b>
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρές Ταμ. ροές από συνεχιζόμενες &amp; διακοπείσες επενδυτικές δρα/τες</b>	<b>(46.745)</b>	<b>(96.764)</b>
<b>Καθαρές Ταμ. ροές από συνεχιζόμενες &amp; διακοπείσες χρηματοδοτικές δρα/τες</b>		
Πληρωμή φόρου συγκέντρωσης	(3)	(3)
Μερίσματα πληρωθέντα	(13.787)	(3.109)
Δάνεια αναληφθέντα	295.593	292.471
Αποπληρωμή δανεισμού	(251.000)	(205.344)
Λουπά *	(16.895)	(41.073)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους	(11.702)	-
<b>Καθαρές Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>2.205</b>	<b>42.942</b>
<b>Καθαρές Ταμειακές ροές από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρές Ταμ. ροές από συνεχιζόμενες &amp; διακοπείσες χρηματοδοτικές δρα/τες</b>	<b>2.205</b>	<b>42.942</b>
<b>Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>(112.817)</b>	<b>(5.845)</b>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	313.428	200.859
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	249	2.869
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>
<b>Υπόλοιπο διαθεσίμων</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>200.859</b>	<b>197.884</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Σημειώνεται ότι στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2015, ποσό (€16.895) χιλ. μεταφέρθηκε από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προς τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης. Περισσότερες πληροφορίες για την εν λόγω αναταξινόμηση παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων χρήσεων 2015 και 2016» του παρόντος Εγγράφου.

Η περιγραφή των μεταβολών των ταμειακών ροών του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016 παρατίθεται στην ενότητα 3.10.2 «Ταμειακές Ροές» του Εγγράφου.

### 3.18.5 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις μεταβολές της ενοποιημένης καθαρής θέσης στις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ									
(Ποσά σε χιλιάδες €)	Μετοχικό κεφάλαιο	Υπέρ Το Άρτιο	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	Αποτελέσματα Εις Νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
<b>Αναπροσαρμοσμένα Υπόλοιπα κατά την 01.01.2015, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ -βάσει δημοσίευσης-</b>	<b>125.335</b>	<b>210.195</b>	<b>(263)</b>	<b>101.984</b>	<b>(28.375)</b>	<b>500.677</b>	<b>909.554</b>	<b>251.672</b>	<b>1.161.226</b>
<b><u>Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων</u></b>									
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-	(12.988)	(12.988)
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	-	2.300	-	(2.304)	(4)	1	(3)
Μεταβολή Κεφαλαίων από Πώληση θυγατρικής	-	-	-	1	-	(140)	(139)	80	(59)
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(11.692)	-	-	-	-	-	(11.692)	-	(11.692)
<b><u>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής</u></b>	<b>(11.692)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.301</b>	<b>-</b>	<b>(2.444)</b>	<b>(11.834)</b>	<b>(12.907)</b>	<b>(24.741)</b>
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	-	-	-	-	-	47.548	47.548	28.151	75.699
<b><u>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:</u></b>									
Συν/κές διαφορές από μετατροπή Οικ. Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	-	-	-	-	19.015	(16)	18.999	(1.039)	17.960
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	1.101	(770)	-	-	331	(134)	197
Αναβαλλόμενος Φόρος από αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημίες)	-	-	-	119	-	-	119	1	120
Αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημίες)	-	-	-	(767)	-	-	(767)	(3)	(770)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	(280)	688	-	-	407	240	647
<b><u>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>820</b>	<b>(729)</b>	<b>19.015</b>	<b>47.532</b>	<b>66.638</b>	<b>27.215</b>	<b>93.853</b>
<b>Υπόλοιπο τέλους 31.12.2015</b>	<b>113.643</b>	<b>210.195</b>	<b>557</b>	<b>103.557</b>	<b>(9.360)</b>	<b>545.765</b>	<b>964.358</b>	<b>265.980</b>	<b>1.230.339</b>
<b>Υπόλοιπα κατά την 01.01.2016, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ -βάσει δημοσίευσης-</b>	<b>113.643</b>	<b>210.195</b>	<b>557</b>	<b>103.557</b>	<b>(9.360)</b>	<b>545.765</b>	<b>964.358</b>	<b>265.980</b>	<b>1.230.339</b>
<b><u>Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων</u></b>									
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	(150)	(150)	(3.117)	(3.267)
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	856	-	62	918	-	918
Μεταβολή από Εξαγορά μεριδίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεταβολή Κεφαλαίων από Πώληση θυγατρικής	-	-	-	-	-	91	92	-	92
<b><u>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>857</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>859</b>	<b>(3.117)</b>	<b>(2.258)</b>
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	-	-	-	-	-	34.166	34.166	27.074	61.240
<b><u>Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:</u></b>									
Συν/κές διαφορές από μετατροπή Οικ. Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	-	-	-	229	(5.680)	95	(5.356)	4.818	(538)
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	(6.521)	352	-	-	(6.169)	166	(6.004)
Αναβαλλόμενος Φόρος από αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημίες)	-	-	-	154	-	-	154	1	155
Αναλογιστικά Κέρδη / (Ζημίες)	-	-	-	(419)	-	-	(419)	(5)	(424)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	1.891	(102)	-	-	1.790	(49)	1.741
<b><u>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.630)</b>	<b>214</b>	<b>(5.680)</b>	<b>34.261</b>	<b>24.165</b>	<b>32.006</b>	<b>56.170</b>
<b>Υπόλοιπο τέλους 31.12.2016</b>	<b>113.643</b>	<b>210.195</b>	<b>(4.073)</b>	<b>104.627</b>	<b>(15.040)</b>	<b>580.029</b>	<b>989.382</b>	<b>294.869</b>	<b>1.284.251</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

### 3.18.6 Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Pro Forma

Ο Όμιλος ενσωμάτωσε το σύνολο του ενεργητικού και παθητικού των Απορροφώμενων στις ενοποιημένες οικονομικές του με την μέθοδο της ολικής ενσωμάτωσης. Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης οι μέτοχοι μειοψηφίας της ΜΕΤΚΑ γίνονται μέτοχοι της Απορροφώσας εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ με βάση τις σχέσεις ανταλλαγής όπως αυτές εγκρίθηκαν από τις από 01.06.2017 τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων των δυο εταιρειών.

Σημειώνεται ότι η Συγχώνευση δεν έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβολή του ελέγχου της Εταιρείας (παρ.Β1 ΔΠΧΑ 3). Ως εκ τούτου, ο εταιρικός μετασχηματισμός θεωρείται ως συναλλαγή μεταξύ οντοτήτων υπό κοινό έλεγχο και εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος έχει επιλέξει να ακολουθηθεί η μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων (“Pooling of interests”).

Με βάση τον χειρισμό αυτό αθροίζονται οι Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, με τη χρήση των λογιστικών αξιών των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων χωρίς περαιτέρω υπολογισμό εύλογων αξιών.

Σε επίπεδο Ομίλου, η μοναδική μεταβολή που επέρχεται συνεπεία του Εταιρικού Μετασχηματισμού είναι η μετατροπή των μη ελεγχόντων μετόχων της ΜΕΤΚΑ σε μετόχους της νέας οντότητας.

Με βάση τη σχέση ανταλλαγής τα ίδια κεφάλαια και η κατάσταση των αποτελεσμάτων του Ομίλου στις 31.12.2016 διαμορφώνονται ως κάτωθι:

Ποσά σε χιλ.€	Ίδια Κεφάλαια		
	ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	Προσαρμογές που	ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ
	31.12.2016	προκύπτουν λόγω της	31.12.2016
	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ	σχέσης ανταλλαγής	ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	113.643	-	113.643
Υπερ Το Άρτιο	210.195	-	210.195
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(4.073)	-	(4.073)
Λοιπά αποθεματικά	104.627	12.135	116.762
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(15.040)	(347)	(15.387)
Αποτελέσματα Εις Νέον	580.029	225.005	805.034
<b>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>989.382</b>	<b>236.793</b>	<b>1.226.175</b>
<b>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</b>	<b>294.869</b>	<b>(236.793)</b>	<b>58.076</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>1.284.251</b>	<b>-</b>	<b>1.284.251</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 και επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Ποσά σε χιλ.€	Αποτελέσματα		
	ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	Προσαρμογές που	ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ
	31.12.2016	προκύπτουν λόγω της	31.12.2016
	ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ	σχέσης ανταλλαγής	ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>61.240</b>	<b>-</b>	<b>61.240</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>			
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	34.166	26.273	60.439
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	27.074	(26.273)	801
<b>Σύνολο</b>	<b>61.240</b>	<b>-</b>	<b>61.240</b>

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 και επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

### 3.19 Μερισματική Πολιτική

Τα καθαρά κέρδη της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ διανέμονται σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της και με την επιφύλαξη του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 31 του Καταστατικού της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 44α, που προσετέθη από το άρθρο 37 του Π.Δ. 409/1986 στον Κ.Ν. 2190/1920, η διάθεση των καθαρών κερδών της Εταιρείας γίνεται με τον ακόλουθο τρόπο:

α. προηγείται η διάθεση του ποσοστού για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού, όπως ορίζει ο νόμος, δηλ. για το σκοπό αυτό αφαιρείται τουλάχιστο το ένα εικοστό (1/20) των καθαρών κερδών. Σύμφωνα με το νόμο η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική, όταν το τακτικό αποθεματικό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστο με το ένα τρίτο (1/3) του μετοχικού κεφαλαίου,

β. κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του μερίσματος (τουλάχιστον 35% των καθαρών ετήσιων κερδών τους) που προβλέπεται από το άρθρο 3 του α.ν. 148/1967,

γ. η Γενική Συνέλευση διαθέτει ελεύθερα το υπόλοιπο.

Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος.

Ο τρόπος, ο χρόνος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται από την Εταιρεία, μέσω των μέσων ενημέρωσης που προβλέπονται στο ν. 3556/2007 και στις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών, προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛ.ΚΑ.Τ, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος, δεδομένου ότι οι χρήσεις 2015 και 2016 της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ σε εταιρική βάση ήταν ζημιογόνες.

### 3.20 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Κατωτέρω παρατίθενται οι σημαντικότερες διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες των εταιρειών του Ομίλου κατά την ημερομηνία του Εγγράφου:

#### 3.20.1 Δικαστικές Υποθέσεις Τρίτων κατά της Εταιρείας

##### 3.20.1.1 Υποθέσεις για τις οποίες έχει γίνει Πρόβλεψη

#### I. Δικαστικές υποθέσεις των εταιρειών PROTERGIA THERMO, KOPINΘΟΣ POWER A.E. και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ με την εταιρεία «ΔΕΠΑ Α.Ε.»

1. Η ΔΕΠΑ αξιώνει από τις τρεις παραπάνω εταιρείες του Ομίλου:

1.1 Για το έτος 2014 για χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων (ρήτρα Take or Pay):

- Από την PROTERGIA THERMO ποσό 1.331.609,06 €, πλέον τόκων.
- Από την KOPINΘΟΣ POWER A.E. ποσό 1.539.312,97 €, πλέον τόκων.

1.2 Για χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION»:

- Από την PROTERGIA THERMO ποσό 6.256.309,53 €, πλέον τόκων 535.892,89 €.
- Από την KOPINΘΟΣ POWER A.E. ποσό 4.653.532,99 €, πλέον τόκων 371.990.65 €.
- Από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ποσό 7.245.689,86 €, πλέον τόκων 1.104.956,06 €.

2. Και οι τρεις εταιρείες αμφισβητούν την ύπαρξη των παραπάνω οφειλών τους. Ειδικότερα:

2.1 Η PROTERGIA THERMO ΕΧΕΙ ασκήσει την από 28.09.2016 και με αρ.22311/ZF αίτηση διαιτησίας κατά της ΔΕΠΑ ενώπιον του Διαιτητικού Δικαστηρίου του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC), με την οποία αξιώνει να αναγνωρισθεί αφενός μεν ότι δεν οφείλει τα ποσά που αξιώνει η ΔΕΠΑ, αφετέρου δε ότι η εγγυητική επιστολή την οποία έχει καταθέσει στη ΔΕΠΑ δεν καλύπτει τις απαιτήσεις της ΔΕΠΑ από χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων και από χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION». Το Διαιτητικό Δικαστήριο έχει συγκροτηθεί και η διαιτητική διαδικασία βρίσκεται σε εξέλιξη.

2.2 Η KOPINΘΟΣ POWER A.E. έχει ασκήσει την από 28.09.2016 και με αρ.22310/ZF αίτηση διαιτησίας κατά της ΔΕΠΑ ενώπιον του Διαιτητικού Δικαστηρίου του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC), με την οποία αξιώνει να αναγνωρισθεί αφενός μεν ότι δεν οφείλει τα ποσά που αξιώνει η ΔΕΠΑ, αφετέρου δε ότι η εγγυητική επιστολή την οποία έχει καταθέσει στη ΔΕΠΑ δεν καλύπτει τις απαιτήσεις της ΔΕΠΑ από χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων και από χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION». Το Διαιτητικό Δικαστήριο έχει συγκροτηθεί και η διαιτητική διαδικασία βρίσκεται σε εξέλιξη.

2.3 Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προτίθεται να ασκήσει και αυτή αίτηση διαιτησίας κατά της ΔΕΠΑ ενώπιον του Διαιτητικού Δικαστηρίου του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC).

3. Οι λόγοι, για τους οποίους αποκρούουν οι τρεις εταιρείες τις αξιώσεις της ΔΕΠΑ είναι οι εξής:

3.1 Καθόσον αφορά στις χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων, οι εταιρείες ισχυρίζονται ότι οι σχετικές απαιτήσεις της ΔΕΠΑ είναι μη σύννομες, γιατί η ΔΕΠΑ ενήργησε κατά παράβαση της παρ.3 του άρθρου 24 του ν.3175/2003<sup>3</sup> και των σχετικών όρων της Συμφωνίας Πώλησης Φυσικού Αερίου.

<sup>3</sup> Σύμφωνα με την εν λόγω διάταξη: «Οι συμβάσεις προμήθειας φυσικού αερίου από κατόχους άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας οι οποίες συνάπτονται με τη Δ.Ε.Π.Α. ή με τρίτους, δεν επιτρέπεται να περιλαμβάνουν όρους επαχθέστερους από αυτούς που προβλέπονται στις αντίστοιχες συμβάσεις της Δ.Ε.Π.Α. ή των τρίτων με τους δικούς τους προμηθευτές, ιδίως σχετικά με τις ρήτρες υποχρεωτικής αγοράς ανεξαρτήτως παραλαβής φυσικού αερίου.

**3.2** Καθόσον αφορά στις χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION», οι εταιρείες ισχυρίζονται ότι και αυτές είναι μη νόμιμες, γιατί αντίκεινται στην παρ.3 του άρθρου 24 του ν.3175/2003. Αν δε ήθελε κριθεί ότι η ΔΕΠΑ δικαιούται κάποιο ποσό για την παρούσα αιτία, οι εταιρείες ζητούν να αναγνωριστεί ότι η ΔΕΠΑ, προβάλλοντας αυτές τις αξιώσεις, ενήργησε κατά παράβαση της παρ.4 του Παραρτήματος 1 της σύμβασης και της παραγράφου 3(β) του άρθρου 3 του ν.4001/2011, ενώ η αναδρομική αναθεώρηση της τιμής προμήθειας, σύμφωνα με τους όρους της Συμφωνίας Πώλησης Φυσικού Αερίου, δεν μπορεί να εφαρμόζεται για περίοδο μεγαλύτερη των δέκα έξι (16) μηνών από την ημερομηνία έκδοσης από τη ΔΕΠΑ και παραλαβής από την PROTERGIA THERMO του σχετικού τιμολογίου της ΔΕΠΑ και για περίοδο μεγαλύτερη των δέκα τεσσάρων (14) μηνών από την ημερομηνία έκδοσης από τη ΔΕΠΑ και παραλαβής από την KOPINΘΟΣ POWER A.E. του σχετικού τιμολογίου της ΔΕΠΑ και, σε κάθε περίπτωση, για περίοδο μεγαλύτερη των τριάντα (30) μηνών από την ημερομηνία αυτή, και ότι οι εταιρείες δεν οφείλουν αναδρομικό τόκο για τις χρεώσεις αυτές.

**4.** Αν το Διαιτητικό Δικαστήριο δικαιώσει τη ΔΕΠΑ, ο Όμιλος θα επιβαρυνθεί με συνολικό ποσό €21.026.455,01, πλέον τόκων. Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2016 και σε σχέση με όσα αναφέρονται υπό το 3.2 ανωτέρω, ο Όμιλος έχει συμπεριλάβει στα αποτελέσματα της χρήσης 2016 πρόβλεψη για πιθανή υποχρέωση €3,9 εκατ. (σημείωση 4.36.2 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για το έτος 2016).

### **3.20.1.2 Υποθέσεις για τις οποίες δεν έχει γίνει Πρόβλεψη**

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 37.14: «Μια πρόβλεψη θα πρέπει να αναγνωρίζεται όταν α) υπάρχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος, β) είναι περισσότερο πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων για την τακτοποίηση αυτής της δέσμευσης, και γ) μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης. Εάν οι ανωτέρω συνθήκες δεν πληρούνται, δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη».

Για τις υποθέσεις που παρατίθενται ακολούθως δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων των εταιρειών του Ομίλου και τις εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου είτε α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης ή β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων ή γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

## **I.Δικαστικές υποθέσεις ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ**

**1.** Με την από Οκτωβρίου 2011 προσφυγή της ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η ΑτΕ έχει προσφύγει κατά της από 13.07.2011 απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, με την οποία διατάχθηκε η ανάκτηση από την ΑτΕ κρατικής ενίσχυσης την οποία αυτή είχε λάβει, ύψους περίπου 17,5 εκατ. €, πλέον τόκων (που μέχρι στιγμής ανέρχονται σε περίπου 4,5 εκατ. €). Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει την κατά την εκτίμηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής διαφορά μεταξύ της αγοραίας τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας και εκείνης που κατέβαλε η ΑτΕ στη ΔΕΗ, ύστερα από σχετική δικαστική απόφαση ασφαλιστικών μέτρων, για το χρονικό διάστημα Ιανουαρίου 2007-Μαρτίου 2008.

Η προσφυγή αυτή έγινε δεκτή, για δικονομικούς λόγους, από το Γενικό Δικαστήριο με την από 08.10.2014 απόφασή του επί της υπόθεσης T-542/11. Η απόφαση δεν εισήλθε στην ουσία της υπόθεσης.

Κατά της απόφασης αυτής άσκησε αίτηση αναίρεσης η ΔΕΗ η οποία είχε παρέμβει στη δίκη. Η αίτηση αναίρεσης έγινε δεκτή με την από 26.10.2016 απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης στην υπόθεση C-590/14P.

---

Οι ανωτέρω συμβάσεις δεν επιτρέπεται να περιλαμβάνουν ρήτρες υποχρεωτικής αγοράς ανεξαρτήτως παραλαβής, οι οποίες αθροιζόμενες ως προς τους Πελάτες κάθε αντισυμβαλλόμενου υπερβαίνουν το σύνολο των υποχρεώσεων αυτού προς τους δικούς του προμηθευτές.

Αξιώσεις καταβολής τιμήματος με βάση τις ανωτέρω ρήτρες υφίστανται μόνο εφόσον γεννάται αντίστοιχη αξίωση σε βάρος του αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτού με τους δικούς του προμηθευτές».

Κατόπιν τούτου, η υπόθεση (T-524/11 RENV) εκκρεμεί ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το οποίο θα εξετάσει τους ουσιαστικούς λόγους, για τους οποίους ζητά η ΑτΕ την ακύρωση της από 13.07.2011 απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, κατά τη δικάσιμο της 13.07.2017, οπότε και προσδιορίστηκε η διεξαγωγή της προφορικής διαδικασίας ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου. Σημειώνεται ότι η εκκρεμής προσφυγή δεν έχει ανασταλτικό αποτέλεσμα. Η ΑτΕ έχει βέβαια τη δυνατότητα να ασκήσει αίτηση αναστολής ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Όμως, μέχρι την έκδοση απόφασης, με την οποία θα γίνεται δεκτή τυχόν ασκηθόμενη αίτηση αναστολής, η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής συνιστά έγκυρο και ισχυρό νόμιμο τίτλο ανάκτησης κατά το ελληνικό δίκαιο. Επισημαίνεται ακόμη ότι, αν το Ελληνικό Δημόσιο επιδιώξει την ανάκτηση από την ΑτΕ με διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης, που έχει κριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ότι συνιστά παράνομη κρατική ενίσχυση, η ΑτΕ έχει δικαίωμα να ασκήσει ένδικα βοηθήματα (ανακοπή και αίτηση αναστολής) ενώπιον των ελληνικών δικαστηρίων. Η ΑτΕ αμφισβητεί την ορθότητα του χαρακτηρισμού από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως κρατικής ενίσχυσης της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας και εκείνης που κατέβαλε η ΑτΕ στη ΔΕΗ για το χρονικό διάστημα Ιανουαρίου 2007-Μαρτίου 2008. Και τούτο, γιατί, κατά την ΑτΕ, η τιμολόγησή της από τη ΔΕΗ για την ηλεκτρική ενέργεια που της προμηθεύει η τελευταία δεν μπορεί να είναι εκείνη που ισχύει για τους υπόλοιπους βιομηχανικούς καταναλωτές, αφού η ΑτΕ είναι ο καλύτερος (από πλευρά προφίλ κατανάλωσης) πελάτης της ΔΕΗ. Προς απόδειξη της άποψής της αυτής, η ΑτΕ επικαλείται ότι υπέγραψε πρόσφατα<sup>4</sup> με τη ΔΕΗ μακροχρόνια σύμβαση προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας με απόλυτα εξειδικευμένο τιμολόγιο, που είναι σημαντικά χαμηλότερο από το μέσο βιομηχανικό τιμολόγιο. Επιπλέον, η ΑτΕ επικαλείται ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν έχει πλέον κανένα ενδιαφέρον για την έκβαση της συγκεκριμένης υπόθεσης, κάτι που αποδεικνύεται και από τη μη άσκηση από αυτή αναίρεσης κατά της απόφασης του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία είχε ακυρωθεί η από 13.07.2011 απόφασή της.

Ωστόσο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή με πρόσφατη επιστολή της εμμένει στην υποχρέωση (προσωρινής) ανάκτησης του ποσού από τις αρμόδιες αρχές της Ελληνικής Δημοκρατίας, αλληλογραφία την οποίαν επικαλέστηκε εντός του Μαΐου 2017 η ΔΕΗ, για να αξιώσει την είσπραξη του ποσού από την ΑτΕ.

Η τελική κρίση περί του χαρακτήρα της διαφοράς αυτής της τιμής πώλησης του ηλεκτρικού ρεύματος ως παράνομης ή μη κρατικής ενίσχυσης ανήκει στα Δικαστήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώπιον των οποίων εκκρεμεί η υπόθεση.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της εταιρείας: α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης και β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων.

2. Με τις αποφάσεις της με αρ. 346/2012 και 15/2003, η ΡΑΕ, ύστερα από σχετικό αίτημα της ΑτΕ, καθόρισε προσωρινή τιμή για την πώληση σ' αυτή ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ. Κατά των αποφάσεων αυτών της ΡΑΕ, η ΔΕΗ άσκησε δύο προσφυγές ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, οι οποίες απορρίφθηκαν με τις με αρ. 3548/2014 και 3549/2014 αποφάσεις, με τις οποίες οι σχετικές δίκες θεωρήθηκαν καταργημένες ελλείψει αντικειμένου μετά την έκδοση της με αρ. 1/2013 απόφασης του διαιτητικού Δικαστηρίου (βλ. αμέσως παρακάτω), η οποία ρύθμισε οριστικά το ζήτημα της τιμής πώλησης. Κατά των αποφάσεων αυτών, η ΔΕΗ άσκησε αιτήσεις αναίρεσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, οι οποίες συζητήθηκαν στις 17.11.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Στην Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή γίνεται μνεία ότι η φύση των αναιρεσιβαλλομένων αποφάσεων ως αμετακλήτων ή μη αποτελεί προκριματικό ζήτημα και για το παραδεκτό των αναιρέσεων και των λόγων αυτών και ότι, στο πλαίσιο αυτό, είναι ερευνητέα η φύση των αποφάσεων που εκδίδονται επί προσφυγής κατά πράξεων της ΡΑΕ που έχουν εκδοθεί κατ' άρθρο 35 του Ν.4001/2011. Περαιτέρω, σύμφωνα με την ίδια Έκθεση, και για τους λοιπούς λόγους αναίρεσης, αυτούς δηλαδή που δεν αναφέρονται στη διαγνωσθείσα κατάργηση της δίκης ελλείψει αντικειμένου, τίθενται ζητήματα παραδεκτού και βασίμου.

Εξ άλλου, η ΔΕΗ και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υπέβαλαν το ζήτημα, που είχαν ρυθμίσει προσωρινά οι με αρ.346/2012 και 15/2013 αποφάσεις της ΡΑΕ, σε διαιτησία υπό την αιγίδα της ΡΑΕ. Με την απόφασή του με αρ. 1/2013 το διαιτητικό Δικαστήριο καθόρισε τους όρους προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ στην

<sup>4</sup> Πρέπει να εννοείται η από 20.10.2016 σύμβαση μεταξύ ΔΕΗ και ΑτΕ.

ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για την περίοδο από 01.07.2010. Στη συνέχεια, η ΔΕΗ άσκησε ενώπιον του Εφετείου Αθηνών αγωγή για την αναγνώριση της ανυπαρξίας και επικουρικά για την ακύρωση της διαιτητικής αυτής απόφασης. Το Εφετείο Αθηνών απέρριψε στο σύνολό της την αγωγή της ΔΕΗ με τη με αρ.634/2016 απόφασή του. Κατά της απόφασης του Εφετείου Αθηνών η ΔΕΗ έχει δικαίωμα να ασκήσει αίτηση αναίρεσης ενώπιον του Αρείου Πάγου.

Τέλος, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει ασκήσει την από 16.11.2015 αίτηση παρέμβασης ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στο πλαίσιο της υπόθεσης T-352/15, που έχει ανοιγεί ύστερα από αίτηση της ΔΕΗ για ακύρωση της απόφασης C (2015) 1942 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις υποθέσεις SA. 38101 και SA.34991. Με την απόφαση αυτή κρίθηκε ότι ο καθορισμός του ύψους της τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ στην ΑτΕ, που έγινε με την απόφαση 1/2013 του Διαιτητικού Δικαστηρίου υπό την αιγίδα της ΡΑΕ, δεν συνιστά κρατική ενίσχυση, γιατί η σχετική διαφορά μεταξύ ΔΕΗ και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ήχθη ενώπιον του προμνησθέντος Διαιτητικού Δικαστηρίου με κοινή συμφωνία των διαδίκων, οι οποίοι μάλιστα είχαν συμφωνήσει και τις παραμέτρους, με βάση τις οποίες θα καθόριζε το Διαιτητικό Δικαστήριο το εφαρμοστέο τιμολόγιο. Επισημάνε ακόμη η Επιτροπή στην προσβαλλόμενη απόφασή της ότι η τιμή που καθόρισε το Διαιτητικό Δικαστήριο είναι υψηλότερη από τον μέσο όρο των τιμολογίων ηλεκτρικής ενέργειας για μεταλλουργικές επιχειρήσεις στην Ευρώπη.

Σημειώνεται ότι τόσο η τιμή που καθορίστηκε από το Διαιτητικό Δικαστήριο, όσο και η τιμή που συμφωνήθηκε μεταξύ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και ΔΕΗ στα πλαίσια της μακροχρόνιας σύμβασης προμήθειας ηλεκτρικής που υπεγράφη τον Οκτώβριο του έτους 2016, είναι χαμηλότερες της προσωρινής τιμής που καθορίστηκε δυνάμει των με αρ. 346/2012 και 15/2003 αποφάσεων της ΡΑΕ.

Δεν έχει ακόμη οριστεί δικάσιμος στο Γενικό Δικαστήριο για την υπόθεση αυτή.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης και β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων.

**3.** Στις 17.12.2014 ο ΑΔΜΗΕ απέστειλε στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ενημερωτικά σημειώματα, με τα οποία ζήτησε την επιστροφή ποσού 17.400.000 €, το οποίο είχε καταβάλει στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ κατά την περίοδο από 28.11.2012 μέχρι και 31.10.2013 και αφορούσε σε Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης (ΕΦΚ) Αερίου του Σταθμού Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ) της ΑτΕ.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αναγνώρισε ως υποχρέωσή της την επιστροφή ποσού 9.100.000 €, το οποίο αντιπροσωπεύει το μέρος εκείνο του ΕΦΚ Φυσικού Αερίου, που αντιστοιχούσε στην κατανάλωση φυσικού αερίου για την παραγωγή θερμικής ενέργειας. Και τούτο, γιατί σύμφωνα με τον ν.4001/2011, η ανάκτηση από τον παραγωγό του ΕΦΚ φυσικού αερίου ισχύει μόνο για εκείνη την ποσότητα φυσικού αερίου, που καταναλώνεται για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.

Για το υπόλοιπο τμήμα του ΕΦΚ, ύψους 8.300.000 €, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ θεωρεί ότι δεν έχει υποχρέωση επιστροφής του στον ΑΔΜΗΕ. Με δεδομένο δε ότι η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει αποζημιωθεί από το ΛΑΓΗΕ για την εγχυθείσα στο σύστημα ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας με προσωρινή τιμή και ότι η οριστική τιμή αναμένεται να είναι μεγαλύτερη της προσωρινής, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εκτιμά ότι, σε κάθε περίπτωση, κι αν δηλαδή γινόταν δεκτό ότι οφείλει να αποδώσει, εν όλω ή εν μέρει, το παραπάνω ποσό στον ΑΔΜΗΕ, η πρόσθετη απαίτηση που θα έχει, όταν καθοριστεί η οριστική τιμή για την εγχυθείσα ηλεκτρική ενέργεια, θα υπερκαλύπτει την όποια οφειλή της για επιστροφή ΕΦΚ φυσικού αερίου.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**4.** Με τη με αρ. καταθ. 601/2009 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 7419/2008 αίτηση ακύρωσης της Ομοσπονδίας Οικολογικών Οργανώσεων του Κορινθιακού Κόλπου υπό τον τίτλο «Η ΑΛΚΥΩΝ». Με την αίτηση



αυτή ζητείται η ακύρωση της με αρ. 160170/07.10.2008 ΚΥΑ των Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ, Ανάπτυξης, Εμπορικής Ναυτιλίας, Αιγαίου και Νησιωτικής Πολιτικής, με την οποία εγκρίνονται περιβαλλοντικοί όροι για τη λειτουργία του συνόλου των βιομηχανικών εγκαταστάσεων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και των συνοδών έργων (σταθμός Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ), λιμενικές εγκαταστάσεις, λατομείο ασβεστολίθου, χώροι απόσβεσης στερεών αποβλήτων) στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου του Νομού Βοιωτίας. Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους της προσβαλλόμενης πράξης, οι οποίοι αναφέρονται στην επικαλούμενη συναρμοδιότητα του Υπουργού Πολιτισμού δυνάμει των διατάξεων του Ν.3028/2002, στην κρίση για τον συνοδό χαρακτήρα του επίδικου σταθμού, στη μη επανάληψη της διαδικασίας Προκαταρκτικής Περιβαλλοντικής Εκτίμησης και Αξιολόγησης (Π.Ε.Ε.Α), στην επιβάρυνση του θαλάσσιου περιβάλλοντος, στην κρίση για την επικαλούμενη φύση του επίδικου σταθμού ως έργου για την αξιοποίηση ή διαχείριση υδατικών πόρων και την αδειοδότηση της χρήσης ύδατος και στην εφαρμογή των Βέλτιστων Διαθέσιμων Τεχνικών για την απόρριψη ερυθράς ιλύος και την καύση μαζούτ.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (στην Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή γίνεται μνεία ότι δεν προσκομίστηκε το καταστατικό της αιτούσας) και την αοριστία των επιμέρους λόγων ακύρωσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή θίγει ζητήματα σχετικά με την αδυναμία απόδειξης του έννομου συμφέροντος των αιτούντων (δεν προσκομίστηκε καταστατικό). Διατυπώνεται επίσης αμφιβολία σχετικά με το εμπρόθεσμο της αίτησης. Κατά την ανάλυση στην Έκθεση του περιεχομένου όλων των ακυρωτικών λόγων, υιοθετούνται παραδοχές μάλλον υπέρ του αβασίμου ή της αλυσιτέλειάς τους.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 06.05.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**5.** Με τη με αρ. καταθ. 377/2010 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη που έχει ανοιχτεί με τη με αρ. καταθ. 5872/2008 αίτηση ακύρωσης της Ομοσπονδίας Οικολογικών Οργανώσεων του Κορινθιακού Κόλπου υπό τον τίτλο «Η ΑΛΚΥΩΝ». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση α) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.07.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης περί τροποποίησης των με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001 αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας που είχαν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και β) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.10306/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης με την οποία τροποποιήθηκαν οι ως άνω τρεις (3) άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της ΑτΕ (Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001) και γ) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η μεταβίβαση των αδειών αυτών στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.».

Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων, οι οποίοι αναφέρονται στη χωροθέτηση της επίδικης εγκατάστασης και την εξ αυτής επικαλούμενη παραβίαση του σκοπού της αναγκαστικής απαλλοτρίωσης, σε επικαλούμενες πλημμέλειες της διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης (χρήση εναλλακτικού καυσίμου, αναγκαιότητα συνολικού χωροταξικού σχεδιασμού και ανάγκη έκδοσης νέας ΚΥΑ περιβαλλοντικών όρων) και στο κύρος των οικοδομικών αδειών.

Με την παρέμβασή της, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, πέραν της αντίκρουσης της ουσίας των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, με επιχειρήματα για τον περιβαλλοντικά φιλικό χαρακτήρα του καυσίμου και την επαρκή χωροθέτηση της περιοχής ως βιομηχανικού πόλου, επικαλείται το απαράδεκτο της αίτησης και των λόγων αυτής, με το ειδικότερο περιεχόμενο ότι απαραδέκτως προβάλλονται περιβαλλοντικοί λόγοι στο στάδιο της τροποποίησης της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ότι ελλείψει εννόμου συμφέροντος προβάλλονται λόγοι που αφορούν στο αβέβαιο και υποθετικό μέλλον (βάλλουν δε κατά των μη εισέτι εγκριθέντων κατά τον χρόνο της αίτησης περιβαλλοντικών όρων) και, σε κάθε περίπτωση, ότι οι λόγοι

εμφανίζονται αλυσιτελείς, γιατί, ακόμη και αν κριθούν βάσιμοι κατά περιεχόμενο, δεν επάγονται την ακύρωση των προσβαλλόμενων πράξεων.

Η αίτηση ακύρωσης εκδικάστηκε στις 03.05.2017 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**6.** Με τη με αρ. καταθ. 329/2010 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 4253/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «DAMCO ENERGY A.E.» Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση των ακόλουθων πράξεων: α) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.10306/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία τροποποιήθηκαν οι με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, που είχαν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τρεις (3) μονάδες συμπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας (ΣΗΘ), και β) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η μεταβίβαση των αδειών αυτών στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.».

Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων, οι οποίοι αναφέρονται στη συνδρομή περίπτωσης παράνομης κρατικής ενίσχυσης, παραβίασης του σκοπού της απαλλοτρίωσης, περιβαλλοντικής βλάβης και παραβίασης ουσιώδους τύπου της διαδικασίας έκδοσης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Γίνεται μνεία ότι το αίτημα της αιτούσας για την έκδοση στην υπό εξέταση υπόθεση προσωρινής διαταγής έχει απορριφθεί.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**7.** Με τη με αρ. καταθ. 330/2010 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. 4303/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «ΠΡΟΜΗΘΕΑΣ GAS A.E.» Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση των ακόλουθων πράξεων: α) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.10306/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία τροποποιήθηκαν οι με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, που είχαν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τρεις (3) μονάδες συμπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας (ΣΗΘ), και β) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η μεταβίβαση των αδειών αυτών στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.». Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων ίδιοι με αυτούς της προαναφερθείσας (με αρ. 4253/2008) αίτησης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το

πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Γίνεται μνεία ότι το αίτημα της αιτούσας για την έκδοση στην υπό εξέταση υπόθεση προσωρινής διαταγής έχει απορριφθεί.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**8.** Με τη με αρ. καταθ. 9/2012 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 5754/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «ΠΡΟΜΗΘΕΑΣ GAS Α.Ε.». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.07.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση των τριών (3) αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001) και οι οποίες είχαν κατά τον χρόνο εκείνο μεταβιβαστεί στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.» δυνάμει της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης.

Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους της προσβαλλόμενης πράξης, οι οποίοι αναφέρονται στη συνδρομή περίπτωσης παράνομης κρατικής ενίσχυσης, στην παραβίαση της νομοθεσίας περί περιβαλλοντικής αδειοδότησης (Ν. 3010/2002), στην παραβίαση του Ν. 3468/2006, του Ν. 2773/1999, του Κανονισμού Αδειών και Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και του σκοπού της απαλλοτρίωσης κατά παράβαση της ειδικής σχετικής νομοθεσίας (Ν.Δ. 4110/1960 και Α.Ν. 1731/1939 και Ν.Δ. 2176/1952).

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**9.** Με τη με αρ. καταθ. 10/2012 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 5755/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «DAMCO ENERGY». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.07.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση των ως άνω τριών (3) αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001) της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και οι οποίες είχαν κατά τον χρόνο εκείνο μεταβιβαστεί στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.» δυνάμει της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης. Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων ίδιοι με αυτούς της προαναφερθείσας (με αρ. 5754/2008) αίτησης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το

πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

## **II. Δικαστικές υποθέσεις των εταιρειών PROTERGIA, KOPINΘΟΣ POWER A.E. και PROTERGIA THERMO**

**1.** Με τη με αρ. κατάθεσης 628/2016 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» παρενέβη στην υπόθεση, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. κατάθεσης 1706/2016 αίτηση ακύρωσης Σπύρου Κόντου και λοιπών 65 αιτούντων. Η αίτηση ακύρωσης στρέφεται κατά του συνόλου των πράξεων περιβαλλοντικής αδειοδότησης, εγκατάστασης, χωροθέτησης και λειτουργίας Αιολικού Σταθμού Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΣΠΗΕ) στη θέση «Μεγάλο Βουνό-Ανεμόμυλος».

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 07.12.2016 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Γίνεται μνεία ότι αίτηση αναστολής της αιτούσας απορρίφθηκε με τη με αρ. 143/2016 απόφαση της Επιτροπής Αναστολών του Συμβουλίου της Επικρατείας, ελλείψει πρόδηλης βασιμότητας των ακυρωτικών λόγων, ενόψει και του γεγονότος ότι οι προσβαλλόμενες πράξεις, στο μέτρο που επιτρέπουν την εγκατάσταση του σταθμού σε αναδασωτέα έκταση, εκδόθηκαν κατ' εφαρμογή νομοθεσίας που δεν αντίκειται στο άρθρο 24 του Συντάγματος και, περαιτέρω, ελλείψει πιθανολόγησης για την επέλευση ανεπανόρθωτης ή δυσχερώς επανορθώσιμης βλάβης, πλην όμως με τον όρο της κατάθεσης εγγυητικής επιστολής ύψους 20.000 € και κατάπτωσης αυτής σε περίπτωση μη απομάκρυνσης των κατασκευών μετά την τυχόν ευδοκίμηση της αίτησης ακύρωσης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**2.** Έχουν ασκηθεί αίτηση ακύρωσης (αρ. καταθ. 6552/2007) και πρόσθετοι λόγοι ακύρωσης (αριθ. κατάθεσης 256/2009) ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας από την αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία με την επωνυμία «ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ ΑΝΤΙΚΥΡΑΣ» με διακριτικό τίτλο «Η ΑΡΤΕΜΙΣ» και διάφορα φυσικά πρόσωπα, κατά των ακόλουθων υπουργικών αποφάσεων α) της με αρ. 160645/14.07.2006 ΚΥΑ των τότε Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ και Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκαν οι περιβαλλοντικοί όροι κατασκευής και λειτουργίας σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος 412 MW, της ανώνυμης εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας, β) της με αρ. ΑΠ.Δ5-ΗΛ/Γ/Φ.26/2493/25195/55Ε/08.01.2007 απόφασης του Γενικού Γραμματέα του τότε Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια εγκατάστασης για τον εν λόγω σταθμό, και γ) της με αρ. ΑΠ/Δ5/ΗΛ/Γ/Φ.28/2661/141/Π/08.07.2005 απόφασης του τότε Υφυπουργού Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για τον ανωτέρω σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (σταθμός της PROTERGIA THERMO), όπως η τελευταία αυτή απόφαση τροποποιήθηκε με τη με αρ. ΑΠ. Δ5/ΗΛ/Γ/Φ.28/20282/08.12.2006 απόφαση του Γενικού Γραμματέα του τότε Υπουργείου Ανάπτυξης. Επί της ως άνω αίτησης ακύρωσης και των πρόσθετων λόγων αυτής κατατέθηκε ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας η με αριθ. κατάθεσης 645/2010 παρέμβαση της «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Στην ίδια υπόθεση έχει ασκήσει παρέμβαση και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (αρ.καταθ. 166/2009).

Περαιτέρω, με την από 23.9.2011 αίτηση συνέχισης της δίκης κατ' άρθρο 32 παρ.3 του Π.Δ. 18/1989, οι αιτούντες προσβάλλουν και την επιγενόμενη της αίτησης ακύρωσης με αρ. 170931/30.03.2011 ΚΥΑ των

Υπουργών Π.Ε.Κ.Α. και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και Θαλασσίων Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας περί τροποποίησης των περιβαλλοντικών όρων.

Με την ένδικη αίτηση ακύρωσης και το δικόγραφο των πρόσθετων λόγων, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων, οι οποίοι αναφέρονται στη χωροθέτηση της επίδικης εγκατάστασης και την εξ αυτής επικαλούμενη παραβίαση του σκοπού της αναγκαστικής απαλλοτρίωσης, καθώς και σε επικαλούμενες διαδικαστικές και ουσιαστικές πλημμέλειες της περιβαλλοντικής αξιολόγησης και αδειοδότησης. Ειδικότερα, προβάλλονται ισχυρισμοί περί συναρμοδιότητας Υπουργών κατά την εκπόνηση της ΜΠΕ, παραβίασης της αρχαιολογικής νομοθεσίας (Ν.3028/2002), έλλειψης συνθετικής μελέτης συνολικής περιβαλλοντικής επιβάρυνσης (σωρευτική εκτίμηση περιβαλλοντικών επιπτώσεων εξ απόψεως θαλάσσιας, ατμοσφαιρικής και θερμικής ρύπανσης), μη νόμιμης παραχώρησης λιμενικών εγκαταστάσεων, μη εξέτασης εναλλακτικών λύσεων, πλημμέλειας στη Προκαταρκτική Περιβαλλοντική Εκτίμηση και Αξιολόγηση (Π.Ε.Ε.Α) και στην έκδοση οικοδομικής άδειας.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, οι παρεμβαίνουσες επικαλούνται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της ένδικης αίτησης λόγω προσβολής αδειών σκοπιμότητας (και, από κοινού με την αίτηση συνέχισης της διαδικασίας, λόγω μη ταύτισης αρχικώς αιτούντων και αιτούντων τη συνέχιση), αοριστίας των επικαλούμενων ακυρωτικών λόγων και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Γίνεται μνεία ότι αίτηση αναστολής των αιτούντων απορρίφθηκε με τις με αρ. 764/2008 και 790/2009 αποφάσεις της Επιτροπής Αναστολών του Συμβουλίου της Επικρατείας. Η πρώτη αυτή απόφαση απορρίπτει την ένδικη αίτηση αναστολής ελλείψει κινδύνου ανεπανόρθωτης ή δυσχερώς επανορθώσιμης βλάβης και ελλείψει πρόδηλης βασιμότητας των ακυρωτικών λόγων, με την κρίση ότι προβλέπεται η χρήση φυσικού αερίου, δηλαδή καυσίμου ήπιας και φιλικής για το περιβάλλον μορφής (έναντι της όλως περιορισμένης χρήσης ντίζελ), ότι η χωροθέτηση αφορά σε ήδη βιομηχανοποιημένη ζώνη και ότι οι περιβαλλοντικοί όροι περιέχουν προληπτικά μέτρα για τη θερμική ρύπανση. Η δεύτερη απόφαση της Επιτροπής Αναστολών εκδόθηκε επί δεύτερης αίτησης αναστολής κατά των ίδιων πράξεων, σε συνέχεια άσκησης δικογράφου πρόσθετων λόγων ακύρωσης κατ' αυτών, και απορρίπτει την αίτηση λόγω αμφιβολιών ως προς τη βασιμότητα και των πρόσθετων λόγων, κρίνοντας, ταυτόχρονα, ότι τα το πρώτον προσκομιζόμενα στοιχεία είτε δεν είναι νέα (σε σχέση με το χρόνο της πρώτης αίτησης), είτε είναι ανεπαρκή, προκειμένου να στοιχειοθετήσουν κίνδυνο ανεπανόρθωτης ή δυσχερώς επανορθώσιμης βλάβης ή πρόδηλη βασιμότητα ακυρωτικού λόγου.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή θίγει ζητήματα σχετικά με το παραδεκτό της αίτησης συνέχισης της δίκης (ενόψει και του χωρισμού από το δικόγραφο της αίτησης δυνάμει της με αρ. 4112/2013 απόφασης του Συμβουλίου της Επικρατείας), δεδομένου ότι δεν έχει ασκηθεί από όλους τους αρχικούς αιτούντες (έχουν δε προστεθεί και αιτούντες άλλοι από τους αρχικούς), και κατάργησης της δίκης λόγω λήξης της ισχύος της πρώτης προσβαλλόμενης Ε.Π.Ο. Θίγει επίσης το θέμα του εμπροθέσμου της αίτησης, με γνώμη μάλλον καταφατική. Κατά την ανάπτυξη του περιεχομένου όλων των ακυρωτικών λόγων, υιοθετούνται παραδοχές μάλλον υπέρ του αβασίμου ή της αλυσιτέλειάς τους.

Η ως άνω αίτηση (και οι πρόσθετοι λόγοι αυτής) συζητήθηκε την 06η.05.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**3.** Έχει ασκηθεί αίτηση ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας (αρ. καταθ. 1636/2011) από την αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία με την επωνυμία «ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ ΑΝΤΙΚΥΡΑΣ» με διακριτικό τίτλο «Η ΑΡΤΕΜΙΣ» και λοιπά φυσικά πρόσωπα για την ακύρωση της με αρ. 167271/23.08.2010 απόφασης της τότε Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, η οποία αποτελεί τροποποίηση της προαναφερόμενης με αρ. 160645/14.07.2006 απόφασης των τότε Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ και Ανάπτυξης και με την οποία εγκρίθηκαν οι τροποποιημένοι περιβαλλοντικοί όροι για το προαναφερθέν εργοστάσιο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της PROTERRIA THERMO, λόγω αύξησης της ονομαστικής ισχύος του σταθμού από 412

MW σε 444,48 MW και μεταβολής στις συνέργειες με τη μονάδα συμπαραγωγής (ΣΗΘ) και τις υφιστάμενες βιομηχανικές εγκαταστάσεις αλουμίνας και αλουμινίου της ΑτΕ. Επί της ως άνω αίτησης ακύρωσης κατατέθηκε ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η με αριθ. κατ. 644/2012 παρέμβαση της «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Περαιτέρω, με την από 23.9.2011 αίτηση συνέχισης της δίκης κατ' άρθρο 32 παρ.3 του Π.Δ. 18/1989, οι αιτούντες προσβάλλουν και την επιγενόμενη της αίτησης ακύρωσης με αρ. 170931/30.03.2011 ΚΥΑ των Υπουργών Π.Ε.Κ.Α. και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και Θαλασσίων Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας περί τροποποίησης των περιβαλλοντικών όρων. Στην ίδια υπόθεση παρέμβαση έχει ασκήσει και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (αρ. καταθ. 645/2012).

Οι αιτούντες επαναλαμβάνουν, σε γενικές γραμμές, τους λόγους ακύρωσης της προαναφερθείσας (με αρ. 6552/2007) αίτησής τους ακύρωσης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, οι παρεμβαίνουσες επικαλούνται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της ένδικης αίτησης λόγω προσβολής αδειών σκοπιμότητας (και από κοινού με την αίτηση συνέχισης της διαδικασίας λόγω μη ταύτισης αρχικώς αιτούντων και αιτούντων τη συνέχιση) και άπρακτης παρέλευσης της προθεσμίας για την άσκησή της κατά της προσβαλλόμενης πράξης.

Η ως άνω αίτηση (και οι πρόσθετοι λόγοι αυτής) συζητήθηκε την 06η.05.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**4.** Με την παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας με αρ. καταθ. 596/2014 η «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 5569/2013 αίτηση ακύρωσης και τους με αρ. καταθ. 18/2014 πρόσθετους λόγους ακύρωσης της Πηνελόπης Μαυρίκης-Οικονόμου και λοιπών φυσικών προσώπων κατά των ακολούθων αποφάσεων: α) της με αρ. 160645/14.07.2006 ΚΥΑ των Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ και Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκαν οι περιβαλλοντικοί όροι κατασκευής και λειτουργίας σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος 412 MW, της ανώνυμης εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας, β) της με αρ. ΑΠ.Δ5-ΗΛ/Γ/Φ.26/2493/25195/55Ε/08.01.2007 απόφασης του Γενικού Γραμματέα του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια εγκατάστασης για τον εν λόγω σταθμό, γ) της με αρ. ΑΠ/Δ5/ΗΛ/Γ/Φ.28/2661/141/Π/08.07.2005 απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για τον παραπάνω σταθμό, δ) της με αρ. 167271/23.08.2010 απόφασης της Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, με την οποία τροποποιήθηκε η με αρ.160645/14.07/2006 απόφαση έγκρισης των περιβαλλοντικών όρων για τον παραπάνω σταθμό, λόγω αύξησης της ονομαστικής ισχύος του από 412 MW σε 444,48 MW και μεταβολής στις συνέργειες με την υφιστάμενη μονάδα Σταθμού Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ) και τις υφιστάμενες βιομηχανικές εγκαταστάσεις αλουμίνας και αλουμινίου της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε., και ε) της με αρ. 170931/30.03.2011 ΚΥΑ της Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και του Υπουργού Θαλασσίων Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας, με την οποία τροποποιήθηκε η με αρ. 160170/07.10.2008 Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας, λόγω μεταβολής στις συνέργειες από τη λειτουργία του ανεξάρτητου σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (Independent Power Producer IPP) της PROTERGIA (πρώην ENDESA HELLAS Α.Ε.) ονομαστικής ισχύος 444,48 MW με την υφιστάμενη μονάδα Σταθμού Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ) και τις υφιστάμενες βιομηχανικές εγκαταστάσεις αλουμίνας και αλουμινίου της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. και τη λειτουργία πιλοτικής μονάδας επεξεργασίας καταλοίπων βωξίτη της εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. Περαιτέρω, με την από 23.9.2011 αίτηση συνέχισης της δίκης κατ' άρθρο 32 παρ.3 του Π.Δ. 18/1989, οι αιτούντες προσβάλλουν ρητά την ως άνω υπό ε) ΚΥΑ. Επί της ως άνω αίτησης ακύρωσης και των πρόσθετων λόγων αυτής κατατέθηκε ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας και η με αρ. κατάθεσης 595/2014 παρέμβαση της ΑτΕ.

Οι αιτούντες επαναλαμβάνουν, σε γενικές γραμμές, τους λόγους ακύρωσης των προαναφερθεισών (με αρ. 6552/2007 και 1636/2011) αιτήσεων ακύρωσης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, οι παρεμβαίνουσες επικαλούνται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της ένδικης αίτησης λόγω προσβολής αδειών σκοπιμότητας και, ειδικά ως προς την υπό ε) προσβαλλόμενη πράξη, λόγω μη επιτρεπτής διεύρυνσης του αντικειμένου της δίκης (μη κωδικοποιητική λειτουργία της πράξης αυτής έναντι των συμπροσβαλλόμενων).

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή θίγει ζητήματα σχετικά με το παραδεκτό των αιτήσεων συνέχισης της δίκης, δεδομένου ότι δεν έχουν ασκηθεί από όλους τους αρχικούς αιτούντες, και κατάργησης αυτής λόγω λήξης της ισχύος της πρώτης προσβαλλόμενης Ε.Π.Ο. Θίγει επίσης το θέμα του εμπροθέσμου της αίτησης, με γνώμη μάλλον καταφατική. Κατά την ανάπτυξη του περιεχομένου όλων των ακυρωτικών λόγων, υιοθετούνται παραδοχές μάλλον υπέρ του αβασίμου ή της αλυσιτέλειάς τους.

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω τρεις υποθέσεις με α.α. 2, 3, και 4 συνεκδικάστηκαν κατά την ως άνω αναφερόμενη δικασίμο (06.05.2015) και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Εταιρεία δηλώνει ότι, τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του Εγγράφου, δεν είχαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών της και έχει περιέλθει σε γνώση τους), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

### 3.20.2. Δικαστικές Υποθέσεις της Εταιρείας κατά Τρίτων

#### I. Αξιώσεις της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

1. Με τη με αρ. καταθ.15727/2013 αγωγή της κατά του Ελληνικού Δημοσίου ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αξιώνει αποζημίωση ύψους 104.405.312,03 €, λόγω της παράνομης καθυστέρησης ένταξης του ΣΗΘΥΑ στον Μεταβατικό Μηχανισμό Διασφάλισης Επαρκούς Ισχύος, και 10.000.000 € ως χρηματική ικανοποίηση για ηθική βλάβη. Ειδικότερα, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποστηρίζει ότι η αποζημίωση, που εισέπραξε για την εγχεόμενη από αυτή στο Σύστημα ηλεκτρική ενέργεια, ήταν μικρότερη κατά το ανωτέρω αξιούμενο ποσό από την εγγυημένη τιμή, που προβλέπεται στο άρθρο 13 του Ν. 3468/2006 και την οποία εδικαιούτο, δοθέντος ότι η πωληθείσα ηλεκτρική ενέργεια παρήχθη από τον Σταθμό της Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Αποδοτικότητας (ΣΗΘΥΑ). Περαιτέρω, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποστηρίζει ότι η διαφορά αυτή οφείλεται στο ότι η Διοίκηση παράνομα καθυστέρησε αφενός μεν να της χορηγήσει άδεια λειτουργίας για τον Σταθμό της, αφετέρου δε να θεσπίσει το αναγκαίο κανονιστικό πλαίσιο για τη σύναψη συμπληρωματικής σύμβασης της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ με τον ΛΑΓΗΕ, προκειμένου να μπορεί να πωλεί η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ την παραγόμενη από τον προαναφερθέντα Σταθμό ηλεκτρική ενέργεια με τη –μεγαλύτερη- εγγυημένη τιμή. Η αγωγή απορρίφθηκε με τη με αρ. Α8863/2016 απόφαση του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, το οποίο έκρινε ότι οι παραπάνω καθυστερήσεις δεν οφείλονται σε υπαιτιότητα του Ελληνικού Δημοσίου. Κατά της απόφασης αυτής η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ άσκησε τη με αρ. καταθ. ΕΦ 6294/2016 έφεσή της, η οποία εκδικάστηκε στις 09.02.2017 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

2. Με τη με αρ. καταθ.11653/2012 αγωγή της κατά του Ελληνικού Δημοσίου ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, όπως αυτή περιορίστηκε κατά την εκδίκασή της, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αξιώνει αποζημίωση ύψους 19.063.357 €, λόγω της μη είσπραξης του αναλογούντος στα ΑΔΙ τιμήματος για την καθαρή ισχύ της ενέργειας ΣΗΘΥΑ που εγχύθηκε στο Ελληνικό Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας, και 15.000.000 € ως χρηματική ικανοποίηση για ηθική βλάβη. Η αγωγή απορρίφθηκε

με τη με αρ. Α8856/2016 απόφαση του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών. Κατά της απόφασης αυτής η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ άσκησε τη με αρ. καταθ. ΕΦ 6296/2016 έφεσή της, η οποία εκδικάστηκε στις 09.02.2017 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.3.Τέλος, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει αμφισβητήσει την υποχρέωσή της να καταβάλει την έκτακτη εισφορά αλληλεγγύης του ν.4093/2012, ύψους περίπου 12.850.000 €, και να δεχθεί την έκπτωση στο λαβείν της από την έγχυση ηλεκτρικής ενέργειας στο σύστημα, που προβλέπεται στην υποπαράγραφο ΙΓ.3 του ν.4254/2014 και ανέρχεται σε περίπου 8.530.000 €. Για τον λόγο αυτό, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει ζητήσει από τον ΛΑΓΗΕ να της αποδώσει το ποσό των περίπου 21.380.000 €, το οποίο έχει παρακρατήσει για τις παραπάνω αιτίες από το λαβείν της και, μετά την αποτυχία της προσπάθειας συμβιβαστικής επίλυσης της διαφοράς, έχει προτείνει την υπαγωγή της διαφοράς στη διαιτησία της ΡΑΕ, που προβλέπεται από τη σύμβαση μεταξύ ΛΑΓΗΕ και ΑτΕ. Μέχρι σήμερα δεν έχει ακόμη γίνει τέτοια υπαγωγή.

## **II. Αξιώσεις της Εταιρείας**

Η Εταιρεία έχει ασκήσει αγωγή ενώπιον Διεθνούς Διοικητικού Δικαστηρίου κατά της Σερβικής Δημοκρατίας για παραβίαση των υποχρεώσεων της τελευταίας από την από 1998 Διακρατική Σύμβαση μεταξύ Γιουγκοσλαβίας και Ελλάδας. Με την αγωγή αυτή η Εταιρεία αξιώνει την καταβολή αποζημίωσης ύψους 96.000.000 USD, πλέον τόκων, λόγω μη εκπλήρωσης από την κρατική γιουγκοσλαβική εταιρεία «RTB BOR» των υποχρεώσεών της από σειρά συμβάσεών της με την Εταιρεία, για την οποία (μη εκπλήρωση) ευθύνεται και η Σερβική Δημοκρατία. Η διαδικασία της διαιτητικής δίκης έχει ολοκληρωθεί και αναμένεται η έκδοση απόφασης.



### 3.21 Σημαντικές αλλαγές στην οικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της χρήσης 2016 έως την Ημερομηνία του Εγγράφου πλην των κάτωθι:

- Στις 23.01.2017 η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου METKA EGN, ανακοίνωσε την υπογραφή συμβολαίων για την ολοκληρωμένη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (EPC) σταθμών παραγωγής ενέργειας συνολικής ισχύος άνω των 75 MW και με αξία συμβολαίου άνω των €60 εκατ. Η μεγαλύτερη από τις νέες συμβάσεις υπογράφηκε με την Noriker Power Limited με στόχο τη δημιουργία μιας καινοτόμου ηλεκτροπαραγωγού μονάδας 20MW, συμπεριλαμβανομένης μιας μεγάλης εγκατάστασης αποθήκευσης ενέργειας σε συσσωρευτές, η οποία θα παρέχει υπηρεσίες ταχείας απόκρισης συχνότητας στο δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας του Ηνωμένου Βασιλείου. Οι εργασίες κατασκευής των προαναφερόμενων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας έχουν ολοκληρωθεί και έχουν ήδη τεθεί σε εμπορική λειτουργία.
- Στις 27.01.2017 η METKA ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη METKA ανέρχεται στα \$398 εκατ.
- Ο Όμιλος, διαθέτει ένα κρίσιμο μέγεθος στο χώρο των διεθνών θαλάσσιων μεταφορών, μέσω της μεταφοράς σημαντικών ποσοτήτων Α' και Β' Υλών, εξοπλισμού αλλά και τελικών προϊόντων, το οποίο ενδέχεται να αυξηθεί ουσιαστικά κατά τα επόμενα έτη. Αναγνωρίζοντας και συνεκτιμώντας τη χρονική συγκυρία χαμηλών τιμών, σε συνδυασμό με τις απαιτήσεις που τίθενται από τις τρέχουσες τεχνικές και περιβαλλοντικές προδιαγραφές στο χώρο της Ναυτιλίας, ο Όμιλος έχει ξεκινήσει πρόγραμμα επενδύσεων στον κλάδο αυτό με στόχο να αντισταθμίσει την έκθεσή του στις διεθνείς τιμές ναύλων ενισχύοντας ταυτόχρονα τη διεθνοποίηση των δραστηριοτήτων του.
- Με τις από 23.03.2017 αποφάσεις των Δ.Σ. τους, τις από 01.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της METKA και τις από 06.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO, καθώς και τις Εκθέσεις Δ.Σ. της Εταιρείας και της METKA επί της ανωτέρω συγχωνεύσεως σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης για την παρούσα Συγχώνευση.
- Η από 08.06.2017 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου από την Εταιρεία συνολικού ποσού έως €300.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 300.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, ότι οι ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω δημόσιας προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α..

Κατόπιν ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς την 23.06.2017 διατέθηκαν συνολικά 300.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες της Εταιρείας με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη (οι Ομολογίες) και αντλήθηκαν κεφάλαια ύψους €300.000.000. Η από 27.06.2017 συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου συνολικού ποσού €300.000.000 κατά την έννοια του άρθρου 6 του ν. 3156/2003, όπως ισχύει, διαιρούμενου σε 300.000 άυλες, κοινές, έντοκες, ανώνυμες ομολογίες εκδόσεως της Εταιρείας,

ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστη, με επιτόκιο 3,10%, με ημερομηνία έκδοσης 27.06.2017 και ημερομηνία λήξης 27.06.2022, οι οποίες από 28.06.2017 εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

- Στις 30.06.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε την υπογραφή μιας νέας σύμβασης EPC με την Early Power Limited (EPL), μια κοινοπραξία η οποία αποτελείται από την Endeavor Energy, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία ανάπτυξης και παραγωγής ενέργειας με επίκεντρο την Αφρική, την Sage, μια κορυφαία, ανεξάρτητη εταιρεία εμπορίας ενέργειας της Γκάνα, και την General Electric, για την κατασκευή μιας νέας μονάδας παραγωγής ενέργειας στη Γκάνα. Η σύμβαση υπογράφηκε στις 22 Ιουνίου 2017. Το έργο Bridge Power (φάση 1η) θα εκτελεστεί από την Power Projects Limited, 100% θυγατρική της ΜΕΤΚΑ, με αντικείμενο το σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και τη θέση σε λειτουργία ενός ενεργειακού έργου fast-track 200MW με καύσιμα υγραέριο (LPG), φυσικό αέριο και diesel, στην περιοχή Τέμα, 16 μίλια ανατολικά της Άκκρα. Ο βασικός εξοπλισμός της μονάδας αποτελείται από 5 αεριοστρόβιλους General Electric τύπου TM2500+, 5 λέβητες ανάκτησης θερμότητας και 1 ατμοστρόβιλο σε διάταξη συνδυασμένου κύκλου (CCGT), καθώς και εκτεταμένες υποδομές για την μεταφορά υγραερίου (LPG) από το παρακείμενο διυλιστήριο και λιμάνι, συμπεριλαμβανομένων αποθηκευτικών εγκαταστάσεων υγραερίου 13.600 m<sup>3</sup>. Το ποσό της σύμβασης για τη ΜΕΤΚΑ ανέρχεται σε \$363 εκατ. περίπου. Πρόκειται για το τρίτο μεγάλο έργο της ΜΕΤΚΑ στην Γκάνα, το οποίο υπογραμμίζει τη δέσμευση της εταιρείας να αναδειχθεί σε κορυφαίο παίκτη στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας της Υποσαχάριας Αφρικής.

### 3.22 Πρόσθετες πληροφορίες

#### 3.22.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και κατά την 01.06.2017, ημερομηνία της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε την παρούσα Συγχώνευση, ανήρχετο στο ποσό των €113.408.386,14 και διαιρείτο σε 116.915.862 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,97 έκαστη.

Σύμφωνα με την από 01.06.2017 απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, εγκρίθηκε μεταξύ άλλων η Συγχώνευση με απορρόφηση από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ των θυγατρικών της εταιρειών ΜΕΤΚΑ (50% θυγατρική εταιρεία), ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (100% θυγατρική εταιρεία), PROTERGIA (100% θυγατρική εταιρεία) και PROTERGIA THERMO (100% θυγατρική εταιρεία, έμμεση).

Συνεπεία της ως άνω Συγχώνευσης, η οποία εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 75634/06.07.2017 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας σήμερα ανέρχεται σε €138.604.426,17, διαιρούμενο σε 142.891.161 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,97 έκαστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες. Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας οι οποίες δεν αντυπροσπεύουν κεφάλαιο.

Κατά την 31.12.2016, η Εταιρεία δεν κατέχει ίδιες μετοχές, ούτε οι θυγατρικές της εταιρείες κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι ή κινητές αξίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).

Δεν υπάρχουν συμφωνίες για δικαίωμα ή/και υποχρέωση απόκτησης συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας. Επίσης, δεν υπάρχει δέσμευση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας η οποία να εκκρεμεί.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται συμφωνίες που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Όλες οι μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα και υποχρεώσεις και κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας. Τα δικαιώματα των μετοχών της Εταιρείας περιγράφονται στην ενότητα 4.6.1 «Δικαιώματα Μετόχων» του Εγγράφου.

#### 3.22.2 Εξέλιξη του Μετοχικού Κεφαλαίου

Κατά την περίοδο που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Εγγράφου και μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσής του (δηλαδή από 01.01.2015 έως σήμερα), οι μεταβολές που επήλθαν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ήταν η ακόλουθη:

- Η Α' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση, της από 06.05.2015 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, την 18.05.2015 αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των έντεκα εκατομμυρίων εξακοσίων ενενήντα μία χιλιάδων πεντακοσίων ογδόντα έξι ευρώ και είκοσι λεπτών (€11.691.586,20) με μείωση της ονομαστικής αξίας των εκατόν δεκαέξι εκατομμυρίων εννιακοσίων δεκαπέντε χιλιάδων οκτακοσίων εξήντα δύο (116.915.862) μετοχών της Εταιρείας κατά το ποσό των δέκα λεπτών (€0,10) ανά μετοχή, με σκοπό την επιστροφή μετρητών στους μετόχους. Συνεπεία των ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε στο ποσό των εκατόν δεκατριών εκατομμυρίων τετρακοσίων οκτώ χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα έξι ευρώ και δεκατεσσάρων λεπτών (€113.408.386,14), διαιρούμενο σε εκατόν δεκαέξι εκατομμύρια εννιακόσιες δεκαπέντε χιλιάδες οκτακόσιες εξήντα δύο (116.915.862) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών (€0,97) έκαστη.
- Η τακτική Γενική Συνέλευση, την 01.06.2017 ενέκρινε τη Συγχώνευση με απορρόφηση από την Εταιρεία των θυγατρικών της εταιρειών «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ», «PROTERGIA

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό είκοσι πέντε εκατομμυρίων εκατόν ενενήντα έξι χιλιάδων σαράντα ευρώ και τριών λεπτών του ευρώ (€25.196.040,03) με την έκδοση είκοσι πέντε εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων διακοσίων ενενήντα εννέα (25.975.299) νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,97 η κάθε μια, η οποία θα καλυφθεί ως ακολούθως: (α) κατά ποσό ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα πέντε και εξήντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€8.312.095,68) με την εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της απορροφώμενης εταιρείας «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Εταιρείας στην εν λόγω απορροφώμενη, ποσού ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα έξι και τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€8.312.096,32) συνεπεία της συγχώνευσης και β) κατά ποσό ευρώ δεκαέξι εκατομμυρίων οκτακοσίων ογδόντα τριών χιλιάδων εννιακοσίων σαράντα τεσσάρων και τριάντα πέντε λεπτών του ευρώ (€16.883.944,35) με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Εταιρείας. Συνεπεία των ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σε εκατόν τριάντα οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες τέσσερις χιλιάδες τετρακόσια είκοσι έξι ευρώ και δεκαεπτά λεπτά του ευρώ (€138.604.426,17), διαιρούμενο σε εκατόν σαράντα δύο εκατομμύρια οκτακόσιες ενενήντα μία χιλιάδες εκατόν εξήντα μία (142.891.161) μετοχές ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) εκάστη.

### 3.22.3 Καταστατικό

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

Επίσης, το Καταστατικό της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ δεν περιέχει διατάξεις που να αποκλίνουν από τις αντίστοιχες του Κ.Ν.2190/1920, με εξαίρεση ορισμένες διαφοροποιήσεις (αναφορικά με την απαρτία και την πλειοψηφία, απλή και εξαιρετική, που απαιτούνται για ορισμένες αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης καθώς και τη διάρκεια της θητείας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου). Αναφορά των εν λόγω διαφοροποιήσεων παρατίθεται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος Εγγράφου.

#### **Εταιρικός Σκοπός**

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 01.06.2017 τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία ενέκρινε την παρούσα Συγχώνευση:

«1. Σκοπός της Εταιρείας είναι:

α. Η συμμετοχή στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, οποιασδήποτε μορφής και με οποιοδήποτε σκοπό, η ίδρυση θυγατρικών εταιρειών, υποκαταστημάτων, πρακτορείων και επιχειρήσεων οποιασδήποτε νομικής μορφής, με οιονδήποτε σκοπό στην ημεδαπή και αλλοδαπή, ο έλεγχος και η διαχείριση των επιχειρήσεων αυτών και η εκποίηση των ανωτέρω συμμετοχών, η ίδρυση και η συμμετοχή σε κοινοπραξίες, κοινωφελή ιδρύματα, νομικά πρόσωπα κοινωφελούς σκοπού, καθώς και ο έλεγχος και η διαχείριση αυτών,

β. Η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνιας και αλουμινίου και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα, η έρευνα, εξαγωγή και κατεργασία οποιωνδήποτε μεταλλευτικών υλικών και μετάλλων και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα, καθώς και η απόκτηση αδειών μεταλλευτικών ερευνών και εκμεταλλεύσεων,

γ. Η βιομηχανική παραγωγή μεταλλικών κατασκευών παντός είδους και προορισμού, ως και τοιούτων λεβητοποιίας και ελασματουργίας, η παραγωγή πάσης φύσεως και προορισμού προϊόντων μηχανουργείου και η εμπορία τους στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και η εκτέλεση πάσης φύσεως μηχανουργικών εργασιών,

δ. Η σχεδίαση, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση, διαχείριση και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από κάθε εν γένει πηγή, συμπεριλαμβανομένων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο, λιγνίτη, άνθρακα, πυρηνική ενέργεια, αιολικών πάρκων, υδροηλεκτρικών σταθμών, φωτοβολταϊκών σταθμών και γενικά σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από εν γένει ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, καθώς επίσης και εργοστασίων συμπαραγωγής θερμότητας και ηλεκτρισμού,

και έργων υποδομής για ηλεκτρική διασυνδεσιμότητα, μεταφορά και διανομή ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και το εξωτερικό,

ε. Η παραγωγή, η εμπορία, η προμήθεια, η μεταφορά και διανομή ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας (συμπεριλαμβανομένης της διενέργειας συναλλαγών σε σχέση με δικαιώματα εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου και με φυσικό αέριο, η εισαγωγή και εξαγωγή, απόκτηση και μεταβίβαση ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας, η συμμετοχή στη χονδρική και λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος και θερμότητας, η συμμετοχή στις διάφορες αγορές και μηχανισμούς σχετικά με ηλεκτρική ενέργεια, ισχύ και θερμότητα (ενδεικτικά προθεσμιακές, προ-ημερήσιες, ενδο-ημερήσιες, εξισορρόπησης, φυσικής ή όχι παράδοσης, χρηματιστηριακές ή μη αγορές, οργανωμένες ή μη αγορές, διαγωνισμούς και δημοπρασίες, κλπ) και γενικά η διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής σε οποιαδήποτε αγορά, με αντικείμενο τα ανωτέρω στην Ελλάδα και το εξωτερικό,

στ. Η εκτέλεση πάσης φύσεως εργασιών κατασκευής, επισκευής και διαλύσεως πλοίων και εν γένει αμυντικού υλικού/οπλικών συστημάτων και η εμπορία των προϊόντων των ως άνω εργασιών στην Ελλάδα και το εξωτερικό,

ζ. Η παραγωγή, εξόρυξη, απόκτηση (συμπεριλαμβανομένης της αγοράς), αποθήκευση, αεριοποίηση, μεταφορά, διανομή και μεταβίβαση (συμπεριλαμβανομένης της πώλησης/προμήθειας) φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη), που προέρχεται από εγχώρια ή αλλοδαπά κοιτάσματα ή εισάγεται από το εξωτερικό, και γενικά διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής με αντικείμενο το φυσικό αέριο (υγροποιημένο ή μη),

η. Η εκπόνηση μελετών, εκτέλεση κατασκευών δημοσίων και ιδιωτικών τεχνικών έργων πάσης φύσεως, εργασιών συναρμολογήσεως και εγκαταστάσεως των υπό της Εταιρείας παραγομένων κατασκευών και προϊόντων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και πάσης φύσεως εγκαταστάσεων βιομηχανικού και μηχανολογικού εξοπλισμού,

θ. Η κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση υδραυλικών, αποχετευτικών και άλλων συναφών εγκαταστάσεων που θα εξυπηρετούν τους σκοπούς της Εταιρείας ή/και τρίτων που συνεργάζονται με αυτήν,

ι. Η παραγωγή και πώληση ατμού, νερού (ενδεικτικά απιονισμένου, πυρόσβεσης κλπ) καθώς επίσης και η διάθεση βιομηχανικού και πόσιμου νερού σε τρίτους που συνεργάζονται με την Εταιρεία καθώς επίσης και η παροχή συναφών υπηρεσιών προς αυτούς,

ια. Η παροχή διαφόρων υπηρεσιών προς τρίτους που συνεργάζονται με την Εταιρεία, όπως ενδεικτικά υπηρεσίες α) αντιρρύπανσης, β) πυρόσβεσης, γ) παρακολούθησης και καταγραφής της ποιότητας ατμόσφαιρας, δ) συλλογής, μεταφοράς, διάθεσης και διαχείρισης στερεών και υγρών αποβλήτων και ομβρίων λυμάτων κλπ,

ιβ. Η εκπόνηση μελετών σκοπιμότητας, παραγωγικών διαδικασιών, εκμετάλλευσης σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας κάθε είδους (θερμικών, συμπαραγωγής, υδροηλεκτρικών, υβριδικών, αιολικών κ.λπ.) καθώς και μελετών εμπορικής εκμετάλλευσης της ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα ή το εξωτερικό και η έρευνα και ανάπτυξη νέων προϊόντων με ιδιαίτερη έμφαση σε καινοτόμα προϊόντα, υπηρεσίες και μεθόδους παραγωγής,

ιγ. Η αγορά, ανέγερση, πώληση και μεταπώληση ακινήτων και η ιδιοκτησία, μίσθωση, εκμίσθωση, υπομίσθωση, εγκατάσταση, διαμόρφωση και εκμετάλλευση μεταλλείων, ορυχείων και λατομείων, εργοστασίων και βιομηχανικών καταστημάτων καθώς και αγροτικών και δασικών εκτάσεων, και γενικά η εκμετάλλευση ακινήτων και κινητών (συμπεριλαμβανομένων μηχανημάτων, ηλεκτρομηχανολογικού και μηχανολογικού εξοπλισμού (συμπεριλαμβανομένου εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού), εξαρτημάτων, ανταλλακτικών και οχημάτων, πάσης φύσεως), στην Ελλάδα και το εξωτερικό, εφόσον αυτά προορίζονται για την προαγωγή των σκοπών της Εταιρείας,

ιδ. Η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών στους τομείς της οργάνωσης, διοίκησης και διεύθυνσης επιχειρήσεων, διοικητικής υποστήριξης, διαχείρισης κινδύνων, συστημάτων πληροφορικής, χρηματοοικονομικής διαχείρισης καθώς και σε θέματα φορολογικά και λογιστικά, βραχυπρόθεσμου και στρατηγικού προγραμματισμού συμπεριλαμβανομένης της εκπόνησης μελετών, συλλογής, συγκέντρωσης, επεξεργασίας, καταγραφής και διατήρησης στοιχείων και πληροφοριών και η διάθεση αυτών με κέρδος,

ιε. Η παροχή υπηρεσιών σχετικά με την έρευνα αγοράς, την ανάλυση επενδυτικών προγραμμάτων, την εκπόνηση μελετών και σχεδίων, την ανάθεση, εποπτεία και διαχείριση σχετικών εργασιών, τη διαχείριση

κινδύνων και στρατηγικό προγραμματισμό, την ανάπτυξη και οργάνωσή, καθώς και η παροχή υπηρεσιών σε σχέση με την παραγωγή, εμπορία και προμήθεια, μεταφορά και διανομή καθώς και με κάθε είδους άλλη εκμετάλλευση στον τομέα ηλεκτρικής ενέργειας, υδρογονανθράκων, καυσίμων, θερμότητας κάθε είδους και δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, καθώς και η παροχή υπηρεσιών σχετικά με τη μελέτη, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση και διαχείριση πάσης φύσεως σταθμών ηλεκτροπαραγωγής (ενδεικτικώς θερμικών, συμπαραγωγής, υδροηλεκτρικών, υβριδικών, αιολικών, φωτοβολταϊκών), (περιλαμβανομένων της διαχείρισης και εκμετάλλευσης ηλεκτρικής ενέργειας, θερμότητας κάθε είδους και δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου και καυσίμων, καθώς και τεχνικών θεμάτων),

ιστ. η διενέργεια κάθε επιχειρηματικής πράξης και η ανάληψη κάθε δραστηριότητας ή ενέργειας, που είτε σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με τους παραπάνω σκοπούς της Εταιρείας, είτε τα αρμόδια όργανα της Εταιρείας κρίνουν ότι είναι ή μπορεί να είναι ωφέλιμη για την υλοποίηση του εταιρικού σκοπού, όπως αυτός περιγράφεται στο παρόν άρθρο.

2. Για να μπορέσει η Εταιρεία να πετύχει τους πιο πάνω σκοπούς μπορεί:

α. Να αποκτά τις εκ του νόμου προβλεπόμενες άδειες, οποιοσδήποτε παραχωρήσεις, να αποκτά, μισθώνει, υπομισθώνει, εκμισθώνει, εγκαθιστά, διαμορφώνει και να εκμεταλλεύεται και κάθε είδους κινητά ή ακίνητα, μεταλλεία, ορυχεία και λατομεία, εργοστάσια και βιομηχανικά καταστήματα. Να αποκτά, να παίρνει, να καταθέτει, να θέτει σε εφαρμογή, και να εκμεταλλεύεται διπλώματα ευρεσιτεχνίας, βιομηχανικές μεθόδους και σήματα. Να αποκτά, μισθώνει, υπομισθώνει και εκμισθώνει, διαμορφώνει και εκμεταλλεύεται αγροτικές και δασικές εκτάσεις, καθώς και υπηρεσίες και επιχειρήσεις χερσαίων και θαλασσίων μεταφορών, και γενικά να κάνει οτιδήποτε μπορεί να συντελέσει στην πραγματοποίηση των σκοπών της Εταιρείας,

β. Να συνάπτει κάθε είδους συμβάσεις με οποιονδήποτε τρίτο, ημεδαπό ή αλλοδαπό,

γ. Να αντιπροσωπεύει οποιοσδήποτε ημεδαπός ή αλλοδαπός επιχειρήσεις,

δ. Να παίρνει μέρος σε κάθε είδους διαγωνισμούς, πλειστηριασμούς κ.λ.π., μειοδοτικούς ή πλειοδοτικούς και δημοπρασίες ή παρόμοιες διαδικασίες,

ε. Να συμμετέχει με οποιαδήποτε μορφή, σε οποιαδήποτε υφιστάμενη ή μέλλουσα να συσταθεί Εταιρεία ή επιχείρηση οιασδήποτε μορφής, με οιονδήποτε σκοπό, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή, να ιδρύει θυγατρικές εταιρείες ή επιχειρήσεις και να συγκροτεί κοινοπραξίες με οιονδήποτε σκοπό, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή, να συνεργάζεται με οποιαδήποτε μορφή με τρίτους που επιδιώκουν σκοπούς όμοιους ή συναφείς με τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία.

στ. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο με οποιονδήποτε τρίτο, ημεδαπό ή αλλοδαπό,

ζ. Να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό,

η. Να συνάπτει συμβάσεις δανείων, να εγγυάται και γενικά να παρέχει ασφάλειες, για ίδιες υποχρεώσεις αλλά και υπέρ τρίτων, και

θ. να υλοποιεί με κατάλληλες επενδύσεις όλους του προαναφερόμενους σκοπούς και δραστηριότητες».

### **Γενική Συνέλευση των Μετόχων**

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή που διαφώνησαν.

Η Γενική Συνέλευση είναι η μόνη αρμοδία και αποφασίζει για α. παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας, β. τροποποίηση του Καταστατικού, γ. αύξηση ή μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 2 περ. α του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, τις επιβαλλόμενες από διατάξεις νόμων και τη γενόμενη με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, δ. έκδοση ομολογιακού δανείου με μετατρέψιμες ομολογίες και ομολογιακού δανείου με δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη με την επιφύλαξη των όρων της παρ. 2 περ. β του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, ε. εκλογή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός από τις περιπτώσεις του άρθρου 22 του Καταστατικού της Εταιρείας, στ. εκλογή ελεγκτών, ζ. εκλογή εκκαθαριστών, η. έγκριση των ετήσιων λογαριασμών (ετησίων οικονομικών καταστάσεων), θ. διάθεση ετήσιων κερδών.

Στις ανωτέρω αρμοδιότητες δεν υπάγονται:

α) αυξήσεις που αποφασίζονται κατ' εφαρμογή της παρ. 1 και 14 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 ως εκάστοτε ισχύει, καθώς και αυξήσεις που επιβάλλονται από διατάξεις άλλων νόμων.

β) οι τροποποιήσεις του Καταστατικού που αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατ' εφαρμογή της παρ. 5 του άρθρου 11, της παρ. 2 του άρθρου 13<sup>α</sup>, της παρ. 13 του άρθρου 13 και της παρ. 4 του άρθρου 17β του Κ.Ν.2190/1920, ως εκάστοτε ισχύει.

γ) η απορρόφηση κατά το άρθρο 78 ανώνυμης εταιρείας από άλλη ανώνυμη εταιρεία που κατέχει το 100% των μετοχών της, και

δ) η δυνατότητα διανομής κερδών ή προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφόσον έχει υπάρξει σχετική εξουσιοδότηση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού, η Γενική Συνέλευση των μετόχων συγκαλείται από το Διοικητικό Συμβούλιο και συνέρχεται τακτικά στην έδρα της Εταιρείας ή στην περιφέρεια άλλου δήμου εντός του νομού της έδρας ή άλλου δήμου όμορου της έδρας, τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, πάντοτε μέσα στο πρώτο εξάμηνο από τη λήξη κάθε εταιρικής χρήσεως. Η Γενική Συνέλευση μπορεί, επίσης, να συνέρχεται και στην περιφέρεια του δήμου, όπου βρίσκεται η έδρα του χρηματιστηρίου, όπου είναι εισηγμένες οι μετοχές της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συγκαλεί σε έκτακτη συνεδρίαση τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, όταν το κρίνει σκόπιμο. Η Γενική Συνέλευση είναι δυνατό να διεξαχθεί και μέσω τηλεδιάσκεψης, σύμφωνα με τις τεχνικές προδιαγραφές ασφάλειας που προβλέπονται στις αποφάσεις του Υπουργού Ανάπτυξης, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Γενική Συνέλευση, με εξαίρεση τις επαναληπτικές συνελεύσεις και εκείνες που εξομοιώνονται μ' αυτές, πρέπει να καλείται είκοσι (20) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από την οριζόμενη για την συνεδρίασή της. Διευκρινίζεται ότι συνυπολογίζονται και οι μη εργάσιμες ημέρες. Η ημέρα δημοσιεύσεως της προσκλήσεως της Γενικής Συνέλευσης και η ημέρα της συνεδριάσεώς της δεν υπολογίζονται.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού, η πρόσκληση της Γενικής Συνελεύσεως περιλαμβάνει τουλάχιστον το οίκημα με ακριβή διεύθυνση, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, τα θέματα της ημερήσιας διατάξεως με σαφήνεια, τους μετόχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, καθώς και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο, με τον οποίο οι μέτοχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν στη συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Πρόσκληση δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέτοχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση και τη λήψη αποφάσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως όταν εκπροσωπείται σ' αυτή ποσοστό τουλάχιστον είκοσι τοις εκατό (20%) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Εάν δεν συντελεσθεί τέτοια απαρτία στην πρώτη συνεδρίαση, συγκαλείται επαναληπτική συνέλευση μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της συνεδριάσεως που ματαιώθηκε, με πρόσκληση του Διοικητικού Συμβουλίου δέκα (10) ημέρες τουλάχιστον πριν. Η επαναληπτική συνέλευση αυτή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της αρχικής ημερησίας διατάξεως οποιοδήποτε και αν είναι το τμήμα του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, που εκπροσωπείται σ' αυτή. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος των επαναληπτικών εκ του νόμου προβλεπόμενων συνεδριάσεων, για την περίπτωση μη επίτευξης απαρτίας υπό την προϋπόθεση ότι μεσολαβούν τουλάχιστον δέκα (10) πλήρεις ημέρες ανάμεσα στη ματαιωθείσα συνεδρίαση και στην επαναληπτική. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των ψήφων, που εκπροσωπούνται στη συνέλευση αυτή.

Το άρθρο 15 του Καταστατικού προβλέπει ότι εξαιρετικά η Γενική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα επί των θεμάτων της ημερησίας διατάξεως εάν εκπροσωπούνται σε αυτή τα δύο τρίτα (2/3) τουλάχιστον του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, όταν πρόκειται για αποφάσεις που αφορούν: α. παράταση της διάρκειας, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση ή διάλυση της Εταιρείας, β. μεταβολή της Εθνικότητας της Εταιρείας, γ. μεταβολή του αντικειμένου της επιχειρήσεως της Εταιρείας, δ. αύξηση και μείωση του μετοχικού κεφαλαίου, ε. μεταβολή του τρόπου διαθέσεως των κερδών (Νόμος 876/1976), στ. αύξηση των υποχρεώσεων των μετόχων, ζ. παροχή ή ανανέωση εξουσίας προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920,

και σε κάθε άλλη περίπτωση κατά την οποία ο νόμος ή το Καταστατικό ορίζει ότι για τη λήψη ορισμένης αποφάσεως από τη Γενική Συνέλευση απαιτείται η ανωτέρω απαρτία.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού, της Γενικής Συνέλευσης προεδρεύει προσωρινά ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου, ή όταν κωλύεται αυτός, ο αναπληρωτής του τον οποίο δύναται να έχει ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο με ειδική απόφασή του για τον σκοπό αυτό. Χρέη γραμματέα εκτελεί προσωρινά αυτός που ορίζεται από τον Πρόεδρο. Αφού εγκριθεί ο κατάλογος των μετόχων, που έχουν δικαίωμα ψήφου η συνέλευση προχωρεί στην εκλογή του οριστικού Προέδρου της και ενός γραμματέα, που εκτελεί και χρέη ψηφοσυλλέκτη.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης περιορίζονται στα θέματα που αναγράφονται στην ημερήσια διάταξη. Η ημερήσια διάταξη καταρτίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και περιλαμβάνει τις προτάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Συνέλευση, καθώς και τις τυχόν προτάσεις των ελεγκτών ή των μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου. Για τα θέματα που συζητούνται και για τα οποία λαμβάνονται αποφάσεις στη Συνέλευση τηρούνται πρακτικά, που υπογράφονται από τον Πρόεδρο και το Γραμματέα της. Στην αρχή των πρακτικών καταχωρείται ο κατάλογος των μετόχων, που είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται στη Γενική Συνέλευση. Αν στη Γενική Συνέλευση παρίσταται ένας (1) μόνον μέτοχος, είναι υποχρεωτική η παρουσία Συμβολαιογράφου, που προσυπογράφει τα πρακτικά της συνεδριάσεως.

### **Δικαιώματα Μετόχων και τρόποι άσκησής τους**

Οι μέτοχοι ασκούν τα σχετικά με τη διοίκηση της Εταιρείας δικαιώματά τους μόνο με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση. Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο άρθρο 16 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται η «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.» (Ε.Χ.Α.Ε) στο οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας γίνεται με προσκόμιση σχετικής έγγραφης βεβαίωσης του ως άνω φορέα ή εναλλακτικά με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρείας με τα αρχεία του τελευταίου. Η ιδιότητα του μετόχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της πέμπτης (5<sup>ης</sup>) ημέρας που προηγείται της συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης (ημερομηνία καταγραφής) και η σχετική έγγραφη βεβαίωση απόδειξης της μετοχικής ιδιότητας εκδιδόμενη από το φορέα πρέπει να περιέλθει στην εταιρεία το αργότερο την τρίτη (3<sup>η</sup>) ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Γενικής Συνέλευσης.

Έναντι της Εταιρείας θεωρείται ότι έχει δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση μόνο όποιος φέρει την ιδιότητα του μετόχου κατά την ημερομηνία καταγραφής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τις διατάξεις του άρθρου 28<sup>α</sup> του Κ.Ν. 2190/1920, ο εν λόγω μέτοχος μετέχει στη Γενική Συνέλευση μόνο κατόπιν άδειάς της.

Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει τη δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση άλλης ανάλογης διαδικασίας, η οποία περιορίζει τη δυνατότητα πώλησης και μεταβίβασης αυτών κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί ανάμεσα στην ημερομηνία καταγραφής και την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση παρίστανται αυτοπροσώπως ή μέσω νομίμως εξουσιοδοτημένων εκπροσώπων τους. Κάθε μέτοχος μπορεί να διορίζει μέχρι τρεις (3) αντιπροσώπους. Νομικά πρόσωπα μετέχουν στη Γενική Συνέλευση ορίζοντας ως εκπροσώπους τους μέχρι τρία (3) φυσικά πρόσωπα. Ο διορισμός και η ανάκληση του αντιπροσώπου γίνεται εγγράφως και κοινοποιείται στα γραφεία της Εταιρείας τουλάχιστον τρεις (3) ημέρες πριν από την ημερομηνία συνεδρίασης της Γενικής Συνέλευσης. Ο αντιπρόσωπος μετόχου υποχρεούται να γνωστοποιεί στην Εταιρεία πριν την έναρξη της Γενικής Συνέλευσης κάθε γεγονός το οποίο μπορεί να είναι χρήσιμο στους μετόχους για την αξιολόγηση του κινδύνου να εξυπηρετεί ο αντιπρόσωπος άλλα συμφέροντα πλην των συμφερόντων του μετόχου. Σύγκρουση συμφερόντων σύμφωνα με τα ανωτέρω δύναται να προκύπτει ιδίως όταν ο αντιπρόσωπος: α) είναι μέτοχος που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλο νομικό πρόσωπο ή οντότητα η οποία ελέγχεται από το μέτοχο αυτόν, ή β) είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή της εν γένει διοίκησης της Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή γ) είναι υπάλληλος ή ορκωτός ελεγκτής της



Εταιρείας ή μετόχου που ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας ή άλλου νομικού προσώπου ή οντότητας που ελέγχεται από μέτοχο ο οποίος ασκεί τον έλεγχο της Εταιρείας, ή δ) είναι σύζυγος ή συγγενής πρώτου βαθμού με ένα από τα φυσικά πρόσωπα που αναφέρονται στις ως άνω περιπτώσεις α' έως γ'.

Είναι δυνατή η εξ' αποστάσεως συμμετοχή στη ψηφοφορία κατά τη γενική συνέλευση των μετόχων είτε με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα, είτε με ψηφοφορία δι' αλληλογραφίας με την εκ των προτέρων αποστολή στους μετόχους των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της Γενικής Συνέλευσης και σχετικών ψηφοδελτίων με τα θέματα αυτά. Τα θέματα και τα ψηφοδέλτια μπορεί να διατίθενται και η συμπλήρωσή τους να γίνεται και ηλεκτρονικά μέσω του διαδικτύου. Η άσκηση του δικαιώματος ψήφου κατά τον ανωτέρω τρόπο μπορεί να γίνει πριν ή και κατά τη διάρκεια της Γενικής Συνέλευσης.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές, άυλες μετά ψήφου μετοχές. Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας, που πηγάζουν από τη μετοχή της ισοδυναμούν με το ποσοστό συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα, προνόμια και περιορισμούς που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, αλλά και το Καταστατικό της Εταιρείας.

Οι ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων της Εταιρείας είναι αυτές που απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίστανται διατάξεις του Καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη, των οποίων η εφαρμογή θα μπορούσε να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη, ή οι οποίες να καθορίζουν το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται, διαφορετικά από αυτά που απαιτεί η ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υπάρχουν όροι που επιβάλλονται από το Καταστατικό, τη διοικητική πράξη σύστασης ή τον εσωτερικό κανονισμό της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και οι οποίοι να διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου, αυστηρότεροι απ' ότι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Αναλυτική περιγραφή των δικαιωμάτων, προνομίων ή περιορισμών των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρείας, καθώς και των ενεργειών που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων τους παρατίθενται στην ενότητα 4.6.1 «Δικαιώματα μετόχων» του Εγγράφου.

### 3.23 Σημαντικές Συμβάσεις

Κατά τη διάρκεια των δύο προηγούμενων ετών, ούτε η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ούτε οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της είχε συνάψει συμβάσεις, ως συμβαλλόμενο μέλος, βάσει των οποίων έχουν αναληφθεί οποιοσδήποτε σημαντικές υποχρεώσεις ή δεσμεύσεις για τον Όμιλο πλην των ακολούθων, οι οποίες εμπίπτουν στο σύννηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας:

#### 1. ΣΥΜΒΑΣΗ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ – ΔΕΗ Α.Ε.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει συνάψει με τη ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε. (στο εξής «ΔΕΗ») την από 20.10.2016 «Σύμβαση Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας Μεγάλου Πελάτη» (στο εξής η «Σύμβαση ΔΕΗ»). Η Σύμβαση ΔΕΗ έχει συμφωνημένη διάρκεια από 01.07.2016 μέχρι 31.12.2020.

Με βάση τη Σύμβαση ΔΕΗ, η ΔΕΗ αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρέχει στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ηλεκτρική ενέργεια υπό τάση 150 KVA για την κατά την ως άνω περίοδο, η δε παρεχόμενη ενέργεια θα χρησιμοποιείται από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των εγκαταστάσεών της στη θέση «Περιοχή Άγιος Νικόλαος, Δίστομο».

Κατά την υπογραφή της Σύμβασης ΔΕΗ η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ δήλωσε και εγγυήθηκε στη ΔΕΗ ότι έχει συνάψει έγκυρη Σύμβαση Σύνδεσης με τον Διαχειριστή, η οποία της επιτρέπει να δεχθεί την ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας και ισχύος που συνομολογεί με τη ΔΕΗ. Διαχειριστής (για τους σκοπούς της Σύμβασης ΔΕΗ) ορίζεται ο Διαχειριστής του Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ ΑΕ) ή ο Διαχειριστής του Δικτύου (ΔΕΔΔΗΕ ΑΕ) ή όποιος άλλος κατά περίπτωση Διαχειριστής, ανάλογα με το εάν η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ συνδέεται στο Σύστημα ή στο Δίκτυο.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ δεν έχει το δικαίωμα να μεταπωλεί ή με οποιοδήποτε τρόπο να διαθέτει την ενέργεια σε τρίτο, παρά μόνο κατ' εξαίρεση, πλην πελατών υψηλής τάσης και κατόπιν σχετικής υπόδειξης του Διαχειριστή.

Απαγορεύεται η υποκατάσταση ή εκχώρηση δικαιώματος ή μεταβίβαση με οποιοδήποτε τρόπο και υποχρεώσεων από οποιοδήποτε από τα συμβαλλόμενα μέρη χωρίς την έγγραφη συναίνεση του άλλου. Κατ' εξαίρεση, προβλέπεται ότι η ΔΕΗ μπορεί να εκχωρήσει τη Σύμβαση ΔΕΗ σε θυγατρική της εταιρεία ή εταιρεία του Ομίλου με τους ίδιους όρους.

Για την επίλυση διαφορών αρμόδια είναι τα Δικαστήρια της Αθήνας. Οι όροι τιμολόγησης της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Α' της Σύμβασης ΔΕΗ. Επί της εκεί προβλεπόμενης χρέωσης ανταγωνιστικού σκέλους ενέργειας στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εφαρμόζονται έκπτωση όγκου, έκπτωση λόγω ειδικών καταναλωτικών χαρακτηριστικών και, υπό όρους, έκπτωση (πριμ) προκαταβολής και εμπρόθεσμης εξόφλησης 15%.

Προβλέπεται ακόμη αύξηση του ανταγωνιστικού σκέλους με βάση την τιμή του αλουμινίου, όπως διαμορφώνεται στο LME. Η χρέωση της ΔΕΗ προς την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά από την εφαρμογή των ανωτέρω, θα προσαυξάνεται με βάση τον ετήσιο μέσο όρο της επίσημης τιμής αλουμινίου, όπως αυτή ανακοινώνεται καθημερινά στην ιστοσελίδα LME. Για την πρώτη εφαρμογή του όρου αυτού θα ληφθεί υπόψη ο μέσος όρος της επίσημης τιμής Αλουμινίου για την περίοδο 01.07.2016 – 31.12.2016.

Τέλος, στη Σύμβαση ΔΕΗ περιλαμβάνεται συμβιβαστική επίλυση διαφοράς μεταξύ των συμβαλλομένων για την τιμή πώλησης του ηλεκτρικού ρεύματος κατά τη χρονική περίοδο 01.01.2014 – 30.06.2016.

Προς χρηματοδότηση της εν λόγω σύμβασης η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εξέδωσε την 21<sup>η</sup> Οκτωβρίου 2016 κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους €100.000.000 με εγγυήτρια την Εταιρεία και εκπρόσωπο των ομολογιούχων την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.». Η διάρκεια του δανείου ορίστηκε δωδεκάμηνη και η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε 12 δόσεις.

## 2. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ– ΔΕΠΑ Α.Ε.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, με την ιδιότητα του κατόχου Άδειας Προμήθειας Φυσικού Αερίου, συμμετείχε στη δημοπρασία της ΔΕΠΑ Α.Ε. (εφεξής η «Πωλήτρια») με τίτλο «Ετήσια Δημοπρασία ΔΕΠΑ Νο. 003» για την προμήθεια φυσικού αερίου για το χρονικό διάστημα από 01.01.2017 έως 01.01.2018.

Στην 1<sup>η</sup> φάση της δημοπρασίας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ πέτυχε την κατακύρωση σ' αυτήν 10.000 μεριδίων φυσικού αερίου από 48,561 MWh το καθένα, δηλαδή συνολικά 485.610 MWh, ενώ στη 2<sup>η</sup> φάση της δημοπρασίας πέτυχε την κατακύρωση σ' αυτή 37.500 μεριδίων φυσικού αερίου από 29,137 MWh το καθένα, δηλαδή συνολικά 1.092.637,500 MWh.

Τη διενέργεια της δημοπρασίας ακολούθησε στις 30.11.2016 η σύναψη δύο συμβάσεων πώλησης φυσικού αερίου μεταξύ της Πωλήτριας και της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ με πανομοιότυπο περιεχόμενο, οι οποίες αντιστοιχούν στις δύο διαφορετικές φάσεις της δημοπρασίας και αφορούν στις ως άνω διαφορετικές συμβατικές ποσότητες φυσικού αερίου.

Αντικείμενο των εν λόγω συμβάσεων είναι η πώληση φυσικού αερίου από την Πωλήτρια στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στο σημείο παράδοσης, το οποίο ορίστηκε να είναι το Εικονικό Σημείο Δηλώσεων σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 5 του Κώδικα ΕΣΦΑ (εφεξής το «Σημείο Παράδοσης»). Προϋπόθεση της παράδοσης φυσικού αερίου είναι η εκ μέρους της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ γνωστοποίηση στην Πωλήτρια της Σύμβασης Μεταφοράς με τον Διαχειριστή του ΕΣΦΑ, βάσει της οποίας θα εξυπηρετείται η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στο Σημείο Παράδοσης. Το φυσικό αέριο θα παραδίδεται στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ελεύθερο από κάθε ενέχυρο, εμπράγματο βάρος ή άλλο δικαίωμα τρίτου. Στο Σημείο Παράδοσης θα μεταβιβάζεται στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ η κυριότητα επί του φυσικού αερίου και κατ' επέκταση όλοι οι συναφείς κίνδυνοι, καθώς και οποιαδήποτε ευθύνη και υποχρέωση απορρέει από τους κινδύνους αυτούς (συμπεριλαμβανομένης και της χρήσης του συγκεκριμένου φυσικού αερίου).

Η Συμβατική Περίοδος (άλλως διάρκεια) ορίστηκε από 01.01.2017 έως 01.01.2018, οπότε και παύει η συμβατική υποχρέωση της Πωλήτριας για παροχή φυσικού αερίου.

Η συμφωνηθείσα τιμή πώλησης της κάθε MWh φυσικού αερίου για κάθε μήνα της Συμβατικής Περιόδου ισούται με την οριστική Μοναδιαία Τιμή Εκκίνησης, όπως αυτή προσδιορίστηκε στο άρθρο 3 παρ. 7 της Διακήρυξης της εν λόγω δημοπρασίας. Η τιμή αυτή θα ανακοινώνεται κάθε τρίμηνο της Συμβατικής Περιόδου από την Πωλήτρια στην επίσημη ιστοσελίδα της, προσαυξημένη με τη μοναδιαία τιμή των τυχόν βημάτων βελτίωσης στα οποία προέβη η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ κατά τη διεξαγωγή της εν λόγω δημοπρασίας.

Πέραν των ανωτέρω, οι σημαντικότεροι όροι των ως άνω δύο συμβάσεων πώλησης φυσικού αερίου συνοψίζονται στους ακόλουθους:

1) Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επέλεξε την παραλαβή της κατακυρωθείσας ποσότητας ισοκατανεμημένη σε ημερήσια βάση. Ως μέγιστη ποσότητα, που υποχρεούται να παραδίδει η Πωλήτρια στην ΑτΕ κάθε μέρα της Συμβατικής Περιόδου, ορίστηκε η Ημερήσια Συμβατική Ποσότητα, δηλαδή η ποσότητα φυσικού αερίου, που ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης της Συμβατικής Ποσότητας διά των ημερών της Συμβατικής Περιόδου.

2) Οι παραδόσεις φυσικού αερίου γίνονται σε καθημερινή βάση, κατά τις ποσότητες που δηλώνονται κάθε φορά από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ την προηγούμενη ημέρα με το συμφωνημένο τρόπο («Ορθώς Δηλούμενες Ποσότητες»).

3) Σε περίπτωση που η Πωλήτρια, λόγω αποδεδειγμένης υπαιτιότητάς της, δεν μπορέσει να παραδώσει στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ την Ορθώς Δηλωμένη Ποσότητα, η Πωλήτρια υποχρεούται να αποζημιώσει την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για κάθε αποδεδειγμένη χρέωση της τελευταίας από τον Διαχειριστή του ΕΣΦΑ, λόγω αρνητικής ημερήσιας έλλειψης εξισορρόπησης φορτίου. Η αποζημίωση αυτή συνιστά πλήρη και οριστική ικανοποίηση όλων των τυχόν δικαιωμάτων και αξιώσεων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εξαιτίας της αδυναμίας της Πωλήτριας να παραδώσει την Ορθώς Δηλωμένη Ποσότητα στο Σημείο Παράδοσης.

4) Κατά τη διάρκεια της Συμβατικής Περιόδου η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποχρεούται να πληρώσει στην Πωλήτρια την αναλογούσα αξία μιας ελάχιστης ποσότητας φυσικού αερίου, ανεξαρτήτως παραλαβής αυτής (ρήτρα “take or pay”). Η εν λόγω ποσότητα ορίζεται ως Απομειωμένη Συμβατική Ποσότητα και προσδιορίζεται ειδικότερα στον όρο 4.11 των συμβάσεων.

5) Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποχρεούται να παρέχει στην Πωλήτρια καθόλη τη Διάρκεια της Σύμβασης Δημοπρασίας εγγύηση για την προσηκουσα εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων της από την σύμβαση πώλησης, είτε με την κατάθεση χρηματικής εγγυοδοσίας είτε με την παράδοση ανέκκλητης εγγυητικής επιστολής καλής εκτέλεσης. Η αξία της ως άνω εγγυητικής επιστολής υπολογίζεται ως η αξία ποσότητας αερίου 35 ημερών, δηλαδή το γινόμενο 35 επί την Ημερήσια Συμβατική Ποσότητα (ΗΣΠ) επί την Κατακυρωθείσα Τιμή και υπολογίζεται σε ευρώ (€). Εντός δέκα ημερών από την ημερομηνία της κατάπτωσης (μερικής ή ολικής) η ΑτΕ υποχρεούται να χορηγήσει νέα εγγύηση.

6) Η τιμολόγηση και εξόφληση των παραδιδόμενων ποσοτήτων γίνεται σε μηνιαία βάση. Η Πωλήτρια έχει δικαίωμα να ζητήσει κατάπτωση της εγγυητικής επιστολής, να διακόψει παραδόσεις, καθώς και να προβεί σε διακοπή παραδόσεων, σε περίπτωση ληξιπρόθεσμων οφειλών της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

7) Σε όλες τις περιπτώσεις αδυναμίας της Πωλήτριας να παραδοθούν οι Ορθώς Δηλωμένες Ποσότητες, καθώς και σε κάθε περίπτωση αξίωσης της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ που απορρέει από παραβίαση των συμβατικών όρων εκ μέρους της Πωλήτριας, η συνολική ευθύνη της Πωλήτριας θα περιορίζεται και δεν θα υπερβαίνει σε καμία περίπτωση ποσό ίσο με το γινόμενο του 10% της Συμβατικής Ποσότητας της Συμβατικής Περιόδου (εκφρασμένης σε MWh) επί τον αριθμητικό μέσο όρο των Συμβατικών Τιμών που ίσχυσαν τελικά κάθε μήνα της Συμβατικής Περιόδου. Ο ως άνω περιορισμός της ευθύνης της Πωλήτριας δεν ισχύει όμως για τις περιπτώσεις παραβίασης των συμβατικών της υποχρεώσεων από δόλο ή βαριά αμέλεια. Στην περίπτωση αυτή, η ΑτΕ δικαιούται να λάβει πλήρη αποζημίωση για την βλάβη που υπέστη.

8) Τα προβλεπόμενα από τις συμβάσεις γεγονότα ανωτέρας βίας μπορούν να θεμελιώσουν λόγο καταγγελίας των συμβάσεων, σε περίπτωση που αυτά εμποδίζουν τα συμβαλλόμενα μέρη να εκτελέσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις για περισσότερο από τρεις μήνες.

### **3. JOINT VENTURE AGREEMENT KOPINΘΟΣ POWER A.E.**

Μεταξύ της Εκδότριας και της Μότορ Όιλ Ελλάς Α.Ε. («Μότορ Όιλ») έχει συναφθεί η από 3<sup>ης</sup> Νοεμβρίου 2008 σύμβαση κοινής επιχείρησης («Joint Venture Agreement»), καθώς και η με την ίδια ημερομηνία Πρόσθετη Πράξη αυτής, όπως αυτές τροποποιήθηκαν με τις από 14<sup>ης</sup> Απριλίου 2009 τροποποιητικές αυτών (από κοινού η «Σύμβαση Κοινής Επιχείρησης») με αντικείμενο την απόκτηση από την Εκδότρια πλειοψηφικής συμμετοχής στην ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε. και τη ρύθμιση των μετοχικών σχέσεων της Εκδότριας και της Μότορ Όιλ, καθώς και των ζητημάτων που σχετίζονται με τη διοίκηση και λειτουργία της ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε. Η Σύμβαση Κοινής Επιχείρησης προβλέπει δικαίωμα υποχρεωτικής αγοράς (call option) μετόχου των μετοχών που κατέχει ο αντισυμβαλλόμενός του στην ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε., σε περίπτωση επέλευσης συγκεκριμένων, εξαιρετικών, γεγονότων στο πρόσωπο του τελευταίου, με τίμημα ίσο προς τη «Δίκαιη Τιμή», όπως αυτή ορίζεται στη σύμβαση.

### **4. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ EPC ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

#### **A. Αλγερία – Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής, με χρήση αεριοστροβίλων, στο Hassi R'Mel**

##### **(i) Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής Ισχύος 368,152 MW**

Οι General Electric International Inc. και η ΜΕΤΚΑ είναι ανάδοχοι έργου Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (EPC), το οποίο σχετίζεται με το σχεδιασμό, την κατασκευή και την παράδοση σε πλήρως λειτουργική κατάσταση των Δίδυμων (με καύσιμο φυσικό αέριο και πετρέλαιο) Σταθμών Ηλεκτροπαραγωγής με χρήση Αεριοστροβίλων στο Hassi R'Mel, εγκατεστημένης ισχύος 368,152MW. Η σχετική σύμβαση υπογράφηκε την

9η Απριλίου 2013 και διέπεται από το δίκαιο της Αλγερίας. Το έργο δεν έχει φθάσει στο στάδιο της προσωρινής παραλαβής.

#### **(ii) Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής Ισχύος 590,726 MW**

Οι General Electric International Inc. και η METKA είναι ανάδοχοι έργου Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (EPC), το οποίο σχετίζεται με το σχεδιασμό, την κατασκευή και την παράδοση σε πλήρως λειτουργική κατάσταση των Δίδυμων (με καύσιμο φυσικό αέριο και πετρέλαιο) Σταθμών Ηλεκτροπαραγωγής με χρήση Αεριοστροβίλων στο Hassi R'Mel, εγκατεστημένης ισχύος 590,726 MW. Η σχετική σύμβαση υπογράφηκε το 2013 και διέπεται από το δίκαιο της Αλγερίας. Το έργο δεν έχει φθάσει στο στάδιο της προσωρινής παραλαβής, αλλά έχει επέλθει η «Ημερομηνία Βιομηχανικής Λειτουργίας» για το σύνολο των μονάδων του, ενώ εκκρεμούν ορισμένες εργασίες και δοκιμές απόδοσης, προκειμένου να εκδοθεί το «Πιστοποιητικό Προσωρινής Παραλαβής».

Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής με την Αλγερινή Εταιρεία Παραγωγής Ηλεκτρισμού προβλέπει περίοδο εγγύησης διάρκειας πέντε ετών, ενώ η νομοθεσία της Αλγερίας επιβάλλει δεκαετή περίοδο ευθύνης (από την ολοκλήρωση) εργολάβων και υπερεργολάβων για ελαττώματα στην περίπτωση έργων ανάλογης φύσης. Επιπρόσθετα, η σύμβαση περιλαμβάνει ιδιαίτερα (αλλά όχι ασυνήθιστα, για την Αφρικανική αγορά) δικαιώματα του κυρίου του έργου, τα οποία, σε (περι)ορισμένες περιπτώσεις, παρέχουν το δικαίωμα στον κύριο του έργου να αρνηθεί να παραλάβει το έργο και να αξιώσει από τον εργολάβο να κατεδαφίσει τις κατασκευές του, να επαναφέρει το εργοτάξιο στην προτέρα κατάσταση και να αποδώσει στον κύριο του έργου το σύνολο των ποσών που του καταβλήθηκαν στο πλαίσιο της σύμβασης. Το συγκεκριμένο έργο βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο.

#### **Β. Γκάνα – Έργο Αεριοστροβίλων Aero Derivative**

Το έργο συνίσταται στην προμήθεια, χρηματοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία και συντήρηση 10 καινούργιων αεριοστροβίλων GT TM 2500 aero derivative, στο πλαίσιο υπερεργολαβικής σύμβασης, η οποία συνήφθη τη 17η Ιουλίου 2015 μεταξύ της Ameri Energy Power Equipment Trading LLC («Ameri») και της Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited Sirketi («Power Projects»). Η σύμβαση προέβλεπε ότι η Power Projects θα παραδώσει και εγκαταστήσει 10 καινούργιους αεριοστροβίλους GT TM 2500 aero derivative και ότι θα έχει την ευθύνη λειτουργίας τους κατά τη διάρκεια της σύμβασης. Η προμήθεια, παράδοση και εγκατάσταση των αεριοστροβίλων ολοκληρώθηκε και το έργο τέθηκε σε εμπορική λειτουργία το Φεβρουάριο του 2016. Επιπλέον, η Power Projects έχει αναλάβει τη λειτουργία και συντήρηση των αεριοστροβίλων για περίοδο διάρκειας 60 μηνών από την ημερομηνία πλήρους εμπορικής λειτουργίας, μετά τη λήξη της οποίας οι αεριοστροβίλοι θα πωληθούν προς την Ameri αντί ονομαστικού τιμήματος 1 Δολαρίου ΗΠΑ. Εκ του συνολικού συμβατικού ανταλλάγματος (που αφορά τόσο στη μελέτη, προμήθεια, εγκατάσταση, λειτουργία και συντήρηση των μονάδων), προϋπολογιζόμενου ύψους 360 εκατ. δολαρίων, ποσό 300 εκατ. δολαρίων, το οποίο αντιστοιχεί στη μελέτη, προμήθεια και εγκατάσταση του εξοπλισμού έχει πιστωθεί και συμφωνηθεί να καταβληθεί στην Power Projects σε 60 μηνιαίες δόσεις από την έναρξη της εμπορικής λειτουργία του έργου (έχουν καταβληθεί οι πρώτες 11 μηνιαίες δόσεις). Το συμβατικό ανταλλαγμα που αντιστοιχεί στη λειτουργία και συντήρηση καταβάλλεται μηνιαίως και για όλη τη διάρκεια των 60 μηνών.

Η ανωτέρω σύμβαση (προμήθειας και εγκατάστασης, καθώς και λειτουργίας και συντήρησης – EPC, O&M&M) διέπεται από το δίκαιο της Γκάνας και σχετίζεται με κυρίως σύμβαση κατασκευής, λειτουργίας και μεταβίβασης (BOOT), η οποία έχει συναφθεί μεταξύ της Ameri και της Κυβέρνησης της Γκάνας.

#### **Γ. Ιράκ – Ενεργειακό Έργο Al-Anbar**

Το έργο του Al-Anbar αφορά σε μία σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για τη μελέτη, προμήθεια, βιομηχανοποίηση, μεταφορά στον τόπο του έργου, ανέγερση, δοκιμή, παράδοση σε πλήρως λειτουργική κατάσταση και έναυση του συνόλου των Τμημάτων σταθμού ηλεκτροπαραγωγής συνδυασμένου κύκλου με καύσιμο φυσικό αέριο, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 1642,6 MW στο Ιράκ, με κατ' αποκοπήν τίμημα έως και την παράδοση «με το κλειδί» (turnkey). Η σύμβαση EPC συνήφθη στις 27 Ιουνίου 2013 μεταξύ του Υπουργείου Ενέργειας του Ιράκ ως Εργοδότη και κοινοπραξίας, αποτελούμενης από τις METKA A.E. και METKA Overseas Ltd (Κύπρος), οι οποίες ενεργούν από κοινού, ως Αναδόχου EPC. Η σύμβαση EPC διέπεται

από το δίκαιο του Ιράκ. Η παράδοση των εργασιών δεν έχει συντελεστεί ακόμη. Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής δεν ρυθμίζει ζητήματα εν μέρει παραλαβής του έργου στον όρο περί κινδύνου και ευθύνης, γεγονός που θα μπορούσε να εκληφθεί ως ρήτρα περί μετάθεσης του κινδύνου στον κύριο του έργου μόνο αφού έχει συντελεστεί η πλήρης παραλαβή του έργου, ακόμη κι εάν επιμέρους τμήματα έχουν παραληφθεί από τον εργοδότη. Περαιτέρω, δεν είναι σαφές σε ποιο βαθμό ο εργολάβος δύναται να αντεπεξέλθει επαρκώς στις υποχρεώσεις του για την ασφάλιση του έργου και εάν η διαθέσιμη ασφαλιστική κάλυψη δύναται να καλύψει κι εάν ανταποκρίνεται στους σχετικούς κινδύνους, τους οποίους αναλαμβάνει ο εργολάβος. Η σύμβαση EPC διέπεται από το δίκαιο του Ιράκ. Στο Ιράκ ισχύει εκ του νόμου κανόνας δεκαετούς ευθύνης του εργολάβου για ελαττώματα, ο οποίος αποτελεί αναγκαστικό δίκαιο, με αποτέλεσμα να είναι ανίσχυρη αντίθετη συμβατική πρόβλεψη. Η ευθύνη εντοπίζεται στις περιπτώσεις πλήρους ή μερικής κατάρρευσης οποιωνδήποτε κτηρίων ή εμπεπηγμένων στο έδαφος εγκαταστάσεων και ενδέχεται να συντρέχει ακόμη κι εάν η κατάρρευση οφείλεται σε ελάττωμα εγγενές στο έδαφος ή σε περιπτώσεις όπου ο κύριος του έργου επέτρεψε την εκτέλεση των ελαττωματικών εργασιών. Η εκτέλεση αλλοδαπών διαιτητικών αποφάσεων, που τυχόν εκδοθούν στο πλαίσιο της εν λόγω σύμβασης, στο Ιράκ ενδέχεται να είναι δυσχερής, δεδομένου ότι το Ιράκ δεν έχει προσχωρήσει στη Συνθήκη της Νέας Υόρκης για τη διεθνή εμπορική διαιτησία. Επιπρόσθετα, υφίστανται περιορισμοί αναφορικά με τη λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος κρατικής περιουσίας.

Σχετική με την ανωτέρω σύμβαση EPC είναι η, διεπόμενη από το αγγλικό δίκαιο, σύμβαση συνεργασίας, η οποία συνήφθη στις 25 Ιουνίου 2013 μεταξύ της κινεζικής SEPCOIII Electric Power Construction Company («SEPCOIII»), της METKA A.E. και της METKA Overseas Ltd («Σύμβαση Συνεργασίας Ι»). Στο πλαίσιο της Σύμβασης Συνεργασίας Ι, η SEPCOIII αναλαμβάνει ευθύνη για την εκτέλεση της προαναφερθείσας σύμβασης EPC και υποχρέωση αποζημίωσης της METKA A.E. αναφορικά με τυχόν ζημίες, τις οποίες ενδεχομένως υποστεί η METKA A.E., λόγω παραβάσεων της σύμβασης EPC από την SEPCOIII. Κατά τους όρους της Σύμβασης Συνεργασίας Ι, οι ευθύνες και υποχρεώσεις της METKA A.E. αναφορικά με την κύρια σύμβαση EPC φέρεται να μετακυλιούνται στην SEPCOIII και να αναλαμβάνονται από την τελευταία. Ελλείψει καταγεγραμμένης συναίνεσης της κυβέρνησης του Ιράκ (υπό την ιδιότητά της ως κυρίας του έργου), παρά την πρόβλεψη στη Σύμβαση Συνεργασίας Ι περί ανάληψης ευθύνης από την SEPCOIII και αντίστοιχης απαλλαγής της METKA A.E., η METKA A.E. διατηρεί πλήρη ευθύνη έναντι του κυρίου του έργου, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης EPC.

#### **Δ. Ιράκ – Έργο Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής Shat Al-Basra**

Το έργο αφορά σε δύο (2) συμβάσεις μελέτης, προμήθειας, και κατασκευής (EPC) αναφορικά με το σταθμό ηλεκτροπαραγωγής Shat al-Basra, στη Βασόρα (Basra) του Νοτίου Ιράκ. Οι συμβάσεις EPC αυτές υπογράφηκαν στις 23 Νοεμβρίου 2011 και 12 Ιουνίου 2014 από το Υπουργείο Ηλεκτρισμού (Γενική Διεύθυνση Έργων Φυσικού Αερίου) της Δημοκρατίας του Ιράκ και τη METKA A.E. Από τεχνικής απόψεως οι συμβάσεις αυτές αφορούν στη μελέτη, κατασκευή και εγκατάσταση συστοιχιών αεριοστροβίλων (γεννητριών) κατασκευής GE και άλλων βοηθητικών συγκροτημάτων και εξοπλισμού λοιπών προμηθευτών, προκειμένου να καταστεί δυνατή η λειτουργία του σταθμού με καύσιμο αργό πετρέλαιο. Οι συμβάσεις EPC αυτές διέπονται από το δίκαιο του Ιράκ. Η παραλαβή είχε προγραμματιστεί να λάβει χώρα δύο έτη μετά από την ημερομηνία θέσης σε ισχύ των οικείων συμβάσεων (η επέλευση της οποίας συναρτήθηκε με την ικανοποίηση ορισμένων αιρέσεων). Ενημερωθήκαμε από την Εταιρεία ότι αξιόλογος αριθμός μερικών προσωρινών παραλαβών έχουν συντελεστεί αναφορικά με το εν λόγω έργο και ως εκ τούτου υπολογίζουμε ότι βρισκόμαστε πολύ κοντά στις οικείες συμβατικά προβλεπόμενες ημερομηνίες παραλαβής βάσει των συμβάσεων EPC. Οι συμβάσεις EPC αυτές δεν περιλαμβάνουν χρονικό περιορισμό της ευθύνης της METKA A.E. για ελαττώματα, όταν η ευθύνη αυτή προκύπτει από ενέργειες αποκατάστασης που λαμβάνουν χώρα κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής ευθύνης για ελαττώματα, με αποτέλεσμα να προκύπτει το ενδεχόμενο τα χρονικά όρια ευθύνης να υφίστανται αλληπάλληλες παρατάσεις. Ωστόσο, στο Ιράκ ισχύει εκ του νόμου κανόνας δεκαετούς ευθύνης του εργολάβου για ελαττώματα, βάσει της οποίας ο κατασκευαστής ευθύνεται για πλήρη ή μερική κατάρρευση οποιωνδήποτε κτηρίων ή εμπεπηγμένων στο έδαφος εγκαταστάσεων. Γίνεται αντιληπτό ότι το σχετικά προχωρημένο στάδιο υλοποίησης του έργου είναι δυνατόν να μετριάξει τον κίνδυνο αυτό σε κάποιο βαθμό, πέραν της συμφωνίας με την International Free Co., για την οποία γίνεται λόγος κατωτέρω. Η εκτέλεση αλλοδαπών διαιτητικών αποφάσεων που τυχόν εκδοθούν στο πλαίσιο των εν λόγω συμβάσεων στο Ιράκ

ενδέχεται να είναι δυσχερής, δεδομένου ότι το Ιράκ δεν έχει προσχωρήσει στη Συνθήκη της Νέας Υόρκης για τη διεθνή εμπορική διαιτησία. Επιπρόσθετα, υφίστανται περιορισμοί αναφορικά με τη λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος κρατικής περιουσίας.

Μεταξύ της ΜΕΤΚΑ και της Ιρακινής εταιρείας International Free Co (η «IFC») έχει συναφθεί η από 4<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2012 σύμβαση συνεργασίας («Collaboration Agreement»), όπως αυτή τροποποιήθηκε με το από 29 Απριλίου 2013 Συμπλήρωμα (η «Σύμβαση Συνεργασίας II»). Στο πλαίσιο της σύμβασης αυτής, η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. συμφώνησε με την IFC να αναλάβει η τελευταία το σύνολο των υποχρεώσεων της ΜΕΤΚΑ αναφορικά με την εκτέλεση του έργου που περιγράφεται στις προηγούμενες παραγράφους, για την κατασκευή μιας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος 1250 MW, στην περιοχή Shat al-Basra, το οποίο η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. έχει αναλάβει με την από 23.11.2011, διεπόμενη από το δίκαιο του Ιράκ, σχετική σύμβαση με το Υπουργείο Ηλεκτρικής Ενέργειας της κυβέρνησης του Ιράκ (η «Κύρια Σύμβαση»). Σύμφωνα με τη Σύμβαση Συνεργασίας II, η οποία διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, με εξαίρεση ορισμένες μελετητικές εργασίες που προβλέπεται ρητά στη Σύμβαση Συνεργασίας II ότι θα εκτελεστούν από τη ΜΕΤΚΑ Α.Ε., η IFC αναλαμβάνει την εκτέλεση του συνόλου των υποχρεώσεων της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. από την Κύρια Σύμβαση, ως εάν τις υποχρεώσεις αυτές είχε αναλάβει απευθείας η ίδια έναντι του Ιρακινού δημοσίου. Επίσης, δηλώνεται στη σύμβαση ότι η IFC αναλαμβάνει έναντι της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. κάθε σχετική με την Κύρια Σύμβαση ευθύνη, κίνδυνο και κόστος, όπως ενδεικτικά τις δαπάνες έκδοσης εγγυητικών επιστολών ή το τίμημα για παραγγελίες προς προμηθευτές, ανεξάρτητα από το εάν αυτές υπογράφονται από την IFC ή τη ΜΕΤΚΑ. Ελλείψει καταγεγραμμένης συναίνεσης της κυβέρνησης του Ιράκ (υπό την ιδιότητά της ως κυρίας του έργου), η ανάληψη ευθύνης από την IFC και η αντίστοιχη απαλλαγή της ΜΕΤΚΑ, ανεξάρτητα από τη σχετική συμβατική πρόβλεψη, η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. διατηρεί πλήρη ευθύνη έναντι του κυρίου του έργου, σύμφωνα με τους όρους της Κυρίας Σύμβασης.

## **Ε. Έργα Ιορδανίας**

### **(i) Επέκταση Έργου Φάσης III Συνδυασμένου Κύκλου Samra**

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης για αυτό το έργο περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) και μια υπεργολαβική σύμβαση για την επέκταση σταθμού ηλεκτροπαραγωγής ισχύος 143,176 MW (με καύσιμο το φυσικό αέριο) ή 132,208 MW (με καύσιμο το απόσταγμα καύσιμου πετρελαϊκού προϊόντος).

Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC), που συμπεριλαμβάνει το σχεδιασμό, την κατασκευή, τη δοκιμή, την εγκατάσταση κατά την παράδοση, την ολοκλήρωση και την έναρξη λειτουργίας της μονάδας, συνάφθηκε στις 16 Δεκεμβρίου 2012 με ημερομηνία έναρξης τις 23 Σεπτεμβρίου 2012. Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) είναι μεταξύ της Samra Electric Power Company και της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. Η Απαιτούμενη Ημερομηνία Εμπορικής Λειτουργίας προγραμματίστηκε για τις 23 Ιανουαρίου 2015. Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) διέπεται από το δίκαιο της Ιορδανίας και σύμφωνα με την Εκδóτρια έχει πραγματοποιηθεί η Προσωρινή Παραλαβή.

Η σχετική υπεργολαβική σύμβαση αφορά στην προμήθεια εξοπλισμού και την παροχή υπηρεσιών από την ALSTOM (Switzerland) Ltd στην ΜΕΤΚΑ Α.Ε. Η υπεργολαβική σύμβαση αυτή έχει ημερομηνία 18 Οκτωβρίου 2012 και διέπεται από το γερμανικό δίκαιο. Ο χρόνος για την προμήθεια εξοπλισμού προγραμματίστηκε να είναι μέχρι τις 18 Φεβρουαρίου 2014.

### **(ii) Ταχείας Αποπεράτωσης Έργο Ηλεκτροπαραγωγής Στροβίλου Καύσης Απλού Κύκλου**

Το έργο περιλαμβάνει τον σχεδιασμό, την κατασκευή, την δοκιμή, την εγκατάσταση παράδοσης, την ολοκλήρωση και τη θέση σε λειτουργία του Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής Ταχείας Αποπεράτωσης Αεροστροβίλου Απλού Κύκλου, Ισχύος 145.990 KW (με καύσιμο το φυσικό αέριο) με αεροστρόβιλο Alstom GT 13E2 και γεννήτρια με κάθε βοηθητικό εξοπλισμό και βοηθητικά συστήματα. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης για αυτό το έργο περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για τον προαναφερθέντα σταθμό, η οποία συνάφθηκε στις 18 Οκτωβρίου 2012 μεταξύ της Samra Electric Power Company και της ΜΕΤΚΑ Α.Ε.- Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited, που αποτελεί κοινοπραξία που απαρτίζεται από τη ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ως επικεφαλής της κοινοπραξίας) και την Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited Sirketi. Τα μέλη της κοινοπραξίας ευθύνονται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον. Η Σύμβαση διέπεται από το δίκαιο της Ιορδανίας και σύμφωνα με την Εκδóτρια έχει πραγματοποιηθεί η προσωρινή παραλαβή.

Υπό το δίκαιο της Ιορδανίας, ο εργολάβος παραμένει υπεύθυνος για ελαττώματα σε έργα πολιτικού μηχανικού για διάστημα 10 ετών από την ημερομηνία παραλαβής του έργου, ενώ ρήτρες που απαλλάσσουν τον εργολάβο από την ευθύνη ή την περιορίζουν αναφορικά με το παραπάνω ζήτημα θεωρούνται άκυρες.

Σύμφωνα με το δίκαιο της Ιορδανίας, ο ανάδοχος απαιτείται να έχει λάβει την έγκριση του Υπουργικού Συμβουλίου και τις απαιτούμενες άδειες που προβλέπονται από το Νόμο περί Αναδόχων Κατασκευαστικών Έργων υπ' αριθμόν 13 του 1987 πριν από την έναρξη εργασιών των συμβάσεων EPC. Σύμφωνα με την Εκδóτρια έχουν ληφθεί οι άνω εγκρίσεις και άδειες.

Επιπρόσθετα, αναφορικά με συμβάσεις του είδους αυτού, επιβάλλεται τέλος χαρτοσήμου, με συντελεστή 0,3% επί της αξίας της σύμβασης. Τυχόν μη εξόφληση του αναλογούντος τέλους χαρτοσήμου ενδέχεται να καταστήσει τις συμβάσεις ανεπίδεκτες επίκλησης ενώπιον δικαστηρίων έως την πλήρη εξόφληση του τέλους χαρτοσήμου και των τυχόν προσαυξήσεων (οι οποίες φθάνουν το 200% του ύψους του τέλους). Σύμφωνα με την Εκδóτρια έχει εξοφληθεί το αναλογούν τέλος χαρτοσήμου.

## **ΣΤ. Συρία – Έργα Σταθμών Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου Deir Ali και Deir Azzur**

### **(i) Σταθμός Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου, περιοχή Deir Ali**

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης αυτού του έργου περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για το σχεδιασμό, την κατασκευή, την προμήθεια, τη μεταφορά, την ασφάλιση, τη δοκιμή, την εκτέλεση εργασιών πολιτικού μηχανικού και εργασιών κατασκευής, καθώς και τη θέση σε λειτουργία του απαραίτητου εξοπλισμού, μηχανημάτων και συσκευών για την επέκταση του έργου με έναν πρόσθετο Σταθμό Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου (ο οποίος είναι νότια της πόλης Δαμασκού) με τη συμφωνία ότι θα παραδοθεί έτοιμος προς χρήση κατά την παράδοσή του (turnkey) και θα λειτουργεί με φυσικό αέριο (βασικό καύσιμο) και απόσταγμα καύσιμου πετρελαϊκού προϊόντος (εφεδρικό καύσιμο) με συνολική ισχύ 701 MW σε όρους MCR. Η σύμβαση EPC περιλαμβάνει επίσης την προμήθεια ανταλλακτικών, εργαλείων και εκπαίδευσης του προσωπικού, και κάθε παροχή που απαιτείται για την εγγύηση της ασφαλούς λειτουργίας και εκμετάλλευσης.

Η σύμβαση EPC αυτή συνάφθηκε στις 23 Νοεμβρίου 2009 μεταξύ των (1) ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («ΜΕΤΚΑ») και της Ansaldo Energia S.P.A («ΑΕΝ») Κοινοπραξία Ιταλίας (ως Εργολάβου, με τη μορφή κοινοπραξίας χωρίς νομική προσωπικότητα αλλά με αλληλέγγυα και εις ολόκληρον ευθύνη) και της (2) Public Establishment of Electricity for Generation and Transmission («ΡΕΕΓΤ»). Η σύμβαση EPC διέπεται από το δίκαιο της Συρίας και σύμφωνα με την Εκδóτρια έχει πραγματοποιηθεί προσωρινή παραλαβή δύο εκ των τριών μονάδων, ενώ αναμένεται η Προσωρινή Παραλαβή και της τρίτης έως τον Αύγουστο του 2017, και η ΡΕΕΓΤ έχει αναγνωρίσει ότι η καθυστέρηση οφείλεται σε αιτίες που είναι εκτός της σφαίρας επιρροής του Εργολάβου.

Η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ είναι επίσης συμβαλλόμενα μέρη σε σχετική σύμβαση προμήθειας με ημερομηνία 16 Ιουλίου 2009. Η ΜΕΤΚΑ έχει τη γενική ευθύνη για τον λεπτομερή σχεδιασμό, προμήθεια, κατασκευή και θέση σε λειτουργία του έργου, ενώ η ΑΕΝ θα παρέχει ορισμένα υλικά, εξοπλισμό και υπηρεσίες στη ΜΕΤΚΑ σε σχέση με το έργο. Η εν λόγω σύμβαση διέπεται από τους νόμους της Ελβετίας. Η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ είναι επίσης συμβαλλόμενα μέρη σε μια μεταξύ τους συμφωνία κοινοπραξίας (με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2008) και η προαναφερθείσα σύμβαση Προμήθειας αποσκοπεί στον περαιτέρω προσδιορισμό των ρόλων των μερών στο πλαίσιο της κοινοπραξίας.

Η ΜΕΤΚΑ είναι συμβαλλόμενο μέρος σε σύμβαση προμήθειας (ως αγοραστής) με την εταιρεία GEA EGI Contracting/Engineering Co. Ltd (ως προμηθευτή) και με ημερομηνία 14 Ιουλίου 2010. Ο προμηθευτής πρόκειται να παράσχει στη ΜΕΤΚΑ ορισμένα υλικά, εξοπλισμό και υπηρεσίες σε σχέση με το έργο. Η σύμβαση προμήθειας αυτή διέπεται από το γερμανικό δίκαιο. Η σύμβαση προμήθειας αναφέρει τη σύμβαση EPC ως κύρια σύμβαση και ο προμηθευτής επιβεβαίωσε ότι γνώριζε τους όρους και τις προϋποθέσεις της κύριας σύμβασης. Αυτό υποδηλώνει ότι τα υλικά, ο εξοπλισμός και οι υπηρεσίες θα παρέχονταν στη ΜΕΤΚΑ σύμφωνα με τη σύμβαση προμήθειας προκειμένου να δύναται η ΜΕΤΚΑ να εκπληρώσει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις της έναντι της ΡΕΕΓΤ βάσει της ως άνω σύμβασης EPC.



## **(ii) Σταθμός Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου, Deir Azzour-Συρία**

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης αυτού του έργου περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για το σχεδιασμό, την κατασκευή, την προμήθεια, τη μεταφορά, την ασφάλιση, τον δοκιμαστικό έλεγχο, την εκτέλεση των εργασιών πολιτικού μηχανικού και των εργασιών κατασκευής, καθώς και τη θέση σε λειτουργία του απαραίτητου εξοπλισμού, μηχανημάτων και συσκευών (συμπεριλαμβανομένης της υδροδότησης από τον ποταμό Ευφράτη, (25 χιλιόμετρα)) προκειμένου να κατασκευαστεί σταθμός ηλεκτροπαραγωγής συνδυασμένου κύκλου στην περιοχή Deir-Azzur (στα βορειοανατολικά της Συρίας) ο οποίος να είναι έτοιμος προς χρήση κατά την παράδοσή του (turnkey). Ο σταθμός θα λειτουργεί με φυσικό αέριο (βασικό καύσιμο) και απόσταγμα καύσιμου πετρελαϊκού προϊόντος (εφεδρικό καύσιμο) και θα έχει συνολική εγγυημένη ισχύ 724 MW σε όρους MCR (και αναμενόμενη, αλλά μη εγγυημένη ισχύ 762 MW). Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) περιλαμβάνει επίσης την προμήθεια ανταλλακτικών, εργαλείων και κατάρτισης του προσωπικού, με όλες τις απαραίτητες παροχές για την εγγύηση της ασφαλούς λειτουργίας και εκμετάλλευσης.

Η σύμβαση EPC συνάφθηκε στις 21 Οκτωβρίου 2010 μεταξύ (1) ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («ΜΕΤΚΑ») και Ansaldo Energia S.P.A («ΑΕΝ») Κοινοπραξία Ιταλίας (ως Εργολάβου, με τη μορφή κοινοπραξίας χωρίς νομική προσωπικότητα αλλά με αλληλέγγυα και εις ολόκληρον ευθύνη) και της (2) Public Establishment of Electricity for Generation and Transmission («ΡΕΕΓΤ»). Η σύμβαση EPC διέπεται από το δίκαιο της Συρίας. Σύμφωνα με την Εκδότρια η παραλαβή του σταθμού δεν έχει πραγματοποιηθεί ακόμα και η ΡΕΕΓΤ έχει αναγνωρίσει ότι η καθυστέρηση οφείλεται σε αιτίες που είναι εκτός της σφαίρας επιρροής του εργολάβου.

Η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ έχουν συνάψει επίσης σχετική σύμβαση προμήθειας (με ημερομηνία 29 Σεπτεμβρίου 2010). Η ΜΕΤΚΑ έχει τη γενική ευθύνη για τον λεπτομερή σχεδιασμό, προμήθεια, κατασκευή και θέση σε λειτουργία του σταθμού, ενώ η ΑΕΝ θα παράσχει στη ΜΕΤΚΑ ορισμένα υλικά, εξοπλισμό και υπηρεσίες σε σχέση με το έργο. Η εν λόγω σύμβαση προμήθειας διέπεται από τους νόμους της Ελβετίας. Σύμφωνα με την Εκδότρια η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ είναι επίσης συμβαλλόμενα μέρη σε μια συμφωνία κοινοπραξίας (με ημερομηνία 28 Σεπτεμβρίου 2010) και ότι η σύμβαση προμήθειας έχει ως στόχο να καθορίσει περαιτέρω τους ρόλους των μερών στο πλαίσιο της κοινοπραξίας.

Η ΜΕΤΚΑ είναι συμβαλλόμενο μέρος σε σύμβαση προμήθειας (ως αγοραστής) με τη ΝΕΜ Energy B.V. (ως προμηθευτή) και η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 20 Ιουνίου 2012. Ο Προμηθευτής συμφώνησε να προμηθεύσει υλικά και εξοπλισμό στη ΜΕΤΚΑ σε σχέση με το έργο. Αυτή η σύμβαση προμήθειας διέπεται από το γερμανικό δίκαιο.

Η ΜΕΤΚΑ είναι συμβαλλόμενο μέρος και σε σύμβαση προμήθειας (ως αγοραστής) με την εταιρεία GEA EGI Contracting/Engineering Co. Ltd (ως προμηθευτή) και με ημερομηνία 20 Απριλίου 2012. Πρόκειται για σύμβαση προμήθειας σχετικά με το έργο, η οποία διέπεται από το γερμανικό δίκαιο.

Οι εν λόγω συμβάσεις προμήθειας αναφέρουν τη σύμβαση EPC ως κύρια σύμβαση και οι προμηθευτές αναγνώρισαν ότι ήταν εξοικειωμένοι με τους όρους και τις προϋποθέσεις της κύριας σύμβασης. Αυτό υποδηλώνει ότι τα υλικά, ο εξοπλισμός και οι υπηρεσίες θα παρέχονταν στη ΜΕΤΚΑ βάσει αυτών των συμβάσεων προμήθειας προκειμένου να δύναται η ΜΕΤΚΑ να εκπληρώσει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις της έναντι της ΡΕΕΓΤ βάσει της σχετικής σύμβασης EPC.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Εγγράφου, η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις, οι οποίες για το λόγο αυτό και σύμφωνα με την παράγραφο 6.4 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, θα έπρεπε να αναφερθούν στο παρόν Έγγραφο, πλην της συμβάσεως προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και της ΔΕΗ, που αναφέρεται υπό 1 ανωτέρω στην ενότητα 3.23 του παρόντος Εγγράφου.

### 3.24 Πληροφορίες από τρίτους, γνωμοδοτήσεις εμπειρογνομόνων και δηλώσεις συμφερόντων

#### Έκθεση Γνωμοδότησης επί του Εύλογου και Λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ διόρισε την Nomura International plc (στο εξής η «Nomura») προκειμένου να συντάξει Έκθεση Γνωμοδότησης σύμφωνα με και πληρώντας τις διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (παράγραφος 4.1.4.1.3). Η εν λόγω Έκθεση Γνωμοδότησης, η οποία περιγράφεται στην ενότητα 4.5.4.1 «Έκθεση Nomura International plc προς το Δ.Σ. της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ» του Εγγράφου, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

#### Γνωμοδότηση επί του Εύλογου και Λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΕΤΚΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΕΤΚΑ διόρισε την Barclays Bank PLC, ενεργώντας δια της Επενδυτικής της Τράπεζας (στο εξής η «Barclays»), προκειμένου να συντάξει γνωμοδότηση σύμφωνα με και πληρώντας τις διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (παράγραφος 4.1.4.1.3). Τα αποσπάσματα της επίσημης μετάφρασης στην ελληνική γλώσσα του πρωτότυπου κειμένου της εν λόγω γνωμοδότησης που συντάχθηκε στην αγγλική γλώσσα, τα οποία παρατίθενται στην ενότητα 4.5.4.2 «Γνωμοδότηση Barclays Bank PLC προς το Δ.Σ. της ΜΕΤΚΑ» του Εγγράφου, έχουν αναπαραχθεί πιστά από την εν λόγω μετάφραση και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

#### Έκθεση για τη διαπίστωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιριών και την έκφραση γνώμης περί του δικαίου και εύλογου της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920 που συντάχθηκε από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.»

Η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιριών έγινε από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές κ.κ. Αντώνιο Α. Προκοπίδη και Δήμο Ν. Πιτέλη της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.» σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920, οι οποίοι ενεργώντας από κοινού για λογαριασμό των Συγχωνευόμενων Εταιριών συνέταξαν έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων των εν λόγω εταιρειών. Η εν λόγω Έκθεση βρίσκεται στη διάθεση των μετόχων.

Η εν λόγω Έκθεση για τη διαπίστωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, η οποία περιγράφεται στην ενότητα 4.5.5 του Εγγράφου, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 3.25 Έγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Εγγράφου, μπορεί να διενεργηθεί έλεγχος στα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα των εγγράφων αυτών), τα οποία θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, στη διεύθυνση Πατρόκλου 5-7, Τ.Κ. 15125, Μαρούσι, Αττικής:

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, για τη χρήση 2015, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την οικονομική χρήση 2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, για τη χρήση 2016, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΜΕΤΚΑ, για τη χρήση 2015, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΜΕΤΚΑ, για τη χρήση 2016, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, για τη χρήση 2015, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, για τη χρήση 2016, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της PROTERGIA, για τη χρήση 2015, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της PROTERGIA, για τη χρήση 2016, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της PROTERGIA THERMO, για τη χρήση 2015, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της PROTERGIA THERMO, για τη χρήση 2016, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Το Καταστατικό της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.
- Το από 23.03.2017 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.
- Το πρακτικό της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, που συνεδρίασε στις 01.06.2017 και ενέκρινε τη Συγχώνευση.
- Το πρακτικό της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΜΕΤΚΑ, που συνεδρίασε στις 01.06.2017 και ενέκρινε τη Συγχώνευση.
- Το πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, που συνεδρίασε στις 06.06.2017 και ενέκρινε τη Συγχώνευση.

- Το πρακτικό της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της PROTERGIA, που συνεδρίασε στις 06.06.2017 και ενέκρινε τη Συγχώνευση.
- Το πρακτικό της τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της PROTERGIA THERMO, που συνεδρίασε στις 06.06.2017 και ενέκρινε τη Συγχώνευση.
- Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, με ημερομηνία 23.03.2017, προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της σύμφωνα με το άρθρο 69§4 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α. αναφορικά με το από 23.03.2017 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
- Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΕΤΚΑ, με ημερομηνία 23.03.2017, προς την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της σύμφωνα με το άρθρο 69§4 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α. αναφορικά με το από 23.03.2017 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
- Η από 22.03.2017 επιστολή γνωμοδότησης της Nomura International Plc προς το Δ.Σ. της Απορροφώσας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α, καθώς και η από 04.07.2017 απαντητική επιστολή της Nomura συνοδευόμενη από επίσημη μετάφραση στην ελληνική γλώσσα.
- Αντίγραφο της από 22.03.2017 επιστολής γνωμοδότησης της Barclays προς το Δ.Σ. της Απορροφώμενης Α σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού Χ.Α. στην αγγλική γλώσσα και η από 27.03.2017 επίσημη μετάφραση στην ελληνική γλώσσα του ως άνω κειμένου από το Υπουργείο Εξωτερικών, καθώς και η από 03.07.2017 απαντητική επιστολή της Barclays, συνοδευόμενη από επίσημη μετάφραση στην ελληνική γλώσσα.
- Η από 23.03.2017 έκθεση / εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευομένων Εταιρειών της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.», σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920.
- Η έκθεση πιστοποίησης της διαφοράς μεταξύ αγοραίας και φορολογητέας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την 31.12.2016 των προς απορρόφηση εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO, για σκοπούς του άρθρου 54 του Ν.4172/2013 (Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος) της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.».
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2015 και στις 31.12.2016.
- Η υπ αριθ. πρωτ. 75634/06.07.2017 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, σχετικά με την τροποποίηση των άρθρων 2 και 5 του Καταστατικού της Εταιρείας συνεπεία της Συγχώνευσης και η υπ' αριθμ. πρωτ. 75636/06.07.2017 ανακοίνωση καταχώρισής της στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

### 3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές

Η Εταιρεία, κατά την 31.12.2016, είχε 92 άμεσες και έμμεσες συμμετοχές, οι οποίες παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση» του Εγγράφου.

Με εξαίρεση τις θυγατρικές εταιρείες ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενη Α), ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Απορροφώμενη Β), ΠΡΟΤΕΡΓΙΑ (Απορροφώμενη Γ), ΠΡΟΤΕΡΓΙΑ ΤΗΡΜΟ (Απορροφώμενη Δ) και POWER PROJECTS LTD, δεν υφίσταται κατά την 31.12.2016 άμεση ή έμμεση συμμετοχή του Εκδότη με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημίες του Ομίλου.

Οι εταιρείες ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΠΡΟΤΕΡΓΙΑ και ΠΡΟΤΕΡΓΙΑ ΤΗΡΜΟ, παρουσιάζονται στην ενότητα 3.27 «Πληροφορίες για τις Απορροφώμενες Εταιρείες». Ακολούθως παρατίθενται πληροφορίες για την εταιρεία POWER PROJECTS LTD.

Επωνυμία εταιρείας	POWER PROJECTS LTD
Έδρα εταιρείας	Visnezade Mah., Suleyman Seba Cad. No: 44, B 1 Blok D:9, 34357 Besiktas-Akaretler, Κωνσταντινούπολη, Τουρκία
Αντικείμενο Εργασιών-Σκοπός	Κατασκευαστική εταιρεία που καλύπτει το πλήρες φάσμα της Μελέτης - Προμήθειας - Κατασκευής (EPC) έργων
Διαχειριστής και Νόμιμος Εκπρόσωπος	Καμάρης Ευάγγελος
Μετοχική Σύνθεση (στις 31.12.2016)	<b>% Συμμετοχής στο Εταιρικό Κεφάλαιο</b>
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	99%
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΤΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε. (SERVISTEEL)	1%
Εταιρικό Κεφάλαιο (σε €):	€250.000
<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 31.12.2016 (σε χιλ. ευρώ)</b>	
Ενεργητικό	366.564
Ίδια Κεφάλαια	205.174
Αποθεματικά	41
Κύκλος Εργασιών	29.764
Αποτελέσματα προ φόρων	26.754
Αποτελέσματα μετά φόρων	26.754
Μερίσματα εισπραχθέντα από την ΜΕΤΚΑ από την εν λόγω συμμετοχή το τελευταίο έτος	0
Λογιστική αξία στα βιβλία της ΜΕΤΚΑ με 31.12.2016	247.500

Πηγή: Εταιρεία.

### 3.27 Πληροφορίες για τις Απορροφώμενες Εταιρείες

#### 3.27.1 ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

##### Γενικές Πληροφορίες

Η ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Απορροφώμενη Α) ιδρύθηκε το 1962, στη Νέα Ιωνία Βόλου, από τον Ο.Β.Α. (σήμερα Ε.Τ.Β.Α.), με σκοπό να καλύψει το κενό που υπήρχε στον τομέα μεταλλικών κατασκευών στη Ελλάδα. Η λειτουργία του εργοστασίου της ξεκίνησε το 1964. Το 1971 η εταιρεία πέρασε στα χέρια της ιδιωτικής πρωτοβουλίας, ενώ το 1973 οι μετοχές της εισήχθησαν στο Χ.Α., όπου διαπραγματεύονται μέχρι και σήμερα. Το 1980 η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. απορρόφησε την εργοληπτική εταιρεία ΤΕΧΝΟΜ ΑΤΕ. Τον Ιανουάριο του 1999 ολοκληρώθηκε η εξαγορά του 50% της ΜΕΤΚΑ από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (Απορροφώσα). Επισημαίνεται ότι η ΜΕΤΚΑ περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η ΜΕΤΚΑ είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό μητρώου 6126401000 (Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών ΑΡ.Μ.Α.Ε. του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης 10357/06/Β/86/113) και υπόκειται στο νόμο περί ανωνύμων εταιρειών και στη νομοθεσία που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα, των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου, Αρτέμιδος 8, Τ.Κ. 15125. Η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι [www.metka.gr](http://www.metka.gr). Η διάρκεια της εταιρείας είχε αρχικά οριστεί σε πενήντα (50) έτη και έληγε το 2012. Με την από 11.07.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, η διάρκειά της παρατάθηκε για πενήντα (50), ήτοι μέχρι την 20.06.2062.

Σύμφωνα με το καταστατικό της, σκοπός της ΜΕΤΚΑ είναι:

«α) Η βιομηχανική παραγωγή μεταλλικών κατασκευών παντός είδους και προορισμού, ως και τοιούτων λεβητοποιίας και ελασματουργίας και η εμπορία απάντων τούτων στην Ελλάδα και την αλλοδαπή,

β) Η παραγωγή πάσης φύσεως και προορισμού προϊόντων μηχανουργείου και η εμπορία τούτων στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, ως και η εκτελέσεις πάσης φύσεως μηχανουργικών εργασιών,

γ) η εκτελέσεις πάσης φύσεως εργασιών κατασκευής, επισκευής και διαλύσεως πλοίων και εν γένει αμυντικού υλικού/οπλικών συστημάτων και η εμπορία των προϊόντων των ως άνω εργασιών στην Ελλάδα και την αλλοδαπή,

δ) η εκπόνησις μελετών και η εκτελέσεις κατασκευών δημοσίων και ιδιωτικών τεχνικών έργων πάσης φύσεως, ιδία δε η εκτελέσεις εργασιών συναρμολογήσεως και εγκαταστάσεως των υπό της εταιρείας παραγομένων κατασκευών και προϊόντων, η εκπόνηση μελετών εκτελέσεις πάσης φύσεως εγκαταστάσεων βιομηχανικού εξοπλισμού στην Ελλάδα και την αλλοδαπή και η εκπόνηση μελετών σκοπιμότητας, παραγωγικών διαδικασιών εκμετάλλευσης σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας κάθε είδους (θερμικών, συμπαραγωγής, υδροηλεκτρικών, υβριδικών, αιολικών κ.λπ.) καθώς και η εκπόνηση μελετών εμπορικής εκμετάλλευσης της ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και την αλλοδαπή και η έρευνα και ανάπτυξη νέων προϊόντων με ιδιαίτερη έμφαση σε καινοτόμα προϊόντα, υπηρεσίες και μεθόδους παραγωγής,

ε) η σχεδίαση, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση στην Ελλάδα και την αλλοδαπή σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από κάθε εν γένει πηγή, συμπεριλαμβανομένων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο, λιγνίτη, άνθρακα, αιολικών άρκων, υδροηλεκτρικών σταθμών, φωτοβολταϊκών σταθμών και γενικά σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από εν γένει ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, καθώς επίσης και εργοστασίων συμπαραγωγής θερμότητας και ηλεκτρισμού, και έργων υποδομής για ηλεκτρική διασυνδεσιμότητα, μεταφορά ηλεκτρικής ενέργειας και διευκόλυνση του ενεργειακού εμπορίου,

στ) η παραγωγή και η εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας στην Ελλάδα και το εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένης της εισαγωγής, εξαγωγής και προμήθειας σε πελάτες εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, της συμμετοχής στη χονδρική και λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, στις αγορές προθεσμιακής και μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας, και στην αγορά πιστοποιητικών διαθεσιμότητας ισχύος,

ζ) η εμπορική εκμετάλλευση ακινήτων, εργοστασίων, βιομηχανικών καταστημάτων, ήτοι η αγορά – κατασκευή – εκμίσθωση - μίσθωση –(μετά-) πώληση, διαμόρφωση και συναφή δραστηριότητα, ως επίσης και η μίσθωση ή υπομίσθωση κινητού και εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού,

η) Η παροχή υπηρεσιών προς τρίτους σχετικά με την μελέτη, κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση σταθμών, παραγωγή, προμήθεια και εκμετάλλευση της ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας κάθε είδους (θερμικών, συμπαραγωγής, υδροηλεκτρικών, υβριδικών, αιολικών κ.λ.π.)

Η εταιρεία δύναται για την επίτευξη των ανωτέρω σκοπών της α) να συμμετέχει στο κεφάλαιο οιασδήποτε επιχείρησης που έχει τον ίδιο ή παρεμφερή σκοπό, β) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο μετά φυσικών ή νομικών προσώπων, επιδιωκόντων σκοπούς ομοίους ή συναφείς προς τον υπ' αυτής επιδιωκόμενον σκοπό, γ) να αντιπροσωπεύει, να εκπροσωπεί, να διαχειρίζεται και να ασκεί εμπορίαν κατασκευών και προϊόντων διαφόρων Οίκων του εξωτερικού συναφών με τους σκοπούς της, ως επίσης και τοιαύτην πρώτων υλών και υλικών οιασδήποτε προελεύσεως, δ) να συνάπτει κάθε είδους συμβάσεις ή και να συνεργάζεται με οποιαδήποτε φυσικά ή νομικά πρόσωπα, ημεδαπά ή αλλοδαπά που συμβάλλουν στην επιδίωξη των ανωτέρω σκοπών της, στ) να παίρνει μέρος σε κάθε είδους διαγωνισμούς, πλειστηριασμούς, μειοδοτικούς ή πλειοδοτικούς ή παρόμοιες διαδικασίες, ζ) να ιδρύει ή και να εκποιεί θυγατρικές επιχειρήσεις οποιασδήποτε νομικής μορφής, υποκαταστήματα ή πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

Παρέχει εγγυήσεις υπέρ τρίτων φυσικών ή νομικών προσώπων, με τα οποία η εταιρεία συνεργάζεται, συνδέεται ή έχει συναλλαγές και εφ' όσον αυτό εξυπηρετεί τον εταιρικό σκοπό».

Πληροφορίες για τη δραστηριότητα της ΜΕΤΚΑ και των εταιρειών του ομίλου της παρατίθενται στην ενότητα 3.6.1 «Κυριότερες αγορές» και ειδικότερα στις υποενότητες όπου αναλύονται ο Τομέας ΕΡC, καθώς και οι Λοιπές Δραστηριότητες του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

Η ΜΕΤΚΑ κατά την 31.12.2016 απασχολούσε 384 υπαλλήλους και ο όμιλος της 471 άτομα προσωπικό. Η εταιρεία διαθέτει εργοστασιακές εγκαταστάσεις της δύο εργοστάσια στη ΒΙΠΕ Βόλου και Ν. Ιωνία Βόλου.

### Μετοχικό Κεφάλαιο – Κύριοι Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΜΕΤΚΑ ανέρχεται σε δεκαέξι εκατομμύρια εξακόσιες εικοσιτέσσερις χιλιάδες εκατόν ενενήντα δύο ευρώ (€16.624.192), διαιρούμενο σε πενήντα ένα εκατομμύρια εννιακόσιες πενήντα χιλιάδες εξακόσιες (51.950.600) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτά του ευρώ (€0,32) η κάθε μία. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η μετοχική σύνθεση της ΜΕΤΚΑ κατά την 27.05.2017, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2017 η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τη Συγχώνευση, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Μέτοχοι κατά την 27.05.2017	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.- ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	25.975.301	50,00%
FMR LLC	4.745.533	9,13%
Λοιποί μέτοχοι με % <5% (free float)	21.229.766	40,87%
<b>Σύνολο</b>	<b>51.950.600</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Εταιρεία.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν της εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.- ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και της εταιρείας FMR LLC δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ειδικότερα, η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.- ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ κατέχει ποσοστό 50,00% των δικαιωμάτων ψήφου και η FMR LLC κατέχει ποσοστό 9,13% των δικαιωμάτων ψήφου.

Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.- ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ με την από 21.11.2013 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του ν. 3556/2007 ενημέρωσε την Εταιρεία ότι το άμεσο ή έμμεσο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει στην Εταιρεία ανήλθε σε 50,00 % +1 μετοχή το οποίο αντιστοιχεί σε 25.975.301 δικαιώματα ψήφου.

Η FMR LLC με την από 16.01.2015 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του ν. 3556/2007 ενημέρωσε την Εταιρεία ότι το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (έμμεσο) που κατέχει στην Εταιρεία ανήλθε σε 5,51 % το οποίο αντιστοιχεί σε 2.863.065 δικαιώματα ψήφου.

### Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΕΤΚΑ εξελέγη την 18.06.2014 από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της και η θητεία του ορίσθηκε για τέσσερα (4) έτη. Αποτελείται από επτά (7) εκτελεστικά, τέσσερα (4) μη εκτελεστικά εκ των οποίων τα δύο (2) είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Οικονόμου του Αλέξανδρου	Αντιπρόεδρος-Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Γαρδελίνος του Αντωνίου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
Χρήστος Παντζίκας του Νικολάου	Εκτελεστικό Μέλος
Αικατερίνη Δοντά του Αναστασίου	Εκτελεστικό Μέλος
Paul Smith του Michael	Εκτελεστικό Μέλος
Αντώνιος Παπαντωνίου του Νικολάου	Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Πάλλας του Νικολάου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Φίλιππος Ζώτος του Ευάγγελου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Μπακιρτζόγλου του Χαράλαμπου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ιωσήφ Αβαγιανός του Ανδρέα	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι εξουσίες και αρμοδιότητες εκπροσώπησης της εταιρείας έχουν ως ακολούθως:

1. Στον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Ιωάννη Μυτιληναίο (α) έχει ανατεθεί η εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου να διευθύνει και να διαχειρίζεται όλες τις εργασίες και υποθέσεις της εταιρείας, να εκπροσωπεί και να δεσμεύει την εταιρεία έναντι παντός τρίτου για όλες τις πράξεις που προβλέπονται από τον νόμο και το καταστατικό και β) έχει μεταβιβασθεί η εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου και του δόθηκε εντολή, πληρεξουσιότητα, εξουσιοδότηση και δικαιοδοσία όπως ενεργεί, εκπροσωπεί νόμιμα την εταιρεία έναντι των παραπάνω μνημονευομένων και δεσμεύει την εταιρεία με μόνη την υπογραφή του, για κάθε πράξη ή ενέργεια της εταιρείας με την οποία η εταιρεία θα αναλαμβάνει γενικά υποχρεώσεις και θα αποκτά γενικά δικαιώματα έναντι κάθε τρίτου, φυσικού ή νομικού προσώπου, όπως κατευθύνει και συντονίζει όλες τις φάσεις της αναπτυξιακής δραστηριότητας της εταιρείας, συνομολογεί συμβάσεις συνεργασίας ή αντιπροσώπευσης με άλλες επιχειρήσεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, δικαιούται δε να αποφασίζει και να ενεργεί σχετικά απέναντι σε τρίτους κατά την κρίση του και χωρίς κανένα περιορισμό. Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος δύναται να μεταβιβάζει μέρος των ανωτέρω εξουσιών του παρέχοντας ειδική εξουσιοδότηση σε μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τρίτα πρόσωπα αναλόγως κάθε φορά της περιστάσεως.
2. Τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Ιωάννη Μυτιληναίου αναπληρώνει σε όλη την έκταση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων του ο Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος κ. Παναγιώτης Γαρδελίνος.
3. Παράλληλα με την απεριόριστη εξουσία του Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου, κ. Ιωάννη Μυτιληναίου, η εταιρεία δεσμεύεται, εξαιρετικά ως προς ζητήματα που σχετίζονται με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, την έγκριση και εξόφληση τιμολογίων και εν γένει φορολογικών παραστατικών και τη διαχείριση



διαθεσίμων με την κοινή υπογραφή υποχρεωτικά του Οικονομικού Διευθυντή, κ. Σπυρίδωνος Πετράτου, και την υπογραφή ενός εκ των ακολούθων κατά περίπτωση, ήτοι, του Διευθυντή Διοικητικών Υπηρεσιών και Ανθρωπίνου Δυναμικού, κ. Ευάγγελου Καμάρη, ή της Διευθύντριας Μεταφορών & Αγοράς Α' Υλών, κ. Αικατερίνης Δοντά, ή του Προϊσταμένου Λογιστηρίου, κ. Στυλιανού Παληκαρά.

Σε συνέχεια των ανωτέρω και ειδικά για ζητήματα που σχετίζονται με έγγραφα που υποβάλλονται στον ΟΑΕΔ σχετικά με προσλήψεις, αποχωρήσεις ή καταγγελίες συμβάσεων καθώς και με τις καταστάσεις που υποβάλλονται στην Επιθεώρηση Εργασίας η εταιρεία δεσμεύεται εξαιρετικά και από τη μονή υπογραφή είτε του Οικονομικού Διευθυντή, είτε της Προϊσταμένης Ανθρωπίνου Δυναμικού, κ. Ειρήνης Γκιώνη, είτε του Προϊσταμένου Λογιστηρίου. Αναφορικά με την παροχή εξουσιοδότησης με σκοπό αναγγελίες στα τοπικά υποκαταστήματα του ΙΚΑ όπου θα λειτουργούν εργοτάξια της εταιρείας, η τελευταία δεσμεύεται εξαιρετικά και από τη μονή υπογραφή του Οικονομικού Διευθυντή. Ειδικά αναφορικά με την υπογραφή εγγράφων σχετιζομένων με τραπεζικούς διακανονισμούς που αφορούν στην εισαγωγή αγαθών, η εταιρεία δεσμεύεται εξαιρετικά και από τη μονή υπογραφή είτε του Οικονομικού Διευθυντή, είτε της Διευθύντριας Μεταφορών & Αγοράς Α' Υλών, είτε του Προϊσταμένου Λογιστηρίου.

Τέλος, ειδικά με συγκεκριμένα ζητήματα που αφορούν τη δραστηριότητα στο Βόλο, η εταιρεία εξαιρετικά δεσμεύεται και από την μονή ή κοινή υπογραφή, κατά περίπτωση, του Διευθυντή Εργοστασίων κ. Γεωργίου Οικονόμου και του Τμηματάρχη Διασφάλισης Ποιότητας και Ποιοτικού Ελέγχου.

4. Τα αποσπάσματα και τα αντίγραφα των πρακτικών Γενικής Συνέλευσης και Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κ. Ιωάννη Μυτιληναίο, ή από τον αναπληρωτή αυτού, Αντιπρόεδρο κ. Γεώργιο Οικονόμου.

#### **Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικών καταστάσεων 2015 και 2016**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, Α.Μ. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ. Μανόλη Μιχαλιό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25131) και κα. Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 30821).

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν εγκριθεί από τις τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της 11.05.2016 και της 01.06.2017 αντίστοιχα.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2015 και 2016 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

α/α	ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ	ΧΩΡΑ ΔΡΑΣΤ/ΣΗΣ	2015	2016	ΕΙΔΟΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
				% ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ		
1	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΤΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε. (SERVISTEEL)	Μεταλλικές Κατασκευές	Ελλάδα	99,98%	99,98%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
2	ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε. ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ & ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Κατασκευαστική - Μελετητική	Ελλάδα	83,50%	83,50%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
3	DROSCO HOLDINGS LIMITED	Κατασκευαστική - Μελετητική	Κύπρος	83,50%	83,50%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
4	BRIDGE ACCESSORIES & CONSTRUCTION SYSTEMS TKT A.E.	Κατασκευαστική - Μελετητική	Ελλάδα	62,625%	62,625%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
5	METKA BRAZI SRL	EPC Contra ctor	Ρουμανία	100,00%	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
6	POWER PROJECTS	EPC Contra ctor	Τουρκία	100,00%	100,00%	Άμεση 99% Έμμεση 1%	Ολική Ενοποίηση
7	METKA WEST AFRICA LIMITED	EPC Contra ctor	Νιγηρία	-	100,00%	Άμεση 60% Έμμεση 40%	Ολική Ενοποίηση
8	METKA INTERNATIONAL LTD	EPC Contra ctor	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	-	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
9	METKA RENEWABLES LIMITED	EPC Contra ctor ηλιακών φωτοβολταϊκών τεχνολογιών	Κύπρος	100,00%	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
10	METKA POWER INVESTMENTS	EPC Contra ctor ηλιακών φωτοβολταϊκών τεχνολογιών	Κύπρος	-	100,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
11	RIVERA DEL RIO	EPC Contra ctor ηλιακών φωτοβολταϊκών τεχνολογιών	Παναμάς	50,00%	50,00%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
12	METKA-EGN LTD (CYPRUS)	EPC Contra ctor ηλιακών φωτοβολταϊκών τεχνολογιών	Κύπρος	50,10%	50,10%	Άμεση	Ολική Ενοποίηση
13	METKA-EGN LTD (ENGLAND)	EPC Contra ctor ηλιακών φωτοβολταϊκών τεχνολογιών	Αγγλία	50,10%	50,10%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
14	METKA -EGN SpA	EPC Contra ctor ηλιακών φωτοβολταϊκών τεχνολογιών	Χιλή	50,10%	50,10%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
15	METKA-EGN USA LLC	EPC Contra ctor ηλιακών φωτοβολταϊκών τεχνολογιών	Πουέρτο Ρίκο	50,10%	50,10%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
16	HIGH POINT SOLAR LIMITED	SPV SOLAR PARK	Αγγλία	-	50,10%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
17	GREEN LANE SOLAR LIMITED	SPV SOLAR PARK	Αγγλία	-	50,10%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
18	NORTH TENEMENT SOLAR LIMITED	SPV SOLAR PARK	Αγγλία	-	50,10%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
19	SEL PV 09 LIMITED	SPV SOLAR PARK	Αγγλία	-	50,10%	Έμμεση	Ολική Ενοποίηση
20	MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS S.A.	Επενδυτική	Λουξεμβούργο	25,00%	25,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
21	Κ/Ξ METKA – TERNA	Κατασκευαστική	Ελλάδα	10,00%	10,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση
22	INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD	Κατασκευή και εμπόριο ηλεκτρολογικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού	Βουλγαρία	-	10,00%	Άμεση	Καθαρή Θέση

Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης του ομίλου ΜΕΤΚΑ κατά την 31.12.2016 συγκριτικά με την 31.12.2015:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
<b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Ενώματες Ακινήτοποιήσεις	48.163	51.915
Υπεραξία Επιχείρησης	1.831	1.831
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1	2.860
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	283	10.340
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	1.645	1.374
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	8	8
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	219.082	199.047
	<b>271.013</b>	<b>267.375</b>
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Αποθέματα - Συνολική αξία	120.825	139.424
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	398.517	393.297
Λοιπές Απαιτήσεις	155.670	238.945
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	193
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	154.621	106.729
	<b>829.634</b>	<b>878.588</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>1.100.647</b>	<b>1.145.963</b>

**Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις****Ίδια Κεφάλαια**

Μετοχικό Κεφάλαιο	16.624	16.624
Λοιπά Αποθεματικά	23.568	24.269
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	-570	-694
Αποτελέσματα Εις Νέο	510.836	557.168
<b>Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής</b>	<b>550.457</b>	<b>597.367</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	557	3.166
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>551.014</b>	<b>600.532</b>

**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.778	1.465
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	28.373	35.726
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	993	1.002
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	56.856	51.185
Προβλέψεις	934	890
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>88.934</b>	<b>90.268</b>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	395.293	399.691
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	28.138	4.571
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	2.345	2.341
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	34.922	48.560
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>460.698</b>	<b>455.163</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>549.633</b>	<b>545.431</b>

<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>	<b>1.100.647</b>	<b>1.145.963</b>
--	------------------	------------------

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού της ΜΕΤΚΑ σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκαν σε €878.588 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €829.634 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 5,9%, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» κατά 53,5%, ήτοι από €155.670 χιλ. την 31.12.2016 σε €238.945 την 31.12.2015.

Τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού διαμορφώθηκαν σε €267.375 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €271.013 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας οριακή μείωση της τάξεως του 1,3%. Η αύξηση του υπολοίπου του λογαριασμού Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις σε €10.340 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €283 χιλ. την 31.12.2015 αφορά στη στρατηγική επένδυση της εταιρείας στην INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD, με μερίδιο 10%, μέσω αύξησης κεφαλαίου κατά 10 εκατ. ευρώ, δίνοντας στην εταιρεία τη δυνατότητα να επεκτείνει σημαντικά την παραγωγική της ικανότητα, καθώς επίσης και να ενισχύσει περαιτέρω τη θέση της στην παγκόσμια αγορά των εφαρμογών ηλεκτρικής ενέργειας εκτός δικτύου (off-grid).

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, παρέμειναν σε σταθερά επίπεδα και διαμορφώθηκαν την 31.12.2016 σε €455.163 χιλ., έναντι €460.698 χιλ. την 31.12.2015. Η αύξηση του υπολοίπου του λογαριασμού «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» σε €48.560 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €34.922 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι αύξηση 39,1%, οφείλεται κυρίως στην αύξηση του υπολογαριασμού «Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη» που αφορά σε υποχρεώσεις θυγατρικής προς τη συνδεδεμένη εταιρεία ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCIAL PARTNERS S.A.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν οριακά κατά 1,5% την 31.12.2016 έναντι της 31.12.2015 και ανήλθαν σε €90.268 χιλ., έναντι €88.934 χιλ., κυρίως λόγω της αύξησης των Αναβαλλόμενων Φορολογικών Υποχρεώσεων κατά €7.353 χιλ., ήτοι σε €35.726 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €28.373 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι 25,9%.

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015, αναλύονται ως εξής:

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Τραπεζικός Δανεισμός	1.778	1.465
<b>Σύνολο</b>	<b>1.778</b>	<b>1.465</b>
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις		
Τραπεζικός Δανεισμός	2.345	2.341
<b>Σύνολο</b>	<b>2.345</b>	<b>2.341</b>
<b>Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>4.123</b>	<b>3.806</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι υποχρεώσεις της ΜΕΤΚΑ από τραπεζικό δανεισμό αφορούν κυρίως σε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις και είναι σε Ευρώ. Το μέσο σταθμικό επιτόκιο δανεισμού κατά την ημερομηνία αναφοράς της 31.12.2016 ανερχόταν σε 7,0% έναντι 7,7% την 31.12.2015. Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη κατά την 31.12.2016 επί των ακινήτων του ομίλου ΜΕΤΚΑ για εξασφάλιση τραπεζικών δανείων. Δεν υφίστανται υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις για την ΜΕΤΚΑ και τον όμιλό της.

Τα Ίδια Κεφάλαια σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκαν σε €600.532 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €551.014 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 9,0%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του υπολοίπου των κερδών εις νέον.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης του ομίλου ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>	<b>668.016</b>	<b>445.098</b>
Κόστος πωλήσεων	-536.272	-358.151
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>131.743</b>	<b>86.947</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	30.339	31.588
Έξοδα διάθεσης	-2.060	-1.982
Έξοδα διοίκησης	-22.139	-23.604
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-25.251	-21.856
<b>Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης</b>	<b>112.632</b>	<b>71.092</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	3.506	5.145
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-11.001	-11.095
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-4.399	-1.807
Κέρδη/ (Ζημίες) από επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-217	57
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>100.521</b>	<b>63.392</b>
Φόρος Εισοδήματος	-31.273	-7.376
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>69.248</b>	<b>56.016</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>		
Ιδιοκτήτες της μητρικής	68.917	53.288
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	331	2.728
<b>Βασικά κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>1,3266</b>	<b>1,0257</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Ο κύκλος εργασιών της ΜΕΤΚΑ σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκε σε €445.098 χιλ. για τη χρήση 2016, έναντι ποσού €668.016 χιλ. στη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 33,4%, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των πωλήσεων /και τιμολογήσεων έργων στους λειτουργικούς τομείς Ιράκ, Γκάνα και Αλγερία, η οποία αντισταθμίστηκε από τη δραστηριοποίηση στις αγορές Η.Π.Α. και Ηνωμένου Βασιλείου.

Σημειώνεται ότι για τους σκοπούς παρουσίασης των λειτουργικών τομέων η ΜΕΤΚΑ χρησιμοποίησε την γεωγραφική περιοχή στην οποία πωλούνται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές. Γεωγραφικά ο όμιλος της ΜΕΤΚΑ δραστηριοποιείται στην Ελληνική Επικράτεια, σε χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ηνωμένο Βασίλειο, Γερμανία, Ρουμανία), στην Γκάνα, στις Η.Π.Α., στην Τουρκία, στη Συρία, στην Αλγερία, στην Ιορδανία και στο Ιράκ. Για τη χρήση 2016, τα έσοδα του ομίλου της ΜΕΤΚΑ από τη δραστηριοποίησή του σε χώρες εκτός Ελλάδος (Συρία, Η.Π.Α., Ιράκ, Γκάνα, Ηνωμένο Βασίλειο, Αλγερία, Τουρκία και Λοιπές χώρες) αφορούσαν το 71,22% των συνολικών εσόδων του, έναντι ποσοστού 86,1% στη χρήση 2015.

Συνακόλουθα των πωλήσεων κινήθηκε και το κόστος πωληθέντων που σημείωσε μείωση 33,2% και διαμορφώθηκε σε €358.151 χιλ. για τη χρήση 2016, έναντι ποσού €536.272 χιλ. στη χρήση 2015. Συνεπεία των ανωτέρω, Το μικτό περιθώριο κέρδους για τον όμιλο ΜΕΤΚΑ διαμορφώθηκε σε 19,5% στη χρήση 2016, έναντι 19,7% στη χρήση 2015.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα της ΜΕΤΚΑ σε ενοποιημένο επίπεδο, τα οποία συμπεριλαμβάνουν και έξοδα συναλλαγματικών διαφορών, διατηρήθηκαν σε σταθερά επίπεδα στη χρήση 2016, διαμορφούμενα σε €47.442 χιλ., έναντι €49.450 χιλ. το 2015, σημειώνοντας μικρή μείωση της τάξεως του 4,1%.

Τα Κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €63.392 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €100.521 χιλ. το 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 36,9%, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων του ομίλου ΜΕΤΚΑ.

Τα καθαρά κέρδη της ΜΕΤΚΑ σε ενοποιημένο επίπεδο, μετά από τους φόρους και τις μη ελέγχουσες συμμετοχές, διαμορφώθηκαν σε €53.288 χιλ. στη χρήση 2016 έναντι €68.917 χιλ. το 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 22,7%.

Η ΜΕΤΚΑ διένειμε μερίσματα συνολικού ύψους €6.234.072 από τα κέρδη της χρήσης 2015, τα οποία αντιστοιχούν σε ποσό €0,1200 ανά μετοχή, ενώ μετά την παρακράτηση φόρου ποσοστού 0,1080. Από τα καθαρά κέρδη μετά φόρων της χρήσης 2016 ποσού €21.897.052, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΕΤΚΑ έχει προτείνει τη διανομή του μερίσματος ποσού €7.792.590 (μικτό μέρισμα ανά μετοχή €0,1500).

Κατά τη χρήση 2016, οι διεταιρικές πωλήσεις μεταξύ της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και της ΜΕΤΚΑ ανέρχονται σε €6.034 χιλ για την παροχή υπηρεσιών στην τελευταία και ειδικότερα για management fee ποσό €6.000 χιλ. και για ενοίκια ποσό €34 χιλ. περίπου. Κατά την 31.12.2016, υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας ΜΕΤΚΑ έναντι της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ύψους €4 χιλ., καθώς και υποχρεώσεις της ΜΕΤΚΑ προς την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ύψους €24 χιλ. οι οποίες αφορούσαν σε υπόλοιπο από ενοίκια.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στην εταιρεία ΜΕΤΚΑ, την 31.12.2016 ανερχόταν σε €154.560 χιλ.

### **Ισολογισμός Μετασχηματισμού**

Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της ΜΕΤΚΑ, που αποτέλεσε τη βάση για τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, είναι η εταιρική οικονομική κατάσταση της 31.12.2016 και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.mytilineos.gr/el-gr/subsidiaries/financial-statements> καθώς και στην ιστοσελίδα της ΜΕΤΚΑ και συγκεκριμένα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.metka.com/el/ependytikes-sxeseis/oikonomikh-plhroforhsh>.

### 3.27.2 ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ

#### Γενικές Πληροφορίες

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ, με διακριτικό τίτλο «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε.» (Απορροφώμενη Β), ιδρύθηκε το 1960 από τον τότε γαλλικό κολοσσό της μεταλλουργίας Pechiney, στοχεύοντας στην αξιοποίηση των πλούσιων κοιτασμάτων βωξίτη στη Στερεά Ελλάδα και στην παραγωγή αλουμίνας και αλουμινίου. Το 2005, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έγινε μέλος του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ. Εν συνεχεία, το 2007, δυνάμει σχετικής συμβολαιογραφικής πράξης, αποφασίστηκε η απόσχιση του κλάδου παραγωγής, κατασκευής, εμπορίας αλουμίνας, αλουμινίου μεταλλευτικών υλικών, μετάλλων και παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας της εταιρείας και η εισφορά αυτού προς και αναδοχή του από την εταιρεία «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.». Η εν λόγω απορρόφηση εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. Πρωτ. Ε.Μ.-2140/07 από 10-8-2007 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών, η οποία πράξη καταχωρήθηκε στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Διεύθυνσης Α.Ε. και Εμπορίου του Ανατολικού Τομέα της Νομαρχίας Αθηνών. Έτσι, η εταιρεία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. έγινε ειδικός διάδοχος του αποσχισθέντος από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και απορροφηθέντος από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. ως άνω κλάδου και όλων των κινητών και ακινήτων περιουσιακών στοιχείων που τον συγκροτούν. Τέλος, με την από 11.07.2014 απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, τροποποιήθηκε το άρθρο 1 του καταστατικού που αφορά στην επωνυμία της εταιρείας η οποία από «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» τροποποιήθηκε σε «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» και το διακριτικό τίτλο «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε.».

Σήμερα η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αποτελεί μία πλήρως καθετοποιημένη μονάδα παραγωγής και εμπορίας αλουμίνας και αλουμινίου, έχει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 6550901000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 59413/01ΑΤ/Β/05/228 (07)). Για τις διεθνείς συναλλαγές της εταιρείας η επωνυμία της είναι «ALUMINIUM OF GREECE INDUSTRIAL AND COMMERCIAL SOCIETE ANONYME» και ο διακριτικός της τίτλος είναι «ALUMINIUM OF GREECE». Η έδρα της βρίσκεται στο Μαρούσι, Αττικής, επί της οδού Αρτέμιδος 8, ΤΚ 15125. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.alhellas.gr](http://www.alhellas.gr). Η διάρκεια της εταιρείας ορίστηκε σε ενενήντα εννέα (99) έτη, ήτοι μέχρι το 2104.

Με έδρα τον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, στη βόρεια ακτή του Κορινθιακού κόλπου, το εργοστασιακό συγκρότημα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ καταλαμβάνει έκταση 750 στρεμμάτων και απασχολούσε κατά την 31.12.2016 άμεσα 1.001 και έμμεσα (υπό τη μορφή εργολαβιών) 559 άτομα.

Η εταιρεία κατέχει το Πιστοποιητικό Ποιότητας κατά το διεθνές πρότυπο ISO 9001: 2008 για τα προϊόντα και Πιστοποιητικό για το Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης κατά το διεθνές πρότυπο ISO 14001:2004. Παράλληλα, το χημείο της είναι διαπιστευμένο σύμφωνα με τις απαιτήσεις του διεθνούς προτύπου ISO 17025:2005, από το Ε.ΣΥ.Δ (Εθνικό Συμβούλιο Διαπίστευσης), με πεδίο διαπίστευσης την ανάλυση των βωξιτών, των αλουμινίων, του αλουμινίου και των κραμάτων του.

Σύμφωνα με το καταστατικό της, σκοπός της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ είναι:

*«Η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνας και αλουμινίου και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα, η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας καθώς και η αγορά και πώληση δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου στην Ελλάδα και το εξωτερικό, και η παροχή υπηρεσιών.*

*Η έρευνα, εξαγωγή και κατεργασία στην Ελλάδα οποιωνδήποτε μεταλλευτικών υλικών και μετάλλων καθώς και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα.*

*Η κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση υδραυλικών, αποχετευτικών και άλλων συναφών εγκαταστάσεων που θα εξυπηρετούν τους σκοπούς της εταιρείας ή/και άλλων φυσικών ή/και νομικών προσώπων που συνεργάζονται με αυτήν και των οποίων οι εγκαταστάσεις γειτνιάζουν με αυτές της εταιρείας.*

*Η παραγωγή και πώληση ατμού, νερού (ενδεικτικά απιονισμένου, πυρόσβεσης κλπ) καθώς επίσης και η διάθεση βιομηχανικού και πόσιμου νερού σε φυσικά ή/και νομικά πρόσωπα που συνεργάζονται με την*

εταιρεία και των οποίων οι εγκαταστάσεις γειτνιάζουν με αυτές της εταιρείας, καθώς επίσης και η παροχή συναφών υπηρεσιών προς τα ανωτέρω φυσικά ή/και νομικά πρόσωπα.

Η παροχή διαφόρων υπηρεσιών προς φυσικά ή/και νομικά πρόσωπα που συνεργάζονται με την εταιρεία και των οποίων οι εγκαταστάσεις γειτνιάζουν με αυτές της εταιρείας, όπως ενδεικτικά υπηρεσίες α) αντιρρύπανσης, β) πυρόσβεσης, γ) παρακολούθησης και καταγραφής της ποιότητας ατμόσφαιρας, δ) συλλογής, μεταφοράς, διάθεσης και διαχείρισης στερεών και υγρών αποβλήτων και ομβρίων λυμάτων κλπ.

Η εταιρεία, για την πραγματοποίηση των παραπάνω αλλά και κατά τρόπο γενικότερο, έχει ιδίως το δικαίωμα να αποκτά άδειες μεταλλευτικών ερευνών και εκμεταλλεύσεων, οποιεσδήποτε παραχωρήσεις, να αποκτά, μισθώνει, εγκαθιστά, διαμορφώνει και να εκμεταλλεύεται μεταλλεία, ορυχεία και λατομεία, να ιδρύει, αποκτά, μισθώνει, εγκαθιστά, διαμορφώνει και να εκμεταλλεύεται εργοστάσια και βιομηχανικά καταστήματα, καθώς και κάθε είδους κινητά ή ακίνητα. Να αποκτά, να παίρνει να καταθέτει, να θέτει σε εφαρμογή, να εκμεταλλεύεται και να παραχωρεί διπλώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες διπλωμάτων, βιομηχανικές μεθόδους και σήματα. Να αποκτά, μισθώνει, διαμορφώνει και εκμεταλλεύεται αγροτικές και δασικές εκτάσεις, καθώς και υπηρεσίες και επιχειρήσεις χερσαίων και θαλασσίων μεταφορών, και γενικά να κάνει οτιδήποτε μπορεί να συντελέσει στην πραγματοποίηση των σκοπών της εταιρείας.

Η εταιρεία μπορεί επίσης να προβαίνει σε:

α) Κατασκευή και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και εμπορία εν γένει ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Για τον σκοπό αυτό η εταιρεία εκπονεί μελέτες σκοπιμότητας, παραγωγικών διαδικασιών, εκμετάλλευσης σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας κάθε είδους (θερμικών, συμπαραγωγής, υδροηλεκτρικών, υβριδικών, αιολικών κ.λπ.) καθώς και μελέτες εμπορικής εκμετάλλευσης της ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Η Εταιρεία επενδύει ή συμμετέχει σε επενδύσεις, κατασκευάζει, λειτουργεί και εκμεταλλεύεται σταθμούς και εγκαταστάσεις ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας στην Ελλάδα ή το εξωτερικό. Η εταιρεία παράγει, εισάγει, εξάγει ή ανταλλάσσει ηλεκτρική ενέργεια και θερμότητα με σκοπό την εμπορία στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

β) Παροχή υπηρεσιών προς τρίτους σχετικά με τη μελέτη, παραγωγή και εκμετάλλευση ηλεκτρικής ενέργειας.

γ) Απόκτηση, αποθήκευση, αεριοποίηση, μεταφορά, διανομή και μεταβίβαση σε τρίτους φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη), που προέρχεται από εγχώρια κοιτάσματα ή εισάγεται από το εξωτερικό, και γενικά διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής με αντικείμενο το φυσικό αέριο (υγροποιημένο ή μη).

Η εταιρεία μπορεί επίσης να προβαίνει σε Εμπορία χημικών προϊόντων βιομηχανικής χρήσεως και ειδικότερα στην Εμπορία οξειδίων, υδροξειδίων και υπεροξειδίων.

Η εταιρεία μπορεί επίσης για τους ίδιους σκοπούς να συμμετέχει με οποιαδήποτε μορφή, σε οποιοδήποτε υφιστάμενη ή μέλλουσα να συσταθεί εταιρεία ή επιχείρηση οιασδήποτε μορφής, με οιονδήποτε σκοπό, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή, να ιδρύει θυγατρικές εταιρείες ή επιχειρήσεις και να συγκροτεί κοινοπραξίες με οιονδήποτε σκοπό, στην ημεδαπή και την αλλοδαπή, να συνεργάζεται με οποιαδήποτε μορφή με φυσικά ή νομικά πρόσωπα που επιδιώκουν σκοπούς όμοιους ή συναφείς με τους σκοπούς που επιδιώκει η εταιρεία.

Επίσης η εταιρεία δύναται να παρέχει υπηρεσίες σχετικά με την έρευνα αγοράς, την ανάλυση επενδυτικών προγραμμάτων, την εκπόνηση μελετών και σχεδίων, την ανάθεση, εποπτεία και διαχείριση σχετικών εργασιών, τη διαχείριση κινδύνων και στρατηγικό προγραμματισμό, την ανάπτυξη και οργάνωσή και κάθε άλλη πρόσφορη συμβουλευτική υπηρεσία προς οιονδήποτε δραστηριοποιούμενο στους τομείς παραγωγής και εμπορίας μετάλλων, ενέργειας, και παρεμφερών εργασιών με τους τομείς αυτούς δραστηριοτήτων».

Πληροφορίες για την δραστηριότητα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ παρατίθενται στην ενότητα 3.6.1 «Κυριότερες αγορές» και ειδικότερα στην υποενότητα όπου αναλύεται ο Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

## **Μετοχικό Κεφάλαιο – Κύριοι Μέτοχοι**

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ολοσχερώς καταβεβλημένο, ανέρχεται στο ποσό των δεκατεσσάρων εκατομμυρίων επτακοσίων εξήντα χιλιάδων δεκαοκτώ ευρώ (€14.760.018,00) και διαιρείται σε τετρακόσιες πέντε χιλιάδες τετρακόσιες ενενήντα πέντε (405.495) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι ευρώ και σαράντα λεπτών (€36,40) έκαστη. Μοναδικός μέτοχος της εταιρείας πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης ήταν η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

## Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εξελέγη την 30.06.2015 από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, με τετραετή θητεία και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Σπύρος Κασδάς του Δημητρίου	Πρόεδρος
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος
Δημήτρης Στεφανίδης του Στεφάνου	Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος - Φανούριος Κοντούζογλου του Σταματίου	Μέλος
Ευάγγελος Χρυσάφης του Γεωργίου	Μέλος

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του νόμου και του καταστατικού της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ περί αποκλειστικής δικαιοδοσίας του Διοικητικού Συμβουλίου, το σύνολο των εξουσιών εκπροσώπησης έχουν ανατεθεί με την από 30.06.2015 απόφαση, στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, κ. Δημήτριο Στεφανίδη. Παράλληλα, την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ δεσμεύουν, δυνάμει της ίδιας ως άνω απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, λοιπά πρόσωπα τα ονόματα και οι αρμοδιότητες των οποίων περιγράφονται ειδικώς στην εν λόγω απόφαση.

## Συμμετοχές

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ συμμετέχει στις ακόλουθες εταιρείες:

Εταιρεία	Έδρα	Ισοδύναμο % Συμμετοχής	Είδος Συμμετοχής
ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε.	Ελλάδα	100,00%	Άμεση
ΔΕΣΦΙΝΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	100,00%	Άμεση
DESFINA MARINE S.A.	Marshall Islands	100,00%	Έμμεση
MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS S.A.	Λουξεμβούργο	25,00%	Άμεση

Η εταιρεία, εφαρμόζοντας το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις», έχει επιλέξει να εφαρμόσει την απαλλαγή από την ενοποίηση, και να καταρτίσει μόνο ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

## Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικών καταστάσεων 2015 και 2016

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, Α.Μ. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Μάριο Λασσανιάνο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25101).

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν εγκριθεί από τις τακτικές Γενικές Συνελεύσεις της 23.09.2016 και της 06.06.2017 αντίστοιχα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης του της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ κατά την 31.12.2016 συγκριτικά με την 31.12.2015:



(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Ενώματες Ακινητοποιήσεις	569.660	566.386
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	757	342
Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	17.509	17.509
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	500	500
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	8.765	10.990
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	161	152
<b>Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>597.352</b>	<b>595.879</b>
Αποθέματα - Συνολική αξία	98.688	100.376
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	93.030	176.437
Λοιπές Απαιτήσεις	109.077	111.981
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	927	697
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.534	71.063
<b>Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>315.255</b>	<b>461.045</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>912.608</b>	<b>1.056.923</b>
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.760	14.760
Αποθεματικά εύλογης αξίας	-137	-4.767
Λοιπά Αποθεματικά	55.071	76.703
Αποτελέσματα Εις Νέο	173.224	174.559
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>242.918</b>	<b>261.254</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	242.667	261.551
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	2.948
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	45.196	47.388
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14.704	14.307
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	28.244	57.854
Προβλέψεις	12.147	11.483
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>342.958</b>	<b>395.532</b>
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	131.705	153.795
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	2.871	5.075
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	96.941	127.805
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	30.000	47.679
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	193	4.257
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	65.022	61.526
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>326.732</b>	<b>400.138</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>669.690</b>	<b>795.669</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>	<b>912.608</b>	<b>1.056.923</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>	601.429	562.471
Κόστος πωλήσεων	-528.009	-512.122
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>73.420</b>	<b>50.349</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3.335	6.167
Έξοδα διάθεσης	-1.260	-1.696
Έξοδα διοίκησης	-11.342	-9.812
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-4.608	-1.906
<b>Αποτελέσματα προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>	<b>59.545</b>	<b>43.102</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	4.695	5.313
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-20.126	-25.870
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-3.487	-76
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>40.628</b>	<b>22.469</b>
Φόρος Εισοδήματος	-8.662	-18.564
<b>Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>31.966</b>	<b>3.905</b>
Αποτελέσματα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-1.070
<b>Κέρδη περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>31.966</b>	<b>2.835</b>
<b>Λειτουργικά Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρημ/κων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>88.063</b>	<b>71.888</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ διένειμε μερίσματα συνολικού ύψους €1,5 εκατ. από τα κέρδη της χρήσης 2015, τα οποία αντιστοιχούν σε ποσό €3,7 ανά μετοχή. Για το 2016, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει προτείνει στη Γενική Συνέλευση τη μη διανομή μερίσματος.

Κατά τη χρήση 2016, οι διεταιρικές πωλήσεις μεταξύ της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ανήλθαν σε €10.322 χιλ. για την παροχή υπηρεσιών management & success fees και σε €6.887 χιλ. για την πώληση βωξίτη προς την τελευταία.

Κατά την 31.12.2016, υφίσταντο καθαρές απαιτήσεις της εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έναντι της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ύψους €12.882 χιλ., οι οποίες προέρχονται από την εταιρεία REYCOM S.A. (πρώην θυγατρική της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, η οποία απορροφήθηκε από την τελευταία κατά τη χρήση 2016). Επίσης, κατά την 31.12.2016 υφίσταντο υποχρεώσεις της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προς την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ύψους €44.383 χιλ., οι οποίες αφορούσαν σε μη καταβεβλημένο μέρος της αποφασισθείσας μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου (Ε.Γ.Σ. 30.03.2015) για ποσό ύψους €42,4 εκατ., ενώ τα υπόλοιπα €2 εκατ., προέρχονται από μη καταβεβλημένο μέρισμα, από εμπορικές συναλλαγές βωξίτη και παροχή υπηρεσιών.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στην εταιρεία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, την 31.12.2016, ανερχόταν σε €147.617 χιλ.

### Ισολογισμός Μετασηματισμού

Ο Ισολογισμός Μετασηματισμού της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, που αποτέλεσε τη βάση για τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, είναι η εταιρική οικονομική κατάσταση της 31.12.2016, η οποία παρουσιάστηκε ανωτέρω. Ο ισολογισμός μετασηματισμού της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.mytilineos.gr/el-gr/subsidiaries/financial-statements> καθώς και στην ιστοσελίδα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και συγκεκριμένα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.alhellas.com/el-gr/financials/aluminium-financials-statements>.

### 3.27.3 PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

#### Γενικές Πληροφορίες

Η «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (Απορροφώμενη Γ), ιδρύθηκε το 2002, με την αρχική επωνυμία «ΕΝΕΡΤΕΚ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και με διακριτικό τίτλο «ΕΝΕΡΤΕΚ Α.Ε.». Το 2007 μετονομάστηκε σε «ENDESA HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» με διακριτικό τίτλο «ENDESA HELLAS Α.Ε.». Το ίδιο έτος 2007, εγκρίθηκε η συγχώνευση δια απορροφήσεως των εταιρειών «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ - ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και το έτος 2008 εγκρίθηκε η συγχώνευση δια απορροφήσεως της εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και των τριών ως άνω εταιρειών από την PROTERGIA. Το 2010 η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ κατέστη ο μοναδικός μέτοχος στην PROTERGIA, η οποία και μετονομάστηκε στη σημερινή της επωνυμία, ήτοι σε «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ».

Η PROTERGIA έχει αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 8006101000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 51526/01ΑΤ/Β/02/537). Για τις σχέσεις της με την αλλοδαπή, συναλλάσσεται με την επωνυμία «PROTERGIA POWER GENERATION AND SUPPLIES SOCIETE ANONYME». Η έδρα της βρίσκεται στο Μαρούσι, Αττικής, επί της οδού Αρτέμιδος 8, ΤΚ 15125. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.prot-group.gr](http://www.prot-group.gr), ενώ στοιχεία και πληροφορίες για την PROTERGIA έχουν αναρτηθεί και στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.protergia.gr](http://www.protergia.gr). Η διάρκεια της PROTERGIA ορίστηκε σε πενήντα (50) έτη, ήτοι μέχρι το 1952.

Σύμφωνα με το καταστατικό της, σκοπός της PROTERGIA είναι:

α) η σχεδίαση, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση, διαχείριση και εκμετάλλευση στην Ελλάδα και το εξωτερικό σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (ιδίων ή τρίτων προσώπων) από κάθε εν γένει πηγή, συμπεριλαμβανομένων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο, λιγνίτη, άνθρακα, πυρηνική ενέργεια, αιολικών πάρκων, υδροηλεκτρικών σταθμών, φωτοβολταϊκών σταθμών, καθώς επίσης και εργοστασίων συμπαραγωγής θερμότητας και ηλεκτρισμού.

β) η εν γένει απόκτηση και μεταβίβαση (περιλαμβανομένης της αγοράς και πώλησης) ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας καθώς και η απόκτηση και μεταβίβαση (περιλαμβανομένης της αγοράς και πώλησης) δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, στην Ελλάδα και το εξωτερικό, και γενικά η διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής σε οποιαδήποτε αγορά, με αντικείμενο τα ανωτέρω.

γ) η απόκτηση (συμπεριλαμβανομένης της αγοράς), αποθήκευση, αεριοποίηση, μεταφορά, διανομή και μεταβίβαση (συμπεριλαμβανομένης της πώλησης) σε τρίτους φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη), που προέρχεται από εγχώρια κοιτάσματα ή εισάγεται από το εξωτερικό, και γενικά διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής με αντικείμενο το φυσικό αέριο (υγροποιημένο ή μη).

δ) η κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση έργων υποδομής για ηλεκτρική διασυνδεσιμότητα, μεταφορά και διανομή ηλεκτρικής ενέργειας και τη διευκόλυνση του ενεργειακού εμπορίου.

ε) η παροχή σε οποιονδήποτε τρίτο υπηρεσιών διοικητικής υποστήριξης, συμβουλευτικών υπηρεσιών (ενδεικτικά συλλογής πληροφοριών και έρευνας αγοράς) ιδίως σε σχέση με την παραγωγή και εκμετάλλευση και γενικά τον τομέα ηλεκτρικής ενέργειας, καυσίμων και δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, καθώς και η παροχή υπηρεσιών διαχείρισης σταθμών ηλεκτροπαραγωγής (περιλαμβανομένων της διαχείρισης και εκμετάλλευσης ηλεκτρικής ενέργειας και δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου και καυσίμων, καθώς και τεχνικών θεμάτων).

στ) η κατασκευή, εισαγωγή, απόκτηση (από ημεδαπά ή αλλοδαπά φυσικά ή νομικά πρόσωπα), μίσθωση, εκμίσθωση, υπομίσθωση και εν γένει εκμετάλλευση ακινήτων (συμπεριλαμβανομένων ορυχείων λιγνίτη) και κινητών (συμπεριλαμβανομένων μηχανημάτων, ηλεκτρομηχανολογικού και μηχανολογικού εξοπλισμού, εξαρτημάτων, ανταλλακτικών και οχημάτων, πάσης φύσεως), στην Ελλάδα και το εξωτερικό, ανεξαρτήτως αν αυτά προορίζονται για την προαγωγή των υπολοίπων σκοπών της εταιρείας ή όχι.

Για την επιδίωξη των παραπάνω σκοπών της η εταιρεία μπορεί: α) να συμμετέχει σε κάθε μορφής και κάθε νομικού τύπου εταιρείες υφιστάμενες ή που πρόκειται να συσταθούν τόσο στην ημεδαπή όσο και στην αλλοδαπή (ακόμη και με την αγορά μετοχών και άλλων κινητών αξιών μέσω χρηματιστηριακών συναλλαγών) καθώς και σε κοινοπραξίες, β) να ιδρύει νέες επιχειρήσεις που θα έχουν όμοιους ή συναφείς σκοπούς, γ) να συνεργάζεται με οποιονδήποτε πρόσφορο τρόπο με φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία επιδιώκουν όμοιους ή συναφείς σκοπούς, δ) να αντιπροσωπεύει οποιεσδήποτε ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις που έχουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς ή προϊόντα αυτών, ε) να υλοποιεί με κατάλληλες επενδύσεις όλους του προαναφερόμενους σκοπούς και δραστηριότητες, στ) να συνάπτει συμβάσεις δανείων, να εγγυάται και γενικά να παρέχει ασφάλειες υπέρ όλων των παραπάνω, καθώς και υπέρ οποιουδήποτε τρίτου φυσικού ή νομικού προσώπου ή κοινοπραξίας, ζ) να συμμετέχει στη χονδρική και λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, στην αγορά και στους μηχανισμούς διαθεσιμότητας ισχύος και γενικά να δραστηριοποιείται σε κάθε τομέα που σχετίζεται με τα αναφερόμενα ανωτέρω».

Πληροφορίες για την δραστηριότητα του ομίλου PROTERGIA παρατίθενται στην ενότητα 3.6.1 «Κυριότερες αγορές» και ειδικότερα στην υποενότητα όπου αναλύεται ο Τομέας Ενέργειας του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

Η PROTERGIA κατά την 31.12.2016 απασχολούσε 50 υπαλλήλους και ο όμιλος της 264 άτομα προσωπικό.

### **Μετοχικό Κεφάλαιο – Κύριοι Μέτοχοι**

Το μετοχικό κεφάλαιο της PROTERGIA, ολοσχερώς καταβεβλημένο, ανέρχεται στο ποσό των πέντε εκατομμυρίων τετρακοσίων ογδόντα έξι χιλιάδων εννιακοσίων είκοσι τριών και εξήντα οκτώ λεπτών του ευρώ (5.486.923,68) και διαιρείται σε έξι εκατομμύρια πεντακόσιες τριάντα δύο χιλιάδες και πενήντα δύο (6.532.052) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ογδόντα τεσσάρων λεπτών του ευρώ (€0,84) έκαστη. Μοναδικός μέτοχος της εταιρείας πριν από την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης ήταν η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της PROTERGIA εξελέγη την 30.10.2015 από την έκτακτη αυτόκλητη Γενική Συνέλευση των μετόχων, με πενταετή θητεία και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο</b>
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	Πρόεδρος
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ντίνος Μπενρουμπή του Αβραάμ - Αλμπέρτο	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος

Με την από 30.10.2015 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η PROTERGIA έχει αναθέσει απεριόριστη εξουσία εκπροσώπησης της στον Αντιπρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Ιωάννη Μυτιληναίο. Παράλληλα, την PROTERGIA δεσμεύουν, δυνάμει της ίδιας ως άνω απόφασης σε συνδυασμό με τις σχετικές αποφάσεις του Αντιπροέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου της PROTERGIA, λοιπά πρόσωπα τα ονόματα και οι αρμοδιότητες των οποίων περιγράφονται ειδικώς στις εν λόγω αποφάσεις.

### **Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικών καταστάσεων**

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της PROTERGIA για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, A.M. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Θανάση Ξύνα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 34081).

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν εγκριθεί από τις τακτικές Γενικές Συνελεύσεις της 30.06.2016 και της 06.06.2017 αντίστοιχα.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA, για τις χρήσεις 2015 και 2016, περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

α/α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΔΡΑΣΤ/ΣΗΣ	2015	2016	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ
			% ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΣΥΜ/ΧΗΣ	
1	PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	ΜΗΤΡΙΚΗ		-
2	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
3	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
4	PROTERGIA Α.Ε. ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (PROTERGIA ENERGY Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
5	SPIDER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
6	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
7	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
8	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
9	SOLIEN ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
10	ΜΟΒΑΛ ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
11	ΙΚΑΡΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
12	ΚΕΡΑΣΟΥΔΑ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
13	ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
14	ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
15	ΧΟΡΤΕΡΟΥ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
16	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΔΡΟΣΕΡΗ ΡΑΧΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
17	ΑΕΤΟΒΟΥΝΙ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
18	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΠΛΑΚΑ ΤΡΑΝΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
19	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΦΩΤΕΙΝΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
20	ΛΟΓΓΑΡΙΑ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
21	ΑΝΕΜΟΡΟΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
22	ΚΙΛΚΙΣ ΠΑΛΑΙΩΝ ΤΡΙΕΘΝΕΣ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
23	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	96,95%	96,95%	ΟΛΙΚΗ
24	ΦΟΙΒΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,03%	90,03%	ΟΛΙΚΗ
25	ΥΔΡΟΧΟΟΣ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	90,03%	90,03%	ΟΛΙΚΗ
26	ΜΙΚΡΟΙ ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,03%	90,03%	ΟΛΙΚΗ
27	ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,03%	90,03%	ΟΛΙΚΗ
28	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΥΔΑΤΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	90,03%	90,03%	ΟΛΙΚΗ
29	ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	90,03%	90,03%	ΟΛΙΚΗ
30	ΥΔΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	90,03%	90,03%	ΟΛΙΚΗ
31	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΧΕΛΩΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
32	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
33	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
34	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΥΡΓΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
35	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΟΥΝΤΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
36	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΡΑΧΗ ΞΗΡΟΚΟΜΠΙ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
37	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ

38	ΜΕΤΚΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΛΑΤΑΝΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
39	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΔΙΑΚΟΦΤΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,20%	80,20%	ΟΛΙΚΗ
40	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%	80,00%	ΟΛΙΚΗ
41	GREEN ENERGY Α.Ε	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	80,00%	80,00%	ΟΛΙΚΗ
42	ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	65,00%	65,00%	ΟΛΙΚΗ
43	ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
44	ΜΑΚΡΥΝΟΡΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
45	ΙΩΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	49,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
46	BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε. *	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	-	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
47	ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΥΗΣ ΘΕΡΜΟΡΕΜΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	40,00%	40,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
48	ΦΘΙΩΤΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	31,50%	35,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
49	ΜΥΤΙΛΙΝΕΟΣ FINANCIAL PARTNERS S.A.	ΛΟΥΞΕΜΒΟΥΡΓΟ	25,00%	25,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ
50	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΡΓΟΣΤΥΛΙΑΣ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	100,00%	ΟΛΙΚΗ
51	ΕΛΕΚΤΡΟΝ ΒΑΤΤ (ELEKTRON WATT) Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	10,00%	10,00%	ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

\* Το 2016 η BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε. ενοποιήθηκε, με ολική ενοποίηση, από την εταιρεία ΙΩΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, η οποία με τη σειρά της ενοποιήθηκε με καθαρή θέση από την PROTERGIA. Το 2015 η BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε. είχε ενοποιηθεί με τη μέθοδο της καθαρής θέσης απευθείας στην PROTERGIA.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του ομίλου PROTERGIA κατά την 31.12.2016, συγκριτικά με την 31.12.2015:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
<b>Μη Κυκλοφορικά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	563.973	569.297
Υπεραξία Επιχείρησης	52.643	50.785
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	191.769	188.048
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	9.498	9.540
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	16.473	24.034
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	604	548
	<b>834.960</b>	<b>842.252</b>
<b>Κυκλοφορικά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Αποθέματα - Συνολική αξία	15.687	15.565
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	70.579	96.317
Λοιπές Απαιτήσεις	21.399	49.923
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28.285	16.830
	<b>135.949</b>	<b>178.635</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>970.909</b>	<b>1.020.887</b>

**Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις****Ίδια Κεφάλαια**

Μετοχικό Κεφάλαιο	5.487	5.487
Υπέρ το Άρτιο	263.979	263.979
Λοιπά Αποθεματικά	68.034	68.297
Αποτελέσματα Εις Νέο	-11.342	-21.956
<b>Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>326.158</b>	<b>315.807</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	48.236	46.413
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>374.394</b>	<b>362.220</b>

**Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	159.833	160.384
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	65.245	76.337
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	456	585
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.279	24.689
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>230.813</b>	<b>261.995</b>

**Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	181.249	134.256
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	4.902	8.725
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	44.275	68.373
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	91.634	89.787
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	3.198	2.673
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	40.444	92.857
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>365.701</b>	<b>396.672</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>596.515</b>	<b>658.667</b>

<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>	<b>970.909</b>	<b>1.020.887</b>
--	----------------	------------------

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του ομίλου PROTERGIA για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>	188.786	356.783
Κόστος πωλήσεων	-188.350	-314.730
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>436</b>	<b>42.052</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1.371	2.085
Έξοδα διάθεσης	-272	-7.301
Έξοδα διοίκησης	-12.201	-15.693
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-277	-509
<b>Αποτελέσματα προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>-10.943</b>	<b>20.634</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	479	101
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-22.738	-22.679
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-17.313	-7.137
Κέρδη/ (Ζημίες) από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>-50.318</b>	<b>-8.698</b>
Φόρος Εισοδήματος	8.560	-3.890
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>-41.758</b>	<b>-12.588</b>
<b>Κατανομημένα σε:</b>		
<i>Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής</i>	-33.493	-10.651
<i>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</i>	-8.265	-1.937
<b>Λειτουργικά Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρημ/κων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>20.380</b>	<b>64.831</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η PROTERGIA δεν έχει διανείμει μερίσματα από τα κέρδη των χρήσεων 2015 και 2016. Κατά τη χρήση 2016 η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ δεν είχε συναλλαγές με την PROTERGIA.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στην εταιρεία PROTERGIA, την 31.12.2016, ανερχόταν σε €328.388 χιλ.

### **Ισολογισμός Μετασηματισμού**

Ο Ισολογισμός Μετασηματισμού της PROTERGIA, που αποτέλεσε τη βάση για τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, είναι η εταιρική οικονομική κατάσταση της 31.12.2016. Ο ισολογισμός μετασηματισμού της PROTERGIA παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.mytilineos.gr/el-gr/subsidiaries/financial-statements> καθώς και στην ιστοσελίδα της PROTERGIA και συγκεκριμένα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.protergia.gr/el/content/oikonomika-stoixeia>.



### 3.27.4 PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

#### Γενικές Πληροφορίες

Η «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (Απορροφώμενη Δ), ιδρύθηκε το 2009, από τη ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, με την αρχική επωνυμία «ΒΥΡΙΛΛΟΣ ΓΕΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Την 02.04.2013, η PROTERGIA (Απορροφώμενη Γ) απέκτησε το 100% του συνόλου των μετοχών της PROTERGIA THERMO, δυνάμει συμφωνητικού μεταβίβασης μετοχών μεταξύ της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ως πωλήτριας και της PROTERGIA ως αγοράστριας. Με την από 09.04.2013 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της PROTERGIA THERMO αποφασίσθηκε η αλλαγή της επωνυμίας της στη σημερινή, και με την από 30.09.2013 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της αποφασίσθηκε η αλλαγή του διακριτικού της τίτλου σε «PROTERGIA A.E.». Για τις σχέσεις της με την αλλοδαπή, χρησιμοποιεί την επωνυμία «PROTERGIA AGIOS NIKOLAOS POWER SOCIETE ANONYME OF GENERATION AND SUPPLY OF ELECTRICITY» και τον διακριτικό τίτλο «PROTERGIA S.A.».

Η PROTERGIA THERMO είναι εγγεγραμμένη στο Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών, στη Διεύθυνση Μητρώων και Ανάπτυξης Πληροφοριακών Συστημάτων, Τμήμα Μητρώου/Υπηρεσία Γ.Ε.Μ.Η, με αριθμό μητρώου 009084301000. Η έδρα της βρίσκεται στο Μαρούσι, Αττικής, επί της οδού Αρτέμιδος 8, ΤΚ 15125. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρείας είναι [www.protergia.gr](http://www.protergia.gr). Η διάρκεια της εταιρείας ορίστηκε σε πενήντα (50) έτη, ήτοι μέχρι το 2059.

Με απόφαση της από 21.11.2013 έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της PROTERGIA THERMO, αποδέχτηκε την απορρόφηση του κλάδου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της μητρικής της εταιρείας PROTERGIA («Κλάδος»), σύμφωνα με τη λογιστική κατάσταση του Κλάδου την 31.08.2013 και κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.2190/1920 και των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993. Στον Κλάδο που εισφέρθηκε και απορροφήθηκε κατά τα ανωτέρω από την PROTERGIA THERMO, περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, ο σταθμός ηλεκτροπαραγωγής συνδυασμένου κύκλου με καύσιμο φυσικό αέριο στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, ονομαστικής ισχύος 444,48 MW.

Σύμφωνα με το καταστατικό της, σκοπός της PROTERGIA THERMO είναι:

«α) η σχεδίαση, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση, διαχείριση και εκμετάλλευση μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην περιοχή Αγίου Νικολάου Βοιωτίας, περιλαμβανομένης της πώλησης και εκμετάλλευσης ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος, θερμικής ενέργειας κτλ από τη μονάδα αυτή,

β) η εν γένει απόκτηση και μεταβίβαση (περιλαμβανομένης της αγοράς και πώλησης/προμήθειας) ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας καθώς και η απόκτηση και μεταβίβαση (περιλαμβανομένης της αγοράς και πώλησης) δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, στην Ελλάδα και το εξωτερικό, και γενικά η διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής σε οποιαδήποτε αγορά, με αντικείμενο τα ανωτέρω,

γ) η απόκτηση (συμπεριλαμβανομένης της αγοράς), αποθήκευση, αεριοποίηση, μεταφορά, διανομή και μεταβίβαση (συμπεριλαμβανομένης της πώλησης/προμήθειας) σε τρίτους φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη), που προέρχεται από εγχώρια κοιτάσματα ή εισάγεται από το εξωτερικό, και γενικά διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής με αντικείμενο το φυσικό αέριο (υγροποιημένο ή μη),

δ) η παροχή υπηρεσιών λειτουργίας και συντήρησης σταθμού συμπαραγωγής ηλεκτρισμού – θερμότητας στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας κυριότητας της Αλουμίνιον Ανώνυμος Εταιρεία,

ε) η κατασκευή, απόκτηση, μίσθωση, εκμίσθωση, υπομίσθωση και εν γένει εκμετάλλευση ακινήτων και η απόκτηση, μίσθωση, εκμίσθωση, υπομίσθωση και εν γένει εκμετάλλευση κινητών (συμπεριλαμβανομένων μηχανημάτων, ηλεκτρομηχανολογικού και μηχανολογικού εξοπλισμού, εξαρτημάτων, ανταλλακτικών και οχημάτων, πάσης φύσεως), στην Ελλάδα και το εξωτερικό, εφόσον αυτά προορίζονται για την προαγωγή των σκοπών της εταιρείας,

στ) η διενέργεια κάθε επιχειρηματικής πράξης και η ανάληψη κάθε δραστηριότητας ή ενέργειας, που είτε σχετίζεται άμεσα ή έμμεσα με τους παραπάνω σκοπούς της εταιρείας, είτε τα αρμόδια όργανα της εταιρείας

κρίνουν ότι είναι ή μπορεί να είναι ωφέλιμη για την υλοποίηση του εταιρικού σκοπού, όπως αυτός περιγράφεται στο παρόν άρθρο, με εξαίρεση την απόκτηση σημαντικών περιουσιακών στοιχείων εκτός Ελλάδος.

Για την επιδίωξη των παραπάνω σκοπών της η εταιρεία μπορεί: α) να συνεργάζεται με οποιονδήποτε πρόσφορο τρόπο με φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία επιδιώκουν όμοιους ή συναφείς σκοπούς, β) να υλοποιεί με κατάλληλες επενδύσεις όλους τους προαναφερόμενους σκοπούς και δραστηριότητες, γ) να συμμετέχει στη χονδρική και λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, στην αγορά και στους μηχανισμούς ισχύος και γενικά να δραστηριοποιείται σε κάθε τομέα που σχετίζεται με τα αναφερόμενα ανωτέρω, δ) να ιδρύει καταστήματα, υποκαταστήματα, πρακτορεία, γραφεία και αντιπροσωπείες, ε) να συμμετέχει σε οποιοδήποτε διαγωνισμό ή δημοπρασία με αντικείμενο που εμπίπτει στο σκοπό της, στ) να συμβάλλεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο ιδιωτικού ή δημοσίου δικαίου στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό».

Η PROTHERGIA THERMO κατά την 31.12.2016 απασχολούσε 163 υπαλλήλους.

### Μετοχικό Κεφάλαιο – Κύριοι Μέτοχοι

Το μετοχικό κεφάλαιο της PROTHERGIA THERMO, ολοσχερώς καταβεβλημένο, ανέρχεται στο ποσό των είκοσι εκατομμυρίων ογδόντα χιλιάδες (20.080.000) ευρώ, διαιρούμενο σε είκοσι εκατομμύρια ογδόντα χιλιάδες (20.080.000) ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) η κάθε μία. Μοναδικός μέτοχος της εταιρείας, πριν την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, ήταν η PROTHERGIA (Απορροφώμενη Γ).

### Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο της PROTHERGIA THERMO εξελέγη την 20.10.2014 από την έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, με πενταετή θητεία και η σύνθεσή του είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Ντίνος Μπενρουμπή του Αβραάμ – Αλμπέρτο	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος
Μιχάλης Τσαγκάρης του Παναγιώτη	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Ιωάννης Γιαννακόπουλος του Σταματίου	Εντεταλμένος Σύμβουλος
Κυριάκος Μπερδεμπές του Αριστοδήμου	Μέλος
Ιωάννης Αντωνόπουλος του Γεωργίου	Μέλος
Σπυριδούλα Μεγαλοκονόμου του Ιωάννη	Μέλος

Με την από 01.08.2016 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η PROTHERGIA THERMO έχει αναθέσει απεριόριστη εξουσία εκπροσώπησής της στον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο κ. Ντίνο Μπενρουμπή. Παράλληλα, την PROTHERGIA THERMO δεσμεύουν, δυνάμει της ίδιας ως άνω απόφασης, λοιπά πρόσωπα τα ονόματα και οι αρμοδιότητες των οποίων περιγράφονται ειδικώς στην εν λόγω απόφαση.

### Χρηματοοικονομικές πληροφορίες οικονομικών καταστάσεων

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της PROTHERGIA THERMO για τις χρήσεις 2015 και 2016, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, A.M. ΣΟΕΛ 127, Ζεφύρου 56, 175 64 Π. Φάληρο, Τ +30 (210) 72 80 000, F +30 (210) 72 12 222, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. κ. Θανάση Ξύνα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 34081).

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της PROTHERGIA THERMO των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν εγκριθεί από τις τακτικές Γενικές Συνελεύσεις της 30.06.2016 και της 06.06.2017 αντίστοιχα.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της PROTHERGIA THERMO κατά την 31.12.2016, συγκριτικά με την 31.12.2015:

(ποσά σε χιλ. ευρώ)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Ενώματες Ακίνητοποιήσεις	205.765	196.755
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	82.301	81.150
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.111	7.831
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	246	265
	<b>293.424</b>	<b>286.002</b>
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>		
Αποθέματα - Συνολική αξία	9.020	8.704
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	35.518	50.918
Λοιπές Απαιτήσεις	9.888	24.763
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.316	6.230
	<b>67.742</b>	<b>90.615</b>
<b>Στοιχεία Ενεργητικού</b>	<b>361.166</b>	<b>376.617</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>		
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>		
Μετοχικό Κεφάλαιο	20.080	20.080
Λοιπά Αποθεματικά	69.014	68.989
Αποτελέσματα Εις Νέον	-3.968	-1.385
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>85.125</b>	<b>87.684</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>		
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	32.662	36.143
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	148	192
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.782	5.742
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>	<b>34.592</b>	<b>42.077</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	123.997	86.514
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	3.707	7.439
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	29.571	32.229
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	76.441	72.502
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	1	13
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.732	48.158
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>	<b>241.449</b>	<b>246.856</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>276.041</b>	<b>288.933</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια &amp; Υποχρεώσεις</b>	<b>361.166</b>	<b>376.617</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA THERMO της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων της PROTERGIA THERMO για τις χρήσεις 2015 και 2016:

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)</i>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Πωλήσεις</b>	123.934	242.922
Κόστος πωλήσεων	-123.655	-217.532
<b>Μικτό κέρδος</b>	<b>279</b>	<b>25.390</b>
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	268	574
Έξοδα διάθεσης	-2.774	-6.504
Έξοδα διοίκησης	-5.637	-6.798
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-12	-14
<b>Αποτελέσματα προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>	<b>-7.876</b>	<b>12.648</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	306	93
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-7.276	-7.308
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-313	-2.074
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>-15.160</b>	<b>3.358</b>
Φόρος Εισοδήματος	9	-774
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>	<b>-15.150</b>	<b>2.584</b>
<b>Λειτουργικά Αποτελέσματα Προ Φόρων, Χρημ/κων, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>5.906</b>	<b>30.604</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της PROTERGIA THERMO της χρήσης 2016, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Η PROTERGIA THERMO δεν έχει διανεμίει μερίσματα από τα κέρδη των χρήσεων 2015 και 2016.

Κατά την χρήση 2016, οι διεταιρικές πωλήσεις μεταξύ της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και της PROTERGIA THERMO ανήλθαν σε €2 χιλ. για την παροχή υπηρεσιών στην τελευταία και ειδικότερα για ενοίκια και υπηρεσίες στέγασης. Επίσης, οι διεταιρικές αγορές μεταξύ της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και της PROTERGIA THERMO ανήλθαν €108 χιλ. για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας. Κατά την 31.12.2016 υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας PROTERGIA THERMO έναντι της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ύψους €18 χιλ., οι οποίες αφορούν σε προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της PROTERGIA (100% θυγατρικής της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ), στην εταιρεία PROTERGIA THERMO, την 31.12.2016, ανερχόταν σε €89.452 χιλ.

### **Ισολογισμός Μετασηματισμού**

Ο Ισολογισμός Μετασηματισμού της PROTERGIA THERMO, που αποτέλεσε τη βάση για τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, είναι η εταιρική οικονομική κατάσταση της 31.12.2016, η οποία παρουσιάστηκε ανωτέρω. Ο εν λόγω ισολογισμός μετασηματισμού παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.mytilineos.gr/el-gr/subsidiaries/financial-statements>, καθώς και στην ιστοσελίδα της PROTERGIA και συγκεκριμένα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.protergia.gr/el/content/oikonomika-stoixeia>.

### 3.28 Νομοθετικό Πλαίσιο

Η λειτουργία της Εκδότριας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Πέραν των ανωτέρω, η Εκδότρια δεν υπάγεται σε άλλο ειδικότερο θεσμικό πλαίσιο.

Ωστόσο, οι δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας στην Ελλάδα υπόκεινται στο θεσμικό πλαίσιο που εφαρμόζεται, κατά περίπτωση, ανάλογα με τον τομέα δραστηριότητας καθεμίας από αυτές. Αντίστοιχα, οι δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας στο εξωτερικό υπάγονται στο εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας και την εμπορική νομοθεσία του οικείου κράτους.

Σύνοψη του θεσμικού πλαισίου ανά τομέα δραστηριότητας στον οποίο δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές της Εκδότριας παρατίθεται στη συνέχεια:

#### **A. ΤΟΜΕΑΣ ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΛΛΕΙΩΝ**

##### **A.1. Αδειοδότηση μεταλλευτικών δραστηριοτήτων**

Στο μεταλλευτικό δίκαιο ανήκουν οι διατάξεις περί μεταλλευτικών ερευνών, περί μεταλλειοκτησίας, περί σχέσεων της μεταλλειοκτησίας προς την αντίστοιχη εδαφική ιδιοκτησία, περί των μεταλλευτικών δικαιωμάτων του Δημοσίου και περί ελέγχου και εποπτείας της εκμετάλλευσης των μεταλλείων και των αρμοδίων οργάνων άσκησής τους. Οι βασικοί νόμοι περί μεταλλευτικού δικαίου είναι το Ν.Δ. 210/1973, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, καλούμενος και Μεταλλευτικός Κώδικας καθώς και ο Κανονισμός Μεταλλευτικών και Λατομικών Εργασιών, ο οποίος έχει εγκριθεί με τη με αρ. Δ7/Α/οικ.12050/2223 Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β' 1227/14.6.2011).

Για την κτήση του δικαιώματος αναζήτησης, έρευνας και εκμετάλλευσης μεταλλευμάτων (δικαίωμα μεταλλειοκτησίας) εκδίδεται από το Υπουργείο Περιβάλλοντος και Ενέργειας προεδρικό διάταγμα περί οριστικής παραχώρησης του μεταλλείου για περίοδο 50 ετών, με δυνατότητα παράτασης για δύο ακόμα περιόδους 25 ετών έκαστη. Ο δικαιούχος της παραχώρησης έχει το δικαίωμα της εκμετάλλευσης όλων των μεταλλευμάτων εντός του παραχωρηθέντος χώρου, πλην τυχόν εξαιρουμένων υπέρ του Δημοσίου μεταλλευμάτων.

Για τη νόμιμη έναρξη εργασιών σε μεταλλείο απαιτείται επιπλέον, εκτός από την περιβαλλοντική αδειοδότηση του έργου, και απόφαση έγκρισης τεχνικής μελέτης (άρθρο 4 του Κανονισμού Μεταλλευτικών και Λατομικών Εργασιών).

Από τις εταιρείες του Ομίλου, στον τομέα της εκμετάλλευσης μεταλλείων, και συγκεκριμένα στην εξόρυξη βωξίτη στην ευρύτερη περιοχή της Φωκίδας, δραστηριοποιείται η εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟ.

##### **A.2. Αδειοδότηση Εγκατάστασης & Λειτουργίας Βιομηχανικών – Βιοτεχνικών Εγκαταστάσεων**

Η αδειοδότηση των βιομηχανικών δραστηριοτήτων διέπεται, κατά κανόνα, από τους νόμους 3325/2005 και 3982/2011. Ειδικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3325/2005, για την μεν εγκατάσταση ή την επέκταση ή τον εκσυγχρονισμό των βιομηχανικών – βιοτεχνικών δραστηριοτήτων, οι οποίες υπάγονται στο νόμο 3325/2005, απαιτείται άδεια εγκατάστασης.

Περαιτέρω, για τις δραστηριότητες μέσης και υψηλής όχλησης – κατά την κατάταξη που γίνεται στη με αρ. 13727/724/2003 Κοινή Υπουργική Απόφαση (Β' 1087/05.08.2003), απαιτείται, κατά το άρθρο 21 του νόμου 3982/2011, η χορήγηση άδειας λειτουργίας. Τα δικαιολογητικά και η διαδικασία για τη χορήγηση των εν λόγω

αδειών καθορίζονταν αρχικά από τη με αρ. Φ15/οικ. 7815/615/2005 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ Β' 542/22.04.2005) και πλέον στη με αρ. 483/35/Φ.15/2012 απόφαση του Αναπληρωτή Υπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (ΦΕΚ Β 158 3.2.2012).

ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ δραστηριοποιείται στο πεδίο της παραγωγής αλουμίνας και αλουμινίου, μέσω βιομηχανικής μονάδας εγκατεστημένης στην περιοχή του Αγίου Νικολάου Βοιωτίας. Για τη λειτουργία του συγκεκριμένου εργοστασίου, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ διαθέτει τη σχετική άδεια λειτουργίας, η οποία έχει αόριστη διάρκεια.

Περαιτέρω, η ΜΕΤΚΑ λειτουργεί εργοστάσιο μεταλλικών κατασκευών, το οποίο βρίσκεται στη Ν. Ιωνία Μαγνησίας, κατέχει δε για το εργοστάσιο αυτό άδεια λειτουργίας αόριστης διάρκειας.

## **B. ΤΟΜΕΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ**

### **B.1. Γενικά**

Η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου στην Ελλάδα διέπονται από το νόμο 4001/2011 «Για τη λειτουργία Ενεργειακών Αγορών Ηλεκτρισμού και Φυσικού Αερίου, για Έρευνα, Παραγωγή και δίκτυα μεταφοράς Υδρογονανθράκων και άλλες ρυθμίσεις» (ΦΕΚ 179 Α/22.08.2011), με τον οποίο μεταφέρθηκε στο εθνικό δίκαιο η Οδηγία 2009/73 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009 «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά φυσικού αερίου και την κατάργηση της οδηγίας 2003/55/ΕΚ 26ης Ιουνίου 2003 «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά φυσικού αερίου και την κατάργηση της οδηγίας 98/30/ΕΚ».

Με τον νόμο αυτό, μεταξύ άλλων, επαυξήθηκαν και ενισχύθηκαν οι αποφασιστικές αρμοδιότητες της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (ΡΑΕ), δηλαδή της ανεξάρτητης ρυθμιστικής αρχής, η οποία είχε συσταθεί με τον νόμο 2773/1999, με κύρια αρμοδιότητά της να εποπτεύει την εγχώρια αγορά ενέργειας, σε όλους τους τομείς της, τόσο εισηγούμενη προς τους αρμόδιους φορείς της Πολιτείας όσο και λαμβάνοντας η ίδια μέτρα για την επίτευξη του στόχου της απελευθέρωσης των αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου. Ειδικότερα, ενώ κατά τη σύστασή της, οι αρμοδιότητες της ΡΑΕ ήταν κυρίως γνωμοδοτικές, παρακολούθησης και ελέγχου της αγοράς ενέργειας, με τον νόμο 4001/2011 επαναπροσδιορίστηκε η φύση και ο ρόλος της, ώστε αυτή να αποτελεί την εθνική ρυθμιστική αρχή σε θέματα ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, κατά την έννοια των Οδηγιών 2009/72/ΕΚ και 2009/73/ΕΚ (άρθρο 4 του νόμου).

Σύμφωνα με το ισχύον πλέον καθεστώς, οι κυριότερες, αποφασιστικού χαρακτήρα, αρμοδιότητες της ΡΑΕ στον ηλεκτρισμό και το φυσικό αέριο, συνοπτικά αφορούν:

- (i) παρακολούθηση και εποπτεία της αγοράς ενέργειας,
- (ii) προστασία των καταναλωτών,
- (iii) παρακολούθηση της ασφάλειας του ενεργειακού εφοδιασμού της χώρας,
- (iv) χορήγηση αδειών,
- (v) εποπτεία επί των Ανεξάρτητων Διαχειριστών Μεταφοράς,
- (vi) έγκριση τιμολογίων μη ανταγωνιστικών δραστηριοτήτων,
- (vii) χορήγηση εξαιρέσεων από υποχρεώσεις παροχής πρόσβασης τρίτων,
- (viii) παρακολούθηση πρόσβασης στις ενεργειακές διασυνδέσεις, και
- (ix) λήψη ρυθμιστικών μέτρων για την εύρυθμη λειτουργία των ενεργειακών αγορών.

### **B.2. Φυσικό Αέριο**

Κατ' εξουσιοδότηση του νόμου 3428/2005 «Απελευθέρωση Αγοράς Φυσικού Αερίου» (ΦΕΚ Α' 313/27.12.2005) εκδόθηκαν τα με αρ. 33 και 34/2007 Προεδρικά Διατάγματα (ΦΕΚ Α' 31/20.02.2007), με τα οποία συστάθηκε ο Διαχειριστής του ΕΣΦΑ υπό την επωνυμία «Διαχειριστής Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου Α.Ε.» (ΔΕΣΦΑ Α.Ε.).

Η διαχείριση, συντήρηση και ανάπτυξη του Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου (ΕΣΦΑ) πραγματοποιείται από την ΔΕΣΦΑ Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα του ΕΣΦΑ (ΦΕΚ Β' 3131/2013). Για τη δέσμευση

δυναμικότητας στο ΕΣΦΑ απαιτείται η σύναψη Σύμβασης Μεταφοράς για πρόσβαση στο ΕΣΜΦΑ και Σύμβασης ΥΦΑ για πρόσβαση στην εγκατάσταση ΥΦΑ. Με τη με αρ. 635/2013 Απόφασή της, η ΡΑΕ ενέκρινε τις πρότυπες Συμβάσεις Μεταφοράς και Χρήσης Εγκατάστασης ΥΦΑ, που κατήρτισε και υπέβαλε ο ΔΕΣΦΑ (ΦΕΚ Β' 3325/27.12.2013). Δικαίωμα σύναψης, με το ΔΕΣΦΑ Α.Ε., Συμβάσεων Μεταφοράς και Συμβάσεων Χρήσης Εγκατάστασης ΥΦΑ έχουν οι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Χρηστών ΕΣΦΑ.

Οι εγγυήσεις οικονομικής φερεγγυότητας και τεχνικής επάρκειας που πρέπει να παρέχονται για την εγγραφή των ενδιαφερομένων στο Μητρώο Χρηστών ΕΣΦΑ, η διαγραφή από το Μητρώο, η πρόσβαση σε αυτό, κάθε σχετική λεπτομέρεια καθώς και κάθε τεχνικό θέμα σχετικά με τη δομή του Μητρώου ρυθμίζεται με τον Κανονισμό Μητρώου Χρηστών ΕΣΦΑ (ΦΕΚ Β' 451/16.04.2010).

Τα τιμολόγια μεταφοράς φυσικού αερίου και αεριοποίησης ΥΦΑ καθορίζονται στις με αρ. 352/2016 («Έγκριση Τιμολογίου Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου») και 339/2016 αποφάσεις της ΡΑΕ («Κανονισμός Τιμολόγησης Βασικών Δραστηριοτήτων του Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου»), η οποία εκδόθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 88 του νόμου 4001/2001 και του νόμου 4409/2016.

Ιδίως η δραστηριότητα της προμήθειας φυσικού αερίου, στην οποία δραστηριοποιούνται τρεις εταιρείες του Ομίλου, διέπεται πλέον από τις διατάξεις του Κεφαλαίου ΣΤ' (άρθρα 81 επ.) του νόμου 4001/2011, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Σύμφωνα με τις εν λόγω διατάξεις, η προμήθεια φυσικού αερίου σε Επιλέγοντες Πελάτες, όπως αυτοί ορίζονται στο 82 του προαναφερθέντος νόμου, διενεργείται από τους κατόχους Άδειας Προμήθειας Φυσικού Αερίου, η οποία χορηγείται από τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας.

Σημειώνεται ότι, αν και από το άρθρο 90 του νόμου 4001/2011, προβλέπεται η έκδοση Κανονισμού Αδειών, ο εν λόγω κανονισμός δεν έχει ακόμα εκδοθεί, με αποτέλεσμα για τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις για τη χορήγηση της άδειας προμήθειας φυσικού αερίου να εξακολουθεί να εφαρμόζεται ο Κανονισμός Αδειών Φυσικού Αερίου (ΦΕΚ Β' 464/19.04.2010), που είχε εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 34 του προγενέστερου νόμου 3428/2005, στο μέτρο που οι προβλέψεις του δεν έρχονται σε αντίθεση με αυτές του ισχύοντος πλέον νόμου 4001/2011.

Σύμφωνα, με τον Κανονισμό Αδειών Φυσικού Αερίου, δικαίωμα υποβολής αίτησης για χορήγηση Άδειας Προμήθειας έχουν φυσικά ή νομικά πρόσωπα που: α) έχουν συσταθεί νόμιμα και εδρεύουν σε κράτος – μέλος της Ε.Ε. ή σε τρίτες χώρες, εφόσον σχετικό δικαίωμα απορρέει από διμερή συμφωνία μεταξύ της τρίτης χώρας και της Ελλάδας ή της Ε.Ε. και β) έχουν συστήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα. Κάθε άλλη δραστηριότητα αγοράς, πώλησης, εισαγωγής και εξαγωγής φυσικού αερίου ασκείται ελεύθερα.

Επιπλέον, με το άρθρο 46 του νόμου 4001/2011 εισάγονται για πρώτη φορά στην εθνική νομοθεσία προστατευτικές διατάξεις για τους Επιλέγοντες Πελάτες. Σημειώνεται ότι το άρθρο 85 του νόμου 4001/2011 προβλέπει την έκδοση Κώδικα Προμήθειας σε Επιλέγοντες Πελάτες, ο οποίος δεν έχει ακόμα εκδοθεί και στον οποίο, μεταξύ άλλων, θα περιέχονται διατάξεις με τις οποίες θα εξειδικεύονται οι περιεχόμενες στον νόμο 4001/2011 προστατευτικές των Επιλεγόντων Πελατών ρυθμίσεις.

Για την άσκηση της δραστηριότητας της προμήθειας φυσικού αερίου σε Επιλέγοντες Πελάτες, θα πρέπει ο κάτοχος άδειας προμήθειας να κάνει χρήση του ΕΣΜΦΑ και της Εγκατάστασης ΥΦΑ. Η χρήση της Εγκατάστασης ΥΦΑ και του Συστήματος Μεταφοράς προϋποθέτει τη δέσμευση δυναμικότητας αεριοποίησης στην Εγκατάσταση ΥΦΑ και δυναμικότητων σε σημεία εισόδου και σημεία εξόδου του Συστήματος Μεταφοράς, αντίστοιχα. Η δέσμευση δυναμικότητας αεριοποίησης ΥΦΑ διενεργείται μέσω της σύναψης Σύμβασης ΥΦΑ (Πρότυπη Σύμβαση Χρήσης Εγκατάστασης ΥΦΑ), ενώ η δέσμευση δυναμικότητων στα σημεία εισόδου και εξόδου του Συστήματος Μεταφοράς διενεργείται μέσω της σύναψης Σύμβασης Μεταφοράς (Πρότυπη Σύμβαση Μεταφοράς).

Σημειώνεται ότι στην προμήθεια φυσικού αερίου δραστηριοποιούνται η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, η Μ & Μ GAS και η PROTERGIA THERMO.

Ειδικότερα:

α) Με τη με αρ. 143/2016 απόφαση της ΡΑΕ χορηγήθηκε στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, άδεια προμήθειας φυσικού αερίου μέσω Συστήματος Μεταφοράς ή Δικτύου Διανομής, σύμφωνα με τον προαναφερθέντα Κανονισμό Αδειών (ΦΕΚ Β' 464/19.04.2010), όπως ισχύει.

β) Άδεια προμήθειας φυσικού αερίου διαθέτει από το 2011 και η M & M GAS.

γ) Με τη με αρ. 32/17.03.2016 απόφαση της ΠΑΕ χορηγήθηκε άδεια προμήθειας φυσικού αερίου μέσω Συστήματος Μεταφοράς ή Δικτύου Διανομής και στην PROTERGIA THERMO.

Και οι τρεις προαναφερθείσες εταιρείες είναι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Χρηστών ΕΣΦΑ, οι δε άδειές τους έχουν 20ετή διάρκεια.

### **B.3. Ηλεκτρική ενέργεια**

Όπως ήδη αναφέρθηκε, κατά κύριο λόγο οι εταιρείες του ομίλου PROTERGIA, αλλά και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, δραστηριοποιούνται στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας.

Σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει την ελληνική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, ο τομέας της ηλεκτρικής ενέργειας διακρίνεται στις δραστηριότητες της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής, προμήθειας και αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Περαιτέρω, με το εν λόγω πλαίσιο εισάγεται η διάκριση μεταξύ του διασυνδεδεμένου συστήματος μεταφοράς, το οποίο αποτελείται από αριθμό συστημάτων μεταφοράς και διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, τα οποία συνδέονται μεταξύ τους με μία ή περισσότερες διασυνδέσεις και του δικτύου των μη διασυνδεδεμένων νησιών, το οποίο αποτελείται από τα νησιά της Ελληνικής Επικράτειας των οποίων το δίκτυο διανομής ηλεκτρικής ενέργειας δεν συνδέεται με το σύστημα μεταφοράς και το δίκτυο διανομής της ηπειρωτικής χώρας.

Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται μόνο στους τομείς της παραγωγής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας. Ως εκ τούτου, κατωτέρω θα αναλυθεί το θεσμικό πλαίσιο που διέπει μόνο τις εν λόγω δραστηριότητες.

#### **B.3.i. Γενικό Πλαίσιο**

Με τον νόμο 2244/1994 η ελληνική έννομη τάξη έκανε τα πρώτα βήμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανεξάρτητους παραγωγούς, εκτός της Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού Α.Ε (εφεξής η «ΔΕΗ»).

Ακολούθησε ο νόμος 2773/1999, με τον οποίο μεταφέρθηκε στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 96/92/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, δυνάμει της οποίας θεσπίστηκαν κοινοί κανόνες για την παραγωγή, τη μεταφορά και τη διανομή ηλεκτρικής ενέργειας προκειμένου να δημιουργηθεί σταδιακά μια εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, ώστε οι δραστηριότητες αυτές (παραγωγή, μεταφορά και διανομή της ηλεκτρικής ενέργειας) να καταστούν πιο αποδοτικές με παράλληλη ενίσχυση της ασφάλειας εφοδιασμού και της ανταγωνιστικότητας της ευρωπαϊκής οικονομίας. Περαιτέρω, με το νόμο αυτό, συστάθηκε η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Διαχειριστής Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.» (ΔΕΣΜΗΕ), με σκοπό τη λειτουργία, εκμετάλλευση, διασφάλιση της συντήρησης και τη μέριμνα για την ανάπτυξη του συστήματος σε ολόκληρη τη χώρα καθώς και των διασυνδέσεων του με άλλα δίκτυα προκειμένου να διασφαλίζεται ο εφοδιασμός της χώρας με ηλεκτρική ενέργεια με τρόπο επαρκή, ασφαλή, οικονομικά αποδοτικό και αξιόπιστο.

Στη συνέχεια, με την Οδηγία 2003/54/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και την κατάργηση της οδηγίας 96/92/ΕΚ» επιχειρήθηκε η δεύτερη φάση ολοκλήρωσης της εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Για τη μεταφορά της Οδηγίας 2003/54/ΕΚ στην ελληνική έννομη τάξη εκδόθηκε ο νόμος 3426/2005 «Επιτάχυνση της διαδικασίας για την απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας» (Α' 309), με τον οποίο επήλθαν ευρείες τροποποιήσεις στο νόμο 2773/1999.

Ακολούθησε η Οδηγία 2009/72/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και για την κατάργηση της οδηγίας 2003/54/ΕΚ». Για τη μεταφορά της στην εθνική έννομη τάξη δημοσιεύθηκε ο προαναφερθείς νόμος 4001/2011. Με τον εν λόγω νόμο, θεσμοθετήθηκαν μεγάλες αλλαγές στη διάρθρωση και τον τρόπο λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας με τη σύσταση ανεξάρτητων διαχειριστών για το σύστημα



μεταφοράς και για το δίκτυο διανομής καθώς και ανεξάρτητου λειτουργού της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Πιο συγκεκριμένα:

- (α) Με τον ως άνω νόμο προβλέφθηκε η σύσταση της εταιρείας με την επωνυμία «Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ) Α.Ε.» (η «ΑΔΜΗΕ»), στην οποία μεταφέρθηκε από τη ΔΕΣΜΗΕ ο Κλάδος Μεταφοράς (μονάδες και δραστηριότητες που αφορούν στη διαχείριση, λειτουργία, ανάπτυξη και συντήρηση του συστήματος μεταφοράς). Στην ΑΔΜΗΕ ανατέθηκε η διαχείριση του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (εφεξής το «ΕΣΜΗΕ»). Η διαχείριση του ΕΣΜΗΕ διέπεται από την απόφαση της ΡΑΕ με αριθ. 57/2012 (ΦΕΚ Β' 103/31.01.2012) «Περί Εγκρίσεως του Κώδικα Διαχείρισης Ηλεκτρικής Ενέργειας» (εφεξής ο «Κώδικας Διαχείρισης»).
- (β) Μετά τη μεταφορά των υπό (α) ανωτέρω δραστηριοτήτων στην ΑΔΜΗΕ, η ΔΕΣΜΗΕ μετονομάστηκε σε «Λειτουργός Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΛΑΓΗΕ) Α.Ε.» (η «ΛΑΓΗΕ»). Μοναδικός μέτοχος της ΛΑΓΗΕ είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Σε ό,τι αφορά στη ΛΑΓΗΕ, η τελευταία ασκεί τις δραστηριότητες που ασκούσαν από τη ΔΕΣΜΗΕ, πλην εκείνων που μεταφέρθηκαν στην ΑΔΜΗΕ. Ειδικότερα, η ΛΑΓΗΕ:
  - (i) διενεργεί τον Ημερήσιο Ενεργειακό Προγραμματισμό, δηλαδή προγραμματίζει τις εγχύσεις ηλεκτρικής ενέργειας στο ΕΣΜΗΕ, καθώς και τις απορροφήσεις ηλεκτρικής ενέργειας σε αυτό, κατά τα προβλεπόμενα στη με αριθ. 56/2012 απόφαση της ΡΑΕ (ΦΕΚ Β' 104/31.01.2012) «Περί εγκρίσεως του Κώδικα Συναλλαγών Ηλεκτρικής Ενέργειας» (εφεξής ο «Κώδικας Συναλλαγών»), υπολογίζει την οριακή τιμή συστήματος, και εκκαθαρίζει τις συναλλαγές στο πλαίσιο του Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού,
  - (ii) συνεργάζεται με την ΑΔΜΗΕ, σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του Κώδικα Συναλλαγών και του Κώδικα Διαχείρισης,
  - (iii) τηρεί ειδικό μητρώο συμμετεχόντων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (εφεξής το «Μητρώο Συμμετεχόντων»),
  - (iv) παρέχει έγκαιρα και με κάθε πρόσφορο τρόπο στους συμμετέχοντες στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας τις απαραίτητες πληροφορίες για τη συμμετοχή τους στην αγορά,
  - (v) αποφεύγει κάθε διάκριση μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και εφαρμόζει κατά την παροχή των υπηρεσιών του διαφανή, αντικειμενικά και αμερόληπτα κριτήρια,
  - (vi) συμμετέχει σε κοινές επιχειρήσεις, ιδίως με διαχειριστές συστημάτων μεταφοράς, καθώς και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας και άλλους ανάλογους φορείς, με στόχο τη δημιουργία περιφερειακών αγορών στο πλαίσιο της εσωτερικής αγοράς ενέργειας,
  - (vii) εισπράττει από τους συμμετέχοντες τέλη για τη διαχείριση και λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και τηρεί τους αναγκαίους λογαριασμούς, σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του Κώδικα Συναλλαγών,
  - (viii) συμμετέχει σε ενώσεις, οργανώσεις ή εταιρείες, μέλη των οποίων είναι λειτουργοί αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες έχουν σκοπό την επεξεργασία και διαμόρφωση κανόνων κοινής δράσης που συντείνουν, στο πλαίσιο της κοινοτικής νομοθεσίας, στη δημιουργία ενιαίας εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας,
  - (ix) συνάπτει συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 12 του νόμου 3488/2006 για την ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ ή Σ.Η.Θ.Υ.Α. εφόσον οι εγκαταστάσεις παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδέονται στο σύστημα και καταβάλει τις πληρωμές που προβλέπονται στις συμβάσεις αυτές,
  - (x) διενεργεί τη διευθέτηση των χρηματικών συναλλαγών στο πλαίσιο του Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού σε συνεργασία με τους διαχειριστές του ΕΣΜΗΕ και του δικτύου.
  - (y) Ο Διαχειριστής του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (εφεξής ο «ΔΕΔΔΗΕ») συστάθηκε με την απόσχιση του κλάδου διανομής της ΔΕΗ σύμφωνα με τον νόμο 4001/2011 και σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/72/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σχετικά με την οργάνωση των αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και ανέλαβε τα καθήκοντα του Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής. Ο ΔΕΔΔΗΕ είναι

100% θυγατρική εταιρεία της ΔΕΗ. Έργο του ΔΕΔΔΗΕ είναι η ανάπτυξη, η λειτουργία και η συντήρηση του δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και η διασφάλιση της διαφανούς και αμερόληπτης πρόσβασης των καταναλωτών και γενικότερα όλων των χρηστών του δικτύου.

Στο πλαίσιο του τρίτου μνημονίου (νόμος 4336/2015), η Ελλάδα ανέλαβε ορισμένες υποχρεώσεις σχετικά με την αγορά ηλεκτρισμού, οι κυριότερες εκ των οποίων είναι (α) ο σχεδιασμός συστήματος δημοπρασιών ηλεκτρικής ενέργειας (τύπου NOME)<sup>5</sup>, με στόχο τη μείωση κατά 25% των μεριδίων λιανικής και χονδρικής αγοράς της ΔΕΗ και την περαιτέρω μείωσή τους κάτω από το 50% έως το 2020, και (β) η απαγόρευση σε οποιαδήποτε επιχείρηση, έως το 2020, να παράγει ή να εισάγει, άμεσα ή έμμεσα, πάνω από το 50% της συνολικής ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται και εισάγεται στην Ελλάδα.

### B.3.ii. Λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας

Η συμμετοχή στη χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας πραγματοποιείται κυρίως σύμφωνα με τα προβλεπόμενα (α) στον νόμο 4001/2011 «Για τη λειτουργία Ενεργειακών Αγορών Ηλεκτρισμού και Φυσικού Αερίου, για Έρευνα, Παραγωγή και δίκτυα μεταφοράς Υδρογονανθράκων και άλλες ρυθμίσεις (ΦΕΚ Α' 179/22.08.2011) και (β) στον Κώδικα Συναλλαγών και στον Κώδικα Διαχείρισης, ως εκάστοτε τροποποιούνται και ισχύουν.

Βάσει του τρόπου, με τον οποίο είναι διαμορφωμένη η ελληνική χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, απαγορεύεται η σύναψη απευθείας διμερών συμβάσεων μεταξύ των συμμετεχόντων σε αυτήν, αυτών που εγχύουν ηλεκτρική ενέργεια σε αυτή και αυτών που απορροφούν ηλεκτρική ενέργεια από αυτήν, δηλ. μεταξύ των παραγωγών, προμηθευτών, εμπόρων και επιλεγόντων πελατών (εφεξής από κοινού οι «Συμμετέχοντες») και υπαγορεύεται η λειτουργία της οικείας αγοράς ως υποχρεωτικής κοινοπραξίας («mandatory pool market»), μέσω του Συστήματος Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού (ΗΕΠ).

Στο πλαίσιο αυτής, απαραίτητη προϋπόθεση πραγματοποίησης οποιασδήποτε συναλλαγής από τους Συμμετέχοντες, είναι η εγγραφή τους στο Μητρώο Συμμετεχόντων που τηρεί η ΛΑΓΗΕ. Ειδικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 παρ. 2 του Κώδικα Συναλλαγών και 1 παρ. 2 του Κώδικα Διαχείρισης, κάθε Συμμετέχων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, από και διά της εγγραφής του στο Μητρώο Συμμετεχόντων, συνάπτει αυτοδικαίως, αναγκαστικές εκ του νόμου συμβάσεις, αφενός με τη ΛΑΓΗΕ, την αποκαλούμενη «Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού», αφετέρου με την ΑΔΜΗΕ, την αποκαλούμενη «Σύμβαση Συναλλαγών Διαχειριστή Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας». Το περιεχόμενο των εν λόγω συμβάσεων είναι αυστηρώς καθορισμένο και οριοθετημένο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κώδικα Συναλλαγών και τον Κώδικα Διαχείρισης. Σημειώνεται επίσης ότι η ΑΔΜΗΕ τηρεί το Μητρώο Μονάδων, στο οποίο εγγράφονται οι μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για τις οποίες βρίσκεται σε ισχύ άδεια παραγωγής, ενώ ειδικά για τις Μονάδες ΑΠΕ και ΣΗΘ/ΣΗΘΥΑ, η ΛΑΓΗΕ τηρεί Μητρώο Μονάδων ΑΠΕ και ΣΗΘ/ΣΗΘΥΑ.

Η χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί τον μηχανισμό διεξαγωγής συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ των Συμμετεχόντων και των ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ. Στο πλαίσιο της αγοράς αυτής, αφενός μεν οι Παραγωγοί πωλούν την ηλεκτρική τους ενέργεια και παρέχουν υπηρεσίες, αφετέρου δε οι λιανοπωλητές ηλεκτρικής ενέργειας – προμηθευτές, οι εξαγωγείς και οι αυτοπρομηθευόμενοι πελάτες, αγοράζουν ηλεκτρική ενέργεια, προκειμένου να καλύπτουν τις ανάγκες τους της επόμενης ημέρας, για τη μεταπώλησή της στην λιανεμπορική αγορά ή την εξαγωγή ή την κατανάλωσή της αντίστοιχα.

<sup>5</sup> Οι προμηθευτές, οι οποίοι δικαιούνται να λάβουν μέρος στον μηχανισμό NOME (επιλέξιμοι προμηθευτές) είναι οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας, που κατέχουν άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας και είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Μητρώο Συμμετεχόντων του Συστήματος Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού (ΗΕΠ) όσο και στο Μητρώο Επιλέξιμων Προμηθευτών στις Δημοπρασίες Προθεσμιακών Προϊόντων Ηλεκτρικής Ενέργειας, καθώς και οι βιομηχανικοί καταναλωτές, οι οποίοι διατηρούν ή αναπτύσσουν διακριτή δραστηριότητα προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας στη λιανική αγορά.

Οι παραγωγοί φέρουν ως μοναδικά έσοδα της λειτουργίας των μονάδων τους τις πιστώσεις από τους ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ, οι οποίες καθορίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία.

Τέλος, με τον πλέον πρόσφατο νόμο 4425/2016, η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας αναδιοργανώνεται και προβλέπεται ότι θα απαρτίζεται από τις ακόλουθες κατηγορίες αγορές, στις οποίες και θα διενεργούνται οι συναλλαγές ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα ηλεκτρικής ενέργειας:

- Χονδρική Αγορά Προθεσμιακών Προϊόντων, στην οποία οι συμμετέχοντες διαπραγματεύονται προθεσμιακά προϊόντα ηλεκτρικής ενέργειας, με την υποχρέωση όμως φυσικής παράδοσης αυτών. Παρέχεται επίσης η δυνατότητα αγοράς και πώλησης προθεσμιακών προϊόντων εκτός της αγοράς αυτής (αγορά διμερών συμβάσεων).

- Αγορά Επόμενης Ημέρας, στην οποία οι συμμετέχοντες διαπραγματεύονται προθεσμιακά προϊόντα ηλεκτρικής ενέργειας με ημέρα φυσικής παράδοσης αυτών την επόμενη ημέρα της διαπραγμάτευσης με τον περιορισμό ότι η ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας που μπορούν να διαπραγματευτούν περιορίζεται μεταξύ άλλων και από την ποσότητα ενέργειας που εμπορεύτηκαν και πώλησαν στην προγενέστερη χρονικά Χονδρική Αγορά Προθεσμιακών Προϊόντων.

- Ενδοημερήσια Αγορά, στην οποία οι συμμετέχοντες διαπραγματεύονται ποσότητες ενέργειας που έχουν απομείνει με τον περιορισμό της δυνατότητας των μονάδων τους και την ποσότητα ενέργειας που διαπραγματεύτηκαν και πώλησαν στις δύο προγενέστερες χρονικά αγορές.

- Αγορά Εξισορρόπησης, η οποία αποτελείται από την Αγορά Ενέργειας Εξισορρόπησης και την Αγορά Ισχύος Εξισορρόπησης και στην οποία οι συμμετέχοντες έχουν υποχρέωση υποβολής προσφορών με υποχρέωση φυσικής παράδοσης για το σύνολο της διαθέσιμης ισχύος τους.

Η αλληλουχία των παραπάνω αγορών θα είναι χρονικά: πρώτα η χονδρική αγορά προθεσμιακών προϊόντων, στη συνέχεια η αγορά επόμενης ημέρας και ακολούθως η ενδοημερήσια αγορά και η αγορά εξισορρόπησης.

Οι όροι και προϋποθέσεις λειτουργίας των αγορών αυτών θα καθορίζονται στους σχετικούς κώδικες, οι οποίοι δεν έχουν ακόμα εκδοθεί. Επισημαίνεται ότι το χρονικό σημείο έναρξης της λειτουργίας κάθε αγοράς, καθώς και οι απαιτούμενες ενέργειες για την επίτευξη της λειτουργίας της καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνώμη της ΡΑΕ και με την περαιτέρω προϋπόθεση ότι έχουν εκδοθεί οι Κώδικες των Αγορών.

### Β.3.iii. Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς

#### 1. Θερμοηλεκτρικοί Σταθμοί (ΘΗΣ)

Η αδειοδοτική διαδικασία σχετικά με την ανάπτυξη, κατασκευή, εγκατάσταση και εμπορική λειτουργία των σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με χρήση συμβατικών καυσίμων ρυθμίζεται από ένα σημαντικό αριθμό διοικητικών αδειών και κανονισμών. Ειδικότερα, όσον αφορά στους σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής, η αδειοδοτική διαδικασία περιλαμβάνει τρία στάδια: α) την έκδοση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, β) την έκδοση άδειας εγκατάστασης και γ) την έκδοση άδειας λειτουργίας.

α) Οι άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς εκδίδονται με απόφαση της ΡΑΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.4001/2011 και στη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β7Φ.1/οικ.17951/16.12.2000 υπουργική απόφαση «Κανονισμός Αδειών Παραγωγής και Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση (Έκδοση 1)» (ΦΕΚ Β' 1498/08.12.2000).

Δικαίωμα υποβολής αίτησης για χορήγηση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας έχουν τα φυσικά πρόσωπα που έχουν υπηκοότητα Κράτους – Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τα νομικά πρόσωπα ή κοινοπραξίες που εδρεύουν σε Κράτος – Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Για τη χορήγηση άδειας παράγωγης στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά δικαίωμα υποβολής έχουν (α) όσοι έχουν επιτύχει σε διαδικασία διαγωνισμού, ή (β) προτείνουν την παραγωγή με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ή είναι αυτοπαραγωγοί, ή (γ) η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού σε περίπτωση που ο διαγωνισμός κηρυχθεί άγονος ή όταν συντρέχουν συνθήκες ανάγκης, ώστε να διασφαλίζεται ο απρόσκοπτος εφοδιασμός σε ηλεκτρική ενέργεια. Η υποβολή της αίτησης πρέπει να συνοδεύεται από τα απαραίτητα δικαιολογητικά.

β) Στη συνέχεια εκδίδεται η άδεια εγκατάστασης, η έκδοση της οποίας διέπεται από τον νόμο 2244/1994 και την κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσα με αρ. Δ6/Φ1/8295/19.04.1995 Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β'385/10.05.1995), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Η άδεια εγκατάστασης χορηγείται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από αίτηση του ενδιαφερομένου.

γ) Στο τελικό στάδιο αδειοδότησης, εκδίδεται η άδεια λειτουργίας του θερμικού σταθμού ηλεκτροπαραγωγής. Η διαδικασία αδειοδότησης της λειτουργίας του σταθμού διέπεται από τα νομοθετήματα που διέπουν την έκδοση της άδειας εγκατάστασης, ενώ και η άδεια λειτουργίας χορηγείται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας.

Στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας δραστηριοποιούνται η εταιρεία PROTERGIA THERMO και KOPINΘΟΣ POWER A.E. Ειδικότερα:

α) Έχουν χορηγηθεί στην KOPINΘΟΣ POWER A.E. άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, άδεια εγκατάστασης και άδεια λειτουργίας για το θερμοηλεκτρικό σταθμό συνδυασμένου κύκλου, ισχύος 436,6 MW, της εταιρείας στους Αγ. Θεοδώρους Κορινθίας. Η μεν άδεια παραγωγής της KOPINΘΟΣ POWER A.E. λήγει το έτος 2034 και η άδεια λειτουργίας το έτος 2022, με δυνατότητα παράτασης της διάρκειας αυτών. Σημειώνεται ότι η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη τόσο στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Παραγωγός όσο και στο Μητρώο Μονάδων της ΑΔΜΗΕ ως Κατανεμόμενη Μονάδα.

β) Και η PROTERGIA THERMO κατέχει τις προβλεπόμενες άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, εγκατάστασης και λειτουργίας για τη μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου, ισχύος 444,48 MW, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας. Η μεν άδεια παραγωγής λήγει το έτος 2035 και η άδεια λειτουργίας το έτος 2021, υπάρχει όμως δυνατότητα παράτασης της διάρκειας αυτών. Και η PROTERGIA THERMO είναι εγγεγραμμένη στα προαναφερθείσα μητρώα ως Παραγωγός και ως Κατανεμόμενη Μονάδα αντίστοιχα.

## *2. Σταθμοί Συμπαραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας (ΣΗΘ)/ Σταθμοί Συμπαραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (ΣΗΘΥΑ)*

Και η διαδικασία αδειοδότησης για την κατασκευή και θέση σε λειτουργία σταθμών συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας (ΣΗΘ) και συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής αποδοτικότητας (ΣΗΘΥΑ) περιλαμβάνει ένα σημαντικό αριθμό διοικητικών αδειών και εγκρίσεων. Το βασικό νομοθετικό πλαίσιο που διέπει την αδειοδότηση των σταθμών αυτών είναι οι οικείες διατάξεις του νόμου 3468/2006, του νόμου 3734/2009, της τη με αρ. ΥΑΠΕ/Φ1/14810 Υπουργικής Απόφασης («Κανονισμός Αδειών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και μέσω Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (Σ.Η.Θ.Υ.Α.)» - ΦΕΚ Β' 2373/25.10.2011) και της με αρ. Δ5-ΗΛ/Γ/Φ1/οικ.1183 Υπουργικής Απόφασης (ΦΕΚ Β' 192/04.02.2013). Με τις διατάξεις της τελευταίας καθορίστηκε η διαδικασία έκδοσης αδειών εγκατάστασης και λειτουργίας σταθμών συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας (ΣΗΘ) και συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής αποδοτικότητας (ΣΗΘΥΑ) με χρήση συμβατικών καυσίμων. Για την αδειοδότηση των σταθμών αυτών ακολουθούνται κατά βάση τα ίδια στάδια που ακολουθούνται για την αδειοδότηση των ΑΠΕ (βλ. παρακάτω υπό Β.3.iv.).

Από τις εταιρείες του Ομίλου, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για να καλύψει τις ανάγκες της σε θερμότητα έχει κατασκευάσει σταθμό συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας με καύσιμο φυσικό αέριο, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, από την λειτουργία του οποίου παράγεται ως παραπροϊόν ηλεκτρική ενέργεια. Ο σταθμός αυτός λειτουργεί κατά ένα μέρος ως συμπαραγωγή ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής απόδοσης. Για τη λειτουργία του σταθμού αυτού έχουν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ οι προβλεπόμενες από τη νομοθεσία άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, εγκατάστασης και λειτουργίας.

Ειδικότερα, έως πρόσφατα η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ κατείχε 3 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες ωστόσο, με τη με αρ. 516/2016 απόφαση της ΡΑΕ ενοποιήθηκαν σε μία ενιαία άδεια παραγωγής. Με την ίδια αυτή απόφαση, η μονάδα παραγωγής της εταιρείας χαρακτηρίστηκε ως Κατανεμόμενη Μονάδα

Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας – Μονάδα Υψηλής Απόδοσης (ΣΗΘΥΑ)<sup>6</sup>. Κατά της εν λόγω απόφασης, η εταιρεία έχει ήδη ασκήσει την από αίτηση αναθεώρησης ενώπιον της ΡΑΕ, προκειμένου αυτή να ανακληθεί η εν λόγω απόφαση.

Τέλος, προς άσκηση της δραστηριότητάς της αυτή, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ είναι εγγεγραμμένη:

α) στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Παραγωγός και ως Αυτοπρομηθευόμενος Πελάτης.

β) στο Μητρώο ΣΗΘΥΑ της ΛΑΓΗΕ ως Κατανεμόμενη Μονάδα ΣΗΘΥΑ.

γ) στο Μητρώο Μονάδων της ΑΔΜΗΕ ως Κατανεμόμενη Μονάδα ΣΗΘΥΑ.

### Β.3.ιγ. Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ

Στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ δραστηριοποιούνται επιμέρους εταιρείες του Ομίλου PROTERRIA. Αναφορικά με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τις εν λόγω δραστηριότητες, επισημαίνονται τα εξής:

#### 1. Γενικά

Ως πρώτο στάδιο για την υιοθέτηση ενός πλήρους κανονιστικού πλαισίου για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκδόθηκε η Οδηγία 2001/77/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «για την προαγωγή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ανανεώσιμες πηγές στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας» με σκοπό την προστασία του περιβάλλοντος, τη βιώσιμη ανάπτυξη, τη δημιουργία τοπικών θέσεων απασχόλησης, την ασφάλεια του εφοδιασμού καθώς και την ταχύτερη επίτευξη των στόχων του Πρωτοκόλλου του Κιότο. Σύμφωνα με το Πρωτόκολλο του Κιότο, που κυρώθηκε με τον νόμο 3017/2002, η Ελλάδα είχε για την περίοδο 2008-2012 υποχρέωση συγκράτησης της αύξησης των εκπομπών αερίου που συμβάλλουν στο φαινόμενο του θερμοκηπίου με την προώθηση, μεταξύ άλλων, της χρήσης ΑΠΕ για την παραγωγή ηλεκτρισμού. Η προώθηση των ανανεώσιμων πηγών στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα της ευρωπαϊκής ενεργειακής πολιτικής, που συμβάλει στην ασφάλεια του εφοδιασμού και την προστασία του περιβάλλοντος και συνιστά κύριο μέσο συμμόρφωσης της Ευρωπαϊκής Ένωσης προς τις απαιτήσεις του Πρωτοκόλλου του Κιότο και τις δεσμεύσεις που έχουν αναληφθεί σχετικώς στο πλαίσιο της κοινοτικής πολιτικής για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής.

Με τον νόμο 3468/2006 επιχειρήθηκε η δημιουργία ενός σύγχρονου και ελκυστικού περιβάλλοντος για την ενίσχυση των επενδύσεων στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και τη διασφάλιση της αυξημένης διείσδυσης της παραγόμενης από αυτές ηλεκτρικής ενέργειας στο ενεργειακό ισοζύγιο της χώρας με τη συστηματοποίηση και τον εκσυγχρονισμό των υφιστάμενων ρυθμίσεων.

Με το νόμο 3851/2010 επήλθαν ευρείας έκτασης τροποποιήσεις επιμέρους διατάξεων του νόμου 3468/2006, και επιδιώχθηκε η περαιτέρω προώθηση των ανανεώσιμων πηγών ως περιβαλλοντική και ενεργειακή προτεραιότητα ύψιστης σημασίας για τη χώρα. Παράλληλα, με το νόμο αυτό έγινε μια προσπάθεια περαιτέρω απλούστευσης και συντόμευσης της διαδικασίας αδειοδότησης νέων έργων ΑΠΕ.

Τέλος, ο νόμος 4414/2016, που εισήγαγε νέο σχήμα υποστήριξης της παραγωγής ενέργειας από ΑΠΕ, προέβλεπε και ότι τα έργα ΑΠΕ, που θα εντάσσονται στο νέο σχήμα υποστήριξης της λειτουργίας τους, θα υπόκεινται σε συγκεκριμένες νέες υποχρεώσεις κατά τη συμμετοχή τους στη αγορά (π.χ. υποχρεώσεις

---

<sup>6</sup> Ειδικά για τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης στην περίπτωση των χαρακτηριζόμενων από τη ΡΑΕ ως Κατανεμόμενων Μονάδων ΣΗΘΥΑ απαιτείται ο κάτοχος της άδειας παραγωγής να συνυποβάλει με τη σχετική αίτηση και Έγκριση Ειδικών Λειτουργικών Όρων από τη ΡΑΕ, κατά τις ειδικότερες προβλέψεις της με αρ. Δ5-ΗΛ/Γ/Φ 1/οικ. 15641 απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ Β' 1420/15.07.2009), όπως αυτή τροποποιήθηκε. Περαιτέρω, οι μονάδες αυτές υπογράφουν με τη ΛΑΓΗΕ και Συμπληρωματική Σύμβαση Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας, έως την υπογραφή της οποίας αποζημιώνεται αποκλειστικά και μόνο σύμφωνα με το όσα προβλέπονται στη Σύμβαση Συναλλαγών ΗΕΠ.

εξισορρόπησης), μετά και την πάροδο ενός μεταβατικού σταδίου μέχρι την εφαρμογή του νέου μοντέλου αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

## 2. Αδειοδοτική Διαδικασία

Η αδειοδότηση των σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ λαμβάνει χώρα σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από τη με αρ. ΥΑΠΕ/Φ1/14810/2011 απόφαση («Κανονισμός Αδειών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και μέσω Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (Σ.Η.Θ.Υ.Α.)» - ΦΕΚ Β΄ 2373/25.10.2011) σε συνδυασμό με τον νόμο 3468/2006, όπως ισχύει. Για την κατασκευή και τη λειτουργία ενός μέσου σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, απαιτείται η έκδοση αδειών ή/και η υπογραφή συμβάσεων, κατόπιν αιτήσεων που συνοδεύονται από τα απαραίτητα δικαιολογητικά και μελέτες.

Ειδικότερα, πρώτο αδειοδοτικό στάδιο αποτελεί η έκδοση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, η οποία εκδίδεται από τη ΡΑΕ. Μετά την έκδοση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ακολουθεί η απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων, η σύμβαση σύνδεσης στο σύστημα ή στο δίκτυο, η σύμβαση για τη διάθεση της παραγόμενης από το έργο ηλεκτρικής ενέργειας, η άδεια εγκατάστασης, και η έκδοση τυχόν οικοδομικών αδειών και εγκρίσεων. Κατόπιν ολοκλήρωσης των ανωτέρω, ο σταθμός παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας τίθεται σε δοκιμαστική λειτουργία και εκδίδεται η άδεια λειτουργίας αυτού.

## 3. Τιμολόγηση ΑΠΕ

Μέχρι πρόσφατα το σχήμα υποστήριξης των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ήταν διαμορφωμένο αποκλειστικά στο πλαίσιο ενός συστήματος αποζημίωσης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας με σταθερές εγγυημένες τιμές (Feed-in-Tariffs).

Πλέον, με το νόμο 4414/2016 υιοθετήθηκε ένα νέο σχήμα υποστήριξης της παραγόμενης ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, τα κύρια χαρακτηριστικά του οποίου έχουν ως ακολούθως:

- (α) από 01.01.2016 οι σταθμοί παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, που τίθενται σε λειτουργία, εντάσσονται σε καθεστώς αποζημίωσης για την παραγόμενη από αυτούς ενέργεια βάσει προσαύξησης (premium), επιπλέον της τιμής, όπως αυτή διαμορφώνεται στη χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας. Η προσαύξηση αυτή θα είναι εγγυημένη για το χρόνο ισχύος της στήριξης της εκάστοτε μονάδας ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ,
- (β) από 01.01.2017 για όσα έργα δεν έχουν υπογράψει σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας μέχρι την 31.12.2016, οι ενισχύσεις θα χορηγούνται στο πλαίσιο ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών έργων ΑΠΕ.

### Β.3.ν. Προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας

Στα πλαίσια της απελευθέρωσης της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, οι καταναλωτές δικαιούνται να επιλέγουν ελεύθερα προμηθευτή ηλεκτρικής ενέργειας. Η έκδοση αδειών προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας ακολουθεί το θεσμικό πλαίσιο του νόμου 4001/2011 και την απόφαση Δ5-ΗΛ/Β/Φ.1.20/543/οικ.20506 (ΦΕΚ Β΄ 2940/05.11.2012) (εφεξής ο «Κανονισμός Αδειών Προμήθειας και Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας»). Σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο η ΡΑΕ αποφασίζει για τη χορήγηση, τροποποίηση και ανάκληση των αδειών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Αδειών Προμήθειας και Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας, δικαίωμα υποβολής αίτησης για χορήγηση άδειας προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας έχουν ανώνυμες εταιρείες ή εταιρείες περιορισμένης ευθύνης οι οποίες (α) διαθέτουν κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης, εταιρικό κεφάλαιο τουλάχιστον εξακοσίων χιλιάδων ευρώ (600.000€), και (β) έχουν συσταθεί νόμιμα και εδρεύουν σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (Ε.Ο.Χ.) και σε χώρες της Ενεργειακής Κοινότητας ή σε τρίτες χώρες, αν σχετικό δικαίωμα απορρέει από διμερή συμφωνία που η χώρα έχει συνάψει με την Ελλάδα ή την Ευρωπαϊκή Ένωση, ή έχουν συστήσει νομίμως υποκατάστημα στην Ελλάδα.

Η δραστηριότητα της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας διέπεται από τον Κώδικα Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε Πελάτες (ΦΕΚ Β΄ 832/09.04.2013) (εφεξής ο «Κώδικας Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε

Πελάτες»). Ο Κώδικας Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε Πελάτες ρυθμίζει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των πελατών και των προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας, τόσο κατά το στάδιο των διαπραγματεύσεων και της σύναψης της μεταξύ τους σύμβασης, όσο και κατά την εκπλήρωση των συμβατικών τους υποχρεώσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Κώδικα Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε Πελάτες τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αγοράζουν ηλεκτρική ενέργεια αποκλειστικά για δική τους χρήση (εφεξής οι «Πελάτες») διακρίνονται σε βασικές και ειδικές κατηγορίες ως ακολούθως:

(α) Βασικές κατηγορίες Πελατών:

Με κριτήριο το σκοπό τελικής χρήσης της ηλεκτρικής ενέργειας που προμηθεύονται οι Πελάτες κατατάσσονται σε οικιακούς και μη οικιακούς, ενώ ανάλογα με την ισχύ παροχής σε kVA και το μέγεθός τους, οι Πελάτες διακρίνονται περαιτέρω σε μικρούς και μεγάλους. Με κριτήριο το επίπεδο της τάσης σύνδεσης στο σύστημα ή το δίκτυο, κατατάσσονται σε Πελάτες υψηλής τάσης, μέσης τάσης και χαμηλής τάσης.

(β) Ειδικές κατηγορίες Πελατών

Σύμφωνα με τον Κώδικα Προμήθειας, ως ειδικές κατηγορίες πελατών (πέραν όσων ορίζονται από το νόμο πχ ευάλωτοι πελάτες, οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω) ορίζονται και ειδικές κατηγορίες με χαρακτηριστικά που εξειδικεύονται από τον προμηθευτή, οι οποίες δύνανται να εξειδικεύουν ή/και να συμπληρώνουν τις βασικές κατηγορίες πελατών. Κάθε κατηγορία πελατών πρέπει να είναι αντιπροσωπευτική μίας ομοιογενούς ομάδας καταναλωτών με κοινά χαρακτηριστικά φορτίου και να αντιπροσωπεύει ένα εύλογο ποσοστό της συνολικής κατανάλωσης ηλεκτρισμού.

I. Δικαιούχοι Κοινωνικού Οικιακού Τιμολογίου

Σύμφωνα με τη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β/Φ29/16027/06.08.2010 απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, το σύνολο των προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας υποχρεούνται να παρέχουν σε ευπαθείς ομάδες καταναλωτών, διαφορετικό προνομιακό τιμολόγιο, γνωστό ως το κοινωνικό οικιακό τιμολόγιο (εφεξής το «Κ.Ο.Τ»). Δικαιούχοι του Κ.Ο.Τ είναι (α) άτομα με χαμηλό εισόδημα, (β) τρίτεκνοι, (γ) μακροχρόνια άνεργοι, (δ) άτομα με αναπηρία, (ε) άτομα που χρήζουν μηχανικής υποστήριξης, και (στ) άνεργοι σε συνεχή ανεργία επί τουλάχιστον τρεις (3) μήνες.

II. Δικαιούχοι τιμολογίου υπηρεσιών αλληλεγγύης

Σύμφωνα με το άρθρο 58Α του νόμου 4001/2011, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β/Φ1.21/441/οικ.23609/23.12.2014 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (ΦΕΚ Β 3545/30.12.2014), το σύνολο των προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας υποχρεούνται να παρέχουν τιμολόγιο υπηρεσιών αλληλεγγύης (εφεξής το «Τ.Υ.Α»), το οποίο εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου προνοιακού χαρακτήρα, εκκλησιαστικά – φιλανθρωπικά ιδρύματα και ειδικά πιστοποιημένους, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του νόμου 2646/1998, φορείς ιδιωτικού δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα, οι οποίοι παρέχουν υπηρεσίες κοινωνικής φροντίδας.

III. Ευάλωτοι Πελάτες

Με τη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β/Φ.121/οικ.12112/20.06.2013 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, καθορίστηκαν τα κριτήρια, οι προϋποθέσεις και η διαδικασία ένταξης ενός πελάτη στην έννοια των «ευάλωτων πελατών» (εφεξής ο «Ευάλωτος Πελάτης»). Ευάλωτοι Πελάτες νοούνται οι οικιακοί πελάτες, και αποκλειστικά σε σχέση με την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας που αφορά σε κάλυψη αναγκών της κύριας κατοικίας τους, εφόσον εντάσσονται σε μια από τις κατηγορίες που προβλέπει η νομοθεσία (συγκεκριμένο ετήσιο συνολικό φορολογούμενο οικογενειακό εισόδημα, ύπαρξη τριών (3) προστατευομένων τέκνων, άνεργοι, αναπηρία, ανάγκη μηχανικής υποστήριξης, συμπλήρωση 70ου έτους ηλικίας, κλπ) και εφόσον η συνολική τετραμηνιαία κατανάλωσή τους δεν υπερβαίνει τα όρια κατανάλωσης που προβλέπονται για την αντίστοιχη κατηγορία. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κώδικα Προμήθειας, οι Ευάλωτοι Πελάτες δικαιούνται ορισμένα, μη τιμολογιακού χαρακτήρα, προνόμια, όπως μακρύτερη (σαρανταήμερη) προθεσμία εξόφλησης λογαριασμού, απαγόρευση διακοπής ηλεκτροδότησης κατά τη διάρκεια συγκεκριμένων μηνών του έτους κλπ.

Το αναλυτικό τιμολόγιο παροχής υπηρεσιών που εκδίδει ο προμηθευτής στο πλαίσιο της σύμβασης προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, περιλαμβάνει (α) χρεώσεις που επιβάλει ο προμηθευτής στον Πελάτη για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας και οι οποίες σχετίζονται αποκλειστικά με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, (β) χρεώσεις που βαρύνουν τους Πελάτες και αφορούν υπηρεσίες σχετικές με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας που παρέχονται από τρίτους, καθώς και σε ανταποδοτικά τέλη, στο βαθμό που τα ποσά των χρεώσεων αυτών καταβάλλονται στο διαχειριστή του συστήματος ή το διαχειριστή του οικείου δικτύου ή τρίτους από τον προμηθευτή, ο οποίος εκπροσωπεί τους μετρητές τους, (εφεξής οι «Ρυθμιζόμενες Χρεώσεις»), (γ) τους αναλογούντες φόρους, και (δ) κάθε άλλη οφειλή του Πελάτη προς τον προμηθευτή που απορρέει από τη σύμβαση προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας και την κείμενη νομοθεσία.

Όσον αφορά στις Ρυθμιζόμενες Χρεώσεις, αυτές είναι ίδιες για όλους τους καταναλωτές, ανάλογα με την κατηγορία τιμολογίου, ανεξαρτήτως του προμηθευτή που έχουν επιλέξει. Ειδικότερα, οι Ρυθμιζόμενες Χρεώσεις διακρίνονται σε χρεώσεις (α) για χρήση του ελληνικού συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, (β) για χρήση του ελληνικού δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, (γ) για υπηρεσίες κοινής ωφέλειας, (δ) για το ειδικό τέλος μείωσης εκπομπών αερίων ρύπων (ETMEAP), και (ε) λοιπές χρεώσεις υπέρ τρίτων (ειδικός φόρος κατανάλωσης (ΕΦΚ), ειδικό τέλος 5% – ΔΕΤΕ, δημοτικά τέλη – δημοτικοί φόροι – τέλος ακίνητης περιουσίας, ελληνική ραδιοφωνία και τηλεόραση ΕΡΤ).

Άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας κατέχουν τόσο η PROTERGIA THERMO όσο και η PROTERGIA A.E.

Ειδικότερα:

α) Με τη με αρ. 343/2013 απόφαση της ΡΑΕ χορηγήθηκε στην PROTERGIA THERMO άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας έως το 2033. Άλλωστε η PROTERGIA THERMO:

αα) είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Προμηθευτής.

ββ) είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Συμμετεχόντων του Συστήματος Συναλλαγών Δημοπρασιών Προθεσμιακών Προϊόντων Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΣΣΔΠΠΗΕ) ως Επιλέξιμος Προμηθευτής.

γγ) έχει συνάψει με το ΔΕΔΔΗΕ σύμβαση συμμετοχής της ως Εκπροσώπου Φορτίου στην αγορά των ΜΔΝ (Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά) για το ηλεκτρικό σύστημα της Ρόδου.

β) Άδεια προμήθειας κατέχει και η PROTERGIA A.E., η οποία ισχύει έως το 2026. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την από 28.03.2017 ανακοίνωση της ΡΑΕ, η PROTERGIA A.E. υπέβαλε κατά την ίδια ημερομηνία αίτηση μεταβίβασης της εν λόγω άδειας προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας προς την εταιρεία με την επωνυμία «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η αίτηση για τη μεταβίβαση αυτή εντάσσεται στο πλαίσιο των ενεργειών του Ομίλου προς εξυπηρέτηση των εταιρικών μετασχηματισμών που πρόκειται να λάβουν χώρα εντός αυτού. Η εν λόγω εταιρεία είναι επίσης εγγεγραμμένη:

αα) στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Προμηθευτής.

ββ) στο Μητρώο Συμμετεχόντων του Συστήματος Συναλλαγών Δημοπρασιών Προθεσμιακών Προϊόντων Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΣΣΔΠΠΗΕ) ως Επιλέξιμος Προμηθευτής.

## Γ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΡΓΩΝ

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του νόμου 1418/1984, όπως ισχύει, ημεδαπές επιχειρήσεις επιτρέπεται να αναλαμβάνουν την κατασκευή δημόσιων έργων μόνο, εάν είναι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Εργοληπτικών Επιχειρήσεων (ΜΕΕΠ) και μάλιστα στην αντίστοιχη με το έργο κατηγορία και τάξη εγγραφής. Η διαδικασία και οι προϋποθέσεις για την εγγραφή, την κατάταξη, την τακτική και έκτακτη αναθεώρηση της εγγραφής ορίζονται στο άρθρο 16 του νόμου 1418/1984.

Ειδικότερα, προβλέπονται 7 τάξεις του ΜΕΕΠ και δύο επιπλέον τάξεις (Α1 και Α2) για μικρές επιχειρήσεις, ενώ η κάθε επιχείρηση κατατάσσεται για μία ή περισσότερες από τις εξής κατηγορίες έργων: οδοποιΐας,



οικοδομικών, υδραυλικών, ηλεκτρομηχανολογικών, λιμενικών, βιομηχανικών και ενεργειακών. Τέλος, κάθε επιχείρηση κατατάσσεται σε μία μόνο τάξη για κάθε κατηγορία.

Η εγγραφή, η κατάταξη ή η αναθεώρηση της εργοληπτικής επιχείρησης στο ΜΕΕΠ για τις τάξεις 1η -5η (και Α1, Α2) γίνεται από την Επιτροπή ΜΕΕΠ, ενώ η κατάταξη στις τάξεις 6η και 7η γίνεται με απόφαση, που εκδίδεται από τον Υπουργό Υποδομών και Μεταφορών, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής ΜΕΕΠ. Η κατάταξη μάλιστα εργοληπτικής επιχείρησης στην 7η τάξη του ΜΕΕΠ συνεπάγεται την κατάταξή της σε όλες τις βασικές κατηγορίες έργων. Η κατάταξη γίνεται με κριτήρια ρητά καθοριζόμενα στο νόμο, τα οποία εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με το ΠΔ 105/2004 (ΦΕΚ Α' 72/04.03.2004).

Η κατάταξη στις κατηγορίες και τις τάξεις του ΜΕΕΠ ισχύει, κατά κανόνα για μία τριετία, μετά το πέρας της οποίας υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση. Περαιτέρω, αν διακριβωθούν νεότερα δυσμενή στοιχεία, που επηρεάζουν αρνητικά την ομαλή και αξιόπιστη λειτουργία της επιχείρησης, είναι δυνατόν να διεξαχθεί οποτεδήποτε έκτακτη αναθεώρηση της κατάταξης μιας επιχείρησης.

Ανάλογα με την τάξη εγγραφής τους στο ΜΕΕΠ, οι εργοληπτικές επιχειρήσεις έχουν δικαίωμα συμμετοχής σε διαγωνισμούς δημοσίων έργων, τα όρια προϋπολογισμού των οποίων, ανά κατηγορία έργων, προσδιορίζονται στο νόμο. Ειδικά για την 7η τάξη δεν τίθεται ανώτατο όριο, ενώ το κατώτατο όριο είναι 35.000.000 €.

Από τις εταιρείες του Ομίλου, στον τομέα κατασκευής δημοσίων έργων δραστηριοποιείται η ΜΕΤΚΑ, η οποία είναι εγγεγραμμένη στο ΜΕΕΠ και έχει καταταχθεί στην 7η τάξη όλων των κατηγοριών έργων, με τη με αρ. 28401/01.12.2015 απόφαση του Υπουργού Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων.

## **Δ. ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ**

### **Δ.1. Περιβαλλοντική Νομοθεσία**

Πρέπει να σημειωθεί ότι πληθώρα – αν όχι σχεδόν το σύνολο – των έργων ή δραστηριοτήτων, τα οποία υλοποιούν ή αναλαμβάνουν οι εταιρείες του Ομίλου (ενδεικτικά μεταλλευτικές/εξορυκτικές δραστηριότητες, παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, δραστηριότητες που σχετίζονται με τη διαχείριση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας κλπ), απαιτούν την τήρηση διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης, η οποία σήμερα διέπεται από το νόμο 4014/2011 και την κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσα με αρ. 1958/2012 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 21/2012), όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

Πιο συγκεκριμένα, στον νόμο 4014/2011 προβλέπεται η κατάταξη των διαφόρων έργων και δραστηριοτήτων σε κατηγορίες, ανάλογα με τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχουν στο περιβάλλον. Ανάλογα δε με την κατηγορία στην οποία κατατάσσεται ένα έργο, προβλέπεται αντίστοιχη διαδικασία περιβαλλοντικής αδειοδότησής του.

Η τήρηση της διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης αποτελεί, κατά κανόνα, προϋπόθεση για τη νόμιμη έκδοση κάθε διοικητικής πράξης που απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις, για την πραγματοποίηση ή λειτουργία του υπό κρίση έργου ή δραστηριότητας. Διευκρινίζεται ότι, κατ' εξαίρεση από τον κανόνα αυτό, η έκδοση της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (συμπεριλαμβανομένης και της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α.) προηγείται της περιβαλλοντικής αδειοδότησης.

Τυχόν παράλειψη της διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης ή παραβίαση των όρων που έχουν τεθεί προς προστασία του περιβάλλοντος ενδέχεται να επιφέρει σημαντικές διοικητικές, αστικές ακόμα και ποινικές κυρώσεις (άρθρα 29-30 του νόμου 1650/1986).

Περαιτέρω, οι δραστηριότητες του Ομίλου εμπíπτουν, κατά περίπτωση, και σε ειδικά νομοθετήματα, τα οποία θεσπίζουν κανόνες προς προστασία του περιβάλλοντος εν γένει και μπορεί να επιβάλλουν πρόσθετες υποχρεώσεις αδειοδότησης. Όπως ενδεικτικά αναφέρονται τα εξής:

α) Η με αρ. Η.Π.54409/2632/2004 Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β' 1931/27.12.2004), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, με την οποία καθορίζονται οι προϋποθέσεις και η διαδικασία παροχής Άδειας Εκπομπών Αερίων Θερμοκηπίου.

β) Η με αρ. 36060/1155/Ε.103/2013 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β'1450/14.6.2013), με την οποία ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2010/75/ΕΕ και με την οποία προβλέφθηκαν μέτρα για την ολοκληρωμένη πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης του περιβάλλοντος από βιομηχανικές δραστηριότητες.

γ) Νομοθετήματα που αφορούν στη διαχείριση αποβλήτων, όπως η με αρ. 50910/2727/2003 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β'1909/22.12.2003), αναφορικά με τα μέτρα και τους όρους για τη διαχείριση στερεών αποβλήτων, η με αρ. 13588/725/2006 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β' 383/28.03.2006) αναφορικά με τα μέτρα, τους όρους και τους περιορισμούς για την διαχείριση επικινδύνων αποβλήτων, η με αρ. 39624/2209/Ε103/2009 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β'2076/25.9.2009), αναφορικά με τα μέτρα, τους όρους και τους περιορισμούς για τη διαχείριση των αποβλήτων της εξορυκτικής βιομηχανίας κ.α..

δ) Νομοθετήματα που αφορούν στη διαχείριση και προστασία των υδάτων και συγκεκριμένα ο νόμος 3199/2003 και η με αρ. 146896/2014 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β' 2878/27.10.2014).

ε) Η με αρ. 172058/2016 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β'354/17.2.2016), με την οποία η ενσωματώθηκε στο εσωτερικό δίκαιο η Οδηγία 2012/18/ΕΕ, αναφορικά με τους κανόνες, τα μέτρα και τους όρους για την αντιμετώπιση κινδύνων από ατυχήματα μεγάλης έκτασης σε εγκαταστάσεις ή μονάδες, λόγω της ύπαρξης επικίνδυνων ουσιών.

#### **Δ.2. Περιοριστικά μέτρα στις οικονομικές συναλλαγές με τρίτες χώρες**

Στο πλαίσιο της προαγωγής της Κοινής Εξωτερικής Πολιτικής και Πολιτικής Ασφαλείας (ΚΕΠΠΑ), η Ευρωπαϊκή Ένωση επιβάλλει κυρώσεις σε τρίτα κράτη, όπως περιορισμούς εισαγωγών – εξαγωγών και δέσμευση κεφαλαίων. Η ισχύουσα νομοθεσία προβλέπει κυρώσεις, μεταξύ άλλων, κατά της Συρίας και του Ιράκ, χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η ΜΕΤΚΑ. Τα βασικά νομοθετήματα είναι ο Κανονισμός (ΕΕ) 36/2012 του Συμβουλίου για τη Συρία και ο Κανονισμός (ΕΚ) 1210/2003 του Συμβουλίου για το Ιράκ.

Ειδικότερα, ο Κανονισμός (ΕΕ) 36/2012 του Συμβουλίου σχετικά με περιοριστικά μέτρα κατά της Συρίας, όπως ισχύει σήμερα, θεσπίζει σειρά περιορισμών και απαγορεύσεων. Αυτοί περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, απαγόρευση εισαγωγών και εξαγωγών ορισμένων προϊόντων, απαγόρευση χρηματοδότησης ορισμένων δραστηριοτήτων, δέσμευση κεφαλαίων συγκεκριμένων προσώπων και οντοτήτων, καθώς και απαγόρευση συμμετοχής σε έργα υποδομής νέων μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Δεν ισχύει όμως η εν λόγω απαγόρευση για την εκτέλεση υποχρέωσης που απορρέει από σύμβαση, η οποία είχε συναφθεί πριν από την 19η Ιανουαρίου 2012, υπό την προϋπόθεση ότι το πρόσωπο ή η οντότητα που επικαλούνται αυτό το άρθρο έχουν ειδοποιήσει την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένα 21 τουλάχιστον ημερολογιακές ημέρες πριν την εκτέλεση της υποχρέωσης αυτής.

Τέλος, ο Κανονισμός (ΕΚ) 1210/2003 του Συμβουλίου σχετικά με περιοριστικά μέτρα κατά του Ιράκ προβλέπει, μεταξύ άλλων, απαγόρευση συναλλαγών πολιτισμικών αγαθών, καθώς και δέσμευση κεφαλαίων και περιουσιακών στοιχείων των εκεί κατονομαζόμενων προσώπων και οντοτήτων.

## 4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

### 4.1 Δήλωση για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης

Η Διοίκηση δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

### 4.2 Ίδια κεφάλαια & χρηματοοικονομικό χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου με βάση χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου στις 31.12.2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στις 31.12.2016:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ	
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2016
<b>Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>	
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις-Εξασφαλίσεις	73.784
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια άνευ Εγγυήσεων-Εξασφαλίσεων	145.228
<b>A. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>219.012</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>	
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις-Εξασφαλίσεις	423.400
Μακροπρόθεσμα Δάνεια άνευ Εγγυήσεων-Εξασφαλίσεων	5.250
<b>B. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b>428.650</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση</b>	
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση με Εγγυήσεις-Εξασφαλίσεις	167.263
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση άνευ Εγγυήσεων-Εξασφαλίσεων	1.250
<b>Γ. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση</b>	<b>168.513</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων (A+B+Γ)</b>	<b>816.176</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	
Μετοχικό κεφάλαιο	113.643
Υπέρ Το Άρτιο	210.195
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(4.073)
Λοιπά αποθεματικά	104.627
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(15.040)
Αποτελέσματα Εις Νέον	580.029
<b>Δ. Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους της Μητρικής</b>	<b>989.381</b>
<b>E. Μη ελέγχουσες συμμετοχές (Δικαιώματα μειοψηφίας)</b>	<b>294.869</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (A+B+Γ+Δ+E)</b>	<b>2.100.426</b>

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ στις 31.12.2016:

<b>ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	
<b>(Ποσά σε χιλιάδες €)</b>	<b>31.12.2016</b>
Διαθέσιμα στο ταμείο	859
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	170.353
Καταθέσεις Προθεσμίας & Repos	26.672
<b>A. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</b>	<b>197.884</b>
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	590.578
Λοιπές Απαιτήσεις	115.995
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	959
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία	491
<b>B. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις</b>	<b>708.023</b>
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση	168.513
Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	647.495
<b>Γ. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>	<b>1.035.020</b>
<b>Δ. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος (Γ-B-A)</b>	<b>129.113</b>
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	428.650
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	2.948
<b>Ε. Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>	<b>431.598</b>
<b>ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ (Δ+Ε)</b>	<b>560.711</b>

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.*

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.*

Σημειώνεται ότι, στην κατηγορία «Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις», περιλαμβάνονται οι λογαριασμοί προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις, παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, μετά την 31.12.2016 και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου δεν έχει επέλθει σημαντική αλλαγή στα ίδια κεφάλαια και στο χρέος του Ομίλου όπως αυτό απεικονίζεται στους παραπάνω πίνακες πλην της έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους €300 εκατ. (βλ. σχετικά ενότητα 3.21 «Σημαντικές Αλλαγές στην οικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου». Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης που εκτιμώνται σε έως €5,1 εκατ., θα χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία στο σύνολό τους, εντός του 2017, κυρίως για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου, τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών, καθώς και για την κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης και την αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών της.

## Ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά την 31.12.2016

### Δεσμεύσεις

Οι δεσμεύσεις του Ομίλου αναφορικά με τα κατασκευαστικά συμβόλαια έχουν ως εξής:

Δεσμεύσεις		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
<b>Δεσμεύσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια</b>		
Ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων	1.190.714	1.040.347
Χορηγηθείσες εγγυήσεις καλής εκτέλεσης	351.041	302.214
<b>Σύνολο</b>	<b>1.541.755</b>	<b>1.342.561</b>

### Λειτουργικές Μισθώσεις

Οι λειτουργικές μισθώσεις του Ομίλου έχουν ως εξής:

Λειτουργικές Μισθώσεις		
(Ποσά σε χιλιάδες €)	31.12.2015	31.12.2016
Έως 1 έτος	3.380	4.396
Από 1-5 έτη	11.824	15.821
> 5 έτη	12.733	9.211
<b>Σύνολο Λειτουργικών Μισθώσεων</b>	<b>27.936</b>	<b>29.427</b>

## 4.3 Συμφέροντα των φυσικών & νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην έκδοση

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουομένων, μεταξύ της Εταιρείας και των εταιρειών Nomura International plc, Barclays Bank Plc και PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε., τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά τη Συγχώνευση.

## 4.4 Λόγοι της Συγχώνευσης

### 4.4.1 Οικονομική άποψη της Συγχώνευσης

#### **ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ**

Στην από 23.03.2017 Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της επί της Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του κ.ν.2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών αναφέρονται μεταξύ άλλων τα εξής:

*«Η συγχώνευση δι' απορροφήσεως των Απορροφώμενων Εταιρειών από την Απορροφώσα θα επιτρέψει τη σημαντική ενίσχυση της ευελιξίας των χειρισμών αναφορικά με την υλοποίηση του ευρύτερου στρατηγικού σχεδιασμού των εμπλεκόμενων μερών, προσφέροντας σημαντικές οικονομίες κλίμακας μέσα από την πλήρη αξιοποίηση της λειτουργικής αυτοτέλειας των επιμέρους κλάδων δραστηριότητας των Συγχωνευομένων Εταιρειών, καθώς και τη βέλτιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού, τεχνογνωσίας και κεφαλαίων, ενισχύοντας περαιτέρω τη διεθνή ανταγωνιστικότητα του ομίλου εταιρειών της Εταιρείας.*

*Η ενοποίηση σε μία νομική οντότητα θα επιτρέψει εκτεταμένες επιχειρηματικές συνέργειες τόσο σε στρατηγικό όσο και σε επιχειρησιακό επίπεδο. Σε εναρμόνιση με την πάγια στρατηγική του ομίλου θα επιτευχθεί περαιτέρω απλοποίηση της δομής του, ενώ το νέο ευέλικτο σχήμα θα προσφέρει σημαντικές οικονομίες κλίμακας με σεβασμό στη λειτουργική αυτοτέλεια των τομέων δράσης, και ταυτόχρονα τη βέλτιστη αξιοποίηση ανθρώπινου δυναμικού, τεχνογνωσίας και κεφαλαίων.*

*Το νέο σχήμα, ενδεικτικά, θα ενισχύσει την ευθυγράμμιση των επιχειρησιακών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών, τη σταθερότητα των ταμειακών ροών λόγω του διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, την χρηματοοικονομική ευελιξία με σημαντικά οφέλη ως προς τη διαχείριση της ρευστότητας, επιτρέποντας ταυτόχρονα την βέλτιστη κατανομή κεφαλαίων σε επενδύσεις υψηλών αποδόσεων καθώς και τη δυνατότητα μείωσης κόστους σε ομιλικό επίπεδο. Ο σκοπούμενος εταιρικός μετασχηματισμός θα δημιουργήσει περαιτέρω αξία για τους μετόχους της Εταιρείας, ενδυναμώνοντας την παραγωγικότητα και διευκολύνοντας την περαιτέρω ανάπτυξή της.*

*Οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες θα αποκομίσουν σημαντικά οφέλη από τη συγχώνευση καθώς, πέρα από τις οικονομίες κλίμακας και τις ευκαιρίες για συνέργειες σε όλα τα επίπεδα, θα είναι σε θέση να βελτιώσουν την δυνατότητα επιλογής κατανομής των κεφαλαίων τους σε έργα με τις υψηλότερες κατά περίπτωση αποδόσεις, να ελαχιστοποιήσουν την έκθεσή τους διαφοροποιώντας τις λειτουργίες τους και μειώνοντας τους κινδύνους του επιχειρηματικού τους μοντέλου, με αποτέλεσμα την ενίσχυση προσδοκίας για μελλοντικά κέρδη. Οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες είναι στο σύνολό τους ώριμες για τον σκοπούμενο εταιρικό μετασχηματισμό και την ενοποίηση των λειτουργιών τους.»*

#### **ΜΕΤΚΑ**

Στην από 23.03.2017 Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΕΤΚΑ προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της επί της Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του κ.ν.2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών αναφέρονται μεταξύ άλλων τα εξής:

*«Η ενοποίηση του συνόλου των δραστηριοτήτων του ομίλου, στον οποίο ανήκει και η Εταιρεία, δηλαδή η ενοποίηση των κλάδων κατασκευών, μεταλλουργίας και ενέργειας είναι σκόπιμη από επιχειρηματική και οικονομική άποψη, λαμβάνοντας υπόψη τις αυξημένες προκλήσεις που αντιμετωπίζει η Εταιρεία στις αγορές που δραστηριοποιείται. Η εντατικοποίηση του ανταγωνισμού σε συνδυασμό με την αλλαγή του τρόπου δημοπράτησης των έργων και κατ' επέκταση των χαρακτηριστικών και των απαιτήσεων των πελατών έχει καταστήσει επιτακτική ανάγκη τη μετεξέλιξη της Εταιρείας από EPC Contractor σε κατασκευαστή – συμμετόχο στο επενδυτικό κίνδυνο του εκάστοτε έργου. Η ως άνω αλλαγή προϋποθέτει τη δυνατότητα απρόσκοπτης πρόσβασης της Εταιρείας σε διευρυμένες πηγές κεφαλαίων με ταυτόχρονη ενίσχυση τεχνογνωσίας σε θέματα*

(i) ανάπτυξης και λειτουργίας έργων υποδομής, (ii) οργάνωσης σύνθετων χρηματοδοτήσεων έργων (project finance) και (iii) αξιολόγησης και υλοποίησης / παρακολούθησης μετοχικών επενδύσεων.

Η Εταιρεία θα αποκομίσει σημαντικά οφέλη από τη συγχώνευση καθώς, πέρα από τις οικονομίες κλίμακας και τις ευκαιρίες για συνέργειες σε όλα τα επίπεδα, θα είναι σε θέση να βελτιώσει την δυνατότητα επιλογής κατανομής των κεφαλαίων της σε έργα με τις υψηλότερες κατά περίπτωση αποδόσεις, να ελαχιστοποιήσει την έκθεσή της διαφοροποιώντας τις λειτουργίες της και μειώνοντας τους κινδύνους του επιχειρηματικού της μοντέλου, με αποτέλεσμα την ενίσχυση προσδοκίας για μελλοντικά κέρδη. Η Εταιρεία είναι ώριμη για τον σκοπούμενο εταιρικό μετασχηματισμό και την ενοποίηση των λειτουργιών της με εκείνες των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

Η συγχώνευση δι' απορρόφησης των Απορροφώμενων Εταιρειών από την Απορροφώσα θα επιτρέψει τη σημαντική ενίσχυση της ευελιξίας των χειρισμών αναφορικά με την υλοποίηση του ευρύτερου στρατηγικού σχεδιασμού των εμπλεκόμενων μερών, προσφέροντας σημαντικές οικονομίες κλίμακας μέσα από την πλήρη αξιοποίηση της λειτουργικής αυτοτέλειας των επιμέρους κλάδων δραστηριότητας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, καθώς και τη βέλτιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού, τεχνογνωσίας και κεφαλαίων, ενισχύοντας περαιτέρω τη διεθνή ανταγωνιστικότητα του ομίλου εταιρειών της Εταιρείας.

Το νέο σχήμα, ενδεικτικά, θα ενισχύσει την ευθυγράμμιση των επιχειρησιακών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών, τη σταθερότητα των ταμειακών ροών λόγω του διαφοροποιημένου χαρτοφυλακίου, την χρηματοοικονομική ευελιξία με σημαντικά οφέλη ως προς τη διαχείριση της ρευστότητας, επιτρέποντας ταυτόχρονα την βέλτιστη κατανομή κεφαλαίων σε επενδύσεις υψηλών αποδόσεων καθώς και τη δυνατότητα μείωσης κόστους σε ομιλικό επίπεδο. Ο σκοπούμενος εταιρικός μετασχηματισμός θα δημιουργήσει περαιτέρω αξία για τους μετόχους της Εταιρείας, ενδυναμώνοντας την παραγωγικότητα και διευκολύνοντας την περαιτέρω ανάπτυξή της.»

#### 4.4.2 Νομική άποψη της Συγχώνευσης

Στις από 23.03.2017 εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και τις ΜΕΤΚΑ προς τις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους της επί της Συγχώνευσης, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του κ.ν.2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών αναφέρονται μεταξύ άλλων τα εξής:

«1. Η συγχώνευση με απορρόφηση των Απορροφωμένων από την Απορροφώσα θα γίνει κατ' εφαρμογή των άρθρων 69 έως και 78 κ.ν. 2190/1920 («Περί Ανωνύμων Εταιρειών»), όπως ισχύουν σήμερα, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, και ειδικότερα του άρθρου 54 αυτού, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, στους όρους και διατυπώσεις των οποίων υποβάλλεται. Η πραγματοποίηση της συγχώνευσης σύμφωνα με τις ως άνω αναφερόμενες διατάξεις ενδείκνυται καθώς επιτρέπει (α) τη μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης αυτοδίκαιη και χωρίς διατυπώσεις υποκατάσταση της Απορροφώσας στο σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων των Απορροφωμένων Εταιρειών (περιλαμβανομένων των διοικητικών αδειών) και τη μεταφορά των κερδών και των ζημιών των Απορροφωμένων Εταιρειών με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Απορροφώσας, και (β) στην αξιοποίηση φορολογικών πλεονεκτημάτων, όπως (i) ότι η συγχώνευση δεν συνεπάγεται καμία φορολογία των υπεραξιών, οι οποίες υπολογίζονται βάσει της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας αξίας των μεταβιβαζομένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογητέας αξίας αυτών, και (ii) η σύμβαση, η εισφορά και η μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, κάθε σχετική πράξη ή συμφωνία που αφορά την εισφορά ή μεταβίβαση στοιχείων ενεργητικού ή παθητικού ή άλλων δικαιωμάτων και υποχρεώσεων και κάθε εμπράγματος ή ενοχικού δικαιώματος, οι αποφάσεις των κατά νόμο οργάνων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, η σχέση συμμετοχής στο κεφάλαιο της Απορροφώσας, καθώς και κάθε άλλη συμφωνία ή πράξη που απαιτείται για τη συγχώνευση, η δημοσίευση αυτών στο ΓΕΜΗ και η μεταγραφή των σχετικών πράξεων απαλλάσσονται από κάθε φόρο, τέλος χαρτοσήμου ή οποιοδήποτε άλλο τέλος υπέρ του Δημοσίου, καθώς και από κάθε τέλος, εισφορά ή δικαίωμα υπέρ οποιουδήποτε τρίτου, με την επιφύλαξη του φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίων.

**2.** Κρίθηκε ως δίκαιη και εύλογη η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ΜΕΤΚΑ («Απορροφώμενης Α») προς τις μετοχές της Απορροφώσας ίση με 1.00 προς 1.00. Για κάθε μια (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€0,32) έκαστη, της Απορροφώμενης Α, ο κύριος αυτής θα λάβει μια (1) κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την προβλεπόμενη στον όρο 4.1 κατωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου. Δεν προβλέπεται η καταβολή στους ανωτέρω δικαιούχους μετόχους επιπλέον εξισωτικού ποσού μετρητών σύμφωνα με το άρθρο 68 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

**3.** Σύμφωνα με την διάταξη της παραγράφου 4 του άρθρου 75 κ.ν. 2190/1920 οι μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Α, οι οποίες ανήκουν στην Απορροφώσα, δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας.

**4.** Οι μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ («Απορροφώμενης Β») και της PROTERGIA («Απορροφώμενης Γ») δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας, καθώς οι μετοχές αυτές ανήκουν συνολικώς στην Απορροφώσα. Το ίδιο ισχύει και για τις μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της PROTERGIA THERMO («Απορροφώμενης Δ»), καθώς το σύνολο αυτών ανήκει στην Απορροφώμενη Γ, και συνεπώς με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα.

**5.** Ο αριθμός μετοχών της Απορροφώσας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α (πλην της Απορροφώσας) προσδιορίζεται σε 25.975.299.

**6.** Η συμμετοχή των μετόχων της Απορροφώμενης Α στο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα διαμορφωθεί σε  $25.975.299 / 142.891.161 = 18,178\%$  και των υφιστάμενων μετόχων της Απορροφώσας σε  $116.915.862 / 142.891.161 = 81,822\%$ .

**7.** Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά ποσό €25.196.040,03 με την έκδοση 25.975.299 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,97 η κάθε μια, οι οποίες (με την επιύλαξη της παραγράφου 3 ανωτέρω θα χορηγηθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης Α με βάση την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη συγχώνευση θα ανέλθει σε ευρώ 138.604.426,17 διαιρούμενο σε 142.891.161 μετοχές ονομαστικής αξίας 0,97 ευρώ εκάστη.

**8.** Η ανωτέρω αύξηση α) κατά ποσό ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα πέντε και εξήντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€8.312.095,68) θα καλυφθεί με την εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Α που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α, ποσού ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα έξι και τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€8.312.096,32) συνεπεία της συγχώνευσης και β) κατά ποσό Ευρώ δεκαέξι εκατομμυρίων οκτακοσίων ογδόντα τριών χιλιάδων εννιάκοσίων σαράντα τεσσάρων και τριάντα πέντε λεπτών του ευρώ (€16.883.944,35) θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας. Η διαφορά που θα προκύψει από τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α και του μέρους του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη Α, θα αχθεί σε λογαριασμό της Απορροφώσας «Διαφορά από συγχώνευση».

**9.** Δοθέντος ότι κατά τα ανωτέρω οι Απορροφώμενες Β, Γ και Δ ανήκουν άμεσα ή έμμεσα κατά ποσοστό 100% στην Απορροφώσα, με την εισφερόμενη συνολική περιουσία τους (στοιχεία ενεργητικού και παθητικού) δεν θα επαυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας, σύμφωνα και με τα οριζόμενα στο άρθρο 3 ανωτέρω, αλλά θα διαγραφεί το ποσό από το λογαριασμό «Συμμετοχές» της Απορροφώσας που αφορά στην αξία της συμμετοχής αυτής στις ανωτέρω αναφερόμενες Απορροφώμενες Β,Γ και Δ και τυχόν διαφορά θα αχθεί σε λογαριασμούς ιδίων κεφαλαίων ως διαφορά από συγχώνευση.

**10.** Το Διοικητικό Συμβούλιο δηλώνει ότι δεν εμφανίστηκαν μέχρι την ημερομηνία της παρούσας και δεν προβλέπεται να εμφανιστούν ειδικές δυσχέρειες κατά την εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και κατά τη διαδικασία της συγχώνευσης των Συγχωνευομένων Εταιρειών.»



## 4.5 Οι όροι της Συγχώνευσης

### 4.5.1 Γενικά

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και των Απορροφώμενων εταιρειών κατά τις συνεδριάσεις τους στις 14.12.2016, αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση με απορρόφηση των εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 παρ.2 και 69-77 του κ.ν.2190/1920 σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, και ειδικότερα του άρθρου 54 αυτού, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας. Ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού των Απορροφώμενων ορίστηκε η 31.12.2016 (στο εξής «Ισολογισμός Μετασχηματισμού»).

Στη συνέχεια, τα Διοικητικά Συμβούλια της Συγχωνευόμενων Εταιρειών κατά τη συνεδρίασή τους στις 23.03.2017 ενέκριναν το σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, (στο εξής «Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης» ή «ΣΣΣ»), το οποίο υπέγραψαν την ίδια ημέρα και αποφάσισαν να εισηγηθούν προς τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους τη Συγχώνευση, λαμβάνοντας υπόψη τις παρακάτω εκθέσεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ έλαβε υπόψη το περιεχόμενο της από 22.03.2017 έκθεσης από τον ανεξάρτητο αποτιμητή Nomura International Plc, όπως ορίζεται από το άρθρο 4.1.4.1.3 από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία ενεργώντας για λογαριασμό της Απορροφώσας διατύπωσε γνώμη επί του δικαίου και ευλόγου αυτής και έθεσε υπόψη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής. Σύμφωνα με τα συμπεράσματα της έκθεσης της Nomura International Plc, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι εύλογη και δίκαιη από την οικονομική άποψη της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΕΤΚΑ έλαβε υπόψη το περιεχόμενο της από 22.03.2017 γνωμοδότησης της Barclays, η οποία διορίστηκε από τη ΜΕΤΚΑ ως ανεξάρτητος εμπειρογνώμονας για να παράσχει τη γνώμη της επί του δικαίου και εύλογου της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, όπως ορίζεται από το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Σύμφωνα με τα συμπεράσματα της ως άνω γνωμοδότησης, η σχέση ανταλλαγής είναι δίκαιη και εύλογη, από οικονομική άποψη για τους κατόχους των μετοχών της ΜΕΤΚΑ.

Επίσης, συντάχθηκε η από 23.03.2017 έκθεση / εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευομένων Εταιρειών από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές κ.κ. Αντώνιο Α. Προκοπίδη και Δήμο Ν. Πιτέλη της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.», σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920, οι οποίοι ενεργώντας από κοινού για λογαριασμό της Απορροφώσας και της ΜΕΤΚΑ συνέταξαν έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων των εν λόγω εταιρειών. Σύμφωνα με τα συμπεράσματα της εν λόγω έκθεσης, η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, δηλαδή μια (1) μετοχή της ΜΕΤΚΑ για κάθε μία (1) μετοχή της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, επαληθεύεται από τη σχέση ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε βάσει των αποτιμήσεων των εταιρειών που διενεργήθηκαν και συνεπώς η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής κρίνεται δίκαιη και εύλογη.

Τέλος, συντάχθηκε έκθεση πιστοποίησης της διαφοράς μεταξύ αγοραίας και φορολογητέας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την 31.12.2016 των προς απορρόφηση εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO, για σκοπούς του άρθρου 54 του Ν.4172/2013 (Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος) από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.».

Αναλυτικά στοιχεία για τις ανωτέρω εκθέσεις παρατίθενται στις ενότητες 4.5.4, 4.5.5 και 4.5.7 του παρόντος Εγγράφου.

Στη συνέχεια, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης καταχωρήθηκε στο ΓΕΜΗ ως προς τη ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ την 13.04.2017 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 969428, ως προς την ΜΕΤΚΑ την 13.04.2017 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 969488, ως προς την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ την 13.04.2017 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 969569, ως προς την PROTERGIA την 13.04.2017 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 969580 και ως

προς την PROTERGIA THERMO την 13.04.2017 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 969568 και δημοσιεύθηκε αυθημερόν στο διαδικτυακό τόπο του ΓΕΜΗ.

Οι ανακοινώσεις των εν λόγω καταχωρήσεων αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα του Γενικού Εμπορικού Μητρώου, ενώ το πλήρες Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης αναρτήθηκε στις, αρμοδίως καταχωρημένες, ιστοσελίδες των Συγχωνευόμενων Εταιρειών ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και PROTERGIA στις 19.04.2017.

Η τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας που πραγματοποιήθηκε στις 01.06.2017, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού της Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε, μεταξύ άλλων, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Στην ως άνω τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας, παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν ποσοστό 68,35% του συνόλου των μετοχών της και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το σύνολο 100% των παρισταμένων.

Η τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΜΕΤΚΑ που πραγματοποιήθηκε στις 01.06.2017, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, ενέκρινε, μεταξύ άλλων, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Στην εν λόγω τακτική Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν ποσοστό 79,70% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης Α και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε ποσοστό 82,87% του συνόλου των παρισταμένων μετόχων.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ που πραγματοποιήθηκε στις 06.06.2017, ενέκρινε, μεταξύ άλλων, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Στην εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση παραστάθηκε η μοναδική μέτοχος που εκπροσωπούσε το σύνολο των μετοχών της Απορροφώμενης Β και ενέκρινε παμψηφεί τη συγχώνευση.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της PROTERGIA που πραγματοποιήθηκε στις 06.06.2017 ενέκρινε, μεταξύ άλλων, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Στην εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση παραστάθηκε η μοναδική μέτοχος που εκπροσωπούσε το σύνολο των μετοχών της Απορροφώμενης Γ και ενέκρινε παμψηφεί τη συγχώνευση.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της PROTERGIA THERMO που πραγματοποιήθηκε στις 06.06.2017 ενέκρινε, μεταξύ άλλων, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. Στην εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση παραστάθηκε η μοναδική μέτοχος που εκπροσωπούσε το σύνολο των μετοχών της Απορροφώμενης Δ και ενέκρινε παμψηφεί τη συγχώνευση.

Το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης έλαβε τον τύπο συμβολαιογραφικού εγγράφου με την υπ' αριθμ. 12854/03.07.2017 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Ευσταθίας Α. Ζούβελου.

Με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως, η οποία επέρχεται με την καταχώριση στο ΓΕΜΗ της εγκριτικής απόφασης της Συγχώνευσης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή σύμφωνα με τα άρθρα 74 και 75 του Κ.Ν. 2190/1920, οι Απορροφώμενες λύνονται και παύουν να υπάρχουν, χωρίς να επακολουθήσει η θέση τους υπό εκκαθάριση και το σύνολο της περιουσίας τους (ενεργητικό και παθητικό), μεταβιβάζεται αυτοδικαίως στην Απορροφώσα με βάση το ΣΣΣ αλλά και εκ του νόμου.

Τα περιουσιακά στοιχεία των Απορροφώμενων που θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα είναι αυτά που καταγράφονται στα βιβλία τους και περιλαμβάνονται στον ειδικώς καταρτισθέντα από κάθε μία κατά το άρθρο 73 κ.ν. 2190/1920 ισολογισμό μετασηματισμού με ημερομηνία 31.12.2016, και όπως θα υφίστανται και θα ευρίσκονται κατά την ολοκλήρωση της διαδικασίας συγχωνεύσεως.

Με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως η Απορροφώσα υποκαθίσταται αυτοδίκαια και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, σύμφωνα με το νόμο, ως αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος, σε ολόκληρη την περιουσία (ενεργητικό και παθητικό), όλα τα δικαιώματα, απαιτήσεις, αξιώσεις, υποχρεώσεις, έννομες σχέσεις, διοικητικές άδειες ή εγκρίσεις και έννομες σχέσεις των Απορροφώμενων, από οποιαδήποτε αιτία και αν απορρέουν και παντός εν γένει περιουσιακού της στοιχείου, με την επιφύλαξη των ιδιαιτέρων διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων, της μεταβίβασης αυτής εξομοιούμενης με καθολική διαδοχή.

Με την ολοκλήρωση της συγχωνεύσεως μεταβιβάζεται στην Απορροφώσα κάθε άλλο δικαίωμα, άυλο αγαθό, αξίωση ή άλλο περιουσιακό στοιχείο και αν ακόμη δεν κατονομάζεται ειδικά, ούτε περιγράφεται με ακρίβεια

στο ΣΣΣ, είτε από παράλειψη είτε από παραδρομή, οι πάσης φύσεως άδειες που έχουν χορηγηθεί από τις αρχές, καθώς και τα δικαιώματα ή οι έννομες σχέσεις που προκύπτουν από οποιαδήποτε άλλη σχετική σύμβαση ή δικαιοπραξία και τα οποία όλα από τη νόμιμη τελείωση της συγχώνευσης περιέρχονται κατά πλήρη κυριότητα στην Απορροφώσα.

Τυχόν δίκες των Απορροφώμενων θα συνεχιστούν από την Απορροφώσα, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής αυτών λόγω της συγχώνευσης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή τους.

Τηρήθηκαν όλες οι κατά το νόμο προβλεπόμενες διαδικασίες, διατυπώσεις, ανακοινώσεις, δημοσιεύσεις και προθεσμίες και δόθηκε η δυνατότητα στους μετόχους και τους πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιρειών να λάβουν εγκαίρως γνώση για τη διαδικασία συγχώνευσης. Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των Συγχωνευόμενων Εταιρειών διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Επίσης, τηρήθηκε η διαδικασία και πληρούνται οι σχετικές προϋποθέσεις που ορίζονται στη διάταξη 4.1.4.1.3. του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η Συγχώνευση εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 75634/06.07.2017 (ΑΔΑ: ΩΔΑΗ465ΧΙ8-8Υ7) απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, η οποία καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1111692.

#### 4.5.2 Οι όροι της Συγχώνευσης

Οι όροι της Συγχώνευσης περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και έχουν περιληπτικά έχουν ως ακολούθως:

- A. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ισούται προς ποσό εκατόν δεκατριών εκατομμυρίων τετρακοσίων οκτώ χιλιάδων τριακοσίων ογδόντα έξι ευρώ και δεκατεσσάρων λεπτών (€113.408.386,14) και διαιρείται σε εκατόν δεκαέξι εκατομμύρια εννιακόσιες δεκαπέντε χιλιάδες οκτακόσιες εξήντα δύο (116.915.862) κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) έκαστη.
- B. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενης Α) ισούται προς ποσό δεκαέξι εκατομμυρίων εξακοσίων είκοσι τεσσάρων χιλιάδων εκατόν ενενήντα δύο ευρώ (€16.624.192) και διαιρείται σε πενήντα ένα εκατομμύρια εννιακόσιες πενήντα χιλιάδες εξακόσιες (51.950.600) κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€0,32) έκαστη.
- Γ. Το μετοχικό κεφάλαιο της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ της ΕΛΛΑΔΟΣ (Απορροφώμενης Β) ισούται προς ποσό δεκατεσσάρων εκατομμυρίων επτακοσίων εξήντα χιλιάδων δεκαοκτώ ευρώ (€14.760.018) και διαιρείται σε τετρακόσιες πέντε χιλιάδες τετρακόσιες ενενήντα πέντε (405.495), κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα έξι ευρώ και σαράντα λεπτών (€36,40) έκαστη.
- Δ. Το μετοχικό κεφάλαιο της PROTERGIA (Απορροφώμενης Γ) ισούται προς ποσό πέντε εκατομμυρίων τετρακοσίων ογδόντα έξι χιλιάδων εννιακοσίων είκοσι τριών ευρώ και εξήντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€5.486.923,68) και διαιρείται σε έξι εκατομμύρια πεντακόσιες τριάντα δύο χιλιάδες και πενήντα δύο (6.532.052) κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εκάστης ογδόντα τεσσάρων λεπτών του ευρώ (€0,84) έκαστη.
- Ε. Το μετοχικό κεφάλαιο της PROTERGIA THERMO (Απορροφώμενης Δ) ισούται προς ποσό είκοσι εκατομμυρίων ογδόντα χιλιάδων ευρώ (€20.080.000) και διαιρείται σε είκοσι εκατομμύρια ογδόντα χιλιάδες (20.080.000), κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) έκαστη.

Οι μετοχές της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης Α είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά της ΕΧΑΕ.

Η Απορροφώσα έχει στην κυριότητά της (α) 25.975.301 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 50,00% συν μία μετοχή επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Α, (β) 405.495 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 100% των μετοχών επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Β, (γ) 6.532.052 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 100% των μετοχών επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Γ. Η Απορροφώμενη Γ έχει στην κυριότητά της 20.080.000 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 100% των μετοχών επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Δ.

Η συγχώνευση με απορρόφηση των Απορροφωμένων από την Απορροφώσα θα γίνει κατ' εφαρμογή των άρθρων 69 έως και 78 κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, στους όρους και διατυπώσεις των οποίων υποβάλλεται.

Δοθέντος ότι η Απορροφώσα έχει στην κυριότητά της άμεσα ή έμμεσα το σύνολο (100%) των μετοχών της Απορροφώμενης Β, της Απορροφώμενης Γ και της Απορροφώμενης Δ, θα εφαρμοστούν συνδυαστικά και οι διατάξεις του άρθρου 78 επ. κ.ν. 2190/1920, ειδικά ως προς τις εν λόγω Απορροφώμενες.

#### Σχέση ανταλλαγής μετοχών Απορροφώσας και Απορροφώμενης Α:

Η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης Α προς τις μετοχές τις οποίες οι μέτοχοί της θα λάβουν από την Απορροφώσα λόγω της συγχώνευσης συμφωνείται ως εξής: **για κάθε μια (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή** ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€0,32) έκαστη, **της Απορροφώμενης Α**, ο κύριος αυτής θα λάβει **μια (1) κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή**, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) επί του μετοχικού κεφαλαίου **της Απορροφώσας**, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την προβλεπόμενη κατωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Σύμφωνα με την διάταξη της παραγράφου 4 του άρθρου 75 κ.ν. 2190/1920 οι μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Α, οι οποίες ανήκουν στην Απορροφώσα, δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας.

Με βάση τα ανωτέρω, ο αριθμός μετοχών της Απορροφώσας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης Α (πλην της Απορροφώσας) προσδιορίζεται σε 25.975.299.

Η συμμετοχή των μετόχων της Απορροφώμενης Α στο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα διαμορφωθεί σε  $25.975.299 / 142.891.161 = 18,178\%$  και των υφιστάμενων μετόχων της Απορροφώσας σε  $116.915.862 / 142.891.161 = 81,822\%$ .

#### Μη ανταλλαγή μετοχών της Απορροφώμενης Β, της Απορροφώμενης Γ και της Απορροφώμενης Δ με μετοχές της Απορροφώσας

Σημειώνεται ότι οι μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Β και της Απορροφώμενης Γ δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας, καθώς οι μετοχές αυτές ανήκουν συνολικώς στην Απορροφώσα. Το ίδιο ισχύει και για τις μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Δ, καθώς το σύνολο αυτών ανήκει στην Απορροφώμενη Γ, και συνεπώς με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα μεταβιβαστούν στην Απορροφώσα.

#### Μεταβολές μετοχικού κεφαλαίου Απορροφώσας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά ποσό είκοσι πέντε εκατομμυρίων εκατόν ενενήντα έξι χιλιάδων σαράντα ευρώ και τριών λεπτών του ευρώ (€25.196.040,03) με την έκδοση είκοσι πέντε εκατομμυρίων εννιακοσίων εβδομήντα πέντε χιλιάδων διακοσίων ενενήντα εννέα (25.975.299) νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €0,97 η κάθε μια, οι οποίες θα χορηγηθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης Α με βάση την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη συγχώνευση θα ανέλθει σε εκατόν τριάντα οκτώ εκατομμύρια εξακόσιες τέσσερις χιλιάδες τετρακόσια είκοσι έξι ευρώ και δεκαεπτά λεπτά του ευρώ (€138.604.426,17) διαιρούμενο σε εκατόν

σαράντα δύο εκατομμύρια οκτακόσιες ενενήντα μία χιλιάδες εκατόν εξήντα μία (142.891.161) μετοχές ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) εκάστη.

Η ανωτέρω αύξηση α) κατά ποσό ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα πέντε και εξήντα οκτώ λεπτών του ευρώ (€8.312.095,68) θα καλυφθεί με την εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης Α που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α, ποσού ευρώ οκτώ εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων ενενήντα έξι και τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€8.312.096,32) συνεπεία της συγχώνευσης και β) κατά ποσό Ευρώ δεκαέξι εκατομμυρίων οκτακοσίων ογδόντα τριών χιλιάδων εννιακοσίων σαράντα τεσσάρων και τριάντα πέντε λεπτών του ευρώ (€16.883.944,35) θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας. Η διαφορά που θα προκύψει από τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α και του μέρους του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη Α, θα αχθεί σε λογαριασμό της Απορροφώσας «Διαφορά από συγχώνευση».

Δοθέντος ότι κατά τα ανωτέρω οι Απορροφώμενες Β, Γ και Δ ανήκουν άμεσα ή έμμεσα κατά ποσοστό 100% στην Απορροφώσα, με την εισφερόμενη συνολική περιουσία τους (στοιχεία ενεργητικού και παθητικού) δεν θα επαυξηθεί το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας, αλλά θα διαγραφεί το ποσό από το λογαριασμό «Συμμετοχές» της Απορροφώσας που αφορά στην αξία της συμμετοχής αυτής στις ανωτέρω αναφερόμενες Απορροφώμενες Β,Γ και Δ και τυχόν διαφορά θα αχθεί σε λογαριασμούς ιδίων κεφαλαίων ως διαφορά από συγχώνευση.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας λόγω της Συγχώνευσης:

<b>Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση</b>	
<b>(σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)</b>	
<b>I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΜΥΤΙΛΗΝΝΑΙΟΣ πριν από τη Συγχώνευση</b>	<b>113.408.386,14</b>
Ονομαστική αξία μετοχής	0,97
Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης	116.915.862
<b>II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης</b>	
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο μετοχικό κεφάλαιο της ΜΕΤΚΑ (Απορροφώμενης Α), ποσού €8.312.096,32, που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη Α	8.312.096
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας	16.883.944,35
<b>Σύνολο αύξησης κεφαλαίου</b>	<b>25.196.040,03</b>
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II)</b>	<b>138.604.426,17</b>
Ονομαστική Αξία Μετοχής	0,97
Αριθμός Κοινών Μετοχών μετά τη Συγχώνευση	142.891.161

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία

Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το διοικητικό συμβούλιο της Απορροφώσας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι μετοχές της Απορροφώσας που θα εκδοθούν λόγω της συγχώνευσης να κατανεμηθούν στους δικαιούχους της Απορροφώμενης Α σύμφωνα με την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής και να πιστωθούν σύμφωνα με το νόμο στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων μετόχων, οι 25.975.299 νέες μετοχές που δικαιούνται αυτοί λόγω της Συγχώνευσης.

Οι νέες μετοχές της Απορροφώσας που κατανέμονται με βάση τα ανωτέρω στους μετόχους της Απορροφώμενης Α θα παρέχουν κάθε εκ του νόμου και του καταστατικού της Απορροφώσας παρεχόμενο δικαίωμα, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης.

Από την 01.01.2017, επομένη ημέρα του ισολογισμού μετασχηματισμού, και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, όλες οι πράξεις που θα γίνουν από τις Απορροφώμενες θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας, τα δε κέρδη ή ζημιές των Απορροφώμενων θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο την Απορροφώσα. Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Απορροφώσας.

Δεν υπάρχουν μέτοχοι που έχουν ειδικά δικαιώματα στις Απορροφώμενες, ούτε κάτοχοι άλλων τίτλων πλην μετοχών. Οι μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι των Απορροφώμενων δεν παρέχουν σε αυτούς κανένα άλλο δικαίωμα, παρά μόνο το δικαίωμα της ανταλλαγής τους, με μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα.

Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τα μέλη των διοικητικών συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των Συγχωνευομένων Εταιριών δεν προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών ή από αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων τους, ούτε παρέχονται τέτοια λόγω της συγχώνευσης αυτής.

#### *4.5.3 Ισολογισμοί Μετασχηματισμού*

Οι Ισολογισμοί Μετασχηματισμού των Απορροφώμενων Εταιριών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO, οι οποίοι αποτέλεσαν τη βάση για τη Συγχώνευση με απορρόφηση από ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, είναι οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις των Απορροφώμενων Εταιριών με ημερομηνία 31.12.2016 και παρατίθεται στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ <http://www.mytilineos.gr/el-gr/subsidiaries/financial-statements>, καθώς και στις ιστοσελίδες των Απορροφώμενων Εταιριών και ειδικότερα στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις: <http://www.metka.com/el/ependytikes-sxeseis/oikonomikh-plhroforhsh#results> για την ΜΕΤΚΑ, <http://www.alhellas.com/el-gr/financials/aluminium-financials-statements> για την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και <http://www.protergia.gr/el/content/oikonomika-stoixeia-gia-tην-protergia> και την PROTERGIA THERMO.

#### *4.5.4 Καθορισμός της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών - Διατύπωση γνώμης στη βάση του 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του ΧΑ επί του δίκαιου και ευλόγου της σχέσης ανταλλαγής μετοχών από ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες*

Σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ διόρισε τη Nomura International plc και το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΕΤΚΑ διόρισε την Barclays, προκειμένου κάθε μία εξ αυτών, ενεργώντας ως ανεξάρτητος εμπειρογνώμονας του αντίστοιχου εντολέα της, σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α. και υπό την αίρεση των εκάστοτε εσωτερικών διαδικασιών και εγκρίσεων, να εκδώσει ανεξάρτητη γνωμοδότηση αναφορικά με το εύλογο και δίκαιο επί της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώσας με μετοχές της Απορροφώμενης ΜΕΤΚΑ.

##### **4.5.4.1 Έκθεση Nomura International plc προς το Δ.Σ. της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ**

Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα από τη γνωμοδότηση της Nomura. Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην προαναφερθείσα γνωμοδότηση, περιλαμβάνονται στο Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη της Nomura.

Αντίγραφο της γνωμοδότησης της Nomura θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

## Μέθοδοι Αποτίμησης

«Προκειμένου να διαμορφώσουμε τη γνωμοδότησή μας, αξιολογήσαμε την Εταιρεία και τη ΜΕΤΚΑ, με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2016, σε αυτόνομη βάση, χρησιμοποιώντας, χωρίς δυσχέρειες, τις ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης τις οποίες θεωρούμε κατάλληλες:

**1. Προεξόφληση ταμειακών ροών (Discounted cash flow):** Οι αποτιμήσεις των επιχειρήσεων προέκυψαν από την προεξόφληση των προβλεπόμενων ταμειακών ροών σε παρούσα αξία με προεξοφλητικό επιτόκιο ίσο προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου. Στη συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων (Equity Value).

**2. Τιμές-στόχος αναλυτών για τις μετοχές (Broker target share prices):** Οι αποτιμήσεις ιδίων κεφαλαίων προήλθαν από δημόσια διαθέσιμες τιμές-στόχο που έχουν προσδιοριστεί από αναλυτές.

**3. Χρηματοοικονομικοί δείκτες – Συγκρίσιμες εταιρείες (Financial multiples – trading comparables):** Εκτίμηση της αποτίμησης των επιχειρηματικών τομέων της Εταιρείας εφαρμόζοντας τους σχετικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες στους οποίους διαπραγματεύονται συγκρίσιμες εισηγμένες εταιρείες. Αντιστοίχως θεωρήσαμε τον δείκτη Αξία Επιχείρησης / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (Enterprise Value/EBITDA) ως τον πλέον κατάλληλο. Στη συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων (Equity Value).

**4. Χρηματοοικονομικοί δείκτες – Συγκρίσιμες συναλλαγές (Financial multiples – transaction comparables):** Εφαρμόστηκαν χρηματοοικονομικοί δείκτες συγκρίσιμων συναλλαγών ώστε να προκύψουν εκτιμώμενες αποτιμήσεις για τους επιχειρηματικούς τομείς της Εταιρείας. Αντιστοίχως θεωρήσαμε τον δείκτη Αξία Επιχείρησης / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (Enterprise Value/EBITDA) ως τον πλέον κατάλληλο. Στη συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων. Θεωρήσαμε ότι η μέθοδος αυτή είναι η λιγότερο σχετική ως μέθοδος αποτίμησης καθώς η Εταιρεία κατέχει μερίδιο 50,00% συν μία μετοχή στη ΜΕΤΚΑ και δεν υφίσταται μεταβίβαση ελέγχου.

**5. Τεχνικοί δείκτες – συγκρίσιμες εταιρείες και συναλλαγές (Technical multiples – trading and transaction comparables):** Αποτιμήσαμε επίσης τους επιχειρηματικούς τομείς της Εταιρείας εφαρμόζοντας τεχνικούς δείκτες εξειδικευμένους ανά κλάδο δραστηριότητας ο οποίοι εφαρμόζονται για συγκρίσιμες εισηγμένες εταιρείες και πρόσφατες συναλλαγές. Ο πλέον σχετικός, συγκεκριμένα για επιχειρήσεις του τομέα της ενέργειας και του τομέα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, είναι ο δείκτης Αξία Επιχείρησης / Δυναμικότητα σε Μεγαβάτ (Enterprise Value/Megawatt (capacity)). Στη συνέχεια αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός προκειμένου να υπολογιστεί η αξία των ιδίων κεφαλαίων (Equity Value).»

## Εύρος Σχέσης Αναλλαγής

«Με βάση τις ανωτέρω μεθοδολογίες αποτίμησης και τη στάθμισή τους αναλόγως της καταλληλότητας της κάθε μίας για τους αντίστοιχους επιχειρηματικούς τομείς, προσδιορίσαμε το ακόλουθο εύρος αποτίμησης, με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016:

Στοιχείο	Ενδεικτική Συμμετοχή	Αριθμός Κοινών Μετοχών (σε εκατομμύρια)	Ελάχιστο	Μέγιστο
Αξία των ιδίων κεφαλαίων της <b>Εταιρείας</b> (συνεπαγόμενα €/μετοχή)	100%	116,92	€947 εκ. (€8,0981)	€1.090 εκ. (€9,3212)
Αξία των ιδίων κεφαλαίων της <b>ΜΕΤΚΑ</b> (συνεπαγόμενα €/μετοχή)	100%	51,95	€410 εκ. (€7,8921)	€476 εκ. (€9,1626)

Από το ανωτέρω τεκμαίρεται το ακόλουθο σχετικό εύρος αποτίμησης ιδίων κεφαλαίων:

Στοιχείο	Ελάχιστο	Μέγιστο
Σχετική αποτίμηση ιδίων κεφαλαίων ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ προς ΜΕΤΚΑ	1,9891 : 1,0000	2,6580 : 1,0000

Οι ως άνω αποτιμήσεις αξίας ιδίων κεφαλαίων συνεπάγονται σχέση ανταλλαγής των μετοχών εντός του εύρους από **0,8467 έως 1,1314**. Το άνω όριο του εύρους υπολογίστηκε βάσει της ελάχιστης αποτίμησης της Εταιρείας και της μέγιστης αποτίμησης της ΜΕΤΚΑ ( $\text{€}9,1626 / \text{€}8,0981 = 1,1314$ ). Το κάτω όριο του εύρους υπολογίστηκε βάσει της μέγιστης αποτίμησης της Εταιρείας και της ελάχιστης αποτίμησης της ΜΕΤΚΑ ( $\text{€}7,8921 / \text{€}9,3212 = 0,8467$ ).

Σημειώνουμε επίσης ότι οι τιμές κλεισίματος των μετοχών της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ στις 14 Δεκεμβρίου 2016, που αποτελούν ανεπηρέαστες τιμές των μετοχών, υποδηλώνουν σχέση ανταλλαγής 1,1482.

Τα ως άνω αντιπαραβάλλονται συμβατά με την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής 1,000 που εκφράζεται ως ο αριθμός μετοχών της Εταιρείας που θα λάβουν οι μέτοχοι της ΜΕΤΚΑ για κάθε υφιστάμενη μετοχή της ΜΕΤΚΑ.»

### **Γενικά**

«Σύμφωνα με τους κανόνες που έχει θεσπίσει η εποπτεύουσα αρχή Financial Conduct Authority, η Nomura (i) έχει καθιερώσει πρακτικές και διαδικασίες που αποσκοπούν στη διασφάλιση της ανεξαρτησίας των συμβουλών, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας «φραγμών στην πληροφόρηση» που περιλαμβάνουν τον περιορισμό της πρόσβασης των εργαζομένων σε πληροφορίες που αφορούν σε πελάτες με τους οποίους δεν είναι άμεσα εμπλεκόμενοι, και (ii) κατά την συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων μας στους τομείς χρηματοοικονομικών συναλλαγών, χρηματοπιστηριακών εργασιών, διαχείρισης επενδύσεων και χρηματοδότησης, η Nomura ή συνδεδεμένες εταιρείες της ενδέχεται ανά πάσα στιγμή να κατέχουν θέσεις αγοράς ή πώλησης (long or short positions), και δύνανται να πραγματοποιούν συναλλαγές κάθε είδους, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό πελατών ή συνδεδεμένων εταιρειών της Nomura, σε χρεόγραφα ή μετοχικούς τίτλους ή εξασφαλισμένα (προτιμώμενα) δάνεια της Εταιρείας, ή οιασδήποτε άλλης εταιρείας ή σε οιοδήποτε νόμισμα ή εμπόρευμα που ενδεχομένως εμπλέκεται στη Συναλλαγή. Δεν μας έχει ανατεθεί κατά τα τελευταία πέντε έτη από την Εταιρεία ή/και την ΜΕΤΚΑ εντολή παροχής χρηματοοικονομικών συμβουλευτικών υπηρεσιών προς αυτήν.»

### **Συμπέρασμα**

«Ειδικότερα, δεν μας ζητήθηκε να αποφανθούμε ως προς αυτό, και η παρούσα γνωμοδότηση δεν αφορά καθ' οιονδήποτε τρόπο, την υποκείμενη επιχειρηματική απόφαση της Εταιρείας ή των μετόχων της Εταιρείας να προβούν ή να πραγματοποιήσουν την Συναλλαγή, ή οιαδήποτε άλλη συναλλαγή, επιχειρηματική στρατηγική ή άλλο ζήτημα. Η παρούσα γνωμοδότηση δεν αποτελεί σύσταση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να προβεί στην Συναλλαγή ή να αποδεχθεί την Συναλλαγή.

Βάσει και τηρουμένων των ανωτέρω, και βάσει των λοιπών θεμάτων τα οποία θεωρούμε σχετικά, η γνώμη μας είναι ότι, στις 31 Δεκεμβρίου 2016, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών όπως προτείνεται στην Προσφορά ήταν εύλογη και δίκαιη από την οικονομική άποψη της Εταιρείας.»

Περαιτέρω, στην επίσημη μετάφραση στην ελληνική γλώσσα της συνταχθείσας στην αγγλική γλώσσα και με ημερομηνία 04.07.2017 απαντητικής επιστολής της Nomura, η οποία περιλαμβάνεται στο Έγγραφο με τη σύμφωνη γνώμη της, αναφέρονται μεταξύ άλλων τα εξής:



«Σας απευθύνουμε την παρούσα επιστολή σε απάντηση του αιτήματός σας αναφορικός προς το αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για παροχή συμπληρωματικών πληροφοριών (επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αρ. πρωτ. 2371/30.06.2017) σχετικά με την από 22 Μαρτίου 2017 γνωμοδότηση που παρείχε η Nomura International plc (στο εξής “Nomura”) προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. (στο εξής “ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ”) σε σχέση με τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (στο εξής “ΜΕΤΚΑ”), της Αλουμίνιον της Ελλάδος Βιομηχανική Εμπορική Ανώνυμη Εταιρεία ΒΕΑΕ, της Protergia Ανώνυμη Εταιρεία Παραγωγής και Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας και της Protergia Θερμοηλεκτρική Αγίου Νικολάου Ανώνυμη Εταιρεία Παραγωγής και Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (στο εξής η “Συναλλαγή”).

Η Nomura, η οποία εξουσιοδοτείται από την Prudential Regulation Authority και τελεί υπό την εποπτεία της Prudential Regulation Authority και της Financial Conduct Authority στο Ηνωμένο Βασίλειο, ενεργεί αποκλειστικώς για λογαριασμό της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και κανενός άλλου σε σχέση με τη Συναλλαγή και η Nomura, οι θυγατρικές της και οι αξιωματούχοι, υπάλληλοι, εντολοδόχοι, εκπρόσωποι ή/και συνεργάτες αυτής δεν θα θεωρήσουν οιοδήποτε άλλο πρόσωπο ως πελάτη τους, ούτε θα είναι υπεύθυνοι έναντι οιοδήποτε εκτός της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ για την παροχή των εξασφαλίσεων που παρέχονται σε πελάτες της Nomura ή για την παροχή συμβουλών σε σχέση με την Συναλλαγή ή οιοδήποτε άλλο ζήτημα ή ρύθμιση που αναφέρεται στην παρούσα επιστολή.

Παρακάτω έχουν συμπεριληφθεί ορισμένα τμήματα της από 22 Μαρτίου 2017 γνωμοδότησης, που είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών ([www.helex.gr](http://www.helex.gr)) με συμπληρωματικές πληροφορίες όπως ζητήθηκαν από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Τα συμπεράσματα και οι πληροφορίες που περιέχονται στη γνωμοδότηση περιλαμβάνονται στην παρούσα επιστολή με τη ρητή συγκατάθεση της Nomura.

Η Nomura αποτίμησε την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και την ΜΕΤΚΑ, με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2016, ως επιχειρήσεις που θα συνεχίσουν να λειτουργούν απρόσκοπτα στο μέλλον στην κατάσταση που βρίσκονται (*going concern*) και σε αυτόνομη βάση.

Η αξιολόγηση της σχέσης ανταλλαγής πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με γενικώς αποδεκτές και διεθνώς ισχύουσες αρχές και μεθοδολογίες και το τελικό εύρος σχέσης ανταλλαγής προσδιορίστηκε κατόπιν αξιολόγησης της καταλληλότητας και εφαρμοσιμότητας της κάθε μεθοδολογίας που εφαρμόστηκε. Αξιολογήθηκε η καταλληλότητα των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν, και οι μέθοδοι κρίθηκαν κατάλληλες, δίκαιες και εύλογες για τους σκοπούς της παρούσας συναλλαγής.

<b>Μετοχική αξία της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>Κατώτερη</b>	<b>Ανώτερη</b>
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	785	1.226
Τιμές-στόχος αναλυτών	881	1.228
Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών	1.220	1.761
Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Συγκρίσιμων Συναλλαγών	1.106	1.514
<b>Μετοχική αξία της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ</b>	<b>947</b>	<b>1.090</b>

<b>Μετοχική αξία της ΜΕΤΚΑ</b>		
<b>(ποσά σε εκατ. €)</b>	<b>Κατώτερη</b>	<b>Ανώτερη</b>
Προεξόφληση Μελλοντικών Ταμειακών Ροών	447	539
Τιμές-στόχος αναλυτών	369	520
<b>Μετοχική αξία της ΜΕΤΚΑ</b>	<b>410</b>	<b>476</b>

Για τον προσδιορισμό του γενικού αναφερόμενου εύρους για κάθε μία από τις ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και ΜΕΤΚΑ, η Nomura έλαβε υπόψη τις ως άνω μεθοδολογίες ως σύνολο και το πλαίσιο εφαρμογής τους, δεδομένου του είδους των επιχειρήσεων και της συναλλαγής. Τα επιμέρους εύρη αποτίμησης όπως προέκυψαν από καθεμία από τις μεθοδολογίες παρέχονται κατόπιν αιτήματος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Nomura δεν απέδωσε ειδική βαρύτητα σε κάποια από αυτές και, ως εκ τούτου, δεν προβαίνει σε καμία ρητή ή σιωπηρή βεβαίωση ή δήλωση αναφορικά προς την άθροιση ή την στάθμιση/βαρύτητα των μεθοδολογιών και ούτε θα πρέπει να εξαχθεί οιοδήποτε σχετικό συμπέρασμα βάσει των ως άνω πληροφοριών.

<b>Εύρος Σχετικών αξιών</b>			
<b>Εταιρεία</b>	<b>Κατώτερη (Κατώτερη ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ / Ανώτερη ΜΕΤΚΑ)</b>	<b>Μέση (Μέση ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ / Μέση ΜΕΤΚΑ)</b>	<b>Ανώτερη (Ανώτερη ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ / Κατώτερη ΜΕΤΚΑ)</b>
Σχετική αξία μετοχών της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ προς ΜΕΤΚΑ	1,99 : 1	2,30 : 1	2,66 : 1

»

...

«Οι πληροφορίες που παρέχονται στην παρούσα επιστολή υπόκεινται στις παραδοχές, επιφυλάξεις και αποποιήσεις ευθύνης που περιλαμβάνονται στην από 22 Μαρτίου 2017 επιστολή της Nomura η οποία περιέχει την γνωμοδότηση προς τον πελάτη της, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ. Η Nomura ενεργεί αποκλειστικά για τον πελάτη της και για κανέναν άλλον και δεν θα είναι υπεύθυνη παρά μόνο προς τον πελάτη της για την παροχή της παρούσας ενημέρωσης.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα επιστολή είναι στην Αγγλική γλώσσα, η οποία είναι και η δεσμευτική εκδοχή η οποία θα υπερισχύει σε περίπτωση τυχόν ασυμφωνίας με οιαδήποτε άλλη εκδοχή σε οιαδήποτε διαφορετική γλώσσα.

Η παρούσα επιστολή, μαζί με τυχόν συνημμένα αυτής, και τυχόν διαφορά ή αξίωση (περιλαμβανομένων εξωσυμβατικών διαφορών ή αξιώσεων) που αναφέρεται από ή σε σχέση με αυτήν ή το αντικείμενο αυτής ή την διαμόρφωση αυτής θα διέπονται από το δίκαιο της Αγγλίας και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το εν λόγω δίκαιο.

Τα μέρη συμφωνούν αμετάκλητα ότι τα δικαστήρια της Αγγλίας και Ουαλίας έχουν αποκλειστική αρμοδιότητα για την επίλυση οιασδήποτε διαφοράς ή αξίωσης (περιλαμβανομένων εξωσυμβατικών διαφορών ή αξιώσεων) που τυχόν αναφέρεται από ή σε σχέση με την παρούσα επιστολή, μαζί με τυχόν συνημμένα αυτής, ή το αντικείμενο ή την διαμόρφωση αυτής.»

Αντίγραφο της απαντητικής επιστολής της Nomura θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας.

#### **4.5.4.2 Γνωμοδότηση Barclays Bank PLC προς το Δ.Σ. της ΜΕΤΚΑ**

Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα από την από 27.03.2017 επίσημη μετάφραση στην ελληνική γλώσσα από το Υπουργείο Εξωτερικών της συνταχθείσας στην αγγλική γλώσσα και με ημερομηνία 22.03.2017 γνωμοδότησης της Barclays. Τα εν λόγω αποσπάσματα έχουν αναπαραχθεί πιστά από την εν λόγω μετάφραση και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές. Τα εν λόγω αποσπάσματα περιλαμβάνονται ως ανωτέρω στο Έγγραφο με τη σύμφωνη γνώμη της Barclays.

Η ως άνω γνωμοδότηση σκόπιμο είναι να διαβάζεται στο σύνολό της. Κατά τούτο και σύμφωνα με το αρ. 24 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού 809/2004, αντίγραφο της γνωμοδότησης της Barclays θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας και σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της ΜΕΤΚΑ.

#### **Επιφυλάξεις, Παραδοχές και Περιορισμοί**

Μεταξύ άλλων αναφέρεται στην από 27.03.2017 επίσημη μετάφραση στην ελληνική γλώσσα της γνωμοδότησης της Barclays (σημειωτέον ότι όπου στα εντός εισαγωγικών αποσπάσματα αναφέρεται ο όρος «Εταιρεία» εννοείται η ΜΕΤΚΑ και όπου αναφέρεται ο όρος «Προσφέρων» εννοείται η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ):

*«...Προς τον σκοπό της γνωμοδότησης χρησιμοποιήσαμε ορισμένες μεθοδολογίες αποτίμησης και διενεργήσαμε ορισμένες αναλύσεις τις οποίες συνοψίζουμε παρακάτω. Θα πρέπει κατ' αρχήν να σημειωθεί ότι η ανάλυσή μας υπόκειται σε ορισμένους περιορισμούς και δυσχέρειες, περιλαμβανομένων ιδίως των κάτωθι:*

*(α) οι οικονομικές προβλέψεις και εκτιμήσεις της Εταιρείας και του Προσφέροντος, ως εκπονήθηκαν από την Εταιρεία και τον Προσφέροντα αντίστοιχα και μας δόθηκαν από την Διοίκηση της Εταιρείας εγγενώς περιλαμβάνουν ζητήματα υψηλού κινδύνου και αβεβαιότητας σε ό,τι αφορά την αναμενόμενη μελλοντική λειτουργική και οικονομική επίδοση της Εταιρείας και του Προσφέροντος, αντίστοιχα, και την δυνατότητα της Διοίκησης της Εταιρείας και του Προσφέροντος, αντίστοιχα, να επιτύχουν την εν λόγω επίδοση ως αυτή υποδηλώνεται από τις εν λόγω οικονομικές προβλέψεις και εκτιμήσεις (και όπως διατυπώνεται στα επιχειρηματικά σχέδια τόσο της Εταιρείας όσο και του Προσφέροντος) και ενδέχεται επίσης να υπόκεινται σε σημαντική διακύμανση λόγω αλλαγών στο μακροοικονομικό περιβάλλον, συνθήκες της χρηματοπιστωτικής αγοράς, τιμές των εμπορευμάτων, ρυθμιστικό πλαίσιο ή συμβάντα που αφορούν την επιχειρηματική δραστηριότητα όπως καθυστέρηση στο χρόνο εκτέλεσης έργων κατασκευής και εργολαβιών.*

*(β) όσον αφορά στις μεθοδολογίες συγκριτικής ανάλυσης εισηγμένων εταιρειών με τη χρήση δεικτών κεφαλαιαγοράς (trading multiples of comparable companies) επιλέξαμε τις συγκρίσιμες εταιρείες λόγω ομοιοτήτων σε μία ή περισσότερες επιχειρηματικές δραστηριότητες ή λειτουργικά χαρακτηριστικά που θεωρήσαμε ως σχετικά για την ανάλυσή μας. Ωστόσο, εξαιτίας των εγγενών διαφορών μεταξύ της επιχειρηματικής δραστηριότητας, λειτουργιών και προοπτικών των συγκρίσιμων εταιρειών που επελέγησαν έναντι αυτών της Εταιρείας και του Προσφέροντος, κρίναμε ότι δεν ενδείκνυτο να βασιστούμε, και ως εκ τούτου δεν βασισθήκαμε, αποκλειστικά στα ποσοτικά αποτελέσματα των δεικτών κεφαλαιαγοράς (trading multiples). Αντίστοιχα, κάναμε επίσης ποιοτικές κρίσεις σχετικά με τις διαφορές μεταξύ της επιχειρηματικής δραστηριότητας, οικονομικών και λειτουργικών χαρακτηριστικών και προοπτικών, και στην περίπτωση της αξιολόγησης της 'Αλουμίνιον της Ελλάδος', των υποκείμενων παραδοχών αναφορικά με τις τιμές εμπορευμάτων, που καθενμία θα μπορούσε να επηρεάσει τον βαθμό συγκρισιμότητας. Αυτές οι ποιοτικές κρίσεις σχετίζονταν πρωτίστως με το διαφορετικό μέγεθος, προοπτική ανάπτυξης, επίπεδο κερδοφορίας, γεωγραφική παρουσία και βαθμό λειτουργικού ρίσκου.*

*(γ) οι προβλέψεις, οικονομικές εκτιμήσεις και λοιπές συναφείς πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για τον σκοπό της αποτίμησης, οι οποίες προσυπογράφονται από την Εταιρεία και τον Προσφέροντα και μας παρασχέθηκαν από την Εταιρεία προς χρήση για την χορήγηση της παρούσας γνωμοδότησης, δεν έχουν ελεγχθεί ή εξεταστεί από ανεξάρτητους τρίτους.*

(δ) ως αναφέρεται ανωτέρω, λάβαμε από την Εταιρεία τα επιχειρηματικά σχέδια των κύριων μονάδων του Προσφέροντος, που μας βοήθησε να εκτιμήσουμε την αξία των μονάδων αυτών (παρακάτω δίνονται λεπτομέρειες των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν για τις εκτιμήσεις αυτές). Ωστόσο, για ορισμένες άλλες νομικές οντότητες που ανήκουν στον Προσφέροντα, που έχουν αθροιστική λογιστική αξία περί τα 60 εκατομ. Ευρώ την 31η Δεκεμβρίου 2016, δεν μας παρασχέθηκαν επαρκή στοιχεία ώστε να εκτιμήσουμε σωστά την αξία τους. Ούτε επίσης είμαστε σε θέση να εκτιμήσουμε εύλογα την λογιστική αξία των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού στους ισολογισμούς τους. Ως εκ τούτου, και για λόγους σύνεσης, αποδώσαμε μηδενική αξία ιδίων κεφαλαίων (equity value) για τις εν λόγω νομικές οντότητες που ανήκουν στον Προσφέροντα.

(ε) η Εταιρεία εμφανίζει σημαντικό ύψος μετρητών στον ισολογισμό της. Η Διοίκηση της Εταιρείας ανέφερε ότι η διατήρηση υψηλών επιπέδων μετρητών απαιτείται από το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας, το οποίο στηρίζεται σε αμέσως διαθέσιμα κεφάλαια για την εξασφάλιση και χρηματοδότηση νέων έργων. Εν τούτοις η Διοίκηση της Εταιρείας δεν προσδιόρισε τί ποσοστό των διαθέσιμων μετρητών απαιτείται προς υποστήριξη του επιχειρηματικού σχεδίου και πόσο από το διαθέσιμο αυτό ποσό υπερβαίνει στην πραγματικότητα τις ανάγκες της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης. Μη υπάρχοντος του προσδιορισμού αυτού, συμπεριλάβαμε ολόκληρο το ποσό υπολοίπου μετρητών που εμφανίζεται στον ισολογισμό της Εταιρείας ως μέρος της αποτιμηθείσας αξίας των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας χωρίς να αφαιρέσουμε εκείνο το μέρος αυτού που θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι αποτελεί μόνιμο τμήμα του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

(στ) οι τιμές διαπραγμάτευσης τόσο των Μετοχών όσο και των Μετοχών του Προσφέροντος ενδέχεται να έχουν επηρεαστεί κατά το διάστημα των τελευταίων 12 μηνών από έναν αριθμό παραγόντων περιλαμβανομένων ανακοινώσεων περί εταιρικών ενεργειών, προσδοκιών της αγοράς και διαθέσιμης ρευστότητας των εν λόγω μετοχών στο χρηματιστήριο, και

(ζ) όλες οι οικονομικές προβλέψεις και κτιμήσεις που λάβαμε δεν περιελάμβαναν αναφορά σε στρατηγικά, οικονομικά και λειτουργικά οφέλη που αναμένεται από την Διοίκηση της Εταιρείας και του Προσφέροντος ότι θα προκύψουν λόγω της Προτεινόμενης Συναλλαγής.»

### **Μεθοδολογίες Αποτίμησης**

«Ακολουθεί σύνοψη των μεθοδολογιών αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση της Εταιρείας και του Προσφέροντος. Θεωρούμε ότι αυτές οι μεθοδολογίες αποτίμησης είναι κατάλληλες για την διενέργεια αποτίμησης τόσο της Εταιρείας όσο και του Προσφέροντος στα πλαίσια της Προτεινόμενης Συναλλαγής. Η σύνοψη αυτή δεν θα πρέπει να θεωρηθεί, και ούτε αντιπροσωπεύει, περιεκτική και πλήρη περιγραφή όλων των αναλύσεων που διενεργήθηκαν. Η διαμόρφωση γνώμης σχετικά με το δίκαιο και το εύλογο δεδομένης πράξης είναι μια σύνθετη διαδικασία και συνεπάγεται ποικίλους προσδιορισμούς/αποφάσεις αναφορικά προς τις πλέον κατάλληλες και ενδεδειγμένες μεθοδολογίες και αναλύσεις αποτίμησης και την εφαρμογή αυτών των μεθοδολογιών και αναλύσεων αποτίμησης στις συγκεκριμένες περιστάσεις. Συνεπώς, μια γνωμοδότηση ως η παρούσα δεν είναι πρόσφορη για τμηματικές αναλύσεις ή συνοπτική περιγραφή.

Εκτός ως ορίζεται ανωτέρω, δεν αντιμετωπίσαμε δυσχέρειες στο να εφαρμόσουμε τις μεθόδους αποτίμησης που περιγράφονται παρακάτω, ή να καταλήξουμε στην αξία ανά αντίστοιχη μετοχή ή στην σχέση ανταλλαγής μετοχών που αναφέρεται παρακάτω μετά την εφαρμογή των εν λόγω μεθόδων αποτίμησης.

### **(α) ΜΕΤΚΑ Βιομηχανική-Κατασκευαστική Α.Ε.**

Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμηση της αξίας της Εταιρείας, η προσέγγισή μας βασίστηκε στις εξής μεθοδολογίες αποτίμησης:

- I. αποτίμηση βάσει των προεξοφλημένων ταμειακών ροών χωρίς χρέος (unlevered discounted cash flow-UDCF), και
- II. δείκτες κεφαλαιαγοράς (trading multiples) από δείγμα συγκρίσιμων εταιρειών

Εξετάσαμε ως σύνολο τα αποτελέσματα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν και αποδώσαμε βαρύτητα στην κάθε μεμονωμένη μεθοδολογία ως κρίναμε ενδεδειγμένο λαμβάνοντας υπόψη τις περιστάσεις της

Προτεινόμενης Συναλλαγής. Το να εξετάσουμε τμήμα μόνο των αναλύσεών μας, χωρίς να εξετάζουμε ως σύνολο όλες τις αναλύσεις και τις παραμέτρους, θα μπορούσε να οδηγήσει σε παραπλανητική ή ατελή εικόνα για την υποκείμενη διαδικασία της διαμόρφωσης γνώμης και, κατά συνέπεια, για την παρούσα γνωμοδότησή μας. Οι αναλύσεις μας δεν αποτελούν αξιολογήσεις και δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι αντικατοπτρίζουν την τιμή διαπραγμάτευσης που ισχύει, ή πρέπει να ισχύει οιαδήποτε χρονική στιγμή.

*i) Αποτίμηση UDCF.* Θεωρούμε την μεθοδολογία αυτή ως την πλέον σχετική για την αποτίμηση των Μετοχών λόγω της ευελιξίας της στην αποτύπωση της πολυπλοκότητας των ταμειακών ροών και των προοπτικών της Εταιρείας. Αντιλαμβανόμαστε ότι τα αναμενόμενα κατασκευαστικά έργα της Εταιρείας διαφέρουν από άποψη περιθωρίων, διάρκειας και απαιτήσεων σε επένδυση κεφαλαίων γεγονός που οδηγεί σε διαφορετικά προφίλ ταμειακών ροών τα οποία μπορούν να αποτιμηθούν πλήρως χρησιμοποιώντας την μέθοδο UDCF.

Εφαρμόσαμε την μεθοδολογία αυτή επί τη βάση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας και ορισμένων παραδοχών που έγιναν από την Διοίκηση της Εταιρείας, οι οποίες ελήφθησαν υπόψη στις παραδοχές και περιορισμούς που περιγράφονται ανωτέρω. Υπολογίστηκε η υπολειμματική αξία (terminal value) σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας με βάση μία ομαλοποιημένη κατάσταση. Οι ελεύθερες μετά από φόρο ταμειακές ροές χωρίς χρέος για τα έτη 2017 έως και 2025, η υπολειμματική αξία, καθώς και οι αναμενόμενες απαιτήσεις έως το 2032 που αναφέρονται σε έργα που ολοκληρώθηκαν εντός της περιόδου του επιχειρηματικού σχεδίου προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) αντιπροσωπεύοντας παραδοχές που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (market benchmarks) τα οποία σχετίζονται με το κόστος οφειλών και το κόστος ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας.

*ii) Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιρειών μέσω της χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading multiples of comparable companies).* Εφαρμόσαμε την μεθοδολογία αυτή στη βάση επιλεγμένου συνόλου συγκρίσιμων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των κατασκευών, το οποίο θεωρήσαμε ως σχετικό προς την ανάλυσή μας.

Δεδομένης της μοναδικότητας του επιχειρησιακού μοντέλου κάθε κατασκευαστικής εταιρείας είναι δύσκολο να προσδιοριστεί ένα στενό σύνολο άμεσα συγκρίσιμων ομοειδών εταιρειών και ως εκ τούτου στην ανάλυσή μας χρησιμοποιήσαμε ένα ευρύτερο σύνολο συγκρίσιμων εταιρειών.

Το εύρος αποτίμησης προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας τον δείκτη Αξία Επιχείρησης/Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) (πολλαπλάσια όπως προέκυψαν από την τιμή διαπραγμάτευσης του επιλεγμένου συνόλου συγκρίσιμων εταιρειών στα EBITDA της Εταιρείας για τις χρήσεις 2017 και 2018 όπως προκύπτουν από το επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας και τις επικαιροποιημένες εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας βάσει των πλέον πρόσφατων πιθανολογήσεων σχετικά με τους χρόνους υλοποίησης ορισμένων έργων.

Με την επιφύλαξη των παραμέτρων, υποθέσεων και περιορισμών που εκτέθηκαν στις προηγούμενες παραγράφους, είμαστε της γνώμης ότι η ελάχιστη και η μέγιστη αξία ιδίων κεφαλαίων, αναφορικά προς τις Μετοχές, όπως προκύπτει από τις ως άνω μεθοδολογίες αποτίμησης αντιστοιχεί σε μεταξύ 530 εκ. Ευρώ και 610 εκ. Ευρώ ή €10,20 και €11,74 ανά Μετοχή.»

#### Δημοσίως διαθέσιμες πληροφορίες

«Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμησή μας βασισθήκαμε στο αποτέλεσμα της ανάλυσης UDCF και trading multiples συγκρίσιμων εταιρειών αλλά, στα πλαίσια της εξέτασής μας, λάβαμε επίσης υπόψη και τα παρακάτω δημοσίως διαθέσιμα δεδομένα σχετικά με την αξία:

*i) Ιστορικό τιμών διαπραγμάτευσης των Μετοχών.* Παρατηρήσαμε τις ιστορικές τιμές διαπραγμάτευσης των Μετοχών κατά το χρονικό διάστημα από 14 Δεκεμβρίου 2015 (12 μήνες πριν την Αρχική Ανακοίνωση) έως 14 Δεκεμβρίου 2016 (ημερομηνία της Αρχικής Ανακοίνωσης).

Το εύρος των ιστορικών τιμών διαπραγμάτευσης προσδιορίστηκε βάσει της ελάχιστης και μέγιστης τιμής που παρατηρήθηκε κατά την ως άνω περίοδο.

*ii) Τιμές-στόχος για τις Μετοχές από δείγμα εκθέσεων χρηματιστηριακών αναλυτών.* Παρατηρήσαμε τις τιμές-στόχο για τις Μετοχές από δείγμα εκθέσεων δημοσιευμένων από χρηματιστηριακούς αναλυτές με αντικείμενο την Εταιρεία κατά το χρονικό διάστημα από 14 Ιουνίου 2016 (6 μήνες πριν την Αρχική Ανακοίνωση) έως 14 Δεκεμβρίου 2016 (ημερομηνία της Αρχικής Ανακοίνωσης).»

## **(6) ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ**

«Ο Προσφέρων δραστηριοποιείται σε τρεις κύριους κλάδους: μεταλλουργία, ενέργεια και κατασκευές. Ως εκ τούτου, αποτιμήσαμε καθέναν από τους κλάδους αυτούς ξεχωριστά χρησιμοποιώντας τις ακόλουθες μεθοδολογίες αποτίμησης:

- I. αποτίμηση UDCF, και
- II. δείκτες κεφαλαιαγοράς (trading multiples) από δείγμα συγκρίσιμων εταιρειών

Για κάθε κλάδο, εξετάσαμε ως σύνολο τα αποτελέσματα των μεθοδολογιών που χρησιμοποιήθηκαν και αποδώσαμε βαρύτητα στην κάθε μεμονωμένη μεθοδολογία ως κρίναμε ενδεδειγμένο λαμβάνοντας υπόψη τις περιστάσεις της Προτεινόμενης Συναλλαγής. Το να εξετάσουμε τμήμα μόνο των αναλύσεών μας, χωρίς να εξετάζουμε ως σύνολο όλες τις αναλύσεις και τις παραμέτρους, θα μπορούσε να οδηγήσει σε παραπλανητική ή ατελή εικόνα για την υποκείμενη διαδικασία της διαμόρφωσης γνώμης και, κατά συνέπεια, για την παρούσα γνωμοδότησή μας. Οι αναλύσεις μας δεν αποτελούν αξιολογήσεις και δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι αντικατοπτρίζουν την τιμή διαπραγμάτευσης που ισχύει, ή πρέπει να ισχύει οιαδήποτε χρονική στιγμή για τις Μετοχές του Προσφέροντος.

### Κλάδος Μεταλλουργίας

Ο κλάδος μεταλλουργίας του Προσφέροντος συνίσταται σε δύο κύριες μονάδες: την Αλουμίνιον της Ελλάδος, καθετοποιημένη εταιρεία παραγωγής βωξίτη, αλουμίνιας και αλουμινίου, και την Sometra, εταιρεία ανακύκλωσης ψευδαργύρου-μολύβδου.

i) Αποτίμηση UDCF. Εφαρμόσαμε την μεθοδολογία αυτή επί τη βάση των επιχειρηματικών σχεδίων που μας παρείχε η Εταιρεία και ορισμένων παραδοχών που έγιναν από την Διοίκηση του Προσφέροντος, οι οποίες ελήφθησαν υπόψη στις παραδοχές και περιορισμούς που περιγράφονται ανωτέρω. Υπολογίσθηκαν οι υπολειμματικές αξίες (terminal value) σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο της κάθε επιχειρηματικής μονάδας με βάση μία ομαλοποιημένη κατάσταση. Οι ελεύθερες μετά από φόρο ταμειακές ροές χωρίς χρέος και η υπολειμματική αξία προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) αντιπροσωπεύοντας παραδοχές που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (market benchmarks) τα οποία σχετίζονται με το κόστος οφειλών και το κόστος ιδίων κεφαλαίων για καθεμία από τις εταιρείες.

ii) Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιρειών μέσω της χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading multiples of comparable companies). Προσδιορίσαμε ένα σύνολο εταιρειών δραστηριοποιούμενων στην παραγωγή αλουμινίου και αλουμίνιας το οποίο θεωρήσαμε σχετικό για την 'Αλουμίνιον της Ελλάδος' και ένα δεύτερο σύνολο εταιρειών δραστηριοποιούμενων στον τομέα ανακύκλωσης/χύτευσης ψευδαργύρου-μολύβδου το οποίο θεωρήσαμε σχετικό για την Sometra.

Το εύρος αποτίμησης προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας δείκτες Αξία Επιχείρησης/EBITDA όπως προέκυψαν από την τιμή διαπραγμάτευσης του επιλεγμένου συνόλου συγκρίσιμων εταιρειών στα EBITDA της 'Αλουμίνιον της Ελλάδος' και της Sometra για τις χρήσεις 2017, 2018 και 2019 όπως προκύπτουν από το αντίστοιχο επιχειρηματικό τους σχέδιο με προσαρμογή/ διόρθωση κατά την κρατούσα εκτίμηση για την τιμή στην αγορά (broker consensus) αλουμινίου και ψευδαργύρου-μολύβδου.

Με την επιφύλαξη των παραμέτρων, υποθέσεων και περιορισμών που εκτέθηκαν στις προηγούμενες παραγράφους, είμαστε της γνώμης ότι η ελάχιστη και η μέγιστη αξία, αναφορικά προς τον κλάδο μεταλλουργίας του Προσφέροντος, όπως προκύπτει από τις ως άνω μεθοδολογίες αποτίμησης αντιστοιχεί σε μεταξύ 739 εκ. Ευρώ και 793 εκ. Ευρώ.

### Κλάδος Ενέργειας

Ο κλάδος ενέργειας του Προσφέροντος συνίσταται σε δύο μονάδες ηλεκτροπαραγωγής με καύσιμο φυσικό αέριο στην Κόρινθο και Βοιωτία, εγκαταστάσεις παραγωγής ανανεώσιμης ενέργειας και δραστηριοποίηση στην λιανική αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας.

i) Αποτίμηση UDCF. Εφαρμόσαμε την μεθοδολογία αυτή επί τη βάση των επιχειρηματικών σχεδίων που μας παρείχε η Εταιρεία και ορισμένων παραδοχών που έγιναν από την Διοίκηση του Προσφέροντος, οι οποίες ελήφθησαν υπόψη στις παραδοχές και περιορισμούς που περιγράφονται ανωτέρω. Υπολογίστηκαν οι υπολειμματικές αξίες (terminal value) σύμφωνα με το επιχειρηματικό σχέδιο της κάθε επιχειρηματικής μονάδας με βάση μία ομαλοποιημένη κατάσταση. Οι ελεύθερες μετά από φόρο ταμειακές ροές χωρίς χρέος και η υπολειμματική αξία προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) αντιπροσωπεύοντας παραδοχές που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (market benchmarks) τα οποία σχετίζονται με το κόστος οφειλών και το κόστος ιδίων κεφαλαίων για καθεμία από τις εταιρείες.

ii) Συγκριτική ανάλυση εισηγμένων εταιρειών μέσω της χρήσης δεικτών κεφαλαιαγοράς (Trading multiples of comparable companies). Προσδιορίσαμε τρία διακριτά σύνολα εταιρειών προς σύγκριση με καθεμία από τις μονάδες του κλάδου ενέργειας του Προσφέροντος. Ένα σύνολο εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή ενέργειας, το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς τις εγκαταστάσεις παραγωγής με καύσιμο φυσικό αέριο, ένα σύνολο εταιρειών δραστηριοποιούμενων στον τομέα ανανεώσιμης ενέργειας το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς τις εγκαταστάσεις παραγωγής ανανεώσιμης ενέργειας και ένα σύνολο εταιρειών δραστηριοποιούμενων στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας το οποίο θεωρήσαμε σχετικό για τον τομέα λιανικής προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας.

Το εύρος αποτίμησης προσδιορίστηκε εφαρμόζοντας δείκτες Αξία Επιχείρησης/EBITDA όπως προέκυψαν από την τιμή διαπραγμάτευσης του επιλεγμένου συνόλου συγκρίσιμων εταιρειών στα EBITDA της καθεμίας από τις μονάδες για τις χρήσεις 2017 και 2018 όπως προκύπτουν από το αντίστοιχο επιχειρηματικό τους σχέδιο.

Με την επιφύλαξη των παραμέτρων, υποθέσεων και περιορισμών που εκτέθηκαν στις προηγούμενες παραγράφους, είμαστε της γνώμης ότι η ελάχιστη και η μέγιστη αξία, αναφορικά προς τον κλάδο ενέργειας του Προσφέροντος, όπως προκύπτει από τις ως άνω μεθοδολογίες αποτίμησης αντιστοιχεί σε μεταξύ 257 εκ. Ευρώ και 285 εκ. Ευρώ.

#### Κλάδος Κατασκευών

Ο κλάδος κατασκευών του Προσφέροντος αποτελείται από την Εταιρεία. Για την αποτίμηση της Εταιρείας βλ. την ενότητα (α) (METKA Βιομηχανική-Κατασκευαστική Α.Ε.) ανωτέρω. Για τον υπολογισμό της συνολικής αποτίμησης του Προσφέροντος, αποδώσαμε μόνο το 50% συν μία μετοχή της αξίας που δόθηκε στην Εταιρεία, σύμφωνα με το σημερινό ποσοστό ιδιοκτησίας του Προσφέροντος επί της Εταιρείας.

Με την επιφύλαξη των παραμέτρων, υποθέσεων και περιορισμών που εκτέθηκαν στις προηγούμενες παραγράφους, είμαστε της γνώμης ότι η ελάχιστη και η μέγιστη αξία, αναφορικά προς τις Μετοχές του Προσφέροντος, όπως προκύπτει από τις ως άνω μεθοδολογίες αποτίμησης των κλάδων μεταλλουργίας, ενέργειας και κατασκευών και επίσης λαμβάνοντας υπόψη τον καθαρό δανεισμό του ομίλου του Προσφέροντος στα 77 εκατ. Ευρώ (που δεν συνυπολογίστηκε στην αξία των επιχειρηματικών κλάδων), αντιστοιχεί σε μεταξύ 1.184 εκ. Ευρώ και 1.306 εκ. Ευρώ ή €10,13 και €11,17 ανά Μετοχή του Προσφέροντος.»

#### Δημοσίως διαθέσιμες πληροφορίες

«Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμηση της αξίας του Προσφέροντος βασισθήκαμε στο αποτέλεσμα της ανάλυσης UDCF και trading multiples συγκρίσιμων εταιρειών αλλά, στα πλαίσια της εξέτασής μας, λάβαμε επίσης υπόψη και τα παρακάτω δημοσίως διαθέσιμα δεδομένα σχετικά με την αξία:

i) Ιστορικό τιμών διαπραγμάτευσης των Μετοχών του Προσφέροντος. Παρατηρήσαμε τις ιστορικές τιμές διαπραγμάτευσης των Μετοχών του Προσφέροντος κατά το χρονικό διάστημα από 14 Δεκεμβρίου 2015 (12 μήνες πριν την Αρχική Ανακοίνωση) έως 14 Δεκεμβρίου 2016 (ημερομηνία της Αρχικής Ανακοίνωσης).

Το εύρος των ιστορικών τιμών διαπραγμάτευσης προσδιορίστηκε βάσει της ελάχιστης και μέγιστης τιμής που παρατηρήθηκε κατά την ως άνω περίοδο.

ii) Τιμές-στόχος για τις Μετοχές του Προσφέροντος από δείγμα εκθέσεων χρηματιστηριακών αναλυτών. Παρατηρήσαμε τις τιμές-στόχο για τις Μετοχές του Προσφέροντος από δείγμα εκθέσεων δημοσιευμένων από χρηματιστηριακούς αναλυτές με αντικείμενο τον Προσφέροντα κατά το χρονικό διάστημα από 14 Ιουνίου 2016 (6 μήνες πριν την Αρχική Ανακοίνωση) έως 14 Δεκεμβρίου 2016 (ημερομηνία της Αρχικής Ανακοίνωσης).

Έχοντας αναλύσει και αξιολογήσει τις ιστορικές τιμές διαπραγμάτευσης των Μετοχών του Προσφέροντος και των Μετοχών (όπως αναφέρεται στις ενότητες για την Εταιρεία ανωτέρω), παρατηρήσαμε ότι οι Μετοχές του Προσφέροντος και οι Μετοχές ήταν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε τιμές χαμηλότερες (at a discount) του εύρους της ανά μετοχή αξίας που υποδηλώνουν οι βασικές αποτιμήσεις στις οποίες καταλήξαμε ως αποτέλεσμα των εκτιμήσεών μας σχετικά με καθεμία από τις εταιρείες αυτές.»

### **Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής**

«Με βάση τα ανωτέρω εύρη τιμών μετοχής για την Εταιρεία και τον Προσφέροντα, είμαστε της γνώμης ότι το εύρος της σχέσης ανταλλαγής που προκύπτει κυμαίνεται από 0,94 ως 1,12 Μετοχές του Προσφέροντος για κάθε 1 Μετοχή. Η Σχέση Ανταλλαγής που προτείνεται στους μετόχους της Εταιρείας, όπως έχει συμπεριληφθεί στην Αρχική Ανακοίνωση, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης και το Σχέδιο Έκθεσης Δ.Σ., εμπίπτει στο ως άνω εύρος σχέσης ανταλλαγής.»

### **Γενικά**

Μεταξύ άλλων αναφέρεται ότι:

«...Η Barclays Bank PLC, μαζί με τις συνδεδεμένες εταιρείες της (στο εξής “Ομίλος Barclays”) είναι πάροχος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών παγκόσμιας εμβέλειας, δραστηριοποιούμενος σε ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων εμπορικής τραπεζικής, επενδυτικής τραπεζικής, διαχείρισης επενδύσεων και λοιπές δραστηριότητες. Κατά την συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων αυτών, η Barclays Bank PLC και άλλα μέλη του Ομίλου Barclays (ή επενδυτικά funds που διαχειρίζονται οι ανωτέρω ή στα οποία οι ανωτέρω έχουν οικονομικά συμφέροντα) ενδέχεται να κάνουν συναλλαγές, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό των πελατών τους, και, αντίστοιχα, ενδέχεται οποτεδήποτε να κατέχουν θέσεις αγοράς ή πώλησης, σε χρεόγραφα ή/και μετοχικούς τίτλους (ή/και σχετικούς παράγωγους τίτλους) της Εταιρείας και του Προσφέροντος. Περαιτέρω, μέλη του Ομίλου Barclays ενδέχεται κατά καιρούς να διατηρούσαν, και ενδεχομένως να εξακολουθούν να διατηρούν, τραπεζικές και άλλες εμπορικές σχέσεις με την Εταιρεία και τον Προσφέροντα....».

και

«Η Barclays Bank PLC, ενεργώντας μέσω της Επενδυτικής Τράπεζας αυτής (εφεξής “Barclays”), που είναι εξουσιοδοτημένη από την Prudential Regulation Authority και στο Ηνωμένο Βασίλειο τελεί υπό την εποπτεία της Financial Conduct Authority και της Prudential Regulation Authority, ενεργεί αποκλειστικώς για λογαριασμό της Εταιρείας και κανενός άλλου σχετικά με την Προτεινόμενη Συναλλαγή και δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι οιοδήποτε εκτός της Εταιρείας για την παροχή των εξασφαλίσεων που παρέχονται σε πελάτες της Barclays ή για την παροχή συμβουλών σε σχέση με την Προτεινόμενη Συναλλαγή ή οιοδήποτε άλλο ζήτημα στο οποίο γίνεται αναφορά στο παρόν έγγραφο.»

### **Συμπέρασμα**

«Βάσει και τηρουμένων των ανωτέρω, και για τους σκοπούς του άρθρου 4.1.4.1.3 του Κανονισμού Χ.Α., είμαστε της γνώμης κατά την ημερομηνία της παρούσας ότι η Σχέση Ανταλλαγής στα πλαίσια της Προτεινόμενης Συναλλαγής είναι δίκαιη και εύλογη, από οικονομική άποψη για τους κατόχους των Μετοχών.»

Περαιτέρω, στην επίσημη μετάφραση στην ελληνική γλώσσα της συνταχθείσας στην αγγλική γλώσσα και με ημερομηνία 03.07.2017 απαντητικής επιστολής της Barclays, αναφέρονται μεταξύ άλλων τα εξής:

«Σας απευθύνουμε την παρούσα σε απάντηση αιτήματός σας αναφορικώς προς το αίτημα της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για συμπληρωματικές πληροφορίες, καθώς και άλλες πληροφορίες που μας ζητήσατε βάσει της επικοινωνίας σας με την ΕΚ σχετικά με την από 22 Μαρτίου 2017 γνωμοδότηση που παρείχε η Barclays Bank PLC, ενεργώντας μέσω της Επενδυτικής της Τράπεζας (στο εξής “Barclays”), προς την ΜΕΤΚΑ



Βιομηχανική-Κατασκευαστική Α.Ε. (στο εξής η “Εταιρεία”) [αντίγραφο της οποίας γνωμοδότησης επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα (στο εξής “Γνωμοδότηση”)] σχετικά με την προτεινόμενη συγχώνευση της ΜΕΤΚΑ Βιομηχανική-Κατασκευαστική Α.Ε. (εφεξής η “Εταιρεία”) με την Μυτιληναίος Ανώνυμη Εταιρεία – Όμιλος Επιχειρήσεων (στο εξής ο “Προσφέρων”) (μεταξύ άλλων εταιρειών που ανήκουν στον όμιλο του Προσφέροντος), η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τα άρθρα 68 κ.επ. του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 54 του Νόμου 4172/2013, σύμφωνα με την οποία ο Προσφέρων θα απορροφήσει την Εταιρεία (στο εξής η “Συγχώνευση”). Οι όροι με κεφαλαίο το πρώτο γράμμα, για τους οποίους δεν δίνεται ορισμός στην παρούσα, θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στην Γνωμοδότηση.

Η Barclays, η οποία εξουσιοδοτείται από την Prudential Regulation Authority και στο Ηνωμένο Βασίλειο τελεί υπό την εποπτεία της Financial Conduct Authority και της Prudential Regulation Authority, ενεργεί αποκλειστικώς για λογαριασμό της Εταιρείας και κανενός άλλου σχετικά με την Συγχώνευση και δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι οιοδήποτε εκτός της Εταιρείας για την παροχή των εξασφαλίσεων που παρέχονται σε πελάτες της Barclays ή για την παροχή συμβουλών σε σχέση με την Συγχώνευση ή οιοδήποτε άλλο ζήτημα το οποίο αναφέρεται στο παρόν έγγραφο.

1. Αίτημα παροχής διευκρινίσεων σχετικά με τις παραδοχές που χρησιμοποιήσαμε προκειμένου να καταλήξουμε στα εύρη αξιών

Προς τον σκοπό της Γνωμοδότησής μας, αποτιμήσαμε την Εταιρεία και τον Προσφέροντα ως επιχειρήσεις που θα συνεχίσουν να λειτουργούν απρόσκοπτα στο μέλλον στην κατάσταση που βρίσκονται (going concern) και σε αυτόνομη βάση.

2. Αίτημα επιβεβαίωσης, από πλευράς της Barclays, της ανεξαρτησίας της από την Εταιρεία και τον Προσφέροντα

Η Barclays επιθυμεί να επιβεβαιώσει ότι δεν έχει παράσχει ουδεμία ουσιώδη επενδυτική τραπεζική ή χρηματοοικονομική υπηρεσία προς την Εταιρεία ή/και τον Προσφέροντα κατά τα τελευταία πέντε χρόνια πριν την ημερομηνία της Γνωμοδότησης και μέχρι την ημερομηνία της παρούσας επιστολής (συμπεριλαμβανομένης) και η Barclays είναι κατά συνέπεια σε θέση να επιβεβαιώσει επίσης ότι, σε ό,τι αφορά την ιδιότητά της ως παρόχου της Γνωμοδότησης κατά το Άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, είναι ανεξάρτητη από τις συγχωνευόμενες εταιρείες.

3. Αίτημα παροχής πίνακα όπου θα παρατίθενται τα εύρη αξιών που προκύπτουν ανά χρησιμοποιηθείσα μεθοδολογία αποτίμησης καθώς και τυχόν συντελεστής βαρύτητας που η Barclays απέδωσε σε καθεμία από τις μεθοδολογίες αυτές

Οι κάτωθι πίνακες παρουσιάζουν τα εύρη αξιών που προέκυψαν βάσει καθεμίας από τις μεθοδολογίες αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν για την Εταιρεία, τον Προσφέροντα, καθώς και τους κύριους κλάδους επιχειρηματικής δραστηριότητας του Προσφέροντος και απεικονίζουν την υποκειμένη ανάλυση αποτίμησης που πραγματοποιήσαμε κατά την παροχή της Γνωμοδότησής μας.

#### **ΜΕΤΚΑ Βιομηχανική – Κατασκευαστική Α.Ε.**

Μετοχική Αξία, εκατ.€	Κατώτερη	Ανώτερη
UDCF	511	543
Δείκτες Κεφαλαιαγοράς από Δείγμα Συγκρίσιμων Εταιρειών	691	742
ΕΥΡΟΣ ΠΟΥ ΑΝΑΦΕΡΑΜΕ	530	610

**ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία – Όμιλος Επιχειρήσεων**

Μετοχική Αξία, εκατ.€	Μεταλλουργία		Ενέργεια		50% Συμμετοχή στη ΜΕΤΚΑ		Καθαρό Χρέος και Λοιπά Στοιχεία	Άθροισμα επιμέρους συνιστωσών	
	Κατώτερη	Ανώτερη	Κατώτερη	Ανώτερη	Κατώτερη	Ανώτερη		Κατώτερη	Ανώτερη
UDCF	518	875	204	298	255	271	(77)	899	1.367
Δείκτες Κεφαλαίου-αγοράς Δείγμ. Συγκρ. Εταιρ.	674	781	215	262	346	371	(77)	1.157	1.337
ΕΥΡΟΣ ΠΟΥ ΑΝΑΦΕΡΑΜΕ	739	793	257	285	265	305	(77)	1.184	1.306

Όπως ήδη δηλώνουμε στη Γνωμοδότηση, εξετάσαμε τα αποτελέσματα των μεθοδολογιών αποτίμησης ως σύνολο αλλά δεν αποδώσαμε συγκεκριμένη βαρύτητα σε κάποια από αυτές, είτε στα πλαίσια αποτίμησης της Εταιρείας είτε οιοδήποτε από τους κύριους κλάδους επιχειρηματικής δραστηριότητας του Προσφέροντος. Ως εκ τούτου, το να παράσχουμε συντελεστές βαρύτητας στις μεθοδολογίες τώρα στα πλαίσια της παρούσας επιστολής θα ήταν ανακριβές και παραπλανητικό καθώς δεν το πράξαμε στα πλαίσια του έργου που εκτελέσαμε προς τον σκοπό της παροχής της Γνωμοδότησης.

**4. Συμπληρωματικές πληροφορίες**

Η παρούσα επιστολή, η παράδοση της οποίας έχει εγκριθεί από την Επιτροπή Γνωμοδοτήσεων της Barclays, παραδίδεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και μόνο, και υπόκειται στις παραδοχές, περιορισμούς και επιφυλάξεις που περιγράφονται στη Γνωμοδότηση. Ουδείς υπάλληλος, πιστωτής, μέτοχος ή άλλος δικαιούχος στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, και ουδείς άλλος εκτός του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, δεν επιτρέπεται να βασιστεί στην παρούσα επιστολή η οποία δεν παρέχει κανενός είδους δικαιώματα ή μέσα αποκατάστασης στους ως άνω. Κανένα σημείο της παρούσας επιστολής δεν θα ερμηνεύεται ή εκλαμβάνεται ως τροποποίηση, επικαιροποίηση ή εκ νέου χορήγηση της Γνωμοδότησής μας η οποία, όπως εκεί προβλέπεται, παρασχέθηκε και ισχύει μόνο κατά την ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω Γνωμοδότησης.

Σημειώνεται ότι η εκδοχή της παρούσας επιστολής στην Αγγλική γλώσσα είναι η δεσμευτική εκδοχή της επιστολής και θα υπερισχύει τυχόν μετάφρασής της στην Ελληνική ή άλλη γλώσσα που έγινε για λόγους διευκόλυνσης, είτε σε περίπτωση ασυμφωνίας μεταξύ των δύο είτε άλλως.

Η παρούσα επιστολή και όλα τα ζητήματα, διαφορές, αξιώσεις ή εξωσυμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή σε σχέση με αυτήν διέπονται και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο και οιαδήποτε διαφορά τυχόν αναφύεται από ή σε σχέση με την παρούσα επιστολή (περιλαμβανομένης διαφοράς που αφορά σε τυχόν εξωσυμβατικές υποχρεώσεις που απορρέουν από ή σε σχέση με την παρούσα επιστολή) θα επιλύεται από τα Δικαστήρια της Αγγλίας.»

Τα εν λόγω αποσπάσματα έχουν αναπαραχθεί πιστά από την εν λόγω μετάφραση και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές. Τα εν λόγω αποσπάσματα περιλαμβάνονται ως ανωτέρω στο Έγγραφο με τη σύμφωνη γνώμη της Barclays. Αντίγραφο της απαντητικής επιστολής της Barclays θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας.

4.5.5 Έκθεση για τη διαπίστωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιριών και την έκφραση γνώμης περί του δικαίου και εύλογου της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920 που συντάχθηκε από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.

Η εκτίμηση των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιριών έγινε από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές κ.κ. Αντώνιο Α. Προκοπίδη και Δήμο Ν. Πιτέλη της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.» σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920, οι οποίοι ενεργώντας από κοινού για λογαριασμό των Συγχωνευόμενων Εταιριών συνέταξαν έκθεση προς τη Γενική Συνέλευση των μετόχων των εν λόγω εταιριών. Η εν λόγω Έκθεση βρίσκεται στη διάθεση των μετόχων.

Ακολούθως παρατίθενται αποσπάσματα από την ως άνω έκθεση τα οποία περιλαμβάνονται στο Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.».

#### **«Μέθοδοι αποτίμησης**

Για την αποτίμηση των εταιριών χρησιμοποιήθηκαν δυο μέθοδοι:

- Η μέθοδος προεξόφλησης μελλοντικών χρηματορορών
- Η μέθοδος δεικτών συγκρίσιμων εταιριών

#### **Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Χρηματορορών**

Για να πραγματοποιηθεί η εκτίμηση του εύρους της σχέσης ανταλλαγής μεταξύ των συγχωνευόμενων μερών απαιτείται να υπολογισθεί η εύλογη αξία των εταιριών που συμμετέχουν. Οι αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιριών ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και ΜΕΤΚΑ διενεργήθηκαν εφαρμόζοντας τη μέθοδο Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών (DCF). Η μέθοδος DCF που υιοθετήθηκε είναι κατά τη γνώμη μας κατάλληλη για την αποτίμηση των Εταιριών, χρησιμοποιείται ευρέως και είναι διεθνώς αναγνωρισμένη.

Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ταμειακών Ροών που χρησιμοποιήθηκε για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των δύο εταιριών βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας επιχείρησης προκύπτει από την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών προς τους μετόχους της. Η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών προϋποθέτει, μεταξύ άλλων, τις εξής αναλύσεις: εσόδων, εξόδων, κεφαλαιουχικών επενδύσεων, κεφαλαιακής δομής, την εξέλιξη του κεφαλαίου κίνησης, τον προσδιορισμό του κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου και άλλες αντίστοιχες αναλύσεις, για μία περίοδο συνήθως 5-10 ετών, καθώς και ανάλυση της υπολειμματικής αξίας η οποία προσδιορίζει την αξία της επιχείρησης στο τέλος της αναλυτικής περιόδου πρόβλεψης.

Με βάση τα αποτελέσματα των παραπάνω αναλύσεων, γίνεται πρόβλεψη των αναμενόμενων ταμειακών ροών από τη λειτουργία της επιχείρησης για την αναλυτική περίοδο πρόβλεψης. Οι ταμειακές ροές προεξοφλούνται χρησιμοποιώντας το Μέσο Σταθμισμένο Κόστος Κεφαλαίου (Weighted Average Cost of Capital) και προσδιορίζεται η παρούσα αξία τους. Το Μέσο Σταθμισμένο Κόστος Κεφαλαίου υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη την απόδοση των παρόχων ίδιων κεφαλαίων και δανειακών κεφαλαίων (τοκοφόρων). Στο παραπάνω άθροισμα αφαιρείται ο καθαρός δανεισμός (τοκοφόρα δάνεια μείον υπερβάλλοντα αποθέματα ρευστών διαθέσιμων ή ισοδύναμων με μετρητά) της κάθε εταιρείας κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ήτοι κατά την 31.12.2016.

#### Διευκρινίσεις για την Εφαρμογή της Μεθόδου

Για τον προσδιορισμό της αξίας των Εταιριών με βάση τη μέθοδο αυτή, αναπτύχθηκαν χρηματοοικονομικά μοντέλα πρόβλεψης των κύριων οικονομικών μεγεθών τους. Η ανάπτυξη των μοντέλων αυτών βασίστηκε σε εκτιμήσεις, αναλύσεις και στοιχεία που δόθηκαν από τις διοικήσεις των εταιριών, τα οποία θεωρήσαμε ότι έχουν καταρτισθεί με εύλογο και λογικό τρόπο στα πλαίσια των βέλτιστων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων της διοίκησης και ότι αντικατοπτρίζουν τα επιτεύγματα του παρελθόντος, την σημερινή κατάσταση και την προβλεπόμενη μελλοντική εξέλιξη των εταιριών, καθώς και σε πρόσθετες αναπροσαρμογές, όπου κρίθηκε σκόπιμο να υιοθετηθούν. Ειδικότερα, διευκρινίζεται ότι μεταξύ των βασικών παραδοχών που

υιοθετήθηκαν στα πλαίσια των αποτιμήσεων των Εταιρειών συμπεριλαμβάνονται, μεταξύ άλλων και η παραδοχή ότι οι Εταιρείες θα συνεχίσουν να λειτουργούν ανεξάρτητα και απρόσκοπτα στο μέλλον στην κατάσταση που βρίσκονται (*going concern*).

Τέλος, πραγματοποιήθηκε ανάλυση ευαισθησίας για να διαπιστωθεί η επίδραση που θα έχουν στα αποτελέσματα αποτίμησης κρίσιμες παραδοχές.

Σημειώνεται ότι δεν προέκυψαν δυσκολίες ή άλλες μορφές δυσχέρειας κατά την εκτίμηση της αξίας των συγχωνευόμενων εταιρειών και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής.

### Μέθοδος Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

Βάσει της μεθοδολογίας αυτής γίνεται η παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας, θα πρέπει να ισούται με το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό της κεφάλαιο επενδυτές που είναι καλά πληροφορημένοι και ενεργούν ορθολογικά. Με αυτή τη μεθοδολογία, το πρώτο βήμα συνίσταται στην επιλογή ενός δείγματος εταιρειών, που είναι συγκρίσιμες με την υπό μελέτη εταιρεία και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Το κρίσιμο σημείο, κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, είναι η επιλογή του κατάλληλου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών, βάση κάποιων λογικών κριτηρίων.

Για κάθε εταιρεία του δείγματος, υπολογίζονται δείκτες, που περιλαμβάνουν τους λόγους χρηματιστηριακή αξία προς κάποιο θεμελιώδες μέγεθος (π.χ. κύκλος εργασιών, κέρδη προ φόρων, ταμειακή ροή κλπ.). Στη συνέχεια υπολογίζεται μια διάμεσος για όλο το δείγμα. Η διάμεσος πολλαπλασιάζεται με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη, της υπό αποτίμηση εταιρείας και τα γινόμενα παρέχουν μια πρώτη εκτίμηση της αξίας της εταιρείας, όπως προκύπτει σε σχέση με το κάθε θεμελιώδες μέγεθος.

Για τους σκοπούς της ανωτέρω αποτίμησης, θεωρήσαμε πως ο πλέον κατάλληλος δείκτης είναι αυτός της Αξίας της Εταιρείας (*Enterprise Value*) / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (*EBITDA*). Εν συνεχεία για να υπολογιστεί η αξία του μετοχικού κεφαλαίου (*Equity Value*) αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός

Η μεθοδολογία αυτή υποθέτει ότι οι χρηματιστηριακές αξίες αντικατοπτρίζουν τις εύλογες αγοραίες αξίες και συνεπώς ότι η αγορά είναι αποτελεσματική (*efficient market hypothesis*).

### Αποτίμηση Εταιρειών και σχέση ανταλλαγής

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της αποτίμησης των Εταιρειών με βάση τις διαφορετικές μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν. Σημειώνεται ότι η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, κατέχει το 50,00% των μετοχών της ΜΕΤΚΑ (25.975.301 μετοχές).

	Προεξόφληση Ταμειακών Ροών		
	Αριθμός Μετοχών (εκατ.)	Ελάχιστη Αξία (€ εκατ.)	Μέγιστη Αξία (€ εκατ.)
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	116,916	1.229	1.353
ΜΕΤΚΑ	51,951	539	608

	Δείκτες Συγκρίσιμων Εταιρειών		
	Αριθμός Μετοχών (εκατ.)	Ελάχιστη Αξία (€ εκατ.)	Μέγιστη Αξία (€ εκατ.)
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	116,916	1.116	1.165
ΜΕΤΚΑ	51,951	498	514

Με βάση τις ανωτέρω αποτιμήσεις, προκύπτει μια σχέση ανταλλαγής:

- Για κάθε 1 μετοχή ΜΕΤΚΑ, 0,90 έως 1,11 μετοχές ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, βάσει της μεθόδου Προεξόφλησης ταμειακών ροών
- Για κάθε 1 μετοχή ΜΕΤΚΑ, 0,96 έως 1,04 μετοχές ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, βάσει της μεθόδου Συγκρίσιμων Εταιρειών

Σταθμίζοντας τα αποτελέσματα αποτίμησης ανάλογα με την καταλληλότητα της κάθε μεθόδου και πιο συγκεκριμένα δίνοντας μεγαλύτερη βαρύτητα στη μέθοδο Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (80%) και μικρότερη στη μέθοδο Συγκρίσιμων Εταιρειών (20%) και για τις δυο εταιρείες, προέκυψε το ακόλουθο ενδεικτικό εύρος σχέσης αξιών μεταξύ ΜΕΤΚΑ και ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ:

Στάθμιση μεθόδων 80%:20%			
	Αριθμός Μετοχών	Ελάχιστη Αξία	Μέγιστη Αξία
	(εκατ.)	(€ εκατ.)	(€ εκατ.)
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	116,916	1.206	1.315
ΜΕΤΚΑ	51,951	531	589

Συνεπώς, η σχέση των αξιών των Εταιρειών που προσδιορίστηκαν, ανέρχεται σε 2,05 με 2,48.

Με βάση τη στάθμιση των διαφορετικών μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και τις ανωτέρω αξίες που προσδιορίστηκαν, προκύπτει μια σχέση ανταλλαγής, για κάθε 1 μετοχή ΜΕΤΚΑ, 0,91 έως 1,10 μετοχές ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

### Συμπεράσματα

Σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, τα Διοικητικά Συμβούλια των δύο Εταιρειών αποφάσισαν όπως οι μέτοχοι της ΜΕΤΚΑ να ανταλλάξουν τις μετοχές τους με μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ με σχέση ανταλλαγής μίας (1) κοινής εισηγμένης μετά ψήφου μετοχής της ΜΕΤΚΑ, ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€0,32) έκαστης προς μία (1) κοινή εισηγμένη μετά ψήφου μετοχή της Μυτιληναίος, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) έκαστη.

Βασιζόμενοι στα έγγραφα και στοιχεία που εξετάσαμε και στη χρηματοοικονομική ανάλυση που πραγματοποιήσαμε και η οποία περιγράφεται ανωτέρω, πιστεύουμε ότι:

- οι μέθοδοι που εφαρμόστηκαν για τον προσδιορισμό της αξίας των συγχωνευομένων μερών είναι κατάλληλοι για τη συγχώνευση μέσω απορρόφησης της ΜΕΤΚΑ από την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, καθώς και ότι κατά την εφαρμογή της μεθόδου δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες.
- η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιριών σχέση ανταλλαγής μετοχών, δηλαδή μια (1) μετοχή της ΜΕΤΚΑ για κάθε μία (1) μετοχή της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, επαληθεύεται από τη σχέση ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε βάσει των αποτιμήσεων των εταιριών που διενεργήθηκαν. Συνεπώς η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής κρίνεται δίκαιη και εύλογη.

### Περιορισμοί Εργασίας

Η αποτίμηση των Εταιρειών υπόκειται στους περιορισμούς εργασίας που αναπτύσσονται παρακάτω:

- Οι πληροφορίες, τα στοιχεία, οι υποθέσεις και παραδοχές και οι προβλέψεις που παρασχέθηκαν από τις Διοικήσεις των Εταιρειών σχετικά με την πορεία αυτών, ιστορικά και στο μέλλον, θεωρήσαμε ότι είναι σωστές και πλήρεις χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο. Για την εγκυρότητα των οικονομικών και άλλων στοιχείων των Εταιρειών που τέθηκαν υπόψη μας, την πλήρη ευθύνη φέρουν οι Διοικήσεις των Εταιρειών. Συνεπώς, δηλώνουμε ότι δεν φέρουμε καμία ευθύνη για ζημιές που ενδέχεται να προκληθούν άμεσα ή έμμεσα ως αποτέλεσμα ανακριβειών των εργασιών μας, λόγω των λανθασμένων στοιχείων που μας παρείχε η Εταιρεία.
- Η εργασία μας δεν περιλαμβάνει καμία εγγύηση για την επίτευξη των προβλέψεων ή των παραδοχών εργασίας στις οποίες αυτή βασίστηκε, ούτε διαβεβαιώνει ότι έλαβε υπόψη σημαντικά γεγονότα που ίσως προέκυψαν από εκτενέστερες διαδικασίες ελέγχου. Σημειώνεται, ότι οι εκτιμήσεις για τη μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών, ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον λόγω αλλαγών των οικονομικών, επιχειρηματικών και άλλων συνθηκών της αγοράς εν γένει, με συνέπεια τη μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της γνωμοδότησής μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.
- Η εργασία αυτή συντάχθηκε μόνο για τον σκοπό που περιγράφεται στην παρούσα έκθεση και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς.

Δεν προέκυψαν δυσκολίες κατά την εργασία μας όσον αφορά στην αποτίμηση και στην έκφραση γνώμης για τη σχέση αξιών των υπό συγχώνευση εταιριών.»

#### 4.5.6 Αποτελέσματα Αποτιμήσεων και Εύρος Σχέσης Αξιών

Βάσει των ανωτέρω μεθοδολογιών που ακολουθήθηκαν κατά περίπτωση από τους αποτιμητές, προέκυψαν τα ακόλουθα εύρη αξιών (στρογγυλοποιημένα σε εκατομμύρια ευρώ) για κάθε τις εταιρείες ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και ΜΕΤΚΑ :

<b>Εύρος Αξιών ιδίων κεφαλαίων</b>			
<b>(ποσά σε εκατ. ευρώ)</b>	<b>Nomura</b>	<b>Barclays</b>	<b>PKF</b>
<i>Συγχωνευόμενη Εταιρεία :</i>			
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ	947 - 1.090	1.184 - 1.306	1.206 - 1.315
ΜΕΤΚΑ	410 - 476	530 - 610	531 - 589

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Με βάση τα προαναφερθέντα εύρη αξιών, προέκυψαν τα ακόλουθα εύρη σχέση ανταλλαγής των μετοχών για κάθε μία Συγχωνευόμενη Εταιρεία :

<b>Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών</b>		
<b>Nomura</b>	<b>Barclays</b>	<b>PKF</b>
0,8467 - 1,1314	0,94 - 1,12	0,91 - 1,10

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών η οποία περιλαμβάνεται στο από 23.03.2017 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, η σχέση ανταλλαγής για τους μετόχους των συγχωνευόμενων εταιρειών έχει ως ακολούθως:

- Οι μέτοχοι της απορροφώμενης ΜΕΤΚΑ θα ανταλλάξουν κάθε μία (1) μετοχή που κατέχουν ονομαστικής αξίας €0,32 με μία (1) νέα, άυλη κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Απορροφώσας ονομαστικής αξίας €0,97.
- Οι μέτοχοι της Απορροφώσας θα συνεχίσουν να έχουν μία (1) κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή για κάθε μία (1) μετοχή που είχαν πριν από τη Συγχώνευση, ονομαστικής αξίας €0,97.

Στις εκθέσεις Γνωμοδότησης των αποτιμητών σχετικά με το εύλογο και δίκαιο της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, οι αποτιμητές αναφέρουν ότι οι προαναφερθείσες σχέσεις ανταλλαγής μετοχών, κατά τη γνώμη τους, εμπίπτουν εντός του εύρους των αντίστοιχων σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από τις αποτιμήσεις των Συγχωνευόμενων Εταιριών και επομένως οι προτεινόμενες σχέσεις κρίνονται ως εύλογες και δίκαιες.

*4.5.7 Πιστοποίηση της αγοραίας αξίας σε σχέση με τη φορολογητέα αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, κατά την 31.12.2016, των Απορροφώμενων εταιρειών σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 54 του Ν. 4172/2013 από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.*

Η από 07.04.2017 έκθεση την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε. και συγκεκριμένα του κ. Αντώνιου Α. Προκοπίδη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 14511) συντάχθηκε αποκλειστικά για την πιστοποίηση της διαφοράς μεταξύ αγοραίας και φορολογητέας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την 31.12.2016 των προς απορρόφηση εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, PROTERGIA και PROTERGIA THERMO για σκοπούς του άρθρου 54 του Ν.4172/2013 (Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος).

Ειδικότερα, πιστοποιήθηκε:

- η φορολογητέα αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την 31.12.2016 των εταιρειών, όπως προκύπτει από τα σχετικά φορολογικά τους ισοζύγια (φορολογική βάση).
- η αγοραία αξία των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την 31.12.2016 των εταιρειών, όπως προκύπτει από σχετικές αποτιμήσεις.
- η υπεραξία η οποία προκύπτει βάσει της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας αξίας των μεταβιβαζόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού και της φορολογητέας αξίας τους, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην παράγραφο 8 του άρθρου 54 του 4172/2013.

Η εν λόγω έκθεση είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και σε ηλεκτρονική μορφή στις ιστοσελίδες της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, ΜΕΤΚΑ και PROTERGIA.

#### 4.6 Πληροφορίες σχετικά με τις μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών και έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ είναι GRS393503008.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.» (ΕΧΑΕ), Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκπεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Για τις μετοχές επί των οποίων έχει συσταθεί περιορισμένο εμπράγματο δικαίωμα (όπως επικαρπία ή ενέχυρο) απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματος δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.

Οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας κοινής μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι κοινής μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της Μετοχής της.

Δεν υφίσταται κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς των υφιστάμενων μετοχών και δεν υφίστανται κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου ούτε υπήρξαν κατά τη χρήση 2016 και την τρέχουσα χρήση δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται άλλα δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρείας.

##### 4.6.1 Δικαιώματα μετόχων

Τα δικαιώματα των μετόχων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ που πηγάζουν από την μετοχή της ισοδυναμούν με το ποσοστό συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Κ.Ν. 2190/1920 και το Καταστατικό της Εταιρείας και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών μετ' αφαίρεση μόνον του τακτικού αποθεματικού διανέμεται στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το νόμο και το Καταστατικό της. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, ο οποίος αναφέρεται στο τηρούμενο από την Εταιρεία μητρώο μετόχων κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Ο τρόπος, ο χρόνος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται από την Εταιρεία μέσω των μέσων ενημέρωσης που προβλέπονται στο ν.3556/2007 και τις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Για περαιτέρω πληροφορίες ως προς τη μερισματική πολιτική της Εταιρείας βλ. ενότητα 3.19 «Μερισματική Πολιτική».



- Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση ή, αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.
- Το δικαίωμα προτίμησης ανάλογα με τη συμμετοχής τους στο υφιστάμενο κεφάλαιο σε κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου (συμπεριλαμβανομένων και αυξήσεων σε είδος) ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές ή με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών κάθε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων και αυξήσεων σε είδος ή έκδοσης ομολογιών με δικαίωμα μετατροπής σε μετοχές.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
- Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: παράστασης αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, ψήφου, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.
- Τα δικαιώματα μειοψηφίας που περιγράφονται παρακάτω.

### **Δικαιώματα Μειοψηφίας**

Το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικότερες διατάξεις αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας, όπως αυτά καθορίζονται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920. Ειδικότερα, σύμφωνα με το άρθρο 8 του Καταστατικού της Εταιρείας, ισχύουν τα εξής:

1. Σε περίπτωση αιτήσεως μετόχων, που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υποχρεωμένο να συγκαλεί έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσεώς της, που να μην απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημέρα που επιδόθηκε η αίτηση στον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου. Στην αίτηση πρέπει να προσδιορίζεται με ακρίβεια το αντικείμενο της ημερήσιας διατάξεως. Εάν δεν συγκληθεί Γενική Συνέλευση από το Διοικητικό Συμβούλιο εντός είκοσι (20) ημερών από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη.

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη Γενικής Συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, εάν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά το άρθρο 26 του Κ.Ν. 2190/1920, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση. Η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους και το προβλεπόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν.2190/20.

3. Με αίτηση των μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θέτει στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 27 παρ. 3 του Κ.Ν.2190/20, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης, σχέδια αποφάσεων για θέματα που έχουν περιληφθεί στην αρχική ή τυχόν αναθεωρημένη ημερησία διάταξη, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο Διοικητικό Συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερησία διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με την αιτιολόγηση και σχέδια αποφάσεων υποβάλλονται

από τους μετόχους κατά τις ανωτέρω παρ. 2 και 3 αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο και τα χρηστά ήθη.

4. Σε περίπτωση αιτήσεως μετόχων, που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, ο Πρόεδρος της Γενικής Συνελεύσεως είναι υποχρεωμένος να αναβάλει για μια φορά τη λήψη αποφάσεων τακτικής ή έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνεδριάσεως για τη λήψη τους εκείνη που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, που όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από τριάντα (30) ημέρες από την ημέρα της αναβολής. Η μετ' αναβολή Γενική Συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκληση των μετόχων, σε αυτή δε, μπορούν να μετάσχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των διατάξεων των άρθρων 27 παρ. 2 και 28α του Κ.Ν.2190/1920.

5. Μετά από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην Εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της Εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι χρήσιμες για την πραγματική εκτίμηση των θεμάτων της ημερησίας διάταξης. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη Γενική Συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή τους διευθυντές της Εταιρείας, καθώς και κάθε παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της Εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, όπως αυτό ισχύει σήμερα.

6. Μετά από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην Εταιρεία εντός της προθεσμίας της προηγούμενης παραγράφου, το Διοικητικό Συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη Γενική Συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις παρ. 3 ή 6 του άρθρου 18 του Κ.Ν. 2190/1920, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

Στις περιπτώσεις του δευτέρου εδαφίου των προηγούμενων παραγράφων 5 και 6 ανωτέρω, οποιαδήποτε αμφισβήτηση, σχετικά με το βάσιμο της αιτιολογίας άρνησης παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το αρμόδιο Μονομελές Πρωτοδικείο της έδρας της Εταιρείας, με τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο υποχρεώνει και την Εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε.

Σε περίπτωση αιτήσεως μετόχων, που εκπροσωπούν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, η λήψη αποφάσεως για οποιοδήποτε θέμα της ημερησίας διάταξης της Γενικής Συνελεύσεως γίνεται με ονομαστική κλήση.

7. Μέτοχοι της Εταιρείας που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου έχουν δικαίωμα να ζητήσουν έλεγχο της Εταιρείας από το Μονομελές Πρωτοδικείο της περιφέρειας στην οποία εδρεύει η Εταιρεία, που δικάζει κατά τη διαδικασία της εκούσιας δικαιοδοσίας. Ο έλεγχος διατάσσεται, εάν πιθανολογούνται πράξεις που παραβιάζουν διατάξεις των νόμων ή του Καταστατικού της Εταιρείας ή αποφάσεις της Γενικής Συνελεύσεως. Σε κάθε περίπτωση, η αίτηση ελέγχου πρέπει να υποβάλλεται εντός τριών (3) ετών από την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης, εντός της οποίας τελέστηκαν οι καταγγελλόμενες πράξεις.

8. Μέτοχοι της Εταιρείας, που εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, δικαιούνται να ζητήσουν από το δικαστήριο της προηγούμενης παραγράφου τον έλεγχο της Εταιρείας,

εφόσον από την όλη πορεία αυτής καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

Σε όλες τις περιπτώσεις των προηγούμενων παραγράφων, οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδείξουν τη μετοχική τους ιδιότητα και τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί η προσκόμιση βεβαίωσης από το φορέα στον οποίο τηρούνται οι μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας ή η πιστοποίηση της μετοχικής ιδιότητας με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση φορέα και Εταιρείας.

Με την επιφύλαξη των διατάξεων για τη δημόσια πρόταση αγοράς κινητών αξιών, εάν ένας μέτοχος απέκτησε μετά την ίδρυση της Εταιρείας και διατηρεί τουλάχιστον το ενενήντα πέντε τοις εκατό (95%) του μετοχικού κεφαλαίου της, ένας ή περισσότεροι από τους λοιπούς μετόχους μπορούν να ζητήσουν με αγωγή, η οποία ασκείται ενώπιον του πολυμελούς πρωτοδικείου της έδρας της Εταιρείας εντός προθεσμίας πέντε (5) ετών από τότε που ο μέτοχος απέκτησε το παραπάνω ποσοστό, την εξαγορά της συμμετοχής τους από τον μέτοχο αυτόν, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο άρθρο 49β του Κ.Ν. 2190/1920.

#### 4.6.2 Φορολογία

##### **Εισαγωγή**

Το παρακάτω αποτελεί σύνοψη των ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των κοινών μετοχών. Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου Ν. 4172/ 2013, που ισχύει στην Ελλάδα από την 1η Ιανουαρίου 2014, ως τροποποιηθείς ισχύει, και των σχετικών ερμηνευτικών Υπουργικών Εγκυκλίων. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευονται τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις ελληνικές ή λοιπές φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση μετοχών της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τις ιδιαίτερες συνθήκες.

##### **Φορολογία μερισμάτων**

Σύμφωνα με το άρθρο 40 και 64 περ. α της παρ.1 του Ν.4172/2013, όπως τροποποιήθηκαν με το άρθρο 112 του Ν. 4387/2016, τα μερίσματα υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 15% για εισοδήματα που αποκτώνται από το φορολογικό έτος 2016 (με την επιφύλαξη των διατάξεων των συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα στην Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος στην Ελλάδα και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα.

Η καταβολή μερίσματος σε ένα νομικό πρόσωπο ενδέχεται να απαλλάσσεται από τον παρακρατούμενο φόρο 15%, όπως ισχύει σήμερα, (έναντι 10% όπως ίσχυε το 2015), εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις: (α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο, δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, (β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (διαφορετικά θα πρέπει να χορηγείται τραπεζική εγγύηση, ίση με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής), (γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα 1, Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ και (δ) το εν λόγω νομικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος κράτους μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε., κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος και υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της ανωτέρω Οδηγίας ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων προβλέπεται στα ενδοομιλικά μερίσματα που λαμβάνονται από νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρόμοιες με τις ανωτέρω αναφερόμενες.

## **Φόρος υπεραξίας**

### **Μετοχές που πωλούνται από την 1 Ιανουαρίου 2014 και μετά**

Επιβάλλονται οι παρακάτω φόροι επί συναλλαγής και φόροι υπεραξίας:

#### **Φόρος επί συναλλαγής**

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 0,2%, δύο τοις χιλίοις, στην πώληση εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομική οντότητα ή ένωση προσώπων ή ομάδα περιουσίας, ανεξαρτήτως εθνικότητας, κατοικίας ή εγκατάστασης της έδρας και ανεξαρτήτως αν ο πωλητής έχει απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο ανωτέρω φόρος επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, όπως επίσης και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπολογίζει τον ανωτέρω φόρο, καθημερινά κατά την εκκαθάριση, επί των συναλλαγών των εταιρειών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων που ενεργώντας ως θεματοφύλακες πραγματοποιούν μεταβιβάσεις μετοχών εκ μέρους των πωλητών.

#### **Φόρος υπεραξίας**

Η υπεραξία από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. προστίθεται στο εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του πωλητή (είτε είναι νομικό πρόσωπο είτε νομική οντότητα με έδρα την Ελλάδα ή μόνιμη εγκατάσταση αλλοδαπού νομικού προσώπου ή οντότητας στην Ελλάδα) και φορολογείται με συντελεστή 29%. Τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδας, απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, εκτός αν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από την πώληση των μετοχών.

Αν δικαιούχος της υπεραξίας από την πώληση των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών είναι φυσικό πρόσωπο με ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 0,5% στο κεφάλαιο του εκδότη των μετοχών και οι πωληθείσες μετοχές αποκτήθηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2009, το ανωτέρω πρόσωπο θα υπόκειται σε φόρο υπεραξίας με συντελεστή 15%. Αντίθετα απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος η υπεραξία που αποκτά φυσικό πρόσωπο από τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 1η Ιανουαρίου 2009, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής του μεταβιβάζοντος στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας. Αν προκύπτει ζημία από τη πώληση των εισηγμένων μετοχών σύμφωνα με τις αντίστοιχες ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό και τη φορολόγηση της υπεραξίας, τα φυσικά πρόσωπα δύνανται να μεταφέρουν τις εν λόγω ζημίες για τα επόμενα πέντε έτη και να τις συμψηφίσουν με μελλοντική υπεραξία που προκύπτει από πώληση τίτλων. Αναφορικά με ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οντότητες καθώς και μόνιμες εγκαταστάσεις αλλοδαπών νομικών προσώπων στην Ελλάδα, δεδομένου ότι το αποτέλεσμα από την μεταβίβαση μετοχών φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα με τις γενικές διατάξεις, σε περίπτωση που το αποτέλεσμα από τη μεταβίβαση των τίτλων είναι ζημιολόγο, η υπόψη ζημία αναγνωρίζεται προς έκπτωση. Αν δικαιούχος της υπεραξίας είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία υπάρχει σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, θα απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα σε σχέση με την υπεραξία, υπό την προϋπόθεση της προσκόμισης στις φορολογικές αρχές (ή στο θεματοφύλακα) στοιχείων που να αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία (πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας).

Για τον προσδιορισμό του φόρου υπεραξίας λαμβάνεται υπόψη η διαφορά μεταξύ της πραγματικής τιμής πώλησης και τιμής κτήσης των μετοχών από τον πωλητή (συμπεριλαμβανομένων στην τιμή κτήσης και την τιμή πώλησης και των δαπανών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση ή πώληση των μετοχών). Η διαφορά αυτή καθορίζεται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οποιοσδήποτε άλλος φορέας που εμπλέκεται στη συναλλαγή. Στην περίπτωση που οι εισηγμένες μετοχές έχουν αποκτηθεί από κληρονομιά, δωρεά ή γονική παροχή, ως τιμή κτήσης των τίτλων αυτών, λαμβάνεται ο κατά περίπτωση φόρος που καταβλήθηκε για την απόκτηση τους.

#### **Φόρος δωρεάς και κληρονομιάς**

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών και Κερδών από Τυχερά Παίγνια, στην περίπτωση που εισηγμένες μετοχές στο Χ.Α. αποκτώνται αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής, η τρέχουσα αξία αυτών των μετοχών κατά την ημέρα που προηγείται

της ημέρας που γεννάται η φορολογική υποχρέωση, υπόκειται σε φόρο βάσει προοδευτικής κλίμακας, ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο σύμφωνα με το Άρθρο 29 του ανωτέρω Κώδικα.

#### **Φορολόγηση δανεισμού μετοχών**

Δυνάμει του άρθρου 4, παρ. 4 του Ν. 4038/2012, επιβλήθηκε φόρος συναλλαγής 2% (ή 0,2%) στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης από τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το δανειστή (φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα). Οι ανωτέρω διατάξεις ισχύουν για δανεισμούς μετοχών που πραγματοποιούνται από τις 2 Φεβρουαρίου 2012 και μετά.

#### **Ειδική εισφορά αλληλεγγύης**

Τα φυσικά πρόσωπα των οποίων το εισόδημα (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων και της υπεραξίας από την πώληση Κοινών Μετοχών) υπερβαίνει το ποσό των €12.000 και το οποίο δηλώνεται στις ετήσιες φορολογικές δηλώσεις εισοδήματος, υπόκεινται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης. Για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2015, η εισφορά αυτή υπολογίζεται από 0,7% έως 8% με βάση το συνολικό δηλωθέν εισόδημα αυτών των προσώπων, είτε το εισόδημα αυτό είναι φορολογητέο είτε απαλλασσόμενο. Από τη δημοσίευση του Ν. 4387/2016 στις 12.05.2016 η εισφορά αλληλεγγύης εξακολουθεί να υπολογίζεται στο συνολικό δηλωθέν εισόδημα με συντελεστές από 2,2% έως 10%. Τα ανωτέρω ισχύουν για συνολικά εισοδήματα ποσού άνω των €12.000.

## 4.7 Μείωση διασποράς (Dilution)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εταιρείας στις 27.05.2017, ημερομηνία καταγραφής της τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 01.06.2017, η οποία ενέκρινε, μεταξύ άλλων, τη Συγχώνευση:

Μέτοχοι κατά την 27.05.2017	Αριθμός	%	Μέτοχοι κατά την 27.05.2017	Αριθμός	%
πριν τη Συγχώνευση	Μετοχών	Συμμετοχής	μετά τη Συγχώνευση	Μετοχών	Συμμετοχής
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	16,42%	Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	19.201.219	13,44%
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	16,01%	Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	18.718.330	13,10%
Fairfax Financial Holdings Ltd	7.145.168	6,11%	Fairfax Financial Holdings Ltd <sup>(1)</sup>	7.197.230	5,04%
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	71.851.145	61,46%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	97.774.382	68,43%
<b>Σύνολο</b>	<b>116.915.862</b>	<b>100,00%</b>	<b>Σύνολο</b>	<b>142.891.161</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας στις 27.05.2017. Για τα στοιχεία της μετοχικής σύνθεσης μετά τη Συγχώνευση έχει γίνει επεξεργασία από την Εταιρεία των στοιχείων του μετοχολογίου της Απορροφώσας και της ΜΕΤΚΑ στις 27.05.2017 βάσει της σχέσης ανταλλαγής.

<sup>(1)</sup> Σημειώνεται ότι για τον αριθμό των μετοχών της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ που θα κατέχει η Fairfax Financial Holdings Ltd μετά τη Συγχώνευση έχουν συνυπολογιστεί και οι 52.062 μετοχές της ΜΕΤΚΑ τις οποίες κατείχε με ημερομηνία 27.05.2017 μέσω της Odyssey Reinsurance Company, και οι οποίες θα ανταλλαγούν με νέες μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δε γνωρίζει να υπάρχει άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, το οποίο να κατέχει ποσοστό άνω του 5% του συνόλου των κοινών μετοχών της και των δικαιωμάτων ψήφου αυτών κατά την 27.05.2017.

## 4.8 Δαπάνες Συγχώνευσης

Οι συνολικές δαπάνες για τη διαδικασία της Συγχώνευσης (δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος και πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές ελεγκτών & συμβούλων, συμβολαιογραφικά έξοδα), εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε €2.713,3 χιλ. περίπου, θα βαρύνουν τον Όμιλο ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και αναλύονται ως εξής:

Δαπάνες Συγχώνευσης	(Ποσά σε χιλιάδες €)
Σύμβουλοι	2.297,0
Συμβολαιογράφος	34,0
Τέλος υπέρ της Επιτροπής Ανταγωνισμού	16,9
Τέλος & εισφορά υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	70,1
Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.	128,1
Φόρος Συγκέντρωσης κεφαλαίου	168,9
Διάφορα έξοδα <sup>(*)</sup>	2,4
<b>Σύνολο</b>	<b>2.717,3</b>

Πηγή: Εταιρεία.

(\*) Μεταφράσεις και εκτίμηση για εκτύπωση του Εγγράφου.

#### 4.9 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω παρουσιάζονται οι ημερομηνίες των σημαντικότερων γεγονότων στη διαδικασία της Συγχώνευσης:

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών.

Οι μετοχές που θα εκδοθούν λόγω της Συγχώνευσης θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Για να ολοκληρωθεί η εισαγωγή και διαπραγμάτευση των νέων μετοχών στο Χ.Α., θα πρέπει να έχει εγκριθεί από τη Διοικούσα Επιτροπή του Χ.Α. η σχετική αίτηση της Εταιρείας.

Ημερομηνία	Γεγονός
Τετάρτη, 05.07.2017	Έγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής των νέων μετοχών του Εκδότη
Πέμπτη, 06.07.2017	Έγκριση Συγχώνευσης από το Υπουργείο Ανάπτυξης, καταχώρηση στο Γ.Ε.ΜΗ. και δημοσίευση στον ιστότοπο του Γ.Ε.ΜΗ.
Πέμπτη, 06.07.2017	Δημοσίευση Ανακοίνωσης για την έγκριση της Συγχώνευσης και την Παύση διαπραγμάτευσης στο Η.Δ.Τ.
Πέμπτη, 06.07.2017	Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΜΕΤΚΑ
Πέμπτη, 06.07.2017	Γνωστοποίηση του Εγγράφου στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
Πέμπτη, 06.07.2017	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Εγγράφου στο Η.Δ.Τ. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ
Πέμπτη, 06.07.2017	Δημοσίευση του Εγγράφου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, της ΜΕΤΚΑ και του Χρηματιστηρίου Αθηνών)
Πέμπτη, 06.07.2017	Δημοσίευση της ανακοίνωσης της Εταιρείας στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών
Παρασκευή, 07.07.2017	Διαγραφή των μετοχών της απορροφώμενης εταιρείας ΜΕΤΚΑ (αποκοπή για συγχώνευση)
Παρασκευή, 07.07.2017	Διαπραγμάτευση μετοχών της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ με προσαρμοσμένη τιμή
Δευτέρα, 10.07.2017	Ημερομηνία Προσδιορισμού των Δικαιούχων (Record Date)
Τρίτη, 11.07.2017	Πίστωση των νέων μετοχών των μετόχων της ΜΕΤΚΑ
Τετάρτη, 12.07.2017	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών των μετόχων της ΜΕΤΚΑ

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών.