ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ Δ/ΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΕΠΟΠΤΕΙΑΣ
ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε. & ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ Α.Ε.

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 101 81
Πληροφορίες : Χ. Χαραλαμπίδης
Τηλέφωνο : 2103893160
TELEFAX : 2103838981

Αθήνα, 06 - 12 - 2019

Αριθμ. Πρωτ. : 1882340

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και δημοσίευσης στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ. στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία **«MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».**

Ανακοινώνεται ότι την 06.12.2019 καταχωρίσθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2004489 το από 28.11.2019 απόσπασμα πρακτικού του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Marfin Investment Group Ανώνυμος Εταιρεία Συμμετοχών» (και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 3467301000, σύμφωνα με το οποίο:

1) Το Διοικητικό Συμβούλιο, αποφάσισε όπως παράσχει την άδεια που απαιτείται κατά τα άρθρα 99 επ. του Ν. 4548/2018 για την κατάρτιση της τροποποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης που έχει καταρτίσει η Εταιρία με την «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.», η οποία αποτελεί συνδεδεμένο με την Εταιρία μέρος κατά την έννοια της παραγράφου 9 (β) (ii) του ΔΛΠ 24 (καθώς η Εταιρία είναι συγγενής επιχείρηση της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» σύμφωνα με το ΔΛΠ 28), για την αναδιάρθρωση του συνόλου των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας συνολικού ύψους 548,855 εκ. ευρώ, όπως αναλυτικά αναφέρεται στην από 28.11.2019 Έκθεση Αξιολόγησης, που προσαρτάται στην παρούσα ανακοίνωση, του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Αντώνιου Προκοπίδη (Α.Μ.ΣΟΕΛ 14511) της «PKF Ευρωελεγκτική Ανώνυμη Εταιρεία», η οποία έκρινε το δίκαιο και εύλογο της συναλλαγής για την Εταιρία και τους μετόχους αυτής που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων και των μετόχων μειοψηφίας, σύμφωνα με τα άρθρα 99 και 101 του Ν.4548/2018.
Η εν λόγω τροποποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης προβλέπει αφενός τη δέσμευση της Εταιρίας να προχωρήσει στην αναδιάρθρωση του συνόλου του δανεισμού της με την εξασφάλιση αναχρηματοδότησης ή/και με την διάθεση ενός ή περισσοτέρων περιουσιακών της στοιχείων με συμφωνημένη απώτατη ημερομηνία (Long Stop Date) την 31.7.2021 και αφετέρου τις δεσμεύσεις

και ευχέρειες της Εταιρίας για τον διορισμό ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου σχετικά με τα ανωτέρω. Περαιτέρω προβλέπει τη δυνατότητα της δανείστριας τράπεζας να παρακολουθεί την πορεία υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, τις εσωτερικές διαδικασίες με στόχο τον περιορισμό των δαπανών του Ομίλου και τις ενέργειες για την πώληση περιουσιακών στοιχείων μέσω συμβούλων που δύναται να ορίσει για το σκοπό αυτό. Διευκρινίζεται ότι η εν λόγω τροποποίηση δεν μεταβάλλει το ύψος του δανεισμού και το επιτόκιο.

2) Παράλληλα με την υπογραφή της τροποποιούμενης Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και στο πλαίσιο αυτής, το Διοικητικό Συμβούλιο παρείχε την άδεια για την τροποποίηση των υφιστάμενων δανειακών – εξασφαλιστικών συμβάσεων που έχει καταρτίσει η Εταιρία με την «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.», δια της σύναψης, κατά περίπτωσιν, νέων συμβάσεων, τροποποιήσεων ή πρόσθετων πράξεων. Οι βασικές τροποποιήσεις έχουν ως ακολούθως:
α) Παράταση της διάρκειας και της εκτοκιστικής περιόδου των δύο κοινών ομολογιακών δανείων έκδοσης της Εταιρίας αρχικού ύψους €150 εκ. και €115 εκ. και σημερινού ανεξόφλητου υπολοίπου €142,5 εκ. και €86,25 εκ., αντίστοιχα, έως την 30.6.2020.
β) Τροποποίηση των όρων των υφισταμένων ομολογιακών δανείων της Εταιρίας ώστε να διέπονται από το Ν. 4548/2018 αντί του Ν. 3156/2003, με εξαίρεση τις διατάξεις του Ν. 3156/2003 των οποίων η κατάργηση εξαιρέθηκε ρητά από το Ν. 4548/2018.
γ) Σύσταση ενεχύρου ή/και χρηματοοικονομικής ασφάλειας του Ν. 3301/2004 πολλαπλών τάξεων επί του συνόλου των μετοχών (άμεσης και έμμεσης, κατά περίπτωσιν) κυριότητας της Εταιρίας έκδοσης των θυγατρικών της Εταιρίας «Attica Α.Ε. Συμμετοχών» και «Vivartia Συμμετοχών Α.Ε.», προς εξασφάλιση του συνόλου των απορρεουσών από κάθε δανειακή σύμβαση υποχρεώσεων της Εταιρίας προς την «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.».
δ) Θέσπιση διαδικασίας λήψης συναίνεσης της δανείστριας τράπεζας για την αποδέ-σμευση υπέρ της Εταιρίας τυχόν μερισμάτων που καταβάλλονται από τις εκδότριες των ενεχυριασμένων μετοχών.
ε) Όσον αφορά τις συμβάσεις παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας, συμφωνία i) για απόκτηση κυριότητας μετοχών από τη δανείστρια τράπεζα υπό τις προϋποθέσεις του Ν. 3301/2004 με τίμημα το οποίο θα είναι μικρότερο είτε από τον μέσο όρο της τιμής κλεισίματος των τελευταίων 30 συνεδριάσεων πριν από την απόκτηση είτε από την τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης που προηγείται της ημέρας απόκτησης ή ii) για ρευστοποίηση με πώληση στη χρηματιστηριακή τιμή της προηγουμένης της απόκτησης εργάσιμης ημέρας, σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος καταγγελίας.

Ο Προϊστάμενος Διεύθυνσης

Ιωάννης Αρεταίος

ΚΟΙΝ: MARFIN INVESTMENT GROUP
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ
Αχαΐας 3 και Τροιζηνίας
145 64 ΚΗΦΙΣΙΑ

PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

PKF

Audit Tax &
Business advisory

Έκθεση Αξιολόγησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς την εταιρεία

"MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"

(σύμφωνα με το άρθρο 101 του Ν. 4548/2018)

Αθήνα,
Νοέμβριος
2019

Αθήνα | Λ. Κηφισίας 124 | 115 26 | Τηλ 210 7483600 | Fax 210 7483600 | Email pkfathen@otenet.gr | www.pkf.
Θεσσαλονίκη | Βούλγαρη 20 & Καβ. Παπαζώη | 542 48 | Τηλ 2310 334600 - 944991 | Fax 2310 334601
Ιωάννινα | Δαγκλή 1 | 454 44 | Τηλ 26510 21899 | Fax 26510 21813
Ηράκλειο Κρήτης | Δ. Μπόφωρ 7 | 712 02 | Τηλ/Fax 2810 229383
Τρίκαλα | Ιακωβάκη 15 | 421 00 | Τηλ/Fax 24310 30073

PKF EUROAUDITING S.A. is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms
and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms

PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

PKF
Audit Tax &
Business advisory

Προς το
Διοικητικό Συμβούλιο της
"MARFIN INVESTMENT GROUP Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"
Αχαΐας 3 & Τροιζηνίας,
145 64 Κηφισιά,

Αθήνα, 28 Νοεμβρίου 2019

Έκθεση Αξιολόγησης
Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Στο πλαίσιο της επικείμενης τροποποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης μεταξύ της εταιρείας με την επωνυμία «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (εφεξής «η Εταιρεία») και της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. προβλέπεται η τροποποίηση υφιστάμενων δανειακών συμβάσεων που έχει καταρτίσει η Εταιρεία με την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. Συγκεκριμένα προβλέπεται αφενός η δέσμευση της Εταιρείας να προχωρήσει στην αναδιάρθρωση του συνόλου του δανεισμού της με την εξασφάλιση αναχρηματοδότησης ή /και με τη διάθεση ενός ή περισσοτέρων περιουσιακών της στοιχείων με συμφωνημένη απώτατη ημερομηνία την 31/07/2021 και αφετέρου οι δεσμεύσεις και ευχέρειες της Εταιρείας για τον διορισμό ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου σχετικά με τα ανωτέρω. Περαιτέρω, προβλέπεται η δυνατότητα της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. να παρακολουθεί την πορεία υλοποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, τις εσωτερικές διαδικασίες με στόχο τον περιορισμό των δαπανών του Ομίλου και τις ενέργειες για την πώληση περιουσιακών στοιχείων του μέσω συμβούλων που δύναται να ορίσει για τον σκοπό αυτό.

Η Εταιρεία πρόκειται να συνάψει (α) τη Σύμβαση Τροποποίησης στο από 18 Μαρτίου 2015 Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου € 115 εκ. (εφεξής «η Σύμβαση Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 115 εκ.») εκδόσεως της Εταιρείας και καλύψεως της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., (β) την Ένατη Πρόσθετη Πράξη Τροποποίησης Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού € 150 εκ. (εφεξής «η Σύμβαση Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 150 εκ.») εκδόσεως της Εταιρείας, οι ομολογίες του οποίου μεταβιβάσθηκαν την 23/10/2019 στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.), βάσει των οποίων [(α) και (β)] προβλέπεται η παράταση της

προθεσμίας αποπληρωμής του κοινού ομολογιακού δανείου (ΚΟΔ) ύψους € 115 εκ. (σημερινού υπολοίπου € 86,25 εκ.) και του κοινού ομολογιακού δανείου (ΚΟΔ) ύψους € 150 εκ. (σημερινού υπολοίπου € 142,5 εκ.) μέχρι την 30/06/2020. Παράλληλα, προβλέπεται η παράταση της περιόδου εκτοκισμού του ΚΟΔ ύψους € 115 εκ. που εκκίνησε την 23/04/2019 και της περιόδου εκτοκισμού του ΚΟΔ € 150 εκ. που εκκίνησε την 23/10/2019 έως την 30/06/2020. Επιπλέον, η Εταιρεία επίκειται να συνάψει Σύμβαση Τροποποίησης του από 28/07/2017 Προγράμματος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (ΜΟΔ) ύψους έως € 460,25 εκ. (σημερινού υπολοίπου € 295,1 εκ.), η οποία προβλέπει, μεταξύ άλλων, την παράταση της περιόδου εκτοκισμού που άρχισε την 31 Ιουλίου 2018 έως την 31 Ιουλίου 2020.

Περαιτέρω, ο Εκδότης προτίθεται να συνάψει Πρόσθετες Πράξεις στις Συμβάσεις Ενεχύρασης Άυλων Μετοχών και νέες Συμβάσεις Ενεχύρασης Άυλων Μετοχών προς εξασφάλιση των απαιτήσεων που θα απορρέουν από τις άνω Συμβάσεις, καθώς και από την από 23/04/2018 Σύμβαση Πίστωσης σε ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό. Ειδικότερα, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων που απορρέουν από το ΚΟΔ € 115 εκ. πρόκειται να συσταθεί ενέχυρο β' τάξης επί i) 36.304.003 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κυριότητας του Εκδότη, ii) 22.241.173 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κυριότητας του Εκδότη, και iii) 87.819.807 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κυριότητας της MIG SHIPPING S.A. (θυγατρικής του Εκδότη κατά ποσοστό 100%). Προς εξασφάλιση των απαιτήσεων που απορρέουν από τη το ΚΟΔ € 150 εκ. πρόκειται να συσταθεί ενέχυρο β' τάξης επί i) 43.328.692 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κυριότητας του Εκδότη, και ii) 61.252.703 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κυριότητας της MIG SHIPPING S.A. (θυγατρικής του Εκδότη κατά ποσοστό 100%).Προς εξασφάλιση των απαιτήσεων που απορρέουν από το ΜΟΔ πρόκειται να συσταθεί ενέχυρο γ' τάξης επί i) 79.632.695 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κυριότητας του Εκδότη, ii) 22.241.173 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κυριότητας του Εκδότη, και iii) 149.072.510 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κυριότητας της MIG SHIPPING S.A. (θυγατρικής του Εκδότη κατά ποσοστό 100%). Προς εξασφάλιση των απαιτήσεων που απορρέουν από την από 23/04/2018 Σύμβασης Χορήγησης Πίστωσης σε Ανοιχτό Αλληλόχρεο Λογαριασμό πρόκειται να συσταθεί ενέχυρο δ' τάξης επί i) 79.632.695 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «VIVARTIA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κυριότητας του Εκδότη, ii) 22.241.173 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας

«ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κυριότητας του Εκδότη, και iii) 149.072.510 μετοχών εκδόσεως της εταιρείας «ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» κυριότητας της MIG SHIPPING S.A. (θυγατρικής του Εκδότη κατά ποσοστό 100%). Οι Πρόσθετες Πράξεις στις Συμβάσεις Ενεχύρασης Άυλων Μετοχών και οι νέες Συμβάσεις Ενεχύρασης Άυλων Μετοχών προβλέπουν την ενεχύραση / σύσταση χρηματοοικονομικής ασφάλειας και την εκχώρηση συνάμα και των σχετικών δικαιωμάτων, προσωπικών και εμπράγματων και των σχετικών αγωγών, που απορρέουν από τις ενεχυραζόμενες μετοχές, συμπεριλαμβανομένων και των καρπών και εν γένει των προσόδων και ωφελημάτων των μετοχών, σύμφωνα με τις ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις που αναγράφονται σε αυτές. Επιπλέον, προβλέπουν τη θέσπιση διαδικασίας λήψης συναίνεσης της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ως δανείστριας τράπεζας ή και ομολογιούχου δανειστή (κατά περίπτωσιν) για την αποδέσμευση υπέρ της Εταιρείας τυχόν μερισμάτων και εν γένει προσόδων, καρπών και ωφελημάτων που καταβάλλονται από τις εκδότριες των ενεχυριασμένων μετοχών. Όσον αφορά τις συμβάσεις παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας, η οποία παρέχεται με τις Συμβάσεις Ενεχύρασης, περιλαμβάνεται συμφωνία i) για απόκτηση κυριότητας μετοχών από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ως δανείστριας τράπεζας ή και ομολογιούχου δανειστή (κατά περίπτωσιν) υπό τις προϋποθέσεις του Ν. 3301/2004 με τίμημα το οποίο θα είναι μικρότερο είτε από τον μέσο όρο της τιμής κλεισίματος των τελευταίων 30 συνεδριάσεων πριν από την απόκτηση είτε από την τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης που προηγείται της ημέρας απόκτησης ή ii) για ρευστοποίηση με πώληση στη χρηματιστηριακή τιμή της προηγουμένης της απόκτησης εργάσιμης ημέρας, σε περίπτωση επέλευσης γεγονότος καταγγελίας.

Ευθύνη της διοίκησης της Εταιρείας

Η διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την τήρηση των υποχρεώσεών της, που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 99 έως 101 του Ν. 4548/2018.

Ευθύνη του ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη περιορίζεται στην έκδοση της παρούσας Έκθεσης, που βασίζεται στην εκτελεσθείσα εργασία μας, για την απόκτηση περιορισμένης διασφάλισης σχετικά με την αξιολόγηση του κατά πόσον η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους, που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας του Εκδότη, όπως προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.

Εύρος διενεργηθείσας εργασίας

Με βάση την εντολή που λάβαμε από τη διοίκηση της Εταιρείας, διενεργήσαμε διαδικασίες προκειμένου να αποκτήσουμε περιορισμένη διασφάλιση σχετικά με την αξιολόγηση του κατά πόσον η συναλλαγή που περιγράφεται στην πρώτη ενότητα της παρούσας έκθεσης είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους, που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας του Εκδότη, στο πλαίσιο της επικείμενης τροποποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, της σύναψης της Σύμβασης Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 115 εκ., της Σύμβασης Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 150 εκ., της τροποποίησης του Προγράμματος ΜΟΔ ύψους έως € 460,25 εκ., των Πρόσθετων Πράξεων στις Συμβάσεις Ενεχύρασης Άυλων Μετοχών και των νέων Συμβάσεων Ενεχύρασης Άυλων Μετοχών.

Οι διαδικασίες διασφάλισης που εκτελέσαμε συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Εξετάσαμε το σχέδιο της τροποποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης και το σχέδιο της τροποποίησης του Προγράμματος ΜΟΔ ύψους έως € 460,25 εκ., το οποίο λάβαμε από τη διοίκηση της Εταιρείας, σε ό,τι αφορά στην ύπαρξη όρων που ενδεχομένως να δεικνύουν ότι η συναλλαγή δεν είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους, που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας του Εκδότη. Ειδικότερα, εξετάσαμε κατά πόσον εμπεριέχονται όροι, οι οποίοι αποκλίνουν από τη συνήθη τραπεζική πρακτική.
- Εξετάσαμε το σχέδιο της Σύμβασης Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 115 εκ. και της Σύμβασης Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 150 εκ., που λάβαμε από τη διοίκηση της Εταιρείας, σε ό,τι αφορά στην ύπαρξη όρων που ενδεχομένως να δεικνύουν ότι η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους, που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας του Εκδότη. Ειδικότερα, για την αξιολόγηση του κατά πόσον η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, χρησιμοποιήθηκαν εσωτερικά συγκριτικά στοιχεία από (α) δανειακή σύμβαση του Εκδότη με χρηματοπιστωτικό ίδρυμα, το οποίο δεν ορίζεται ως συνδεδεμένο με την Εταιρεία σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24, η οποία είχε συναφθεί εντός του έτους 2016, και (β) διαθέσιμο προσχέδιο των όρων σύμβασης (term sheet), το οποίο έλαβε η Εταιρεία εντός του έτους 2019, από επενδυτικά κεφάλαια για την χορήγηση νέας χρηματοδότησης με σκοπό την μερική

αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεών της. Το επιτόκιο που περιλαμβάνεται στη Σύμβαση Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 115 εκ. και στη Σύμβαση Τροποποίησης Προγράμματος ΚΟΔ € 150 εκ. κρίθηκε ως προς το εάν είναι εύλογο βάσει του συνολικού εύρους που προέκυψε από τα διαθέσιμα εσωτερικά συγκρίσιμα στοιχεία του Εκδότη.

- Εξετάσαμε το σχέδιο των Πρόσθετων Πράξεων στις Συμβάσεις Ενεχύρασης Μετοχών και το σχέδιο των νέων Συμβάσεων Ενεχύρασης Μετοχών, που λάβαμε από τη διοίκηση της Εταιρείας, σε ό,τι αφορά στην ύπαρξη όρων που ενδεχομένως να δεικνύουν ότι η συναλλαγή είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους, που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας του Εκδότη. Ειδικότερα, για την αξιολόγηση του κατά πόσον η παροχή των πρόσθετων εξασφαλίσεων είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, εξετάσαμε κατά πόσον η παροχή των πρόσθετων ενεχύρων σε εξασφάλιση των απαιτήσεων του Ομολογιούχου αποκλίνει από τις συνήθεις τραπεζικές πρακτικές.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία μας, όπως περιγράφεται στην παρούσα Έκθεση, δεν περιήλθαν στην αντίληψή μας στοιχεία που θα μας οδηγούσαν στο συμπέρασμα ότι η συναλλαγή που περιγράφεται στην πρώτη ενότητα, δεν είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους, που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας του Εκδότη, όπως προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.

Περιορισμός χρήσης

Η εργασία μας δεν αποτελεί έλεγχο οικονομικών καταστάσεων, αλλά περιορίζεται στη διενέργεια των ανωτέρω διαδικασιών και ως εκ τούτου, με την παρούσα Έκθεση δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε διασφάλιση σχετικά με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Το συμπέρασμά μας βασίσθηκε στις διενεργηθείσες διαδικασίες που αναφέρονται στην παρούσα έκθεση. Εάν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες ή διαφορετικές διαδικασίες, ενδεχομένως το συμπέρασμά μας να διαφοροποιούνταν. Η παρούσα Έκθεση καταρτίζεται αποκλειστικά στο πλαίσιο των υποχρεώσεων της Εταιρείας, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τα άρθρα 99 έως 101 του Ν. 4548/2018, και ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν πρέπει να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο σκοπό.

Αναφορά επί λοιπών νομικών απαιτήσεων

Για τον υπογράφοντα Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή όπως και για την ελεγκτική εταιρεία PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε., δεν συντρέχουν κωλύματα ή ασυμβίβαστα, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.

Για την **PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.**

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής



Αντώνιος Α. Προκοπίδης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14511