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 : 106 77, Αθήνα
Πληροφορίες : Άγγελος Φίλης
Τηλέφωνο : 2103893377
Email : agfilis@gge.gr

Αθήνα, 29/04/2021

Αριθ.Πρωτ.: 50382

Α Ν Α Κ Ο Ι Ν Ω Σ Η

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

Ανακοινώνεται ότι την 29.04.2021 καταχωρίσθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2538930, το από 29.04.2021 πρακτικό του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας με την επωνυμία **«MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ»** και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. **3467301000**, σύμφωνα με το οποίο, βάσει των άρθρων 99, 100 και 101 του ν. 4548/2018 και αφού έλαβε υπόψιν την από 29.04.2021 Έκθεση, η οποία προσαρτάται στην παρούσα ανακοίνωση, του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή κ. Αντωνίου Προκοπίδη (Α.Μ Σ.Ο.Ε.Λ. 14511), της εταιρείας «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε» και η οποία αξιολογεί 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 το άρθρο 101 του Ν.4548/2018, ενέκρινε και παρείχε την άδεια για την κατάρτιση συμβάσεων με την Τράπεζα Πειραιώς, η οποία θεωρείται κατά τα ανωτέρω ότι αποτελεί συνδεδεμένο με την Εταιρία μέρος κατά την έννοια του άρθρου 99 παρ. 2 στοιχ. (α) του Ν. 4548/2018 και της παραγράφου 9 (β)(ii) του ΔΛΠ 24, ως ακολούθως:

α) Έκδοση ενός νέου Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού έως €305 εκ. περιλαμβανομένου ποσού έως €13 εκ. για την έκδοση ομολογιών συνεπεία κεφαλαιοποίησης τόκων (PIK). Οι βασικοί όροι του νέου Κοινού Ομολογιακού Δανείου έχουν ως εξής:
- αποπληρωμή εντός τριών (3) ετών από την ημερομηνία έκδοσης με δυνατότητα παράτασης κατά ένα (1) έτος κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας,
- έκδοση σε τρεις (3) σειρές από τις οποίες το ποσό της Α΄ σειράς ύψους έως €282 εκ. θα χρησιμοποιηθεί για την εξόφληση των δύο κοινών ομολογιακών δανείων της Εταιρίας με ημερομηνίες εκδόσεως 19.3.2015 και 21.10.2016 και την αποπληρωμή ποσού €130 εκ. του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου έκδοσης της Εταιρίας, το ποσό της Β΄ σειράς ύψους €5 εκ. θα χρησιμοποιηθεί για την χρηματοδότηση καταβολής μέρους των τόκων των ομολογιών της Α΄ σειράς και το ποσό της Γ΄ σειράς ύψους €5 εκ. θα χρησιμοποιηθεί για χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας,
- συμβατικό επιτόκιο ανερχόμενο σε EURIBOR 12 μηνών πλέον περιθωρίου 2% για τις σειρές Α΄, Β΄ και PIK με δυνατότητα ετήσιας κεφαλαιοποίησης έως του 75% των δεδουλευμένων τόκων για εκάστη των σειρών Α΄, Β΄ και PIK (δηλαδή ποσοστό 1,5% του εφαρμοζόμενου επιτοκίου) και καταβολής του 25% της σειράς Α΄ με έκδοση ομολογιών της σειράς Β΄ καθώς και 1% για τη σειρά Γ΄,

- εξασφάλιση με ενέχυρο Α΄ τάξης επί του συνόλου των μετοχών (άμεσης και έμμεσης) κυριότητας της Εταιρίας έκδοσης της θυγατρικής «Attica Α.Ε. Συμμετοχών».

β) Τροποποίηση του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου έκδοσης της Εταιρίας με την κατάρτιση και υπογραφή σχετικής τροποποιητικής πράξης στην οποία θα προσαρτάται κωδικοποιημένο το Πρόγραμμα του Δανείου αυτού. Οι βασικές τροποποιήσεις έχουν ως εξής:
- μετάθεση της ημερομηνίας αποπληρωμής του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου το οποίο έληγε την 31.7.2021 έκδοσης της Εταιρίας κατά τρία (3) έτη από την έκδοση του Προγράμματος του νέου Κοινού Ομολογιακού Δανείου ως ανωτέρω με δυνατότητα παράτασης κατά ένα (1) έτος κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας,
- μείωση του περιθωρίου του συμβατικού επιτοκίου από 4% σε 0,5% αρχής γενομένης από 1.4.2021, με δυνατότητα ετήσιας κεφαλαιοποίησης μέρους ή του συνόλου,
- αύξηση του περιθωρίου του επιτοκίου υπερημερίας από 2% σε 2,5%,
- κατάργηση των εφαρμοζόμενων χρηματοοικονομικών δεικτών,
- εξασφάλιση με ενέχυρο Β΄ τάξης επί του συνόλου των μετοχών (άμεσης και έμμεσης) κυριότητας της Εταιρίας έκδοσης της θυγατρικής «Attica Α.Ε. Συμμετοχών».

γ) Τροποποίηση της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης με την χρονική μετάθεση της υποχρέωσης της Εταιρίας για την αποπληρωμή του συνόλου του δανεισμού της με την εξασφάλιση αναχρηματοδότησης ή/και με την διάθεση ενός ή περισσοτέρων περιουσιακών της στοιχείων σε ημερομηνία που συμπίπτει με την λήξη του νέου Κοινού Ομολογιακού Δανείου και του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου ως ανωτέρω (Long Stop Date).

Στα ως άνω συμβατικά κείμενα εξακολουθούν να περιλαμβάνονται όροι που προβλέπουν τον τρόπο άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας σε περίπτωση αποφάσεων με αντικείμενο α) τη μεταβολή του ποσοστού συμμετοχής της άμεσης και έμμεσης συμμετοχής της Εταιρίας στο μετοχικό κεφαλαίο της «Attica Α.Ε. Συμμετοχών» και β) την εξαγορά, συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή και εν γένει οποιασδήποτε μορφής μετασχηματισμό προβλεπόμενο από την ισχύουσα νομοθεσία της «Attica Α.Ε. Συμμετοχών», καθώς και τη διαδικασία λήψης της συναίνεσης της δανείστριας Τράπεζας για την αποδέσμευση υπέρ της Εταιρίας τυχόν μερισμάτων που καταβάλλονται από την «Attica Α.Ε. Συμμετοχών». Οι συμβάσεις σύστασης ενεχύρου ή/και χρηματοοικονομικής ασφάλειας του Ν. 3301/2004 επί του συνόλου των μετοχών (άμεσης και έμμεσης) κυριότητας της Εταιρίας έκδοσης της «Attica Α.Ε. Συμμετοχών» προβλέπουν την υποχρέωση άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου κατά τρόπο που να μην επηρεάζεται το κύρος ή/και η ισχύς των συσταθέντων ενεχύρων ή/και να μην προκαλείται επέλευση γεγονότος καταγγελίας των δανείων, την υποχρέωση διατήρησης τουλάχιστον του σημερινού ποσοστού συμμετοχής της άμεσης και έμμεσης συμμετοχής της Εταιρίας στο μετοχικό κεφαλαίο της «Attica Α.Ε. Συμμετοχών» καθώς και 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

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,
Απρίλιος
2021

Αθήνα | Λ. Κηφισίας 124 | 115 26 | Τηλ 210 7480600 | Fax 210 7483600 | Email athens@pkf.gr | www.pkf.gr
Θεσσαλονίκη | Βούλγαρη 20 & Καθ.. Παπαδάκη | 542 48 | Τηλ 2310 334600 - 944991 | Fax 2310 334601
Ιωάννινα | Ιωαννίνων 64 - Ανατολή Ιωαννίνων | 452 21 | Τηλ 26510 21899 | Fax 26510 21813
Ηράκλειο Κρήτης | Δ. Μποφώρ 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 family of legally independent firms
and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

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

Αθήνα, 29 Απριλίου 2021

Έκθεση Αξιολόγησης
Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Στο πλαίσιο της αρχικής έγκρισης που έλαβε η εταιρεία με την επωνυμία «MARFIN INVESTMENT GROUP ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (εφεξής «η Εταιρεία») από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. εντός του Δεκεμβρίου 2020 για την αναδιάρθρωση του υφιστάμενου δανεισμού της επίκειται η υπογραφή τροποποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης μεταξύ της Εταιρείας και της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., η υπογραφή νέου Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) ύψους έως € 305 εκ., η υπογραφή τροποποίησης του από 28/07/2017 Προγράμματος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (ΜΟΔ) ύψους έως € 460,25 εκ., καθώς επίσης και η υπογραφή συμβάσεων ενεχύρασης άυλων μετοχών.

Ειδικότερα, η Εταιρεία για την αναδιάρθρωση του υφιστάμενου δανεισμού, ο οποίος κατά την 29/04/2021 ανέρχεται σε € 444,8 εκ. (εκ των οποίων ποσό € 290 εκ. αφορά στο ΜΟΔ και ποσό € 154,8 εκ. αφορά στα ΚΟΔ) πρόκειται να συνάψει:

α. το νέο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) ύψους έως € 305 εκ., βάσει του οποίου προβλέπεται η έκδοση νέου ΚΟΔ ποσού έως € 305 εκ., περιλαμβανομένου ποσού € 13 εκ. από την έκδοση ομολογιών συνεπεία κεφαλαιοποίησης τόκων (εφεξής «Ομολογίες PIK»), το οποίο θα εκδοθεί σε 3 σειρές, ως ακολούθως:

i. η Σειρά Α θα ανέλθει σε ποσό έως € 282 εκ. το οποίο θα χρησιμοποιηθεί για την ολική ή μερική εξόφληση των υφιστάμενων ΚΟΔ της Εταιρείας με ημερομηνίες εκδόσεως 19/03/2015 και 21/10/2016 και του ΜΟΔ,

ii. η Σειρά Β θα ανέλθει σε ποσό € 5 εκ. με σκοπό τη χρηματοδότηση καταβολής τόκου στο πλαίσιο της έκδοσης των Ομολογιών Σειράς Α, και

iii. η Σειρά Γ θα ανέλθει σε ποσό € 5 εκ. με σκοπό τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η κάλυψη των ομολογιών της Σειράς Β και Γ τελεί υπό τις αναβλητικές αιρέσεις που περιγράφονται αναλυτικά στο σχέδιο του νέου Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) ύψους έως € 305 εκ.

Το συμβατικό επιτόκιο του νέου ΚΟΔ θα ανέλθει σε EURIBOR 12 μηνών πλέον περιθωρίου 2% ετησίως για τις ομολογίες της Σειράς Α, τις ομολογίες της Σειράς Β και τις Ομολογίες ΡΙΚ με δυνατότητα κεφαλαιοποίησης έως του 75% των δεδουλευμένων τόκων εκάστης σειράς Α, Β και ΡΙΚ (δηλαδή ποσοστό 1,50% του εφαρμοζόμενου επιτοκίου) και καταβολής του 25% της σειράς Α με έκδοση ομολογιών της σειράς Β και 1% ετησίως για τις ομολογίες της Σειράς Γ.

Το κεφάλαιο του ΚΟΔ προβλέπεται να εξοφληθεί από την Εταιρεία σε μία (1) άπαξ καταβολή, καταβλητέα κατά την ημερομηνία αποπληρωμής του δανείου, ήτοι 36 μήνες από την ημερομηνία πρώτης έκδοσης, η οποία δύναται να παραταθεί κατά 12 μήνες κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.

β. την τροποποίηση του από 28/07/2017 Προγράμματος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (ΜΟΔ) ύψους έως € 460,25 εκ. (σημερινού υπολοίπου € 290 εκ.), βάσει της οποίας

i. η ημερομηνία αποπληρωμής του ΜΟΔ μετατίθεται από την 31/07/2021 κατά 3 έτη από την έκδοση του Προγράμματος του νέου Κοινού Ομολογιακού Δανείου ως ανωτέρω με δυνατότητα παράτασης κατά 1 έτος κατά τη διακριτική ευχέρεια της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.,

ii. το συμβατικό επιτόκιο θα ανέλθει από την 01/04/2021 σε EURIBOR 12 μηνών πλέον περιθωρίου 0,50% με δυνατότητα κεφαλαιοποίησης μέρους ή του συνόλου των οφειλόμενων τόκων (έναντι περιθωρίου 4% με δυνατότητα κεφαλαιοποίησης έως 2% των οφειλόμενων τόκων, που ίσχυε έως την 31/03/2021), ενώ το περιθώριο του επιτοκίου υπερημερίας θα ανέλθει σε 2,5% έναντι 2%, και

iii. αίρεται η υποχρέωση συμμόρφωσης με συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες.

γ. την τροποποίηση της από 27/04/2017 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, με την χρονική μετάθεση της υποχρέωσης της Εταιρείας για την αποπληρωμή του συνόλου του δανεισμού της με την εξασφάλιση αναχρηματοδότησης ή /και με την διάθεση ενός ή περισσοτέρων περιουσιακών της στοιχείων σε ημερομηνία που συμπίπτει με την λήξη του νέου Κοινού Ομολογιακού Δανείου και του Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου ως ανωτέρω (Long Stop Date).

Περαιτέρω, προς εξασφάλιση του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας έχει συσταθεί ενέχυρο α' έως γ' τάξης επί του συνόλου των μετοχών έκδοσης της εταιρείας ΑΤΤΙCA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κυριότητας (άμεσης και έμμεσης) της Εταιρείας. Σε συνέχεια της σύναψης των ως άνω τροποποιήσεων ή /και νέων δανειακών συμβάσεων, η Εταιρεία πρόκειται να υπογράψει με την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. τις συμβάσεις ενεχύρασης άυλων μετοχών, βάσει των οποίων πρόκειται το νέο ΚΟΔ να εξασφαλίζεται με ενέχυρο α' τάξης επί του συνόλου των μετοχών έκδοσης της εταιρείας ΑΤΤΙCA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κυριότητας (άμεσης και έμμεσης) της Εταιρείας και το ΜΟΔ να εξασφαλίζεται με ενέχυρο β' τάξης επί του συνόλου των μετοχών έκδοσης της εταιρείας ΑΤΤΙCA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. κυριότητας (άμεσης και έμμεσης) της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οι συμβάσεις σύστασης ενεχύρου ή /και χρηματοοικονομικής ασφάλειας επί του συνόλου των μετοχών (άμεσης και έμμεσης) κυριότητας της Εταιρείας έκδοσης της ΑΤΤΙCA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. προβλέπουν την υποχρέωση άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου κατά τρόπο που να μην επηρεάζεται το κύρος ή/ και η ισχύς των συσταθέντων ενεχύρων ή /και να μην προκαλείται επέλευση γεγονότος καταγγελίας των δανείων.

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.

Πηγές πληροφόρησης

Η εργασία μας βασίσθηκε στα κάτωθι στοιχεία που ελήφθησαν από τη διοίκηση της Εταιρείας:

- Σχέδιο τροποποίησης της από 27/04/2017 Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης (ΑΤΗ-#6135505-v4), όπως αυτό ελήφθη την 27/04/2021,
- Σχέδιο του νέου Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) ύψους έως € 305 εκ. (ΑΤΗ-#6135175-v5), όπως αυτό ελήφθη την 27/04/2021,
- Σχέδιο της τροποποίησης του από 28/07/2017 Προγράμματος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (ΜΟΔ) ύψους έως € 460,25 εκ. (ΑΤΗ-#6132801-v11), όπως αυτό ελήφθη την 27/04/2021,
- Σχέδιο των Συμβάσεων Ενεχύρασης Άυλων Μετοχών και Εναλλαγής Ενεχυρικής Τάξης (ΑΤΗ-#6164840-v1, ΑΤΗ-#6139589-v4), όπως αυτό ελήφθη την 28/04/2021,
- Πρόσθετες διευκρινίσεις, επεξηγήσεις και λοιπές συνεννοήσεις από τη διοίκηση στο πλαίσιο γραπτής επικοινωνίας της διοίκησης με την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε..

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.

Οι διαδικασίες που εκτελέσαμε συνοψίζονται ως ακολούθως:

- Εξετάσαμε το σχέδιο της τροποποίησης της Συμφωνίας Αναδιάρθρωσης, το σχέδιο του Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (ΚΟΔ) ύψους έως € 305 εκ και το σχέδιο της τροποποίησης του Προγράμματος ΜΟΔ ύψους έως € 460,25 εκ., τα οποία 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, ενώ παράλληλα λάβαμε υπόψη κατά πόσον και εάν θίγονται τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος από την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας, η οποία οδηγεί στην αποπληρωμή μέρους του ΜΟΔ,

επηρεάζοντας κατά συνέπεια το δικαίωμα της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. για τη μετατροπή ομολογιών σε μετοχές. Περαιτέρω, εξετάσαμε και συγκρίναμε τους όρους των ως άνω σχεδίων, και πρωτίστως το συμβατικό επιτόκιο και την ημερομηνία αποπληρωμής, με τους όρους των συμβάσεων που διέπουν τον υφιστάμενο δανεισμό της Εταιρείας με σκοπό να εντοπίσουμε όρους που είναι τυχόν δυσμενέστεροι από τους όρους του υφιστάμενου δανεισμού. Για την αξιολόγηση του συμβατικού επιτοκίου των ως άνω συμβάσεων λήφθηκαν υπόψη στοιχεία από εξωτερικές πηγές δεδομένων.

- Εξετάσαμε το σχέδιο των συμβάσεων ενεχύρασης άυλων μετοχών, που 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 η εναλλαγή ενεχύρων 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