ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ
ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΚΑΙ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ
ΤΜΗΜΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε.

Ταχ. Δ/νση : Πλ. Κάνιγγος
Ταχ. Κώδικας : 106 77, Αθήνα
Πληροφορίες : Άγγελος Φίλης
Τηλέφωνο : 2103893377
E_mail : agfilis@mindev.gov.gr

Αθήνα, 21-04-2023

Αριθ.Πρωτ.: 2938398

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 «MIG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ».

Την 21-04-2023 καταχωρίσθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 3560618**,** η από 21/04/2023 ανακοίνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «MIG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ 3467301000, η οποία συντάχθηκε δυνάμει της από 21/04/2023 απόφασης του Δ.Σ. της εταιρείας, σύμφωνα με την οποία ενέκρινε την παροχή ειδικής άδειας για την σύναψη συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη με τις διατάξεις των άρθρων 99-101του Ν.4548/2018, το περιεχόμενο της οποίας έχει ως ακολούθως:

«Λαμβάνοντας υπόψιν τους Όρους της Συναλλαγής Ανταλλαγής Μετοχών με Ομολογίες μεταξύ της Εταιρίας και της «Strix Holdings L.P.» και τους Όρους των Τροποποιήσεων των Προγραμμάτων ΜΟΔ και ΚΟΔ της Εταιρίας, συνοπτική παράθεση των οποίων στην ελληνική γλώσσα παρατίθεται κατωτέρω, καθώς και την έκθεση της «PKF Ευρωελεγκτική Ανώνυμη Εταιρεία» σύμφωνα με το άρθρο 101 του Ν. 4548/2018, το Διοικητικό Συμβούλιο ομόφωνα, συμπεριλαμβανομένων όλων των Ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών Μελών, ενέκρινε και παρείχε την άδεια για την κατάρτιση της ανωτέρω συναλλαγής με την «Strix Holdings L.P.», η οποία θεωρείται 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, ήτοι αφενός για την ανταλλαγή της συνολικής συμμετοχής της Εταιρίας στην ATTICA με το σύνολο των ομολογιών έκδοσης της Εταιρίας συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου ονομαστικής αξίας €443,8 εκ., στο πλαίσιο της οποίας θα συναφθεί ρήτρα διαιτησίας, και αφετέρου για την τροποποίηση των Προγραμμάτων των ομολογιακών δανείων της Εταιρίας.

Η συνοπτική παράθεση των όρων της Συναλλαγής Ανταλλαγής Μετοχών με Ομολογίες μεταξύ της Εταιρίας και της «Strix Holdings L.P.» και των Τροποποιήσεων των Προγραμμάτων ΜΟΔ και ΚΟΔ της Εταιρίας έχει ως εξής:

«ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ
ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ MIG ΚΑΙ ΤΗΣ STRIX HOLDINGS L.P.
Σύντομο Ιστορικό
Η Strix κατέχει:
α) 1.417.333.334 & 2.780.556 ονομαστικές μετατρέψιμες ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% των ομολογιών που έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο Προγράμματος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (το

«ΜΟΔ») ύψους €460.250.154,90 (συμπεριλαμβανομένων Ομολογιών PIK μέχρι του ποσού των €35.050.154,70), το οποίο τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 13.05.2021 και συνήφθη μεταξύ της MIG ως Εκδότριας, της «Aegean Baltic Bank S.A.» ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» ως Πληρεξουσίου Καταβολών. Το ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου του ΜΟΔ ανέρχεται σε €160.834.166,67 (συμπεριλαμβανομένων Ομολογιών PIK ποσού €834.166,67) και

β) 278.648.355 & 4.288.586 ονομαστικές κοινές ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% των ομολογιών που έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο του από 13.05.2021 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου (το «ΚΟΔ») μέχρι του ποσού των €305.000.000 (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών PIK μέχρι του ποσού των €13.000.000) το οποίο συνήφθη μεταξύ της MIG ως Εκδότριας, της «Aegean Baltic Bank S.A.» ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» ως Πληρεξουσίου Καταβολών και Αρχικής Ομολογιούχου. Το ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου του ΚΟΔ ανέρχεται σε €282.936.941 (συμπεριλαμβανομένων Ομολογιών PIK ποσού €4.288.586).

Οι ομολογίες του ΜΟΔ και οι Ομολογίες του ΚΟΔ ορίζονται ως οι «Ανταλλασσόμενες Ομολογίες».

Η MIG κατέχει:

α) 22.241.173 μετοχές της «Attica Α.Ε. Συμμετοχών» («Attica») εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 10,306% του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Attica («Άμεση Συμμετοχή») και

β) 105.760 ονομαστικές μετοχές της θυγατρικής της, «MIG Shipping S.A.» (η «Θυγατρική»), με ονομαστική αξία εκάστης €5.800,00 (οι «Μετοχές Θυγατρικής»), που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Θυγατρικής. Το μοναδικό περιουσιακό στοιχείο της Θυγατρικής είναι 149.072.510 μετοχές της Attica που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 69,077% του συνολικού εκδοθέντος από την Attica μετοχικού κεφαλαίου («Έμμεση Συμμετοχή») (εφεξής η Άμεση Συμμετοχή και οι Μετοχές Θυγατρικής από κοινού οι «Ανταλλασσόμενες Μετοχές»)

Η Άμεση Συμμετοχή και η Έμμεση Συμμετοχή έχουν ενεχυραστεί προς εξασφάλιση των απαιτήσεων από το ΜΟΔ και το ΚΟΔ.

Τα μέρη επιθυμούν κατόπιν της λήψης όλων των απαραίτητων εταιρικών εγκρίσεων να προβούν στην ανταλλαγή των Ανταλλασσόμενων Μετοχών με τις Ανταλλασσόμενες Ομολογίες(η «Ανταλλαγή»).

Την 23.2.2023 η Επιτροπή Ανταγωνισμού ενέκρινε την απόκτηση ελέγχου επί της Attica από την Strix μέσω της Ανταλλαγής.

Ανταλλαγή - Μεταβίβαση

Α) Η MIG εκχωρεί, μεταβιβάζει και παραδίδει στην Strix τις Ανταλλασσόμενες Μετοχές, ελεύθερες βαρών μαζί με όλα τα δικαιώματα και απαιτήσεις που απορρέουν από αυτές και η Strix καθίσταται μοναδικός κύριος και κάτοχος των Ανταλλασσόμενων Μετοχών.

Β) Σε αντάλλαγμα για την μεταβίβαση των Ανταλλασσόμενων Μετοχών, η Strix εκχωρεί, μεταβιβάζει και παραδίδει στην MIG τις Ανταλλασσόμενες Ομολογίες μαζί με όλα τα δικαιώματα και απαιτήσεις που απορρέουν από αυτές και η MIG καθίσταται μοναδικός κύριος και κάτοχος των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών.

Η Ανταλλαγή θα λάβει χώρα την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Ανταλλαγής (η «Ημερομηνία Υπογραφής»). Ειδικότερα η μεταβίβαση της Άμεσης Συμμετοχής θα λάβει χώρα μέσω εντολών διακανονισμού στο ΣΑΤ (Συναλλαγή ΟΤC). Η μεταβίβαση των Μετοχών της Θυγατρικής θα γίνει με υπογραφή εκτελεστικού συμφωνητικού μεταβίβασης, παράδοση των τίτλων και εγγραφή της Strix ως μετόχου στο βιβλίο μετόχων της Θυγατρικής. Η μεταβίβαση των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών θα γίνει κατά τα προβλεπόμενα στα σχετικά Προγράμματα των Ομολογιακών Δανείων.

Σε περίπτωση που κάποια από τις επιμέρους ενέργειες που απαιτούνται για την Ανταλλαγή δεν πραγματοποιηθεί από υπαιτιότητα κάποιου μέρους, με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος των μερών, το μη υπαίτιο μέρος θα δύναται (μεταξύ άλλων) να ορίσει νέα ημερομηνία Ανταλλαγής εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την αρχικώς συμφωνηθείσα ημερομηνία Ανταλλαγής και σε κάθε περίπτωση έως

την 30.6.2023. Σε κάθε περίπτωση κάθε επιμέρους μεταβίβαση θα θεωρείται συντελεσθείσα κατά το χρόνο που ολοκληρώνεται κατά το νόμο ανεξάρτητα αν έχουν συντελεσθεί οι υπόλοιπες μεταβιβάσεις.

Η MIG με την υπογραφή της σύμβασης Ανταλλαγής παραιτείται από όποια απαίτηση κατά της Θυγατρικής.

Τα μέρη θα συνομολογήσουν το δίκαιο και εύλογο της Ανταλλαγής.

Ρητά συμφωνείται ότι σε περίπτωση που η MIG μεταβιβάσει τις Ανταλλασσόμενες Μετοχές και η Strix, για οποιονδήποτε λόγο, δεν μεταβιβάσει μέρος ή το σύνολο των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών εντός δέκα (10) ημερών, το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου των μη μεταβιβασθεισών Ανταλλασσόμενων Ομολογιών θα θεωρείται από την ημερομηνία μεταβίβασης των Ανταλλασσόμενων Μετοχών ως εξοφληθέν, κατά παρέκκλιση οποιουδήποτε άλλου όρου περί του αντιθέτου των Προγραμμάτων.

Εγγυοδοτικές Δηλώσεις της MIG

α) <u>Θεμελιώδεις Εγγυοδοτικές Δηλώσεις</u>

Η MIG εγγυάται ότι έχει νόμιμη κυριότητα επί των Ανταλλασσόμενων Μετοχών οι οποίες είναι πλήρως εξοφλημένες και εξουσία σύναψης της Σύμβασης Ανταλλαγής και των λοιπών συμβατικών εγγράφων, οι όροι της Σύμβασης Ανταλλαγής δεν αντιτίθενται σε και δεν απαγορεύονται ή περιορίζονται από συμβατικούς όρους, νόμους ή αποφάσεις, οι Ανταλλασσόμενες Μετοχές είναι ελεύθερες βαρών (με την εξαίρεση όσων προβλέπονται στα Προγράμματα του ΜΟΔ και του ΚΟΔ) και η MIG δεν έχει τεθεί σε πτώχευση ή παρόμοια συλλογική διαδικασία ούτε έχει υποβληθεί σχετική αίτηση εναντίον της.

Περαιτέρω, η MIG εγγυάται ότι η Θυγατρική έχει νόμιμα συσταθεί και λειτουργεί στις Βρετανικές Παρθένους Νήσους και τα δηλωθέντα στοιχεία της είναι ορθά, οι Μετοχές Θυγατρικής αντιπροσωπεύουν το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Θυγατρικής, έχουν εκδοθεί νόμιμα και εξοφληθεί, έχουν νόμιμα καταχωρηθεί και είναι ελεύθερες βαρών και διεκδικήσεων, δεν έχουν εκδοθεί νέες μετοχές πέραν των Μετοχών Θυγατρικής ούτε αξίες μετατρέψιμες σε μετοχές της Θυγατρικής ούτε υπάρχει τέτοια συμβατική δέσμευση, η Θυγατρική είναι η μόνη και αδιαφιλονίκητη κυρία της Έμμεσης Συμμετοχής, η οποία είναι ελεύθερη βαρών (με την εξαίρεση όσων προβλέπονται στα Προγράμματα του ΜΟΔ και του ΚΟΔ), δεν υπάρχουν δικαιώματα προαίρεσης σχετικά με τις μετοχές ή μετατρέψιμα δάνεια, δεν έχει τεθεί σε πτώχευση ή παρόμοια συλλογική διαδικασία ούτε έχει υποβληθεί σχετική αίτηση εναντίον της και εξυπηρετεί κανονικά τις οικονομικές υποχρεώσεις της.

β) <u>Συνήθεις Εγγυοδοτικές Δηλώσεις:</u>

Η MIG θα εγγυηθεί ότι η λογιστική κατάσταση της Θυγατρικής με ημερομηνία αναφοράς την 30/4/2023 είναι ακριβής, αληθής, αποτυπώνει την οικονομική της κατάσταση κατά την ημερομηνία αναφοράς και είναι σύμφωνη με την εφαρμοστέα νομοθεσία, η Θυγατρική δεν έχει χρέη, το μόνο περιουσιακό στοιχείο της είναι η Έμμεση Συμμετοχή και δεν έχει άλλο αντικείμενο εργασιών ή άλλες συμμετοχές σε εταιρείες, δεν έχουν εμφιλοχωρήσει ουσιώδεις δυσμενείς μεταβολές στην οικονομική της κατάσταση μετά την ημερομηνία αναφοράς, δεν έχει υπαλλήλους, δεν διατηρεί σημαντικές συμβάσεις, έχει συμμορφωθεί με τα καταστατικά της έγγραφα και τους νόμους, έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες καταχωρήσεις στο μητρώο των Βρετανικών Παρθένων Νήσων, όλα τα καταστατικά της έγγραφα και βιβλία τηρούνται ορθά, δεν έχει λάβει ειδοποίηση για οποιαδήποτε παράβαση από οποιαδήποτε Αρχή, δεν υφίστανται ή απειλούνται εναντίον της εκκρεμείς αγωγές, δεν υπάρχουν ζητήματα υπό διαμεσολάβηση ή συμβιβασμό ή ανεκτέλεστες δικαστικές αποφάσεις εναντίον της, η MIG δεν έχει απαιτήσεις κατά της Θυγατρικής, δεν υπάρχουν συμφωνίες βάσει των οποίων η Θυγατρική έχει ή ενδέχεται να έχει οποιαδήποτε υποχρέωση προς την MIG.

<u>γ) Φορολογικές Εγγυοδοτικές Δηλώσεις</u>

Όλες οι δηλώσεις, υπολογισμοί, εκτιμήσεις, καταχωρήσεις και κάθε άλλη απαραίτητη πληροφορία που έχει υποβληθεί από την Θυγατρική σε οποιαδήποτε φορολογική Αρχή έχει υποβληθεί προσηκόντως, εμπροθέσμως και ήταν ακριβής και πλήρης σε κάθε ουσιώδες σημείο όταν υποβλήθηκε και δεν πιθανολογείται αντιδικία με φορολογική Αρχή σχετικά με τα ανωτέρω. Όλοι οι οφειλόμενοι φόροι της

Θυγατρικής έχουν πληρωθεί (στο βαθμό που υπήρχε τέτοια υποχρέωση). Δεν της έχει επιβληθεί ποτέ φορολογικό πρόστιμο ή άλλη κύρωση, ούτε υφίστανται εκκρεμείς φορολογικές υποθέσεις.

Εγγυοδοτικές Δηλώσεις της Strix

Η Strix εγγυάται ότι είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, νόμιμα συσταθείσα και σε λειτουργία σύμφωνα με τους νόμους της Ιρλανδίας, έχουσα την εξουσία να διεξάγει τις εργασίες της και να κατέχει την περιουσία της, ο ομόρρυθμος εταίρος της έχει εξουσία σύναψης της Σύμβασης Ανταλλαγής, έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ώστε να υπογραφεί η Σύμβαση Ανταλλαγής, είναι η μοναδική και αδιαμφισβήτητη κυρία των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών, οι οποίες είναι ελεύθερες βαρών (με την εξαίρεση όσων προβλέπονται στα Προγράμματα του ΜΟΔ και του ΚΟΔ) και δεν έχει τεθεί υπό πτώχευση ή παρόμοια συλλογική διαδικασία ούτε έχει υποβληθεί σχετική αίτηση εναντίον της η οποία θα εμπόδιζε ή θα είχε ουσιωδώς δυσμενείς συνέπειες στην ικανότητα της Strix να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από την Σύμβαση Ανταλλαγής.

Ευθύνη των μερών

Η ευθύνη των μερών για κάθε παραβίαση των εγγυοδοτικών δηλώσεων είναι αντικειμενική.

Απαιτήσεις για παραβίαση Θεμελιωδών και Συνηθών Εγγυοδοτικών Δηλώσεων της MIG και Εγγυοδοτικών Δηλώσεων της Strix, παραγράφονται κατά τα προβλεπόμενα στον Αστικό Κώδικα σχετικά με το δίκαιο της Πώλησης.

Απαιτήσεις για παραβίαση Φορολογικών Εγγυοδοτικών Δηλώσεων της MIG παραγράφονται με την συμπλήρωση ενός (1) έτους από την εκπνοή της προθεσμίας νόμιμης παραγραφής απαιτήσεων που αφορούν στην εκάστοτε Φορολογική Εγγυοδοτική Δήλωση. Η ανωτέρω προθεσμία συμφωνείται ως προθεσμία ευθύνης σύμφωνα με το αρ. 556 ΑΚ.

Κανένα συμβαλλόμενο μέρος δεν θα δικαιούται να εγείρει απαιτήσεις κατά του άλλου συμβαλλόμενου μέρους εφόσον το ύψος της κάθε απαίτησης δεν υπερβαίνει το ποσό των 10.000€ και επιπροσθέτως, το συνολικό ποσό όλων των απαιτήσεών του δεν υπερβαίνει το ποσό του 1.000.000€. Εφόσον υπάρχει υπέρβαση του ποσού του 1.000.000€, θα δύναται να διεκδικηθεί το υπερβάλλον.

Δεν επιτρέπεται η διπλή αποζημίωση ούτε η έγερση απαιτήσεων για έμμεση ή παρεπόμενη ζημία ή διαφυγόν κέρδος ή για απώλεια υπεραξίας ή πελατείας, πραγματικής ή ενδεχόμενης..

Λύση της Σύμβασης Ανταλλαγής

Η Σύμβαση Ανταλλαγής λύεται μόνο με συμφωνία των μερών.

Κανένα συμβαλλόμενο μέρος δεν δύναται να υπαναχωρήσει ή να καταγγείλει την Σύμβαση Ανταλλαγής και η μόνη αποκατάσταση σε περίπτωση παραβίασης των εγγυοδοτικών δηλώσεων των συμβαλλομένων μερών ή οποιουδήποτε όρου της Σύμβασης Ανταλλαγής θα είναι αποκλειστικά η διεκδίκηση αποζημίωσης.

Υποχρεώσεις μετά την Ανταλλαγή

Αμέσως μετά την απόκτηση των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών η MIG θα προβεί σε ακύρωσή τους.

Τα συμβαλλόμενα μέρη θα προβούν στις δέουσες γνωστοποιήσεις συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων σύμφωνα με το ν. 3556/2007 εντός της προθεσμίας που ορίζει ο νόμος, υποβάλλοντας την φόρμα TR1.

Εμπιστευτικότητα

Θα προβλεφθούν συνήθεις όροι περί εμπιστευτικότητας.

Έξοδα

Κάθε μέρος θα επιβαρύνεται με τα δικά του έξοδα για τη συναλλαγή, πλην του φόρου μεταβίβασης, των προμηθειών, δικαιωμάτων και λοιπών εξόδων μεταβίβασης της Άμεσης Συμμετοχής μέσω εντολών διακανονισμού στο ΣΑΤ (Συναλλαγή ΟΤC) που θα επιβαρύνουν τη Strix.

Εφαρμοστέο Δίκαιο – Υπαγωγή σε Διαιτησία

Όλες οι διαφορές που απορρέουν από ή σχετίζονται με την Σύμβαση Ανταλλαγής, συμπεριλαμβανομένων ζητημάτων που άπτονται της εγκυρότητας, ισχύος, παραβίασης, λύσης ή μη συμβατικών υποχρεώσεων, επιλύονται οριστικά σύμφωνα με τους Κανόνες Διαιτησίας του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC)

από τρεις διαιτητές που διορίζονται σύμφωνα με τους Κανόνες αυτούς. Οι διαδικασίες θα διεξάγονται στην Ελλάδα και στην ελληνική γλώσσα, με εφαρμοστέο δίκαιο το ελληνικό δίκαιο.

Όροι των Τροποποιήσεων των Προγραμμάτων ΜΟΔ και ΚΟΔ της MIG

Τροποποίηση ΚΟΔ

Συμφωνείται ρητά και κατά παρέκκλιση από τους Όρους 9 και 10 του Προγράμματος του ΚΟΔ ότι το ανεξόφλητο κεφάλαιο κάθε Ομολογίας ανεξαρτήτου σειράς δεν θα αποφέρει συμβατικό τόκο για την τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού, η οποία άρχισε την 16.5.2022 και παρατείνεται έως την 30.6.2023.

Τροποποίηση ΜΟΔ

Οι Ομολογιούχοι δύνανται να μεταβιβάσουν ελεύθερα τις Ομολογίες στον Εκδότη σύμφωνα με το αρ. 62 του ν. 4548/2018 υπό την προϋπόθεση ότι ο τελευταίος θα τις ακυρώσει αμελλητί, απαγορευόμενης της περαιτέρω διάθεσής τους.

Συμφωνείται ρητά και κατά παρέκκλιση από τους Όρους 6 και 7 του Προγράμματος του ΜΟΔ ότι το ανεξόφλητο κεφάλαιο κάθε Ομολογίας δεν θα αποφέρει συμβατικό τόκο για την τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού, η οποία άρχισε την 28.4.2022 και παρατείνεται έως την 30.6.2023.»

Η Έκθεση Αξιολόγησης του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επισυνάπτεται στην παρούσα ανακοίνωση και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της.

Ο Προϊστάμενος Διεύθυνσης

Γεώργιος Φιλδισάκος
(α.α)

PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Audit Tax &
Business advisory

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ: ΑΝΤΩΝΙΟΣ Α. ΠΡΟΚΟΠΙΔΗΣ

Έκθεση Αξιολόγησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

προς την εταιρεία με την επωνυμία

"MIG Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"

αναφορικά με την κατάρτιση συναλλαγής σχετικής με τη διάθεση του συνόλου της άμεσης και έμμεσης συμμετοχής της στην

"ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ"

(σύμφωνα με τα άρθρα 99-101 του Ν. 4548/2018)

Αθήνα, Απρίλιος 2023

Έδρα:
Αθήνα | Λ. Κηφισίας 124 | 115 26 | Τηλ 210 7480600 | Fax 210 7483600 | Email athens@pkf.gr | www.pkf.gr
ΑΡ. Γ.Ε.Μ.Η 001893601000
Υποκαταστήματα:
Θεσσαλονίκη | Βούλγαρη 20 & Καθ. Παπαδάκη | 542 4 8 | Τηλ 2310 334600 - 944991 | Fax 2310 334601
Ιωάννινα | Ιωαννίνων 64 - Ανατολή Ιωαννίνων | 452 21 | Τηλ 26510 21899 | Fax 26510 21813
Ηράκλειο Κρήτης | Λ. 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 independe nt firms
and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.

Audit Tax &
Business advisory

Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής

Αντώνιος Α. Προκοπίδης

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 14511

Αθήνα, 20 Απριλίου 2023

Προς τη Διοίκηση της εταιρείας:

MIG Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Ελ. Βενιζέλου 10,

106 71 Αθήνα

Σκοπός

Η παρούσα μελέτη αποσκοπεί στη χορήγηση Έκθεσης Αξιολόγησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή αναφορικά με κατάρτιση συναλλαγής της εταιρείας "MIG Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ" (εφεξής «η Εταιρεία» ή «η MIG») σύμφωνα με τα άρθρα 99-101 του Ν. 4548/2018. Ειδικότερα, η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε να αναθέσει στην PKF Ευρωελεγκτική ΑΕ την κατάρτιση τεχνικής έκθεσης η οποία αξιολογεί κατά πόσον η Συναλλαγή που περιγράφεται ενδελεχώς στις Ενότητες 1 και 4 της παρούσας είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, και εξηγεί τις παραδοχές στις οποίες βασίζεται μαζί με τις μεθόδους που χρησιμοποιήθηκαν.

Δημοσιότητα

Η παρούσα έκθεση υπόκειται σε δημοσιότητα με βάση τα όσα ορίζονται στο Ν.4548/2018 και απευθύνεται αποκλειστικά στη Διοίκηση της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι οποιοσδήποτε, εκτός από την Εταιρεία και την PKF Ευρωελεγκτική ΑΕ, έχει στη διάθεσή του την παρούσα, δεν μπορεί να τη χρησιμοποιήσει για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που αναφέρεται στην παράγραφο «Σκοπός» ανωτέρω.

Περιορισμός ευθύνης

Παρότι μπορεί να υπάρχουν μέρη πλην της Εταιρείας που να ενδιαφέρονται να λάβουν αντίγραφο της έκθεσής μας, τονίζουμε ότι, στον μέγιστο βαθμό που επιτρέπεται από τον νόμο, δεν αναλαμβάνουμε καμία ευθύνη σε σχέση με οποιαδήποτε απόφαση που μπορεί να πάρουν τα μέρη αυτά για την Εταιρεία

βασιζόμενα στην εργασία μας. Δεν αναλαμβάνουμε καμία ευθύνη ή υποχρέωση για ενδεχόμενη απώλεια ή ζημιά που προκύπτει από χρήση της παρούσας έκθεσης από τον αποδέκτη για σκοπό διαφορετικό από αυτόν που αναφέρεται στην παρούσα.

Γενικά

Προτείνεται πως ο οποιοσδήποτε ενδιαφερόμενος για την παρούσα μελέτη θα πρέπει να εκτιμήσει, στηριζόμενος στην κρίση του, τα σχετικά οικονομικά στοιχεία και δεδομένα. Συνίσταται η περαιτέρω ανάλυση από ειδικούς, οικονομικούς, νομικούς ή χρηματοοικονομικούς αναλυτές έτσι ώστε η λήψη οποιασδήποτε επιχειρηματικής απόφασης να μη βασίζεται μόνο στην παρούσα έκθεση.

Η παρούσα έκθεση έχει προετοιμαστεί βασισμένη στο ότι έχουν τεθεί υπόψη μας όλα τα θέματα, οικονομικής φύσης ή άλλης, που ήταν έως την ημερομηνία της έκθεσής μας εν γνώσει της Εταιρείας και τα οποία ενδέχεται να έχουν επίδραση στα όσα αναφέρονται σε αυτήν. Επίσης δεν έχουμε υποχρέωση να επικαιροποιήσουμε την έκθεση αυτή για γεγονότα ή καταστάσεις που συνέβησαν μετά από την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας.

Με εκτίμηση για την

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ ΑΕ



Αντώνιος Α. Προκοπίδης

ΑΜ ΣΟΕΛ 14511 - Αρ. Μ. ΕΛΤΕ 1714

1. Εισαγωγή

Η Διοίκηση της "MIG Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ" αποφάσισε να ορίσει ανεξάρτητο ειδικευμένο εμπειρογνώμονα (PKF Ευρωελεγκτική ΑΕ ή ο Σύμβουλος) για την παροχή των ανωτέρω υπηρεσιών, στο κατωτέρω πλαίσιο:

Την 13/12/2022 η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι έγινε αποδέκτης πρότασης από την STRIX Holdings L.P. (στο εξής «η STRIX»), ομολογιούχο – κάτοχο του συνόλου των ομολογιών α) του από 14/05/2021 κοινού ομολογιακού δανείου έκδοσης της Εταιρείας ανεξόφλητου κατά την 31/12/2022 ονομαστικού υπολοίπου €282,9 εκ. και β) του από 31/07/2017 μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου έκδοσης της Εταιρείας ανεξόφλητου κατά την 31/12/2022 ονομαστικού υπολοίπου ύψους €160,8 εκ., για την ανταλλαγή του συνόλου των ως άνω ομολογιών (συνολικής ονομαστικής αξίας € 443,8 εκ.) κυριότητός της και έκδοσης της Εταιρείας, με το σύνολο της άμεσης και έμμεσης συμμετοχής της Εταιρείας στην "ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ" (εφεξής "ATTICA"), ήτοι 22.241.173 μετοχών που αντιστοιχούν σε ποσοστό 10,31% του μετοχικού κεφαλαίου της ATTICA, τις οποίες κατέχει άμεσα η Εταιρεία, και του συνόλου των μετοχών της κατά 100% θυγατρικής MIG SHIPPING, η οποία κατέχει 149.072.510 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 69,07% του μετοχικού κεφαλαίου της ATTICA. Οι επιμέρους όροι της πρότασης περιελάμβαναν την κατά νόμον απαιτούμενη έγκριση της Συναλλαγής από την αρμόδια αρχή ανταγωνισμού και τη χορήγηση περιόδου αποκλειστικότητας έως την 30/06/2023. Το Διοικητικό Συμβούλιο σε συνεδρίασή του την 13/12/2022 αποφάσισε την πρόσληψη ενός ή περισσότερων χρηματοοικονομικών συμβούλων για την εξέταση του εύλογου και δίκαιου των οικονομικών όρων της συναλλαγής και την κατάρτιση σχετικής έκθεσης, προκειμένου να υποβάλει την οριστική συμφωνία προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Την 16/01/2023 δημοσιεύθηκε η Πρόσκληση Έκτακτης Γ.Σ. των μετόχων της MIG και τέθηκαν στη διάθεση των μετόχων τα έγγραφα που επρόκειτο να υποβληθούν στη Γ.Σ. σε σχέση με τα θέματα της Ημερήσιας Διάταξης, περιλαμβανομένων των συνοπτικών εκθέσεων των χρηματοοικονομικών συμβούλων της Εταιρείας «KPMG Σύμβουλοι Μονοπρόσωπη Α.Ε.» και «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» για την εξέταση του δίκαιου και εύλογου των οικονομικών όρων της ως άνω πρότασης της STRIX.

Η Μετ' Αναβολήν (εκ της 13/02/2023) Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 03/03/2023, μεταξύ άλλων, ενέκρινε την διάθεση της συνολικής συμμετοχής της Εταιρείας στην ATTICA, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Ν. 4706/2020 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους που παρουσιάσθηκαν στη Γενική Συνέλευση.

Την 07/02/2023 η «Πειραιώς Financial Holdings Α.Ε.» ενημέρωσε την Εταιρεία ότι την 06/02/2023 το συνολικό ποσοστό της θυγατρικής της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. επί του συνόλου των Μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας ανήλθε σε περίπου 36,2219%, ήτοι υπερέβη το όριο του 1/3 που προβλέπεται στο άρθρο 7 παρ. 1 του νόμου 3461/2006, με αποτέλεσμα να καταστεί υπόχρεη σε υποβολή δημόσιας πρότασης για το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας με βάση τις διατάξεις του ν. 3461/2006, όπως ισχύει, και τις αντίστοιχες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Την 09/02/2023 η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ξεκίνησε τη διαδικασία της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης ενημερώνοντας την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και υποβάλλοντας ταυτόχρονα σε αυτούς σχέδιο του πληροφοριακού δελτίου. Στις 21/02/2023, το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε, σύμφωνα με το άρθρο 11 παρ. 4

του Ν. 3461/2006, όπως ισχύει, το Πληροφοριακό Δελτίο της υποχρεωτικής Δημόσιας Πρότασης, το οποίο δημοσιεύθηκε κατά νόμον στις 24/02/2023. Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο της Δημόσιας Πρότασης, η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκειται σε καμία αίρεση, πλην της λήψης της απαιτούμενης έγκρισης της Επιτροπής Ανταγωνισμού, η γνωστοποίηση προς την οποία υπεβλήθη στις 13/02/2023. Όπως σημειώνει η ίδια η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της οικονομικής χρήσης 2022:«Οι μετοχές που αγοράστηκαν επιπλέον του ενός τρίτου του συνόλου των μετοχών της MIG υπόκεινται στην έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού, κατά συνέπεια, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις της αντιμονοπωλιακής νομοθεσίας, τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές αυτές δεν είναι επί του παρόντος εξασκήσιμα.»

Την 06/03/2023, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι μετά την λήψη της απόφασης από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, την 05/03/2023 έγινε αποδέκτης αιτήματος της μετόχου ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., να εξετασθεί, εφόσον δεν συντρέχουν λόγοι επίσπευσης για την προστασία του εταιρικού συμφέροντος, το ενδεχόμενο αναμονής στην κατάρτιση της μεταβίβασης μέχρις ότου ληφθεί και η αιτηθείσα από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. έγκριση της απόκτησης ελέγχου επί της Εταιρείας από την Επιτροπή Ανταγωνισμού. Κατόπιν της έγκρισης αυτής η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. θα καταστεί ελέγχουσα της Εταιρίας και θα μπορεί νόμιμα να χωρήσει η διαδικασία του άρθρου 99 Ν. 4548/2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την 05/03/2023 με αποκλειστικό γνώμονα το εταιρικό συμφέρον να αποδεχθεί το αίτημα της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ κατά τα ανωτέρω.

Κατόπιν διαδοχικών αποκτήσεων μετοχών της Εταιρείας μέσω χρηματιστηρίου μετά από την ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, οι οποίες έχουν ανακοινωθεί σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 2(α) του Ν. 3461/2006, η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» κατέχει, σύμφωνα με την από 19/04/2023 γνωστοποίηση συναλλαγής κατά το άρθρο 24 του ν. 3461/2006, 687.896.747 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 73,2186% επί του συνολικού καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Την 13/04/2023, χορηγήθηκε η έγκριση της Επιτροπής Ανταγωνισμού, σύμφωνα με την οποία τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τις νεοαποκτηθείσες πρόσθετες μετοχές της Εταιρείας κατέστησαν εξασκήσιμα. Στο πλαίσιο αυτό και λόγω της συγκέντρωσης (απόκτησης ελέγχου της Εταιρείας συνεπεία επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Πρότασης) από την Επιτροπή Ανταγωνισμού, η Εταιρεία κατέστη θυγατρική εταιρία της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», η δε STRIX συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας κατά την έννοια του άρθρου 99 παρ.2 στοιχ. α του Ν. 4548/2018 σε συνδυασμό με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24.

Ενόψει των ανωτέρω, η Διοίκηση ανέθεσε στον Σύμβουλο την κατάρτιση τεχνικής έκθεσης η οποία αξιολογεί κατά πόσον η συναλλαγή ανταλλαγής μετοχών με ομολογίες μεταξύ της MIG και της STRIX και τροποποίησης των Προγραμμάτων ΜΟΔ και ΚΟΔ της MIG, συνοπτική παράθεση των όρων των οποίων ετέθη υπόψιν του Συμβούλου και περιλαμβάνεται στο Παράρτημα 1 της παρούσας («η Συναλλαγή»), είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση ανέθεσε στον Σύμβουλο να εξετάσει αφενός τους οικονομικούς όρους της Συναλλαγής με γνώμονα αποτιμήσεις της συμμετοχής της Εταιρείας στην ATTICA εφαρμόζοντας ευρέως αποδεκτές και κατάλληλες μεθόδους αποτίμησης και αφετέρου τους όρους της τροποποίησης των Προγραμμάτων ΜΟΔ και ΚΟΔ 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 της Εταιρείας. Η αξιολόγηση των οικονομικών όρων της Συναλλαγής, ήτοι η αποτίμηση της ATTICA με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2022, παρατίθεται στην ενότητα 3 της παρούσας, ενώ η εξέταση των όρων της τροποποίησης των Προγραμμάτων των Ομολογιακών Δανείων της Εταιρείας παρατίθεται στην ενότητα 4 της παρούσας.

2. Παρουσίαση της Εταιρείας

Η Εταιρεία **MIG ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ** με διακριτικό τίτλο MIG, εδρεύει στην Ελλάδα στον δήμο Αθηναίων Αττικής (Ελ. Βενιζέλου 10, 106 71). Η διάρκεια της Εταιρείας είναι 100 χρόνια από τη σύστασή της και μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Η MIG λειτουργεί ως ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και ειδικότερα τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών, ως αυτός ισχύει. Οι Οικονομικές Καταστάσεις αναρτώνται στην ιστοσελίδα www.migholdingssa.com. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η μετοχή της Εταιρείας συμμετέχει στον Γενικό Δείκτη του Χ.Α. (Bloomberg Ticker: MIG GA, Reuters ticker: MIGr.AT, σύμβολο ΟΑΣΗΣ: ΜΙΓ).

Η δραστηριότητα του Ομίλου επικεντρώνεται στους εξής λειτουργικούς τομείς:

- Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες (MIG, MIG AVIATION HOLDINGS, MIG LEISURE, TOWER TECHNOLOGY, ATHENIAN INVESTMENTS),
- Εκμετάλλευση Ακινήτων (MIG REAL ESTATE SERBIA, RKB),
- Μεταφορές (ATTICA, MIG SHIPPING),
- Λοιπά (MIG MEDIA*).

* Η θυγατρική εταιρεία MIG MEDIA τέθηκε σε εκκαθάριση την 18/03/2022.

Η εταιρία **ATTICA ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ** με διακριτικό τίτλο "ATTICA GROUP" είναι αμιγώς εταιρεία συμμετοχών και ως εταιρία συμμετοχών δεν έχει δραστηριότητα. Η ATTICA μέσω των θυγατρικών εταιρειών του ομίλου δραστηριοποιείται στην επιβατηγό ναυτιλία, καθώς και στην εκμετάλλευση ξενοδοχείων. Η έδρα της εταιρίας και του ομίλου ATTICA είναι στο Δήμο Καλλιθέας, Λυσικράτους 1-7 & Ευριπίδου, Τ.Κ. 17674. Οι μετοχές της ATTICA είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών με κωδικό ATTICA. Ο αντίστοιχος κωδικός που χρησιμοποιεί το Bloomberg είναι ATTICA GA ενώ του Reuters είναι EPAr.AT. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών είναι 215.805.843. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της ATTICA ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ την 31/12/2022 ανερχόταν στο ποσό € 500.670 χιλ. περίπου (€ 2,32 ανά μετοχή).

3. Αποτίμηση του ομίλου ATTICA

3.1 Περιγραφή μεθόδων αποτίμησης

Για την αξιολόγηση των οικονομικών όρων της Συναλλαγής προσδιορίσθηκε η αποτίμηση της ATTICA κατά την 31/12/2022 (ήτοι η Ημερομηνία Αποτίμησης), χρησιμοποιώντας γενικώς παραδεκτές μεθόδους αποτίμησης. Για την εξαγωγή του τελικού αποτελέσματος αποτίμησης πραγματοποιήθηκε

κατάλληλη στάθμιση εκάστης μεθόδου αποτίμησης. Ειδικότερα, για την αποτίμηση του ομίλου ATTICA εφαρμόσθηκαν οι ακόλουθοι μέθοδοι αποτίμησης.

- Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow method)
- Μέθοδος των πολλαπλασίων χρηματιστηριακών δεικτών
- Μέθοδος των συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών
- Ανάλυση χρηματιστηριακής αξίας

3.1.1 Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών (Discounted Cash Flow method)

Η μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών αποτελεί την πιο διαδεδομένη μέθοδο εκτίμησης αξίας εταιρειών παγκοσμίως. Το μοντέλο εξετάζει την επιχείρηση «δυναμικά» και όχι «στατικά», αναλύοντας την απόδοση της κατά τη διάρκεια των χρόνων και εξετάζοντας τη δυνατότητά της να δημιουργεί «ταμειακά πλεονάσματα».

Η ανάλυση των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών είναι μια μέθοδος που απομονώνει τις προβλεπόμενες ελεύθερες ταμειακές ροές που είναι διαθέσιμες για την αποπληρωμή του χρέους της εταιρείας και την εξασφάλιση απόδοσης ιδίων κεφαλαίων.

Η καθαρή παρούσα αξία των ελεύθερων ταμειακών ροών αποτελείται από:

- την παρούσα αξία που αντιστοιχεί σε μία χρονική περίοδο για την οποία είναι δυνατόν να σχηματιστούν προβλέψεις και η οποία προσδιορίζεται από τον χρόνο που χρειάζεται για να επιτευχθεί το επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας και
- την αξία της εταιρείας στο διηνεκές.

Έτσι, αν θέλουμε να λάβουμε υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος, η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών θεωρείται η πιο κατάλληλη για την εκτίμηση της αξίας μιας εταιρείας.

Η αξία της επιχείρησης είναι ίση με τις αναμενόμενες μελλοντικές ελεύθερες ταμειακές ροές, προεξοφλημένες με συντελεστές που αντανακλούν την επικινδυνότητα αυτών των ταμειακών ροών (πχ. WACC).

Υπολογισμός μελλοντικών ταμειακών ροών

Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών απαιτεί αρχικά τον υπολογισμό των μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών για μια περίοδο τουλάχιστον τριών (3) ετών, καθώς και τον καθορισμό της Διηνεκούς Αξίας (Terminal Value) της εταιρείας. Εν συνεχεία, οι μελλοντικές ελεύθερες

ταμειακές ροές και η Διηνεκής Αξία προεξοφλούνται με το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου και υπολογίζεται η Καθαρή Παρούσα Αξία της εταιρείας.

Οι ελεύθερες μελλοντικές ταμειακές ροές για τον όμιλο ATTICA βασίσθηκαν στο επιχειρηματικό πλάνο που προσκομίσθηκε και καλύπτει τα έτη 2023 έως 2027.

Οι τύποι που χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή της μεθόδου είναι οι ακόλουθοι:

Ελεύθερες Ταμειακές Ροές = Κέρδη προ τόκων και φόρων * [1 – (φορολογικός συντελεστής)] + Αποσβέσεις – Επενδύσεις σε πάγια στοιχεία – Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης

Διηνεκής Αξία (Terminal Value) = Ελεύθερη Ταμειακή Ροή του επόμενου χρόνου ύστερα από τη συγκεκριμένη προβλεπόμενη περίοδο / Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου (WACC) – Αναμενόμενος ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές (growth))

Λειτουργική Αξία (Firm Value) = Παρούσα Αξία των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών της προβλεπόμενης περιόδου + Διηνεκής Αξία

Προεξοφλητικό επιτόκιο

Το μέσο σταθμισμένο κόστος κεφαλαίου είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο που μετατρέπει τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές σε παρούσα αξία. Θεωρείται το καταλληλότερο προεξοφλητικό επιτόκιο, καθώς λαμβάνει υπόψη παράγοντες ποιότητας όπως ο συστηματικός κίνδυνος εταιρείας, το ασφάλιστρο κινδύνου και το φορολογικό συντελεστή. Υπολογίζεται σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

$$\text{WACC} = k_e * \frac{E}{D+E} + (k_d * \frac{D}{D+E} * (1-T))$$

όπου:

Ke = Cost of Equity,

Kd = Cost of Debt,

T = Tax Rate,

D = Debt,

E = Equity

Το κόστος των ιδίων κεφαλαίων εκτιμήθηκε βάσει του Μοντέλου Τιμολόγησης Κεφαλαίου (CAPM), σύμφωνα με τον ακόλουθο τύπο:

Ke = Rf + β * (ERP + CRP) + SRP + Extra Risk Premium

όπου:

Rf = Το ποσοστό χωρίς κίνδυνο

β = Ο συντελεστής βήτα που αντιπροσωπεύει τον συστηματικό κίνδυνο μιας εταιρείας

ERP = Το αναμενόμενο ασφάλιστρο κινδύνου αγοράς μετοχών. Αντικατοπτρίζει την υπερβάλλουσα απόδοση που απαιτεί ένας επενδυτής από επενδύσεις σε ίδια κεφάλαια (πέρα από την απόδοση του περιουσιακού στοιχείου χωρίς κίνδυνο)

CRP = Το ασφάλιστρο κινδύνου χώρας

SRP = Το ασφάλιστρο κινδύνου λόγω μεγέθους

Το WACC κατά την Ημερομηνία Αποτίμησης για τον όμιλο ATTICA προσδιορίσθηκε σε 10,1%, λαμβάνοντας υπόψη δείγμα συγκρίσιμων ομοειδών εταιρειών, καθώς επίσης και τις τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες. Από την αξία της επιχείρησης όπως προέκυψε από την προεξόφληση των ελεύθερων ταμειακών ροών, αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός του ομίλου ATTICA, ώστε να προκύψει η αξία των Ιδίων Κεφαλαίων (equity value). Σημειώνεται ότι κατά την εφαρμογή της μεθόδου διενεργήθηκαν σενάρια ευαισθησίας τα οποία προέβλεπαν τη χρήση διαφορετικού συντελεστή προεξόφλησης και διαφορετικού ρυθμού ανάπτυξης στο διηνεκές.

Από την εφαρμογή της μεθόδου της Προεξόφλησης Μελλοντικών Ταμειακών Ροών προέκυψε ότι η αξία (equity value) του 100% του ομίλου ATTICA κυμαίνεται από € 393 εκ. έως € 487 εκ.

3.1.2 Μέθοδος των πολλαπλασίων χρηματιστηριακών δεικτών

Η μέθοδος των Πολλαπλασίων Χρηματιστηριακών Δεικτών (Comparable Companies' Multiples) βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας θα πρέπει να ισούται με το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό της κεφάλαιο καλώς πληροφορημένοι και ορθολογικοί επενδυτές.

Για την εκτίμηση της αξίας της εταιρείας χρησιμοποιούνται χρηματιστηριακοί δείκτες, οι οποίοι υπολογίζονται σε σύγκριση με άλλες ομοειδούς αντικειμένου εισηγμένες εταιρείες. Η εκτίμηση της αξίας γίνεται με τη χρήση χρηματιστηριακών δεικτών αποτίμησης, οι οποίοι υπολογίζονται με βάση τη χρηματιστηριακή αξία και αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη των εισηγμένων ομοειδών εταιρειών του κλάδου στον οποίο ανήκει ο όμιλος ATTICA.

Η αποτίμηση βάσει Πολλαπλάσιων Χρηματιστηριακών Δεικτών διενεργήθηκε προσδιορίζοντας αντιπροσωπευτικό και επαρκές δείγμα ομοειδών εταιρειών.

Για την αποτίμηση του ομίλου ATTICA, εφαρμόστηκαν οι ακόλουθοι δείκτες

- Ο δείκτης EV/EBITDA (Αξία επιχείρησης / Κέρδη προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων μείον επενδύσεις)
- Ο δείκτης P/E (Τιμή μετοχής / Κέρδη)

Οι ανωτέρω δείκτες υπολογίστηκαν με βάση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία των ομοειδών εταιρειών για τη χρήση 2022, διαθέσιμα σε Διεθνείς Βάσεις Δεδομένων.

Για τις χρηματιστηριακές αξίες των ομοειδών εταιρειών του δείγματος λήφθηκε υπόψη η κεφαλαιοποίηση εκάστης εταιρείας κατά τους τελευταίους 1, 3, 6 και 12 μήνες από την Ημερομηνία Αποτίμησης, καθώς και spot (τρέχουσα) κεφαλαιοποίηση κατά την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης.

Οι δείκτες που προέκυψαν από τα οικονομικά μεγέθη και τις χρηματιστηριακές αξίες των ομοειδών εταιρειών του δείγματος, πολλαπλασιασμένοι με τα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη του ομίλου ATTICA παρέχουν μια εκτίμηση για την αξία του. Η εν λόγω προσέγγιση θεωρείται πως αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες προσδοκίες των επενδυτών.

Από την εφαρμογή της μεθόδου των Πολλαπλάσιων Χρηματιστηριακών Δεικτών προέκυψε ότι η αξία (equity value) του 100% του ομίλου ATTICA κυμαίνεται από € 353 εκ. έως € 388 εκ.

3.1.3 Μέθοδος των συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών

Βάσει της μεθόδου των συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών (Comparable Transactions' Multiples) η εκτίμηση της αξίας μιας επιχείρησης προκύπτει λαμβάνοντας υπόψη δείκτες που απορρέουν χρησιμοποιώντας στοιχεία από συναλλαγές επί εταιρειών ομοειδούς αντικειμένου οι οποίες έχουν πραγματοποιηθεί κατά το πρόσφατο παρελθόν.

Για κάθε συναλλαγή, τα σχετικά πολλαπλάσια υπολογίζονται βάσει του οριστικού τιμήματος, του ποσοστού των μετοχών που εξαγοράστηκε και τα σχετικά οικονομικά μεγέθη που ήταν διαθέσιμα πριν την ανακοίνωση της συμφωνίας κάθε συναλλαγής. Στη συνέχεια, τα υπολογισμένα πολλαπλάσια εφαρμόζονται στα χρηματοοικονομικά μεγέθη της επιχείρησης που εξετάζεται.

Για την αποτίμηση του ομίλου ATTICA, εφαρμόστηκαν τα ακόλουθα πολλαπλάσια:

- Ο δείκτης EV/EBITDA (Αξία επιχείρησης / Κέρδη προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων μείον επενδύσεις)
- Ο δείκτης P/E (Τιμή μετοχής / Κέρδη)

Σύμφωνα με την μέθοδο των Συγκρίσιμων Συναλλαγών το εύρος αξιών του ομίλου ATTICA προσδιορίστηκε με απόκλιση ±10%.

Από την εφαρμογή της μεθόδου των συναλλαγών συγκρίσιμων εταιρειών προέκυψε ότι η αξία (equity value) του 100% του ομίλου ATTICA κυμαίνεται από € 337 εκ. έως € 412 εκ.

3.1.4 Ανάλυση χρηματιστηριακής αξίας

Η εν λόγω μέθοδος χρησιμοποιείται για εισηγμένες εταιρείες και καθορίζει την αξία μιας επιχείρησης με βάση τις μέσες ημερήσιες κεφαλαιοποιήσεις τους κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης περιόδου.

Οι υποκείμενες υποθέσεις για την εφαρμογή της μεθόδου είναι η ύπαρξη:

- Επαρκούς περιόδου διαπραγμάτευσης.
- Επαρκούς όγκου συναλλαγών.
- Τιμών που δεν αποτελούν αντικείμενο χειραγώγησης.
- Επενδυτών που θεωρείται ότι διαθέτουν ίσες και επαρκείς πληροφορίες σχετικά με την οικονομική οντότητα.

Η μέθοδος της ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας βασίζεται στην ανάλυση των ιστορικών τιμών κλεισίματος της τιμής της μετοχής της εταιρείας που αποτιμάται σε προγενέστερους χρόνους από την ημερομηνία αποτίμησης. Στην περίπτωση του ομίλου ATTICA, χρησιμοποιήθηκε ο μέσος όρος της τιμής της μετοχής του τελευταίου εξαμήνου πριν την Ημερομηνία Αποτίμησης. Η μέθοδος της Ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας αποτελεί την απλούστερη μέθοδο αποτίμησης, η οποία παρέχει άμεσα πληροφορίες για την αξία του υπό εκτίμηση περιουσιακού στοιχείου. Παρόλα αυτά, τα αποτελέσματα της μεθόδου έχουν εφαρμογή σε μετοχές εταιρειών που είναι εισηγμένες σε ώριμες και αποτελεσματικές χρηματιστηριακές αγορές, ενώ παράλληλα επηρεάζονται από τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στην αγορά, οι οποίες δεν σχετίζονται πάντοτε με τις επιδόσεις της υπό εκτίμηση εταιρείας.

Δεδομένου ότι οι μετοχές του ομίλου ATTICA είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εξετάσθηκε η αξία του βάσει της κεφαλαιοποίησης του. Λαμβάνοντας υπόψη τη χαμηλή διασπορά και εμπορευσιμότητα της μετοχής του ομίλου ATTICA, το αποτέλεσμα που προέκυψε από την εφαρμογή αυτής της μεθόδου χρησιμοποιήθηκε για την εξαγωγή του τελικού αποτελέσματος αποτίμησης με έναν χαμηλότερο συντελεστή στάθμισης.

Από την εφαρμογή της μεθόδου της ανάλυσης χρηματιστηριακής αξίας προέκυψε ότι η αξία (equity value) του 100% του ομίλου ATTICA κυμαίνεται από € 298 εκ. έως € 364 εκ.

3.2 Απόσπασμα οικονομικών καταστάσεων ATTICA

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης – απόσπασμα

ποσά σε € '000	2020	2021	2022
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία	678.664	673.837	688.042
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	32.982	32.706	36.112
Υπεραξία	10.778	10.778	10.778
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	**722.424**	**717.321**	**734.932**
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Αποθέματα	5.444	7.087	9.391
Εμπορικές απαιτήσεις	75.178	91.456	112.013
Λοιπές απαιτήσεις	20.934	33.634	35.511
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού	972	4.714	28
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	80.533	97.364	87.874
Σύνολο κυκλοφορούντων	**183.061**	**234.255**	**244.817**
Σύνολο Ενεργητικού	**905.485**	**951.576**	**979.749**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	64.742	64.742	64.742
Υπέρ το άρτιο και λοιπά αποθεματικά	434.470	439.444	419.049
Αποτελέσματα εις νέον	(118.284)	(142.488)	(126.041)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	**380.928**	**361.698**	**357.750**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Τραπεζικά δάνεια	405.492	346.359	454.137
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.080	17.039	13.102
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Βραχυπρόθεσμο μέρος τραπεζικών δανείων	25.050	135.234	43.559
Εμπορικές υποχρεώσεις	39.081	37.940	59.205
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του παθητικού	3.291	-	5.933
Λοιπές υποχρεώσεις	47.563	53.306	46.063
Σύνολο υποχρεώσεων	**524.557**	**589.878**	**621.999**
Σύνολο ΙΚ και Υποχρεώσεων	**905.485**	**951.576**	**979.749**

Κατάσταση Αποτελεσμάτων – απόσπασμα

ποσά σε € '000	2020	2021	2022
Κύκλος εργασιών	290.401	347.907	530.242
Κόστος πωλήσεων	(210.421)	(259.046)	(411.660)
Μικτό αποτέλεσμα	**79.980**	**88.861**	**118.582**
Λοιπά έσοδα	4.312	5.718	4.550
Έξοδα διοίκησης	(26.831)	(29.926)	(32.683)
Έξοδα διάθεσης	(17.072)	(22.694)	(32.699)
ΚΠΤΦΑ (EBITDA)	**40.389**	**41.959**	**57.750**
Αποσβέσεις	(48.914)	(51.431)	(51.895)
ΚΠΤΦ (EBIT)	**(8.525)**	**(9.472)**	**5.855**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	268	301	250
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(15.155)	(16.386)	(20.243)
Λοιπά χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(25.755)	12.430	31.626
Κέρδη προ φόρων (EBT)	**(49.167)**	**(13.127)**	**17.488**
Φόρος εισοδήματος	(251)	(66)	(435)
Κέρδη μετά από φόρους	**(49.418)**	**(13.193)**	**17.053**

3.3 Σύνοψη αποτελεσμάτων αποτίμησης

Το εύρος αξιών του ομίλου ATTICA, όπως προσδιορίσθηκε από την εφαρμογή των επιλεγμένων μεθόδων αποτίμησης και με τη χρήση κατάλληλων συντελεστών στάθμισης, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Αποτελέσματα αποτίμησης κατά την 31/12/2022 για το 100% του ομίλου ATTICA (equity value)

Μέθοδος αποτίμησης	Συντελεστής Στάθμισης (%)	Κατώτερη Τιμή (€ 000)	Μέση Τιμή (€ 000)	Ανώτερη Τιμή (€ 000)
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	60,0%	392.684	436.742	486.506
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	15,0%	353.465	362.341	387.882
Συγκρίσιμες Συναλλαγές	15,0%	337.407	374.897	412.386
Χρηματιστηριακή Αξία	10,0%	298.202	331.336	364.469
Σταθμισμένος μέσος όρος	**100,0%**	**369.061**	**405.765**	**448.391**

Αποτελέσματα αποτίμησης κατά την 31/12/2022 για το 100% του ομίλου ATTICA (equity value) ανά μετοχή

Μέθοδος αποτίμησης	Συντελεστής Στάθμισης (%)	Κατώτερη Τιμή ανά μτχ (€)	Μέση Τιμή ανά μτχ (€)	Ανώτερη Τιμή ανά μτχ (€)
Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών	60,0%	1,82	2,02	2,25
Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών	15,0%	1,64	1,68	1,80
Συγκρίσιμες Συναλλαγές	15,0%	1,56	1,74	1,91
Χρηματιστηριακή Αξία	10,0%	1,38	1,54	1,69
Σταθμισμένος μέσος όρος	**100,0%**	**1,71**	**1,88**	**2,08**

Βάσει της ανωτέρω περιγραφόμενης μεθοδολογίας προκύπτει ότι η εύλογη αξία της συμμετοχής της Εταιρείας (άμεσης και έμμεσης, σύνολο 79,38%) στον όμιλο ATTICA κατά την 31/12/2022 κυμαίνεται μεταξύ € 293 εκ. και € 356 εκ.

4. Τροποποίηση συμβάσεων Ομολογιακών Δανείων Εταιρείας

Λάβαμε από τη Διοίκηση της Εταιρείας τους Όρους της Τροποποίησης των Προγραμμάτων του ΜΟΔ και του ΚΟΔ της Εταιρείας, συνοπτική παράθεση των οποίων περιλαμβάνεται στο Παράρτημα 1 της παρούσας, σύμφωνα με τους οποίους:

- Η περίοδος εκτοκισμού του ΚΟΔ η οποία είχε ξεκινήσει την 16/05/2022 παρατείνεται έως την 30/06/2023 και το ανεξόφλητο κεφάλαιο κάθε ομολογίας ανεξαρτήτου σειράς δεν θα αποφέρει συμβατικό τόκο για την τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού (16/05/2022 – 30/06/2023), και ως εκ τούτου δεν θα καταβληθεί ούτε θα κεφαλαιοποιηθεί δεδουλευμένος τόκος στους Ομολογιούχους κατά την τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού.
- Η περίοδος εκτοκισμού του ΜΟΔ η οποία λήγει την 28/04/2023 παρατείνεται έως την 30/06/2023 και δεν θα λογίζεται συμβατικός τόκος επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου για την περίοδο εκτοκισμού που ξεκίνησε την 28/04/2022 και λήγει την 30/06/2023, και ως εκ τούτου δεν θα καταβληθεί ούτε θα κεφαλαιοποιηθεί δεδουλευμένος κατά την ως άνω περίοδο εκτοκισμού.

Εξετάσαμε τους ως άνω Όρους 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 της Εταιρείας.

5. Πηγές πληροφόρησης

Ακολούθως περιλαμβάνεται η λίστα με τις πηγές πληροφόρησης στις οποίες βασίσθηκε η εργασία μας

- Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου ATTICA για τις χρήσεις 2020-2022
- Επιχειρηματικό σχέδιο ομίλου ATTICA για την περίοδο 2023-2027, το οποίο μας παρασχέθηκε από την Διοίκηση
- Αναλύσεις και επεξηγήσεις οι οποίες μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση
- Οικονομικές καταστάσεις και στοιχεία αγοράς που αφορούν ομοειδείς εισηγμένες εταιρείες στην Ελλάδα και στο εξωτερικό από διεθνείς βάσεις δεδομένων
- Οικονομικά στοιχεία, μακροοικονομικά μεγέθη και πληροφορίες από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης εταιρειών
- Διεθνείς βάσεις οικονομικών δεδομένων.
- Όροι της Συναλλαγής Ανταλλαγής Μετοχών με Ομολογίες μεταξύ της Εταιρείας και της STRIX HOLDINGS L.P. και Όροι των Τροποποιήσεων των Προγραμμάτων ΜΟΔ και ΚΟΔ της MIG

6. Εύρος εργασίας και περιορισμοί

Η εργασία μας επικεντρώθηκε αποκλειστικά στις περιοχές οι οποίες συμφωνήθηκαν με την Εταιρεία στη μεταξύ μας σύμβαση, όπως αποτυπώνονται στην ενότητα 3 και 4 της παρούσας έκθεσης. Ειδικότερα, η παρούσα έκθεση αφορά αποκλειστικά στην αξιολόγηση των οικονομικών όρων της Συναλλαγής, ήτοι την αποτίμηση της ATTICA με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2022, και την εξέταση των όρων της τροποποίησης των Προγραμμάτων των Ομολογιακών Δανείων της Εταιρείας.

Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν βασίστηκε στα διαθέσιμα στοιχεία, τα οποία μας παρασχέθηκαν από την Εταιρεία. Το ίδιο ισχύει και για τις εκτιμήσεις σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των μεγεθών του ομίλου ATTICA. Οι πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν θεωρήσαμε ότι είναι ακριβείς, χωρίς να διενεργήσουμε περαιτέρω ανεξάρτητο έλεγχο. Κατά συνέπεια, η PKF Ευρωελεγκτική ΑΕ δεν μπορεί να εγγυηθεί σε κάποιον που θα διαβάσει την παρούσα την ακρίβεια και την αξιοπιστία των εγγράφων και στοιχείων που μας παρασχέθηκαν.

Επιπλέον, η PKF Ευρωελεγκτική ΑΕ δεν αναλαμβάνει καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που κάποια πληροφορία ή γεγονός που παρουσιάζεται στην παρούσα, αποδειχθεί ανακριβής ή λανθασμένη ή παραπλανητική ή μη αποδεκτή, ακόμη και στην περίπτωση που έχει αποδειχθεί ότι παρακρατήθηκαν σημαντικά έγγραφα και γεγονότα.

Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης βασίσθηκε στα τελευταία και επίκαιρα στοιχεία. Ο καθορισμός της αξίας της ATTICA

βασίστηκε στην αντικειμενική αλλά και την ποιοτική αξιολόγηση των μεγεθών, τα οποία αξιολογήθηκαν με βάση την εμπειρία και τη γνώση μας.

Η έκφραση γνώμης βασίζεται επίσης στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης, στις τρέχουσες συνθήκες αλλά και σε μακροοικονομικά στοιχεία. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από την Εταιρεία.

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 έκθεσής μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.

Σε ό,τι αφορά στις προβλέψεις των οικονομικών μεγεθών, η ευθύνη της ανάλυσης των προβλεπόμενων οικονομικών καταστάσεων της ATTICA, καθώς και των παραδοχών στις οποίες αυτές βασίζονται, ανήκει αποκλειστικά στην Εταιρεία. Επισημαίνεται ότι οι προβλέψεις κερδών βασίζονται σε υποκειμενικές κρίσεις, οι οποίες σε μεγαλύτερο ή μικρότερο βαθμό, ανάλογα με τη φύση της επιχείρησης και την περίοδο που καλύπτεται από τις προβλέψεις, υπόκεινται σε σημαντικές εγγενείς αβεβαιότητες. Κατά συνέπεια, δεν δύναται να τεκμηριωθούν ή να ελεγχθούν με τον ίδιο τρόπο όπως οι οικονομικές καταστάσεις που παρουσιάζουν τα αποτελέσματα ολοκληρωμένων λογιστικών περιόδων.

7. 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 στις Ενότητες 1 και 4, δεν είναι δίκαιη και εύλογη για την Εταιρεία και τους μετόχους, που δεν αποτελούν συνδεδεμένο μέρος, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας της Εταιρείας, όπως προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 101 του Ν. 4548/2018.

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.

8. 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.

Αθήνα, 20 Απριλίου 2023

Ο διενεργήσας την εκτίμηση

Ορκωτός Ελεγκτής – Λογιστής



Αντώνιος Α. Προκοπίδης

ΑΜ ΣΟΕΛ 14511 - Αρ. Μ. ΕΛΤΕ 1714

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 1

ΟΡΟΙ ΤΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ ΑΝΤΑΛΛΑΓΗΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ

ΜΕΤΑΞΥ ΤΗΣ MIG ΚΑΙ ΤΗΣ STRIX HOLDINGS L.P.

Σύντομο Ιστορικό

Η Strix κατέχει:

α) 1.417.333.334 & 2.780.556 ονομαστικές μετατρέψιμες ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% των ομολογιών που έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο Προγράμματος Μετατρέψιμου Ομολογιακού Δανείου (το «ΜΟΔ») ύψους €460.250.154,90 (συμπεριλαμβανομένων Ομολογιών PIK μέχρι του ποσού των €35.050.154,70), το οποίο τροποποιήθηκε και κωδικοποιήθηκε την 13.05.2021 και συνήφθη μεταξύ της MIG ως Εκδότριας, της «Aegean Baltic Bank S.A.» ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» ως Πληρεξουσίου Καταβολών. Το ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου του ΜΟΔ ανέρχεται σε €160.834.166,67 (συμπεριλαμβανομένων Ομολογιών PIK ποσού €834.166,67) και

β) 278.648.355 & 4.288.586 ονομαστικές κοινές ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% των ομολογιών που έχουν εκδοθεί στο πλαίσιο του από 13.05.2021 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου (το «ΚΟΔ») μέχρι του ποσού των €305.000.000 (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών PIK μέχρι του ποσού των €13.000.000) το οποίο συνήφθη μεταξύ της MIG ως Εκδότριας, της «Aegean Baltic Bank S.A.» ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» ως Πληρεξουσίου Καταβολών και Αρχικής Ομολογιούχου. Το ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου του ΚΟΔ ανέρχεται σε €282.936.941 (συμπεριλαμβανομένων Ομολογιών PIK ποσού €4.288.586).

Οι ομολογίες του ΜΟΔ και οι Ομολογίες του ΚΟΔ ορίζονται ως οι «Ανταλλασσόμενες Ομολογίες».

Η MIG κατέχει:

α) 22.241.173 μετοχές της «Attica Α.Ε. Συμμετοχών» («Attica») εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 10,306% του συνολικού εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Attica («Άμεση Συμμετοχή») και

β) 105.760 ονομαστικές μετοχές της θυγατρικής της, «MIG Shipping S.A.» (η «Θυγατρική»), με ονομαστική αξία εκάστης €5.800,00 (οι «Μετοχές Θυγατρικής»), που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Θυγατρικής. Το μοναδικό περιουσιακό στοιχείο της Θυγατρικής είναι 149.072.510 μετοχές της Attica που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 69,077% του συνολικού εκδοθέντος από την Attica μετοχικού κεφαλαίου («Έμμεση Συμμετοχή») (εφεξής η Άμεση Συμμετοχή και οι Μετοχές Θυγατρικής από κοινού οι «Ανταλλασσόμενες Μετοχές»)

Η Άμεση Συμμετοχή και η Έμμεση Συμμετοχή έχουν ενεχυραστεί προς εξασφάλιση των απαιτήσεων από το ΜΟΔ και το ΚΟΔ.

Τα μέρη επιθυμούν κατόπιν της λήψης όλων των απαραίτητων εταιρικών εγκρίσεων να προβούν στην ανταλλαγή των Ανταλλασσόμενων Μετοχών με τις Ανταλλασσόμενες Ομολογίες(η «Ανταλλαγή»).

Την 23.2.2023 η Επιτροπή Ανταγωνισμού ενέκρινε την απόκτηση ελέγχου επί της Attica από την Strix μέσω της Ανταλλαγής.

Ανταλλαγή - Μεταβίβαση

Α) Η MIG εκχωρεί, μεταβιβάζει και παραδίδει στην Strix τις Ανταλλασσόμενες Μετοχές, ελεύθερες βαρών μαζί με όλα τα δικαιώματα και απαιτήσεις που απορρέουν από αυτές και η Strix καθίσταται μοναδικός κύριος και κάτοχος των Ανταλλασσόμενων Μετοχών.

Β) Σε αντάλλαγμα για την μεταβίβαση των Ανταλλασσόμενων Μετοχών, η Strix εκχωρεί, μεταβιβάζει και

παραδίδει στην MIG τις Ανταλλασσόμενες Ομολογίες μαζί με όλα τα δικαιώματα και απαιτήσεις που απορρέουν από αυτές και η MIG καθίσταται μοναδικός κύριος και κάτοχος των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών.

Η Ανταλλαγή θα λάβει χώρα την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης Ανταλλαγής (η «Ημερομηνία Υπογραφής»). Ειδικότερα η μεταβίβαση της Άμεσης Συμμετοχής θα λάβει χώρα μέσω εντολών διακανονισμού στο ΣΑΤ (Συναλλαγή ΟΤC). Η μεταβίβαση των Μετοχών της Θυγατρικής θα γίνει με υπογραφή εκτελεστικού συμφωνητικού μεταβίβασης, παράδοση των τίτλων και εγγραφή της Strix ως μετόχου στο βιβλίο μετόχων της Θυγατρικής. Η μεταβίβαση των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών θα γίνει κατά τα προβλεπόμενα στα σχετικά Προγράμματα των Ομολογιακών Δανείων.

Σε περίπτωση που κάποια από τις επιμέρους ενέργειες που απαιτούνται για την Ανταλλαγή δεν πραγματοποιηθεί από υπαιτιότητα κάποιου μέρους, με την επιφύλαξη κάθε δικαιώματος των μερών, το μη υπαίτιο μέρος θα δύναται (μεταξύ άλλων) να ορίσει νέα ημερομηνία Ανταλλαγής εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από την αρχικώς συμφωνηθείσα ημερομηνία Ανταλλαγής και σε κάθε περίπτωση έως την 30.6.2023. Σε κάθε περίπτωση κάθε επιμέρους μεταβίβαση θα θεωρείται συντελεσθείσα κατά το χρόνο που ολοκληρώνεται κατά το νόμο ανεξάρτητα αν έχουν συντελεσθεί οι υπόλοιπες μεταβιβάσεις.

Η MIG με την υπογραφή της σύμβασης Ανταλλαγής παραιτείται από όποια απαίτηση κατά της Θυγατρικής.

Τα μέρη θα συνομολογήσουν το δίκαιο και εύλογο της Ανταλλαγής.

Ρητά συμφωνείται ότι σε περίπτωση που η MIG μεταβιβάσει τις Ανταλλασσόμενες Μετοχές και η Strix, για οποιονδήποτε λόγο, δεν μεταβιβάσει μέρος ή το σύνολο των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών εντός δέκα (10) ημερών, το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου των μη μεταβιβασθεισών Ανταλλασσόμενων Ομολογιών θα θεωρείται από την ημερομηνία μεταβίβασης των Ανταλλασσόμενων Μετοχών ως εξοφληθέν, κατά παρέκκλιση οποιουδήποτε άλλου όρου περί του αντιθέτου των Προγραμμάτων.

Εγγυοδοτικές Δηλώσεις της MIG

α) Θεμελιώδεις Εγγυοδοτικές Δηλώσεις

Η MIG εγγυάται ότι έχει νόμιμη κυριότητα επί των Ανταλλασσόμενων Μετοχών οι οποίες είναι πλήρως εξοφλημένες και εξουσία σύναψης της Σύμβασης Ανταλλαγής και των λοιπών συμβατικών εγγράφων, οι όροι της Σύμβασης Ανταλλαγής δεν αντιτίθενται σε και δεν απαγορεύονται ή περιορίζονται από συμβατικούς όρους, νόμους ή αποφάσεις, οι Ανταλλασσόμενες Μετοχές είναι ελεύθερες βαρών (με την εξαίρεση όσων προβλέπονται στα Προγράμματα του ΜΟΔ και του ΚΟΔ) και η MIG δεν έχει τεθεί σε πτώχευση ή παρόμοια συλλογική διαδικασία ούτε έχει υποβληθεί σχετική αίτηση εναντίον της.

Περαιτέρω, η MIG εγγυάται ότι η Θυγατρική έχει νόμιμα συσταθεί και λειτουργεί στις Βρετανικές Παρθένους Νήσους και τα δηλωθέντα στοιχεία της είναι ορθά, οι Μετοχές Θυγατρικής αντιπροσωπεύουν το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της Θυγατρικής, έχουν εκδοθεί νόμιμα και εξοφληθεί, έχουν νόμιμα καταχωρηθεί και είναι ελεύθερες βαρών και διεκδικήσεων, δεν έχουν εκδοθεί νέες μετοχές πέραν των Μετοχών Θυγατρικής ούτε αξίες μετατρέψιμες σε μετοχές της Θυγατρικής ούτε υπάρχει τέτοια συμβατική δέσμευση, η Θυγατρική είναι η μόνη και αδιαφιλονίκητη κυρία της Έμμεσης Συμμετοχής, η οποία είναι ελεύθερη βαρών (με την εξαίρεση όσων προβλέπονται στα Προγράμματα του ΜΟΔ και του ΚΟΔ), δεν υπάρχουν δικαιώματα προαίρεσης σχετικά με τις μετοχές ή μετατρέψιμα δάνεια, δεν έχει τεθεί σε πτώχευση ή παρόμοια συλλογική διαδικασία ούτε έχει υποβληθεί σχετική αίτηση εναντίον της και εξυπηρετεί κανονικά τις οικονομικές υποχρεώσεις της.

β) Συνήθεις Εγγυοδοτικές Δηλώσεις:

Η MIG θα εγγυηθεί ότι η λογιστική κατάσταση της Θυγατρικής με ημερομηνία αναφοράς την 30/4/2023 είναι ακριβής, αληθής, αποτυπώνει την οικονομική της κατάσταση κατά την ημερομηνία αναφοράς και είναι σύμφωνη με την εφαρμοστέα νομοθεσία, η Θυγατρική δεν έχει χρέη, το μόνο περιουσιακό στοιχείο της είναι η Έμμεση Συμμετοχή και δεν έχει άλλο αντικείμενο εργασιών ή άλλες συμμετοχές σε εταιρείες, δεν έχουν εμφιλοχωρήσει ουσιώδεις δυσμενείς μεταβολές στην οικονομική της κατάσταση μετά την ημερομηνία αναφοράς, δεν έχει υπαλλήλους, δεν διατηρεί σημαντικές συμβάσεις, έχει συμμορφωθεί με τα καταστατικά της έγγραφα και τους νόμους, έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες καταχωρήσεις στο μητρώο των Βρετανικών

Παρθένων Νήσων, όλα τα καταστατικά της έγγραφα και βιβλία τηρούνται ορθά, δεν έχει λάβει ειδοποίηση για οποιαδήποτε παράβαση από οποιαδήποτε Αρχή, δεν υφίστανται ή απειλούνται εναντίον της εκκρεμείς αγωγές, δεν υπάρχουν ζητήματα υπό διαμεσολάβηση ή συμβιβασμό ή ανεκτέλεστες δικαστικές αποφάσεις εναντίον της, η MIG δεν έχει απαιτήσεις κατά της Θυγατρικής, δεν υπάρχουν συμφωνίες βάσει των οποίων η Θυγατρική έχει ή ενδέχεται να έχει οποιαδήποτε υποχρέωση προς την MIG.

γ) Φορολογικές Εγγυοδοτικές Δηλώσεις

Όλες οι δηλώσεις, υπολογισμοί, εκτιμήσεις, καταχωρήσεις και κάθε άλλη απαραίτητη πληροφορία που έχει υποβληθεί από την Θυγατρική σε οποιαδήποτε φορολογική Αρχή έχει υποβληθεί προσηκόντως, εμπροθέσμως και ήταν ακριβής και πλήρης σε κάθε ουσιώδες σημείο όταν υποβλήθηκε και δεν πιθανολογείται αντιδικία με φορολογική Αρχή σχετικά με τα ανωτέρω. Όλοι οι οφειλόμενοι φόροι της Θυγατρικής έχουν πληρωθεί (στο βαθμό που υπήρχε τέτοια υποχρέωση). Δεν της έχει επιβληθεί ποτέ φορολογικό πρόστιμο ή άλλη κύρωση, ούτε υφίστανται εκκρεμείς φορολογικές υποθέσεις.

Εγγυοδοτικές Δηλώσεις της Strix

Η Strix εγγυάται ότι είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, νόμιμα συσταθείσα και σε λειτουργία σύμφωνα με τους νόμους της Ιρλανδίας, έχουσα την εξουσία να διεξάγει τις εργασίες της και να κατέχει την περιουσία της, ο ομόρρυθμος εταίρος της έχει εξουσία σύναψης της Σύμβασης Ανταλλαγής, έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις ώστε να υπογραφεί η Σύμβαση Ανταλλαγής, είναι η μοναδική και αδιαμφισβήτητη κυρία των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών, οι οποίες είναι ελεύθερες βαρών (με την εξαίρεση όσων προβλέπονται στα Προγράμματα του ΜΟΔ και του ΚΟΔ) και δεν έχει τεθεί υπό πτώχευση ή παρόμοια συλλογική διαδικασία ούτε έχει υποβληθεί σχετική αίτηση εναντίον της η οποία θα εμπόδιζε ή θα είχε ουσιωδώς δυσμενείς συνέπειες στην ικανότητα της Strix να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από την Σύμβαση Ανταλλαγής.

Ευθύνη των μερών

Η ευθύνη των μερών για κάθε παραβίαση των εγγυοδοτικών δηλώσεων είναι αντικειμενική.

Απαιτήσεις για παραβίαση Θεμελιωδών και Συνηθών Εγγυοδοτικών Δηλώσεων της MIG και Εγγυοδοτικών Δηλώσεων της Strix, παραγράφονται κατά τα προβλεπόμενα στον Αστικό Κώδικα σχετικά με το δίκαιο της Πώλησης.

Απαιτήσεις για παραβίαση Φορολογικών Εγγυοδοτικών Δηλώσεων της MIG παραγράφονται με την συμπλήρωση ενός (1) έτους από την εκπνοή της προθεσμίας νόμιμης παραγραφής απαιτήσεων που αφορούν στην εκάστοτε Φορολογική Εγγυοδοτική Δήλωση. Η ανωτέρω προθεσμία συμφωνείται ως προθεσμία ευθύνης σύμφωνα με το αρ. 556 ΑΚ.

Κανένα συμβαλλόμενο μέρος δεν θα δικαιούται να εγείρει απαιτήσεις κατά του άλλου συμβαλλόμενου μέρους εφόσον το ύψος της κάθε απαίτησης δεν υπερβαίνει το ποσό των 10.000€ και επιπροσθέτως, το συνολικό ποσό όλων των απαιτήσεών του δεν υπερβαίνει το ποσό του 1.000.000€. Εφόσον υπάρχει υπέρβαση του ποσού του 1.000.000€, θα δύναται να διεκδικηθεί το υπερβάλλον.

Δεν επιτρέπεται η διπλή αποζημίωση ούτε η έγερση απαιτήσεων για έμμεση ή παρεπόμενη ζημία ή διαφυγόν κέρδος ή για απώλεια υπεραξίας ή πελατείας, πραγματικής ή ενδεχόμενης..

Λύση της Σύμβασης Ανταλλαγής

Η Σύμβαση Ανταλλαγής λύεται μόνο με συμφωνία των μερών.

Κανένα συμβαλλόμενο μέρος δεν δύναται να υπαναχωρήσει ή να καταγγείλει την Σύμβαση Ανταλλαγής και η μόνη αποκατάσταση σε περίπτωση παραβίασης των εγγυοδοτικών δηλώσεων των συμβαλλομένων μερών ή οποιουδήποτε όρου της Σύμβασης Ανταλλαγής θα είναι αποκλειστικά η διεκδίκηση αποζημίωσης.

Υποχρεώσεις μετά την Ανταλλαγή

Αμέσως μετά την απόκτηση των Ανταλλασσόμενων Ομολογιών η MIG θα προβεί σε ακύρωσή τους.

Τα συμβαλλόμενα μέρη θα προβούν στις δέουσες γνωστοποιήσεις συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων σύμφωνα με το ν. 3556/2007 εντός της προθεσμίας που ορίζει ο νόμος, υποβάλλοντας την φόρμα TR1.

Εμπιστευτικότητα

Θα προβλεφθούν συνήθεις όροι περί εμπιστευτικότητας.

Έξοδα

Κάθε μέρος θα επιβαρύνεται με τα δικά του έξοδα για τη συναλλαγή, πλην του φόρου μεταβίβασης, των προμηθειών, δικαιωμάτων και λοιπών εξόδων μεταβίβασης της Άμεσης Συμμετοχής μέσω εντολών διακανονισμού στο ΣΑΤ (Συναλλαγή OTC) που θα επιβαρύνουν τη Strix.

Εφαρμοστέο Δίκαιο – Υπαγωγή σε Διαιτησία

Όλες οι διαφορές που απορρέουν από ή σχετίζονται με την Σύμβαση Ανταλλαγής, συμπεριλαμβανομένων ζητημάτων που άπτονται της εγκυρότητας, ισχύος, παραβίασης, λύσης ή μη συμβατικών υποχρεώσεων, επιλύονται οριστικά σύμφωνα με τους Κανόνες Διαιτησίας του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC) από τρεις διαιτητές που διορίζονται σύμφωνα με τους Κανόνες αυτούς. Οι διαδικασίες θα διεξάγονται στην Ελλάδα και στην ελληνική γλώσσα, με εφαρμοστέο δίκαιο το ελληνικό δίκαιο.

Όροι των Τροποποιήσεων των Προγραμμάτων ΜΟΔ και ΚΟΔ της MIG

Τροποποίηση ΚΟΔ

Συμφωνείται ρητά και κατά παρέκκλιση από τους Όρους 9 και 10 του Προγράμματος του ΚΟΔ ότι το ανεξόφλητο κεφάλαιο κάθε Ομολογίας ανεξαρτήτου σειράς δεν θα αποφέρει συμβατικό τόκο για την τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού, η οποία άρχισε την 16.5.2022 και παρατείνεται έως την 30.6.2023.

Τροποποίηση ΜΟΔ

Οι Ομολογιούχοι δύνανται να μεταβιβάσουν ελεύθερα τις Ομολογίες στον Εκδότη σύμφωνα με το αρ. 62 του ν. 4548/2018 υπό την προϋπόθεση ότι ο τελευταίος θα τις ακυρώσει αμελλητί, απαγορευόμενης της περαιτέρω διάθεσής τους.

Συμφωνείται ρητά και κατά παρέκκλιση από τους Όρους 6 και 7 του Προγράμματος του ΜΟΔ ότι το ανεξόφλητο κεφάλαιο κάθε Ομολογίας δεν θα αποφέρει συμβατικό τόκο για την τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού, η οποία άρχισε την 28.4.2022 και παρατείνεται έως την 30.6.2023.