

ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**ΕΓΓΡΑΦΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ ΙΧ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2017/1129**

Το παρόν έγγραφο (εφεξής «**Έγγραφο**») συντάχθηκε σύμφωνα με το παράρτημα ΙΧ του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, όπως ισχύει («**Κανονισμός**»).

Το Έγγραφο καταρτίστηκε κατ' εφαρμογή των άρθρων 1, παρ. 4, στοιχείο (δβ) και 1, παρ. 5, στοιχείο (βα) και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Παραρτήματος ΙΧ του Κανονισμού προς το σκοπό (α) της δημόσιας προσφοράς, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, στην Ελλάδα έως και εβδομήντα πέντε εκατομμυρίων (75.000.000) νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία €0,39 η καθεμία της «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («**ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ**» ή «**Εκδότρια**» ή «**Εταιρεία**») και (β) της εισαγωγής των Νέων Μετοχών (όπως ορίζονται κατωτέρω) προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens («**Euronext Athens**» και «**Εισαγωγή**», αντίστοιχα). Ειδικότερα, με την από 13.07.2026 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας («**Δ.Σ.**»), δυνάμει εξουσιοδότησης που του χορηγήθηκε με την από 09.07.2026 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας («**Μέτοχοι**» και «**ΕΓΣ**», αντίστοιχα), ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ονομαστικό ποσό (μετοχικού κεφαλαίου) που δεν θα είναι υψηλότερο των είκοσι εννέα εκατομμυρίων διακοσίων πενήντα χιλιάδων Ευρώ (€29.250.000), με καταβολή μετρητών και την έκδοση νέων κοινών, ονομαστικών, με δικαίωμα ψήφου, άυλων μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης τριάντα εννέα λεπτών του Ευρώ (€0,39), των οποίων ο αριθμός δεν θα είναι υψηλότερος των εβδομήντα πέντε εκατομμυρίων (75.000.000) (οι «**Νέες Μετοχές**»), με στόχο την άντληση ποσού περίπου διακοσίων πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (€250.000.000,00) (συμπεριλαμβανομένου και του ποσού διαφοράς υπέρ το άρτιο σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 24 παρ. 1 στοιχείο β' του Ν. 4548/2018 και του Καταστατικού της Εταιρείας), με καταβολή μετρητών και δυνατότητα μερικής κάλυψης κατά το άρθρο 28 του Ν. 4548/2018, εφόσον ισχύει, με μέγιστη τιμή διάθεσης €4,86 ανά Νέα Μετοχή («**Μέγιστη Τιμή Διάθεσης**») με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 1 του Ν. 4548/2018 και την ανωτέρω απόφαση της ΕΓΣ («**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**» ή «**Αύξηση**»). Ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών θα ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης του συνολικού ποσού που θα αντληθεί τελικώς μέσω της Αύξησης διαιρούμενο με την τελική τιμή διάθεσης («**Τιμή Διάθεσης**») κάθε Νέας Μετοχής και το τελικό ονομαστικό ποσό της Αύξησης θα ισούται με το γινόμενο του τελικού αριθμού των Νέων Μετοχών επί την ονομαστική τους αξία (ήτοι €0,39 ανά Νέα Μετοχή). Οι Νέες Μετοχές διατίθενται μέσω (i) δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα σε ιδιώτες επενδυτές και ειδικούς επενδυτές («**Ελληνική Δημόσια Προσφορά**») και (ii) ιδιωτικής τοποθέτησης εκτός Ελλάδας σε ειδικούς, θεσμικούς και άλλους επιλέξιμους επενδυτές μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (book building process), και σε κάθε περίπτωση με την επιφύλαξη των υφιστάμενων εξαιρέσεων από τις ισχύουσες απαιτήσεις κατάρτισης ενημερωτικού δελτίου («**Διεθνής Προσφορά**» ή «**Ιδιωτική Τοποθέτηση**» και από κοινού με την Ελληνική Δημόσια Προσφορά, «**Συνδυασμένη Προσφορά**»). Το Έγγραφο μπορεί να αναζητηθεί σε ηλεκτρονική μορφή στους δικτυακούς τόπους της «Euronext Athens» (<https://athens.euronext.com/el/market-data/informative-material>), της Εταιρείας (<https://www.elvalhalcor.com/el/ependytikes-sxeseis/enimerosi-ependytwn/ayksisi-metoxikou-kefalaiou-ioulios-2026/>), του συμβούλου της Εταιρείας για την Ελληνική Δημόσια Προσφορά «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ae>) («**Σύμβουλος Έκδοσης**»), των συντονιστών τοποθέτησης, ήτοι της «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», της «ΑΧΙΑ VENTURES GROUP LTD» (<https://www.axiavg.gr/prospectus/>), της «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (<https://www.nbg.gr/el/footer/enimerwtika-deltia>) και της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (<https://www.piraeusgroup.gr/elvalhalcor2026>), (από κοινού οι «**Συντονιστές Τοποθέτησης**»), καθώς και των τοποθετούντων, ήτοι της «AMBROSIA CAPITAL HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕΠΕΥ» (<https://ambrosiacapital.gr/elha-2026/>), της «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (<https://betasecurities.com/wp-content/uploads/2026/07/ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ-ΔΕΛΤΙΟ-ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ.pdf>), της «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» (<https://www.euroxx.gr/elvalhalcor.html>), της «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<https://www.pantelakis.gr/pantelakis/services/elvalhalcor/>) και της «Τράπεζα Optima bank Α.Ε.» (<https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliροφοριακα-deltia>) (από κοινού οι «**Τοποθετούντες**»).

Οι μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας είναι, και οι Νέες Μετοχές, κατόπιν της εκδόσεώς τους, θα είναι, κοινές, ονομαστικές, άυλες μετοχές με δικαίωμα ψήφου, ονομαστικής αξίας €0,39 έκαστη («**Μετοχές**»). Οι υφιστάμενες Μετοχές είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens. Η Εκδότρια υπόκειται στις απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και γνωστοποίησης σε συνεχή βάση που ορίζονται στον Ν. 3556/2007, όπως ισχύει, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Δεκεμβρίου 2004, και στον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014, όπως ισχύει.

Σημειώνεται ότι το Έγγραφο δεν αποτελεί ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια του Κανονισμού και δεν έχει υποβληθεί σε έλεγχο και έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Νέες Μετοχές.

Το Έγγραφο δεν σχετίζεται με τη Διεθνή Προσφορά, ήτοι την ιδιωτική τοποθέτηση εκτός Ελλάδας, κατά τα ανωτέρω. Οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο αναφορικά με τη Διεθνή Προσφορά είναι μόνο για ενημερωτικό σκοπό. Συνιστάται στα πρόσωπα που επενδύουν σε Μετοχές να συμβουλευούνται όλες τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες και τις ανακοινώσεις που δημοσιεύει η Εκδότρια, οι οποίες είναι διαθέσιμες στον εταιρικό της ιστότοπο (<https://www.elvalhalcor.com/el/>) και τον ιστότοπο της Euronext Athens (<https://athens.euronext.com/el/>). Η διανομή του Εγγράφου και η προσφορά των Νέων Μετοχών σε ορισμένες δικαιοδοσίες μπορεί να περιορίζεται από το νόμο. Πρόσωπα στα οποία μπορεί να περιέλθει το Έγγραφο οφείλουν να ενημερωθούν σχετικά με τους εν λόγω περιορισμούς και να τους τηρούν. Η Εταιρεία αποποιείται κάθε ευθύνη για οποιαδήποτε παραβίαση των εν λόγω περιορισμών.

Ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 13.07.2026

I. Πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια

Η εταιρική επωνυμία της Εκδότριας είναι «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και ο διακριτικός τίτλος της «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.». Η Εκδότρια έχει συσταθεί στην Ελλάδα ως ανώνυμη εταιρεία με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών. Η Εκδότρια είναι καταχωρισμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 000303401000. Ο κωδικός LEI της Εκδότριας είναι 213800EYWS2GY56AWP42. Ο ιστότοπος της Εκδότριας είναι <https://www.elvalhalcor.com/el/>.

II. Δηλώσεις Υπεύθυνων Προσώπων

Ο κ. Σπύρος Κοκκόλης, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας, είναι υπεύθυνος για το περιεχόμενο του Εγγράφου και δηλώνει ότι, εξ όσων γνωρίζει, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις σε αυτό που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

III. Εποπτική Αρχή

Το Έγγραφο δεν συνιστά ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια του Κανονισμού και δεν έχει υποβληθεί σε έλεγχο και έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η οποία είναι η αρμόδια εποπτική αρχή), σύμφωνα με το άρθρο 20 του Κανονισμού. Το Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 1, παρ. 4, στοιχείο (δβ) και το άρθρο 1, παρ. 5, στοιχείο (βα) του Κανονισμού, και τις απαιτήσεις που ορίζονται στο Παράρτημα ΙΧ του Κανονισμού. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Νέες Μετοχές.

IV. Συμμόρφωση της Εκδότριας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης

Η Διοίκηση της Εκδότριας βεβαιώνει ότι η Εκδότρια, καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία οι υφιστάμενες Μετοχές διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens, συμμορφώνεται με τις ισχύουσες υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων και γνωστοποίησης σε συνεχή βάση, που ορίζονται, μεταξύ άλλων, στον Ν. 3556/2007, όπως ισχύει, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Δεκεμβρίου 2004, και στον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014.

V. Ιστότοπος στον οποίο είναι διαθέσιμες οι ρυθμιζόμενες πληροφορίες που δημοσιεύονται από την Εκδότρια σύμφωνα με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης και ημερομηνία του πιο πρόσφατου Ενημερωτικού Δελτίου

Οι ρυθμιζόμενες πληροφορίες που δημοσιεύονται από την Εκδότρια σύμφωνα με τις τρέχουσες υποχρεώσεις γνωστοποίησης είναι διαθέσιμες στον ιστότοπο <https://www.elvalhalcor.com/el/> καθώς και τον ιστότοπο της Euronext Athens <https://athens.euronext.com/el>, στις περιπτώσεις που απαιτείται. Η Εκδότρια έχει δημοσιοποιήσει, οικειοθελώς, στην ιστοσελίδα <https://www.elvalhalcor.com/el/ependytikes-sxeseis/enimerosi-ependytn/ayksisi-metoxikou-kefalaiou-ioulios-2026/>, Παρουσίαση Στρατηγικού Πλάνου 2026-2030 (διαθέσιμη στα αγγλικά) και Σημείωμα Εταιρικών Πληροφοριών τα οποία περιέχουν αναλυτικές πληροφορίες για την Εκδότρια και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της (η Εκδότρια και οι ενοποιούμενες θυγατρικές της από κοινού αποκαλούμενες «Όμιλος ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ» ή «Όμιλος»).

Η Εκδότρια δεν διαθέτει ενημερωτικό δελτίο σε ισχύ. Το πλέον πρόσφατο ενημερωτικό δελτίο που δημοσίευσε η Εκδότρια έχει ημερομηνία 8 Νοεμβρίου 2021 και μπορεί να αναζητηθεί στην ιστοσελίδα της Εκδότριας (<https://www.elvalhalcor.com/media/wi5ln1mh/prospectus-for-the-public-offering-of-bonds-2021.pdf>), καθώς και στην ιστοσελίδα της Euronext Athens (<https://athens.euronext.com/el/market-data/informative-material>), και αφορούσε στην εισαγωγή προς διαπραγμάτευση ομολογιών εκδόσεώς της κατά την ανωτέρω ημερομηνία. Οι εκεί περιεχόμενες πληροφορίες αφορούν στοιχεία της Εκδότριας τα οποία ενδεχομένως να μην είναι πλέον επίκαιρα και συνιστάται στους επενδυτές η ανάγνωσή του σε συνάρτηση με τις έκτοτε δημοσιευμένες ρυθμιζόμενες πληροφορίες αυτής.

VI. Δήλωση της Εκδότριας σχετικά με τη δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 596/2014

Κατά τη διάρκεια της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, η Εκδότρια δεν θα αναβάλλει τη γνωστοποίηση προνομιακών πληροφοριών σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, όπως ισχύει.

VII. Λόγοι της Έκδοσης και Χρήση των Κεφαλαίων

Η Εκδότρια μέσω της Αύξησης στοχεύει να αντλήσει κεφάλαια περίπου €250,0 εκατομμύρια. Τα καθαρά έσοδα από τη Συνδυασμένη Προσφορά, με την παραδοχή ότι η Εταιρεία θα αντλήσει €250,0 εκατομμύρια εκτιμώνται σε περίπου €237 εκατομμύρια (δηλαδή, το συνολικό ποσό που θα συγκεντρωθεί από τη Συνδυασμένη Προσφορά μετά την αφαίρεση των δαπανών και αμοιβών έκδοσης), θα χρησιμοποιηθούν κυρίως για την κάλυψη των αναγκών χρηματοδότησης τμήματος του πενταετούς (2026-2030) Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρείας, και το οποίο, μεταξύ άλλων, έχει θέσει ως στόχους: (α) την αύξηση της παραγωγικής ικανότητας, (β) την επέκταση των δυνατοτήτων ανακύκλωσης και (γ) τη βελτίωση της επιχειρηματικής αποτελεσματικότητας. Ειδικότερα, η Εταιρεία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από τη Συνδυασμένη Προσφορά κυρίως για τη χρηματοδότηση μέρους του ως άνω αναφερόμενου αναπτυξιακού επενδυτικού προγράμματος ύψους περίπου €455 εκατομμυρίων: (1) στον τομέα Αλουμινίου, για τη χρηματοδότηση τμήματος (i) της κατασκευής νέου ψυχρού ελάστρου καθώς και υποστηρικτικά περιουσιακά στοιχεία και (ii) της ανάπτυξης νέας μονάδας χύτευσης εστιασμένης σε ανακυκλωμένα υλικά, συμπεριλαμβανομένων υποστηρικτικών περιουσιακών στοιχείων και (2) στον τομέα Χαλκού, για τη χρηματοδότηση μέρους (i) στοχευμένων επενδύσεων για την επέκταση της παραγωγής ορισμένων κατηγοριών προϊόντων, (ii) επενδύσεων για την επέκταση της δυναμικότητας ανακύκλωσης στον κόμβο ανακύκλωσης της Sofia Med και (iii) επενδύσεων σε αυτοματισμό και ψηφιοποίηση. Εφόσον τα ακαθάριστα έσοδα από την Προσφορά υπερβούν τα €250 εκατομμύρια, τυχόν έσοδα άνω των €250 εκατομμυρίων δύναται να χρησιμοποιηθούν για άλλους γενικούς εταιρικούς σκοπούς, συμπεριλαμβανομένης της αποπληρωμής υφιστάμενου δανεισμού και άλλων επενδυτικών σκοπών, συμπεριλαμβανομένης της παροχής ευελιξίας για την αξιοποίηση ελκυστικών ευκαιριών. Μέχρι την οριστική χρήση των εσόδων, η Εταιρεία ενδέχεται χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα για τη διενέργεια συνήθων πράξεων διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων, αντιστάθμισης κινδύνου και διαχείρισης ρευστότητας στο πλαίσιο της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας ή για την πραγματοποίηση προσωρινών επενδύσεων σε ταμειακά ισοδύναμα, προθεσμιακές καταθέσεις, εμπορικά χρεόγραφα, κρατικούς τίτλους ή άλλα υψηλής διαβάθμισης χρηματοπιστωτικά μέσα. Σε σχέση με τις κεφαλαιουχικές δαπάνες που περιγράφονται στα υπό σημεία (1) και (2) ανωτέρω, τα καθαρά έσοδα θα διατεθούν με τη χρονολογική σειρά υλοποίησης των σχετικών έργων ή επενδύσεων, η οποία θα καθορίζεται κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που τα καθαρά έσοδα της Προσφοράς χρησιμοποιηθούν ως ανωτέρω μέσω εταιρείας του Ομίλου (εκτός της ίδιας της Εκδότριας), κοινοπραξίας ή εταιρείας ειδικού σκοπού, η εν λόγω χρήση προορίζεται να πραγματοποιηθεί μέσω εισφοράς κεφαλαίου ή ενδοομιλικού δανείου προς την εν λόγω οντότητα από την Εταιρεία, ή μέσω οποιουδήποτε άλλου νόμιμου μέσου.

Σε περίπτωση άντλησης χαμηλότερου κατά τα ανωτέρω ποσού κεφαλαίων από τη Συνδυασμένη Προσφορά, το αντίστοιχο ποσοστό των σχεδιαζόμενων κεφαλαιουχικών δαπανών που δεν θα καλύπτεται από τα αντληθέντα μέσω της Αύξησης κεφάλαια θα χρηματοδοτηθεί μέσω εναλλακτικών πηγών, συμπεριλαμβανομένων, ταμειακών διαθεσίμων, κεφαλαίων από λειτουργικές δραστηριότητες και πρόσθετου δανεισμού.

VIII. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Νέες Μετοχές υπόκειται σε κινδύνους. Ακολουθεί περίληψη των κινδύνων που η Εκδότρια, κατά την Ημερομηνία του Εγγράφου, θεωρεί ότι σχετίζονται με την ίδια και τον Όμιλο ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ. Εάν επέλθει οποιοσδήποτε από τους παρακάτω κινδύνους ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς αρνητικά η ικανότητα του Ομίλου να υλοποιήσει το Στρατηγικό Σχέδιο 2026-2030 και, κατά συνέπεια, να επηρεαστούν ουσιωδώς αρνητικά η ρυθμιζόμενη περιουσιακή της βάση, η χρηματοοικονομική της κατάσταση και τα οικονομικά της αποτελέσματα. Παρότι εκτιμάται ότι έχουν προσδιοριστεί οι κύριοι παράγοντες κινδύνου, η Εκδότρια και ο Όμιλος υπόκεινται και σε άλλους κινδύνους που δεν έχουν συμπεριληφθεί σε αυτό το τμήμα του Εγγράφου και οι οποίοι, εάν επέλθουν, θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς και κατά τρόπο δυσμενή την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τη χρηματοοικονομική θέση της Εκδότριας και του Ομίλου ή και την τιμή διαπραγμάτευσης των Μετοχών, Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά το Έγγραφο, τις δημοσιοποιημένες ρυθμιζόμενες πληροφορίες της Εκδότριας, την Παρουσίαση Στρατηγικού Πλάνου 2026-2030 (διαθέσιμη στα αγγλικά) και το Σημείωμα Εταιρικών Πληροφοριών που περιέχει αναλυτικές πληροφορίες, καθώς και τις ελεγμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας και του Ομίλου ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2025 οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση https://www.elvalhalcor.com/media/gg3orvt5/elval_halcor_ethsia_oikonomikh_ekthesh_report_2025_gr.pdf καθώς και να συμβουλευτούν τους επαγγελματίες συμβούλους τους πριν από την απόκτηση Νέων Μετοχών.

(i) Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ

Η κερδοφορία της Εκδότριας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από αυξήσεις στο κόστος των πρώτων υλών, διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα ή την αδυναμία της να μετακυλήσει τις αυξήσεις του κόστους στους πελάτες. Η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εκδότριας εξαρτάται από τη διαθεσιμότητα πρώτων υλών σε εμπορικά αποδεκτές τιμές. Οι πρώτες ύλες, συμπεριλαμβανομένων του πρωτόχυτου αλουμινίου, των ράβδων τύπου T, των πλακών και του scrap αλουμινίου που χρησιμοποιούνται στις δραστηριότητες της Εκδότριας στον τομέα του αλουμινίου, καθώς και του ραφινρισμένου χαλκού, των καθοδίων χαλκού, του scrap χαλκού και του ψευδαργύρου που χρησιμοποιούνται στις δραστηριότητες της Εκδότριας στον τομέα του χαλκού, αντιπροσωπεύουν σημαντικό μέρος του κόστους των πωλήσεων της. Η διαθεσιμότητα και το κόστος αυτών των πρώτων υλών επηρεάζονται από παράγοντες εκτός της σφαίρας επιρροής της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένων των αλλαγών στο ρυθμιστικό και κανονιστικό πλαίσιο, περιορισμών στην παραγωγική δυνατότητα των προμηθευτών και ζητημάτων στην επιχειρησιακή τους συνέχεια, διακοπών στην παραγωγή, διαταραχών στην εφοδιαστική αλυσίδα, φυσικών καταστροφών, γεωπολιτικών εξελίξεων, διακυμάνσεων στις συναλλαγματικές ισοτιμίες, συγκέντρωσης μεταξύ των προμηθευτών, αυξήσεων του κόστους μεταφοράς, μεταβολών στην παγκόσμια προσφορά και ζήτηση, καθώς και αλλαγών στους δασμούς και τα τέλη εμπορίου. Επιπλέον, ο αριθμός των μεγάλων προμηθευτών αλουμινίου σε παγκόσμιο επίπεδο έχει μειωθεί την τελευταία δεκαετία και υπάρχει πιθανότητα περαιτέρω συγκέντρωσης, η οποία ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας να εξασφαλίσει επαρκείς ποσότητες και να οδηγήσει σε αύξηση τιμών του αλουμινίου. Ως αποτέλεσμα, η Εκδότρια ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προμηθευτεί επαρκείς ποσότητες πρώτων υλών υπό εμπορικά αποδεκτούς όρους ή και καθόλου. Εάν η Εκδότρια δεν καταφέρει να εξασφαλίσει επαρκείς και έγκαιρες παραδόσεις των πρώτων υλών που χρειάζεται, ενδέχεται να επηρεασθεί η ικανότητά της να παράγει προϊόντα εντός χρονοδιαγράμματος, γεγονός που θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια πωλήσεων, επιπλέον κόστος, καθυστέρηση στην εισαγωγή νέων προϊόντων ή αρνητική επίπτωση στη δημόσια εικόνα και την φήμη της Εκδότριας. Επιπλέον, η Εκδότρια εξαρτάται από περιορισμένο αριθμό προμηθευτών, και οποιαδήποτε αποτυχία ανανέωσης ή επαναδιαπραγμάτευσης των συμβάσεων προμήθειας με ευνοϊκούς όρους θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητές της.

Οι τιμές των κύριων πρώτων υλών της Εκδότριας, του χαλκού, του αλουμινίου, και των κραμάτων τους, του ψευδαργύρου, καθώς και άλλων μετάλλων ή κραμάτων, συνδέονται με τις παγκόσμιες αγορές εμπορευμάτων και μπορεί να παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα. Οι τιμές του αλουμινίου και του χαλκού καθορίζονται με αναφορά στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου («LME») και άλλα χρηματιστήρια εμπορευμάτων και διαμορφώνονται από παράγοντες που είναι εκτός της σφαίρας επιρροής της Εκδότριας, όπως η παγκόσμια ανισορροπία προσφοράς και ζήτησης, η κερδοσκοπία, οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών, το κόστος ενέργειας και εκπομπών, καθώς και οι γεωπολιτικές εξελίξεις. Οι παγκόσμιες γεωπολιτικές εντάσεις των τελευταίων ετών, περιλαμβανομένων των συγκρούσεων στην Μέση Ανατολή και την Ουκρανία και της πανδημίας COVID-19, έχουν προκαλέσει σοβαρές καθυστερήσεις και διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα εμπορευμάτων, καθώς και συναφείς ελλείψεις και αυξήσεις του κόστους. Λόγου χάρη, οι επιθέσεις κατά της εμπορικής ναυτιλίας στην Ερυθρά Θάλασσα έχουν προκαλέσει σημαντικές διαταραχές στο παγκόσμιο εμπόριο και έχουν αυξήσει τόσο το κόστος όσο και τους χρόνους μεταφοράς των ευρωπαϊκών εισαγωγών μετάλλων που διέρχονται από τη Διώρυγα του Σουέζ. Παρόμοιες διαταραχές παρατηρήθηκαν κατά τη διάρκεια της πανδημίας COVID-19 και μετά το ξέσπασμα του πολέμου στην Ουκρανία. Η μεταβλητότητα των τιμών των πρώτων υλών, περιλαμβανομένων των τιμών του αλουμινίου στο LME, κατά τις σχετικές περιόδους, λόγω των διαταραχών στις εφοδιαστικές αλυσίδες και της αβεβαιότητας για την επάρκεια της προσφοράς, καθώς λόγω της σημαντικής αύξησης του ενεργειακού κόστους και της επιβολής κυρώσεων, επηρέασε τον Όμιλο κυρίως μέσω διακυμάνσεων στο κόστος των πρώτων υλών και στις απαιτήσεις κεφαλαίου κίνησης, καθώς και μέσω διαφορών στους χρόνους μεταξύ της προμήθειας και της πώλησης.

Η επιβολή νέων ή αυξημένων δασμών και εμπορικών τελών στις εισαγωγές πρώτων υλών θα μπορούσε να αυξήσει περαιτέρω το κόστος των εισροών της Εκδότριας και να διαταράξει της εφοδιαστική της αλυσίδα. Τον Φεβρουάριο του 2025, οι Ηνωμένες Πολιτείες ανακοίνωσαν αυξήσεις στους δασμούς επί των εισαγωγών αλουμινίου και, τον Ιούνιο του 2025, αύξησαν τον ισχύοντα δασμολογικό συντελεστή για τα περισσότερα εισαγόμενα προϊόντα αλουμινίου από 25% σε 50%, συμβάλλοντας στην ανακατεύθυνση των παγκόσμιων εμπορικών ροών και στην αυξημένη μεταβλητότητα των τιμών αλουμινίου. Αυτά τα δασμολογικά μέτρα, καθώς και ενδεχόμενα

ανταποδοτικά μέτρα από άλλες κυβερνήσεις, έχουν επηρεάσει και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν την τιμή και τη διαθεσιμότητα του αλουμινίου και άλλων πρώτων υλών που χρησιμοποιούνται από την Εκδότρια.

Ταυτόχρονα, υφίσταται υποχρέωση της Εκδότριας να συμμορφώνεται με τις πολιτικές της ΕΕ για το κλίμα και την μείωση εκπομπών άνθρακα, συμπεριλαμβανομένης της Πράσινης Συμφωνίας της ΕΕ, της δέσμης μέτρων «Fit for 55» και του Ευρωπαϊκού Μηχανισμού Συνοριακής Προσαρμογής Άνθρακα («CBAM»). Επιπλέον, ο μηχανισμός CBAM, ο οποίος εισήλθε στη μεταβατική του φάση τον Οκτώβριο του 2023, τέθηκε σε ισχύ στην οριστική του μορφή την 1η Ιανουαρίου 2026. Οι εισαγωγές αλουμινίου και άλλων προϊόντων υψηλής έντασης άνθρακα από χώρες εκτός του Συστήματος Εμπορίας Εκπομπών της ΕΕ ενδέχεται να υπόκεινται σε τέλη που σχετίζονται με τις εκπομπές άνθρακα στο πλαίσιο του CBAM.

Επομένως, οποιαδήποτε ποσότητα αλουμινίου προμηθεύεται η Εκδότρια από χώρες εκτός της ΕΕ/ΕΟΧ ενδέχεται να υπόκειται σε τέλη, τα οποία δύνανται να αυξήσουν το κόστος των εισροών της, εάν δεν είναι σε θέση να τα μετακυλήσει στους πελάτες της. Παρότι ορισμένες από τις συμβάσεις με πελάτες περιλαμβάνουν μηχανισμούς που επιτρέπουν στην Εκδότρια να μετακυλήσει μεταβολές σε συγκεκριμένα κόστη εισροών, όπως το κόστος των μετάλλων, ενδέχεται να μην είναι σε θέση να μετακυλήσει το σύνολο ή το μεγαλύτερο μέρος των αυξήσεων στο κόστος πρώτων υλών και άλλων εισροών, ή να αυξήσει τις τιμές της για να αντισταθμίσει τις εν λόγω αυξήσεις, χωρίς να υποστεί μείωση στον όγκο των πωλήσεων, στα έσοδα ή στα λειτουργικά της κέρδη.

Επιπλέον, ενώ η Εκδότρια χρησιμοποιεί μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και άλλες τεχνικές για τον μετριασμό των επιπτώσεων της μεταβλητότητας των τιμών των πρώτων υλών, δεν είναι σε θέση να εγγυηθεί ότι οι εν λόγω ρυθμίσεις θα είναι διαθέσιμες όταν επιθυμεί να τις χρησιμοποιήσει ή ότι θα είναι επαρκείς για την κάλυψη των σχετικών κινδύνων. Καθώς ένα μέρος των αποθεμάτων της παραμένει χωρίς αντιστάθμιση, οι διακυμάνσεις στις τιμές των μετάλλων ενδέχεται να δημιουργήσουν λογιστικά κέρδη ή ζημίες μέσω του “Αποτελέσματος Μετάλλου”. Κατά συνέπεια, μια πτώση στις τιμές των μετάλλων ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματά της μέσω της απομείωσης της αξίας των αποθεμάτων. Οποιαδήποτε αδυναμία διαχείρισης της μεταβλητότητας του κόστους των πρώτων υλών θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της Εκδότριας.

Η βιομηχανία κατεργασίας μετάλλου αποτελεί μια εγγενώς επικίνδυνη δραστηριότητα και οποιοδήποτε ατύχημα ενδέχεται να οδηγήσει σε τραυματισμό προσωπικού ή σε παρατεταμένες διακοπές της παραγωγικής διαδικασίας και ως εκ τούτου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητα και τις λειτουργίες της Εκδότριας. Η βιομηχανία κατεργασίας μετάλλου ενέχει εγγενείς κινδύνους οι οποίοι σχετίζονται, μεταξύ άλλων, με πυρκαγιές, εκρήξεις, βαριές πρώτες ύλες και προϊόντα, καθώς και απροσδόκητη σοβαρή βλάβη του εξοπλισμού. Αυτό ενδέχεται να οδηγήσει, και έχει οδηγήσει στο παρελθόν, σε ατυχήματα με σοβαρούς τραυματισμούς ή θάνατο του προσωπικού παραγωγής, περιβαλλοντικές ζημίες και διακοπές της παραγωγικής διαδικασίας. Παρά τις σημαντικές προσπάθειες της Εκδότριας για την παρακολούθηση και τη μείωση των ατυχημάτων στις εγκαταστάσεις της, παραμένει ο κίνδυνος να συμβούν περιστατικά που αφορούν την υγεία και την ασφάλεια, τα οποία ενδέχεται να οδηγήσουν σε οικονομικό κόστος και νομικές ευθύνες και υποχρεώσεις, καθώς και να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της ή τις λειτουργίες των εγκαταστάσεων αυτής. Τέτοια περιστατικά μπορεί να περιλαμβάνουν εκρήξεις ή διαρροές αερίου, πυρκαγιές, τροχαία ατυχήματα, άλλα περιστατικά που αφορούν κινητό εξοπλισμό ή την επεξεργασία πρώτων υλών, ή έκθεση σε δυνητικά επικίνδυνα υλικά. Ορισμένες από τις βιομηχανικές δραστηριότητες της Εκδότριας περιλαμβάνουν τη χρήση, την αποθήκευση και τη μεταφορά επικίνδυνων χημικών και τοξικών ουσιών, και, ως εκ τούτου, εκτίθεται στον κίνδυνο βιομηχανικών ατυχημάτων που θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές συνέπειες για τους εργαζομένους και τις εγκαταστάσεις της, καθώς και για το περιβάλλον. Επιπλέον η Εκδότρια ενδέχεται να αντιμετωπίσει θανατηφόρα ατυχήματα ή δυσλειτουργίες εξοπλισμού στο μέλλον, τα οποία ενδέχεται να έχουν ουσιαστική αρνητική επίδραση στις δραστηριότητές της, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά της.

Η αδυναμία προσέλκυσης καταρτισμένου προσωπικού ή η απώλεια βασικών στελεχών θα μπορούσε να διαταράξει τη λειτουργία των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας. Η ικανότητα της Εκδότριας να ασκεί τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες και να εφαρμόζει τις στρατηγικές της εξαρτάται από τη συνεχή συμβολή των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου, της ανώτερης διοίκησης, των μηχανικών, του προσωπικού πληροφορικής και άλλου προσωπικού έρευνας και ανάπτυξης, καθώς και των ομάδων πωλήσεων και προμηθειών και του προσωπικού παραγωγής. Γενικά, η πρόσληψη προσωπικού με πτυχία στη μηχανολογία, την επιστήμη των υλικών, τη μηχανική και τη φυσική είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστική διαδικασία λόγω της έλλειψης ατόμων με την κατάλληλη εκπαίδευση, κατάρτιση και εμπειρία. Επιπλέον, η μελλοντική ανάπτυξη και επιτυχία της Εκδότριας εξαρτάται από την ικανότητά της να προσελκύει, να προσλαμβάνει, να εξελίσσει και να διατηρεί εξειδικευμένο διοικητικό προσωπικό, στελέχη πωλήσεων, και επιχειρησιακό και τεχνικό προσωπικό, κάτι που ενδέχεται να είναι δυσχερέστερο δεδομένης της τοποθεσίας των εγκαταστάσεων παραγωγής μας στα Οινόφυτα, σε απόσταση από μεγάλα αστικά κέντρα όπως η Αθήνα.

Μη προγραμματισμένη αποχώρηση οποιουδήποτε διευθυντικού ή ανώτερου διοικητικού στελέχους ή βασικού προσωπικού της Εκδότριας θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τη δραστηριότητά της, έως ότου βρεθούν κατάλληλοι αντικαταστάτες. Υπάρχει περιορισμένος αριθμός ατόμων με τις απαιτούμενες ικανότητες και κατάρτιση για να καλύψουν αυτές τις θέσεις και δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η Εκδότρια θα είναι σε θέση να εντοπίσει ή να προσλάβει τέτοιο εξειδικευμένο προσωπικό με όρους αποδεκτούς για αυτήν. Ως εκ τούτου, η απρόβλεπτη απώλεια ενός ή περισσότερων μελών του βασικού προσωπικού, ή η αδυναμία της Εκδότριας να προσελκύσει και να διατηρήσει επιπλέον βασικό προσωπικό, ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στις δραστηριότητές της, στην οικονομική της κατάσταση και στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων της.

Οι ασυνήθιστες για την εποχή ή ακραίες καιρικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που οφείλονται στην κλιματική αλλαγή, θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση για τα προϊόντα της Εκδότριας και να διαταράξουν τις δραστηριότητές της. Η επιχειρησιακή δραστηριότητα της Εκδότριας επηρεάζεται από τις επιπτώσεις των καιρικών συνθηκών, συμπεριλαμβανομένων των ακραίων καιρικών φαινομένων και των μακροπρόθεσμων μεταβολών στα κλιματικά πρότυπα. Η κατασκευαστική δραστηριότητα, η οποία αποτελεί σημαντική τελική αγορά για τα προϊόντα αλουμινίου και χαλκού της Εκδότριας, συνήθως μειώνεται κατά τη διάρκεια περιόδων δυσμενών καιρικών συνθηκών, όπως έντονη βροχόπτωση ή πλημμύρες και ακραίο κρύο. Οι συνθήκες ακραίας ζέστης ή ξηρασίας ενδέχεται επίσης να διαταράξουν την παραγωγική δραστηριότητα της Εκδότριας, ιδίως δεδομένων των απαιτήσεων σε νερό ορισμένων παραγωγικών διαδικασιών και των πιθανών επιπτώσεων που σχετίζονται με τη ζέστη στην παραγωγικότητα των εργαζομένων και την

απόδοση του εξοπλισμού. Επιπλέον, τα ακραία καιρικά φαινόμενα ενδέχεται να προκαλέσουν ζημιές στις εγκαταστάσεις της Εκδότριας, να διαταράξουν τα δίκτυα μεταφορών και την εφοδιαστική αλυσίδα ή να διακόψουν την παροχή ενέργειας και πρώτων υλών στα εργοστάσια της Εκδότριας. Η κλιματική αλλαγή ενδέχεται να αυξήσει τη συχνότητα και τη σφοδρότητα τέτοιων καιρικών φαινομένων. Οποιαδήποτε σημαντική διαταραχή που σχετίζεται με τις καιρικές συνθήκες στις δραστηριότητες της Εκδότριας ή στη ζήτηση στις τελικές αγορές μας θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των δραστηριοτήτων, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εκδότριας.

Οι διαδικασίες παραγωγής αλουμινίου και χαλκού που ακολουθεί η Εκδότρια απαιτούν μεγάλη κατανάλωση νερού και εξαρτώνται από την αξιόπιστη διαθεσιμότητα υδάτινων πόρων. Το νερό αποτελεί κρίσιμο παράγοντα στις διαδικασίες παραγωγής αλουμινίου και χαλκού, υποστηρίζοντας βασικές δραστηριότητες όπως η ψύξη, η επιφανειακή επεξεργασία, ο καθαρισμός και οι βοηθητικές εργασίες. Η συνεχής και αξιόπιστη διαθεσιμότητα νερού είναι απαραίτητη για τη διατήρηση της αποδοτικότητας της παραγωγής, της ποιότητας των προϊόντων και της ακεραιότητας του εξοπλισμού. Οποιοσδήποτε περιορισμός στην παροχή νερού θα μπορούσε να διαταράξει τις διαδικασίες παραγωγής, να μειώσει την επιχειρησιακή αποδοτικότητα και να αυξήσει το κόστος, ιδίως στα στάδια της παραγωγής που απαιτούν μεγάλη κατανάλωση νερού. Η παροχή νερού συνδέεται στενά με τις περιφερειακές υδρολογικές συνθήκες, συμπεριλαμβανομένων των επιπέδων βροχόπτωσης και των αποθεμάτων νερού βασικών πηγών, όπως οι λίμνες του Μόρνου και της Υλίκης στην Ελλάδα. Παρατεταμένες περιόδους χαμηλής βροχόπτωσης ή δυσμενείς κλιματολογικές συνθήκες ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση των επιπέδων νερού σε αυτές τις «αποθήκες», με πιθανό αποτέλεσμα τον περιορισμό ή τη μειωμένη διαθεσιμότητα νερού. Τέτοιες εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη συνέχεια της παραγωγής, να απαιτήσουν την εφαρμογή μέτρων έκτακτης ανάγκης από την Εκδότρια ή να αυξήσουν τα λειτουργικά της κόστη, επηρεάζοντας έτσι τη συνολική λειτουργική απόδοσή της. Επιπλέον, το αυξημένο κανονιστικό πλαίσιο γύρω από τη χρήση και την αποθήκευση / συλλογή του νερού, ή ο ανταγωνισμός για τους υδάτινους πόρους από άλλους βιομηχανικούς, γεωργικούς ή δημοτικούς χρήστες, θα μπορούσε να περιορίσει περαιτέρω την πρόσβαση της Εκδότριας σε υδάτινους πόρους ή να αυξήσει τα κόστη που συνδέονται με την προμήθεια και την επεξεργασία του νερού.

(ii) Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μακροοικονομικές συνθήκες

Δυσμενείς πολιτικές, γεωπολιτικές και οικονομικές εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες της Εκδότριας, στην οικονομική μας κατάσταση και στα αποτελέσματα του Ομίλου. Ο Όμιλος εκτίθεται σε μια σειρά πολιτικών, γεωπολιτικών και οικονομικών κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητές του, τη στρατηγική και τις χρηματοοικονομικές του επιδόσεις. Ως βιομηχανία κατεργασίας μετάλλων, αλουμινίου και χαλκού, με εγκαταστάσεις παραγωγής στην Ελλάδα και τη Βουλγαρία και πελάτες σε περισσότερες από 90 χώρες, η Εκδότρια είναι ευάλωτη σε διαταραχές στη παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, στις αγορές ενέργειας και στο διασυννοριακό εμπόριο. Οι κυριότεροι κίνδυνοι σε αυτόν τον τομέα περιλαμβάνουν συγκρούσεις μεταξύ χωρών και πιθανές επακόλουθες κυρώσεις, εμπορικές εντάσεις, απαγορεύσεις εισαγωγών και εξαγωγών και προστατευτικά μέτρα, μεταβαλλόμενες κανονιστικές απαιτήσεις, καθώς και μεταβλητότητα στη παγκόσμια αγορά πρώτων υλών.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικές αγορές, και ο αυξημένος ανταγωνισμός, η είσοδος νέων ανταγωνιστών στην αγορά ή η πίεση στις τιμές θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά το μερίδιο της Εκδότριας στην αγορά, τον όγκο πωλήσεων και τα περιθώρια κέρδους της. Οι διεθνείς εντάσεις που προκλήθηκαν από τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία, οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν από και εναντίον της Ρωσίας, καθώς και οι συνέπειές τους, έχουν επηρεάσει και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν τις δραστηριότητες και τις επιδόσεις του Ομίλου. Οι κυρώσεις που επιβλήθηκαν εναντίον της Ρωσίας μετά τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία από αρχές των Ηνωμένων Πολιτειών, της Ευρώπης, του Ηνωμένου Βασιλείου, της Ελβετίας, του Καναδά, της Ιαπωνίας και της Αυστραλίας, σε συνδυασμό με την αντίδραση της Ρωσίας σε αυτές, καθώς και η αστάθεια στην Ουκρανία, αποτελούν τροχοπέδη και ενδέχεται να συνεχίσουν να παρεμποδίζουν την παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα πρώτων υλών και ενέργειας, όπως το φυσικό αέριο, και έχουν προκαλέσει σημαντικές αυξήσεις στις τιμές των εν λόγω υλών και πηγών ενέργειας, καθεμία από τις οποίες επηρεάζει άμεσα το κόστος παραγωγής της Εκδότριας. Πιο πρόσφατα, η στρατιωτική σύγκρουση μεταξύ του Ιράν και των Ηνωμένων Πολιτειών, σε συνδυασμό με τις σχετικές εξελίξεις στην ευρύτερη περιοχή της Μέσης Ανατολής, έχουν αυξήσει περαιτέρω τη γεωπολιτική αβεβαιότητα και έχουν συμβάλει στη μεταβλητότητα των αγορών που σχετίζονται με την ενέργεια, όπως οι αγορές πετρελαίου, φυσικού αερίου και μετάλλων, καθώς και στη διαταραχή των διεθνών θαλάσσιων και ναυτιλιακών διαδρομών. Στα τέλη Φεβρουαρίου 2026, οι γεωπολιτικές εξελίξεις στην περιοχή του Περσικού Κόλπου επηρέασαν αρνητικά το κόστος της ενέργειας, συμβάλλοντας στις πληθωριστικές πιέσεις, και κατ' επέκταση στα αυξημένα κόστη παραγωγής και διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα. Εκτιμάται ότι, κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, οι αγορές πρώτων υλών (μετάλλων) που προέρχονταν από την πληγείσα περιοχή αντιπροσώπευαν περίπου το 14% των συνολικών αγορών του Ομίλου, ενώ οι πωλήσεις αντιπροσώπευαν περίπου το 1,5% των ενοποιημένων εσόδων του Ομίλου. Η παράταση ή η κλιμάκωση τέτοιων συγκρούσεων, η επιβολή πρόσθετων κυρώσεων ή η διαταραχή της εφοδιαστικής αλυσίδας ενέργειας και πρώτων υλών θα μπορούσε να οδηγήσει σε διαρκή αύξηση του κόστους των εισροών και σε διαταραχές στις δραστηριότητες προμηθειών και στις διαδικασίες παραγωγής της Εκδότριας, γεγονός που με τη σειρά του θα ασκούσε ανοδική πίεση στο κόστος παραγωγής και θα επηρέαζε αρνητικά τις δραστηριότητες και τα αποτελέσματα των λειτουργιών της Εκδότριας.

Επιπλέον, οι παγκόσμιες εμπορικές εντάσεις έχουν κλιμακωθεί. Τα τελευταία χρόνια, η κυβέρνηση των Ηνωμένων Πολιτειών έχει εφαρμόσει, και εξακολουθεί να εξετάζει, το ενδεχόμενο εφαρμογής δασμών και άλλων εμπορικών περιορισμών, όπως απαγορεύσεις εισαγωγών από διάφορους εμπορικούς εταίρους και για ορισμένες κατηγορίες αγαθών, συμπεριλαμβανομένων των μετάλλων και των παράγωγων προϊόντων τους. Τα μέτρα αυτά έχουν συμβάλει στην όξυνση των εμπορικών εντάσεων και έχουν προκαλέσει, και ενδέχεται να συνεχίσουν να προκαλούν, ανταποδοτικούς δασμούς και άλλα αντίμετρα από τις πληγείσες χώρες. Παρότι η πλειονότητα των εγκαταστάσεων παραγωγής της Εκδότριας βρίσκεται στην Ευρώπη, οι εξελίξεις αυτές θα μπορούσαν να την επηρεάσουν αυξάνοντας το κόστος ή μειώνοντας τη διαθεσιμότητα πρώτων υλών, ενέργειας, εξοπλισμού και άλλων εισροών που απαιτούνται για την κατασκευή των προϊόντων της, διαταράσσοντας τη παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα ή αυξάνοντας τα έξοδα μεταφοράς και προμήθειας. Οι αυξανόμενες εμπορικές εντάσεις και η σχετική οικονομική αβεβαιότητα ενδέχεται επίσης να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομική δραστηριότητα και τη ζήτηση για προϊόντα μετάλλου στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται η Εκδότρια, να συμβάλουν στη μεταβλητότητα της αγοράς μετάλλων και άλλων εμπορευμάτων, καθώς και να διαταράξουν το διασυννοριακό εμπόριο, τις προμήθειες και τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εκδότριας.

Αυτές οι γεωπολιτικές εξελίξεις επηρεάζουν επίσης το ευρύτερο περιβάλλον κανονιστικής συμμόρφωσης στο οποίο η Εκδότρια δραστηριοποιείται. Τα καθεστώτα κυρώσεων συνεχίζουν να εξελίσσονται, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει άμεσα ή έμμεσα τις δραστηριότητες της Εκδότριας μέσω υποχρεώσεων συμμόρφωσης, έκθεσης σε αντισυμβαλλόμενους / τρίτα μέρη και περιορισμών στις διασυνοριακές συναλλαγές. Η γεωπολιτική αστάθεια μπορεί να διαταράξει τις παγκόσμιες αγορές εμπορευμάτων, επηρεάζοντας τη διαθεσιμότητα και τις τιμές του αλουμινίου, του χαλκού, της ενέργειας και άλλων εισροών, και μπορεί να παρεμποδίσει τις προμήθειες, τον προγραμματισμό της παραγωγής και τις επενδυτικές αποφάσεις της Εκδότριας. Επιπλέον, οποιοσδήποτε περαιτέρω περιορισμός των συνθηκών ρευστότητας στην οικονομία, που απορρέει από προσαρμογές της νομισματικής πολιτικής ή δημοσιονομικές πιέσεις στην Ευρώπη θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβασή μας στις κεφαλαιαγορές και να αυξήσει τα πιστωτικά περιθώρια, αυξάνοντας έτσι το κόστος χρηματοδότησης και περιορίζοντας την επενδυτική ικανότητα της Εκδότριας.

Οι δραστηριότητες της Εκδότριας εξαρτώνται επίσης από την έγκαιρη διαθεσιμότητα και παράδοση πρώτων υλών, ενέργειας και άλλων κρίσιμων εισροών, καθώς και από την αδιάλειπτη λειτουργία των σχετικών δικτύων διανομής και εφοδιασμού. Οι γεωπολιτικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένης της πρόσφατης αστάθειας στη Μέση Ανατολή, έχουν προκαλέσει σημαντικές διαταραχές στη παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα και στα κανάλια διανομής (μεταφορές), συμβάλλοντας σε αυξήσεις του κόστους.

Η περαιτέρω επιδείνωση του μακροοικονομικού ή γεωπολιτικού περιβάλλοντος, συμπεριλαμβανομένης της παρατεταμένης σύγκρουσης στην Ουκρανία, της σύγκρουσης στη Μέση Ανατολή ή των παρατεταμένων εμπορικών διαφορών, θα μπορούσε να υπονομεύσει την εμπιστοσύνη των επενδυτών και των καταναλωτών στην Ευρώπη και να διαταράξει τις διασυνοριακές δραστηριότητες της Εκδότριας. Εάν οποιαδήποτε από αυτές τις συνθήκες παραμείνει ή επιδεινωθεί, αυτό θα μπορούσε να έχει σημαντική αρνητική επίδραση στην δραστηριότητα της Εκδότριας, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και επίδοση και στα αποτελέσματά της, καθώς και στην ικανότητά της να έχει πρόσβαση σε κεφάλαια και ρευστότητα με αποδεκτούς όρους.

(iii) Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Νέες Μετοχές

Η χρηματιστηριακή τιμή των Μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσει διακυμάνσεις και να υποχωρήσει κάτω από την Τιμή Διάθεσης. Η Εκδότρια δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι Μετοχές θα διαπραγματεύονται σε τιμή ίση ή υψηλότερη από την Τιμή Διάθεσης. Η τιμή διαπραγμάτευσης των Μετοχών ενδέχεται να παρουσιάσει υψηλή μεταβλητότητα λόγω διαφόρων παραγόντων, οι οποίοι ενδέχεται να βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Εκδότριας. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν (ενδεικτικά) δυσμενείς δικαστικές αποφάσεις ή εξωδικαστικές διαδικασίες, την πραγματική ή εκτιμώμενη χρηματοοικονομική απόδοση της Εκδότριας, ενδεχόμενες αγορές ή πωλήσεις μεγάλου αριθμού Μετοχών, αρνητική δημοσιότητα, αλλαγές στη κείμενη νομοθεσία ή τους κανονισμούς, στις μακροοικονομικές συνθήκες και τις χρηματοπιστωτικές αγορές.

Η Εταιρεία ενδέχεται να εκδώσει στο μέλλον νέες Μετοχές, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε αραίωση (dilution) της συμμετοχής των μετόχων. Με την επιφύλαξη της υποχρέωσης μη διάθεσης (lock-up), εάν εγκριθεί περαιτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κατάργηση ή περιορισμό του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας, ή σε σχέση με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με δικαίωμα προτίμησης, εφόσον οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρείας επιλέξουν να μην εγγραφούν για νέες Μετοχές ή αδυνατούν να εγγραφούν λόγω άλλων περιορισμών, η έκδοση τέτοιων νέων Μετοχών ενδέχεται να αποδυναμώσει τους μετόχους της Εκδότριας και να έχει δυσμενή επίδραση στην τιμή αγοράς των Μετοχών.

ΙΧ. Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές της Εκδότριας

Οι υφιστάμενες Μετοχές είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens από το 1996 και τελούν υπό διαπραγμάτευση με το σύμβολο (ticker) ELXA (ELHA). Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens. Οι Νέες Μετοχές, όταν εκδοθούν, θα είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,39 εκάστη. Κατόπιν της Εισαγωγής, οι Νέες Μετοχές θα κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις υπόλοιπες υφιστάμενες Μετοχές και θα έχουν τον ίδιο κωδικό ISIN GRS281003004.

Δικαιώματα που συνδέονται με τις Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών): Κάθε Μετοχή παρέχει δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Δεν υπάρχουν περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου. Κάθε Μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας. Με εξαίρεση τις Νέες Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι υφιστάμενες Μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες.

Κατάταξη: Κάθε Μετοχή, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, αντιπροσωπεύει ίσο μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας και όλες οι Μετοχές, συμπεριλαμβανομένων των Νέων, κατατάσσονται στην ίδια τάξη σε περίπτωση αφερεγγυότητας της Εταιρείας.

Περιορισμοί στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των Μετοχών: Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση ούτε στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των Μετοχών. Δεν υπάρχουν ρήτρες εξαγοράς ή μετατροπής των Μετοχών ούτε ειδικά δικαιώματα ελέγχου ή προνόμια υπέρ ορισμένων κατόχων Μετοχών. Αναμένεται να υπάρξουν συμβατικές υποχρεώσεις μη διάθεσης και επιβάρυνσης μετοχών της Εκδότριας (lock-up) που θα αναλάβουν η Εκδότρια και η Viohalco A.E. για χρονική περίοδο έως και 180 ημερών εκκινούμενη από την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα XI. «Όροι και Προϋποθέσεις της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς» του Εγγράφου.

Μερίσματα: Αναφορικά με τη διανομή μερίσματος, εφαρμόζεται το άρθρο 33 του Καταστατικού της Εκδότριας και οι σχετικές διατάξεις του Ν. 4548/2018. Κατά την Ημερομηνία του Εγγράφου δεν υπάρχουν άλλοι εκ του νόμου περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων, πέραν των προβλεπόμενων στον Ν. 4548/2018. Την 02.07.2025 πληρώθηκε το μερίσμα από κέρδη προηγούμενων χρήσεων της Εταιρείας, το οποίο ανήλθε σε 0,09 λεπτά του ευρώ ανά μετοχή και συνολικού ποσού €33,8 εκατ. Στις 03.03.2026, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ πρότεινε στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11.05.2026, τη διανομή μικτού μερίσματος 0,11017 λεπτά του ευρώ ανά μετοχή, ποσό το οποίο καταβλήθηκε την 26.06.2026.

Χ. Αραίωση (dilution) και μετοχική σύνθεση μετά την Αύξηση και τη Συνδυασμένη Προσφορά

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 13.07.2026, ήτοι πριν από την Αύξηση:

Μέτοχοι	Πριν από την Αύξηση	
	Αριθμός Μετοχών ⁽¹⁾	Ποσοστό (%) επί του συνόλου των Μετοχών

Viohalco A.E.	318.129.817	84,78
Λουποί Μέτοχοι <5%	56.546.339	15,07
Ίδιες Μετοχές	565.430	0,15
Σύνολο	375.241.586	100,00

(1) Μια κοινή μετοχή αντιστοιχεί σε ένα δικαίωμα ψήφου.

Σε συνέχεια της εξουσιοδότησης που παρείχε η ΕΓΣ την 09.07.2026, το Δ.Σ. αποφάσισε να αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση και διάθεση μέγιστου αριθμού μετοχών έως και 75.000.000 Νέες Μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,39 εκάστη.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται, ενδεικτικά, η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης υπό τις εξής παραδοχές: (i) θα εκδοθούν 51.440.329 Νέες Μετοχές στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς, (ii) η Τιμή Διάθεσης θα ισούται με τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης, (iii) ουδέν άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο θα αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, Μετοχές κατά τρόπο ώστε να φθάσει ή να υπερβεί ποσοστό 5% του συνόλου των μετοχών της Εκδότριας μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο και (iv) η Viohalco A.E., μέτοχος πλειοψηφίας της Εταιρείας, γνωστοποίησε στο Δ.Σ της Εκδότριας ότι δεν προτίθεται να χρησιμοποιήσει τον μηχανισμό της Κατά Προτεραιότητα Κατανομής. Σημειώνεται ότι το παραπάνω σενάριο είναι υποθετικό και βασίζεται σε παραδοχές που ενδεχομένως δεν επαληθευθούν. Υπό την παραδοχή ότι ο τελικός αριθμός Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς θα ανέλθει σε 51.440.329, η μείωση της συμμετοχής υφιστάμενου Μετόχου που δεν θα συμμετάσχει στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα είναι περίπου 12,06% και, υπό την παραδοχή ότι θα εκδοθεί ο μέγιστος αριθμός μετοχών, ήτοι, 75.000.000 Νέες Μετοχές, η θεωρητική μέγιστη μείωση της συμμετοχής υφιστάμενου Μετόχου που δεν θα συμμετάσχει στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα είναι περίπου 16,70%.

Μέτοχοι	Μετά την Αύξηση ⁽¹⁾	
	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%) επί του συνόλου των Μετοχών
Viohalco A.E.	318.129.817	74,56
Λουποί Μέτοχοι <5% ⁽²⁾	107.986.668	25,31
Ίδιες Μετοχές	565.430	0,13
Σύνολο	426.681.915	100,00

(1) Ο πίνακας έχει συνταχθεί με βάση παραδοχές οι οποίες ενδέχεται να μην επαληθευθούν.

(2) Περιλαμβάνει Νέες Μετοχές κατανεμημένες κατά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου σε (i) μετόχους προ της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου με συμμετοχή κάτω του 5,0% και (ii) νέους μετόχους που εγγράφηκαν στη Συνδυασμένη Προσφορά.

XI. Όροι και Προϋποθέσεις της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς

Αποφάσεις της από 09.07.2026 ΕΓΣ: Η ΕΓΣ, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παροχή εξουσίας προς το Δ.Σ., δυνάμει του άρθρου 24, παρ. 1, στοιχείο β' του Ν. 4548/2018, προκειμένου το Δ.Σ. να αποφασίσει, με την προβλεπόμενη στο νόμο απαρτία και πλειοψηφία, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών και κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, η οποία (κατάργηση) αποφασίσθηκε από την ΕΓΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27, παρ. 1 του Ν. 4548/2018, με την έκδοση νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών έως του ποσού των €300.000.000 συμπεριλαμβανομένου του ποσού διαφοράς υπέρ το άρτιο και δυνατότητα μερικής κάλυψης σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 4548/2018, εφόσον ισχύει. Επιπλέον, αποφάσισε ότι η ως άνω εξουσία θα δύναται να ασκηθεί από το Δ.Σ, καθορίζοντας τους ειδικότερους όρους και το χρονοδιάγραμμα της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου με τη σχετική απόφασή του σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4548/2018, περιλαμβανομένων, ενδεικτικώς, της δομής της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών, της διάθεσης των Νέων Μετοχών μέσω δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα και ιδιωτικής τοποθέτησης εκτός Ελλάδος, των κατηγοριών των επιλέξιμων επενδυτών που θα δύνανται να συμμετέχουν στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, των κριτηρίων κατανομής μεταξύ των διάφορων κατηγοριών επενδυτών στην Ελλάδα ή/και το εξωτερικό που θα εγγραφούν για την απόκτηση νέων μετοχών στο πλαίσιο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, περιλαμβανομένης της θέσπισης μηχανισμού κατά προτεραιότητα κατανομής των Νέων Μετοχών στους υφιστάμενους μετόχους της Εκδότριας που θα συμμετάσχουν στην προσφορά των νέων μετοχών, και παρέσχε εξουσιοδοτήσεις.

Αποφάσεις του από 13.07.2026 Δ.Σ.: Στις 13.07.2026 το Δ.Σ. αποφάσισε, κατ' ενάσκηση της ανωτέρω χορηγηθείσας σε αυτό εξουσιοδότησης, μεταξύ άλλων: (i) την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με την έκδοση και τη διάθεση έως και 75.000.000 Νέων Μετοχών και Μέγιστη Τιμή Διάθεσης €4,86 ανά Νέα Μετοχή μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς, με στόχο την άντληση ποσού περίπου διακοσίων πενήντα εκατομμυρίων Ευρώ (€250.000.000,00) (συμπεριλαμβανομένου και του ποσού διαφοράς υπέρ το άρτιο) (ii) ότι η Διεθνής Προσφορά και η Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα διεξαχθούν παράλληλα και θα διαρκέσουν τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, από 14.07.2026 έως και 16.07.2026, (iii) ότι τυχόν διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της Τιμής Διάθεσης (όπως ορίζεται κατωτέρω) θα πιστωθεί στον λογαριασμό ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας «Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο», (iv) τη δυνατότητα, εφόσον ήθελε θεωρηθεί ότι ισχύει, της μερικής κάλυψης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό της τελικής κάλυψης, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Ν. 4548/2018 και (v) να εφαρμοσθεί μηχανισμός κατά προτεραιότητα κατανομής Νέων Μετοχών στους υφιστάμενους μετόχους που θα εγγραφούν για την απόκτηση Νέων Μετοχών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά («**Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές**») η οποία δεν θα υπερβαίνει το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, βάσει των ηλεκτρονικών αρχείων της Euronext Securities Athens A.E. («**Euronext Securities Athens**»), κατά το κλείσιμο της ημερήσιας διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων Μετοχών της Εκδότριας στην Euronext Athens στις 13.07.2026 («**Ημερομηνία Καταγραφής**»), ώστε ο εν λόγω Κατά Προτεραιότητα Επενδυτής να δύναται να διατηρήσει μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου τη συμμετοχή του στο μετοχικό κεφάλαιο έως και το υφιστάμενο επίπεδο συμμετοχής του κατά την Ημερομηνία Καταγραφής («**Κατά Προτεραιότητα Κατανομή**»). Μηχανισμός προνομιακής κατανομής παρόμοιος με τον Μηχανισμό Κατά Προτεραιότητα Κατανομής δύναται να εφαρμοστεί και στις Νέες Μετοχές που θα διατεθούν στην Ιδιωτική Τοποθέτηση,λαμβανομένων επίσης υπόψη της τυχόν υφιστάμενης συμμετοχής και, μεταξύ άλλων κριτηρίων κατανομής, και της επενδυτικής συμπεριφοράς, του επενδυτικού ορίζοντα, του ύψους της τιμής προσφοράς και της συναλλακτικής δραστηριότητας των εν λόγω επενδυτών. Οι Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές που εγγράφονται τόσο στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά όσο και στη Διεθνή Προσφορά δεν θα δικαιούνται Κατά Προτεραιότητα Κατανομή στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και θα ικανοποιηθούν συμμετρως (pro rata), στον βαθμό που θα υπάρχουν ακόμα διαθέσιμες Νέες

Μετοχές να κατανεμηθούν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά (περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην υποενότητα «Διαδικασία Κατανομής Νέων Μετοχών – Κατά Προτεραιότητα Κατανομή» κατωτέρω).

Συνοπτικοί Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και της Συνδυασμένης Προσφοράς

Αριθμός υφιστάμενων Μετοχών	375.241.586
Μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Έως και 75.000.000
Ονομαστική αξία κάθε Μετοχής	€0,39
Μέγιστη Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών	€4,86 ανά Νέα Μετοχή
Στόχος Αντληθσομένων κεφαλαίων	περίπου €250.000.000

Πηγή: επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή

Οι Νέες Μετοχές που προσφέρονται μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς έχουν αρχικά επιμεριστεί μεταξύ της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Διεθνούς Προσφοράς ως εξής: (i) 20% των Νέων Μετοχών θα κατανεμηθεί στους επενδυτές που εγγράφονται στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, και (ii) 80% των Νέων Μετοχών, θα κατανεμηθεί στους επενδυτές που εγγράφονται στην Ιδιωτική Τοποθέτηση. Ωστόσο, ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί σε επενδυτές που θα συμμετάσχουν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στην Ιδιωτική Τοποθέτηση θα καθοριστεί μετά το πέρας της Συνδυασμένης Προσφοράς, λαμβάνοντας υπόψη τη ζήτηση που θα έχουν εκδηλώσει οι εν λόγω επενδυτές και την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα δύναται να μεταβάλει και να οριστικοποιήσει τον ως άνω επιμερισμό κατά την κρίση του, με βάση τη ζήτηση που θα εκδηλωθεί σε κάθε σκέλος της Συνδυασμένης Προσφοράς, με την επιφύλαξη της υλοποίησης της Κατά Προτεραιότητα Κατανομής, και υπό τον όρο ότι η τελική κατανομή δεν θα έχει ως αποτέλεσμα λιγότερο από 15% των Νέων Μετοχών να κατανεμηθεί στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, εφόσον έχει εκδηλωθεί αντίστοιχη ζήτηση στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. Νέες Μετοχές που επιμερίστηκαν αρχικώς, κατά περίπτωση, στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά ή τη Διεθνή Προσφορά, αλλά δεν αναλήφθηκαν, δύνανται να ανακατανεμηθούν σε επενδυτές που θα έχουν εγγραφεί στο έτερο σκέλος της Συνδυασμένης Προσφοράς, στο μέτρο που η εν λόγω ανακατανομή είναι εφικτή. Η Viohalco A.E., μέτοχος πλειοψηφίας της Εταιρείας, έχει γνωστοποιήσει στο Δ.Σ της Εκδότριας ότι δεν προτίθεται να χρησιμοποιήσει τον μηχανισμό της Κατά Προτεραιότητα Κατανομής.

Μέγιστη Τιμή Διάθεσης. Στις 13.07.2026, το Δ.Σ. αποφάσισε, μεταξύ άλλων, ότι η Μέγιστη Τιμή Διάθεσης στην οποία μπορούν να διατεθούν οι Νέες Μετοχές θα είναι €4,86 ανά Νέα Μετοχή. Η Τιμή Διάθεσης θα καθοριστεί από το Δ.Σ. στις ή περί τις 17.07.2026, κατόπιν της ολοκλήρωσης της διαδικασίας βιβλίου προσφορών της Διεθνούς Προσφοράς, κατόπιν διαβούλευσης με τους Από Κοινού Γενικούς Συντονιστές της Διεθνούς Προσφοράς και θα είναι κοινή στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και τη Διεθνή Προσφορά. Ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια της Συνδυασμένης Προσφοράς, η Εταιρεία δύναται να καθορίσει ενδεικτικό εύρος τιμής ή/και να προβεί σε καθοδήγηση τιμής (price guidance) (η οποία δεν θα υπερβαίνει τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης), οπότε η Εταιρεία θα ενημερώσει δεόντως και εγκαίρως τους επενδυτές μέσω ρυθμιζόμενης ανακοίνωσης που θα αναρτηθεί επίσης στους ιστότοπους της Εταιρείας και της Euronext Athens. Αναφορικά με τη δημοσιοποίηση της ανακοίνωσης της Τιμής Διάθεσης και του τελικού αριθμού Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς, βλ. σημείο «Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα» κατωτέρω.

Δυνατότητα Ανάκλησης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Μετά την πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της Αύξησης, η οποία θα πραγματοποιηθεί, με μέριμνα του Δ.Σ. βάσει έκθεσης ορκωτού ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτικής εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 20 του Ν. 4548/2018, ως ισχύει, και τη σχετική καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ., δεν είναι δυνατή η ανάκλησή της για οποιονδήποτε λόγο.

Περίοδος Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς. Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά και η Διεθνή Προσφορά θα διεξαχθούν παράλληλα. Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά και η τήρηση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών («**Η.ΒΙ.Π.**») θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, από την Τρίτη 14.07.2026 στις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος έως την Πέμπτη 16.07.2026 στις 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος («**Περίοδος Διάθεσης**»). Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος, εκτός της Πέμπτης 16.07.2026, κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος.

Κατηγορίες Επενδυτών. Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά απευθύνεται σε Ιδιώτες Επενδυτές και Ειδικούς Επενδυτές (κατά την έννοια του Κανονισμού και του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018) εντός της ελληνικής επικράτειας. Δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε Ιδιώτες Επενδυτές εκτός Ελλάδος, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο του ή ενεργοποιεί υποχρεώσεις γνωστοποίησης, καταχώρισης ή λήψης προηγούμενης ή ύστερης άδειας από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή ή όργανο της οικείας δικαιοδοσίας.

Διαδικασία Διάθεσης των Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. Η διάθεση των Νέων Μετοχών μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς θα πραγματοποιηθεί μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά και η τήρηση του Η.ΒΙ.Π. θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την απόφαση 34/08.03.2017 της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Euronext Athens, όπως ισχύει («**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**») και την από 13.07.2026 απόφαση του Δ.Σ. Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι: «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΑΧΙΑ VENTURES GROUP LTD», «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, πρέπει να διατηρεί Μερίδα στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («**ΣΑΤ**») που διαχειρίζεται η εταιρεία Euronext Securities Athens και Λογαριασμό Αξιογράφων στο ΣΑΤ ή να ενεργεί μέσω Διαμεσολαβητή ή Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή (όπως οι παραπάνω όροι ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Euronext Securities Athens, εφεξής «**Κανονισμός Λειτουργίας Euronext Securities Athens**»). Κάθε επενδυτής δύναται να υποβάλει αίτηση εγγραφής για τουλάχιστον μία (1) Νέα Μετοχή (ελάχιστο όριο συμμετοχής) ή για πολλαπλάσιο ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών με ανώτατο όριο το σύνολο των Νέων Μετοχών, ήτοι 75.000.000¹ Νέες Μετοχές. Με την υπογραφή και υποβολή της αίτησης εγγραφής του, ο επενδυτής δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Νέες Μετοχές, έναντι καταβολής του ποσού που αντιστοιχεί σε αυτές, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Έγγραφο. Για

¹ Με την παραδοχή ότι η Τιμή Διάθεσης θα είναι χαμηλότερη από τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης.

τους σκοπούς υποβολής της αίτησης εγγραφής, η αξία της εγγραφής για τους επενδυτές ορίζεται ως ο αριθμός των αιτούμενων Νέων Μετοχών επί τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης. Κάθε αίτηση εγγραφής: (α) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens), αναφέρει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μεριδας του Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens) στο ΣΑΤ όπου θα πιστωθούν οι Νέες Μετοχές, (β) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Ιδίου ή Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη (όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens), αντίστοιχα, κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της σχετικής Μεριδας Ιδίου ή Μεριδας Πελάτη (όπως ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens), αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένης και της ΚΕΜ (όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens) (ως προς τους Ιδιώτες Επενδυτές) στο ΣΑΤ, (γ) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, καθώς και δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακέραιου αριθμού Νέων Μετοχών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Νέα Μετοχή και μέγιστο επιτρεπτό όριο το σύνολο των Νέων Μετοχών ήτοι, 75.000.000² Νέες Μετοχές, (δ) είναι νομικά δεσμευτική, και (ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά τη λήξη της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, οπότε οι αιτήσεις καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες. Τροποποίηση ή ακύρωση αίτησης εγγραφής για την κάλυψη Νέων Μετοχών είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής. Το αντίτιμο για την εγγραφή των επενδυτών για Νέες Μετοχές ισούται με τον αριθμό των αιτούμενων Νέων Μετοχών επί τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης. Με την υπογραφή και υποβολή της αίτησης εγγραφής του, ο επενδυτής δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς τις κατανομηθείσες σε αυτόν Νέες Μετοχές, έναντι καταβολής του ποσού που αντιστοιχεί σε αυτές, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Έγγραφο. Εάν η αίτηση εγγραφής δεν είναι προσηκόντως συμπληρωμένη, βάσει των όρων συμμετοχής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., δεν θα γίνεται αποδεκτή και θα θεωρείται ως μη υποβληθείσα και ο ενδιαφερόμενος επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή Νέων Μετοχών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. Η αίτηση εγγραφής για Νέες Μετοχές πρέπει να περιλαμβάνει τον αριθμό της Μεριδας, τον Λογαριασμό Αξιογράφων και τον κωδικό αριθμό του Συμμετέχοντα (όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens) στο ΣΑΤ, ενώ σε περίπτωση που κάποιος από τους αριθμούς αυτούς είναι εσφαλμένος, ο επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή Νέων Μετοχών. Εάν μετά το πέρας της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία του ΣΑΤ, περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές, είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας, τότε το σύνολο των αιτήσεων αυτών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως μία ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία συνολική αίτηση επενδυτή ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση επενδυτή ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

Προκειμένου οι Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές που συμμετέχουν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά να λάβουν Κατά Προτεραιότητα Κατανομή Νέων Μετοχών, θα πρέπει να υποβάλουν αίτηση εγγραφής στην οποία θα αναφέρεται, μεταξύ άλλων, ο Λογαριασμός Αξιογράφων στο ΣΑΤ, τον οποίο οι ίδιοι τηρούν στο όνομά τους και μέσω του οποίου κατέχουν Μετοχές κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, και τα στοιχεία του επενδυτή που περιλαμβάνονται στα ηλεκτρονικά αρχεία της Euronext Securities Athens κατά την Ημερομηνία Καταγραφής πρέπει να ταυτίζονται με τα στοιχεία που αναφέρονται στην αίτηση εγγραφής. Σε περίπτωση που Κατά Προτεραιότητα Επενδυτής τηρεί Μετοχές σε περισσότερους του ενός Λογαριασμούς Αξιογράφων, τότε θα πρέπει να υποβάλλει ξεχωριστές αιτήσεις εγγραφής για έκαστο εξ αυτών, προκειμένου να ασκήσει το Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής για τις Μετοχές που τηρούνται σε έκαστο εξ αυτών των Λογαριασμών Αξιογράφων. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση αίτησης εγγραφής επενδυτών, οι οποίοι είναι Μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, για την άσκηση του Δικαιώματος Κατά Προτεραιότητα Κατανομής μέσω συλλογικών λογαριασμών αξιογράφων (omnibus accounts), έκαστος Συμμετέχων και έκαστος Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής στον οποίο τηρείται ο σχετικός συλλογικός λογαριασμός αποδέχεται πλήρως την ευθύνη ότι θα διασφαλίσει την εφαρμογή της κατανομής των Νέων Μετοχών στους πελάτες του σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Προσφοράς, όπως αυτή θα προκύψει μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π.

Οι επενδυτές που εγγράφονται στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά για Νέες Μετοχές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την καταχώριση των Νέων Μετοχών στη Μεριδα Πελάτη και το Λογαριασμό Αξιογράφων τους στο ΣΑΤ.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά: Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα υποβάλουν τις αιτήσεις εγγραφής μέσω των Συντονιστών Τοποθέτησης, των Τοποθετούντων καθώς και των Μελών Η.ΒΙ.Π. (όπως ορίζονται στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) και των Συμμετεχόντων που τηρούν τους Λογαριασμούς Αξιογράφων τους στο ΣΑΤ που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των αιτήσεων εγγραφής κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες. Για τη συμμετοχή τους στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να προσκομίσουν την αστυνομική τους ταυτότητα ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και εκτύπωση των στοιχείων της Euronext Securities Athens (ΣΑΤ). Κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του μερίδα, είτε από μία εκ των Κοινών Επενδυτικών Μεριδών (η «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των αιτήσεων εγγραφής που εισάγονται από όλα τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. και, σε περίπτωση που ένας εντολέας έχει καταχωρίσει περισσότερες από μία αιτήσεις εγγραφής, με παραλήπτη είτε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει, θα γίνεται αποδεκτή η πρώτη χρονικά εντολή. Οι αιτήσεις εγγραφής των Ιδιωτών Επενδυτών, ανεξαρτήτως του τρόπου με τον οποίο υποβάλλονται, θα γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί το ισόποσο τίμημα της αίτησης, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή, ή έχει δεσμευθεί το ισόποσο τίμημα σε κάθε είδους τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των Ιδιωτών Επενδυτών ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και στους οποίους εμφανίζονται ως δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι. Μετά την κατανομή των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, ποσά που κατατέθηκαν ή δεσμεύτηκαν για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή, σύμφωνα με τα ανωτέρω αλλά δεν χρησιμοποιήθηκαν, επιστρέφονται ατόκως στους δικαιούχους ή αποδεσμεύονται, κατά περίπτωση.

Διαδικασία συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά: Για τη συμμετοχή τους στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Τοποθέτησης και στους Τοποθετούντες

² Με την παραδοχή ότι η Τιμή Διάθεσης θα είναι χαμηλότερη από τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης.

προκειμένου να υποβάλουν σχετική αίτηση εγγραφής χωρίς δέσμευση του αντίστοιχου χρηματικού ποσού. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Νέων Μετοχών, οι οποίες τελικώς θα κατανεμηθούν σε έκαστο Ειδικό Επενδυτή που υπέβαλε εμπροθέσμως και προσηκόντως αίτηση εγγραφής, πρέπει να έχει καταβληθεί στο λογαριασμό της Euronext Securities Athens μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από την κατανομή των Νέων Μετοχών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Τοποθέτησης, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία εντός της ίδιας ημέρας. Οι Ειδικοί Επενδυτές δύνανται να συμμετάσχουν ταυτόχρονα στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στη Διεθνή Προσφορά. Διευκρινίζεται ότι δικαίωμα στην Κατά Προτεραιότητα Κατανομή παρέχεται μόνο στους υφιστάμενους μετόχους που θα εγγραφούν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές, οι οποίοι θα εγγραφούν τόσο στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά όσο και στη Διεθνή Προσφορά θα στερηθούν την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή. (βλ. αναλυτικότερα κατωτέρω).

Διαδικασία Κατανομής Νέων Μετοχών – Κατά Προτεραιότητα Κατανομή: Μετά την ολοκλήρωση της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, τον προσδιορισμό της Τιμής Διάθεσης και του τελικού αριθμού προς έκδοση Νέων Μετοχών, καθώς και του τελικού αριθμού των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς με βάση τα ανωτέρω, θα κατανεμηθούν Νέες Μετοχές στους Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, κατ' αναλογία της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, ώστε οι εν λόγω μέτοχοι να δύνανται (εφόσον συμμετάσχουν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά) να διατηρήσουν τουλάχιστον έως και το ίδιο ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου. Μηχανισμός προνομιακής κατανομής παρόμοιος με την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή δύναται κατά την απόλυτη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας να εφαρμοστεί και στις Νέες Μετοχές που θα διατεθούν στην Διεθνή Προσφορά, λαμβανομένων επίσης υπόψη της τυχόν υφιστάμενης συμμετοχής και, μεταξύ άλλων κριτηρίων κατανομής, της επενδυτικής συμπεριφοράς, του επενδυτικού ορίζοντα, του ύψους της τιμής προσφοράς και της συναλλακτικής δραστηριότητας των εν λόγω επενδυτών που θα συμμετάσχουν στη Διεθνή Προσφορά. Οι Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές, οι οποίοι εγγράφονται για Μετοχές της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς που υπερβαίνουν το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, θα ικανοποιηθούν για το μέρος της εγγραφής που αντιστοιχεί στη συμμετοχή τους σύμφωνα με την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή, και κατά το μέρος που δεν θα έχουν ικανοποιηθεί, θα προστεθούν στις εγγραφές που θα γίνουν από νέους εγγραφόμενους επενδυτές και θα ικανοποιούνται συμμετρως, στον βαθμό που θα υπάρχουν ακόμα διαθέσιμες Νέες Μετοχές να κατανεμηθούν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. **Επίσης, οι Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές που εγγράφονται τόσο στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά όσο και στη Διεθνή Προσφορά δεν θα δικαιούνται Κατά Προτεραιότητα Κατανομή στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, και θα ικανοποιηθούν συμμετρως (pro rata), στον βαθμό που θα υπάρχουν ακόμα διαθέσιμες Νέες Μετοχές να κατανεμηθούν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά.** Εφόσον κατά την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή προκύψουν κλασματικές μετοχές, ο αριθμός τους θα στρογγυλοποιείται προς τον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό. Εάν, συνεπεία αυτής της στρογγυλοποίησης ανά επενδυτή, προκύπτουν Νέες Μετοχές που παραμένουν εκτός κατανομής, θα κατανεμηθεί μια επιπλέον Νέα Μετοχή στους επενδυτές που θα έχουν τα μεγαλύτερα ανικανοποίητα κλάσματα εγγραφής ανά επενδυτή. Εγγραφές των Κατά Προτεραιότητα Επενδυτών για μετοχές λιγότερες από τις αναλογούσες βάσει των ανωτέρω, είναι επιτρεπτές. Σημειώνεται ότι ο μηχανισμός της Κατά Προτεραιότητα Κατανομής δεν αποτελεί δικαίωμα προτίμησης υπό την έννοια του άρθρου 26 του Ν. 4548/2018, και δεν υπόκειται σε διαπραγμάτευση ή μεταβίβαση, με οποιονδήποτε τρόπο.

Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, θα κατανεμηθεί στους επενδυτές που συμμετείχαν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά το 100% των Νέων Μετοχών για τις οποίες ενεγράφησαν.

Μετά την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή που περιγράφεται ανωτέρω, τυχόν εγγραφές των Κατά Προτεραιότητα Επενδυτών που συμμετείχαν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και δεν θα έχουν ικανοποιηθεί (δηλαδή για τις περιπτώσεις Κατά Προτεραιότητα Επενδυτών που έχουν εγγραφεί στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά για αριθμό Νέων Μετοχών μεγαλύτερο από τον αριθμό που τους αναλογεί κατά τα ανωτέρω), θα προστεθούν στις εγγραφές νέων επενδυτών και θα ικανοποιηθούν κατ' αναλογία (pro rata), στον βαθμό που υπάρχουν ακόμα Νέες Μετοχές που διατίθενται μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, όπως αυτές θα καθοριστούν με την ολοκλήρωση της Συνδυασμένης Προσφοράς. Κατά περίπτωση, ο αριθμός των Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς που κατανεμήθηκαν σε κάθε επενδυτή στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά (εάν πρόκειται για αριθμό με δεκαδικά ψηφία) θα στρογγυλοποιείται προς τον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό, ενώ σε περίπτωση που από την εν λόγω στρογγυλοποίηση παραμείνουν μη κατανεμηθείσες Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, θα κατανεμηθεί μια Μετοχή Συνδυασμένης Προσφοράς σε επενδυτές που έχουν, ανά επενδυτή, το μεγαλύτερο κλάσμα μη κατανεμηθεισών Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι επενδυτές έχουν το ίδιο μη ικανοποιημένο ποσό Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς, θα δοθεί προτεραιότητα στους επενδυτές που υπέβαλαν την αίτηση εγγραφής τους στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά νωρίτερα. Περαιτέρω, σε περίπτωση μερικής κάλυψης των ως άνω Νέων Μετοχών, θα ικανοποιηθούν πλήρως όλες οι αιτήσεις εγγραφής που έχουν υποβληθεί εγκύρως τόσο από τους νέους επενδυτές όσο και από τους Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές (οι οποίοι έχουν υποβάλει αίτηση εγγραφής για αριθμό Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς πέραν του αναλογούντος ποσοστού τους σύμφωνα με την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή) στο πλαίσιο της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς. Η παράδοση των Νέων Μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των δικαιούχων, η οποία θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρείας στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εταιρείας, μία (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στη Euronext Athens. Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Νέων Μετοχών που θα αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής καθώς και της Τιμής Διάθεσης, τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό θα αποδοθεί στον δικαιούχο με αποδέσμευση των αντίστοιχων ποσών και ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Νέων Μετοχών που κατανεμήθηκαν στον Ιδιώτη Επενδυτή. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους. Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές που δεν εγγράφονται για Νέες Μετοχές στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά ή των οποίων οι αιτήσεις εγγραφής αναφέρονται σε αριθμό Νέων Μετοχών, ο οποίος δεν επαρκεί για να διατηρηθεί το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, θα υποστούν μερική μείωση της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (βλ. ενότητα «Χ. Αραίωση (dilution) και μετοχική σύνθεση μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τη Συνδυασμένη Προσφορά»), συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου και απόληψης μερίσματος τους.

Μη διενέργεια πράξεων σταθεροποίησης. Δεν θα διενεργηθούν πράξεις σταθεροποίησης σε σχέση με τη Συνδυασμένη Προσφορά. Δεν θα υπάρξει επιπρόσθετη κατανομή (overallotment) Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς ούτε άλλες συναλλαγές σταθεροποίησης αναφορικά με τις Νέες Μετοχές.

Εισαγωγή των Νέων Μετοχών προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά της Euronext Athens. Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens μετά την έγκριση της εισαγωγής αυτών από την Επιτροπή Εισαγωγών & Λειτουργίας Αγορών της Euronext Athens. Σχετική ανακοίνωση για το χρόνο έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών θα δημοσιευθεί εγκαίρως στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens.

Δεσμεύσεις Επενδυτών

Υποχρέωση μη διάθεσης Μετοχών (Lock-Up) από την Εταιρεία. Η Εκδότρια έχει ήδη συμφωνήσει να υπογράψει νομικά δεσμευτική πράξη διακράτησης (lock-up) που θα ισχύσει για 180 ημέρες («Περίοδος Δέσμευσης») από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Κατά την Περίοδο Δέσμευσης, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση των Από Κοινού Γενικών Συντονιστών της Διεθνούς Προσφοράς, ούτε η ίδια ούτε θυγατρική ή συνδεδεμένη ή συγγενής εταιρεία επί της οποίας ασκεί διοίκηση ή δικαίωμα ψήφου, ούτε οποιοδήποτε πρόσωπο ενεργεί για λογαριασμό τους, δεν δύναται: (i) άμεσα ή έμμεσα, να εκδώσει, προσφέρει, ενεχυριάσει, πωλήσει, συμβληθεί για την πώληση, πωλήσει ή χορηγήσει οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης, δικαίωμα, τίτλους παραστατικών δικαιωμάτων κτήσης μετοχών, δικαίωμα αγοράς, να ασκήσει οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης πώλησης, να αγοράσει οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης ή δικαίωμα πώλησης, ή να δανείσει ή άλλως να μεταβιβάσει ή να διαθέσει οποιοδήποτε Μετοχές ή οποιαδήποτε αξιόγραφα μετατρέψιμα ή εξασκίσιμα ή ανταλλάξιμα με Μετοχές ή να καταθέσει αίτηση ή ζητήσει ή απαιτήσει από την Εκδότρια να υποβάλει έγγραφο ενώπιον οποιασδήποτε εποπτικής αρχής κεφαλαιαγοράς, χρηματιστηρίου ή αρχής εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε σχέση με οποιοδήποτε από τα ανωτέρω, (ii) να συνάψει οποιαδήποτε συμφωνία ανταλλαγής (swap) ή άλλη συμφωνία ή συναλλαγή με την οποία μεταβιβάζει, πλήρως ή μερικώς, άμεσα ή έμμεσα, την κυριότητα ή οποιοδήποτε από τα οικονομικά αποτελέσματα της κυριότητας των Μετοχών της, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, είτε ένα τέτοιο swap ή συναλλαγή που περιγράφεται υπό (i) ή (ii) ανωτέρω διακανονιστεί με την παράδοση Νέων Μετοχών ή άλλων αξιολογίων, τοις μετρητοίς ή άλλως, ή (iii) δημοσιοποιήσει την πρόθεσή της να προβεί σε οποιαδήποτε τέτοια συναλλαγή. Η εν λόγω δέσμευση δεν αφορά στην έκδοση των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και υπόκειται σε συγκεκριμένες εξαιρέσεις.

Υποχρέωση μη διάθεσης Μετοχών (Lock-Up) από τη Viohalco A.E. Η Viohalco A.E. έχει ήδη συμφωνήσει να υπογράψει νομικά δεσμευτική πράξη διακράτησης (lock-up) που θα ισχύσει για 180 ημέρες («Περίοδος Δέσμευσης») από την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών. Κατά την Περίοδο Δέσμευσης, δεν δύναται (i) άμεσα ή έμμεσα, να προσφέρει, ενεχυριάσει, πωλήσει, συμβληθεί για την πώληση, ή να χορηγήσει οποιοδήποτε δικαίωμα προαίρεσης, να συστήσει βάρος, να χορηγήσει οποιοδήποτε δικαίωμα ή τίτλο παραστατικό δικαιωμάτων κτήσης μετοχών ή άλλως να μεταβιβάσει, δανείσει ή διαθέσει οποιοδήποτε Μετοχές ή άλλα αξιόγραφα μετατρέψιμα ή εξασκίσιμα ή ανταλλάξιμα με Μετοχές, (ii) να συνάψει οποιαδήποτε συμφωνία ανταλλαγής (swap) ή άλλη συμφωνία ή συναλλαγή με την οποία περιορίζει ή απομειώνει την άσκηση των δικαιωμάτων κυριότητας ή μεταβιβάζει, πλήρως ή μερικώς, άμεσα ή έμμεσα, την κυριότητα ή οποιοδήποτε από τα οικονομικά αποτελέσματα της κυριότητας των Μετοχών της, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, είτε ένα τέτοιο swap ή συναλλαγή που περιγράφεται υπό (i) ή (ii) ανωτέρω διακανονιστεί με την παράδοση Νέων Μετοχών ή άλλων αξιολογίων, τοις μετρητοίς ή άλλως, ή (iii) δημοσιοποιήσει την πρόθεσή της να προβεί σε οποιοδήποτε εκ των ανωτέρω. Η εν λόγω δέσμευση υπόκειται σε συγκεκριμένες εξαιρέσεις.

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα. Το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα για την Εισαγωγή είναι το ακόλουθο:

Ημερομηνία	Γεγονός
13.07.2026 (κατά το πέρας της ημερήσιας διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρείας στη Euronext Athens)	Ημερομηνία Καταγραφής του Δικαιώματος Κατά Προτεραιότητα Κατανομής
13.07.2026 (μετά το πέρας της ημερήσιας διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρείας στη Euronext Athens)	Δημοσίευση του Εγγράφου στην Euronext Athens και τους ιστότοπους της Εκδότριας, των Συντονιστών Τοποθέτησης και των Τοποθετούντων
13.07.2026 (μετά το πέρας της ημερήσιας διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρείας στη Euronext Athens)	Δημοσίευση της ανακοίνωσης για την πρόσκληση προς το επενδυτικό κοινό και την έναρξη της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς στην Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εκδότριας
14.07.2026	Έναρξη της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς
16.07.2026	Λήξη της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς
17.07.2026	Καθορισμός Τιμής Διάθεσης και δημοσίευση σχετικής ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εκδότριας
21.07.2026	Αποδέσμευση των κεφαλαίων Ιδιωτών Επενδυτών και καταβολή αντιτίμου των κατανεμηθεισών Νέων Μετοχών από τους Ειδικούς Επενδυτές
21.07.2026	Πιστοποίηση της καταβολής της Αύξησης από το Δ.Σ. της Εκδότριας με έκθεση ορκωτού λογιστή ή ελεγκτικής εταιρείας
21.07.2026	Δημοσίευση ανακοίνωσης σχετικά με την έκβαση της Συνδυασμένης Προσφοράς στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εκδότριας
21.07.2026	Έγκριση από την αρμόδια επιτροπή της Euronext Athens της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών
21.07.2026	Ανακοίνωση για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εκδότριας
22.07.2026	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

Το ανωτέρω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Στην περίπτωση αυτή θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

XII. Ρυθμιζόμενες αγορές ή αγορές ανάπτυξης ΜΜΕ όπου οι κινητές αξίες που είναι ανταλλάξιμες με τις κινητές αξίες που θα προσφερθούν δημόσια ή θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά έχουν ήδη εισαχθεί προς διαπραγμάτευση
Οι Νέες Μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία, όπου διαπραγματεύονται οι υφιστάμενες Μετοχές.