

Αθήνα, 08.11.2021

Προς:  
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Κυρίες/Κύριοι

**ΘΕΜΑ: Κοινό Ομολογιακό Δάνειο «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.» - Επιστολή Νομικού Ελέγχου**

## I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Αναφερόμαστε στην από 14.09.2021 εντολή (η «**Εντολή**») των Συντονιστών (όπως ορίζονται κατωτέρω) για τη διενέργεια νομικού ελέγχου αναφορικά με την έκδοση από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», (εφεξής η «**Εκδότρια**» ή η «**Εταιρεία**») κοινού ομολογιακού δανείου (το «**ΚΟΔ**») με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα (η «**Δημόσια Προσφορά**») και την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών (η «**Έκδοση**»).

Αναφορικά με την Έκδοση, η Εκδότρια έχει ορίσει την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και την ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ως συντονιστές κύριους ανάδοχους (οι «**Συντονιστές**» ή «**Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι**»), ενώ έχει συνταχθεί και υποβληθεί προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενημερωτικό δελτίο, (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**») σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του Ν. 4706/2020, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, όπως αυτός συμπληρώθηκε από τους Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 (από κοινού ο «**Κανονισμός ΕΔ**»).

## II. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΟΥ ΝΟΜΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Σε εκτέλεση της Εντολής και για λογαριασμό των Συντονιστών, διενεργήσαμε νομικό έλεγχο (ο «**Νομικός Έλεγχος**») αναφορικά με την Εκδότρια, με την εταιρεία «ΣΥΜΕΤΑΛ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΟΧΑΡΤΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής από κοινού οι «**Ελληνικές Εταιρείες**») καθώς και με την υπό το δίκαιο της Βουλγαρίας συσταθείσα εταιρεία «SOFIA MED AD» («**SofiaMed**») και από κοινού με τις Ελληνικές Εταιρείες, οι «**Υπό Έλεγχο Εταιρείες**»).

Ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην οικεία Εντολή, και περιορίστηκε σύμφωνα με την Εντολή:

- στα πάσης φύσεως στοιχεία που αφορούν στη νομική κατάσταση των Υπό Έλεγχο Εταιρειών και τα οποία προβλέπονται ως ελάχιστο περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου κατά τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980, καθώς και τα θέματα νομικής φύσεως που άπτονται των απαιτήσεων που ορίζουν, μεταξύ άλλων, τα άρθρα 57-68 του Ν. 4706/2020, ο Ν. 3371/2005, ο Κανονισμός του Χρηματιστηρίου Αθηνών και γενικότερα η χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς και ο Ν. 4548/2018, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν κατά περίπτωση,

### **ATHENS**

16, Vas. Sofias Ave. /  
Athens, Greece 10674

T. +30 210 361 5544  
F. +30 210 360 9168

### **LONDON**

48, Dover Str. / Mayfair  
London W1S 4FF, UK

T. +44 (0) 203 655 7940  
F. +44 (0) 203 655 7940

www.papapolitis.com

- στις δικαστικές υποθέσεις του ομίλου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Έλεγχο Εταιρειών καθώς και των εταιρειών στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα κατά την 30.06.2021, με οικονομικό αντικείμενο τουλάχιστον ίσο με το ποσό των €5 εκατ.,
- στις συμβάσεις που έχουν συνάψει οι Υπό Έλεγχο Εταιρείες καθώς και οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα κατά την 30.06.2021 με οικονομική αξία μεγαλύτερη των €50 εκατ., και
- στις δανειακές συμβάσεις που έχουν συνάψει οι Υπό Έλεγχο Εταιρείες καθώς και οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα κατά την 30.06.2021 με οικονομικό αντικείμενο μεγαλύτερο των €50 εκατ., προκειμένου να εξετασθεί εάν προκύπτει θέμα μη τήρησης των σχετικών δανειακών όρων, καθώς και να διερευνηθεί εάν υφίστανται τυχόν περιορισμοί ως προς την άντληση νέων δανείων από την Εκδότρια.

Ο Νομικός Έλεγχος, τον οποίο διενεργήσαμε σε εκτέλεση της Εντολής, αφορούσε σε στοιχεία του ομίλου της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των Υπό Έλεγχο Εταιρειών, για τη χρονική περίοδο από την 01.01.2019 έως την 08.11.2021. Στο πλαίσιο αυτό, διερευνήθηκαν εκείνα τα νομικά ζητήματα που, σύμφωνα με τον Ν. 4706/2020 και τον Κανονισμό ΕΔ, περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως τα θέματα αυτά εξειδικεύονται στην Εντολή.

### **III. ΠΑΡΑΣΧΕΘΕΝΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΚΑΙ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε επί τη βάση των εγγράφων, πιστοποιητικών, βεβαιώσεων, επιστολών, δηλώσεων, διαβεβαιώσεων και λοιπών στοιχείων που τέθηκαν υπόψη μας από την Εκδότρια καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες και δηλώσεις που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα ανωτέρω διατέθηκαν από την Εκδότρια με την αποστολή ψηφιακών αντιγράφων ή/και με ανάρτησή τους σε διαδικτυακή τράπεζα δεδομένων ελεγχόμενης πρόσβασης (virtual data room) καθώς και με ανταλλαγή ηλεκτρονικών μηνυμάτων (email) και προφορικών διευκρινήσεων.

### **IV. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ ΝΟΜΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ**

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω και με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που μας παρασχέθηκαν για τον σκοπό αυτό από την Εκδότρια κατά τα προαναφερθέντα, και με την επιφύλαξη των όσων αναφέρονται υπό (V) κατωτέρω, βεβαιώνουμε τα ακόλουθα στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της Εντολής κατά την ημερομηνία της παρούσας:

- (1) Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για την πληρότητα του Νομικού Ελέγχου στο πλαίσιο της Εντολής.
- (2) Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να είχε περιληφθεί σε αυτό και συγκροτούν το ελάχιστο περιεχόμενό του σύμφωνα με τα άρθρα 57-68 του Ν. 4706/2020 σε συνδυασμό με τον Κανονισμό ΕΔ και την εν γένει χρηματιστηριακή νομοθεσία, όπως ισχύουν.
- (3) Τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου είναι πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τις σχετικώς εφαρμοστέες διατάξεις του Κανονισμού ΕΔ και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
- (4) Δεν προέκυψε από τον Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την Έκδοση.
- (5) Πληρούνται οι παρακάτω νομικές προϋποθέσεις για την Έκδοση, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στον Ν.3371/2005 και στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύουν, ήτοι:
  - (i) η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,



- (ii) οι Ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018 και η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και
  - (iii) οι ομολογίες, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.
- (6)** Η Εταιρεία υιοθετεί και συμμορφώνεται με όλες τις προβλεπόμενες από την κείμενη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης, περιλαμβανομένου του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, και των άρθρων 1-24 του Ν. 4706/2020, ως ισχύουν.
- (7)** Οι Ελληνικές Εταιρείες έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και τα καταστατικά τους έχουν εναρμονιστεί με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει και δεν παραβιάζουν την ισχύουσα νομοθεσία.
- (8)** Η νομική κατάσταση των Ελληνικών Εταιρειών είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή τους και την καταστατική τους λειτουργία.
- (9)** Το μετοχικό κεφάλαιο των Ελληνικών Εταιρειών είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές τους πλήρως αποπληρωμένες.
- (10)** Η Sofia Med έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της Βουλγαρίας.
- (11)** Δεν διαπιστώσαμε παράβαση για τις Υπό Έλεγχο Εταιρείες ως προς οποιοσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις τους, που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή σύμβαση που έχουν συνάψει οι Υπό Έλεγχο Εταιρείες καθώς και οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα κατά την 30.06.2021 με οικονομική αξία μεγαλύτερη των €50 εκατ., και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση των Υπό Έλεγχο Εταιρειών.
- (12)** Στις δανειακές συμβάσεις που έχουν συνάψει οι Υπό Έλεγχο Εταιρείες καθώς και οι εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα κατά την 30.06.2021 με οικονομικό αντικείμενο μεγαλύτερο των €50 εκατ. και που ελέγξαμε (συμπεριλαμβανομένων και των εγγυήσεων που έχουν παρασχεθεί) δεν διαπιστώθηκε ύπαρξη τυχόν περιορισμών ως προς την άντληση νέων δανείων από την Εταιρεία στο πλαίσιο έκδοσης του ΚΟΔ (με την επιφύλαξη των χρηματοοικονομικών δεικτών, για τους οποίους, ως νομικοί ελεγκτές, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη).
- (13)** Οι Ελληνικές Εταιρείες δεν τελούν σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση και δεν εκκρεμούν κατά αυτών αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή, η καταστατική άδεια λειτουργίας τους δεν έχει ανακληθεί και δεν έχει ληφθεί οιαδήποτε απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους.
- (15)** Η SofiaMed δεν τελεί σε κατάσταση πτώχευσης ή άλλης αντίστοιχης διαδικασίας αφερεγγυότητας στη Βουλγαρία.
- (16)** Οι Ελληνικές Εταιρείες είναι ασφαλιστικά και φορολογικά ενήμερες στην Ελλάδα.
- (17)** Δεν υφίστανται διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές υποθέσεις στις οποίες εμπλέκονται οι Υπό Έλεγχο Εταιρείες ή/και εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο άμεσα ή έμμεσα κατά την 30.06.2021, η αρνητική έκβαση των οποίων είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιωδώς τη νομική και οικονομική της Εταιρείας και του ομίλου της.
- (18)** Δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση των Υπό Έλεγχο Εταιρειών.
- (19)** Οι Υπό Έλεγχο Εταιρείες κατέχουν τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες για τη διεξαγωγή των δραστηριοτήτων τους.

**V. ΕΠΙΦΥΛΑΞΕΙΣ, ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΕΙΣ**

Τα ανωτέρω Συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις, υποθέσεις και διευκρινίσεις:

1. Οι απόψεις και εκτιμήσεις που διατυπώνονται τελούν υπό την επιφύλαξη της γνησιότητας, ακρίβειας και πληρότητας των χορηγηθέντων εγγράφων, πιστοποιητικών και λοιπών στοιχείων και διευκρινήσεων, για την οποία δεν εκφέρουμε γνώμη, ούτε βεβαιώνουμε. Επισημαίνουμε ότι δεν έχουμε εξετάσει την ακρίβεια και πιστότητα των δηλώσεων, πράξεων και γεγονότων, που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα, καθώς και τη νομιμοποίηση της Εκδότριας ή των θυγατρικών της και των αντισυμβαλλομένων τους στις διάφορες συμβάσεις που απετέλεσαν αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου.

2. Αναφορικά με θέματα που αποτέλεσαν αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου και τα οποία άπτονται αλλοδαπού δικαίου διευκρινίζεται ότι: (i) αναφορικά με τη νομική κατάσταση της SofiaMed, και προς τον σκοπό διακρίβωσης από εμάς των ανωτέρω σχετικά, υπό (10), (15) και (19), συμπερασμάτων, βασιστήκαμε σε ίδιες επαφές της εταιρείας μας με νομικούς συμβούλους στη Βουλγαρία τις οποίες, με ευθύνη μας, κρίναμε ευλόγως ικανοποιητικές για τους σκοπούς της παρούσης, ενώ (ii) αναφορικά με τις δανειακές συμβάσεις των Υπό Έλεγχο Εταιρειών, που διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο και τις οποίες επισκοπήσαμε, ο Νομικός Έλεγχος βασίστηκε μόνο στη γραμματική διατύπωση των όρων των εν λόγω συμβάσεων χωρίς να επεκταθεί σε οποιοδήποτε ζήτημα αλλοδαπού δικαίου εν γένει.

3. Δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιοσδήποτε άλλες, πέραν των νομικών αναφορικά με την Έκδοση, επιπτώσεις εκ των πληροφοριών που ετέθησαν υπ' όψιν μας στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου.

4. Δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, φορολογικά, εμπορικά, πολεοδομικά, περιβαλλοντικά, λειτουργικά ή τεχνικά θέματα και στοιχεία ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου. Περαιτέρω, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις, την εκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Σημειώνεται ότι δεν πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου επαλήθευση ή διασταύρωση, μέσω ανεξαρτήτων πηγών, στοιχείων που τέθηκαν υπόψη μας από την Εκδότρια. Δεν πραγματοποιήσαμε επίσκεψη ή αυτοψία σε οποιοσδήποτε εγκαταστάσεις ή περιουσιακά στοιχεία των Υπό Έλεγχο Εταιρειών.

5. Οι απόψεις και εκτιμήσεις που διατυπώνονται τελούν υπό την επιφύλαξη της υπόθεσης ότι δεν υπάρχουν άλλα έγγραφα, στοιχεία ή περιστάσεις, πέραν όσων έχουν ήδη τεθεί υπόψη του Νομικού Ελέγχου, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επιρροή στα παραπάνω ευρήματα του Νομικού Ελέγχου.

6. Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των δηλώσεων και διαβεβαιώσεων που τέθηκαν υπόψη μας από την Εκδότρια.

Η Δικηγορική Εταιρία Παπαπολίτης & Παπαπολίτης (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80042), Λεωφόρος Β. Σοφίας 16, Αθήνα, τηλ. 210 3615544, και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, με βάση τα εξής κριτήρια, σύμφωνα με τα Σημεία 1.3. των παρατημάτων 8 και 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, όπως εξειδικεύονται στις παραγράφους 224-226 και 210-217 του κειμένου της ESMA σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται στο πλαίσιο του κανονισμού για το ενημερωτικό δελτίο (ESMA32-382-1138): (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εκδότριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/

επιτροπές της Εκδότριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην παρούσα Έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δηλώνουν ότι δεν υφίστανται (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεόμενες με αυτήν νομικές οντότητες (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση. Σημειώνεται ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου που διενεργήθηκε για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, και για την εν γένει νομική συνδρομή προς τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους αναφορικά με το ΚΟΔ και τη Δημόσια Προσφορά, θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Με την παρούσα, παρέχουμε τη συναίνεσή μας στην παράθεση στο Ενημερωτικό Δελτίο της Επιστολής Νομικού Ελέγχου, εν όλω ή εν μέρει, την κοινοποίηση της στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και τη διάθεσή της στο επενδυτικό κοινό, μέσω ιστοτόπου, σύμφωνα με το Σημείο 13.1 του Παραρτήματος 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.

Για τη Δικηγορική Εταιρεία,

**ΠΑΠΑΠΟΛΙΤΗΣ & ΠΑΠΑΠΟΛΙΤΗΣ**  
**ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**  
ΒΑΣ. ΣΟΦΙΑΣ 16, ΑΘΗΝΑ 106 74  
ΑΦΜ. 999367420 - ΔΟΥ Δ ΑΘΗΝΩΝ  
Νικόλαος Κατράρας Τηλ: 210 3615544 - Fax: 210 3609168

