



Cairo Mezz PLC

**ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΕΓΓΡΑΦΟ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΝΤΑΞΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ
ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΝ.Α. PLUS ΤΗΣ ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**

Η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΝ.Α.) λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4514/2018. Οι κινητές αξίες των εταιριών της ΕΝ.Α. δεν είναι εισηγμένες στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (Χ.Α). Η πληροφόρηση που δημοσιοποιείται με το παρόν για την ένταξη προς διαπραγμάτευση αλλά και κατά τη διαπραγμάτευση είναι μικρότερη από την πληροφόρηση που παρέχεται από τις εταιρίες με κινητές αξίες εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές. Οι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επίγνωση των κινδύνων που αναλαμβάνουν για επένδυση σε εταιρία που εισάγει τις κινητές αξίες της στην ΕΝ.Α. και θα πρέπει να λάβει οιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για επένδυση μόνο μετά από προσεκτική εξέταση του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και εάν είναι δυνατό με τη συνδρομή χρηματοοικονομικού συμβούλου.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει εξετάσει ή εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΝ.Α. ΕΤΑΙΡΙΑΣ



Η ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ ΕΙΝΑΙ Η 21^η Σεπτεμβρίου 2020

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ	7
1.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα	7
1.2	Νόμιμοι Ελεγκτές	7
1.3	Φορολογικός Έλεγχος	8
2	ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΤΑΞΗΣ	9
2.1	Στοιχεία Ένταξης	9
2.2	Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα	10
3	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	11
3.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της	11
3.1.1	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εισφερθείσες Ομολογίες	11
3.1.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις απαιτήσεις των Δανείων που απετέλεσαν αντικείμενο των Τιτλοποιήσεων στο πλαίσιο της οποίας εκδόθηκαν οι Εισφερθείσες Ομολογίες που κατέχει η Εταιρία.	14
3.2	Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον	15
3.3	Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρίας	17
4	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ	19
4.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία της Εταιρίας	19
4.2	Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας	19
5	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ	22
6	ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ	23
7	ΜΕΤΟΧΟΙ	24
8	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ	25
9	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ	26
9.1	Διοικητικό Συμβούλιο	26
9.2	Δηλώσεις Συμβούλων	27
9.3	Αμοιβές και Οφέλη	29
9.4	Εσωτερικός Έλεγχος	29
9.5	Εξυπηρέτηση Μετόχων & Εταιρικές Ανακοινώσεις	29
10	ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ	29
11	ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	29
12	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ	29
13	ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	30
14	ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ	32
14.1	Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες	32
14.2	Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας	32

14.3	Σημαντικές συμβάσεις	32
14.4	Κεφάλαιο Κίνησης	32
15	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ	33
15.1	Φορολογία	34
16	ΕΝΤΑΞΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ	36
17	ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΝΤΑΞΗΣ	37

Γλωσσάρι

Αποθεματικά νοούνται τα αποθεματικά προκαθορισμένου ύψους που, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τα έγγραφα της Τιτλοποίησης, σχηματίζονται από τα διαθέσιμα κεφάλαια του κάθε Εκδότη για την κάλυψη τυχόν ελλείματος κεφαλαίων για την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τόκους προς τους κατόχους Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης και λοιπών εξόδων προς τρίτους.

Ασφάλιστρα νοούνται οι πληρωμές ασφαλιστρών που οφείλονται από έναν Οφειλέτη σε σχέση με την ασφάλιση ακινήτου, για το οποίο σύμφωνα με τους όρους των σχετικών εγγράφων οι Εκδότες, υπό την ιδιότητά τους ως δανειστές βάσει του αντίστοιχου Δανείου, δικαιούνται να εισπράξουν την πληρωμή ασφαλιστρών από τον Οφειλέτη.

Δ.Π.Χ.Α. νοούνται τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Δάνεια ή Δάνειο νοούνται δάνεια που χορηγήθηκαν από την Eurobank ή από τράπεζες που αποκτήθηκαν από αυτήν υπό τη μορφή (α) δανείων για τα οποία έχουν δοθεί εξασφαλίσεις επί ακινήτων που βρίσκονται στην Ελλάδα ή εξασφαλισμένων δανείων προς επιχειρήσεις και (β) μη εξασφαλισμένων δανείων προς επιχειρήσεις ή καταναλωτικά δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών καρτών), οι απαιτήσεις που απορρέουν από τα οποία μεταβιβάστηκαν στους Εκδότες, συνεπεία της Τιτλοποίησης.

Διαχειριστής Απαιτήσεων νοείται η εταιρία με την επωνυμία doValue Greece Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, με έδρα το Μοσχάτο Αττικής, οδός Κύπρου 27 & Αρχιμήδους, με αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 121602601000, εταιρία αδειοδοτημένη και εποπτευόμενη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως εταιρία διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις (Απόφαση 220/1/13.3.2017 της Επιτροπής Πιστωτικών και Ασφαλιστικών Θεμάτων της Τράπεζας της Ελλάδος, που δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ Β' 880/16.3.2017).

Διαχειριστής Διαθεσίμων νοείται η Citibank N.A., London Branch υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή διαθεσίμων ή οποιοσδήποτε διάδοχος διαχειριστής διαθεσίμων που διορίζεται σύμφωνα με τα σχετικά συμβατικά έγγραφα των Τιτλοποιήσεων. Ο ρόλος του Διαχειριστή Διαθεσίμων είναι η διαχείριση των χρηματικών ποσών που συγκεντρώνονται από τις εισπράξεις από τα Δάνεια και η απόδοσή τους στους δικαιούχους σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τα έγγραφα της εκάστοτε Τιτλοποίησης.

Εκδότες νοούνται οι εταιρίες ειδικού σκοπού Cairo No.1 Finance DAC, Cairo No.2 Finance DAC και Cairo No.3 Finance DAC, οι οποίες εδρεύουν στην Ιρλανδία και στις οποίες τον Ιούνιο του 2019, η Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία μεταβίβασε το Χαρτοφυλάκιο Cairo.

Εισφερθείσες Ομολογίες νοούνται από κοινού α) το 75% των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς Β2 και β) το 44,9% των Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς C2, οι οποίες εισφέρθηκαν από την Eurobank Holdings στην Cairo Mezz Plc.

Εισφορά νοείται η από 24.6.2020 εισφορά α) των Εισφερθεισών Ομολογιών και β) μετρητών ύψους €1.474.873,37 (εκ των οποίων ποσό €2.000 αφορούσε την καταβολή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας), τα οποία εισέφερε στην Εταιρία η Eurobank Holdings.

Έκθεση Αποτίμησης νοείται η προβλεπόμενη εκ του άρθρου 17 του Ν. 4548/2018 αποτίμηση της εύλογης αξίας της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής προκειμένου να πραγματοποιηθεί ισόποση μείωση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings, τη διενέργεια της οποίας η Eurobank Holdings ανέθεσε στη Deloitte.

Εναλλακτική Αγορά ή EN.A. νοείται η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4514/2018. Χαρακτηρίζεται ως «μη οργανωμένη αγορά», καθώς δεν εμπίπτει στις διατάξεις που υποχρεωτικά εφαρμόζονται στις οργανωμένες αγορές και επιβάλλουν αυστηρότερες προϋποθέσεις εισαγωγής και παραμονής σε αυτές.

EN.A. PLUS νοείται η γενική κατηγορία διαπραγμάτευσης της Εναλλακτικής Αγοράς.

Ένταξη είναι η ένταξη των μετοχών της Cairo Mezz Plc στην EN.A. PLUS.

Εταιρία ή Cairo Mezz νοείται η εταιρία περιορισμένης ευθύνης με επωνυμία Cairo Mezz Plc και έδρα στην Κύπρο, οι μετοχές της οποίας πρόκειται να ενταχθούν στην EN.A. PLUS του Χ.Α.

Επιχειρηματικό Σχέδιο νοείται το επιχειρηματικό σχέδιο που απεικονίζει, μεταξύ άλλων, τα εκτιμώμενα έσοδα από την είσπραξη απαιτήσεων του Χαρτοφυλακίου Cairo, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί από τον Διαχειριστή Απαιτήσεων και το οποίο ελήφθη υπόψη κατά την πιστοληπτική αξιολόγηση των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4649/2019. Το Επιχειρηματικό Σχέδιο επικαιροποιείται και

τροποποιείται κατ' εντολή του εκπροσώπου ομολογιούχων της Σειράς Β1, σύμφωνα με τα σχετικά συμβατικά έγγραφα των Τιτλοποιήσεων.

Ημερομηνία Αποτίμησης νοείται η 24^η Ιουνίου 2020 η ημερομηνία αποτίμησης της εύλογης αξίας της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων (Record Date) νοείται η 25.9.2020, η οποία ορίστηκε ως ημερομηνία προσδιορισμού των μετόχων/δικαιούχων της διανομής σε είδος προς τους μετόχους της Eurobank Holdings των μετοχών που κατείχε στην Εταιρία, σύμφωνα με την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό της κεφάλαιο.

Θεματοφύλακας των Ομολογιών νοείται η Citibank, N.A., London Branch, ενεργώντας ως Θεματοφύλακας των Ομολογιών σύμφωνα με τους όρους των εγγράφων θεματοφυλακής ('Trust Deeds') ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο που μπορεί κατά καιρούς να διορίζεται ως Θεματοφύλακας των Ομολογιών. Ο Θεματοφύλακας ασκεί καθήκοντα εκπροσώπου των ομολογιούχων διασφαλίζοντας τα συμφέροντα τους και τη συμμόρφωση όλων των εμπλεκόμενων μερών σε όσα προβλέπονται στα έγγραφα της εκάστοτε Τιτλοποίησης. Επιπλέον, υλοποιεί ενέργειες, κατ' εντολή του εκπροσώπου των κατόχων Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης, όπως την ενεργοποίηση της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου (Πρόγραμμα Ηρακλής) ή/και του εκπροσώπου των κατόχων Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β1, μεταξύ των οποίων και την αλλαγή του Διαχειριστή Απαιτήσεων

Καταστατικό νοείται το ιδρυτικό και καταστατικό έγγραφο της Εταιρίας όπως ισχύει κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου.

Νόμος 4649/2019 νοείται ο νόμος με τον οποίο καθορίζονται οι όροι και οι προϋποθέσεις υπό τις οποίες παρέχεται η εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου σε τιτλοποιήσεις πιστωτικών ιδρυμάτων, με σκοπό τη μείωση των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων τους, με την ονομασία «ΗΡΑΚΛΗΣ».

Ομολογίες νοούνται από κοινού οι ομολογίες τις οποίες εξέδωσαν οι Εκδότες, ήτοι οι Ομολογίες Υψηλής Εξασφάλισης, οι Ομολογίες Ενδιάμεσης Εξασφάλισης και οι Ομολογίες Μειωμένης Εξασφάλισης.

Ομολογίες υψηλής εξασφάλισης (senior notes) νοούνται οι ομολογίες που εκδίδονται στο πλαίσιο οιασδήποτε τιτλοποίησης απαιτήσεων, οι οποίες εξοφλούνται κατά προτεραιότητα σε σχέση με όποιους άλλους τίτλους ομολογιών εκδοθούν στο πλαίσιο της ίδιας τιτλοποίησης απαιτήσεων, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους των συμβατικών εγγράφων αυτής και τις διατάξεις του Ν. 4649/2019. Όσον αφορά την Τιτλοποίηση, **Ομολογίες Υψηλής Εξασφάλισης** νοούνται οι Ομολογίες Σειράς Α που έχουν εκδοθεί από τις εταιρίες Cairo 1, Cairo 2 και Cairo 3.

Ομολογίες ενδιάμεσης εξασφάλισης (mezzanine notes) νοούνται οι ομολογίες που εκδίδονται στο πλαίσιο οιασδήποτε τιτλοποίησης απαιτήσεων οι οποίες εξοφλούνται μετά την πλήρη, κατά τόκους και κεφάλαιο, αποπληρωμή των ομολογιών υψηλής εξασφάλισης της ίδιας τιτλοποίησης, αλλά κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις τυχόν εκδοθείσες ομολογίες χαμηλής εξασφάλισης στο πλαίσιο της ίδιας τιτλοποίησης, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους των συμβατικών εγγράφων αυτής και τις διατάξεις του νόμου 4649/2019. Όσον αφορά την Τιτλοποίηση, **Ομολογίες Ενδιάμεσης Εξασφάλισης** νοούνται από κοινού οι Ομολογίες Σειράς Β1 και Β2 που έχουν εκδοθεί από τις εταιρίες Cairo 1, Cairo 2 και Cairo 3, εκ των οποίων το σύνολο της σειράς Β2 περιλαμβάνεται στις Εισφερθείσες Ομολογίες.

Ομολογίες χαμηλής εξασφάλισης (junior notes) νοούνται οι ομολογίες που εκδίδονται στο πλαίσιο της τιτλοποίησης απαιτήσεων οι οποίες εξοφλούνται μετά την πλήρη, κατά τόκους και κεφάλαιο, αποπληρωμή των ομολογιών υψηλής και ενδιάμεσης εξασφάλισης στο πλαίσιο της ίδιας τιτλοποίησης, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους των συμβατικών εγγράφων αυτής και τις διατάξεις του Ν. 4649/2019. Όσον αφορά την Τιτλοποίηση, **Ομολογίες Χαμηλής Εξασφάλισης** νοούνται από κοινού οι Ομολογίες Σειράς C1 και C2 που έχουν εκδοθεί από τις εταιρίες Cairo 1, Cairo 2 και Cairo 3, εκ των οποίων το σύνολο της σειράς C2 περιλαμβάνεται στις Εισφερθείσες Ομολογίες.

Οφειλέτης νοείται σε σχέση με ένα Δάνειο, ο ιδιώτης ή το νομικό πρόσωπο στο οποίο έχει χορηγηθεί το σχετικό Δάνειο, που αναλαμβάνει την κύρια υποχρέωση αποπληρωμής του εν λόγω Δανείου.

Πληροφοριακό Έγγραφο νοείται το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο σχετικά με την ένταξη των μετοχών της Cairo Mezz Plc προς διαπραγμάτευση στην EN.A. PLUS του Χ.Α.

Πρόγραμμα Παροχής Εγγυήσεων σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων («Πρόγραμμα Ηρακλής») νοείται ο Ν. 4649/2019, ο οποίος ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο την 16^η Δεκεμβρίου 2019. Το Ελληνικό Δημόσιο, στο πλαίσιο του Ν. 4649/2019 ως εγγυητής, εγγυάται άνευ αιρέσεως και ανέκκλητα προς κάθε κάτοχο Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης ότι εάν, για οποιοδήποτε λόγο μετά τη θέση σε ισχύ της Εγγύησης σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4649/2019, ο Εκδότης δεν καταβάλει οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο από αυτόν σύμφωνα με την οφειλή κατά το χρόνο, την ημερομηνία, στο νόμισμα και γενικά κατά τον τρόπο που καθορίζεται για την εν λόγω πληρωμή (είτε κατά την κανονική ημερομηνία καταβολής, είτε πρόωρα ή κατ' άλλο τρόπο), θα καταβάλει σε πρώτη ζήτηση το εν λόγω ποσό στους κατόχους Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης για λογαριασμό του

Εκδότη, με τον τρόπο και στο νόμισμα της οφειλής. Για την παρεχόμενη εγγύηση υπέρ των κατόχων Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης καταβάλλεται προμήθεια υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου από τον Εκδότη, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών. Ειδικότερα όσον αφορά του Εκδότες βλ.

Cairo 1: <https://diavgeia.gov.gr/decision/view/6%CE%91%CE%97%CE%97%CE%97-%CE%9E15>

Cairo 2 : <https://diavgeia.gov.gr/decision/view/669%CE%9D%CE%97-3%CE%A3%CE%A8>

Cairo 3: <https://diavgeia.gov.gr/decision/view/612%CE%9E%CE%97-%CE%94%CE%9F6>.

Η εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου χορηγείται έως την καθορισμένη λήξη των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης ή την πλήρη εξόφλησή τους.

Συμμετοχή νοείται η συμμετοχή της Eurobank Holdings στην Εταιρία, ήτοι 309.096.821 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 99,9999981% επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρία.

Τράπεζα Eurobank ή Τράπεζα ή Eurobank νοείται η εταιρία – πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία, με έδρα την Αθήνα, επί της οδού Όθωνος, αρ. 8, με αρ. ΓΕΜΗ 154558160000 και ΑΦΜ 996866969.

Χ.Α. νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Χαρτοφυλάκιο Cairo νοείται το μικτό χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων δανείων λογιστικής αξίας προ προβλέψεων ύψους €7,5 δισ., το οποίο μεταβιβάστηκε τον Ιούνιο 2019 από την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. στους Εκδότες.

Cairo 1 νοείται η εταιρία ειδικού σκοπού «CAIRO No. 1 FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY», με έδρα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας (Fourth Floor, 3 George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland) και με αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιριών 649076.

Cairo 2 νοείται η εταιρία ειδικού σκοπού «CAIRO No. 2 FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY», με έδρα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας (Fourth Floor, 3 George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland) και με αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιριών 649096.

Cairo 3 νοείται η εταιρία ειδικού σκοπού «CAIRO No. 3 FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY», με έδρα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας (Fourth Floor, 3 George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland) και με αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιριών 649193.

Eurobank Holdings νοείται η εταιρία με την επωνυμία Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών A.E., με έδρα την Αθήνα, επί της οδού Όθωνος, αρ. 8, με αρ. ΓΕΜΗ 000223001000 και ΑΦΜ 094014250, οι μετοχές έκδοσης της οποίας είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Η σύνταξη και διάθεση του Πληροφοριακού Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το φυσικό πρόσωπο εκ μέρους της Εταιρίας, το οποίο επιμελήθηκε τη σύνταξη του Πληροφοριακού Εγγράφου είναι η κα Έλενα Παπανδρέου, Διευθύνουσα Σύμβουλος.

Το Πληροφοριακό Έγγραφο υπογράφεται από τον Σύμβουλο ΕΝ.Α., τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας και τα λοιπά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τις πληροφορίες που περιέχει.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας είναι υπεύθυνα για το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Εγγράφου και δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του. Ταυτόχρονα, βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Σύμβουλος ΕΝ.Α. της Εταιρίας είναι η Τράπεζα Eurobank A.E., η οποία δηλώνει ότι έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Εγγράφου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

Η Εταιρία συστάθηκε στις 15 Ιανουαρίου 2020 με την επωνυμία Mairanus Ltd και μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου δεν είχε δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις καθώς σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο η πρώτη (1^η) ετήσια οικονομική της χρήση θα λήξει στις 31.12.2020 και θα καλύπτει το διάστημα 15.1.2020-31.12.2020. Σύμφωνα με το Καταστατικό της, κύριος σκοπός αυτής είναι η κατοχή και η διαχείριση των Εισφερθεισών Ομολογιών (βλ. σχετικά ενότητα «2.1 Στοιχεία Ένταξης» του Πληροφοριακού Εγγράφου).

Κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο Πληροφοριακό Έγγραφο βασίζεται αποκλειστικά σε πληροφορίες και στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρία καθώς και σε δηλώσεις και πληροφορίες που προσκομίστηκαν από τους εκπροσώπους της και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου.

Το Πληροφοριακό Έγγραφο που συντάχθηκε για την Ένταξη των μετοχών της Cairo Mezz Plc στην ΕΝ.Α. PLUS είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στις ιστοσελίδες της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (<https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings>), της Εταιρίας (www.cairomezz.com.cy) και του Συμβούλου ΕΝ.Α. (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosipenduton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>).

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να επικοινωνούν με την κα. Έλενα Παπανδρέου (Βασιλίσσης Φρειδερίκης 33, Palais D' Invoire House, 2^{ος} όροφος, 1066 Λευκωσία, Κύπρος, τηλ: +357 22022738, Fax: +357 22022739, e-mail: info@cairomezz.com).

1.2 Νόμιμοι Ελεγκτές

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, η Εταιρία θα συντάσσει τις οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και θα ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές. Η ετήσια οικονομική χρήση της Εταιρίας λήγει την 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους. Οι ελεγμένες ετήσιες εκθέσεις θα δημοσιεύονται εντός τεσσάρων (4) μηνών από τη λήξη του οικονομικού έτους και οι μη επισκοπημένες εξαμηνιαίες εκθέσεις θα δημοσιεύονται εντός τριών (3) μηνών μετά το πέρας της σχετικής περιόδου στην οποία αναφέρονται. Τόσο οι ετήσιες όσο και οι εξαμηνιαίες εκθέσεις της Εταιρίας θα είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στο Χ.Α. (<https://www.athexgroup.gr/el/>) και στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.cairomezz.com.cy ή θα μπορούν να ληφθούν δωρεάν, κατόπιν αιτήματος, επικοινωνώντας με την Εταιρία τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, στα γραφεία της Εταιρίας (τηλ.: +357 22022738, e-mail: info@cairomezz.com).

Ειδικότερα, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ορίστηκε η ελεγκτική εταιρία KPMG Limited (Εσπερίδων 14, Λευκωσία, Κύπρος) ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής για την πρώτη ετήσια οικονομική της χρήση, ήτοι για την περίοδο 15.1.2020-31.12.2020. Η εν λόγω ελεγκτική εταιρία θα ενεργεί ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής μέχρι την πρώτη ετήσια γενική συνέλευση, των μετόχων της Εταιρίας, στην αρμοδιότητα της οποίας περιλαμβάνεται η εξουσία να διορίζει ή/και επαναδιορίζει τους ελεγκτές της Εταιρίας.

Μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου, ο προαναφερόμενος Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής δεν έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του ούτε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρία.

1.3 Φορολογικός Έλεγχος

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κυπριακό περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο και τις κατά καιρούς εγκυκλίους που εκδίδει ο Έφορος Φορολογίας, δεν υπάρχει υποχρέωση ετήσιου φορολογικού ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας όρισε την ελεγκτική εταιρία Crowe Cyrgus Limited ως φορολογικούς συμβούλους, υπεύθυνους για την ετοιμασία και υποβολή των φορολογικών δηλώσεων της Εταιρίας, όπως προβλέπεται από τους εν ισχύ φορολογικούς Νόμους της Κύπρου.

Ως νεοσύστατη, η Εταιρία δεν έχει οποιαδήποτε φορολογική υποχρέωση σε εκκρεμότητα, δεδομένου ότι η πρώτη οικονομική της χρήση θα λήξει στις 31.12.2020, οπότε στη συνέχεια θα ετοιμάσει, θα υποβάλει για έλεγχο και θα εγκρίνει τις πρώτες ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις οι οποίες θα καλύπτουν την περίοδο 15.1.2020-31.12.2020.

2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΤΑΞΗΣ

2.1 Στοιχεία Ένταξης

Η Εταιρία συστάθηκε στις 15.1.2020 ως εταιρία περιορισμένης ευθύνης (private limited liability company) με έδρα στη Λευκωσία της Κύπρου, σύμφωνα με τον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113, με την επωνυμία Mairanus Ltd. Με την από 7.9.2020 γραπτή απόφαση των μετόχων της Εταιρίας μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης (public limited liability company) και στις 15.9.2020 μετονομάστηκε σε Cairo Mezz Plc.

Η Εταιρία έχει ως κύρια δραστηριότητα την κατοχή και διαχείριση των Εισφερθεισών Ομολογιών (βλ. σχετικά ενότητες «4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας» και «5 Επιχειρηματική Δραστηριότητα» του παρόντος).

Στις 28.7.2020, η Eurobank Holdings αποφάσισε τη μείωση σε είδος του μετοχικού της κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της, με σκοπό τη διανομή των μετοχών της Εταιρίας που κατείχε η ίδια (ήτοι 309.096.821 μετοχών της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία) στους μετόχους της.

Η τροποποίηση του καταστατικού της Eurobank Holdings, συνεπεία της μείωσης του μετοχικού της κεφαλαίου με επιστροφή σε είδος στους μετόχους της, εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. πρωτ. 81660/31.7.2020 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2186890/31.7.2020.

Με την από 7.9.2020 γραπτή απόφαση των μετόχων της Εταιρίας, εγκρίθηκε η ένταξη σε διαπραγμάτευση των μετοχών της στην EN.A. PLUS του Χ.Α.

Το Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 21.9.2020, αποδέχτηκε την αίτηση ένταξης της Εταιρίας για την ένταξη των μετοχών της στην EN.A. PLUS του Χ.Α, υπό τη αίρεση ολοκλήρωσης της εταιρικής πράξης της Eurobank Holdings (μείωση μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings σε είδος με περιέλευση της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής στους μετόχους της, σύμφωνα με την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό της κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού των Δικαιούχων). Η αναγκαία διασπορά των μετοχών της Εταιρίας θα επιτευχθεί με την περιέλευση της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής της Eurobank Holdings στους μετόχους της στο πλαίσιο της ανωτέρω εταιρικής πράξης, οπότε και η Eurobank Holdings θα παύσει να είναι μέτοχος της Εταιρίας.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων ορίσθηκε η 25.9.2020.

Οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρίας που ανέρχονται συνολικά σε 309.096.827 μετοχές, μετά την ένταξή τους στην EN.A. PLUS του Χ.Α. θα είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, εκφρασμένες σε Ευρώ. Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στην EN.A. PLUS του Χ.Α. θα είναι ο άυλος τίτλος μιας (1) κοινής, ονομαστικής, με δικαίωμα ψήφου μετοχής.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι CY0109232112 και αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (με έδρα στη Λεωφόρο Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά τα Στοιχεία Ένταξης κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου:

Στοιχεία Ένταξης	
Αριθμός μετοχών Εταιρίας πριν από την Ένταξη	309.096.827
Μετοχές που θα διανεμηθούν στο πλαίσιο της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings σε είδος με τη διανομή του συνόλου της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής της στην Εταιρία και αναλογία 1 μετοχή της Εταιρίας για κάθε 12 μετοχές της Eurobank Holdings	309.096.821
Μετοχές που κατέχονται από εταιρίες του Ομίλου της Eurobank Holdings	6
Σύνολο μετοχών της Εταιρίας που πρόκειται να ενταχθούν στην EN.A. PLUS	309.096.827
Ονομαστική αξία μετοχών	€0,10
ISIN	CY0109232112
Φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών	Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.

Δεν υπάρχουν δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης ή/και υποχρεωτικής εξαγοράς των κινητών αξιών της Εταιρίας κατά την τρέχουσα χρήση. Επίσης, η Εταιρία δεν έχει εκδώσει κανενός είδους ομολογίες μετατρέψιμες σε μετοχές ή συμμετέχουσες στα κέρδη. Δεν υπάρχουν συμφωνίες μεταξύ των δικαιούχων των μετοχών της Εταιρίας που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των κινητών αξιών της Εταιρίας.

Οι τίτλοι της Εταιρίας δεν είναι εισηγμένοι σε αγορά του εξωτερικού.

Οι μετοχές της Εταιρίας δεν βαρύνονται με οιοδήποτε εμπράγματο ή ενοικικό δικαίωμα ή απαίτηση τρίτου και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερες κάθε είδους προνομίου.

2.2 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα

Ημερομηνία	Γεγονός
21 Σεπ 2020	Έγκριση της ένταξης των μετοχών της Εταιρίας στην EN.A. PLUS υπό την προϋπόθεση ολοκλήρωσης της εταιρικής πράξης της Eurobank Holdings.
21 Σεπ 2020	Ενημέρωση Χ.Α. για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings και τη διανομή των μετοχών της Cairo Mezz στους μετόχους της.
21 Σεπ 2020	Δημοσίευση δελτίου τύπου Χ.Α. σχετικά με την εισαγωγή της Cairo Mezz υπό τη αίρεση ολοκλήρωσης της εταιρικής πράξης της Eurobank Holdings.
21 Σεπ 2020	Δημοσίευση του Πληροφοριακού Εγγράφου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Συμβούλου EN.A.).
21 Σεπ 2020	Ανακοίνωση της Eurobank Holdings σχετικά με την εταιρική πράξη της μείωσης του κεφαλαίου και της διανομής στους μετόχους της των μετοχών της Cairo Mezz.
23 Σεπ 2020	Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών Eurobank Holdings με το δικαίωμα στη διανομή των μετοχών της Cairo Mezz.
24 Σεπ 2020	Αποκοπή δικαιώματος της διανομής των μετοχών της Cairo Mezz στους μετόχους της Eurobank Holdings (Ex - Date) // Διαπραγμάτευση των μετοχών Eurobank Holdings A.E. με τη νέα ονομαστική αξία.
25 Σεπ 2020	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων της διανομής σε είδος (Record Date).
28 Σεπ 2020	Δημοσίευση ανακοίνωσης της Εταιρίας στο Χ.Α. σχετικά με την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των μετοχών της.
28 Σεπ 2020	Πίστωση των μετοχών της Εταιρίας στις μερίδες και τους λογαριασμούς αξιών των δικαιούχων/μετόχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) όπως αυτοί προέκυψαν κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων της εταιρικής πράξης της Eurobank Holdings.
29 Σεπ 2020	Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Cairo Mezz στην EN.A. PLUS του Χ.Α.

Τελεί υπό την αίρεση της σύγκλησης των αρμοδίων οργάνων του Χ.Α. κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες

3 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρίας ενέχει κινδύνους. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις μετοχές της Εταιρίας, οι επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται παρακάτω και τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει ή μπορεί να αναμένει η Εταιρία κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου και αφορούν ειδικά την Εταιρία ή τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται και που η Εταιρία θεωρεί ότι σχετίζονται με τυχόν επένδυση στις μετοχές της. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να επιβαρυνθεί η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρίας και να μειωθεί η αξία των μετοχών της, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι(ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την Εταιρία και οποιαδήποτε επένδυση στις μετοχές της.

Σημειώνεται ότι η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

3.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της

3.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εισφερθείσες Ομολογίες

Το κύριο περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας αποτελείται από Ομολογίες Ενδιάμεσης και Μειωμένης Εξασφάλισης. Κατά συνέπεια, η ικανότητα της Εταιρίας να καταβάλλει οποιαδήποτε ποσά στους μετόχους της εξαρτάται αποκλειστικά από την είσπραξη από την Εταιρία τόκων ή κεφαλαίου από τις Εισφερθείσες Ομολογίες ή από την πώληση μέρους ή του συνόλου των Εισφερθεισών Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά. Ως εκ τούτου, τυχόν μειωμένες εισροές θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές Εταιρίας.

Συνεπεία της Εισφοράς, η Εταιρία κατέστη ομολογιούχος δανειστής, συνεπώς δικαιούχος των προσόδων από τις Εισφερθείσες Ομολογίες. Σχεδόν το σύνολο του ενεργητικού (περίπου 97%) της Εταιρίας αποτελείται από Ομολογίες Ενδιάμεσης και Μειωμένης Εξασφάλισης, ενώ η κύρια δραστηριότητά της είναι η διακράτηση και διαχείριση των Εισφερθεισών Ομολογιών. Συνεπώς η ικανότητά της να καταβάλλει οποιαδήποτε ποσά στους μετόχους της υπό τη μορφή μερισμάτων ή επιστροφής κεφαλαίου εξαρτάται αποκλειστικά από την είσπραξη τόκων ή κεφαλαίου από τις Εισφερθείσες Ομολογίες ή από την πώληση μέρους ή του συνόλου των Εισφερθεισών Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά. Κατά συνέπεια, τυχόν μειωμένες εισροές από τις Εισφερθείσες Ομολογίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Οι περιορισμένες πηγές διαθέσιμων κεφαλαίων των Εκδοτών ενδέχεται να επηρεάσουν τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Οι πηγές των διαθέσιμων κεφαλαίων των Εκδοτών για την αποπληρωμή του κεφαλαίου και των τόκων των Εισφερθεισών Ομολογιών είναι περιορισμένες. Συγκεκριμένα, πέρα από τις εισπράξεις από τις απαιτήσεις από Δάνεια που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Cairo και σχετικά Ασφάλιστρα (περιλαμβανομένων των εσόδων από οποιαδήποτε ενέργεια επίσπευσης, εκτέλεσης ή πώλησης Δανείων ή/και ακινήτων που προκύπτουν από πλειστηριασμούς) και τυχόν τόκους και έσοδα από την επένδυση των διαθέσιμων τους, οι Εκδότες δεν διαθέτουν άλλα διαθέσιμα κεφάλαια για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους από τις Ομολογίες και/ή των απαιτήσεων που κατατάσσονται προνομιακά ή ικανοποιούνται συμμετρως ('pari passu') σε σχέση με τις Ομολογίες (βλ. σχετικά ενότητα «5 Επιχειρηματική Δραστηριότητα» του παρόντος). Κατά συνέπεια, ο κίνδυνος ανεπάρκειας των ως άνω διαθέσιμων κεφαλαίων των Εκδοτών για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες βαρύνει την Εταιρία και ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στα έσοδα, στη χρηματοοικονομική θέση, στα οικονομικά αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η ευθύνη για την καταβολή των οφειλόμενων από τις Εισφερθείσες Ομολογίες ποσών βαρύνει αποκλειστικά τους Εκδότες. Στην περίπτωση που οι Εκδότες αδυνατούν να αποπληρώσουν τα οφειλόμενα από τις Εισφερθείσες Ομολογίες ποσά, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η ευθύνη για την καταβολή των οφειλόμενων ποσών από τις Εισφερθείσες Ομολογίες βαρύνει αποκλειστικά τους Εκδότες. Ουδεμία σχετική υποχρέωση, ευθύνη ή εγγύηση για την αδυναμία αποπληρωμής υφίσταται για οντότητες που τυχόν συνδέονται με τους Εκδότες, συμπεριλαμβανομένων οντοτήτων που ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιριών με τους Εκδότες και/ή τους λοιπούς συμβαλλομένους στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων. Περαιτέρω, ουδεμία οντότητα που συνδέεται με τους Εκδότες παρέχει κάποια διαβεβαίωση ή εγγύηση σε σχέση με τις Ομολογίες ή τις ασφάλειες που παρασχέθηκαν προς εξασφάλιση της αποπληρωμής των Ομολογιών ή έχει καθήκον επιμελείας έναντι της Εταιρίας, των λοιπών κατόχων Ομολογιών ή των ειδικών και καθολικών τους διαδόχων.

Σημειώνεται μόνον, ότι η Τράπεζα Eurobank έχει παράσχει συγκεκριμένες διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις ως προς τα Δάνεια που έχουν μεταβιβασθεί στους Εκδότες στο πλαίσιο των Τιτλοποιήσεων, χωρίς, εντούτοις, οι εν λόγω διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις να συνδέονται άμεσα με την αποπληρωμή των απαιτήσεων των κατόχων Ομολογιών κατά των Εκδοτών, αλλά μόνον με τα χαρακτηριστικά των Δανείων, οι πρόσοδοι εκ των οποίων αποτελούν μέρος των διαθέσιμων κεφαλαίων των Εκδοτών για την αποπληρωμή των απαιτήσεων των κατόχων Ομολογιών Cairo. Ειδικότερα, η Τράπεζα Eurobank φέρει ευθύνη μόνο για τις διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις για τα Δάνεια που δόθηκαν από αυτήν κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης των Τιτλοποιήσεων. Σε περίπτωση ουσιάδους παραβίασης κάποιας από τις διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις, η Τράπεζα Eurobank υποχρεούται να επιλέξει είτε να επαναγοράσει το εν λόγω Δάνειο ή να καταβάλει αποζημίωση στους Εκδότες για ζημία που υπέστησαν από τη σχετική παραβίαση. Ωστόσο, δεν μπορεί να παρασχεθεί οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα Eurobank διαθέτει τα απαιτούμενα ποσά είτε για την τυχόν επαναγορά κάποιου Δανείου, είτε για την τυχόν καταβολή αποζημίωσης, κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα. Κατά συνέπεια, η ενδεχόμενη αδυναμία της Τράπεζας Eurobank να εκπληρώσει τις ως άνω υποχρεώσεις της μπορεί να επηρεάσει την ποιότητα των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων και συνακόλουθα τη δυνατότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η ικανοποίηση των απαιτήσεων από τις Ομολογίες Ενδιάμεσης και Μειωμένης Εξασφάλισης έπεται της πλήρους αποπληρωμής των απαιτήσεων από τις Ομολογίες Υψηλής Εξασφάλισης. Συνεπώς υφίσταται κίνδυνος να μην επαρκέσουν τα περιουσιακά στοιχεία ενός ή περισσότερων από τους Εκδότες ώστε η Εταιρία να λάβει οποιοδήποτε ποσό τόκων ή κεφαλαίου για τις Εισφερθείσες Ομολογίες. Στην περίπτωση αυτή θα επηρεαστούν δυσμενώς τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Το κύριο περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας είναι Ομολογίες Ενδιάμεσης και Μειωμένης Εξασφάλισης. Η καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης προηγείται της καταβολής του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης. Αντίστοιχα, η καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης προηγείται της καταβολής του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης. Σημειώνεται ότι των καταβολών κεφαλαίου και τόκων στους κατόχους των Ομολογιών προηγούνται άλλες καταβολές, όπως καταβολές για αναλογούντες φόρους, για έξοδα των Τιτλοποιήσεων και για έξοδα της διαχείρισης των Δανείων (βλ. ενότητα «5 Επιχειρηματική Δραστηριότητα» του παρόντος).

Εάν τα περιουσιακά στοιχεία ενός ή περισσότερων από τους Εκδότες δεν επαρκέσουν για την πλήρη αποπληρωμή των υποχρεώσεων στους κατόχους των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης ή επαρκούν μόνο για την αποπληρωμή αυτή, η Εταιρία ως κάτοχος Ομολογιών Ενδιάμεσης και Μειωμένης Εξασφάλισης δεν θα λάβει οποιοδήποτε ποσό τόκων ή κεφαλαίου. Συνεπώς στην περίπτωση αυτή, υφίσταται ο κίνδυνος η Εταιρία να μην λάβει οποιοδήποτε ποσό τόκων ή κεφαλαίου για τις Εισφερθείσες Ομολογίες και συνακόλουθα να επηρεαστούν δυσμενώς τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων μπορεί να επηρεάσει τα έσοδα της Εταιρίας από τις Εισφερθείσες Ομολογίες και κατά συνέπεια να επηρεαστούν αρνητικά τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Σε περίπτωση επιβολής πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων περιλαμβανομένης της επιβολής παρακράτησης φόρου σε οποιαδήποτε καταβολή από τις Εισφερθείσες Ομολογίες δεν υφίσταται υποχρέωση των Εκδοτών αναπροσαρμογής του καταβλητέου ποσού ή αποζημίωσης της Εταιρίας. Κατά συνέπεια, η Εταιρία φέρει τον κίνδυνο μείωσης των εσόδων της από τις Εισφερθείσες Ομολογίες κατά το ποσό της ενδεχόμενης φορολογικής επιβάρυνσης, στην οποία περίπτωση θα επηρεαστούν δυσμενώς τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η περιορισμένη εμπορευσιμότητα και η ενδεχόμενη αδυναμία μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά μπορεί να επηρεάσει την απόδοσή τους και κατά συνέπεια να επηρεαστούν αρνητικά τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η δευτερογενής αγορά ομολογιών που ενσωματώνουν απαιτήσεις από μη εξυπηρετούμενα δάνεια δεν είναι αναπτυγμένη. Σημειώνεται ότι οι Εισφερθείσες Ομολογίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Βιέννης από τις 11.12.2019 αλλά χωρίς καμία απολύτως συναλλακτική δραστηριότητα έως και την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου. Κατά συνέπεια, η εμπορευσιμότητα των Εισφερθεισών Ομολογιών καθίσταται περιορισμένη, ενώ η δυνατότητα όσο και η τιμή μελλοντικής ρευστοποίησής τους από την Εταιρία δεν είναι εγγυημένες. Η χαμηλή ρευστότητα των Εισφερθεισών Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά ενδέχεται να οδηγήσει την Εταιρία στη διακράτησή τους για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα και/ή τη ρευστοποίησή τους με μη ευνοϊκούς όρους. Κατά συνέπεια η περιορισμένη εμπορευσιμότητα και η χαμηλή ρευστότητα των Εισφερθεισών Ομολογιών ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η έκθεση των Εκδοτών σε κίνδυνο επιτοκίου και συναλλαγματικό κίνδυνο μπορεί να επηρεάσει τη δυνατότητα εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Οι Εκδότες υπόκεινται σε κίνδυνο επιτοκίου λόγω της ενδεχόμενης αναντιστοιχίας μεταξύ του επιτοκίου των Δανείων και του επιτοκίου των Εισφερθεισών Ομολογιών. Περαιτέρω, καθώς οι Εισφερθείσες Ομολογίες έχουν εκδοθεί σε Ευρώ, οι Εκδότες υπόκεινται σε συναλλαγματικό κίνδυνο για το μέρος των Δανείων που έχουν δοθεί σε νόμισμα εκτός του Ευρώ λόγω της ενδεχόμενης διακύμανσης των συναλλαγματικών ισοτιμιών. Κατά συνέπεια, η ενδεχόμενη αναντιστοιχία των επιτοκίων και η διακύμανση των συναλλαγματικών ισοτιμιών μπορούν να επηρεάσουν τη δυνατότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ των κατόχων Ομολογιών διαφορετικών Σειρών, τα συμφέροντα των κατόχων Ομολογιών της ανώτερης Σειράς ικανοποιούνται προνομιακά έναντι των συμφερόντων των κατόχων Ομολογιών κατώτερων Σειρών.

Σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ κατόχων Ομολογιών διαφορετικών Σειρών, ο Θεματοφύλακας των Ομολογιών προάγει τα συμφέροντα των κατόχων Ομολογιών της ανώτερης Σειράς. Δεδομένου ότι η Εταιρία είναι κάτοχος των Εισφερθεισών Ομολογιών που συνιστούν στο σύνολό τους Ομολογίες Ενδιάμεσης και Μειωμένης Εξασφάλισης, σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ κατόχων Ομολογιών, τα συμφέροντα της Εταιρίας ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά και κατά συνέπεια ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Δικαίωμα εναντίωσης σε ορισμένες τροποποιήσεις των όρων των εγγράφων των Τιτλοποιήσεων προβλέπεται μόνο υπέρ των κατόχων των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης.

Ο Θεματοφύλακας των Ομολογιών μπορεί να προβαίνει σε ορισμένες ειδικώς αναφερόμενες τροποποιήσεις των όρων των εγγράφων των Τιτλοποιήσεων, χωρίς την προηγούμενη συναίνεση της Εταιρίας, ως κατόχου των Εισφερθεισών Ομολογιών ή μόνο με τη συναίνεση των κατόχων των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης. Τυχόν δυσμενείς για την απόδοση των Εισφερθεισών Ομολογιών τροποποιήσεις, δύνανται να επιδράσουν δυσμενώς στα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η εξουσία παύσης και αντικατάστασης του Διαχειριστή των Απαιτήσεων ανήκει αποκλειστικά στον εκπρόσωπο των κατόχων Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β1.

Ο Διαχειριστής Απαιτήσεων διορίζεται από τους Εκδότες και τον Θεματοφύλακα των Ομολογιών. Καθώς το Χαρτοφυλάκιο Cairo αποτελείται από απαιτήσεις από μη-εξυπηρετούμενα Δάνεια, η είσπραξη των σχετικών απαιτήσεων εξαρτάται εν μέρει από τη δυνατότητα διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου Cairo, λήψης μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης, πώλησης ή αναδιάρθρωσης των Δανείων.

Ο εκπρόσωπος των κατόχων Ομολογιών Cairo Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β1 έχει τη δυνατότητα να παύσει και να αντικαταστήσει τον Διαχειριστή Απαιτήσεων, λαμβάνοντας υπόψη αποκλειστικά τα συμφέροντα των κατόχων εν λόγω Ομολογιών, τα οποία ενδέχεται να μην ταυτίζονται με τα συμφέροντα των λοιπών κατόχων Ομολογιών. Δεν προβλέπονται αντίστοιχα δικαιώματα για την Εταιρία ως κάτοχο των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β2.

Τυχόν απομείωση της εύλογης αξίας των Εισφερθεισών Ομολογιών εξαιτίας αρνητικών εξελίξεων στις μακροοικονομικές συνθήκες και τη χρηματοοικονομική σταθερότητα στην Ελλάδα, θα επηρεάσει αρνητικά την Καθαρή Αξία Ενεργητικού και τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς κάθε 31^η Δεκεμβρίου εκάστου έτους η Εταιρία υποχρεούται να αποτιμά τις Εισφερθείσες Ομολογίες σε εύλογη αξία βάσει της αγοραίας αξίας (mark-to-market) και οι όποιες αποτιμήσεις γίνουν και δημοσιοποιηθούν εντός των οικονομικών καταστάσεων θα πρέπει να έχουν

προηγούμενως ελεγχθεί από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εταιρίας. Η αποτίμηση των Εισφερθεισών Ομολογιών θα γίνεται σύμφωνα με τις γενικά παραδεκτές αρχές και μεθόδους που ακολουθούνται διεθνώς και οι οποίες κρίνονται κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση. Η αποτίμηση θα βασίζεται σε υποθέσεις, παραδοχές και προβλέψεις, οι οποίες εξαρτώνται από τις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες των χρηματοοικονομικών και άλλων αγορών και στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν αρνητική επίδραση στην αποτίμηση των Εισφερθεισών Ομολογιών βάσει αγοραίας αξίας (mark-to-market). Δεδομένου ότι κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου οι Εισφερθείσες Ομολογίες αντιπροσωπεύουν το 97% των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας, τυχόν απομείωση της αξίας τους λόγω αποτίμησης βάσει της αγοραίας αξίας (mark-to-market) θα επηρεάσει αρνητικά την Καθαρή Αξία Ενεργητικού και τα αποτελέσματα της Εταιρίας.

3.1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις απαιτήσεις των Δανείων που απετέλεσαν αντικείμενο των Τιτλοποιήσεων στο πλαίσιο της οποίας εκδόθηκαν οι Εισφερθείσες Ομολογίες που κατέχει η Εταιρία.

Η ενδεχόμενη αδυναμία των Οφειλετών από μη εξυπηρετούμενα δάνεια (εξασφαλισμένα και μη-εξασφαλισμένα) να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τα Δάνεια μπορεί να επηρεάσει τη δυνατότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας. Κατά συνέπεια ο αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος των οφειλετών δύναται να προκαλέσει δυσμενείς επιπτώσεις στα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η πλειοψηφία των απαιτήσεων από Δάνεια που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Cairo αφορούν απαιτήσεις από μη εξυπηρετούμενα δάνεια. Κατά συνέπεια, υφίσταται αυξημένος κίνδυνος πλήρους αδυναμίας αποπληρωμής ή αδυναμίας εμπρόθεσμης αποπληρωμής των εν λόγω απαιτήσεων από τους Οφειλέτες. Ακόμη και στην περίπτωση που οι Οφειλέτες πραγματοποιούν επί του παρόντος καταβολές έναντι των εν λόγω απαιτήσεων, το γεγονός ότι στο παρελθόν οι Οφειλέτες είχαν περιέλθει σε κατάσταση αδυναμίας εξυπηρέτησής τους καθιστά αβέβαιη τη συνέχιση της εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεών τους στο μέλλον. Έτσι, η υφιστάμενη ή μελλοντική αδυναμία των Οφειλετών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους εκ των Δανείων μπορεί με τη σειρά της να επηρεάσει τη δυνατότητα των Εκδοτών να πραγματοποιήσουν καταβολές από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας.

Συνεπώς, ο αυξημένος πιστωτικός κίνδυνος των Οφειλετών και η ενδεχόμενη αδυναμία τους να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τα Δάνεια του Χαρτοφυλακίου Cairo ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Οι καθυστερήσεις κατά την επίσπευση αναγκαστικής εκτέλεσης στην Ελλάδα κατά των Οφειλετών ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η επίσπευση αναγκαστικής εκτέλεσης έναντι των Οφειλετών ενδέχεται να είναι απαραίτητη για την είσπραξη των οφειλόμενων ποσών από τα Δάνεια. Ωστόσο, η βραδύτητα, πολυπλοκότητα και η αβεβαιότητα που συνδέεται με τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης στην Ελλάδα ενδέχεται να προκαλέσει σημαντικές καθυστερήσεις στην είσπραξη ποσών εκ των μη-εξυπηρετούμενων Δανείων, γεγονός που μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Το προϊόν του πλειστηριασμού των ακινήτων επί των οποίων έχουν συσταθεί εμπράγματα εξασφαλίζει υπέρ των Εκδοτών προς εξασφάλιση αποπληρωμής των απαιτήσεων από τα Δάνεια ενδέχεται να υπολείπεται του οφειλόμενου εκ των Δανείων ποσού.

Οι εξασφαλίσεις που έχουν δοθεί προς εξασφάλιση της αποπληρωμής των απαιτήσεων από τα Δάνεια έχουν δοθεί κυρίως με τη μορφή προσημείωσης υποθήκης επί ακινήτων στην Ελλάδα. Η ενδεχόμενη απομείωση της αξίας των εν λόγω εξασφαλίσεων μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα από τη ρευστοποίηση αυτών μέσω της επίσπευσης πλειστηριασμού.

Περαιτέρω, το προϊόν του πλειστηριασμού των ακινήτων επί των οποίων έχουν συσταθεί εμπράγματα δικαιώματα προς εξασφάλιση των Δανείων υπέρ των Εκδοτών θα διανεμηθεί σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Σε περίπτωση συρροής απαιτήσεων των Εκδοτών με απαιτήσεις με γενικό προνόμιο και μη-προνομιούχες απαιτήσεις, οι Εκδότες ως δανειστές υπέρ των οποίων έχει συσταθεί προσημείωση υποθήκης πρώτης τάξης θα ικανοποιηθούν κατά προσέγγιση στο 65 τοις εκατό του συνολικού ποσού των απαιτήσεών τους, μετά την αφαίρεση των εξόδων που συνδέονται με την εκτέλεση. Σε αυτήν την περίπτωση, το ποσό του πλειστηριασμού ενδέχεται να μην επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση των απαιτήσεων των Εκδοτών από τα Δάνεια. Συνεπώς, η ενδεχόμενη ανεπάρκεια του πλειστηριασμού μπορεί να μειώσει

το ποσό των καταβολών των Εκδοτών από τις Εισφερθείσες Ομολογίες στην Εταιρία και κατά συνέπεια, μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η μείωση της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού των Οφειλετών ενδέχεται να επηρεάσουν τη διενέργεια καταβολών από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και συνακόλουθα να επηρεάσουν τα έσοδα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η τρέχουσα αξία των περιουσιακών στοιχείων ή των εξασφαλίσεων που έχουν χορηγηθεί προς εξασφάλιση της αποπληρωμής των απαιτήσεων από σημαντικό μέρος των Δανείων ενδέχεται να υπολείπεται του ποσού που οφείλεται από τους Οφειλότες στους Εκδότες. Αυτή η εξέλιξη ενδέχεται να δυσχεράνει τη δυνατότητα των Οφειλετών να αναχρηματοδοτήσουν τα Δάνεια και/ή να αποπληρώσουν πλήρως τα οφειλόμενα εκ των Δανείων ποσά. Περαιτέρω, σε περίπτωση επίσπευσης εκτέλεσης από τον Διαχειριστή Απαιτήσεων (για λογαριασμό των Εκδοτών), ενδέχεται το ποσό που θα προκύψει από την πώληση των σχετικών περιουσιακών στοιχείων να υπολείπεται του οφειλόμενου ποσού από τα Δάνεια. Αυτή η εξέλιξη μπορεί με τη σειρά της να επηρεάσει αρνητικά τη δυνατότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια να επηρεαστούν αρνητικά τα έσοδα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική της θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η ενδεχόμενη υπαγωγή των Οφειλετών ή των Δανείων του Χαρτοφυλακίου Cairo σε νομοθετικές διατάξεις που θεσπίζουν μέτρα προστασίας έναντι των Εκδοτών καθώς και τυχόν αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο της προστασίας των Οφειλετών είναι πιθανό να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητα των Εκδοτών να εισπράξουν τα οφειλόμενα ποσά από τα Δάνεια. Σε αυτήν την περίπτωση ενδεχομένως να επηρεαστεί αρνητικά η δυνατότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια τα έσοδα, η χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Με σειρά νομοθετικών διατάξεων κατά την τελευταία δεκαετία θεσπίστηκαν μέτρα προστασίας για επιλέξιμους οφειλότες, περιλαμβανομένων ιδιωτών, επαγγελματιών, μικρών επιχειρήσεων και άλλων οντοτήτων, που πληρούν συγκεκριμένα κριτήρια. Ενδεικτικά, στο πλαίσιο δικαστικών ή εξωδικαστικών διαδικασιών, τα προστατευτικά μέτρα μπορεί να προβλέπουν την αναδιάρθρωση ή τη διαγραφή των χρεών, την αναστολή πληρωμής, την αναστολή λήψης μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης στην κύρια κατοικία των Οφειλετών κ.ά. Η ενδεχόμενη υπαγωγή των Οφειλετών ή των Δανείων του Χαρτοφυλακίου Cairo στις σχετικές προστατευτικές διατάξεις μπορεί να επηρεάσει αρνητικά το χρονοδιάγραμμα αλλά και τις καταβολές από τα Δάνεια έναντι των Εκδοτών. Περαιτέρω, οι νομοθετικές διατάξεις για την προστασία των καταναλωτών, την πτώχευση φυσικών προσώπων και/ή τα δικαιώματα των πιστωτών στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης ενδέχεται να περιορίσουν τη δυνατότητα των Εκδοτών να εισπράξουν τα οφειλόμενα ποσά από τα Δάνεια και να επηρεάσουν τον τρόπο επικοινωνίας με τους Οφειλότες για την επίτευξη εξωδικαστικού συμβιβασμού ή την αναδιάρθρωση των χρεών από τα Δάνεια.

Οποιαδήποτε αλλαγή στις νομοθετικές διατάξεις για την προστασία των Οφειλετών των Δανείων του Χαρτοφυλακίου Cairo έναντι των Εκδοτών, θα μπορούσε να επηρεάσει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων των Εκδοτών από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και κατά συνέπεια να έχει αρνητικό αντίκτυπο στα έσοδα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η ενδεχόμενη αδυναμία πώλησης, ρευστοποίησης ή επαναχρηματοδότησης των Δανείων του Χαρτοφυλακίου Cairo ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

Η δυνατότητα πλήρους εξόφλησης των Ομολογιών, ενώ οποιοδήποτε Δάνειο του Χαρτοφυλακίου Cairo παραμένει ανεξόφλητο, ενδέχεται να εξαρτάται από τη δυνατότητα πώλησης, ρευστοποίησης ή επαναχρηματοδότησης των Δανείων, οι οποίες θα επιτρέψουν στους Εκδότες να εισπράξουν τα ποσά που απαιτούνται για την εξόφληση των Ομολογιών. Καμία διαβεβαίωση δεν μπορεί να παρασχεθεί σχετικά με τη δυνατότητα πώλησης, ρευστοποίησης ή αναχρηματοδότησης των Δανείων με αποδεκτούς όρους. Κατά συνέπεια, η επέλευση του εν λόγω κινδύνου μπορεί να επηρεάσει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων των Εκδοτών από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και συνακόλουθα ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

3.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση και η αβεβαιότητα στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την πρόσφατη πανδημία του κορωνοϊού COVID-19, είχαν και είναι πιθανό να συνεχίσουν να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις σε εταιρίες και ιδιώτες στην Ελλάδα συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας των οφειλετών να αποπληρώνουν τα δάνεια τους.

Μετά από μια δύσκολη περίοδο προσαρμογής, η Ελλάδα έχει πλέον επιτύχει ουσιαστική δημοσιονομική προσαρμογή. Μια σειρά από διαρθρωτικές αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας έχουν αντιμετωπιστεί και σημαντικοί οικονομικοί δείκτες βελτιώνονται σταθερά. Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το 2019 σε σχέση με το 2018 διαμορφώθηκε στο 1,9%.¹ Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Φεβρουάριος 2020), ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ αναμενόταν στο 2,4% και 2,0% για το 2020 και το 2021.² Οι προβλέψεις της κυβέρνησης στον Προϋπολογισμό 2020 για τον πραγματικό ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ το 2019 και το 2020 ήταν στο 2,0% και στο 2,8% αντίστοιχα³ ωστόσο η αναμενόμενη επίδραση της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19 («Πανδημία») στην εξέλιξη της ελληνικής οικονομίας είναι σημαντική και αρνητική. Σύμφωνα τόσο με τις πιο πρόσφατες προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Ιούλιος 2020), ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αναμένεται στο -9,0% και στο 6,0% αντίστοιχα⁴. Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το πρώτο και το δεύτερο τρίμηνο του 2020 διαμορφώθηκε στο -0,5% και στο -15,2% σε ετήσια βάση.⁵

Περαιτέρω, σύμφωνα τις Εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το πρωτογενές πλεόνασμα αναμένεται στο -3,4% και στο 0,6% του ΑΕΠ για το 2020 και το 2021 αντίστοιχα με την υπόθεση ότι τα μέτρα που θα ληφθούν για την αντιμετώπιση των οικονομικών επιπτώσεων της Πανδημίας θα παρέμεναν περίπου στα €6,2 δισ. Επίσης, σύμφωνα με τις Εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το δημόσιο χρέος αναμένεται να διακόψει την πτωτική του πορεία και από 176,6% του ΑΕΠ το 2019 να αυξηθεί στο 196,4% του ΑΕΠ το 2020 εξαιτίας των μέτρων αντιμετώπισης της Πανδημίας και των επιπτώσεών της στην οικονομική δραστηριότητα. Το δημόσιο χρέος αναμένεται στο 182,6% του ΑΕΠ το 2021 σύμφωνα με τις Εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Η κυβέρνηση έχει ανακοινώσει μια σειρά από νέα μέτρα αντιμετώπισης της Πανδημίας που θα αυξήσουν το συνολικό κόστος σε περισσότερα από €24 δισ.⁶ Σύμφωνα με τα αποτελέσματα εκτέλεσης του Κρατικού Προϋπολογισμού Ιανουαρίου-Αυγούστου 2020, το πραγματικό κόστος των μέτρων που έχουν εφαρμοσθεί μέχρι το τέλος Ιουλίου 2020 ανερχόταν σε €9,0 δισ. συμπεριλαμβανομένης και της μείωσης των εσόδων.⁷ Το τελικό ύψος των μέτρων που θα εφαρμοστούν, παρότι θετικό για την για την πραγματική οικονομία, αναμένεται να αυξήσει περαιτέρω το έλλειμμα του πρωτογενούς δημοσιονομικού ισοζυγίου για το 2020 και να οδηγήσει και σε αύξηση του δημοσίου χρέους. Οι παραπάνω εξελίξεις αναμένεται να επηρεάσουν δυσμενώς τη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους. Σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ενισχυμένης Εποπτείας⁸, τα πρωτογενή πλεονάσματα θα πρέπει να διατηρηθούν σε 3,5% του ΑΕΠ μέχρι και το 2022 και σε 2,2% για την περίοδο 2023 – 2060, ώστε να εξασφαλισθεί η μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του δημοσίου χρέους. Η αδυναμία επίτευξης πρωτογενούς πλεονάσματος 3,5% του ΑΕΠ δεν αποτελεί παράβαση των όρων της ενισχυμένης εποπτείας. Η Ευρωπαϊκή

¹ <https://www.statistics.gr/documents/20181/c0a4dc53-a47e-11d8-d824-6a6d550e9050>

² https://ec.europa.eu/economy_finance/forecasts/2020/winter/ecfin_forecast_winter_2020_el_en.pdf

³ <https://minfin.gr/documents/20182/12041501/21-11-2019+++%CE%95%CE%99%CE%A3%CE%97%CE%93%CE%97%CE%A4%CE%99%CE%9A%CE%97+%CE%95%CE%9A%CE%98%CE%95%CE%A3%CE%97+2020.pdf/872b4485-235b-4e32-9dea-294837b66358>

⁴ https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/summer_2020_economic_forecast_-_statistical_annex.pdf

⁵ <https://www.statistics.gr/el/statistics/-/publication/SEL84/2020-Q2>

⁶ <https://www.minfin.gr/web/guest/-/apantese-ste-delose-tes-tomearche-oikonomikon-tes-k-o-tou-syriza-k-ephes-achtsioglou?inheritRedirect=true&redirect=%2Fweb%2Fguest%2Fanakoinoseis>

<https://covid19.gov.gr/wp-content/uploads/2020/05/Restarting-the-economy-20200520.pdf> και https://www.minfin.gr/documents/20182/9976964/%CE%94%CE%A4_%CE%A5%CE%A0%CE%9F%CE%99%CE%9A_%CE%95%CE%BE%CE%B5%CE%B9%CE%B4%CE%AF%CE%BA%CE%B5%CF%85%CF%83%CE%B7_%CE%BC%CE%AD%CF%84%CF%81%CF%89%CE%BD_%CE%98%CE%B5%CF%83%CF%83%CE%B1%CE%BB%CE%BF%CE%BD%CE%AF%CE%BA%CE%B7%CF%82_160920.pdf/23a3eaf5-ac49-43b2-937c-dad94e3885db

⁷ <https://www.minfin.gr/web/guest/-/apantese-ste-delose-tes-tomearche-oikonomikon-tes-k-o-tou-syriza-k-ephes-achtsioglou?inheritRedirect=true&redirect=%2Fweb%2Fguest%2Fanakoinoseis> και https://www.minfin.gr/documents/20182/13028823/%CE%95%CE%BA%CF%84%CE%AD%CE%BB%CE%B5%CF%83%CE%B7_%CE%A0%CF%81%CE%BF%CF%8B%CF%80%CE%BF%CE%BB%CE%BF%CE%B3%CE%B9%CF%83%CE%BC%CE%BF%CF%8D_%CE%91%CF%8D%CE%B3%CE%BF%CF%85%CF%83%CF%84%CE%BF%CF%82_2020.pdf/ac0fca0a-baa9-4c66-af7a-3bde6959ca60

⁸ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/economic-and-fiscal-policy-coordination/eu-financial-assistance/which-eu-countries-have-received-assistance/financial-assistance-greece_el

Επιτροπή αποφάσισε, στις 20 Μαρτίου 2020, πως προσωρινές αποκλίσεις των κρατών από τους στόχους δημοσιονομικής προσαρμογής είναι επιτρεπτές αν οφείλονται στην προσπάθεια αντιμετώπισης των αρνητικών επιπτώσεων της πανδημίας.⁹ Η αδυναμία όμως επίτευξης των παραπάνω δημοσιονομικών στόχων, είναι πιθανό να οδηγήσουν σε εκτροχιασμό της πορείας του χρέους της Ελλάδος και σε ανάγκη για νέα αναδιάρθρωση του. Στην περίπτωση που λάβει χώρα οποιοδήποτε από τα ανωτέρω ενδεχόμενα, η επίδραση στα έσοδα της Εταιρίας θα είναι εξαιρετικά δυσμενής και θα έχει αντίστοιχη αρνητική επιδείνωση στα αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές της καθώς και στην ικανότητα της Εταιρίας να πραγματοποιεί πληρωμές και να διανέμει μερίσματα στους μετόχους της.

Πριν από το ξέσπασμα της Πανδημίας η αγορά ακινήτων είχε ανακάμψει μετά από σχεδόν μια δεκαετία αρνητικών ρυθμών μεταβολής. Σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος, ο ρυθμός μεταβολής των οικιστικών ακινήτων¹⁰ διαμορφώθηκε στο 3,3% και στο 9,2% σε ετήσια βάση, για το 2018 και το 2019, αντίστοιχα. Ο ρυθμός μεταβολής οικιστικών ακινήτων το πρώτο τρίμηνο του 2020 διαμορφώθηκε στο 6,9% σε ετήσια βάση. Ο ρυθμός μεταβολής του δείκτη για τα εμπορικά ακίνητα¹¹ διαμορφώθηκε στο 6,8% και στο 5,3%, σε ετήσια βάση, για το 2018 και το 2019 αντίστοιχα. Η προοπτική ανάκαμψης της αγοράς ακινήτων επηρεάζεται θετικά από τη μείωση της φορολόγησης των ακινήτων, την υποχώρηση της αβεβαιότητας για την ελληνική οικονομία, και την ενίσχυση των προοπτικών ανάκαμψής της. Η εφαρμογή των τριών διαδοχικών προγραμμάτων οικονομικής προσαρμογής και η επιτυχημένη ολοκλήρωση των έξι αξιολογήσεων του Προγράμματος Ενισχυμένης Εποπτείας, βελτίωσε σημαντικά τόσο την καταναλωτική όσο και την επενδυτική εμπιστοσύνη στην ελληνική οικονομία. Η τελευταία ενισχύθηκε περαιτέρω και από την πλήρη άρση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων από την 1^η Σεπτεμβρίου 2019. Ωστόσο, οι οικονομικές επιπτώσεις της Πανδημίας αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά την αγορά ακινήτων καθώς η αξία αυτών επηρεάζεται από πολιτικούς, κοινωνικούς και οικονομικούς παράγοντες όπως για παράδειγμα η διαμόρφωση της προσφοράς και της ζήτησης στην αγορά ακινήτων, είτε στη χώρα είτε σε μια συγκεκριμένη περιοχή, η πορεία της οικονομίας και η χρηματοοικονομική σταθερότητα, η μεταβολή της φορολογίας και της φορολόγησης είτε στην ιδιοκτησία είτε στις συναλλαγές που αφορούν ακίνητα, κ.λπ.

Τυχόν αρνητικές εξελίξεις στις τιμές των ακινήτων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την εκποίηση ακινήτων που σχετίζονται με δάνεια από Οφειλέτες είτε εθελοντικά είτε ως αποτέλεσμα διαδικασίας εκτέλεσης δανείων. Σε αυτή την περίπτωση, η επίδραση στα έσοδα της Εταιρίας από τις Εισφερθείσες Ομολογίες θα είναι δυσμενής και θα έχει αντίστοιχη αρνητική επιδείνωση στα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές καθώς και στην ικανότητά της να πραγματοποιεί πληρωμές και να διανέμει μερίσματα στους μετόχους της.

Οι ενδεχόμενες μεταβολές στο επιτόκιο EURIBOR μπορούν να επηρεάσουν την αξία ή την καταβολή ποσών τόκων από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας.

Μια σειρά από κατευθυντήριες γραμμές και προτάσεις αναθεώρησης των αρμόδιων αρχών σε εθνικό και διεθνές επίπεδο ενδέχεται να επιφέρουν μεταβολές στα επιτόκια αναφοράς (περιλαμβανομένου του διατραπεζικού επιτοκίου δανεισμού σε ευρώ, 'Euribor'). Μέρος των εν λόγω αναθεωρήσεων τυγχάνουν ήδη εφαρμογής, περιλαμβανομένου του Κανονισμού της ΕΕ για τους δείκτες αναφοράς (Κανονισμός (ΕΕ) 2016/2011), ενώ κάποιες αναμένεται να εφαρμοστούν στο μέλλον. Οποιαδήποτε ενδεχόμενη μεταβολή στο επιτόκιο Euribor μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την αξία ή τη ρευστότητα των Εισφερθεισών Ομολογιών και των καταβολών αυτές και/ή να επηρεάσει τη δυνατότητα των Εκδοτών να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας. Η επέλευση του εν λόγω κινδύνου ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα έσοδα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

3.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρίας

⁹ https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_20_500

¹⁰ Για περισσότερες πληροφορίες:

https://www.bankofgreece.gr/RelatedDocuments/%CE%9D%CE%AD%CE%BF%CE%B9_%CE%A0%CE%AF%CE%BD%CE%B1%CE%BA%CE%B5%CF%82_%CE%A4%CE%B9%CE%BC%CF%8E%CE%BD_%CE%9A%CE%B1%CF%84%CE%BF%CE%B9%CE%BA%CE%B9%CF%8E%CE%BD_full.pdf

¹¹ Παραθέτουμε το δείκτη μεταβολής των τιμών των γραφείων. Η μεταβολή των τιμών των εμπορικών καταστημάτων ήταν αντίστοιχα στο 9,9% και 5,3% για το 2018 και το 2019 αντίστοιχα. Για περισσότερες πληροφορίες:

https://www.bankofgreece.gr/RelatedDocuments/%CE%94%CE%95%CE%99%CE%9A%CE%A4%CE%97%CE%A3_%CE%A4%CE%99%CE%9C%CE%A9%CE%9D_%CE%93%CE%A1%CE%91%CE%A6%CE%95%CE%99%CE%A9%CE%9D.pdf και

https://www.bankofgreece.gr/RelatedDocuments/%CE%94%CE%95%CE%99%CE%9A%CE%A4%CE%97%CE%A3_%CE%A4%CE%99%CE%9C%CE%A9%CE%9D_%CE%9A%CE%91%CE%A4%CE%91%CE%A3%CE%A4%CE%97%CE%9C%CE%91%CE%A4%CE%A9%CE%9D.pdf

Η ΕΝ.Α. έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα και παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις συγκριτικά με την Κύρια Αγορά του Χ.Α. Το γεγονός αυτό μπορεί να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης και την εμπορευσιμότητα των μετοχών εταιριών εισηγμένων στην ΕΝ.Α., περιλαμβανομένης της τιμής διαπραγμάτευσης και της ρευστότητας των μετοχών της Εταιρίας.

Οι μετοχές της Εταιρίας θα αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην ΕΝ.Α. PLUS του Χ.Α., η οποία έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα και παρουσιάζει εντονότερες διακυμάνσεις σε σχέση με την Κύρια Αγορά του Χ.Α. Οι επενδυτές πρέπει να λάβουν υπόψη τους το παραπάνω στοιχείο καθώς ενδέχεται σε κάποια χρονική στιγμή να μην μπορούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν τον επιθυμητό αριθμό μετοχών στην τιμή που θεωρούν εύλογη, ειδικά στην περίπτωση που επιθυμούν να συναλλάσσονται σε μεγάλους όγκους. Η εν λόγω εξέλιξη πιθανόν να επηρεάσει στο μέλλον, την τιμή διαπραγμάτευσης και την εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρίας.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας υπόκειται σε διακυμάνσεις.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών όλων των εισηγμένων εταιριών υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις λόγω πολλών παραγόντων που είτε είναι ειδικό για την κάθε εταιρία ή δεν έχουν καμία ουσιαστική σχέση με τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά τους. Για την Εταιρία, οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα μελλοντικά αποτελέσματα εκμετάλλευσης της Εταιρίας, τη μελλοντική διανομή μερισμάτων, την απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, τις γενικές οικονομικές συνθήκες, τα υφιστάμενα επιτόκια αγοράς και λοιπά γεγονότα και παράγοντες εντός ή εκτός του ελέγχου της Εταιρίας.

Οι χρηματιστηριακές αγορές εκ φύσεως παρουσιάζουν μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τις γενικές οικονομικές, πολιτικές και λοιπές συνθήκες, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας. Οι μέτοχοι της Εταιρίας δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρίας.

Η ικανότητα της Εταιρίας να καταβάλει μερίσματα θα εξαρτηθεί από την ικανότητά της να παράγει κέρδη διαθέσιμα προς διανομή και να έχει πρόσβαση σε επαρκή ρευστότητα.

Οποιαδήποτε απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας για την καταβολή μερισμάτων εξαρτάται από πολλούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων της διαθεσιμότητας κερδών και αποθεματικών προς διανομή (μετά την πλήρωση οποιωνδήποτε σχετικών όρων του κυριακού εταιρικού δικαίου) και της επάρκειας μετρητών. Η δημιουργία κερδών και άλλων αποθεματικών προς διανομή εξαρτάται με τη σειρά της από σειρά παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων της αποτελεσματικής διαχείρισης των Δανείων, των μακροοικονομικών συνθηκών κλπ. Συνεπώς, δεν μπορεί να δοθεί διαβεβαίωση ότι η Εταιρία θα καταβάλει μερίσματα στο μέλλον με αποτέλεσμα οι μέτοχοι να ενδέχεται να απωλέσουν το αναμενόμενο όφελος.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από πωλήσεις σημαντικού αριθμού κοινών μετοχών από υφιστάμενους ή μελλοντικούς μετόχους.

Μετά την έναρξη της διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρίας στην ΕΝ.Α PLUS, οι μέτοχοι της θα έχουν τη δυνατότητα, να πωλήσουν χρηματιστηριακώς τις μετοχές τους. Η πώληση τυχόν σημαντικού αριθμού μετοχών στην αγορά ή η γνώση ότι μια τέτοια πώληση είναι δυνατόν να λάβει χώρα, ενδέχεται να προκαλέσει μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών της Εταιρίας.

Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των άλλων μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρίας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη, καθώς και να υπονομεύσει τη δυνατότητα της Εταιρίας να αντλήσει κεφάλαια μέσω μιας μελλοντικής δημόσιας προσφοράς των μετοχών της.

Τα συμφέροντα των βασικών μετόχων της Εταιρίας ενδέχεται να συγκρούονται με τα συμφέροντα άλλων μετόχων και οι μελλοντικές πωλήσεις μετοχών της Εταιρίας από οποιονδήποτε σημαντικό επενδυτή στο μέλλον ενδέχεται να προκαλέσει τη μείωση της τιμής της μετοχής της.

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας θα έχουν τη δυνατότητα να ασκούν σημαντική επιρροή επί συγκεκριμένων εταιρικών ζητημάτων τα οποία απαιτούν την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, όπως αποφάσεις για την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τη διανομή μερίσματος, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, τον περιορισμό ή τον αποκλεισμό των δικαιωμάτων προτίμησης, την τροποποίηση του καταστατικού, την πραγματοποίηση συγχωνεύσεων, εξαγορών και λοιπών συναφών εταιρικών πράξεων.

Οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρίας ενδέχεται να ασκούν τα δικαιώματα ψήφου από τις μετοχές τους κατά τρόπο με τον οποίο δεν θα συμφωνούν έτεροι μέτοχοι ή κατά τρόπο που δεν είναι προς το συμφέρον άλλων μετόχων. Αυτή η συγκέντρωση μετοχών θα μπορούσε επίσης να επηρεάσει δυσμενώς την εμπορευσιμότητα και τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρίας ή να καθυστερήσει ή να εμποδίσει μία αλλαγή ελέγχου η οποία άλλως θα ήταν επωφελής για τους μετόχους.

4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ

4.1 Νόμιμη και εμπορική επωνυμία της Εταιρίας

Η Εταιρία συστάθηκε στις 15.1.2020 ως ιδιωτική εταιρία περιορισμένης ευθύνης (private limited liability company) με έδρα στη Λευκωσία της Κύπρου, σύμφωνα με τον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113, με την επωνυμία Mairanus Ltd. Κατά την ίδρυσή της, μοναδικός μέτοχος της Εταιρίας ήταν η Omnium Nominees Limited, η οποία ήταν κάτοχος του 100% των μετοχών της (βλ. σχετικά την ενότητα «7 Μέτοχοι του παρόντος»). Ενόψει της ένταξης των μετοχών της στην EN.A. PLUS του Χ.Α., η Εταιρία μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης (public limited liability company) με την από 7.9.2020 γραπτή απόφαση των μετόχων της, και στις 15.9.2020 μετονομάστηκε σε Cairo Mezz Plc. Είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιριών του Εφόρου Εταιρειών Κύπρου με αριθμό μητρώου HE 406095 και έχει λάβει κωδικό αριθμός αναγνώρισης (Legal Entity Identifier-LEI) με αριθμό 213800H1KVX979YA5365 από το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρίας, ο κύριος σκοπός της είναι η κατοχή και διαχείριση των Εισφερθεισών Ομολογιών. Η συγκεκριμένη δραστηριότητα αποτελεί τον κύριο σκοπό της, μη επιτρεπόμενης της άσκησης, είτε κατά κύριο λόγο είτε δευτερευόντως, οποιασδήποτε άλλης δραστηριότητας, με εξαίρεση τη διενέργεια των αναγκαίων και απαραίτητων πράξεων διαχείρισης της περιουσίας της και εξυπηρέτησης των λειτουργικών αναγκών της. Ειδικότερα σημειώνεται ότι η Εταιρία είναι αποκλειστικά και μόνο κάτοχος των Εισφερθεισών Ομολογιών και δεν σχετίζεται κατ' ουδένά τρόπο ούτε με τους Εκδότες των Εισφερθεισών Ομολογιών ούτε με νομικά ή φυσικά πρόσωπα που τυχόν συνδέονται με τους Εκδότες, συμπεριλαμβανομένων νομικών ή φυσικών προσώπων που ανήκουν στον ίδιο όμιλο εταιριών με τους αυτούς, ούτε με τους λοιπούς συμβαλλομένους στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων (βλ. ορισμό κατωτέρω στην ενότητα «4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας»).

Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις καθώς η πρώτη (1^η) οικονομική της χρήση θα λήξει στις 31.12.2020 και θα καλύπτει την περίοδο από 15.1.2020 μέχρι 31.12.2020.

Με την από 21.9.2020 απόφασή του το Χ.Α. αποδέχθηκε την αίτηση ένταξης των μετοχών της Εταιρίας στην EN.A. PLUS σύμφωνα με τους Κανόνες Λειτουργίας της EN.A.

4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας

Δεν έχουν προκύψει σημαντικά γεγονότα μετά την ίδρυση της Εταιρίας εκτός της Εισφοράς και της απόφασης για την ένταξη των μετοχών της Εταιρίας στην EN.A. PLUS του Χ.Α. (βλ. σχετικά ενότητα «2.1 Στοιχεία Ένταξης» του Πληροφοριακού Εγγράφου).

Σχετικά με την Εισφορά σημειώνονται τα ακόλουθα:

Οι Εισφερθείσες Ομολογίες αποτελούν μέρος του συνόλου των ομολογιών που εκδόθηκαν τον Ιούνιο του 2019 από τους Εκδότες στο πλαίσιο της μεταβίβασης από την Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρία λόγω τιτλοποίησης σύμφωνα με τον Ν. 3156/2003 απαιτήσεων από μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο της μεταβίβασης των σχετικών απαιτήσεων λόγω τιτλοποίησης, η Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία μεταβίβασε λόγω πώλησης στους Εκδότες μικτό χαρτοφυλάκιο μη εξυπηρετούμενων δανείων λογιστικής αξίας προ προβλέψεων €7,5 δισ. («Χαρτοφυλάκιο Cairo») (έκαστη μεταβίβαση λόγω τιτλοποίησης προς έκαστο Εκδότη, «Τιτλοποίηση» και από κοινού «Τιτλοποιήσεις»). Οι Τιτλοποιήσεις αφορούν μη εξυπηρετούμενα δάνεια σε πελάτες λιανικής τραπεζικής ύψους περίπου €4,8 δισ. (Cairo 1 και Cairo 2) και μη εξυπηρετούμενα δάνεια μικρομεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων ύψους περίπου €2,7 δισ. (Cairo 3).

Σε αντάλλαγμα της μεταβίβασης λόγω πώλησης των απαιτήσεων από το Χαρτοφυλάκιο Cairo, ο κάθε Εκδότης εξέδωσε ομολογίες τριών (3) βαθμίδων εξασφάλισης ήτοι ομολογίες υψηλής, ενδιάμεσης και μειωμένης εξασφάλισης (από κοινού «Ομολογίες»), οι οποίες διατέθηκαν στο σύνολό τους στην Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία.

Αναλυτικότερα, οι Cairo 1 και Cairo 2 εξέδωσαν ομολογίες σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου, καλυμμένες με εξασφαλίσεις επί ενυπόθηκων απαιτήσεων (mortgage backed floating rate notes) με λήξη τον Δεκέμβριο του 2054 και τον Δεκέμβριο του 2062, αντίστοιχα, ενώ η Cairo 3 εξέδωσε ομολογίες σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου καλυμμένες με εξασφαλίσεις επί ενυπόθηκων και μη ενυπόθηκων απαιτήσεων (secured floating rate notes) που λήγουν τον Δεκέμβριο του 2035.

Οι Ομολογίες εκδόθηκαν, μεταξύ άλλων σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την

τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012. Οι Ομολογίες είναι ονομαστικές, εισηγμένες στον πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης Vienna MTF και εκκαθαρίζονται μέσω των Euroclear ή / και Clearstream.

Η ονομαστική αξία των Ομολογιών, ανά Εκδότη και βαθμίδα εξασφάλισης παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € χιλ.	Βαθμίδα Εξασφάλισης	Cairo 1	Cairo 2	Cairo 3	Σύνολο
Σειρά Α	Υψηλή	681.000	974.320	754.000	2.409.320
Σειρά Β1	Ενδιάμεση	78.605	149.980	137.475	366.060
Σειρά Β2	Ενδιάμεση	235.813	449.939	412.425	1.098.177
Σειρά C1	Χαμηλή	463.824	763.675	774.155	2.001.654
Σειρά C2	Χαμηλή	377.962	622.305	630.845	1.631.112
Σύνολο		1.837.204	2.960.219	2.708.900	7.506.323

Τη διαχείριση των ως άνω μεταβιβασθεισών απαιτήσεων έχει αναλάβει η doValue Greece Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, ως Διαχειριστής Απαιτήσεων, ο οποίος διορίζεται σύμφωνα με όσα ορίζονται στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων.

Συγκεκριμένα, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων ο Διαχειριστής Απαιτήσεων διορίζεται από τους Εκδότες και τον Θεματοφύλακα των Ομολογιών και ενεργεί σύμφωνα με τις οδηγίες των κατόχων Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β1 με βάση το Επιχειρηματικό Σχέδιο και το υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο. Ο εκπρόσωπος των κατόχων Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β1 έχει τη δυνατότητα α) να παύσει και να αντικαταστήσει τον Διαχειριστή Απαιτήσεων σε περίπτωση αδυναμίας του να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση διαχείρισης ή σε περίπτωση ανεπαρκούς απόδοσής του ή αν κριθεί σκόπιμο για την προστασία των συμφερόντων των κατόχων των Ομολογιών και β) να ορίσει μονομερώς νέο επιχειρηματικό σχέδιο για το Χαρτοφυλάκιο Cairo. Αντίστοιχα δικαιώματα δεν προβλέπονται για τους κατόχους Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β2, ήτοι την Εταιρία. Σημειώνεται επίσης ότι, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4649/2019 και, όπως διατυπώνεται σχετικώς και στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων, ο Διαχειριστής Απαιτήσεων μπορεί να αντικατασταθεί σε περίπτωση κατάπτωσης της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου εφόσον, από δικό του πταίσμα, για δύο διαδοχικές περιόδους εκτοκισμού, οι πραγματοποιηθείσες καθαρές εισπράξεις από την έναρξη της διαχείρισης του Χαρτοφυλακίου Cairo υπολείπονται κατά 30% ή περισσότερο των προϋπολογισθεισών καθαρών εισπράξεων, όπως αυτές προσδιορίζονται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο.

Στις 19.12.2019, η Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία υπέγραψε δεσμευτική συμφωνία για την πώληση μέρους των Ομολογιών στην εταιρία DoValue SpA, η οποία ολοκληρώθηκε στις 5.6.2020. Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο της ως άνω συμφωνίας, η DoValue SpA απέκτησε:

- α) το 20% των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς Β1, και
- β) το 50,1% των Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς C1.

Ακολούθως, στις 20.3.2020, στο πλαίσιο διάσπασης δι' απόσχισης του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας της Τράπεζας Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία (ως διασπώμενη) με σύσταση νέας εταιρίας, μέρος των Ομολογιών μεταβιβάσθηκαν συνεπεία της διάσπασης δι' απόσχισης κλάδου και δύναμει καθολικής διαδοχής από τη διασπώμενη στη νεοσυσταθείσα εταιρία, ήτοι την Τράπεζα Eurobank A.E., η οποία συστάθηκε σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο και έχει αδειοδοτηθεί ως πιστωτικό ίδρυμα από την Τράπεζα της Ελλάδος («**Τράπεζα Eurobank**»). Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο της εν λόγω διάσπασης δι' απόσχισης με σύσταση νέας εταιρίας, η Τράπεζα Eurobank απέκτησε, μεταξύ άλλων περιουσιακών στοιχείων:

- α) το σύνολο (100%) των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης,
- β) το 5% των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς Β1, και

γ) το 5% των Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς C1.

Συνεπεία της διάσπασης δι' απόσχισης του κλάδου τραπεζικής της δραστηριότητας, σύμφωνα με τα ανωτέρω αναφερόμενα υπό α), β) και γ), η διασπώμενη έλαβε το σύνολο των μετοχών έκδοσης της Τράπεζας Eurobank. Επίσης, συνεπεία της κατά τα ανωτέρω διάσπασης δι' απόσχισης του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητας, η πρώην Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία έπαψε να είναι πιστωτικό ίδρυμα και μετονομάστηκε σε Eurobank Ergasias Υπηρεσιών και Συμμετοχών Ανώνυμη Εταιρεία («Eurobank Holdings»).

Κατόπιν της ολοκλήρωσης της ως άνω πώλησης μέρους των Ομολογιών στη doValue SpA και της διάσπασης δι' απόσχισης κλάδου, η Eurobank Holdings διατήρησε ως ομολογιούχος τις Εισφερθείσες Ομολογίες, οι οποίες στη συνέχεια εισφέρθηκαν στο σύνολό τους στην Εταιρία.

Στις 24.6.2020, με βάση την από 15.6.2020 σχετική εγκριτική απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, ολοκληρώθηκε η Εισφορά, δηλαδή η Eurobank Holdings εισέφερε στην Εταιρία:

- α) το 75% των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς B2, και
- β) το 44,9% των Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς C2 και
- γ) μετρητά ύψους €1.474.873,37 (εκ των οποίων ποσό €2.000,00 αφορά στην καταβολή του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας)

με αντάλλαγμα 309.096.827 νέες κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές έκδοσης της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας €0,10 εκάστης ενώ η Εταιρία κατέστη κύριος του συνόλου των Εισφερθεισών Ομολογιών, οι οποίες αποτελούν το κύριο περιουσιακό της στοιχείο (περίπου 97% του ενεργητικού της Εταιρίας). Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τους κατόχους των ομολογιών μετά και την ολοκλήρωση της Εισφοράς:

Ποσά σε € κιλ.	Βαθμίδα Εξασφάλισης	Τράπεζα Eurobank	doValue SpA	Εταιρία	Σύνολο
Σειρά A	Υψηλή	100%	-	-	100%
Σειρά B1	Ενδιάμεση	5%	20%	-	100%
Σειρά B2	Ενδιάμεση	-	-	75%	
Σειρά C1	Χαμηλή	5%	50,1%	-	100%
Σειρά C2	Χαμηλή	-	-	44,9%	

Στις 28.7.2020, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η Eurobank Holdings αποφάσισε τη μείωση σε είδος του μετοχικού της κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της κατά €0,0155, με σκοπό την απόδοση των μετοχών της Εταιρίας που κατείχε η ίδια (ήτοι 309.096.821 μετοχών της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία) στους μετόχους της.

Με την από 7.9.2020 γραπτή απόφαση των μετόχων της Εταιρίας, εγκρίθηκε η ένταξη σε διαπραγμάτευση των μετοχών της στην EN.A. PLUS του Χ.Α.

Όπως προαναφέρθηκε, η Επιτροπή Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της στις 21.9.2020 αποδέχτηκε την αίτηση ένταξης της Εταιρίας για την ένταξη των μετοχών της στην EN.A. PLUS του Χ.Α.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων ορίσθηκε η 25.9.2020.

5 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η Εταιρία έχει ως κύρια δραστηριότητα την κατοχή και διαχείριση των Εισφερθεισών Ομολογιών. Έως και την Εισφορά, η Εταιρία δεν είχε αναπτύξει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, ούτε θα αναπτύξει μετά την Εισφορά άλλη δραστηριότητα πέραν της κατοχής και διαχείρισης των Εισφερθεισών Ομολογιών.

Τα βασικά χαρακτηριστικά των Εισφερθεισών Ομολογιών έχουν ως εξής:

Ποσά σε € χιλ.	Σειρά	Ονομαστική Αξία	Τιμή έκδοσης	Επιτόκιο	ISIN	Λήξη
Cairo 1	B2	235.813	100%	Euribor 3m +5%	XS2015281780	31.12.2054
	C2	377.962	€ 1	Euribor 3m +8%	XS2016150380	31.12.2054
Cairo 2	B2	449.939	100%	Euribor 3m +5%	XS2015289502	31.12.2062
	C2	622.305	€ 1	Euribor 3m +8%	XS2016173598	31.12.2062
Cairo 3	B2	412.425	100%	Euribor 3m +5%	XS2015292555	31.12.2035
	C2	630.845	€ 1	Euribor 3m +8%	XS2016173911	31.12.2035

Το σύνολο σχεδόν (97%) του ενεργητικού της αποτελείται από τις εν λόγω ομολογίες. Ως εκ τούτου τα έσοδά της θα προέλθουν από την είσπραξη τόκων ή/και κεφαλαίου από τις Εισφερθείσες Ομολογίες. Η δε εν λόγω είσπραξη εξαρτάται από το ύψος των συνολικών εσόδων των Εκδοτών, τα οποία θα αποδοθούν, μεταξύ άλλων στην Εταιρία, ως ομολογιούχου, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Κλιμακωτών Αποπληρωμών, ως διατυπώνεται κατωτέρω.

Ειδικότερα, τα έσοδα των Εκδοτών και, συνεπώς, τα έσοδα που προορίζονται για την εξόφληση των απαιτήσεων των κατόχων όλων των Ομολογιών προέρχονται από i) τις εισπράξεις από τις απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Cairo και τα σχετικά Ασφάλιστρα (περιλαμβανομένων των εσόδων από οποιαδήποτε ενέργεια επίσπευσης, εκτέλεσης ή πώλησης Δανείων ή/και ακινήτων που προκύπτουν από πλειστηριασμούς) και ii) τυχόν τόκους και έσοδα από την επένδυση διαθεσίμων.

Για την είσπραξη των απαιτήσεων που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Cairo, ο Διαχειριστής Απαιτήσεων προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο και τα σχετικά έσοδα κατατίθενται σε λογαριασμό του αντίστοιχου Εκδότη. Ο Διαχειριστής Διαθεσίμων διαχειρίζεται τα εν λόγω ποσά, τα επενδύει σε άμεσα ρευστοποιήσιμες και χαμηλού ρίσκου επενδύσεις σύμφωνα με όσα προβλέπονται στα έγγραφα της Τιτλοποίησης και υλοποιεί τις καταβολές των οφειλόμενων ποσών προς τους κατόχους των Ομολογιών, επομένως και προς την Εταιρία, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στα έγγραφα της Τιτλοποίησης.

Συγκεκριμένα, ο Διαχειριστής Διαθεσίμων αποδίδει σε τριμηνιαία βάση τα έσοδα, μεταξύ άλλων, στους ομολογιούχους σύμφωνα με την εξοφλητική τους προτεραιότητα. Η προτεραιοποίηση της κατανομής των εσόδων, όπως προβλέπεται στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων, υπό την προϋπόθεση μη ύπαρξης γεγονότος καταγγελίας (όπως ορίζεται στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων) και επίσπευσης αποπληρωμών, είναι κοινή για όλους τους Εκδότες και παρουσιάζεται παρακάτω:

Προτεραιότητα Πρόγραμμα Κλιμακωτών Αποπληρωμών («Waterfall»)

1	Αμοιβές Διαχειριστή Απαιτήσεων (όπως ορίζεται κατωτέρω), έσοδα Εκδοτών και λοιπά έσοδα τιτλοποίησης (όπως, δικαστικά έσοδα, εισφορές Ν. 128/1975, κλπ.)
2	Προμήθειες προγράμματος παροχής εγγύησης σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων (Πρόγραμμα Ηρακλής) (Ν. 4649/2019)
3	Εύλογο κέρδος Εκδοτών (προκαθορισμένου ύψους, € 3 χιλ. ανά έτος περίπου, για όλους τους Εκδότες συνολικά)
4	Τόκοι Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης (συμπεριλαμβανομένων αναβαλλόμενων τόκων)
5	Αποθεματικά

6	Αποπληρωμές κεφαλαίου Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης (έως την πλήρη αποπληρωμή τους)
7	Τόκοι Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης (συμπεριλαμβανομένων αναβαλλόμενων τόκων)
8	Αποπληρωμές κεφαλαίου Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης (έως την πλήρη αποπληρωμή τους)
9	Τόκοι Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης (συμπεριλαμβανομένων αναβαλλόμενων τόκων)
10	Αποπληρωμές κεφαλαίου Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης (έως την πλήρη αποπληρωμή τους)

Οι Ομολογίες Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς B1 και B2 ικανοποιούνται αναλογικά (*pro rata*) και συμμετρως (*pari passu*), χωρίς να υφίσταται κάποιο προνόμιο ή προτεραιότητα για την καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων μεταξύ τους, υπό την προϋπόθεση ύπαρξης επαρκών κεφαλαίων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων (1) έως (6) ανωτέρω άλλως η καταβολή των τόκων αναβάλλεται για την επόμενη ημερομηνία καταβολής. Ομοίως, οι Ομολογίες Μειωμένης Εξασφάλισης Σειράς C1 και C2 ικανοποιούνται αναλογικά (*pro rata*) και συμμετρως (*pari passu*), χωρίς να υφίσταται κάποιο προνόμιο ή προτεραιότητα για την καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων μεταξύ τους, υπό την προϋπόθεση ύπαρξης επαρκών κεφαλαίων για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων (1) έως (8) ανωτέρω, άλλως η καταβολή των τόκων αναβάλλεται για την επόμενη ημερομηνία καταβολής. Στα συμβατικά έγγραφα της Τιτλοποίησης προβλέπεται ότι μετά την παρέλευση 12 μηνών από την έναρξη ισχύος του Προγράμματος Ηρακλή, εφόσον κατά την ημερομηνία καταβολής τόκων των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης, το σύνολο των πραγματοποιηθεισών καθαρών εισπράξεων από την έναρξη της διαχείρισης του καρτοφυλακίου υπολείπεται κατά 20% ή περισσότερο των προϋπολογισθεισών καθαρών εισπράξεων, όπως αυτές προσδιορίζονται στο Επιχειρηματικό Σχέδιο, αναβάλλεται η καταβολή τουλάχιστον του 20% του τόκου στους ομολογιούχους. Εφόσον έχει αποκατασταθεί ολοσχερώς η σχέση μεταξύ πραγματοποιηθεισών και προϋπολογισθεισών καθαρών εισπράξεων, η αναβληθείσα καταβολή του τόκου εξοφλείται, είτε κατά την ημερομηνία ολοσχερούς εξόφλησης του κεφαλαίου των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα κεφάλαια για την πληρωμή και των τόκων των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης είτε κατά την επόμενη καθορισμένη ημερομηνία καταβολής τόκων των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης.

Οι Ομολογίες είτε εξοφλούνται στη λήξη τους με την καταβολή του ανεξόφλητου κεφαλαίου, (αρχική ονομαστική αξία μειωμένη κατά τις τυχόν καταβολές κεφαλαίου) προσαυξημένο με το τυχόν δεδουλευμένους τόκους, είτε νωρίτερα για άλλους λόγους που προβλέπονται στα έγγραφα των Τιτλοποιήσεων ή λόγω ενεργοποίησης του δικαιώματος εξαγοράς των Ομολογιών από τους κατόχους των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς B1 στο ανεξόφλητο κεφάλαιο προσαυξημένο με τους δεδουλευμένους τόκους. Η λήξη των Ομολογιών έκδοσης Cairo No.1 Finance DAC έχει οριστεί για τον Δεκέμβριο του έτους 2054, έκδοσης Cairo No.2 Finance DAC για τον Δεκέμβριο του έτους 2062 και έκδοσης Cairo No.3 Finance DAC για τον Δεκέμβριο του έτους 2035. Εάν κατά την ημερομηνία λήξης των Ομολογιών, υπάρχουν ανεξόφλητα υπόλοιπα τόκων ή/και κεφαλαίου, οι απαιτήσεις από τις Ομολογίες κηρύσσονται ληξιπρόθεσμες και απαιτητές και υφίστανται υπέρ των κατόχων Ομολογιών εξασφαλίσεις επί των τιτλοποιηθεισών απαιτήσεων, των τραπεζικών λογαριασμών και άλλων στοιχείων ενεργητικού των Εκδοτών. Σημειώνεται, εντούτοις ότι οι υποχρεώσεις των Εκδοτών από τις Ομολογίες περιορίζονται έως την αξία των ως άνω αναφερόμενων συσταθεισών εξασφαλίσεων.

Τα ανωτέρω έχουν ληφθεί υπόψη από τη Deloitte για την προετοιμασία της Έκθεσης Αποτίμησης (βλ. ενότητα «13 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» του Πληροφοριακού Εγγράφου).

6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρία ή κεφάλαιο οποιασδήποτε μορφής και, ως εκ τούτου, δεν έχει υποχρέωση σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώνεται ότι από τις 19.6.2020 μέχρι την επιστροφή σε είδος στους μετόχους της Eurobank Holdings και της ένταξης των μετοχών της Εταιρίας στην EN.A. PLUS του Χ.Α., η Εταιρία ενοποιείτο με ολική ενοποίηση στις οικονομικές καταστάσεις της Eurobank Holdings. Επισημαίνεται ότι από τις 25.6.2020, η άμεση συμμετοχή της Eurobank Holdings ανέρχόταν σε 99,9999981%, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό ύψους 0,0000019% αντιπροσώπευε έμμεση συμμετοχή της Eurobank Holdings μέσω θυγατρικών εταιριών του ομίλου της Eurobank.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου, η Εταιρία δεν απασχολεί υπαλλήλους. Η Εταιρία έχει αναθέσει στην Crowe Cyprus Ltd. την υπηρεσία του Εσωτερικού Ελέγχου, την παροχή λογιστικών και

φορολογικών υπηρεσιών και στην Τράπεζα Eurobank A.E. την υπηρεσία της Εξυπηρέτησης Μετόχων και των Εταιρικών Ανακοινώσεων (βλ. σχετικά τις ενότητες «9.4 Εσωτερικός Έλεγχος» και «9.5 Εξυπηρέτηση Μετόχων & Εταιρικές Ανακοινώσεις» του παρόντος).

7 ΜΕΤΟΧΟΙ

Κατά την 21.9.2020, ήτοι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου και πριν από την Ένταξη, η Eurobank Holdings κατείχε το 99,9999981% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας.

Όσον αφορά τις μεταβολές στη μετοχική σύνθεση της Εταιρίας από την ίδρυσή της μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου σημειώνονται τα ακόλουθα:

- Κατά την ίδρυσή της στις 15.1.2020, μοναδικός μέτοχος της Εταιρίας ήταν η Omnium Nominees Limited, η οποία ήταν κάτοχος του 100% των μετοχών της (2.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00).
- Στις 19.6.2020 το σύνολο των μετοχών (2.000) μεταβιβάσθηκε στην Eurobank Holdings.
- Στις 24.6.2020 η Eurobank Holdings, αποφάσισε τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από €1,00 σε €0,10 με ταυτόχρονη αύξηση του αριθμού των μετοχών από 2.000 σε 20.000.
- Στις 24.6.2020, με βάση την από 15.6.2020 σχετική εγκριτική απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και αντίστοιχη απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, η Eurobank Holdings προέβη στην Εισφορά. Συνεπεία της Εισφοράς, εκδόθηκαν 309.076.827 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε σε €30.909.682,70 διαιρούμενο σε 309.096.827 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,10 η κάθε μία.
- Στις 25.6.2020, η Eurobank Holdings μεταβίβασε από μία (1) μετοχή στις θυγατρικές της: α) Τράπεζα Eurobank A.E., β) Be Business Exchanges A.E., γ) Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ, δ) Eurobank Factors A.E., ε) ERB New Europe Holdings B.V. και στ) Eurobank Cyprus Ltd με τιμή διάθεσης €0,19 έτσι ώστε να έχει τον απαιτούμενο από την Κυπριακή νομοθεσία αριθμό μετόχων για να μετατραπεί η Εταιρία σε δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης και να μπορεί να εισαγάγει τις μετοχές της προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

Συνεπώς στις 25.6.2020 μετά τις ως άνω εταιρικές πράξεις η Eurobank Holdings κατείχε το 99,9999981% του μετοχών της Εταιρίας, ήτοι 309.096.821 μετοχές και από μία (1) μετοχή κατείχαν οι εξής εταιρίες του Ομίλου Eurobank α) Τράπεζα Eurobank A.E., β) Be Business Exchanges A.E., γ) Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ, δ) Eurobank Factors A.E., ε) ERB New Europe Holdings B.V. και στ) Eurobank Cyprus Ltd.

Στη συνέχεια, μετά την ολοκλήρωση της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank Holdings σε είδος με τη διανομή του συνόλου της Συμμετοχής της στην Εταιρία, ήτοι των 309.096.821 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της στην Εταιρία, μέτοχοι της Εταιρίας θα καταστούν οι μέτοχοι της Eurobank Holdings που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων, ήτοι κατά την 25.9.2020 (record date), κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Eurobank Holdings με αναλογία μία (1) μετοχή της Εταιρίας για κάθε 12 μετοχές της Eurobank Holdings.

Πριν από την Ένταξη τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό τουλάχιστον 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Eurobank Holdings, όπως προκύπτουν από τα στοιχεία που έχουν ανακοινωθεί από την Eurobank Holdings και έχουν δημοσιοποιηθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α., βάσει των ανακοινώσεων του Ν. 3556/2007, είναι τα ακόλουθα:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Fairfax Financial Group ¹	1.159.833.329	31,27
Λοιποί Μέτοχοι (<5%)	2.549.328.523	68,73
Σύνολο	3.709.161.852	100,00

¹ Το ποσοστό συμμετοχής για τα δικαιώματα ψήφου στις 7.11.2019 είναι 31,27% με βάση πληροφόρηση που έλαβε από την εταιρία «Fairfax Financial Holdings Limited» και για την οποία το επενδυτικό κοινό ενημερώθηκε στις 14.11.2019 από την Eurobank Holdings, μέσω σχετικής εταιρικής ανακοίνωσης

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας πριν από την πίστωση των μετοχών στους μετόχους της Eurobank Holdings δεν υπήρχε άλλος μέτοχος ο οποίος κατείχε ποσοστό τουλάχιστον 5% των κοινών μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από αυτές.

Κάθε μετοχή της Εταιρίας παρέχει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρίας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Ο αριθμός των ψήφων κάθε μετόχου ισούται με τον αριθμό των μετοχών του. Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το Καταστατικό της Εταιρίας.

Η Εταιρία δηλώνει ότι δεν γνωρίζει την ύπαρξη οποιασδήποτε συμφωνίας μεταξύ μετόχων για ενιαία ψήφο στη Γενική Συνέλευση και, συνεπώς, οι ψήφοι των μετόχων στις Γενικές Συνελεύσεις είναι ισάριθμες προς τις μετοχές που κατέχουν.

Η Εταιρία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρίας.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες και δεν υπάρχουν συμφωνίες μετόχων που να περιορίζουν την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των μετοχών.

8 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Μετά την Ένταξη, η Εταιρία προτίθεται να καταβάλει μέρισμα υπό την προϋπόθεση ότι η διανομή αυτή θα είναι εφικτή από την ταμειακή και την εν γένει οικονομική κατάστασή της χωρίς ωστόσο να υπάρχουν εγγυήσεις για το ύψος του μερίσματος που θα καταβληθεί ή ακόμη και αν θα καταβληθεί μέρισμα στο μέλλον καθώς η ικανότητά της να καταβάλει οποιαδήποτε ποσά στους μετόχους της υπό τη μορφή μερισμάτων ή επιστροφής κεφαλαίου εξαρτάται αποκλειστικά από την είσπραξη τόκων ή κεφαλαίου από τις Εισφερθείσες Ομολογίες ή από την πώληση μέρους ή του συνόλου των Εισφερθεισών Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά. (βλ. σχετικά τις ενότητες «3 Παράγοντες Κινδύνου» και «5 Επιχειρηματική Δραστηριότητα της Εταιρίας» του παρόντος). Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το Καταστατικό της, η Εταιρία θα παρακρατά μόνο τα ποσά που απαιτούνται από το νόμο και θα διανείμει τα εναπομείναντα κέρδη μετά από εισήγηση του Διοικητικού της Συμβουλίου και απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Συγκεκριμένα, ο Κυπριακός περί Εταιρειών Νόμος, όπως ισχύει ορίζει ότι δημόσια εταιρία που έχει ιδρυθεί στην Κύπρο δεν επιτρέπεται να προβεί σε διανομή μερίσματος στους μετόχους της, εφ' όσον κατά την ημερομηνία λήξης του τελευταίου οικονομικού έτους το καθαρό ενεργητικό της, όπως εμφανίζεται στις οικονομικές της καταστάσεις είναι κατώτερο, ή θα μπορούσε να γίνει ως αποτέλεσμα της διανομής αυτής, από το άθροισμα του καταβεβλημένου κεφαλαίου και των αποθεματικών, των οποίων, είτε ο ως άνω νόμος ή το καταστατικό της, δεν επιτρέπουν την διανομή.

Οι Σύμβουλοι, μπορούν από καιρό σε καιρό να καταβάλουν στους μετόχους της Εταιρίας ενδιάμεσα μερίσματα εφόσον αυτοί κρίνουν ότι η πληρωμή τους δικαιολογείται από τα κέρδη της.

Μέρισμα θα πληρώνεται μόνο από τα κέρδη.

Οι Σύμβουλοι μπορούν να κατακρατούν μόνο τέτοια ποσά από τα κέρδη της Εταιρίας ως εκάστοτε απαιτούνται και που οι ίδιοι κρίνουν σωστό σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, κανονισμούς και λογιστικές καλές πρακτικές, ως αποθεματικό ή αποθεματικά, ενώ τα εναπομείναντα κέρδη θα διανέμονται στους μετόχους μετά από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και κατόπιν προηγούμενης έγκρισης της Γενικής Συνέλευσης. Όλα τα μερίσματα θα καταβάλλονται σύμφωνα με τα οριζόμενα στη σχετική απόφαση της γενικής συνέλευσης, την οποία το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει να εφαρμόζει.

Κάθε γενική συνέλευση στην οποία δηλώνεται μέρισμα μπορεί να καθορίζει ότι η πληρωμή του μερίσματος τούτου μπορεί να γίνεται ολικά ή μερικά με τη διανομή συγκεκριμένης περιουσίας της Εταιρίας και ειδικότερα, αλλά χωρίς επηρεασμό της γενικότητας του πιο πάνω με τη διανομή εξ' ολοκλήρου μετοχών, ομολόγων ή τίτλων ομολογιακού δανείου σε άλλη εταιρία ή με οποιοδήποτε ένα ή περισσότερους από τους τρόπους αυτούς και οι σύμβουλοι θα εφαρμόζουν μια τέτοια απόφαση.

Κανένα μέρισμα δεν θα φέρει τόκο σε βάρος της Εταιρίας.

9 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

9.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Κατά την ίδρυση της Εταιρίας μόνος Σύμβουλος (Director) ορίστηκε η Omnium Corporate and Trustee Services και Γραμματέας (Secretary) η εταιρία περιορισμένης ευθύνης Omniserive Ltd.

Κατά τη μετατροπή της σε δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης ορίστηκε ότι ο ελάχιστος αριθμός των συμβούλων της Εταιρίας θα είναι τρεις (3) και ο μέγιστος αριθμός δεκαπέντε (15). Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση με τριετή θητεία. (βλ. σχετικά άρθρο «Σύμβουλοι» του Καταστατικού).

Η σύνθεση του υφιστάμενου Δ.Σ. της Εταιρίας, ορίστηκε με την από 19.6.2020 απόφαση του μόνου Συμβούλου (Director) της Εταιρίας ως οι σχετικές εγγραφές στο εταιρικό μητρώο της Εταιρίας.

Σύμφωνα με το Καταστατικό η θητεία του πρώτου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας έχει διάρκεια μέχρι και την αποχώρηση των συμβούλων και το δικαίωμά τους σε επανεκλογή κατά την παρέλευση τριών ετών από τον διορισμό τους και η σύνθεση του είναι η εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Έλενα Παπανδρέου	Διευθύνουσα Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
Χριστίνα Ιωαννίδου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κατερίνα Χατζηχριστοφή	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Κάθε ένα από τα παραπάνω πρόσωπα αποκαλείται «Σύμβουλος» και από κοινού «Σύμβουλοι».

Η διεύθυνση των Συμβούλων είναι η διεύθυνση της έδρας της Εταιρίας Βασιλίσσης Φρειδερίκης 33, Palais D' Invoire House, 2^{ος} όροφος, 1066 Λευκωσία, Κύπρος.

Συμφωνήθηκε όπως η Omniserive Ltd. συνεχίσει να εκτελεί τα καθήκοντα του Γραμματέα της Εταιρίας στην τελευταία, βάσει συμφωνίας παροχής υπηρεσιών ημερομηνίας 19.6.2020.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών των Συμβούλων είναι τα ακόλουθα:

Έλενα Παπανδρέου, Διευθύνουσα Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Η Έλενα Παπανδρέου είναι η Διευθύνουσα Σύμβουλος της Εταιρίας από τις 19.6.2020. Έχει εργαστεί για περισσότερα από 10 χρόνια σε Κυπριακή δικηγορική εταιρία και από το 2006 εργάζεται ως νομικός σύμβουλος της κυπριακής εταιρίας Dema Services Limited. Το 2009 ίδρυσε τη δικηγορική εταιρία E. Papandreou & Co. LLC συνεχίζοντας να είναι Director της Dema Services Limited. Είναι απόφοιτη του University of Leicester, UK (Bachelor of Laws degree (LLB)) και μέλος του International Bar Association, του Society of Trust and Estate Practitioners (STEP), του Cyprus Bar Association. Επίσης, είναι Licensed Insolvency Practitioner.

Είναι επίσης μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Φιλανθρωπικού Ιδρύματος Τοξότης.

Χριστίνα Ιωαννίδου, Μη εκτελεστικό μέλος

Η Χριστίνα Ιωαννίδου είναι Σύμβουλος της Εταιρίας από τις 19.6.2020. Εργάζεται από το 2007 στον δικηγορικό οίκο Ioannides Demetriou LLC στην Κύπρο. Είναι απόφοιτη του University of Oxford (BA(Hons)), του Harvard University (AM) και του Imperial College of Science, Technology and Medicine (BSc(Hons)). Είναι μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου από το 2004 και μέλος του Society of Trust and Estate Practitioners (STEP).

Κατερίνα Χατζηχριστοφή, Μη εκτελεστικό μέλος

Η Κατερίνα Χατζηχριστοφή είναι Σύμβουλος της Εταιρίας από τις 19.6.2020. Εργάζεται από το 2009 στον δικηγορικό οίκο Ioannides Demetriou στην Κύπρο. Είναι απόφοιτη του University of Manchester, UK (Bachelor of Laws (LLB)) και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο από το University of London (LLM (Lon.) International Corporate and Commercial Law). Είναι μέλος του Παγκύπριου Δικηγορικού Συλλόγου από το 2004 και μέλος του Cyprus Investment Funds Association (CIFA).

9.2 Δηλώσεις Συμβούλων

Τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρίας δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην Εταιρία και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται παρακάτω στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες που να είναι σημαντικές για την Εταιρία.
2. Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρίας ή διευθυντικά στελέχη της.
3. Δεν διατελούν, κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου, μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρία ή νομικό πρόσωπο, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
 - Η κα Έλενα Παπανδρέου – Διευθύνουσα Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι μέλος Δ.Σ. ή/και διευθύντρια ή/και εταίρος στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Ε. Παπανδρέου & Σία Δ.Ε.Π.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
Dema Services Limited	μέλος Δ.Σ.
Falasconi Investments Limited	μέλος Δ.Σ.
Blue City Security Trustees Ltd	μέλος Δ.Σ.
Φιλανθρωπικό Ίδρυμα Τοξότης	μέλος Δ.Σ.

- Η κα Χριστίνα Ιωαννίδου – Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι μέλος Δ.Σ. ή/και διευθύντρια ή/και εταίρος στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Nobel Trust Limited	μέλος Δ.Σ.
Ioannides Demetriou LLC	μέλος Δ.Σ.
Perestroika Cyprus Ltd	μέλος Δ.Σ.
Omnium Secretarial Limited	μέλος Δ.Σ.
Conalto Ltd	μέλος Δ.Σ.
Conec Ltd	μέλος Δ.Σ.
Cymbals Holdings Ltd	μέλος Δ.Σ.
Ornellaia Holdings Limited	μέλος Δ.Σ.

- Η κα Κατερίνα Χατζηχριστοφή – Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι μέλος Δ.Σ. ή/και διευθύντρια ή/και εταίρος στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
---------	----------

Ioannides Demetriou LLC	Μέλος Δ.Σ
Perestroika (Cyprus) Ltd	Μέλος Δ.Σ
Castlerose Limited	Μέλος Δ.Σ
Muriel Limited	Μέλος Δ.Σ
Kairto Limited	Μέλος Δ.Σ
BOCHEMA HOLDINGS LIMITED	Μέλος Δ.Σ
OMNIUM NOMINEES LIMITED	Μέλος Δ.Σ
OMNIUM CORPORATE AND TRUSTEE SERVICES LIMITED	Μέλος Δ.Σ
OMNIUM SECRETARIAL LIMITED	Μέλος Δ.Σ
OMNIUM SERVICES LIMITED	Μέλος Δ.Σ
OMNISERVE LIMITED	Μέλος Δ.Σ
VINIUM DIRECTORS LIMITED	Μέλος Δ.Σ

4. Δεν διετέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταιρείς σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:

- Η κα Έλενα Παπανδρέου διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΧΡΟΝΙΚΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ
Aktor Construction International Limited	μέλος Δ.Σ.	31.1.2011 – 18.10.2012
Scythian Advisory Services Limited	μέλος Δ.Σ.	17.6.2015 – 8.9.2015
Zangas Holdings Cyprus Limited	μέλος Δ.Σ.	19.6.2015 – 23.2.2016
Kwalata Trading Limited	μέλος Δ.Σ.	1.11.2007 – 10.1.2017

- Η κα Χριστίνα Ιωαννίδου διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΧΡΟΝΙΚΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ
Gunvor Group Ltd	μέλος Δ.Σ.	30.6.2014 – 23.7.2019
Badoo Holding Ltd	μέλος Δ.Σ.	23.11.2013 – 17.2019

5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία συνδιαλλαγής, πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών, ενεργώντας υπό την ιδιότητα του μέλους διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες

μετέχουν).

8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από τη θέση τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτηση στη θέση τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές της Εταιρίας ή συμφωνίας με άλλα πρόσωπα.
10. Δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρίας.

9.3 Αμοιβές και Οφέλη

Η Εταιρία είναι νεοσύστατη οπότε αναμένεται να ετοιμάσει, υποβάλει για έλεγχο και εγκρίνει τις πρώτες ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις για το έτος που θα λήξει στις 31.12.2020.

Η Διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι: δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών με την Εταιρία οι οποίες προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους εκτός από την σύμβαση παροχής υπηρεσιών ημερομηνίας 19.6.2020 μεταξύ της Εταιρίας και της Ioannides Demetriou LLC για την παροχή νομικών και διοικητικών υπηρεσιών.

9.4 Εσωτερικός Έλεγχος

Η Εταιρία έχει αναθέσει την υπηρεσία του εσωτερικού ελέγχου στην εταιρία Crowe Cyprus Ltd μέσω σύμβασης παροχής υπηρεσιών, η οποία, ως ανεξάρτητο μέρος, θα παρακολουθεί ότι οι εταιρικές πρακτικές και η διαχείριση των διαθέσιμων εταιρικών πόρων εναρμονίζονται και συμμορφώνονται με το ισχύον θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της Εταιρίας.

9.5 Εξυπηρέτηση Μετόχων & Εταιρικές Ανακοινώσεις

Η Εταιρία έχει αναθέσει την τήρηση του μετοχολογίου της, την εξυπηρέτηση των μετόχων και την προετοιμασία και δημοσίευση κάθε ανακοίνωσης της Εταιρίας προς το Χ.Α. ή προς το επενδυτικό κοινό στην Τράπεζα Eurobank A.E. μέσω σύμβασης παροχής υπηρεσιών.

10 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

Το καταστατικό της Εταιρίας έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρίας στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://www.cairomezz.com.cy/>.

11 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρία είναι νεοσύστατη οπότε αναμένεται να ετοιμάσει, υποβάλει για έλεγχο και εγκρίνει τις πρώτες ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις για το έτος που θα λήξει στις 31.12.2020 εντός των εκ του νόμου προβλεπόμενων προθεσμιών. Ως εκ τούτου μέχρι και την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου δεν έχει προβεί στη σύνταξη οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώνεται ότι πριν από την Ένταξη της Εταιρίας στην EN.A. PLUS του Χ.Α., η Eurobank Holdings εισέφερε στην Εταιρία (α) το 75% των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς Β2, (β) το 44,9% των Ομολογιών Μειωμένης Εξασφάλισης, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες Σειράς C2 και (γ) ποσό μετρητών ύψους €1.474.873,37 (εκ των οποίων ποσό €2.000,00 αφορούσε στην εξόφληση του αρχικού μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας) (βλ. σχετικά ενότητες «4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας» και «5 Επιχειρηματική Δραστηριότητα» του παρόντος).

12 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ

Σκοπός της Εταιρίας είναι η κατοχή και διαχείριση των Εισφερθεισών Ομολογιών. Η συγκεκριμένη δραστηριότητα αποτελεί τον κύριο σκοπό της με βάση το Καταστατικό της, μη επιτρεπόμενης της άσκησης, είτε κατά κύριο λόγο είτε δευτερευόντως, οποιασδήποτε άλλης δραστηριότητας, με εξαίρεση τη διενέργεια των αναγκαίων και απαραίτητων πράξεων διαχείρισης της περιουσίας της και εξυπηρέτησης των λειτουργικών αναγκών της.

Η Εταιρία δεν σκοπεύει να επεκταθεί σε άλλες δραστηριότητες και να πραγματοποιήσει επενδύσεις στο μέλλον ούτε υπάρχουν επενδύσεις για τις οποίες η διοίκησή της έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις.

13 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Η Εταιρία είναι νεοσύστατη και η πρώτη οικονομική της χρήση θα λήξει στις 31.12.2020, οπότε αναμένεται να ετοιμάσει, να υποβάλει για έλεγχο και να εγκρίνει τις πρώτες ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις οι οποίες θα καλύπτουν την περίοδο 15.1.2020-31.12.2020. Τα μόνα περιουσιακά της στοιχεία είναι οι Εισφερθείσες Ομολογίες και τα μετρητά που εισφέρθηκαν από την Eurobank Holdings. Στο πλαίσιο της μείωσης κεφαλαίου και της διανομής σε είδος των μετοχών της Εταιρίας στους μετόχους της (βλ. σχετικά ενότητα «4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας»), η Eurobank Holdings ανέθεσε στη Deloitte τη διενέργεια αποτίμησης της εύλογης αξίας της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής. Ως ημερομηνία αποτίμησης της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής ορίσθηκε η 24^η Ιουνίου 2020.

Η εν λόγω αποτίμηση διενεργήθηκε με την εφαρμογή της μεθόδου της αναπροσαρμοσμένης καθαρής θέσης (adjusted net book value method), λαμβάνοντας υπόψη ότι το κύριο περιουσιακό στοιχείο της Εταιρίας είναι οι Εισφερθείσες Ομολογίες, οι οποίες αποτιμήθηκαν με τη μέθοδο της προεξόφλησης αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών (discounted expected cash flows method) και τη μέθοδο των συγκρίσιμων συναλλαγών (comparable transactions method). Σύμφωνα με την Έκθεση Αποτίμησης, η εύλογη αξία των Εισφερθεισών Ομολογιών ανέρχεται σε €56.017.136,46, και αναλύεται σε α) €55.990.250,23 από τις Ομολογίες Ενδιάμεσης Εξασφάλισης Σειράς Β2 και β) €26.886,23 από τις Ομολογίες Μειωμένης Εξασφάλισης Σειράς C2. Η προκύπτουσα αξία του 100% των μετοχών της Εταιρίας ανέρχεται σε €57.492.009,83 και αντίστοιχα η αξία της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής που αντιστοιχεί στο 99,9999981% του συνόλου των μετοχών ανέρχεται σε €57.492.008,71. Η έκθεση της Deloitte είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Eurobank Holdings (www.eurobankholdings.gr).

Σύμφωνα με την ως άνω Έκθεση Αποτίμησης, κατωτέρω παρουσιάζεται ο proforma ισολογισμός της Εταιρίας σε λογιστικές αξίες κατά την ημερομηνία της Εισφοράς:

Pro forma ισολογισμός	
ποσά σε €	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Απαιτήσεις επί Εισφερθεισών Ομολογιών	56.017.136,46
Μετρητά	1.474.873,37
Σύνολο Ενεργητικού	57.492.009,83
ΠΑΘΗΤΙΚΟ	
Σύνολο υποχρεώσεων	-
Μετοχικό Κεφάλαιο (309.096.827 μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,10)	30.909.682,70
Υπέρ το Άρτιο	26.582.327,13
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	57.492.009,83
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	57.492.009,83

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις

Πηγή: Εταιρία.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου εκάστου έτους (ήτοι κατά την ημερομηνία λήξης της ετήσιας οικονομικής χρήσης της Εταιρίας) η Εταιρία υποχρεούται να αποτιμά τις Εισφερθείσες Ομολογίες βάσει αγοραίας αξίας (mark-to-market) (βλ. σχετικά την ενότητα «3.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εισφερθείσες Ομολογίες» του παρόντος).

Τα μετρητά της Εταιρίας κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Δελτίου είναι κατατεθειμένα σε τραπεζικό λογαριασμό όψεως.

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη ως νομικό πρόσωπο (δημόσια εταιρία) στην Κυπριακή Δημοκρατία. Θεωρείται φορολογικός κάτοικος της Κύπρου και υπόκειται σε φόρο εισοδήματος εταιριών με συντελεστή 12,5%.

Οικονομικά μεγέθη Εταιρίας βάσει της επιχειρηματικής της δραστηριότητας

Η Εταιρία δεν έχει καταρτίσει δικό της επιχειρηματικό σχέδιο δεδομένου ότι τα έσοδα της συνδέονται αποκλειστικά και μόνο με την πορεία των εσόδων του Χαρτοφυλακίου Cαίγο. Το Χαρτοφυλάκιο Cαίγο έχει το δικό του επιχειρηματικό πλάνο όπως αυτό έχει διαμορφωθεί από το Διαχειριστή Απαιτήσεων και το οποίο ελήφθη υπόψη κατά την πιστοληπτική αξιολόγηση των Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4649/2019 (Επιχειρηματικό Σχέδιο). Σημειώνεται ότι η Εταιρία, ως κάτοχος των Εισφερθεισών Ομολογιών, δεν μπορεί να επηρεάσει τη διαμόρφωση ή την υλοποίηση του Επιχειρηματικού Σχεδίου του Χαρτοφυλακίου Cαίγο και το διορισμό ή την αλλαγή του Διαχειριστή Απαιτήσεων.

Η πηγή των μελλοντικών εσόδων της Εταιρίας και κατά συνέπεια του μερίσματος στους μετόχους της είναι οι απαιτήσεις που περιλαμβάνονται στο Χαρτοφυλάκιο Cαίγο και για την είσπραξη των οποίων, ο Διαχειριστής Απαιτήσεων προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο. Το Επιχειρηματικό Σχέδιο βασίζεται στις οικονομικές συνθήκες και στις συνθήκες αγοράς, όπως υφίστανται και μπορούν να εκτιμηθούν κατά την ημερομηνία που διαμορφώνεται και οι συνθήκες αυτές μπορούν να επηρεαστούν από σημαντικούς παράγοντες, όπως για παράδειγμα τυχόν μελλοντικές εξελίξεις στο εποπτικό και νομοθετικό πλαίσιο και την πορεία της Ελληνικής οικονομίας. Οι βασικές αρχές που διέπουν τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρίας έχουν ως εξής:

Όσον αφορά τα μελλοντικά έσοδά της, εκτιμάται ότι μακροπρόθεσμα η Εταιρία ενδέχεται να έχει έσοδα από την είσπραξη τόκων ή/και κεφαλαίου από τις Εισφερθείσες Ομολογίες. Όμως η εν λόγω μελλοντική είσπραξη εξαρτάται τόσο από το ύψος των συνολικών εσόδων των Εκδοτών όσο και από τις υποχρεώσεις που προηγούνται της καταβολής τόκων ή/και κεφαλαίου στις Εισφερθείσες Ομολογίες, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Κλιμακωτών Αποπληρωμών. Επισημαίνεται ότι, παρόλο που ο Διαχειριστής Διαθεσίμων αποδίδει σε τριμηνιαία βάση τα διαθέσιμα κεφάλαια του κάθε Εκδότη στους κατόχους των Ομολογιών, αυτό το πράττει σύμφωνα με την εξοφλητική τους προτεραιότητα. Όπως σημειώνεται και παραπάνω για να καταβληθούν τόκοι ή/και κεφάλαιο στους κατόχους των Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης πρέπει προηγουμένως να έχουν εξοφληθεί οι υποχρεώσεις προς τρίτους, να έχουν καταβληθεί τόκοι και κεφάλαιο προς τους κατόχους Ομολογιών Υψηλής Εξασφάλισης και να έχουν παρακρατηθεί τα αναγκαία ποσά για τα αποθεματικά. Αντίστοιχα για να καταβληθούν τόκοι ή/και κεφάλαιο στους κατόχους των Ομολογιών Χαμηλής Εξασφάλισης πρέπει προηγουμένως να έχουν εξοφληθεί όλες οι υποχρεώσεις προς τρίτους και να έχουν καταβληθεί οι τόκοι και το κεφάλαιο προς τους κατόχους Ομολογιών Ενδιάμεσης Εξασφάλισης. Περισσότερες πληροφορίες για τα ανωτέρω παρατίθενται στην ενότητα «5 Επιχειρηματική Δραστηριότητα της Εταιρίας» καθώς και στην ενότητα «3.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της» του Πληροφοριακού Εγγράφου.

Όπως διαφαίνεται από τα ανωτέρω, η Εταιρία δεν θα έχει σταθερά έσοδα και δεδομένου ότι η Εταιρία δεν μπορεί να επηρεάσει την είσπραξή τους, δεν δύναται να εκτιμήσει με ασφάλεια ούτε το ύψος των ενδεχόμενων μελλοντικών εσόδων ούτε και το χρόνο καταβολής τους.

Επίσης, παρόλο που η Εταιρία θα μπορούσε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης να προβεί στην πώληση μέρους ή όλων των Εισφερθεισών Ομολογιών, η δευτερογενής αγορά ομολογιών που ενσωματώνουν απαιτήσεις από μη εξυπηρετούμενα δάνεια δεν είναι ανεπτυγμένη. Ενδεικτικά σημειώνεται ότι οι Εισφερθείσες Ομολογίες είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο της Βιέννης από τις 11.12.2019 αλλά χωρίς καμία απολύτως συναλλακτική δραστηριότητα έως και την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου. Κατά συνέπεια, εκτιμάται ότι η πιθανότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Εισφερθεισών Ομολογιών και η πραγματοποίηση εσόδων για την Εταιρία εξ' αυτού του λόγου είναι χαμηλή (βλ. σχετικά ενότητα «3.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρίας και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές της» του παρόντος).

Όσον αφορά τα έξοδα της Εταιρίας αυτά αφορούν κυρίως λειτουργικά και διαχειριστικά έξοδα όπως αμοιβές ορκωτών ελεγκτών, αμοιβές τρίτων για την παροχή νομικών, διοικητικών υπηρεσιών και αμοιβών για την παροχή υπηρεσιών σχετικά με την εξυπηρέτηση των μετόχων και τα έξοδα του Χ.Α. Η Εταιρία εκτιμά ότι τα μετρητά που διαθέτει κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου επαρκούν για να καλύψει μεσοπρόθεσμα τα λειτουργικά της έξοδα. Αν κάποια στιγμή στο μέλλον, τα έσοδα της Εταιρίας δεν επαρκούν για την κάλυψη των λειτουργικών της εξόδων, τότε η Εταιρία θα αξιολογήσει τις διαθέσιμες χρηματοδοτικές επιλογές της.

Στην ημερομηνία λήξης των Ομολογιών, η Εταιρία θα αξιολογήσει τη δυνατότητα είσπραξης τυχόν ανεξόφλητου υπολοίπου από τις Εισφερθείσες Ομολογίες, και μετά την ολοκλήρωση τυχόν διαδικασίας για τον ανωτέρω σκοπό όπως π.χ. η ρευστοποίηση των στοιχείων ενεργητικού του εκάστοτε Εκδότη, η Εταιρία θα λυθεί και θα εκκαθαριστεί.

14 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

14.1 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες

Η διοίκηση της Εταιρίας δηλώνει ότι δεν εμπλέκεται σε διοικητική ή δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών οι οποίες εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον της Εταιρίας και για τις οποίες είναι ενήμερη), η οποία μπορεί να έχει ή μπορεί να είχε στο παρελθόν (ήτοι από την ίδρυσή της μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου) σημαντική επίδραση στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματά της.

14.2 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας

Η Εταιρία είναι νεοσύστατη και το πρώτο της οικονομικό έτος θα λήξει στις 31.12.2020. Επομένως, μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου δεν έχουν δημοσιευθεί οικονομικές καταστάσεις και η μόνη σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας από την ίδρυσή της μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου αφορούσε την εισφορά των Εισφερθεισών Ομολογιών και μετρητών από την Eurobank Holdings και την απόφαση για την ένταξη των μετοχών της στην EN.A. PLUS (βλ. σχετικά ενότητες «2.1 Στοιχεία Ένταξης» και «4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας» του Πληροφοριακού Εγγράφου).

14.3 Σημαντικές συμβάσεις

Δεν υφίσταται καμία σύμβαση, πέραν των συμβάσεων που συνάπτονται στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς της στην οποία η Εταιρία είναι συμβαλλόμενο μέρος.

Ωστόσο στο πλαίσιο της τιτλοποίησης, υπάρχουν σημαντικές συμβάσεις οι οποίες καθορίζουν τους όρους των Ομολογιών και τη διαχείριση των απαιτήσεων των Δανείων και οι οποίες αναφέρονται συνοπτικά παρακάτω για κάθε Εκδότη:

Έγγραφο	Αντισυμβαλλόμενος	Αντικείμενο εγγράφου
Σύμβαση διαχείρισης (servicing agreement)	Διαχειριστής Απαιτήσεων	Ανάθεση διαχείρισης των απαιτήσεων από τα Δάνεια, όπου περιλαμβάνονται οι ενέργειες που μπορούν να αναληφθούν, το πεδίο διακριτικής ευχέρειας του Διαχειριστή Απαιτήσεων και οι αμοιβές του
Συμβάσεις πώλησης Χαρτοφυλακίου Cairo (loan sale agreement)	Τράπεζα Eurobank	Περιλαμβάνει τους όρους της πώλησης των Δανείων στο πλαίσιο της τιτλοποίησης, μεταξύ των οποίων και εγγυήσεις και διαβεβαιώσεις αναφορικά με τα Δάνεια
Έγγραφα θεματοφυλακής (trust deeds)	Θεματοφύλακας των Ομολογιών	Περιλαμβάνει τους όρους των Ομολογιών και ανάθεση της διασφάλισης της τήρησής τους και τη διασφάλιση των συμφερόντων των κατόχων των Ομολογιών στον Θεματοφύλακα των Ομολογιών
Συμβάσεις διαχείρισης διαθεσίμων (cash management agreement)	Διαχειριστής Διαθεσίμων	Ανάθεση της διαχείρισης των ταμειακών ροών της τιτλοποίησης

14.4 Κεφάλαιο Κίνησης

Η Εταιρία δηλώνει ότι, κατά την άποψή της, το κεφάλαιο κίνησής της επαρκεί για τους επόμενους 12 μήνες από την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου.

15 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου και εκδόθηκαν με βάση τον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, Κεφάλαιο 113.

Κάθε κοινή μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα που καθορίζονται από το Κυπριακό δίκαιο και το Καταστατικό της Εταιρίας και σύμφωνα με τις διατάξεις αυτών έχουν ιδίως τα ακόλουθα δικαιώματα:

Δικαίωμα συμμετοχής και ψήφου στη Γενική Συνέλευση.

Κάθε μετοχή παρέχει δικαίωμα μιας ψήφου στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας.

Κάθε μέτοχος δικαιούται να μετέχει στη γενική συνέλευση των μετόχων είτε αυτοπροσώπως είτε μέσω αντιπροσώπων.

Στη Γενική Συνέλευση δικαιούται να συμμετέχει όποιος εμφανίζεται ως μέτοχος στα αρχεία του Σ.Α.Τ. που διαχειρίζεται το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε., κατά την ημερομηνία αρχείου, ως αυτή εκάστοτε ορίζεται στην πρόσκληση γενικής συνέλευσης. Η μετοχική ιδιότητα πιστοποιείται ηλεκτρονικά από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση της Εταιρίας με τα αρχεία του Σ.Α.Τ, και πρέπει να περιέλθει στην Εταιρία σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις σημειώσεις στην πρόσκληση γενικής συνέλευσης

Δεν υπάρχουν περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου για τους κατόχους μετοχών της Εταιρίας.

Δικαίωμα απόληψης μερίσματος από τα κέρδη της Εταιρίας.

Δικαιούχοι του μερίσματος είναι οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (record date). Το δικαίωμα είσπραξης μερίσματος μετά την πάροδο εύλογου χρονικού διαστήματος από την καταβολή πληρωμής μερίσματος από την Εταιρία δυνατό να παραγράφεται σύμφωνα με τις πρόνοιες του Καταστατικού ή/και του εφαρμοστέου δικαίου.

Για περαιτέρω πληροφορίες ως προς τη μερισματική πολιτική της Εταιρίας βλ. ενότητα 8 «Μερισματική Πολιτική».

Δικαίωμα στο προϊόν της εκκαθάρισης της Εταιρίας.

Η Εταιρία δύναται να τεθεί σε εκκαθάριση και να διαλυθεί:

- (i) αν έχει τροποποιηθεί το καταστατικό της έγγραφο ούτως ώστε η λειτουργία της να καταστεί περιορισμένης διάρκειάς και η διάρκεια αυτή να έχει λήξει,
- (ii) σε περίπτωση που συμβεί καθορισμένο στο καταστατικό της έγγραφο περιστατικό, το οποίο επιφέρει την εκκαθάρισή της, ή
- (iii) κατόπιν απόφασης της γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας.

Δύναται να υποβληθεί αίτηση στο Δικαστήριο για εκκαθάριση και για το διορισμό εκκαθαριστή ή προσωρινού εκκαθαριστή, σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113.

Ο εκκαθαριστής δύναται, ύστερα από την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρίας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που απαιτείται από το Νόμο, να διανέμει ανάμεσα στα μέλη σε χρήμα ή είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της εταιρίας (είτε τούτο αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι και δύναται, για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όση ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και δύναται να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών.

Δικαίωμα προτίμησης.

Κατά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου δημόσιας εταιρίας με εισφορές σε μετρητά, οι μετοχές πρέπει να προσφερθούν κατά προτίμηση στους υφιστάμενους μετόχους, ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου που αντιπροσωπεύουν οι μετοχές τους σύμφωνα με το άρθρο 60B του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Το δικαίωμα προτιμήσεως δεν μπορεί να περιορισθεί ή αποκλεισθεί παρά μόνο ως προνοείται στο άρθρο 60B του περί Εταιρειών Νόμου με απόφαση της γενικής συνέλευσης.

Δικαίωμα λήψης αντιγράφου των οικονομικών καταστάσεων και άλλων εγγράφων πριν από Γενική Συνέλευση.

Η Εταιρία θα αναρτά στην ιστοσελίδα της κατά το διάστημα από την ημερομηνία δημοσίευσης της πρόσκλησης για τη Γενική Συνέλευση μέχρι την ημερομηνία πραγματοποίησης αυτής, όλα τα έγγραφα που θα υποβληθούν στη συνέλευση. Το πληροφοριακό έγγραφο, η ετήσια και η εξαμηνιαία έκθεση της Εταιρίας και το Καταστατικό μπορούν να αποκτούνται χωρίς χρέωση από το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρίας.

Δικαιώματα μειοψηφίας

Για τα δικαιώματα μειοψηφίας εφαρμόζονται οι πρόνοιες του καταστατικού της Εταιρίας και οι διατάξεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ.113 όπως εκάστοτε ισχύει, ως ακολούθως:

- Οι σύμβουλοι εταιρίας, ανεξάρτητα από οτιδήποτε περιλαμβάνεται στο καταστατικό της, μετά από αίτηση μετόχων κατά την ημερομηνία κατάθεσης της αίτησης όχι λιγότερες από το ένα δέκατο του πληρωμένου κεφαλαίου της εταιρίας που έχουν δικαίωμα ψήφου σε γενικές συνελεύσεις της εταιρίας κατά την ημερομηνία της κατάθεσης, προχωρούν αμέσως στη σύγκληση έκτακτης γενικής συνέλευσης της εταιρίας. Η αίτηση πρέπει να δηλώνει τους σκοπούς της συνέλευσης και πρέπει να υπογράφεται από τους αιτούντες και να κατατίθεται στο εγγεγραμμένο γραφείο της εταιρίας και δύναται να αποτελείται από διάφορα έγγραφα παρόμοιου τύπου του καθενός υπογραμμένου από έναν ή περισσότερους αιτούντες. Αν οι σύμβουλοι μέσα σε είκοσι μια ημέρες από την ημερομηνία της κατάθεσης της αίτησης, δεν προχωρούν κατάλληλα στη σύγκληση της συνέλευσης, οι αιτούντες ή οποιοιδήποτε από αυτούς που αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το ένα δεύτερο του συνολικού αριθμού αυτών που έχουν δικαίωμα ψήφου, δύνανται οι ίδιοι να συγκαλέσουν συνέλευση αλλά οποιαδήποτε συνέλευση που συγκαλείται με τον τρόπο αυτό δεν συγκροτείται μετά την εκπνοή τριών μηνών από την αναφερόμενη ημερομηνία. Οποιοσδήποτε εύλογες δαπάνες που γίνονται από τους αιτούντες λόγω της παράλειψης των συμβούλων να συγκαλέσουν συνέλευση, πληρώνονται στους αιτούντες από την εταιρία, και οποιοδήποτε ποσό που πληρώθηκε με τον τρόπο αυτό κρατείται από την εταιρία από τα οφειλόμενα ποσά ή τα ποσά που θα καταστούν από την εταιρία οφειλόμενα υπό τύπο δικαιωμάτων ή άλλης αμοιβής σχετικά με τις υπηρεσίες των διευθυντών αυτών που ευθύνονται για παράλειψη.

Σύμφωνα με το άρθρο 13(δ) του καταστατικού της Εταιρίας, οι μετοχές είναι αδιαίρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι της μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Οι μετοχές της Εταιρίας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Δεν υφίσταται κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρίας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς ή/και κανόνες υποχρεωτικής εκχώρησης και υποχρεωτικής εξαγοράς των υφιστάμενων μετοχών της Εταιρίας.

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρίας που δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες.

Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι, ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρίας ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).

Δεν υπάρχει απόφαση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας που να εκκρεμεί.

Μετά την ένταξή τους στην EN.A PLUS οι μετοχές της Εταιρίας θα είναι άυλες, θα καταχωρισθούν στο Σύστημα Άυλων Τίτλων που διαχειρίζεται ως Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε., θα παρακολουθούνται με καταχωρίσεις στα αρχεία αυτά και θα διαπραγματεύονται στην EN.A. PLUS.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της Εταιρίας είναι CY0109232112.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων μετοχών είναι η εταιρία Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε., Λεωφ. Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα.

Οι μετοχές της Εταιρίας είναι εκπεφρασμένες και θα διαπραγματεύονται σε ευρώ. Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στην EN.A. PLUS είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.

15.1 Φορολογία

Το παρακάτω αποτελεί σύνοψη των κυπριακών και ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των μετοχών της Εταιρίας καθώς και την είσπραξη μερισμάτων.

Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις των φορολογικών Νόμων της Κύπρου και του νέου ελληνικού φορολογικού νόμου Ν. 4172/ 2013, που ισχύει στην Ελλάδα από την 1^η Ιανουαρίου 2014, όπως τροποποιηθείς ισχύει, και των σχετικών ερμηνευτικών Φορολογικών Εγκυκλίων.

Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι των Κοινών Μετοχών θα πρέπει να συμβουλευθούν τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά,

κατοχή και πώληση Κοινών Μετοχών και την είσπραξη μερισμάτων, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τις ιδιαίτερες συνθήκες τους.

Φορολογικό καθεστώς Κύπρου

Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους νόμους περί φορολογίας της Κυπριακής Δημοκρατίας. Νοείται ότι σε περίπτωση τροποποίησης της νομοθεσίας θα ισχύουν οι εκάστοτε εν ισχύ διατάξεις.

Φορολογικό καθεστώς για την Εταιρία

Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη ως νομικό πρόσωπο (δημόσια εταιρία) στην Κυπριακή Δημοκρατία. Θεωρείται φορολογικός κάτοικος της Κύπρου και υπόκειται σε φόρο εισοδήματος εταιριών σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας στο παγκόσμιο της εισόδημα, λαμβάνοντας υπόψη ορισμένες απαλλαγές.

Από την 1ην Ιανουαρίου 2013, ο συντελεστής εταιρικού φόρου στην Κύπρο είναι 12,5%.

Φορολογία Μερισμάτων

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρίες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται στις πρόνοιες του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμου. Η επιβολή φορολογίας εξαρτάται από το φορολογικό καθεστώς του δικαιούχου του μερίσματος. Στην περίπτωση επιβολής φορολογίας επιβάλλεται αμυντική εισφορά με τον εκάστοτε εν ισχύ φορολογικό συντελεστή (2020: 17%).

Φορολογικοί Κάτοικοι Κύπρου – Εταιρίες

Μερίσματα που διανέμονται σε εταιρίες οι οποίες είναι φορολογικοί κάτοικοι στην Κύπρο, δεν υπόκεινται σε φορολογία στην περίπτωση που τα κέρδη από τα οποία προέρχονται τα εν λόγω μερίσματα δεν ήταν αντικείμενο των προνοιών της Λογιζόμενης Διανομής Μερίσματος. Η εξαίρεση δεν ισχύει σε περίπτωση που η πληρωμή μερισμάτων γίνεται έμμεσα (μέσω ομίλου εταιριών, φορολογικού κατοίκου Κύπρου) μετά την πάροδο 4 ετών από το τέλος του έτους από το οποίο τα κέρδη αναλογούν.

Φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου – Φυσικά Πρόσωπα

Μερίσματα που διανέμονται σε φυσικά πρόσωπα φορολογικούς κατοίκους Κύπρου και με κατοικία καταγωγής ή κατοικία επιλογής στην Κύπρο υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με συντελεστή που προβλέπει η εν ισχύ νομοθεσία κατά το χρόνο διανομής (2020: 17%). Η αμυντική εισφορά σε αυτά τα μερίσματα παρακρατείται από την εταιρία που πληρώνει το μερίσμα, κατά το χρόνο πληρωμής του μερίσματος.

Μη φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου

Μερίσματα που διανέμονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (φυσικά ή νομικά πρόσωπα), ή σε φυσικά πρόσωπα φορολογικούς κατοίκους Κύπρου οι οποίοι δεν έχουν την κατοικία τους (non domiciled individuals) στην Κύπρο, εξαιρούνται από φορολογία/παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς στην Κύπρο ανεξάρτητα από την ύπαρξη σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας μεταξύ Κύπρου και του κράτους φορολογικής κατοικίας του προσώπου που αποκτά το εισόδημα.

Πρόνοιες Λογιζόμενης Διανομής Μερίσματος

Μία κυπριακή εταιρία, που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου, η οποία δεν προχωρεί σε διανομή υπό μορφή μερίσματος τουλάχιστον του 70% των κερδών της μετά από φόρους, εντός δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, λογίζεται ότι διανέμει το ποσό αυτό ως μερίσμα στο τέλος του δεύτερου έτους. Η λογιζόμενη διανομή μερίσματος για την έκτακτη αμυντική εισφορά, με συντελεστή 17%, καταβάλλεται από την εταιρία μόνο για μετόχους (φυσικά και νομικά πρόσωπα) οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Η λογιζόμενη διανομή μερισμάτων δεν εφαρμόζεται για κέρδη που άμεσα ή έμμεσα αναλογούν σε μετόχους που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Η λογιζόμενη διανομή μερίσματος για την έκτακτη αμυντική εισφορά είναι επίσης καταβλητέα στη περίπτωση εκκαθάρισης ή μείωσης κεφαλαίου μιας εταιρίας. Η έκτακτη αμυντική εισφορά παρακρατείται από την εταιρία έναντι των κερδών που αναλογούν στους εν λόγω μετόχους. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μερισμάτων (που υπόκειται στην έκτακτη αμυντική εισφορά) μειώνεται με οποιαδήποτε πραγματική διανομή μερισμάτων από τα κέρδη του αντίστοιχου έτους, που πραγματοποιείται οποτεδήποτε μέχρι την ημερομηνία της λογιζόμενης διανομής. Τα κέρδη που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος δεν περιλαμβάνουν προσαρμογές στη δίκαιη αξία κινητής ή ακίνητης περιουσίας (εάν υπάρχουν).

Η διάταξη αυτή του νόμου ισχύει μόνο για το τμήμα των κερδών που αναλογούν στους μετόχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου (ιδιώτες και εταιρίες). Ωστόσο, παρόλο που η διάταξη αυτή δεν ισχύει για τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου, σε περιπτώσεις που η έκτακτη αμυντική εισφορά στη λογιζόμενη διανομή μερίσματος έχει καταβληθεί και κατά την πραγματική διανομή αυτών των κερδών το ποσοστό των μετόχων που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου αυξηθεί (σε σύγκριση με το ποσοστό κατά την τελευταία ημερομηνία πληρωμής του φόρου), το μέρος που θα λαμβάνουν αυτοί οι μέτοχοι δύναται να υποστεί παρακράτηση έκτακτης αμυντικής εισφοράς. Σε τέτοια περίπτωση, το συνολικό ποσό που παρακρατήθηκε μπορεί να ανακτηθεί, με τη μορφή επιστροφής φόρου, από τους μετόχους που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου ή δεν έχουν την κατοικία (domicile) τους στην Κύπρο, κατόπιν αίτησης τους προς τον Έφορο Φορολογίας στην Κύπρο.

Φορολόγηση στην Ελλάδα

Υπό την επιφύλαξη εφαρμογής των διατάξεων της Σύμβασης Αποφυγής Διπλής Φορολογίας μεταξύ Ελλάδας και Κύπρου, η οποία κυρώθηκε στην Ελλάδα με τον Α.Ν. 573/1968 (Φ.Ε.Κ. 223/27.9.1968), τα μερίσματα που λαμβάνουν φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα υπόκεινται σε φόρο με σταθερό συντελεστή 5%. Το εισόδημα από μερίσματα που αποκτά νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα με φορολογική κατοικία στην Ελλάδα ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα αλλοδαπού νομικού προσώπου όταν οι μετοχές τηρούνται μέσω αυτής της μόνιμης εγκατάστασης, προστίθεται στο εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του μετόχου το οποίο υπόκειται με συντελεστή 24%.

Φόρος επί συναλλαγής

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 2 τοις χιλίοις (2‰) στην πώληση εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομική οντότητα ή ένωση προσώπων ή ομάδα περιουσίας, ανεξαρτήτως εθνικότητας, κατοικίας ή εγκατάστασης της έδρας και ανεξαρτήτως αν ο πωλητής έχει απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο ανωτέρω φόρος επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, όπως επίσης και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπολογίζει τον ανωτέρω φόρο, καθημερινά κατά την εκκαθάριση, επί των συναλλαγών των εταιριών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων που ενεργώντας ως θεματοφύλακες πραγματοποιούν μεταβιβάσεις μετοχών εκ μέρους των πωλητών.

Φόρος υπεραξίας

Η υπεραξία από την πώληση των μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. προστίθεται στο εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του πωλητή (είτε είναι νομικό πρόσωπο είτε νομική οντότητα με έδρα την Ελλάδα ή μόνιμη εγκατάσταση αλλοδαπού νομικού προσώπου ή οντότητας στην Ελλάδα) και φορολογείται με συντελεστή 24%. Τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδας, απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, εκτός αν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από την πώληση των μετοχών.

Αν δικαιούχος της υπεραξίας από την πώληση των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος, με ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 0,5% στο κεφάλαιο του εκδότη των μετοχών, το ανωτέρω πρόσωπο θα υπόκειται σε φόρο υπεραξίας με συντελεστή 15%.

Αν προκύπτει ζημία από τη πώληση των εισηγμένων μετοχών σύμφωνα με τις αντίστοιχες ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό και τη φορολόγηση της υπεραξίας, τα φυσικά πρόσωπα δύναται να μεταφέρουν τις εν λόγω ζημίες για τα επόμενα πέντε έτη και να τις συμψηφίσουν με μελλοντική υπεραξία που προκύπτει από πώληση τίτλων. Επί νομικών προσώπων ή οντοτήτων, οι ζημίες από την πώληση εισηγμένων μετοχών μπορούν να μεταφερθούν για τα επόμενα πέντε έτη προκειμένου να συμψηφιστούν με μελλοντικά επιχειρηματικά κέρδη.

Για τον προσδιορισμό του φόρου υπεραξίας λαμβάνεται υπόψη η διαφορά μεταξύ της πραγματικής τιμής πώλησης και τιμής κτήσης των μετοχών από τον πωλητή (συμπεριλαμβανομένων στην τιμή κτήσης και την τιμή πώλησης και των δαπανών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση ή πώληση των Κοινών Μετοχών). Η διαφορά αυτή καθορίζεται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οποιοσδήποτε άλλος φορέας που εμπλέκεται στη συναλλαγή.

16 ΎΝΤΑΞΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ

Οι Μετοχές δε θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης ένταξης σε διαπραγμάτευσης σε άλλες αγορές.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης των Μετοχών.

17 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΝΤΑΞΗΣ

Οι συνολικές δαπάνες για την ένταξη των μετοχών της Εταιρίας στην EN.A. PLUS του Χ.Α. εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε περίπου €13 χιλ.