



Phoenix Vega 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 λάβουν 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 4<sup>η</sup> ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2021**

## ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Γλωσσάρι.....	4
1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ .....	8
1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα .....	8
1.2 Νόμιμοι Ελεγκτές.....	8
1.3 Φορολογικός Έλεγχος .....	9
2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΤΑΞΗΣ .....	10
2.1 Στοιχεία Ένταξης.....	10
2.2 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα .....	11
3 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	12
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 .....	12
3.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Εισφερθείσες Ομολογίες.....	12
3.1.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις απαιτήσεις των Δανείων που απετέλεσαν αντικείμενο των Τίτλοποιήσεων στο πλαίσιο της οποίας εκδόθηκαν οι Εισφερθείσες Ομολογίες που κατέχει η Εταιρία. 15	
3.2 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον.....	17
3.3 Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μετοχές της Εταιρίας .....	19
4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΑ .....	21
4.1 Νόμιμη και εμπορική επωνυμία της Εταιρίας.....	21
4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας .....	21
5 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ.....	26
6 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ.....	29
7 ΜΕΤΟΧΟΙ.....	30
8 ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ .....	32
9 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΕΠΟΠΤΙΚΑ ΟΡΓΑΝΑ ΚΑΙ ΑΝΩΤΕΡΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ .....	33
9.1 Διοικητικό Συμβούλιο.....	33
9.2 Δηλώσεις Συμβούλων.....	34
9.3 Αμοιβές και Οφέλη .....	35
9.4 Εσωτερικός Έλεγχος.....	35
9.5 Εξυπηρέτηση Μετόχων & Εταιρικές Ανακοινώσεις.....	35
10 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ.....	36
11 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ .....	36

12 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ .....	36
13 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	37
14 ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ .....	39
14.1 Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες .....	39
14.2 Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εταιρίας .....	39
14.3 Σημαντικές συμβάσεις .....	39
14.4 Κεφάλαιο Κίνησης .....	39
15 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΙΝΗΤΕΣ ΑΞΙΕΣ .....	40
15.1 Φορολογία .....	42
16 ΈΝΤΑΞΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ .....	44
17 ΔΑΠΑΝΕΣ ΕΝΤΑΞΗΣ .....	44

## **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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας και λοιπών εξόδων προς τρίτους.

**Απόσχιση** νοείται η διάσπαση της Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») με απόσχιση του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητάς της και εισφορά του στην Τράπεζα, που συστάθηκε με μοναδική μέτοχο την Πειραιώς Financial Holdings και αδειοδοτήθηκε ως πιστωτικό ίδρυμα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 (ειδικότερα παρ. 5 αυτού σχετικά με την ενοποίηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού) και των άρθρων 54 παρ. 3, 57 παρ. 3, 59-74 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, καθώς και του άρθρου 145 του Ν. 4261/2014, όπως ισχύουν, η οποία εγκρίθηκε από την υπ' αριθ. 139241/30.12.2020 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Επενδύσεων, νομίμως καταχωρισθείσα στο Γ.Ε.ΜΗ.

**Ασφάλιστρα** νοούνται οι πληρωμές ασφαλίσεων 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 ασφαλίσεων από τον Οφειλέτη.

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

**Δάνεια ή Δάνειο** νοούνται δάνεια που χορηγήθηκαν από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») 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 INTRUM HELLAS Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Απαιτήσεων από Δάνεια και Πιστώσεις, με έδρα την Αθήνα, λεωφόρος Μεσογείων αρ. 109-111, με αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 151946501000, εταιρία αδειοδοτημένη και εποπτευόμενη από την Τράπεζα της Ελλάδος ως εταιρία διαχείρισης απαιτήσεων από δάνεια και πιστώσεις (Απόφαση 118/19.5.2017 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.

**Εισφερθείσες Ομολογίες** νοούνται από κοινού α) το 65% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες του 95% της Σειράς B2 έκδοσης των Phoenix και Vega και β) το 45% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας, ποσοστό αποτελούμενο αποκλειστικά από ομολογίες του 95% της Σειράς C2 έκδοσης των Phoenix και Vega, οι οποίες εισφέρθηκαν από την Πειραιώς Financial Holdings στην Phoenix Vega Mezz PLC.

**Εισφορά** νοείται η εισφορά των Εισφερθεισών Ομολογιών στην Εταιρία από την Πειραιώς Financial Holdings βάσει απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Πειραιώς Financial Holdings με ημερομηνία 24/3/2021 και σχετικών αποφάσεων της Εταιρίας.

**Εκδότες** νοούνται οι εταιρίες ειδικού σκοπού Vega I NPL Finance DAC, Vega II NPL Finance DAC, Vega III NPL Finance DAC και Phoenix NPL Finance DAC, οι οποίες εδρεύουν στην Ιρλανδία και στις οποίες τον Ιούλιο του 2020, η Πειραιώς Financial Holdings Ανώνυμη Εταιρία (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») μεταβίβασε τα Χαρτοφυλάκια Vega και Phoenix.

**Έκθεση Αποτίμησης** νοείται η προβλεπόμενη εκ των άρθρων 17 και 31 του Ν. 4548/2018 έκθεση αποτίμησης της εύλογης αξίας της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής προκειμένου να πραγματοποιηθεί ισόποση μείωση μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Financial Holdings, τη διενέργεια της οποίας ανέθεσε η Πειραιώς Financial Holdings στην Grant Thornton.

**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 Phoenix Vega Mezz PLC στην EN.A. PLUS.

**Επιτροπή Ομολογιούχων (Committee)** νοείται η επιτροπή εκπροσώπων των ομολογιούχων που κατέχουν τις ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς Β1 και Β2, εκδόσεως Vega 1, Vega 2, Vega 3 και Phoenix αντίστοιχα, η οποία απαρτίζεται από 4 μέλη, εκ των οποίων δύο (2) διορίζονται από τους κατόχους Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς Β1 και δύο (2) διορίζονται από τους κατόχους Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς Β2. Η Επιτροπή Ομολογιούχων αποφασίζει για όλα τα ζητήματα για τα οποία έχει αρμοδιότητα, όπως αυτά ειδικότερα προσδιορίζονται στα έγγραφα της Τιτλοποίησης, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας παύσης και αντικατάστασης του Διαχειριστή Απαιτήσεων.

**Επιχειρηματικό Σχέδιο** νοείται το επιχειρηματικό σχέδιο που απεικονίζει, μεταξύ άλλων, τα εκτιμώμενα έσοδα από την είσπραξη απαιτήσεων των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega, το οποίο ελήφθη υπόψη κατά την πιστοληπτική αξιολόγηση των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4649/2019. Το Επιχειρηματικό Σχέδιο επικαιροποιείται και τροποποιείται δυνάμει Οδηγίας Επιπέδου 3 του Επόπτη (Level 3 Monitoring Agent Direction) κατ' εντολή της Επιτροπής Ομολογιούχων (Committee), σύμφωνα με τα σχετικά έγγραφα των Τιτλοποιήσεων. Εντούτοις, για τους σκοπούς του Ν. 4649/2019, συμπεριλαμβανομένων των λόγων αναστολής πληρωμής τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας, λαμβάνεται υπόψη το αρχικό Επιχειρηματικό Σχέδιο που έχει υποβληθεί για την υπαγωγή στο Πρόγραμμα Ηρακλής.

**Επόπτης (Monitoring Agent)** νοείται η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία INTRUM INVESTMENTS GREECE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, με έδρα το Χαλάνδρι Αττικής, επί της οδού Σόλωνος, αρ. 53, με αρ. ΓΕΜΗ 144794101000 και ΑΦΜ 800914045, που έχει οριστεί από έκαστο Εκδότη σύμφωνα με τα έγγραφα της Τιτλοποίησης, μεταξύ άλλων, για την παροχή συνδρομής και συμβουλών στην Επιτροπή (Committee) αναφορικά με τη διαχείριση των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega.

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

**Ημερομηνία Αποτίμησης** νοείται η 27η Μαΐου 2021 η ημερομηνία αποτίμησης της εύλογης αξίας της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής.

**Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων (Record Date)** νοείται η 10/8/2021, η οποία ορίσθηκε ως ημερομηνία προσδιορισμού των μετόχων/δικαιούχων της διανομής σε είδος προς τους μετόχους της Πειραιώς Financial Holdings των μετοχών που κατέχει 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 συμφέροντά 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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας, όπως την ενεργοποίηση της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου (Πρόγραμμα Ηρακλής) ή/και του εκπροσώπου των κατόχων Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας 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.

**Ομολογίες** νοούνται από κοινού οι ομολογίες τις οποίες εξέδωσαν οι Εκδότες, ήτοι οι Ομολογίες Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας, οι Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας και οι Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας.

**Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας** (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 εξοφλητικής προτεραιότητας της ίδιας τιτλοποίησης, αλλά κατά προτεραιότητα σε σχέση με τις τυχόν εκδοθείσες ομολογίες χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας 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 Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας νοούνται από κοινού οι Ομολογίες Σειράς Β1 και Β2 που έχουν εκδοθεί από τις εταιρίες Vega 1, Vega 2, Vega 3 και Phoenix, αντίστοιχα, εκ των οποίων το 95% της σειράς Β2 του Vega 1, Vega 2, Vega 3 και Phoenix περιλαμβάνεται στις Εισφερθείσες Ομολογίες.

**Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας** (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 μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας 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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας νοούνται από κοινού οι Ομολογίες Σειράς C1 και C2 που έχουν εκδοθεί από τις εταιρίες Vega 1, Vega 2, Vega 3 και Phoenix, αντίστοιχα, εκ των οποίων το 95% της σειράς C2 του Vega 1, Vega 2, Vega 3 και Phoenix περιλαμβάνεται στις Εισφερθείσες Ομολογίες.

**Ομολογίες Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας** (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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας νοούνται οι Ομολογίες Σειράς Α που έχουν εκδοθεί από τις εταιρίες Vega 1, Vega 2, Vega 3 και Phoenix, αντίστοιχα.

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

**Πειραιώς Financial Holdings** νοείται η εταιρία με την επωνυμία Πειραιώς Financial Holdings A.E. (η οποία πριν την Απόσχιση είχε την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία» και την ιδιότητα του πιστωτικού ιδρύματος), με έδρα την Αθήνα, επί της οδού Αμερικής, αρ. 4, με αρ. ΓΕΜΗ 000225501000 και ΑΦΜ 094014298, οι μετοχές έκδοσης της οποίας είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

**Πληροφοριακό Έγγραφο** νοείται το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο σχετικά με την Ένταξη.

**Πρόγραμμα Παροχής Εγγυήσεων σε Τιτλοποιήσεις Πιστωτικών Ιδρυμάτων («Πρόγραμμα Ηρακλής»)** νοείται ο Ν. 4649/2019, ο οποίος ψηφίστηκε από το Ελληνικό Κοινοβούλιο την 16η Δεκεμβρίου 2019, ως ισχύει. Το Ελληνικό Δημόσιο, στο πλαίσιο του Ν. 4649/2019 ως εγγυητής, εγγυάται άνευ αιρέσεως και ανέκκλητα προς κάθε κάτοχο Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας 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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας για λογαριασμό του Εκδότη, με τον τρόπο και στο νόμισμα της οφειλής. Για την παρεχόμενη εγγύηση υπέρ των κατόχων Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας καταβάλλεται προμήθεια υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου από τον Εκδότη, σύμφωνα με τις σχετικές αποφάσεις του Υπουργείου Οικονομικών. Ειδικότερα όσον αφορά τις σχετικές Υπουργικές Αποφάσεις για την παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου, οι οποίες δημοσιεύθηκαν στο ΦΕΚ Β' 2761/27.6.2021, ανά Εκδότη βλ.

Vega 1: <https://diavgeia.gov.gr/decision/view/9%CE%A9%CE%A3%CE%91%CE%97-%CE%A7%CE%97%CE%99>

Vega 2: <https://diavgeia.gov.gr/decision/view/6%CE%A4%CE%A9%CE%9A%CE%97-%CE%A0%CE%95%CE%9C>

Vega 3: <https://diavgeia.gov.gr/decision/view/60%CE%921%CE%97-66%CE%A6>

Phoenix: <https://diavgeia.gov.gr/decision/view/%CE%A9%CE%983%CE%A4%CE%97-%CE%912%CE%92>

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

**Συμμετοχή** νοείται η συμμετοχή της Πειραιώς Financial Holdings στην Εταιρία, ήτοι 1.250.367.223 κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν στο 99,99999952% επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρία.

**Τιτλοποίηση** νοείται έκαστη από τις συναλλαγές μεταβίβασης λόγω πώλησης, στο πλαίσιο τιτλοποίησης σύμφωνα με το νόμο 3156/2003, των απαιτήσεων των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega και όλες από κοινού οι Τιτλοποιήσεις.

**Τράπεζα Πειραιώς ή Τράπεζα ή Πειραιώς** νοείται η ανώνυμη εταιρία – πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμη Εταιρία, με έδρα την Αθήνα, επί της οδού Αμερικής, αρ. 4, με αρ. ΓΕΜΗ 157660660000 και ΑΦΜ 996763330.

**Χ.Α.** νοείται το Χρηματιστήριο Αθηνών.

**Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega** νοούνται από κοινού τα Χαρτοφυλάκιο Phoenix, Χαρτοφυλάκιο Vega I, Χαρτοφυλάκιο Vega II, και Χαρτοφυλάκιο Vega III, μεικτής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων ύψους €6,7 δισ., τα οποία μεταβιβάστηκαν τον Ιούλιο 2020 από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») στους Εκδότες.

**Χαρτοφυλάκιο Phoenix** νοείται το χαρτοφυλάκιο κατά κύριο λόγο μη εξυπηρετούμενων στεγαστικών δανείων μεικτής λογιστικής αξίας περί € 2,7 δισ, τα οποία μεταβιβάστηκαν τον Ιούλιο 2020 από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») στην Phoenix.

**Χαρτοφυλάκιο Vega** νοούνται από κοινού το Χαρτοφυλάκιο Vega I, Χαρτοφυλάκιο Vega II και Χαρτοφυλάκιο Vega III.

**Χαρτοφυλάκιο Vega I** νοείται το χαρτοφυλάκιο κατά κύριο λόγο μη εξυπηρετούμενων δανείων λιανικής τραπεζικής μεικτής λογιστικής αξίας περί € 1 δισ, τα οποία μεταβιβάστηκαν τον Ιούλιο 2020 από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») στην Vega 1.

**Χαρτοφυλάκιο Vega II** νοείται το χαρτοφυλάκιο κατά κύριο λόγο μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων μεικτής λογιστικής αξίας περί τα € 2,3 δισ, τα οποία μεταβιβάστηκαν τον Ιούλιο 2020 από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») στην Vega 2.

**Χαρτοφυλάκιο Vega III** νοείται το χαρτοφυλάκιο κατά κύριο λόγο μη εξυπηρετούμενων επιχειρηματικών δανείων μεικτής λογιστικής αξίας περί τα € 1,7 δισ, τα οποία μεταβιβάστηκαν τον Ιούλιο 2020 από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») στην Vega 3.

**Phoenix** νοείται η εταιρία ειδικού σκοπού «Phoenix NPL Finance Designated Activity», με έδρα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας (Fourth Floor, 3 George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland) και με αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιριών 670746.

**Vega 1** νοείται η εταιρία ειδικού σκοπού «Vega I NPL Finance Designated Activity», με έδρα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας (Fourth Floor, 3 George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland) και με αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιριών 672238.

**Vega 2** νοείται η εταιρία ειδικού σκοπού «Vega II NPL Finance Designated Activity», με έδρα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας (Fourth Floor, 3 George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland) και με αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιριών 672239.

**Vega 3** νοείται η εταιρία ειδικού σκοπού «Vega III NPL Finance Designated Activity», με έδρα στη Δημοκρατία της Ιρλανδίας (Fourth Floor, 3 George’s Dock, IFSC, Dublin 1, Ireland) και με αριθμό καταχώρισης στο μητρώο εταιριών 672240.

## 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 Νάγια Μόρφη, 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 Grant Thornton, 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 12 Απριλίου 2021 με την επωνυμία Phoenix Vega Mezz LTD (μετέπειτα μετονομάστηκε σε Phoenix Vega Mezz PLC) και μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου δεν είχε δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις, καθώς σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο η πρώτη (1η) οικονομική της χρήση θα λήξει στις 31/12/2021 και θα καλύπτει το διάστημα 12/4/2021-31/12/2021. 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 Phoenix Vega 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.phoenixvegamezz.com.cy](http://www.phoenixvegamezz.com.cy)) και του Συμβούλου ΕΝ.Α. (<https://www.grant-thornton.gr>).

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες μπορούν να επικοινωνούν με την κα Νάγια Μόρφη (Οδός, Λευκωσία, Κύπρος, τηλ: +357 22 022 724, Fax: +357 22 022 725, e-mail: [info@phoenixvegamezz.com.cy](mailto:info@phoenixvegamezz.com.cy)).

### 1.2 Νόμιμοι Ελεγκτές

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κυπριακό περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, η Εταιρία θα συντάσσει τις ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και θα ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές. Η ετήσια οικονομική χρήση της Εταιρίας λήγει την 31η 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.phoenixvegamezz.com.cy](http://www.phoenixvegamezz.com.cy) και θα μπορούν να ληφθούν δωρεάν, κατόπιν αιτήματος, επικοινωνώντας με την Εταιρία τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, στα γραφεία της Εταιρίας (τηλ.: +357 22 022 724, e-mail: [info@phoenixvegamezz.com.cy](mailto:info@phoenixvegamezz.com.cy)).

Ειδικότερα, σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ορίστηκε η ελεγκτική εταιρία Deloitte Ltd (Σπύρου Κυπριανού 24, 1075, Λευκωσία, Κύπρος) ως Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής για την πρώτη οικονομική της χρήση, ήτοι για την περίοδο 12/4/2021-31/12/2021. 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 και δεν συνδέεται ούτε 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 εταιρία Nobel Trust Ltd ως φορολογικούς συμβούλους, υπεύθυνους για την ετοιμασία και υποβολή των φορολογικών δηλώσεων της Εταιρίας, όπως προβλέπεται από τους εν ισχύ φορολογικούς Νόμους της Κύπρου.

Όλες οι εταιρείες που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου και αναμένουν να έχουν φορολογητέα κέρδη κατά τη φορολογική χρήση 2021, υποχρεούνται να συμπληρώσουν και να υποβάλουν Προσωρινή Φορολογική Δήλωση.

Η φορολογία υπολογίζεται με συντελεστή 12,5% στα κέρδη που αναμένονται να προκύψουν για το συγκεκριμένο φορολογικό έτος.

Το χρονοδιάγραμμα ετοιμασίας και υποβολής του προσωρινού φόρου μαζί με την προθεσμία για την πληρωμή σε δύο ισόποσες δόσεις έχει ως εξής:

- Έως τις 31 Ιουλίου 2021 θα πρέπει να υποβληθεί προσωρινή φορολογική δήλωση μαζί με την πληρωμή της πρώτης δόσης.
- Έως τις 31 Δεκεμβρίου 2021, που είναι η τελευταία ημερομηνία αναθεώρησης της προσωρινής φορολογίας (εάν χρειάζεται) θα πρέπει να πληρωθεί η δεύτερη δόση.

## 2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΤΑΞΗΣ

### 2.1 Στοιχεία Ένταξης

Η Εταιρία συστάθηκε στις 12/4/2021 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 Phoenix Vega Mezz LTD. Με βάση την από 2/7/2021 απόφαση των μετόχων της, η Εταιρία μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης (public limited liability company) και μετονομάστηκε σε Phoenix Vega Mezz PLC στις 21/07/2021.

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 22/06/2021, η Πειραιώς Financial 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 1.250.367.223 μετοχών της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €0,05 η κάθε μία) στους μετόχους της.

Η τροποποίηση του καταστατικού της Πειραιώς Financial Holdings, συνεπεία της μείωσης σε είδος του μετοχικού κεφαλαίου της, εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. πρωτ. 2393446/25.06.2021 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης και καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2570281. Με την από 23/7/2021 γραπτή απόφαση των μετόχων της Εταιρίας, εγκρίθηκε η ένταξη σε διαπραγμάτευση των μετοχών της στην EN.A. PLUS.

Το Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 4/8/2021, αποδέχτηκε την αίτηση ένταξης της Εταιρίας για την ένταξη των μετοχών της στην EN.A. PLUS του Χ.Α, υπό την αίρεση ολοκλήρωσης της εταιρικής πράξης της Πειραιώς Financial Holdings (μείωση μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Financial 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 Πειραιώς Financial Holdings στους μετόχους της στο πλαίσιο της ανωτέρω εταιρικής πράξης, οπότε και η Πειραιώς Financial Holdings θα παύσει να είναι μέτοχος της Εταιρίας.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων ορίστηκε η 10/8/2021.

Οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρίας που ανέρχονται συνολικά σε 1.250.367.229 μετοχές, μετά την ένταξή τους στην EN.A. PLUS 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 CY0109561015 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	1.250.367.229
Μετοχές που θα διανεμηθούν στο πλαίσιο της μείωσης μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Financial Holdings σε είδος με τη διανομή του συνόλου της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής της στην Εταιρία, με βάση αναλογία 1 μετοχή της Εταιρίας για κάθε 1 μετοχή της Πειραιώς Financial Holdings	1.250.367.223
Μετοχές που κατέχονται από εταιρίες του Ομίλου της Πειραιώς Financial Holdings	6
Σύνολο μετοχών της Εταιρίας που πρόκειται να ενταχθούν στην EN.A. PLUS	1,250,367,229
Ονομαστική αξία μετοχών	€0,05
ISIN	CY0109561015
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 οποιοδήποτε εμπράγματο ή ενοχικό δικαίωμα ή απαίτηση τρίτου και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και ελεύθερες κάθε είδους προνομίου.

## 2.2 Αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα

Ημερομηνία	Γεγονός
4 Αυγ 2021	Έγκριση της Ένταξης των μετοχών της Εταιρίας στην EN.A. PLUS υπό την προϋπόθεση ολοκλήρωσης της Εταιρικής Πράξης της Πειραιώς Financial Holdings.
4 Αυγ 2021	Ενημέρωση Χ.Α. για τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Financial Holdings και τη διανομή των μετοχών της Phoenix Vega Mezz στους μετόχους της.
4 Αυγ 2021	Δημοσίευση δελτίου τύπου Χ.Α. σχετικά με την εισαγωγή των μετοχών της Phoenix Vega Mezz υπό τη αίρεση ολοκλήρωσης της Εταιρικής Πράξης της Πειραιώς Financial Holdings (μείωση μετοχικού κεφαλαίου σε είδος).
4 Αυγ 2021	Δημοσίευση του Πληροφοριακού Εγγράφου (ανάρτηση στην ιστοσελίδα της Εταιρίας, του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του Συμβούλου EN.A.).
4 Αυγ 2021	Ανακοίνωση της Πειραιώς Financial Holdings σχετικά με την εταιρική πράξη της μείωσης του κεφαλαίου σε είδος και της διανομής στους μετόχους της των μετοχών της Phoenix Vega Mezz που κατέχει.
6 Αυγ 2021	Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών της Πειραιώς Financial Holdings με το δικαίωμα στη διανομή των μετοχών της Phoenix Vega Mezz.
9 Αυγ 2021	Αποκοπή δικαιώματος της διανομής των μετοχών της Phoenix Vega Mezz στους μετόχους της Πειραιώς Financial Holdings (Ex - Date) // Διαπραγμάτευση των μετοχών Πειραιώς Financial Holdings με τη νέα ονομαστική αξία.
10 Αυγ 2021	Ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων της διανομής σε είδος (Record Date).
11 Αυγ 2021	Δημοσίευση ανακοίνωσης της Εταιρίας στο Χ.Α. σχετικά με την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των μετοχών της στην EN.A. PLUS.
11 Αυγ 2021	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 Πειραιώς Financial Holdings.
12 Αυγ 2021	Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Phoenix Vega Mezz στην EN.A. PLUS.

*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 την βαρύτητα ή την 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 τις Ομολογίες Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας. 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 99%) της Εταιρίας αποτελείται από τις Ομολογίες Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας, 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 στα Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega 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 διαθεσίμων 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 από τις Εισφερθείσες Ομολογίες ποσών 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 κατόχων Ομολογιών ή των ειδικών και καθολικών τους διαδόχων.

Σημειώνεται μόνον, ότι η Τράπεζα Πειραιώς 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 διαθεσίμων κεφαλαίων των Εκδοτών για την αποπληρωμή των απαιτήσεων των κατόχων Ομολογιών. Ειδικότερα, η Τράπεζα Πειραιώς φέρει ευθύνη μόνο για τις διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις για τα Δάνεια που δόθηκαν από αυτήν κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης των Τιτλοποιήσεων. Σε περίπτωση ουσιώδους παραβίασης κάποιας από τις διαβεβαιώσεις και εγγυήσεις, η Τράπεζα Πειραιώς υποχρεούται να επιλέξει είτε να επαναγοράσει το εν λόγω Δάνειο είτε να καταβάλει αποζημίωση στους Εκδότες για τη ζημία που υπέστησαν από τη σχετική παραβίαση. Ωστόσο, δεν μπορεί να παρασχεθεί οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η Τράπεζα Πειραιώς 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 Πειραιώς 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 Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας έπεται της πλήρους αποπληρωμής των απαιτήσεων από τις Ομολογίες Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας. 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 Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Πριν από την κήρυξη των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων συνεπεία επέλευσης γεγονότος καταγγελίας, σύμφωνα με τα έγγραφα έκαστης Τιτλοποίησης, η καταβολή των τόκων των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας προηγείται της καταβολής του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας, ενώ, παράλληλα, η καταβολή του κεφαλαίου των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας προηγείται της καταβολής του κεφαλαίου των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Αντίστοιχα, η καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας προηγείται της καταβολής του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Μετά από την κήρυξη των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων συνεπεία επέλευσης γεγονότος καταγγελίας, σύμφωνα με τα έγγραφα έκαστης Τιτλοποίησης, η καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας προηγείται της καταβολής του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Αντίστοιχα, η καταβολή του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας προηγείται της καταβολής του κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας. 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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας ή επαρκούν μόνο για την αποπληρωμή αυτή, η Εταιρία ως κάτοχος Ομολογιών Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας 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 Εισφερθεισών 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. Κατά συνέπεια, η εμπορευσιμότητα των Εισφερθεισών Ομολογιών καθίσταται περιορισμένη, ενώ τόσο 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, εκτός εάν υπάρχει διαφορετική ρητή πρόβλεψη στα έγγραφα της Τιτλοποίησης. Δεδομένου ότι η Εταιρία είναι κάτοχος των Εισφερθεισών Ομολογιών που συνιστούν στο σύνολό τους Ομολογίες Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας, 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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας.**

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 Εξοφλητικής Προτεραιότητας. 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 στην Επιτροπή Ομολογιούχων (the Committee) ή στη συνέλευση των κατόχων Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας που αποφασίζουν κατά σχετική ειδική διαδικασία (Special Procedure).

Ο Διαχειριστής Απαιτήσεων διορίζεται από τους Εκδότες και τον Θεματοφύλακα των Ομολογιών. Καθώς τα Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega αποτελούνται από απαιτήσεις από μη-εξυπηρετούμενα Δάνεια, η είσπραξη των σχετικών απαιτήσεων εξαρτάται εν μέρει από τη δυνατότητα διαχείρισης των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega, λήψης μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης, πώλησης ή αναδιάρθρωσης των Δανείων.

Ο Επόπτης (Monitoring Agent), κατόπιν ομόφωνης απόφασης της Επιτροπής Ομολογιούχων ή, εφόσον δεν υπάρχει ομόφωνη απόφαση ή η Επιτροπή Ομολογιούχων (Committee) αποφασίσει την παραπομπή του θέματος στην ειδική διαδικασία της συνέλευσης των κατόχων Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Special Procedure), κατόπιν απόφασης στο πλαίσιο της εν λόγω ειδικής διαδικασίας (Special Procedure), 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 κατόχων Ομολογιών Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας.

**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 31η 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 προηγουμένως 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 99,9% 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 στα Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega 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 των υποχρεώσεών τους 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 των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τα έσοδα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρίας.

**Οι καθυστερήσεις αναφορικά με την επίτευξη 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 επίτευξη 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 εξασφαλίσεις 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 επίτευξης 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 κατ' ελάχιστο 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 πλειστηριάσματος ενδέχεται να μην επαρκεί για την πλήρη ικανοποίηση των απαιτήσεων των Εκδοτών από τα Δάνεια. Συνακόλουθα, η ενδεχόμενη ανεπάρκεια του πλειστηριάσματος μπορεί να μειώσει το ποσό των καταβολών των Εκδοτών έναντι των Εισφερθεισών Ομολογιών 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 επηρεάσει τη διενέργεια καταβολών από τις Εισφερθείσες Ομολογίες έναντι της Εταιρίας και συνακόλουθα να επηρεάσει 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 Οφειλέτες 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 επίτευξης εκτέλεσης από τον Διαχειριστή Απαιτήσεων (για λογαριασμό των Εκδοτών), ενδέχεται το ποσό που θα προκύψει από τη ρευστοποίηση 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 Εισφερθείσες 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 των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega 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 από τα Δάνεια ποσά. 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 να επηρεαστούν αρνητικά 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 οφειλέτες, 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 των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega 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 από τα Δάνεια ποσά και να επηρεάσουν τον τρόπο επικοινωνίας με τους Οφειλέτες 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 των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega 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 αναδιάρθρωσης των Δανείων των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega 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 οποιαδήποτε Δάνεια των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega παραμένουν ανεξόφλητα, ενδέχεται να εξαρτάται από τη δυνατότητα πώλησης, ρευστοποίησης ή αναδιάρθρωσης 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 αναδιάρθρωσης 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.**

Σύμφωνα με την ΕΛΣΤΑΤ, ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το 2020 σε σχέση με το 2019 διαμορφώθηκε στο -8,2%.<sup>1</sup>

Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Μάιος 2021), ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ αναμένεται στο 4,1% και 6,0% για το 2021 και το 2022, αντίστοιχα.<sup>2</sup>

Οι προβλέψεις της κυβέρνησης στον Προϋπολογισμό 2020 για τον πραγματικό ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ το 2020 ήταν 2,8%, ωστόσο λαμβάνοντας υπόψη την επίδραση της πανδημίας του κορωνοϊού COVID-19 («**Πανδημία**») στην ελληνική οικονομία, ο πραγματικός ρυθμός μεταβολής διαμορφώθηκε σε -8,2%. Η πρόβλεψη της κυβέρνησης στον Προϋπολογισμό 2021 για τον πραγματικό ρυθμό μεταβολής του ΑΕΠ το 2021 διαμορφώθηκε σε 4,8%.<sup>3</sup>

Σύμφωνα με τα πρόσφατα στοιχεία της ΕΛΣΤΑΤ ο ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ το τέταρτο τρίμηνο του 2020 διαμορφώθηκε στο -6,9% και το πρώτο τρίμηνο του 2021 στο -2,3% σε ετήσια βάση.<sup>4</sup>

<sup>1</sup> <https://www.statistics.gr/documents/20181/c7b2ba9b-1209-2c8a-efa5-51d13e484f89>

<sup>2</sup> [https://ec.europa.eu/economy\\_finance/forecasts/2021/spring/ecfin\\_forecast\\_spring\\_2021\\_el\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/economy_finance/forecasts/2021/spring/ecfin_forecast_spring_2021_el_en.pdf)

<sup>3</sup> <https://www.minfin.gr/documents/20182/14940417/%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+2021.pdf/9df8e59d-dc88-47f6-9285-b7edfc69e220> Εισηγητική έκθεση σελ. 28,29, 38

<sup>4</sup> [https://www.statistics.gr/el/statistics?p\\_p\\_id=documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN&p\\_p\\_lifecycle=2&p\\_p\\_state=normal&p\\_p\\_mode=view&p\\_p\\_cacheability=cacheLevelPage&p\\_p\\_col\\_id=column-2&p\\_p\\_col\\_count=4&p\\_p\\_col\\_pos=1&documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_javax.faces.r esource=document&documents\\_WAR\\_publicationsportlet\\_INSTANCE\\_qDQ8fBKKo4IN\\_in=downloadResources&docu](https://www.statistics.gr/el/statistics?p_p_id=documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN&p_p_lifecycle=2&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_cacheability=cacheLevelPage&p_p_col_id=column-2&p_p_col_count=4&p_p_col_pos=1&documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_javax.faces.r esource=document&documents_WAR_publicationsportlet_INSTANCE_qDQ8fBKKo4IN_in=downloadResources&docu)

Περαιτέρω, σύμφωνα την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (Μάιος 2021) το πρωτογενές έλλειμμα διαμορφώθηκε σε -9,7% του ΑΕΠ για το 2020 ενώ για το 2021 και 2022 αναμένεται σε -10% και -3,2%, αντίστοιχα<sup>5</sup>.

Επίσης, σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή<sup>6</sup> το δημόσιο χρέος αναμένεται να συνεχίσει την ανοδική του πορεία και από 205,6% του ΑΕΠ το 2020 να αυξηθεί στο 208,8% του ΑΕΠ το 2021 εξαιτίας των μέτρων αντιμετώπισης της Πανδημίας και των επιπτώσεων της στην οικονομική δραστηριότητα.

Η κυβέρνηση έχει ανακοινώσει μια σειρά από νέα μέτρα αντιμετώπισης της Πανδημίας που θα αυξήσουν το συνολικό κόστος σε περισσότερα από €38 δισ.<sup>7</sup>

Σύμφωνα με το υπουργείο οικονομικών, οι παρεμβάσεις ενίσχυσης της οικονομίας για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της Πανδημίας μέχρι το τέλος Φεβρουαρίου 2021 ανερχόταν σε €27,0 δισ.<sup>8</sup>

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 2021 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 Εποπτείας<sup>9</sup>, 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 πλεονάματος 3,5% του ΑΕΠ δεν αποτελεί παράβαση των όρων της ενισχυμένης εποπτείας. Η Ευρωπαϊκή 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.<sup>10</sup>

Η αδυναμία όμως επίτευξης των παραπάνω δημοσιονομικών στόχων, είναι πιθανό να οδηγήσει σε εκτροχιασμό της πορείας του χρέους της Ελλάδος και σε ανάγκη για νέα αναδιάρθρωσή 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 ακινήτων<sup>11</sup> διαμορφώθηκε στο 1,8% και στο 7,2% σε ετήσια βάση, για το 2018 και το 2019, αντίστοιχα, ενώ για το 2020 ανήλθε σε 4,3%.

Ο ρυθμός μεταβολής του δείκτη για τα εμπορικά ακίνητα<sup>12</sup> διαμορφώθηκε στο 6,5% και στο 3,9%, σε ετήσια βάση, για το 2018 και το 2019, αντίστοιχα, ενώ για το 2020 ανήλθε σε 1,2%. Η προοπτική ανάκαμψης της αγοράς ακινήτων επηρεάζεται

---

[ments WAR publicationsportlet INSTANCE gDQ8fBKKo4IN documentID=443121& documents WAR publicationsportlet INSTANCE gDQ8fBKKo4IN locale=el](#)

<sup>5</sup> [https://ec.europa.eu/economy\\_finance/forecasts/2021/spring/ecfin\\_forecast\\_spring\\_2021\\_el\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/economy_finance/forecasts/2021/spring/ecfin_forecast_spring_2021_el_en.pdf)

<sup>6</sup> [https://ec.europa.eu/economy\\_finance/forecasts/2021/spring/ecfin\\_forecast\\_spring\\_2021\\_el\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/economy_finance/forecasts/2021/spring/ecfin_forecast_spring_2021_el_en.pdf)

<sup>7</sup> <https://www.minfin.gr/web/guest/-/topothetese-tou-yp-oikonomikon-k-chr-staikoura-gia-ten-poreia-ylopoieses-ton-metron-sterixes-noikokyriion-kai-epicheireseon?inheritRedirect=true&redirect=%2Fweb%2Fguest%2Fanakoinoseis>

<sup>8</sup> [Απολογισμός: Ένα έτος παρεμβάσεων αντιμετώπισης των οικονομικών επιπτώσεων της πανδημίας - Δελτία Τύπου - Υπουργείο Οικονομικών \(minfin.gr\)](#)

<sup>9</sup> [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](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)

<sup>10</sup> [Enhanced Surveillance Report – Greece, November 2020 \(europa.eu\)](#)

[https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda\\_20\\_500](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_20_500)

<sup>11</sup> <https://www.bankofgreece.gr/statistika/agora-akinhtwn/deiktes-timwn-oikistikwn-kai-epaggelmatikwn-akinhtwnwn>

<sup>12</sup> Παραθέτουμε το δείκτη μεταβολής των τιμών των γραφείων. Η μεταβολή των τιμών των εμπορικών καταστημάτων ήταν στο 4,6% και 7% για το 2018 και το 2019, αντίστοιχα, ενώ για το 2020 διαμορφώθηκε σε 2,1%. Για περισσότερες

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 δέκα 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 1η Σεπτεμβρίου 2019. Τυχόν αρνητικές εξελίξεις στις τιμές των ακινήτων ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την εκποίηση ακινήτων που σχετίζονται με τα Δάνεια από Οφειλέτες είτε εθελοντικά είτε ως αποτέλεσμα διαδικασίας εκτέλεσης των 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 της 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/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**

**Η EN.A. 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 EN.A., περιλαμβανομένης της τιμής διαπραγμάτευσης και της ρευστότητας των μετοχών της Εταιρίας.**

Οι μετοχές της Εταιρίας θα αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην EN.A. 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 ειδικοί για την κάθε εταιρία είτε 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 καταβάλλει 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

---

πληροφορίες: [Δείκτες τιμών οικιστικών και επαγγελματικών ακινήτων και άλλοι βραχυχρόνιοι δείκτες \(bankofgreece.gr\)](http://bankofgreece.gr)

οποιοδήποτε σχετικών όρων του κυπριακού 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 καταβάλλει 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 EN.A PLUS, οι μέτοχοι της θα έχουν τη δυνατότητα, να πωλήσουν χρηματιστηριακά 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 12/4/2020 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 Phoenix Vega Mezz LTD. Κατά την ίδρυσή της, μοναδικός μέτοχος της Εταιρίας ήταν η Πειραιώς Financial Holdings, 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, η Εταιρία μετατράπηκε σε δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης (public limited liability company) την 21/7/2021 οπότε και μετονομάστηκε σε Phoenix Vega Mezz PLC. Είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο εταιριών του Εφόρου Εταιρειών Κύπρου με αριθμό μητρώου HE 420422 και έχει λάβει κωδικό αριθμός αναγνώρισης (Legal Entity Identifier-LEI) με αριθμό 2138005HBG5SYXSOFN83 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 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. Ειδικότερα, σημειώνεται ότι η Εταιρία είναι αποκλειστικά και μόνο κάτοχος των Εισφερθεισών Ομολογιών και δεν σχετίζεται κατ' ουδένα 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.

Κατά την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου η Εταιρία δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις, καθώς η πρώτη (1η) οικονομική της χρήση θα λήξει στις 31/12/2021 και θα καλύπτει την περίοδο από 12/4/2021 μέχρι 31/12/2021.

Με την από 4/8/2021 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, της μετατροπής της σε PLC και της απόφασης για την ένταξη των μετοχών της Εταιρίας στην EN.A. PLUS (βλ. σχετικά ενότητα «2.1 Στοιχεία Ένταξης» του Πληροφοριακού Εγγράφου).

Σχετικά με την Εισφορά σημειώνονται τα ακόλουθα:

Οι Εισφερθείσες Ομολογίες αποτελούν μέρος των Ομολογιών που εξέδωσαν οι Εκδότες στο πλαίσιο της μεταβίβασης, τον Ιούλιο 2020, από την Πειραιώς Financial Holdings, η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία», λόγω πώλησης στο πλαίσιο τιτλοποίησης σύμφωνα με τον Ν. 3156/2003 απαιτήσεων κατά κύριο λόγο από μη εξυπηρετούμενα δάνεια.

Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο της μεταβίβασης των σχετικών απαιτήσεων λόγω πώλησης στο πλαίσιο τιτλοποίησης, μεταβιβάστηκε στους Εκδότες μεικτό χαρτοφυλάκιο κατά κύριο λόγο μη εξυπηρετούμενων δανείων μεικτής λογιστικής αξίας προ προβλέψεων €6,7 δισ. («Χαρτοφυλάκιο Phoenix», «Χαρτοφυλάκιο Vega I», «Χαρτοφυλάκιο Vega II» και «Χαρτοφυλάκιο Vega III», από κοινού το «Χαρτοφυλάκιο Phoenix και Vega» ) (εκάστη μεταβίβαση λόγω τιτλοποίησης προς έκαστο Εκδότη, «Τιτλοποίηση» και από κοινού «Τιτλοποιήσεις»). Οι Τιτλοποιήσεις αφορούν μη εξυπηρετούμενα, κατά κύριο λόγο, στεγαστικά, επιχειρηματικά και άλλα δάνεια ύψους περίπου €6,7 δισ.

Στο πλαίσιο των ως άνω Τιτλοποιήσεων και για τη χρηματοδότηση αυτών, ο κάθε Εκδότης εξέδωσε ομολογίες τριών (3) βαθμίδων εξοφλητικής προτεραιότητας, ήτοι ομολογίες υψηλής, μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (από κοινού «Ομολογίες»).

Αναλυτικότερα, τον Ιούλιο 2020 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση του Χαρτοφυλακίου Phoenix από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») στην ιρλανδική εταιρία ειδικού σκοπού Phoenix. Για την απόκτηση του εν λόγω χαρτοφυλακίου, η Phoenix εξέδωσε αρχικά ομολογίες υψηλής, μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (οι «Αρχικές Ομολογίες Phoenix»), τις οποίες κάλυψε και διακράτησε στο σύνολό τους έως τον Δεκέμβριο του 2020 η Πειραιώς Financial Holdings.

Τον Δεκέμβριο του 2020, αποφασίστηκε η αναχρηματοδότηση της συναλλαγής Phoenix με την έκδοση νέων ομολογιών από την Phoenix, το προϊόν κάλυψης των οποίων χρησιμοποιήθηκε εν μέρει για την πρόωρη ολική αποπληρωμή των Αρχικών Ομολογιών Phoenix. Ειδικότερα, η Phoenix εξέδωσε νέες ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας (οι «Ομολογίες Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix»), νέες ομολογίες μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας σειράς B1 και B2 (οι «Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B1 Phoenix» και οι «Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B2 Phoenix», αντίστοιχα, από κοινού αναφερόμενες ως οι «Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix») και νέες ομολογίες χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας σειράς C1 και C2 (οι «Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C1 Phoenix» και οι «Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2 Phoenix», αντίστοιχα, από κοινού αναφερόμενες ως οι «Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix», (όλες από κοινού αποκαλούμενες, οι «Ομολογίες Phoenix»), οι οποίες καλύφθηκαν εξ ολοκλήρου από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία»).

Παράλληλα, τον Ιούλιο του 2020 ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση των Χαρτοφυλακίων Vega από την Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») προς τις Ιρλανδικές εταιρείες ειδικού σκοπού Vega 1, Vega 2 και Vega 3, αντίστοιχα. Για την απόκτηση των εν λόγω χαρτοφυλακίων, οι Vega 1, Vega 2 και Vega 3 εξέδωσαν, αντίστοιχα, η καθεμία, αρχικές ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, (από κοινού οι «Αρχικές Ομολογίες Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega»), ομολογίες μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας σειράς B1 και B2 (οι «Αρχικές Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B1 Vega» και οι «Αρχικές Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B2 Vega», αντίστοιχα, από κοινού αναφερόμενες ως οι «Αρχικές Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega») και ομολογίες χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας σειράς C1 και C2 (οι «Αρχικές Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C1 Vega» και οι «Αρχικές Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2 Vega», αντίστοιχα, από κοινού αναφερόμενες ως οι «Αρχικές Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega») (όλες από κοινού αποκαλούμενες, οι «Αρχικές Ομολογίες Vega»), τις οποίες κάλυψε εξ ολοκλήρου η Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία»).

Στις 30 Δεκεμβρίου 2020, η Πειραιώς Financial Holdings (η οποία κατά το χρόνο εκείνο λειτουργούσε ως πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Ανώνυμος Εταιρεία») διασπάστηκε με απόσχιση του κλάδου τραπεζικής δραστηριότητάς της και εισφορά του στη νεοσυσταθείσα τότε Τράπεζα Πειραιώς, ανήκουσα τότε εξ ολοκλήρου στην Πειραιώς Financial Holdings, που είχε συσταθεί και αδειοδοτηθεί ως πιστωτικό ίδρυμα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 16 του Ν. 2515/1997 και των άρθρων 54 παρ. 3, 57 παρ. 3, 59-74 και 140 παρ. 3 του Ν. 4601/2019, καθώς και του άρθρου 145 του Ν. 4261/2014, όπως ισχύουν, η οποία εγκρίθηκε από την υπ' αριθ. 139241/30.12.2020 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Επενδύσεων, νομίμως καταχωρισθείσα στο Γ.Ε.ΜΗ. (η "Απόσχιση").

Σε συνέχεια της Απόσχισης, (i) η Πειραιώς Financial Holdings έπαυσε να αποτελεί πιστωτικό ίδρυμα, τροποποίησε την επωνυμία της στην τρέχουσα και κατέστη χρηματοδοτική εταιρεία συμμετοχών και (ii) η Τράπεζα υποκατέστησε την Πειραιώς Financial Holdings, ως καθολική διάδοχος αυτής, στο σύνολο των μεταβιβαζόμενων σε αυτήν στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, όπως αυτά αποτυπώνονται στον ισολογισμό μετασχηματισμού του αποσχιζόμενου τραπεζικού κλάδου με ημερομηνία 31 Ιουλίου 2020 και την προαναφερόμενη σύμβαση διάσπασης και απέκτησε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Πειραιώς Financial Holdings σε σχέση με τον κλάδο τραπεζικής δραστηριότητας, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που μεταβιβάστηκαν στην Τράπεζα δυνάμει της Απόσχισης περιελήφθησαν: (α) το σύνολο των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix, καθώς και το 5% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B1 και B2 Phoenix και το 5% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C1 και C2 Phoenix, και (β) το σύνολο των Αρχικών Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega και το 5% των Αρχικών Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega και των Αρχικών Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega. Παράλληλα, η Πειραιώς Financial Holdings κατέστη χρηματοδοτική εταιρία συμμετοχών, κατέχοντας το 95% των Ομολογιών Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix, καθώς και το 95% των Αρχικών Ομολογιών Μεσαίας και Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega.

Μετά την ολοκλήρωση της Απόσχισης, αποφασίστηκε η αναχρηματοδότηση της συναλλαγής Vega με την έκδοση νέων ομολογιών από τις Vega 1, Vega 2 και Vega 3, αντίστοιχα, το προϊόν κάλυψης των οποίων χρησιμοποιήθηκε εν μέρει για την πρόωρη ολική αποπληρωμή των Αρχικών Ομολογιών Vega. Ειδικότερα, οι ιρλανδικές εταιρείες Vega 1, Vega 2 και Vega 3 εξέδωσαν, η καθεμία, νέες ομολογίες υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας, (από κοινού οι «Ομολογίες Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega»), νέες ομολογίες μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας σειράς B1 και B2 (οι «Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B1 Vega» και οι «Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B2 Vega», αντίστοιχα, από κοινού αναφερόμενες ως οι «Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega») και νέες ομολογίες χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας σειράς C1 και C2 (οι «Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C1 Vega» και οι «Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2 Vega», αντίστοιχα, από κοινού αναφερόμενες ως οι «Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega») (όλες από κοινού αποκαλούμενες, οι «Ομολογίες Vega»). Στο πλαίσιο αυτό, η Πειραιώς Financial Holdings κάλυψε το 95% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega και το 95% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega, ενώ το σύνολο των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega, το 5% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega και το 5% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega καλύφθηκε από την Τράπεζα.

Το σύνολο των ομολογιών που εκδόθηκαν στο πλαίσιο των προπεριγραφόμενων Τιτλοποιήσεων εκδοθήκαν, 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.

Η ονομαστική αξία των Ομολογιών Phoenix και των Ομολογιών Vega (οι «Ομολογίες»), ανά Εκδότη και βαθμίδα Εξοφλητικής Προτεραιότητας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε € χιλ.	Βαθμίδα Εξοφλητικής Προτεραιότητας	Vega 1	Vega 2	Vega 3	Phoenix	Σύνολο
Σειρά A	Υψηλή	448.000	810.000	184.500	950.000	<b>2.392.500</b>
Σειρά B1	Μεσαία	16.422	34.737	16.422	57.474	<b>125.055</b>
Σειρά B2	Μεσαία	35.578	75.263	35.578	124.526	<b>270.945</b>
Σειρά C1	Χαμηλή	242.908	711.891	723.600	416.995	<b>2.095.394</b>
Σειρά C2	Χαμηλή	218.614	640.695	651.235	375.292	<b>1.885.836</b>
<b>Σύνολο</b>		<b>961.522</b>	<b>2.272.586</b>	<b>1.611.335</b>	<b>1.924.287</b>	<b>6.769.730</b>

Τη διαχείριση των ως άνω μεταβιβασθεισών απαιτήσεων των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega έχει αναλάβει η Intrum 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 τα αντίστοιχα Επιχειρηματικά Σχέδια, το υφιστάμενο νομικό και κανονιστικό πλαίσιο, τις οδηγίες των Εκδοτών και του Επόπτη (Monitoring Agent).

Ο Επόπτης (Monitoring Agent), κατόπιν ομόφωνης απόφασης της Επιτροπής Ομολογιούχων (Committee) ή, εφόσον δεν υπάρχει ομόφωνη απόφαση ή η Επιτροπή Ομολογιούχων (Committee) αποφασίσει την παραπομπή του θέματος στην ειδική διαδικασία της συνέλευσης των κατόχων Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Special Procedure), κατόπιν απόφασης στο πλαίσιο της εν λόγω ειδικής διαδικασίας (Special Procedure), έχει τη δυνατότητα να παύσει και να αντικαταστήσει τον Διαχειριστή Απαιτήσεων σε περίπτωση αδυναμίας του να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση διαχείρισης. 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 αντικαθίσταται σε περίπτωση κατάπτωσης της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου, υπό την προϋπόθεση ότι για δύο διαδοχικές περιόδους εκτοκισμού οι συνολικές καθαρές εισπράξεις από τη διαχείριση των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega, αντίστοιχα, υπολείπονται, κατά ποσοστό τουλάχιστον τριάντα τοις εκατό (30%), του συνολικού προϋπολογισθέντος ποσού καθαρών εισπράξεων των αντίστοιχων περιόδων, σύμφωνα με το Επιχειρηματικό Σχέδιο. Ο Διαχειριστής Απαιτήσεων μπορεί να

αντικαθίσταται κατά τους όρους του προηγούμενου εδαφίου, εφόσον η κατάπτωση της εγγύησης ή η υστέρηση των καθαρών εισπράξεων οφείλεται σε δικό του πταίσμα.

Παράλληλα, η Πειραιώς Financial Holdings υπέγραψε τον Δεκέμβριο του 2020 με την Intrum AB (publ) δεσμευτική συμφωνία για την πώληση του 95% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B1 Phoenix και των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C1 Phoenix. Τον Μάρτιο του 2021 η Πειραιώς Financial Holdings προχώρησε σε δεσμευτική συμφωνία με την Intrum AB (publ) για την πώληση του 95% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B1 Vega και των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C1 Vega. Οι εν λόγω πωλήσεις ολοκληρώθηκαν την 30/6/2021, με τη μεταβίβαση των ως άνω ομολογιών στην Intrum Holding AB.

Κατόπιν των ανωτέρω και της Απόσχισης, η Πειραιώς Financial Holdings εισέφερε το σύνολο των ομολογιών εκ των Τιτλοποιήσεων που είχε στην κατοχή της στην Εταιρία (οι «Εισφερθείσες Ομολογίες»).

Συγκεκριμένα, με βάση την από 24/03/2021 σχετική εγκριτική απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου και σχετικές αποφάσεις της Εταιρίας:

(α) την 28/4/2021 η Πειραιώς Financial Holdings εισέφερε στην Εταιρία (1) το 65% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix, ήτοι το 95% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B2 Phoenix, και (2) το 45% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix, ήτοι το 95% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2 Phoenix, με αντάλλαγμα 26.429.868 νέες κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές έκδοσης της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας ποσού € 1,00 έκαστη. Η σχετική μεταβίβαση των ομολογιών αυτών, με καταχώριση αυτής στο σχετικό μητρώο ομολογιούχων, ολοκληρώθηκε την 16/6/2021.

(β) την 25/5/2021 η Πειραιώς Financial Holdings εισέφερε στην Εταιρία (1) το 65% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega, ήτοι το 95% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B2 Vega, και (2) το 45% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Vega, ήτοι το 95% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2 Vega, με αντάλλαγμα 721.729.869 νέες κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου μετοχές έκδοσης της Εταιρίας, ονομαστικής αξίας ποσού € 0,05 έκαστη, καθώς με σχετική απόφαση της ίδιας ημέρας είχε προηγηθεί η μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας από €1,00 σε €0,05 με ταυτόχρονη αύξηση του αριθμού των μετοχών της Εταιρίας από 26.431.868 σε 528.637.360. Η σχετική μεταβίβαση των ομολογιών αυτών, με καταχώριση αυτής στο σχετικό μητρώο ομολογιούχων, ολοκληρώθηκε την 18/6/2021.

Συνεπεία των ανωτέρω, η Εταιρία κατέστη κύριος του συνόλου των Εισφερθεισών Ομολογιών, οι οποίες αποτελούν το κύριο περιουσιακό της στοιχείο (περίπου 99% του ενεργητικού της Εταιρίας).

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τους κατόχους των Ομολογιών μετά και την ολοκλήρωση της Εισφοράς:

#### Vega

Ποσά σε € χιλ.	Βαθμίδα Εξοφλητικής Προτεραιότητας	PFH (μέσω της Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ)	Intrum AB (publ) (μέσω της Intrum Holding AB)	Phoenix Vega Mezz PLC	Σύνολο
Σειρά A	Υψηλή	1.442.500	-	-	1.442.500
Σειρά B1	Μεσαία	3.381	64.200	-	67.581
Σειρά B2	Μεσαία	7.322	-	139.097	146.419
Σειρά C1	Χαμηλή	83.923	1.594.476	-	1.678.399
Σειρά C2	Χαμηλή	75.529	-	1.435.015	1.510.544
<b>Σύνολο</b>		<b>1.612.655</b>	<b>1.658.676</b>	<b>1.574.112</b>	<b>4.845.443</b>



## Phoenix

Ποσά σε € χιλ.	Βαθμίδα Εξοφλητικής Προτεραιότητας	PFH (μέσω της Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ)	Intrum AB (publ) (μέσω της Intrum Holding AB)	Phoenix Vega Mezz PLC	Σύνολο
Σειρά Α	Υψηλή	950.000	-	-	950.000
Σειρά Β1	Μεσαία	2.874	54.600	-	57.474
Σειρά Β2	Μεσαία	6.227	-	118.299	124.526
Σειρά C1	Χαμηλή	20.850	396.145	-	416.995
Σειρά C2	Χαμηλή	18.765	-	356.527	375.292
<b>Σύνολο</b>		<b>998.716</b>	<b>450.745</b>	<b>474.826</b>	<b>1.924.287</b>

## Σύνολο Χαρτοφυλακίου

Ποσά σε € χιλ.	Βαθμίδα Εξοφλητικής Προτεραιότητας	PFH (μέσω της Τράπεζας Πειραιώς ΑΕ)	Intrum AB (publ) (μέσω της Intrum Holding AB)	Phoenix Vega Mezz PLC	Σύνολο
Σειρά Α	Υψηλή	2.392.500	-	-	2.392.500
Σειρά Β1	Μεσαία	6.255	118.800	-	125.055
Σειρά Β2	Μεσαία	13.549	-	257.396	270.945
Σειρά C1	Χαμηλή	104.773	1.990.621	-	2.095.394
Σειρά C2	Χαμηλή	94.294	-	1.791.542	1.885.836
<b>Σύνολο</b>		<b>2.611.371</b>	<b>2.109.421</b>	<b>2.048.938</b>	<b>6.769.730</b>

Στις 22/6/2021, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, η Πειραιώς Financial Holdings αποφάσισε τη μείωση σε είδος του μετοχικού της κεφαλαίου με μείωση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της κατά €0,05, με σκοπό την απόδοση των μετοχών της Εταιρίας που κατείχε η ίδια (ήτοι 1.250.367.223 μετοχών της Εταιρίας ονομαστικής αξίας €0,05 η κάθε μία) στους μετόχους της.

Με την από 23/7/2021 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 4/8/2021 αποδέχτηκε την αίτηση ένταξης της Εταιρίας για την ένταξη των μετοχών της στην EN.A. PLUS του Χ.Α.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων ορίσθηκε η 10/8/2021.

## 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
Vega 1	B2	33.799	100%	9%	IE00BMVHM635	8/8/2074
	C2	207.683	0,04%	n.a.	IE00BMVHM858	8/8/2074
Vega 2	B2	71.499	100%	9%	IE00BMVHSF42	12/5/2050
	C2	608.659	0,01%	n.a.	IE00BMVHSH65	12/5/2050
Vega 3	B2	33.799	100%	9%	IE00BMVHSL02	14/5/2050
	C2	618.673	0,01%	n.a.	IE00BMVHSN26	14/5/2050
Phoenix	B2	118.299	100%	7%	IE00BLF7P639	2/11/2063
	C2	356.527	0,03%	n.a.	IE00BLF7P852	2/11/2063

Το σύνολο σχεδόν (99%) 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 ομολογιούχο, 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 στα Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega 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 στα Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega, ο Διαχειριστής Απαιτήσεων προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες σύμφωνα με το αντίστοιχο Επιχειρηματικό Σχέδιο και τα σχετικά έσοδα κατατίθενται σε λογαριασμό του αντίστοιχου Εκδότη. Ο Διαχειριστής Διαθεσίμων διαχειρίζεται τα εν λόγω ποσά, 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 συνδρομής 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	Κόστη εκδότη Ομολογιών, Κόστη τιτλοποίησης (Προμήθειες νομικών διαδικασιών κλπ.), Φόροι, Κέρδος Εκδότη Ομολογιών, Αμοιβές Διαχειριστή Χαρτοφυλακίου
2	Προμήθειες και τόκοι Πίστωσης για έκδοση Εγγυητικών Επιστολών
3	Προμήθειες Δημοσίου, λόγω της παροχής εγγυήσεων μέσω του προγράμματος «Ηρακλής» (N.4649/ 2019), αναφορικά με τις Ομολογίες Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας
4	Τόκοι Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Σειράς Α) (συμπεριλαμβανομένων αναβαλλόμενων τόκων)
5	Αποθεματικά και αποπληρωμή κεφαλαίου Πίστωσης για έκδοση Εγγυητικών Επιστολών
6	Τόκοι Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Σειράς Β1 & Β2) (συμπεριλαμβανομένων αναβαλλόμενων τόκων)
7	(i) Αποπληρωμές κεφαλαίου Ομολογιών Σειράς Α (έως την πλήρη εξόφλησή τους) και (ii) Αποπληρωμές κεφαλαίου των Ομολογιών Σειράς Α που καλύφθηκαν από το πρόγραμμα «Ηρακλής» (εφόσον συντρέχει περίπτωση)
8	Αποπληρωμές κεφαλαίου Ομολογιών Σειράς Β1 & Β2 (έως την πλήρη εξόφλησή τους)
9	Αποπληρωμές κεφαλαίου Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Σειράς C1 & C2) (Μετά την πλήρη αποπληρωμή των Ομολογιών Σειράς Α Σειράς Β)

Οι Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Σειράς Β1 και Β2) 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 που προηγούνται στη σειρά ικανοποίησης [ήτοι, (1) έως (5) ανωτέρω αναφορικά με την καταβολή τόκων, και (1) έως (7) αναφορικά με την καταβολή κεφαλαίου], άλλως η καταβολή των τόκων και του κεφαλαίου αναβάλλεται για την επόμενη ημερομηνία καταβολής. Ομοίως, οι Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας (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 24 μηνών από την έναρξη ισχύος του Προγράμματος Ηρακλή, εφόσον κατά την ημερομηνία καταβολής τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας, το σύνολο των πραγματοποιηθεισών καθαρών εισπράξεων από την έναρξη της διαχείρισης του χαρτοφυλακίου υπολείπεται κατά 15% ή περισσότερο των προϋπολογισθεισών καθαρών εισπράξεων, όπως αυτές προσδιορίζονται στο αντίστοιχο Επιχειρηματικό Σχέδιο, αναβάλλεται η καταβολή συνολικά (100%) του τόκου στους κατόχους των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Η αναβληθείσα καταβολή του τόκου εξοφλείται κατά την καθορισμένη ημερομηνία καταβολής τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας κατά την οποία είτε το κεφάλαιο των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας έχει εξοφληθεί ολοσχερώς είτε έχει αποκατασταθεί ολοσχερώς η σχέση μεταξύ πραγματοποιηθεισών και προϋπολογισθεισών καθαρών εισπράξεων, εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα κεφάλαια για την πληρωμή και των τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας, άλλως κατά την επόμενη καθορισμένη ημερομηνία καταβολής τόκων των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας.

Οι Ομολογίες είτε εξοφλούνται στη λήξη τους με την καταβολή του ανεξόφλητου κεφαλαίου (αρχική ονομαστική αξία μειωμένη κατά τις τυχόν καταβολές κεφαλαίου), προσαυξημένο με 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 Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς Β1. Η λήξη των Ομολογιών έκδοσης Vega 1 έχει οριστεί για τον Αύγουστο του έτους 2074, έκδοσης Vega 2 για τον Μάιο του έτους 2050, έκδοσης Vega 3 για τον Μάιο του έτους 2050 και έκδοσης Phoenix για τον Νοέμβριο του έτους 2063. 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 την Grant Thornton 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.

Επισημαίνεται ότι από τις 3/6/2021, η άμεση συμμετοχή της Πειραιώς Financial Holdings ανέρχεται σε 99,99999952%, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό ύψους 0,00000048% αντιπροσώπευε έμμεση συμμετοχή της Πειραιώς Financial Holdings μέσω θυγατρικών εταιριών του ομίλου της Πειραιώς.

Κατά την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου, η Εταιρία δεν απασχολεί υπαλλήλους. Η Εταιρία έχει αναθέσει στην ATC Credence Ltd την υπηρεσία του Εσωτερικού Ελέγχου, στην Nobel Trust Limited την παροχή λογιστικών και φορολογικών υπηρεσιών και στην Πειραιώς Financial Holdings 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 4/8/2021, ήτοι την Ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου και πριν από την Ένταξη, η Πειραιώς Financial Holdings κατείχε το 99,99999952% 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 12/4/2021, μοναδικός μέτοχος της Εταιρίας ήταν η Πειραιώς Financial Holdings, η οποία ήταν κάτοχος του 100% των μετοχών της (2.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00).

- Με βάση την από 24/3/2021 σχετική εγκριτική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Πειραιώς Financial Holdings και αντίστοιχη απόφαση της γενικής συνέλευσης της Εταιρίας ημερομηνίας 28 Απριλίου 2021 και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ημερομηνίας 21 Μαΐου 2021, η Πειραιώς Financial Holdings προέβη στην Εισφορά όσον αφορά το μέρος των Εισφερθεισών Ομολογιών που αντιστοιχούν στο Χαρτοφυλάκιο Phoenix, ενώ η Εταιρία παρουσιάζεται ως εγγεγραμμένος κάτοχος των εν λόγω Εισφερθεισών Ομολογιών στο σχετικό μητρώο ομολογιούχων του Εκδότη με ημερομηνία ισχύος την 16/6/2021.

- Συνεπεία της πιο πάνω εισφοράς, στις 21 Μαΐου 2021 εκδόθηκαν από την Εταιρία 26.429.868 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε σε €26.431.868 διαιρούμενο σε 26.431.868 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €1,00 η κάθε μία.

- Στις 25/5/2021 με απόφαση του μόνου μετόχου της, Πειραιώς Financial Holdings, η Εταιρία αποφάσισε τη μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής της Εταιρίας από €1,00 σε €0,05 με ταυτόχρονη αύξηση του αριθμού των μετοχών της Εταιρίας από 26.431.868 σε 528,637,360.

-- Με βάση την από 24/3/2021 σχετική εγκριτική απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου της Πειραιώς Financial Holdings και αντίστοιχη απόφαση της γενικής συνέλευσης της Εταιρίας ημερομηνίας 25/5/2021 και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας ίδιας ημερομηνίας, η Πειραιώς Financial Holdings προέβη στην Εισφορά όσον αφορά το μέρος των Εισφερθεισών Ομολογιών που αντιστοιχούν στο Χαρτοφυλάκιο Vega. Η Εταιρία παρουσιάζεται ως εγγεγραμμένος κάτοχος των εν λόγω Εισφερθεισών Ομολογιών στο σχετικό μητρώο ομολογιούχων των Εκδοτών με ημερομηνία ισχύος την 18/6/2021.

- Συνεπεία της πιο πάνω εισφοράς, στις 25 Μαΐου 2021 εκδόθηκαν από την Εταιρία 721.729.869 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,05 η κάθε μία και το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας αυξήθηκε σε €62.518.361,45 διαιρούμενο σε 1.250.367.229 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,05 η κάθε μία.

- Στις 3/6/2021, η Πειραιώς Financial Holdings μεταβίβασε από μία (1) μετοχή ονομαστικής αξίας €0,05 έκαστη στις θυγατρικές της: α) Euroinvestment & Finance Public Ltd, β) R.E. Anodus Ltd, γ) R.E. Anodus Two Ltd, δ) Tellurion Ltd, ε) Tellurion Two Ltd και στ) Trieris Two Real Estate Ltd, έτσι ώστε η Εταιρία να έχει τον απαιτούμενο από την Κυπριακή νομοθεσία αριθμό μετόχων για να μετατραπεί σε δημόσια εταιρία περιορισμένης ευθύνης και να μπορεί να εισαγάγει τις μετοχές της προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

Συνεπώς, στις 3/6/2021 μετά τις ως άνω εταιρικές πράξεις η Πειραιώς Financial Holdings κατείχε το 99,99999952% των μετοχών της Εταιρίας, ήτοι 1.250.367.223 μετοχές, και από μία (1) μετοχή κατείχαν οι εξής εταιρίες του Ομίλου Πειραιώς α) Euroinvestment & Finance Public Ltd, β) R.E. Anodus Ltd, γ) R.E. Anodus Two Ltd, δ) Tellurion Ltd, ε) Tellurion Two Ltd και στ) Trieris Two Real Estate Ltd.

Στη συνέχεια, μετά από την ολοκλήρωση της μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου της Πειραιώς Financial Holdings σε είδος με τη διανομή του συνόλου της Συμμετοχής της στην Εταιρία, ήτοι των 1.250.367.223 κοινών, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της στην Εταιρία, μέτοχοι της Εταιρίας θα καταστούν οι μέτοχοι της Πειραιώς Financial Holdings που θα είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων, ήτοι κατά την 10/8/2021 (record date), κατά την αναλογία συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Πειραιώς Financial Holdings, με αναλογία μία (1) μετοχή της Εταιρίας για κάθε 1 μετοχή της Πειραιώς Financial Holdings.

Πριν από την Ένταξη τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό τουλάχιστον 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Πειραιώς Financial Holdings, όπως προκύπτουν από τα στοιχεία που έχουν ανακοινωθεί από

την Πειραιώς Financial Holdings και έχουν δημοσιοποιηθεί στην ιστοσελίδα του Χ.Α., βάσει των ανακοινώσεων του Ν. 3556/2007, είναι τα ακόλουθα:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Hellenic Financial Stability Fund	337.599.150	27,000
Paulson & Co	232.758.919	18,615
Helikon Investments	65.217.391	5,216
Λοιποί μέτοχοι (<5%)	614.791.763	49,169
Σύνολο	1.250.367.223	100,000

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρίας, πριν από την πίστωση των μετοχών της Εταιρίας στους μετόχους της Πειραιώς Financial 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 η εφαρμογή της οποίας 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 καταβάλλει 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 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 (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, εφόσον 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 κατώτερο, από το άθροισμα του καταβεβλημένου κεφαλαίου και των αποθεματικών, των οποίων, είτε ο ως άνω νόμος είτε το Καταστατικό της, δεν επιτρέπουν την διανομή.

Οι Σύμβουλοι, μπορούν από καιρό σε καιρό να καταβάλλουν 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 παρακρατούν 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 βέλτιστες 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 οποιονδήποτε 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 εταιρεία περιορισμένης ευθύνης Omnium Corporate and Trustee Services Ltd και Γραμματέας (Secretary) η εταιρία περιορισμένης ευθύνης Omniserve 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 Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση με τριετή θητεία (βλ. σχετικά άρθρο «Σύμβουλοι» του Καταστατικού).

Η σύνθεση του υφιστάμενου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, ορίστηκε με την από 1/7/2021 απόφαση του μόνου Συμβούλου (Director) 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
Νάγια Μορφή	Διευθύνουσα Σύμβουλος-Εκτελεστικό Μέλος
Μαρία Δημητρίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ζωή Χρίστου	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, δηλαδή Βασιλίσσης Φρειδερίκης 33, Palais D'Ivoire House, 2<sup>ος</sup> Όροφος, 1066, Λευκωσία, Κύπρος.

Συμφωνήθηκε όπως η Omniserve Ltd συνεχίσει να εκτελεί τα καθήκοντα του Γραμματέα της Εταιρίας στην τελευταία, βάσει συμφωνίας παροχής υπηρεσιών ημερομηνίας 12/4/2021.

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών των Συμβούλων είναι τα ακόλουθα:

#### **Νάγια Μόρφη Διευθύνουσα Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος**

Η Νάγια είναι μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας από την 1η Ιουλίου 2021. Η Νάγια διαθέτει εκτενή πείρα σε θέσεις Διευθυντή Διοικητικών Συμβουλίων, σε εκτελεστικούς και μη εκτελεστικούς ρόλους σε διάφορες Εταιρείες. Ως Διευθύνουσα Σύμβουλος της Nobel Trust από το 2009, έχει αναπτύξει μια πολύ επιτυχημένη ομάδα στις επαγγελματικές υπηρεσίες με εξειδίκευση στις φορολογικές συμβουλές, τον διεθνή φορολογικό σχεδιασμό, τις πιστωτικές και χρηματοοικονομικές / επιχειρηματικές συμβουλευτικές υπηρεσίες. Ασχολείται εκτενώς με δραστηριότητες μάρκετινγκ, ανάπτυξης και διαχείρισης της Εταιρείας. Είναι μέλος του Ινστιτούτου Ορκωτών Λογιστών της Αγγλίας και της Ουαλίας, μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου, μέλος του STEP, κάτοχος Διπλώματος Διεύθυνσης Εταιρείας από το Ινστιτούτο Διοικητικών Συμβούλων (UK), κάτοχος του Advanced Certificate in Financial Services Legal Framework (CySec) και το Πιστοποιητικό σε Cryptocurrency and Disruption (LSE). Είναι επίσης υποψήφια για το TRIUM (NYU / LSE / HEC) Executive MBA.

#### **Μαρία Δημητρίου, Μη εκτελεστικό μέλος**

Η Μαρία είναι μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας από την 1η Ιουλίου 2021. Η Μαρία εργάζεται στην Nobel Trust στην Κύπρο από το 2010. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πειραιώς (Πτυχίο Οικονομικών) και είναι κάτοχος του διπλώματος International Trust Management. Είναι επίσης μέλος του STEP (Society of Trust and Estate Practitioners).

#### **Ζωή Χρίστου, Μη εκτελεστικό μέλος**

Η Ζωή είναι μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας από την 1η Ιουλίου 2021. Η Ζωή εργάζεται στην δικηγορική εταιρεία Ιωαννίδη Δημητρίου LLC στην Κύπρο από το 2011. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου του East Anglia, UK (Bachelor of Laws (LLB)) και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο από το Πανεπιστήμιο East Anglia (LLM International Commercial and Business Law). Είναι μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Κύπρου από το 2005 και είναι εγγεγραμμένη διαμεσολαβητής σε εμπορικές και αστικές διαφορές..

## 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 Νάγια Μόρφη Διευθύνουσα Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι μέλος Δ.Σ. ή/και διευθύντρια ή/και εταίρος στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
NOBEL TRUST LTD	Διευθύνουσα Σύμβουλος
ARTADI ESTATES LTD	μέλος Δ.Σ.
AVANSOL LTD	μέλος Δ.Σ.
BADOO HOLDING LTD	μέλος Δ.Σ.
CASTELBUONO HOLDINGS LTD	μέλος Δ.Σ.
CYMBALS HOLDINGS LTD	μέλος Δ.Σ.
GREENSIDE INVESTMENTS CORP.	μέλος Δ.Σ.
VEGA SICILIA HOLDINGS LTD	μέλος Δ.Σ.
ORNELLAIA HOLDINGS LTD	μέλος Δ.Σ.

- Η Μαρία Δημητρίου Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι μέλος Δ.Σ. ή/και διευθύντρια ή/και εταίρος στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
BADOO HOLDING LTD	μέλος Δ.Σ.
CASTLEROSE LTD	μέλος Δ.Σ.
KAIRTO LTD	μέλος Δ.Σ.
MURIEL LTD	μέλος Δ.Σ.
POINT GRAPHICS LTD	μέλος Δ.Σ.
SUNCOR ENERGY (CYPRUS) LTD	μέλος Δ.Σ.
AVANSOL LTD -alternate Director Maria Demetriou	μέλος Δ.Σ.
OMNIUM CORPORATE AND TRUSTEE SERVICES LTD	μέλος Δ.Σ.
OMNISERVE LTD	μέλος Δ.Σ.
OMNIUM SERVICES LTD	μέλος Δ.Σ.
OMNIUM NOMINEES LTD	μέλος Δ.Σ.
OMNIUM SECRETARIAL LTD	μέλος Δ.Σ.
VINIUM DIRECTORS LTD	μέλος Δ.Σ.
NOBEL TRUST LTD	μέλος Δ.Σ.

- Η Ζωή Χρίστου Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρίας είναι μέλος Δ.Σ. ή/και διευθύντρια ή/και εταίρος στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
ΙΩΑΝΝΙΔΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΔΕΠΕ	Μέλος Δ.Σ

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

☑ Η Μαρία Δημητρίου διετέλεσε μέλος Δ.Σ. στις κάτωθι εταιρίες:

ΕΤΑΙΡΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΧΡΟΝΙΚΟ ΔΙΑΣΤΗΜΑ
AKER INTELLECTUAL PROPERTY EUROPE LTD	Μέλος Δ.Σ	14.03.2014 – 23.5.2018

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 οικονομικές της καταστάσεις για το διάστημα από τη σύστασή της (12/4/2021) μέχρι την 31/12/2021.

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 23/7/2021 μεταξύ της Εταιρίας και της Ioannides Demetriou LLC για την παροχή νομικών υπηρεσιών και της σύμβασης παροχής υπηρεσιών ημερομηνίας 12/4/2021 με την Nobel Trust Ltd, αντίστοιχα, για την παροχή διοικητικών υπηρεσιών.

### 9.4 Εσωτερικός Έλεγχος

Η Εταιρία έχει αναθέσει την υπηρεσία του εσωτερικού ελέγχου στην εταιρία ATC Credence 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 Πειραιώς Financial Holdings ΑΕ μέσω σύμβασης παροχής υπηρεσιών.

## 10 ΚΑΤΑΣΤΑΤΙΚΟ

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

## 11 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρία είναι νεοσύστατη, οπότε αναμένεται να ετοιμάσει, υποβάλει για έλεγχο και εγκρίνει τις πρώτες οικονομικές της καταστάσεις για την περίοδο από τη σύστασή της (12/4/2021) μέχρι και την 31/12/2021 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 Πειραιώς Financial Holdings εισέφερε στην Εταιρία α) το 65% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix και Vega, ήτοι το 95% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B2 Phoenix, και το 95% των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς B2 Vega, και β) το 45% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Phoenix και Vega, ήτοι το 95% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2 έκδοσης Phoenix και το 95% των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2 Vega, (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 31/12/2021, οπότε αναμένεται να ετοιμάσει, να υποβάλει για έλεγχο και να εγκρίνει τις πρώτες ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις οι οποίες θα καλύπτουν την περίοδο 12/4/2021-31/12/2021. Τα μόνα περιουσιακά της στοιχεία είναι οι Εισφερθείσες Ομολογίες και τα μετρητά που εισφέρθηκαν από την Πειραιώς Financial Holdings. Στο πλαίσιο της μείωσης κεφαλαίου της Πειραιώς Financial Holdings σε είδος και της διανομής των μετοχών της Εταιρίας στους μετόχους της (βλ. σχετικά ενότητα «4.2 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρίας»), η Πειραιώς Financial Holdings ανέθεσε στην Grant Thornton τη διενέργεια αποτίμησης της εύλογης αξίας της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής. Ως ημερομηνία αποτίμησης της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής ορίσθηκε η 27η Μαΐου 2021.

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 €62.518.361,45, και αναλύεται σε α) €62.336.363,84 από τις Ομολογίες Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς Β2 και β) €179.997,61 από τις Ομολογίες Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας Σειράς C2. Η προκύπτουσα αξία του 100% των μετοχών της Εταιρίας ανέρχεται σε €62.518.361,45, και αντίστοιχα η αξία της μεταβιβαζόμενης Συμμετοχής που αντιστοιχεί στο 99,9999952% του συνόλου των μετοχών ανέρχεται σε €62.516.361,45. Η έκθεση της Grant Thornton είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Πειραιώς Financial Holdings ([www.piraeusholdings.gr](http://www.piraeusholdings.gr)).

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η Pro-forma αρχική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης αφότου οι Εισφερθείσες Ομολογίες εισφέρθηκαν στην Εταιρία:

Pro-forma Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	
ποσά σε €	
Απαιτήσεις Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Mezzanine)	62.336.363,84
Απαιτήσεις Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας (Junior)	179.997,61
Οφειλόμενο αρχικό Μετοχικό Κεφάλαιο βάσει Καταστατικού Ίδρυσης	2.000,00
<b>Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων</b>	<b>62.518.361,45</b>
Ίδια Κεφάλαια	62.518.361,45
Υποχρεώσεις	-
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>62.518.361,45</b>

Πηγή: Εταιρία.

Τα μόνα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας κατά την 16/7/2021 είναι οι Εισφερθείσες Ομολογίες, καθώς και τα Ταμειακά Διαθέσιμα αυτής ύψους €2.088.273,57, που προέκυψαν κυρίως από την εισπραξη τόκων που αφορούν τις Ομολογίες Μεσαίας εξοφλητικής προτεραιότητας Phoenix B2 ύψους € 2.087.248,12 (τόκοι περιόδου 4/1/2021 – 31/3/2021). Οι τόκοι αυτοί καταβλήθηκαν με βάση το αντίστοιχο πρόγραμμα κλιμακωτών αποπληρωμών, αφού ικανοποιήθηκαν οι υποχρεώσεις με υψηλότερη εξοφλητική προτεραιότητα.

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς την 31η 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 έσοδά της συνδέονται αποκλειστικά και μόνο με την πορεία των εσόδων των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega. Τα Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega έχουν τα δικά

τους επιχειρηματικά σχέδια, όπως αυτά ελήφθησαν υπόψη κατά την πιστοληπτική αξιολόγηση των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας, 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 των Επιχειρηματικών Σχεδίων των Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega 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 στα Χαρτοφυλάκια Phoenix και Vega και για την είσπραξη των οποίων ο Διαχειριστής Απαιτήσεων προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες σύμφωνα με τα Επιχειρηματικά Σχέδια. Τα Επιχειρηματικά Σχέδια βασίζονται στις οικονομικές συνθήκες και στις συνθήκες αγοράς, όπως υφίστανται και μπορούν να εκτιμηθούν κατά την ημερομηνία που διαμορφώνονται 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 στους κατόχους των Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας πρέπει προηγουμένως να έχουν εξοφληθεί οι υποχρεώσεις προς τρίτους, να έχουν καταβληθεί τόκοι προς τους κατόχους Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας και να έχουν παρακρατηθεί τα αναγκαία ποσά για τα αποθεματικά, ενώ για να καταβληθεί κεφάλαιο στους κατόχους Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας, θα πρέπει να έχει καταβληθεί το κεφάλαιο στους κατόχους των Ομολογιών Υψηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας. Για να καταβληθούν, δε, τόκοι ή/και κεφάλαιο στους κατόχους των Ομολογιών Χαμηλής Εξοφλητικής Προτεραιότητας πρέπει προηγουμένως να έχουν εξοφληθεί όλες οι υποχρεώσεις προς τρίτους και να έχουν καταβληθεί οι τόκοι και το κεφάλαιο προς τους κατόχους Ομολογιών Μεσαίας Εξοφλητικής Προτεραιότητας. 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 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. 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 31/12/2021. 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 από την Πειραιώς Financial 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 Χαρτοφυλακίων Phoenix και Vega (loan portfolio purchase agreements)	Τράπεζα Πειραιώς	Περιλαμβάνει τους όρους της πώλησης των Δανείων στο πλαίσιο της τιτλοποίησης στον αντίστοιχο Εκδότη, 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 agreements)	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 απόφαση καταβολής 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 διάρκειας 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 προτίμησης 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 της Εταιρίας, ανεξάρτητα από ο,τιδήποτε περιλαμβάνεται στο καταστατικό της, μετά από αίτηση μετόχων κατά την ημερομηνία κατάθεσης της αίτησης, που αντιπροσωπεύουν 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 οποιοδήποτε από αυτούς που αντιπροσωπεύουν περισσότερο από το ένα δεύτερο του συνολικού αριθμού αυτών που έχουν δικαίωμα ψήφου, δύναται 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 CY0109561015.

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 ελληνικού φορολογικού νόμου 4172/2013, που ισχύει στην Ελλάδα από την 1η Ιανουαρίου 2014, όπως τροποποιηθείς ισχύει, και των σχετικών ερμηνευτικών Φορολογικών Εγκυκλίων.

Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι των Κοινών Μετοχών θα πρέπει να συμβουλευούνται 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 (2021: 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 (2021: 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 Μερισίματος

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 μέρισμα 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 μέρισμα 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 22%.

## 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 δύνανται 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 ΈΝΤΑΞΗ 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 ΕΝ.Α. PLUS εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε περίπου € 53.259,18 (χωρίς να περιλαμβάνεται ΦΠΑ).