



**ELVALHALCOR**

ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

## ΕΙΔΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

(σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27, παρ. 1 του Ν. 4548/2018)

του Διοικητικού Συμβουλίου της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και τον διακριτικό τίτλο «**ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε.**» (η «**Εταιρεία**»), όπως εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, την 18 Ιουνίου 2026, προς υποβολή

**Προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση** των Μετόχων της, περιλαμβανομένης τυχόν επανάληψης, αναβολής ή διακοπής αυτής της Συνέλευσης, επί του Πρώτου Θέματος της Ημερήσιας Διάταξης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, με ημερομηνία 9 Ιουλίου 2026, που έχει ως εξής: «*Εξουσιοδότηση του Διοικητικού Συμβουλίου για την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 6 του Καταστατικού της και το άρθρο 24 παρ. 1 περ. β' του ν.4548/2018, συμπεριλαμβανομένων του καθορισμού των όρων της αύξησης, καθώς και του τρόπου και των λοιπών όρων διάθεσης των εκδοθησομένων μετοχών. Κατάργηση των δικαιωμάτων προτίμησης των υφισταμένων Μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 1 του ν.4548/2018*».

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας, σε σχέση με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων που θα πραγματοποιηθεί την 9 Ιουλίου 2026 (και οποιαδήποτε επανάληψη, αναβολή ή διακοπή αυτής) (η «**ΕΓΣ**»), κατήρτισε και υποβάλλει στην ΕΓΣ την ακόλουθη έκθεση:

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει στην ΕΓΣ να εξουσιοδοτήσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας (η «**Εξουσιοδότηση**»), σύμφωνα με το άρθρο 24 παρ. 1 περ. β' του Ν. 4548/2018 και το άρθρο 6 παρ. 2 περ. β' του Καταστατικού της Εταιρείας, προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να έχει τη δυνατότητα να προβεί σε έκτακτη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, με καταβολή μετρητών, μέσω της έκδοσης νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, άυλων μετοχών της Εταιρείας, υπό τους όρους που θα καθοριστούν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Ειδικότερα, προτείνεται να εξουσιοδοτηθεί το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών έως του ποσού των τριακοσίων εκατομμυρίων Ευρώ (€300.000.000,00), συμπεριλαμβανομένου του ποσού διαφοράς υπέρ το άρτιο (η «**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**»). Προτείνεται, επίσης, η Εξουσιοδότηση να ισχύει έως τις 31 Ιουλίου 2027 και το Διοικητικό Συμβούλιο να δύναται να κάνει χρήση της εν λόγω εξουσιοδότησης

(και να αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας), ως προς το σύνολο ή μέρος του ως άνω οριζόμενου ανώτατου ποσού, μία (1) μόνο φορά εντός της ανωτέρω χρονικής περιόδου.

Στο πλαίσιο της Εξουσιοδότησης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει στην ΕΓΣ, ήδη και πριν από τη χρήση της Εξουσιοδότησης από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, να καταργήσει το δικαίωμα προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 1 του Ν. 4548/2018, για τους λόγους που εκτίθενται κατωτέρω:

### **1. Προτεινόμενη Δομή της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου**

Οι νέες μετοχές που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου (οι «**Νέες Μετοχές**») προτείνεται να:

- προσφερθούν στην Ελλάδα μέσω δημόσιας προσφοράς σε ιδιώτες και ειδικούς επενδυτές (η «**Ελληνική Δημόσια Προσφορά**») όπως προβλέπεται στο άρθρο 2(δ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά (ο «**Κανονισμός για το Ενημερωτικό Δελτίο**»), τον Ν. 4706/2020 και τις εκτελεστικές αυτού αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και
- διατεθούν εκτός Ελλάδας, σε θεσμικούς και λοιπούς επιλέξιμους επενδυτές, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης με τη διαδικασία διεθνούς βιβλίου προσφορών, δυνάμει μίας ή περισσότερων εξαιρέσεων από την υποχρέωση δημοσίευσης ενημερωτικού δελτίου που προβλέπονται στον Κανονισμό για το Ενημερωτικό Δελτίο ή/και σε άλλες διατάξεις εθνικού δικαίου των σχετικών δικαιοδοσιών στις οποίες διατίθενται, συμπεριλαμβανομένων των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής σύμφωνα με το Rule 144A βάσει του Securities Act του 1933 (η «**Ιδιωτική Τοποθέτηση**», από κοινού με την Ελληνική Δημόσια Προσφορά, η «**Συνδυασμένη Προσφορά**»).

Προτείνεται περαιτέρω η εφαρμογή μηχανισμού κατά προτεραιότητα κατανομής των νέων μετοχών σε υφιστάμενους μετόχους που θα συμμετέχουν στη Συνδυασμένη Προσφορά, λαμβανομένων υπόψη και τυχόν περαιτέρω κριτηρίων κατανομής που το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα καθορίσει.

Η κατά προτεραιότητα κατανομή προτείνεται να μην υπερβαίνει το ποσοστό συμμετοχής των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (βάσει των ηλεκτρονικών αρχείων της EURONEXT SECURITIES ATHENS A.E. (πρώην ΕΛ.Κ.Α.Τ. Α.Ε.)), κατά την ημερομηνία καταγραφής που θα ορισθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο, ώστε οι εν λόγω μέτοχοι να μπορούν (εφόσον συμμετάσχουν στη Συνδυασμένη Προσφορά) να διατηρήσουν τουλάχιστον το ίδιο ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου, λαμβανομένων υπόψη και τυχόν περαιτέρω κριτηρίων κατανομής που το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα καθορίσει (η «**Κατά Προτεραιότητα Κατανομή**»).

Τέλος, προτείνεται, η Ελληνική Δημόσια Προσφορά και η Ιδιωτική Τοποθέτηση να διεξαχθούν παράλληλα και η τιμή διάθεσης να ισχύει η ίδια για όλους τους επενδυτές που θα συμμετέχουν στη Συνδυασμένη Προσφορά.

## **2. Σκοπός Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου / Σκοπούμενη χρήση αντληθισομένων από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου**

Η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου προτείνεται για την κάλυψη των αναγκών χρηματοδότησης του πενταετούς (2026-2030) Επιχειρηματικού Σχεδίου της Εταιρείας, όπως αυτό επικαιροποιήθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 18 Ιουνίου 2026.

Ειδικότερα, η Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου προτείνεται με σκοπό τη χρηματοδότηση τμήματος του εν λόγω επενδυτικού πλάνου ανάπτυξης της Εταιρείας ύψους περίπου €450 εκατ. μέχρι το 2030, το οποίο μεταξύ άλλων, έχει θέσει ως στόχους:

- την αύξηση της παραγωγικής ικανότητας,
- την επέκταση των δυνατοτήτων ανακύκλωσης και
- τη βελτίωση της επιχειρηματικής αποτελεσματικότητας.

## **3. Αιτιολόγηση της κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης**

Η προτεινόμενη κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας κρίνεται, υπό τις παρούσες συνθήκες της αγοράς, εύλογη και προς το συμφέρον της Εταιρείας, λαμβανομένων υπόψη των ακόλουθων σημαντικών πλεονεκτημάτων:

- Η υλοποίηση της συναλλαγής και η ολοκλήρωση των απαιτούμενων διαδικασιών καθίστανται σημαντικά ταχύτερες, με εκτιμώμενη συντόμευση του χρονοδιαγράμματος κατά τουλάχιστον έναν μήνα. Κατ' αυτόν τον τρόπο, η Εταιρεία δύναται να αντλήσει τα αναγκαία κεφάλαια σε συντομότερο χρόνο, περιορίζοντας την έκθεσή της σε ενδεχόμενη επιδείνωση του επενδυτικού περιβάλλοντος, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που απορρέουν από δυσμενείς γεωπολιτικές ή μακροοικονομικές εξελίξεις και δυνάμενη κατά τούτο να εκμεταλλευτεί σε πολύ σύντομο χρόνο τις επικρατούσες κατά το εν λόγω χρονικό διάστημα ευνοϊκές συνθήκες στις κεφαλαιαγορές. Η ταχύτερη εκτέλεση της συναλλαγής αναμένεται να συμβάλει θετικά στην αντίληψη της αγοράς για την προσφορά, τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς, και να υποστηρίξει τη βέλτιστη αποτίμηση της αύξησης κεφαλαίου.
- Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης συνιστά τη μόνη πρακτικά εφαρμόσιμη δομή που επιτρέπει την πλήρως ανταγωνιστική, διαφανή και δίκαιη διαμόρφωση της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών. Η ύπαρξη δικαιωμάτων προτίμησης είναι δυνατόν να περιορίσει το ενδιαφέρον νέων επενδυτών, ιδίως από τον διεθνή χώρο, οι οποίοι δεν απολαμβάνουν αντίστοιχα δικαιώματα, καθώς η τελική έκβαση της συναλλαγής παραμένει εξαρτημένη από τη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων και, συνεπώς, αβέβαιη μέχρι την ολοκλήρωσή της. Η διεθνής πρακτική, καθώς και πρόσφατες συναλλαγές στην ελληνική αγορά, αναγνωρίζουν την

ανησυχία ότι η ύπαρξη δικαιωμάτων προτίμησης μπορεί να λειτουργήσει αποτρεπτικά για την προσέλκυση ευρύτερου επενδυτικού ενδιαφέροντος, ιδίως από θεσμικούς επενδυτές και μεγάλους διαχειριστές κεφαλαίων, οι οποίοι αποδίδουν ιδιαίτερη σημασία στη διαφάνεια, τη βεβαιότητα εκτέλεσης και την αποτελεσματικότητα που παρέχει η διαδικασία βιβλίου προσφορών. Η ενίσχυση της συμμετοχής και της ζήτησης στο βιβλίο προσφορών αυξάνει τον ανταγωνισμό μεταξύ των επενδυτών και συμβάλλει στη μεγιστοποίηση της αξίας, της τιμής διάθεσης των Νέων Μετοχών και εν γένει της συναλλαγής προς όφελος της Εταιρείας και των μετόχων της.

- Η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης παρέχει τη δυνατότητα περαιτέρω διεύρυνσης της μετοχικής βάσης της Εταιρείας και βελτίωσης της διασποράς των μετοχών της. Η διεύρυνση αυτή αναμένεται να ενισχύσει την εμπορευσιμότητα και τη ρευστότητα της μετοχής στη δευτερογενή αγορά, καθώς και να διευκολύνει την προσέλκυση νέων επενδυτών με επαρκή κεφαλαιακή ισχύ, τεχνογνωσία και επενδυτικό ορίζοντα, οι οποίοι δύνανται να υποστηρίξουν αποτελεσματικά τη μακροπρόθεσμη στρατηγική και αναπτυξιακή πορεία της Εταιρείας.

Σε κάθε περίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω οφέλη, προτείνεται η πρόβλεψη μηχανισμού κατά προτεραιότητα κατανομής Νέων Μετοχών υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με βάση τυχόν ειδικότερους όρους που θα προβλέψει το Διοικητικό Συμβούλιο με την απόφασή του για την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου. Ο μηχανισμός αυτός θα επιτρέψει τη συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στην αύξηση κεφαλαίου κατά τρόπο που διατηρεί τα πλεονεκτήματα της κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης και δεν υπονομεύει τους σκοπούς που αυτή εξυπηρετεί.

#### **4. Τιμή Διάθεσης**

Προτείνεται η τιμή διάθεσης των νέων μετοχών να καθοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο βάσει των αποτελεσμάτων της διαδικασίας διεθνούς βιβλίου προσφορών που θα διεξαχθεί στο πλαίσιο της Ιδιωτικής Τοποθέτησης. Σε κάθε περίπτωση, η τιμή διάθεσης θα είναι ίδια για το σύνολο των επενδυτών που θα συμμετάσχουν στην Συνδυασμένη Προσφορά και δεν δύναται εκ του νόμου να είναι κατώτερη της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή (ήτοι, €0,39 ανά μετοχή).