



**Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.
ΕΓΓΡΑΦΟ ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΟΣ ΙΧ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ 2017/1129**

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

Το Έγγραφο καταρτίστηκε κατ' εφαρμογή των άρθρων 1.4.(δβ) και 1.5.(βα) και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Παραρτήματος ΙΧ του Κανονισμού προς το σκοπό (α) της δημόσιας προσφοράς, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, στην Ελλάδα έως και 369.270.000 νέων, κοινών, ονομαστικών μετά δικαιώματος ψήφου μετοχών με ονομαστική αξία €2,48 η καθεμία της Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. («**ΔΕΗ**» ή «**Εταιρεία**») και (β) της εισαγωγής των Νέων Μετοχών (όπως ορίζονται κατωτέρω) προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens («**Euronext Athens**» και «**Εισαγωγή**», αντίστοιχα). Ειδικότερα, με την από 16.05.2026 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας («**Δ.Σ.**»), δυνάμει εξουσιοδότησης που του χορηγήθηκε με την από 14.05.2026 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας («**Μέτοχοι**» και «**ΕΓΣ**», αντίστοιχα), ενέκρινε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό έως €915.789.600, με στόχο την άντληση περίπου €4 δις μέσω έκδοσης μέχρι και 369.270.000 νέων κοινών, άυλων, μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών με ονομαστική αξία €2,48 εκάστη («**Νέες Μετοχές**»), με ανώτατη τιμή διάθεσης €19,75 ανά Νέα Μετοχή («**Μέγιστη Τιμή Διάθεσης**»), ήτοι την τιμή κλεισίματος διαπραγμάτευσης της 15.05.2026, με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 27 παρ. 1 του Ν. 4548/2018 και την ανωτέρω απόφαση της ΕΓΣ, και με δυνατότητα μερικής κάλυψης, κατά το άρθρο 28 του Ν. 4548/2018 («**Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου**»). Ο τελικός αριθμός των Νέων Μετοχών θα ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης του συνολικού ποσού που θα αντληθεί τελικώς μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου δια της Τιμής Διάθεσης και το τελικό ονομαστικό ποσό της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα ισούται με το γινόμενο του τελικού αριθμού των Νέων Μετοχών επί την ονομαστική τους αξία (ήτοι €2,48 ανά Νέα Μετοχή). Οι Νέες Μετοχές διατίθενται μέσω (i) δημόσιας προσφοράς στην Ελλάδα σε ιδιώτες επενδυτές και ειδικούς επενδυτές («**Ελληνική Δημόσια Προσφορά**») και (ii) ιδιωτικής τοποθέτησης εκτός Ελλάδας σε ειδικούς, θεσμικούς και άλλους επιλέξιμους επενδυτές μέσω διαδικασίας βιβλίου προσφορών (book building process), και σε κάθε περίπτωση με την επιφύλαξη των υφιστάμενων εξαιρέσεων από τις ισχύουσες απαιτήσεις κατάρτισης ενημερωτικού δελτίου («**Θεσμική Προσφορά**» και από κοινού με την Ελληνική Δημόσια Προσφορά, «**Συνδυασμένη Προσφορά**»). Το Έγγραφο μπορεί να αναζητηθεί σε ηλεκτρονική μορφή στους δικτυακούς τόπους της «Euronext Athens» (<https://athens.euronext.com/el/market-data/informative-material>), της Εταιρείας (<https://www.ppcgroup.com/el/ependytikes-sxeseis/enimerosi-ependyton/afksiseis-metoxikou-kefalaiou/afksisi-metoxikou-kefalaiou-2026>), του συμβούλου της Εταιρείας για την Ελληνική Δημόσια Προσφορά «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (<https://www.nbg.gr/el/footer/enimerwtika-deltia>) («**Σύμβουλος**») και των συντονιστών τοποθέτησης, ήτοι της «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (<https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/metoxes-kai-xrmatistirio/enimerotika-deltia>), της «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>), της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (<https://www.piraeusgroup.gr/ppc2026>), της «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» (www.euroxx.gr/ppc.html), της «AXIA VENTURES GROUP LTD» (<https://www.axiavg.gr/prospectus/>), της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε.» (<https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliroforiaka-deltia>), της «CREDIABANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (<https://www.crediabank.com/idiotes/ependyseis/enimerotika-deltia/dei/>), «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<https://www.pantelakis.gr/pantelakis/services/ppcoffer/>) και της «AMBROSIA CAPITAL HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕΠΕΥ» (<https://ambrosiacapital.gr/ppc-sci-2026/>) («**Συντονιστές Τοποθέτησης**»).

Οι μετοχές εκδόσεως της Εταιρείας είναι, και κατόπιν της εκδόσεώς τους οι Νέες Μετοχές θα είναι, κοινές, ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου και ονομαστική αξία €2,48 εκάστη («**Μετοχές**»). Οι υφιστάμενες Μετοχές είναι εισηγμένες στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens. Η Εταιρεία υπόκειται στις απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων και γνωστοποίησης σε συνεχή βάση που ορίζονται στον Ν. 3556/2007, όπως ισχύει, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην Ελληνική έννομη τάξη η οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Δεκεμβρίου 2004, όπως ισχύει, και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, όπως ισχύει.

Σημειώνεται ότι το Έγγραφο δεν αποτελεί ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια του Κανονισμού και δεν έχει υποβληθεί σε έλεγχο και έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 1.4.δβ) και το άρθρο 1.5.βα) του Κανονισμού, και τις απαιτήσεις που ορίζονται στο Παράρτημα ΙΧ του Κανονισμού. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Νέες Μετοχές.

Το παρόν Έγγραφο δεν σχετίζεται με τη Θεσμική Προσφορά, ήτοι την ιδιωτική τοποθέτηση εκτός Ελλάδας, κατά τα ανωτέρω. Τυχόν πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο αναφορικά με τη Θεσμική Προσφορά είναι μόνο για ενημερωτικό σκοπό.

Συνιστάται στα πρόσωπα που επιθυμούν να επενδύσουν σε Μετοχές να συμβουλευθούν όλες τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες και τις ανακοινώσεις που δημοσιεύει η Εταιρεία, οι οποίες είναι διαθέσιμες στον εταιρικό της ιστότοπο (<https://www.ppcgroup.com/el/omilos-dei/>) και τον ιστότοπο της Euronext Athens (<https://athens.euronext.com/el/>). Η διανομή του Εγγράφου και η προσφορά των Νέων Μετοχών σε ορισμένες δικαιοδοσίες μπορεί να περιορίζεται από το νόμο. Πρόσωπα στα οποία μπορεί να περιέλθει το Έγγραφο οφείλουν να ενημερωθούν σχετικά με τους εν λόγω περιορισμούς και να τους τηρούν. Η Εταιρεία αποποιείται κάθε ευθύνη για οποιαδήποτε παραβίαση των εν λόγω περιορισμών.

Ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 18.05.2026

- I. **Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία:** Η εταιρική επωνυμία της Εταιρείας είναι «Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Ανώνυμη Εταιρεία» και ο διακριτικός τίτλος «Δ.Ε.Η. Α.Ε. ή Δ.Ε.Η.». Η Εταιρεία έχει συσταθεί στην Ελλάδα ως ανώνυμη εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 4548/2018. Η Εταιρεία είναι καταχωρισμένη στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 786301000. Ο κωδικός LEI είναι 213800T9Y5XCOVRZ4Y57. Ο εταιρικός δικτυακός τόπος της Εταιρείας είναι <https://www.ppcgroup.com/el/omilos-dei/>
- II. **Δηλώσεις Υπεύθυνων Προσώπων:** Ο κ. Αλεξανδρίδης Κωνσταντίνος, Ομιλικός Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών (Group CFO) είναι υπεύθυνος για το περιεχόμενο του Εγγράφου και δηλώνει ότι, εξ όσων γνωρίζει, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις στο Έγγραφο που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του
- III. **Εποπτική Αρχή:** Το Έγγραφο δεν συνιστά ενημερωτικό δελτίο κατά την έννοια του Κανονισμού και δεν έχει υποβληθεί σε έλεγχο και έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, η οποία είναι η αρμόδια εποπτική αρχή, σύμφωνα με το άρθρο 20 του Κανονισμού. Το Έγγραφο έχει συνταχθεί κατ' εφαρμογή των άρθρων 1.4.δβ) και 1.5.βα) του Κανονισμού, και τις απαιτήσεις που ορίζονται στο Παράρτημα ΙΧ του Κανονισμού. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Νέες Μετοχές.
- IV. **Συμμόρφωση της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις γνωστοποίησης:** Η Διοίκηση της Εταιρείας βεβαιώνει ότι η Εταιρεία καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου κατά την οποία οι υφιστάμενες Μετοχές διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens συμμορφώνεται με τις ισχύουσες υποχρεώσεις υποβολής εκθέσεων και γνωστοποίησης σε συνεχή βάση, που ορίζονται, μεταξύ άλλων, στο Ν. 3556/2007, όπως ισχύει, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην Ελληνική έννομη τάξη η οδηγία 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Δεκεμβρίου 2004, και στον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, όπως ισχύει.
- V. **Ιστότοπος στον οποίο είναι διαθέσιμες οι ρυθμιζόμενες πληροφορίες που δημοσιεύονται από την Εταιρεία και ημερομηνία του πιο πρόσφατου Ενημερωτικού Δελτίου:** Οι ρυθμιζόμενες πληροφορίες που δημοσιεύονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τις τρέχουσες υποχρεώσεις γνωστοποίησης είναι διαθέσιμες στον εταιρικό της ιστότοπο <https://www.ppcgroup.com/el/omilos-dei/> καθώς και στον ιστότοπο της Euronext Athens <https://athens.euronext.com/el/>, στις περιπτώσεις που απαιτείται. Η Εταιρεία έχει δημοσιοποιήσει, σε εθελοντική βάση, στον παραπάνω ιστότοπό της, εταιρικό έγγραφο και εταιρική παρουσίαση, τα οποία περιέχουν αναλυτικές πληροφορίες για την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της («**Όμιλος**»).
- Η Εταιρεία δεν διαθέτει ενημερωτικό δελτίο σε ισχύ. Το πλέον πρόσφατο ενημερωτικό δελτίο που δημοσίευσε η Εταιρεία έχει ημερομηνία 01.11.2021 και είναι διαθέσιμο στον ιστότοπο της Εταιρείας <https://www.ppcgroup.com/en/investor-relations/investor-information/share-capital-increases/share-capital-increase-2021/>). Οι εκεί περιεχόμενες πληροφορίες αφορούν στοιχεία της Εταιρείας και του Ομίλου τα οποία ενδεχομένως να μην είναι πλέον επίκαιρα και συνίσταται στους επενδυτές η ανάγνωση του σε συνάρτηση με τις έκτοτε δημοσιευμένες ρυθμιζόμενες πληροφορίες της Εταιρείας.
- VI. **Δήλωση της Εταιρείας σχετικά με τη δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών (Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014):** Κατά τη διάρκεια της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, η Εταιρεία δεν θα αναβάλλει τη γνωστοποίηση προνομιακών πληροφοριών σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, όπως ισχύει.
- VII. **Λόγοι της Έκδοσης και Χρήση των Κεφαλαίων:** Στις 16.05.2026, το Δ.Σ., κατ' ενάσκηση της εξουσιοδότησης που του χορηγήθηκε με την ΕΓΣ, σύμφωνα με το άρθρο 6 του καταστατικού της Εταιρείας («**Καταστατικό**») και το άρθρο 24 παρ. 1(β) του Ν. 4548/2018, αποφάσισε, μεταξύ άλλων: (i) την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τη διάθεση των Νέων Μετοχών με Μέγιστη Τιμή Διάθεσης (€19,75 ανά Νέα Μετοχή) μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς, (ii) ότι η Θεσμική Προσφορά και η Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα διεξαχθούν παράλληλα και θα διαρκέσουν τρεις (3) εργάσιμες ημέρες από 18.05.2026 έως και 20.05.2026, (iii) ότι η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας και της Τιμής Διάθεσης (όπως ορίζεται κατωτέρω) θα πιστωθεί στον λογαριασμό ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας «Διαφορά έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο», (v) να ισχύσει κατά προτεραιότητα κατανομή Νέων Μετοχών στους υφιστάμενους, κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης των υφιστάμενων Μετοχών στην Euronext Athens στις 18.05.2026, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εταιρείας, που τηρείται ηλεκτρονικά μέσω της Euronext Securities Athens A.E. («**Euronext Securities Athens**»), μετόχους της Εταιρείας (προς το σκοπό αυτό, «**Ημερομηνία Καταγραφής**») και, οι εν λόγω μέτοχοι, «**Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές**») κατά ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το ποσοστό συμμετοχής των ως άνω υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, έτσι ώστε να δύνανται να διατηρήσουν έως και το ίδιο ποσοστό συμμετοχής με αυτό που κατείχαν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας πριν την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου («**Κατά Προτεραιότητα Κατανομή**»), εφόσον συμμετάσχουν σχετικώς στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά («**Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής**»). Οι Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές που εγγράφονται τόσο στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά όσο και στη Θεσμική Προσφορά δεν έχουν το Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. Η Εταιρεία στοχεύει να αντλήσει περίπου €4.000,0 εκατ. μέσω της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Το σύνολο των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων, εκτιμώμενων περίπου σε €3.879,0 εκατ. (ήτοι μετά την αφαίρεση των εκτιμώμενων δαπανών), θα χρησιμοποιηθεί από την Εταιρεία για την προώθηση υλοποίησης του στρατηγικού επιχειρηματικού σχεδίου και για τη χρηματοδότηση μέρους του επενδυτικού της προγράμματος ύψους περίπου €24,2 δις. Ειδικότερα, τα καθαρά έσοδα από την Συνδυασμένη Προσφορά προορίζονται να χρησιμοποιηθούν κατά την περίοδο μεταξύ 2026 και 2030 από τη ΔΕΗ και/ή άλλες εταιρείες του Ομίλου ή τις υφιστάμενες ή μελλοντικές κοινοπραξίες του, ώστε να χρηματοδοτήσουν μέρος των περίπου €24,2 δις κεφαλαιουχικών δαπανών που έχουν προϋπολογιστεί για την περίοδο 2026-2030, καθώς και για γενικούς εταιρικούς σκοπούς, συμπεριλαμβανομένων:
- (α) για τη χρηματοδότηση μέρους των περίπου €16,7 δις που έχει προϋπολογιστεί για κεφαλαιουχικές δαπάνες στις ενιαίες δραστηριότητες της (συμπεριλαμβανομένων ΑΠΕ, λιανικής, ευέλικτης παραγωγής και άλλων δραστηριοτήτων) έως το 2030, καθώς και για επενδύσεις σε φωτοβολταϊκά, αιολικά, υδροηλεκτρικά, αποθήκευση και δυναμικότητα CCGT σε Ελλάδα, Ρουμανία και άλλες αγορές της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, με στόχο την επίτευξη συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 24,3 GW έως το 2030.
- (β) για τη χρηματοδότηση μέρους των περίπου €1,2 δις που έχει προϋπολογιστεί για κεφαλαιουχικές δαπάνες στη Φάση Ι της ανάπτυξης του data center στην Κοζάνη, με στόχο τη λειτουργική δυναμικότητα 300 MW έως το τέλος του 2028.
- (γ) για τη χρηματοδότηση μέρους των περίπου €1,6 δις για άλλες επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων τηλεπικοινωνιών, ηλεκτροκίνησης και ψηφιοποίησης και

(δ) στον βαθμό που κρίνεται εύλογα απαραίτητο και μόνο για ποσά που δεν είναι σημαντικά για την οικονομική κατάσταση του Ομίλου, για άλλους γενικούς εταιρικούς και επενδυτικούς σκοπούς, συμπεριλαμβανομένης της δυνατότητας αξιοποίησης ελκυστικών ευκαιριών στους τομείς της ενέργειας και της τεχνολογίας.

Σε σχέση με τις κεφαλαιουχικές δαπάνες που περιγράφονται στις παραγράφους (α), (β) και (γ) παραπάνω, τα καθαρά έσοδα από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου προορίζεται να διατεθούν στα αντίστοιχα έργα με χρονολογική σειρά υλοποίησης, κατά την κρίση της Εταιρείας, μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου.

Σε περίπτωση που τα καθαρά έσοδα της Συνδυασμένης Προσφοράς διατεθούν στα παραπάνω μέσω εταιρείας του Ομίλου (εκτός της Εταιρείας), κοινοπραξίας ή ειδικού σκοπού εταιρείας, η σχετική διάθεση θα πραγματοποιείται μέσω εισφοράς μετοχικού κεφαλαίου ή μέσω ενδοομιλικού δανείου προς το συγκεκριμένο φορέα από τη ΔΕΗ, ή με οποιονδήποτε άλλο νόμιμο τρόπο. Εν αναμονή της τελικής αξιοποίησης των εσόδων όπως περιγράφεται παραπάνω, η Εταιρεία ενδέχεται να επιλέξει να τα διαθέσει για συνήθεις πράξεις διαχείρισης ταμειακών διαθεσίμων, αντιστάθμισης κινδύνου και διαχείρισης μετρητών στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητάς της, ή να τα επενδύσει προσωρινά σε ισοδύναμα μετρητών, προθεσμιακές καταθέσεις, χρεόγραφα, κρατικά ομόλογα ή άλλα προϊόντα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης της Συνδυασμένης Προσφοράς, το αντίστοιχο ποσοστό των σχεδιαζόμενων κεφαλαιουχικών δαπανών που δεν θα καλύπτεται από τα αντληθέντα μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου κεφάλαια θα χρηματοδοτηθεί μέσω εναλλακτικών πηγών, συμπεριλαμβανομένων κεφαλαίων από λειτουργικές δραστηριότητες και επιπλέον δανεισμού.

VIII. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Νέες Μετοχές υπόκειται σε κινδύνους. Ακολουθεί περίληψη των κινδύνων που η Εταιρεία θεωρεί ότι αφορούν στην ίδια και τον Όμιλο. Παρότι εκτιμάται ότι έχουν προσδιοριστεί οι κύριοι παράγοντες κινδύνου, η Εταιρεία και ο Όμιλος υπόκεινται και σε άλλους κινδύνους που δεν έχουν συμπεριληφθεί σε αυτό το τμήμα του Εγγράφου και οι οποίοι, εάν επέλθουν, θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά και κατά τρόπο δυσμενή την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα λειτουργικά αποτελέσματα, την οικονομική κατάσταση και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος πληθωρισμού, οι κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, οι κίνδυνοι που συνδέονται με τις τρέχουσες γεωπολιτικές εξελίξεις, οι κίνδυνοι ρευστότητας, οι κίνδυνοι αγοράς, οι κίνδυνοι που σχετίζονται με την υλοποίηση του ανακοινωθέντος «Στρατηγικού Σχεδίου 2030 του Ομίλου ΔΕΗ» και νομικοί κίνδυνοι. Οι εν δυνάμει επενδυτές θα πρέπει να μελετήσουν προσεκτικά το παρόν Έγγραφο, τις δημοσιοποιημένες ρυθμιζόμενες πληροφορίες της Εταιρείας, το εταιρικό έγγραφο που περιέχει αναλυτικές πληροφορίες για τον Όμιλο, καθώς και τις οικονομικές εκθέσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2025, οι οποίες είναι διαθέσιμες στη διεύθυνση: <https://www.ppcgroup.com/en/investor-relations/investor-information/financial-reports/financial-reports-2025/financial-report-fy2025/> και να συμβουλευτούν τους επαγγελματίες συμβούλους τους πριν από την απόκτηση οποιωνδήποτε Νέων Μετοχών. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Νέες Μετοχές οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με την Εταιρεία, τον Όμιλο και τις Νέες Μετοχές. Οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν τους κυριότερους/ες που γνωρίζει η Εταιρεία, κατά την Ημερομηνία του Εγγράφου και θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση σε Μετοχές.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα του Ομίλου

1. Δυσμενείς πολιτικές, γεωπολιτικές και οικονομικές εξελίξεις θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικά δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου: Εξωτερικοί παράγοντες, όπως πολιτικές, γεωπολιτικές και οικονομικές εξελίξεις, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, τη στρατηγική και τις προοπτικές του Ομίλου. Η οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, η στρατηγική και οι οικονομικές προοπτικές του Ομίλου, ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς από γεγονότα εκτός του ελέγχου του τα οποία περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, αλλαγές στις κυβερνητικές και οικονομικές πολιτικές, πολιτική αστάθεια, στρατιωτικές συγκρούσεις ή γεωπολιτικές εντάσεις που επηρεάζουν τη Νοτιοανατολική Μεσογειακή Ευρώπη ή/και άλλες περιοχές, μεταβολές στο επίπεδο των επιτοκίων που καθορίζονται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (η «ΕΚΤ») και ευρύτερες αποφάσεις νομισματικής πολιτικής ως απάντηση στις εξελισσόμενες πληθωριστικές ή υφεσιακές πιέσεις στην Ευρωζώνη, διακυμάνσεις στην εμπιστοσύνη των καταναλωτών και στο επίπεδο της καταναλωτικής δαπάνης, καθώς και φορολογικούς και λοιπούς πολιτικούς, γεωπολιτικούς, οικονομικούς ή κοινωνικούς κινδύνους που σχετίζονται με την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η διεθνής ένταση που προκλήθηκε από τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία, οι διάφορες κυρώσεις που υιοθετήθηκαν από και κατά τη Ρωσίας και οι συνέπειές τους θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις δραστηριότητες και τις επιδόσεις του Ομίλου. Πιο πρόσφατα, η εν εξελίξει στρατιωτική σύγκρουση που αφορά το Ιράν, μαζί με τις σχετικές εξελίξεις στην ευρύτερη περιοχή της Μέσης Ανατολής, αύξησε περαιτέρω τη γεωπολιτική αβεβαιότητα και συνέβαλε στη μεταβλητότητα στις αγορές πετρελαίου, φυσικού αερίου και άλλων ενεργειακών εμπορευμάτων, καθώς και στις διεθνείς θαλάσσιες και ναυτιλιακές διαδρομές. Μια παράταση ή κλιμάκωση της σύγκρουσης, η επιβολή πρόσθετων κυρώσεων ή η διαταραχή των αλυσίδων εφοδιασμού αγαθών ενέργειας θα μπορούσε να οδηγήσει σε παρατεταμένες αυξήσεις του κόστους καυσίμων, ενέργειας και άλλων εισροών, γεγονός που με τη σειρά του θα δημιουργούσε αυξητική τάση στις τιμές της λιανικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και τη Ρουμανία. Στον βαθμό που αυτές οι εξελίξεις μετατρέπονται σε υψηλότερο πληθωρισμό, σε ασθενέστερες τάσεις απασχόλησης ή σε μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος και της αγοραστικής δύναμης των Ελλήνων και Ρουμάνων καταναλωτών, η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας θα μπορούσε να μειωθεί και η ικανότητα των πελατών του Ομίλου να πληρώνουν εγκαίρως τους λογαριασμούς ηλεκτρικής ενέργειας, θα μπορούσε να διαταραχθεί. Επιπλέον, οι εντάσεις στο παγκόσμιο εμπόριο έχουν ενταθεί. Τα τελευταία χρόνια, η κυβέρνηση των Ηνωμένων Πολιτειών έχει εφαρμόσει, και συνεχίζει να εξετάζει την εφαρμογή, δασμών και άλλων εμπορικών περιορισμών στις εισαγωγές από ορισμένους εμπορικούς εταίρους και σε ορισμένες κατηγορίες αγαθών. Τα μέτρα αυτά συνέβαλαν στην κλιμάκωση των εμπορικών εντάσεων και προκάλεσαν, και ενδέχεται να συνεχίσουν να προκαλούν, αντίποινα δασμών και άλλα αντίμετρα από τις θιγόμενες χώρες. Επιπρόσθετα, τυχόν περαιτέρω σύσφιξη των παγκόσμιων συνθηκών ρευστότητας — που απορρέει από προσαρμογές της νομισματικής πολιτικής ή δημοσιονομικές πιέσεις στην Ευρώπη — θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την πρόσβαση στις κεφαλαιαγορές και να αυξήσει τα πιστωτικά περιθώρια, επηρεάζοντας δυσμενώς το κόστος χρηματοδότησης και την επενδυτική ικανότητα του Ομίλου. Τα καθεστώτα κυρώσεων και τα ρυθμιστικά μέτρα συνεχίζουν να εξελίσσονται ανάλογα με τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Αυτά ενδέχεται να επηρεάσουν άμεσα ή έμμεσα τις δραστηριότητες του Ομίλου, ιδίως σε σχέση με υποχρεώσεις συμμόρφωσης, έκθεση σε αντισυμβαλλομένους και διασυννοριακές συναλλαγές. Η γεωπολιτική αστάθεια ενδέχεται επίσης να διαταράξει τις παγκόσμιες αγορές ενέργειας, επηρεάζοντας τη διαθεσιμότητα και την τιμολόγηση του φυσικού

αερίου, του άνθρακα και των εξαρτημάτων για την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές. Αυτή η μεταβλητότητα ενδέχεται να παρεμποδίσει τις προμήθειες του Ομίλου, τον προγραμματισμό παραγωγής και τις επενδυτικές του αποφάσεις, ιδίως καθώς ο Όμιλος διαχειρίζεται τη συνεχιζόμενη ενεργειακή μετάβαση και τη συμμόρφωση με τις πολιτικές της ΕΕ για το κλίμα και την απανθρακοποίηση, συμπεριλαμβανομένης της Ευρωπαϊκής Πράσινης Συμφωνίας και του πακέτου «Fit for 55».

2. Παρά την απελευθέρωση των τιμολογίων, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην αύξηση των τιμολογίων του: Παρά την απελευθέρωση των τιμολογίων για όλους τους πελάτες του Ομίλου, η ικανότητα και η ελευθερία του Ομίλου να διαμορφώνει τα τιμολόγια του περιορίζεται από (i) τις τρέχουσες κοινωνικοοικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα και τη Ρουμανία, (ii) τη δυνατότητα των πελατών του Ομίλου να ανταπεξέλθουν στα νέα τιμολόγια και να πληρώσουν τους λογαριασμούς τους και (iii) τις αποφάσεις του ρυθμιστή ή/και τις στρατηγικές πρωτοβουλίες των κυβερνήσεων της Ελλάδας και της Ρουμανίας. Εάν οι νέες προτεινόμενες τιμολογιακές δομές δεν γίνουν αποδεκτές από τους πελάτες του Ομίλου, η ικανότητα ή η πρόθεσή τους να πληρώσουν τους λογαριασμούς ηλεκτρικής ενέργειας ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά, γεγονός που με τη σειρά του θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την εισπραξιμότητα των λογαριασμών του Ομίλου. Επιπλέον, εάν οι αυξήσεις τιμολογίων επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου παρέχοντας στους εναλλακτικούς προμηθευτές ανταγωνιστικό πλεονέκτημα έναντι αυτού σε σχέση με την τιμολογιακή πολιτική που εφαρμόζουν, οι πιθανές επιπτώσεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του Ομίλου. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην ενσωμάτωση του αυξημένου κόστους εμπορευμάτων, καθώς και του κόστους που σχετίζεται με την ηλεκτρική ενέργεια και τα δικαιώματα εκπομπών, στους λογαριασμούς ηλεκτρικής ενέργειας μέσω αυξημένων τιμολογίων. Στο πλαίσιο αυτό, η Ελλάδα, η Ρουμανία ή ο αντίστοιχος ρυθμιστής ενδέχεται να προτείνει τιμολογιακές πολιτικές για την εξυπηρέτηση ευρύτερων οικονομικών στόχων. Τέτοιες προτάσεις ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τη δυνατότητα του Ομίλου να καθορίζει ελεύθερα τα τιμολόγια βάσει των επιχειρηματικών αναγκών και της στρατηγικής του και ενδέχεται να έχουν δυσμενή αντίκτυπο στα αποτελέσματα των εργασιών, και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα. Επιπλέον, σημαντικό μέρος των εσόδων του Ομίλου εξαρτάται από ρυθμιζόμενες χρεώσεις που περιλαμβάνονται στα τιμολόγια του, όπως χρεώσεις χρήσης δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας και ΥΚΩ. Αυτές οι ρυθμιστικές πολιτικές και οι σχετικές χρεώσεις υπόκεινται σε περιοδική αναθεώρηση και ενδέχεται να επηρεαστούν από πολιτικές και κοινωνικοοικονομικές εκτιμήσεις. Τυχόν μεταβολές στις ρυθμιζόμενες χρεώσεις που ενδέχεται να επηρεάσουν τα έσοδα του Ομίλου από τη διανομή ηλεκτρικής ενέργειας, ή η θέσπιση νέων ΥΚΩ χωρίς εγγυημένη πλήρη ανάκτηση κόστους, θα μπορούσαν να έχουν ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα των εργασιών και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, καθώς και να παρεμποδίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να αντλήσει ίδια κεφάλαια ή δάνεια για τη χρηματοδότηση των επενδυτικών του σχεδίων. Η Εταιρεία δεν δύναται να παράσχει καμία διαβεβαίωση ότι νέοι τιμολογιακοί μηχανισμοί δεν θα εφαρμοστούν στο μέλλον ή ότι οι ρυθμιζόμενες χρεώσεις θα καθοριστούν σε επίπεδο που θα επιτρέψει στον Όμιλο να διατηρήσει τη βραχυπρόθεσμη, μεσοπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη επενδυτική του ικανότητα, διασφαλίζοντας παράλληλα δίκαιη απόδοση του κεφαλαίου που έχει επενδυθεί στα περιουσιακά της στοιχεία παραγωγής, διανομής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας.

3. Αθέτηση ή καθυστέρηση από οποιονδήποτε αντισυμβαλλόμενο του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των εταίρων, εργολάβων, υπεργολάβων και προμηθευτών του, καθώς και από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, ενδέχεται να έχει ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες, στα αποτελέσματα εργασιών και στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου: Ο Όμιλος έχει σημαντικές δεσμεύσεις κεφαλαιακών δαπανών που σχετίζονται με την ανάπτυξη παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές εντός και εκτός χώρας (συμπεριλαμβανομένων υδροηλεκτρικών, ευέλικτων μονάδων παραγωγής και τεχνολογιών καθαρής ενέργειας), τον εκσυγχρονισμό και την επέκταση των δικτύων διανομής του, την προώθηση προσιτών και έξυπνων λύσεων ενεργειακής προμήθειας, την ενίσχυση της ψηφιοποίησης και της λειτουργικής αποτελεσματικότητας, καθώς και τη συνεχιζόμενη επένδυσή του στην ηλεκτροκίνηση και τις τηλεπικοινωνίες. Ο Όμιλος αντιμετωπίζει τον κίνδυνο πιθανής αθέτησης ή καθυστέρησης από τους αντισυμβαλλομένους του, που περιλαμβάνουν τους εταίρους, εργολάβους, υπεργολάβους και προμηθευτές του. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο αντισυμβαλλόμενοι που του οφείλουν χρήματα, ενέργεια ή άλλα εμπορεύματα, ως αποτέλεσμα συναλλαγών στην αγορά, να μην εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Σε περίπτωση που οι αντισυμβαλλόμενοι αυτών των συμφωνιών αδυνατήσουν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους, ο Όμιλος ενδέχεται να χρειαστεί να προβεί σε εναλλακτικές ρυθμίσεις αντιστάθμισης κινδύνου ή να εκπληρώσει την υποκείμενη δέσμευση στις τρέχουσες τιμές αγοράς. Σε αυτή την περίπτωση, ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημίες επιπλέον τυχόν ποσών που έχουν ήδη καταβληθεί στους αντισυμβαλλομένους. Ο Όμιλος βασίζεται σε τρέχουσες και μελλοντικές σχέσεις με σημαντικούς προμηθευτές και παρόχους υπηρεσιών για τη λειτουργία και ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του και θα εξακολουθήσει να εξαρτάται από τρίτους για την περαιτέρω ανάπτυξή του. Για παράδειγμα, ο Όμιλος βασίζεται σε εξωτερικούς παρόχους για την τακτική συντήρηση και εξυπηρέτηση των σταθμών παραγωγής του, καθώς και σε εξωτερικούς προμηθευτές για τις ανάγκες του σε υγρά καύσιμα και φυσικό αέριο. Η εξάρτηση του Ομίλου από αυτές τις σχέσεις ενδέχεται να επηρεάσει τη δυνατότητά του να διαπραγματευτεί ευνοϊκούς συμβατικούς όρους με αυτούς τους αντισυμβαλλομένους, και δεν υπάρχει εγγύηση ότι θα μπορέσει να αντικαταστήσει σημαντικούς προμηθευτές ή παρόχους υπηρεσιών εγκαίρως, ή καθόλου, σε περίπτωση που κάποια από αυτές τις σχέσεις διακοπεί ή τερματιστεί. Επιπρόσθετα, ως μεγάλος βιομηχανικός οργανισμός και επιχειρήση κοινής ωφέλειας, ο Όμιλος διατηρεί σχέσεις με ομάδες υπεράσπισης καταναλωτών, όπως ο Σύνδεσμος Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (πρώην Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών) και η Ένωση Βιομηχανικών Καταναλωτών Ενέργειας. Ωστόσο, δεδομένου του συνεχώς μεταβαλλόμενου οικονομικού και χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος και των εν εξελίξει μεταρρυθμίσεων στην ελληνική οικονομία και την αγορά ενέργειας, δεν υπάρχει διαβεβαίωση ότι ο Όμιλος θα συνεχίσει να διατηρεί καλές σχέσεις και επικοινωνία με τον ρυθμιστή ή τις ομάδες υπεράσπισης καταναλωτών, και τυχόν διαταραχή σε αυτές τις σχέσεις ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες και τη φήμη του Ομίλου.

4. Τα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου θα μπορούσαν να υποστούν ζημία από φυσικές και ανθρωπογενείς καταστροφές, και ο Όμιλος θα μπορούσε να αντιμετωπίσει αστικές ευθύνες ή άλλες ζημίες ως αποτέλεσμα: Απρόβλεπτα γεγονότα, όπως, μεταξύ άλλων, φυσικές καταστροφές, δυσμενείς μετεωρολογικές συνθήκες, πυρκαγιές, πόλεμος, τρομοκρατικές ενέργειες, σαμποτάζ, βιομηχανικά ατυχήματα και απεργίες, ενδέχεται να οδηγήσουν σε βλάβη ή διακοπή λειτουργίας των ορυχείων, των σταθμών παραγωγής και του Δικτύου Διανομής του Ομίλου. Οι δραστηριότητες του Ομίλου είναι επιρρεπείς σε βιομηχανικά ατυχήματα, και οι εργαζόμενοί του ή τρίτοι ενδέχεται να υποστούν σωματικό τραυματισμό ή θάνατο ως αποτέλεσμα τέτοιων ατυχημάτων. Επιπλέον, τα ορυχεία και οι σταθμοί παραγωγής που λειτουργεί ο Όμιλος, τα δίκτυα και οι εργαζόμενοί του, καθώς και οι βασικοί προμηθευτές και εργολάβοι του, ενδέχεται να πληγούν από γεγονότα εκτός της συνήθους πορείας εργασιών, συμπεριλαμβανομένων φυσικών καταστροφών, καταστροφικών ατυχημάτων και

τρομοκρατικών ενεργειών. Επιπρόσθετα, οι συνέπειες αυτών των γεγονότων ενδέχεται να δημιουργήσουν σημαντικούς και μακροχρόνιους περιβαλλοντικούς κινδύνους ή κινδύνους για την υγεία και ρύπανση, και ενδέχεται να είναι βλαβερές ή οχλούσες για τους κατοίκους γειτονικών περιοχών. Ο Όμιλος ενδέχεται να υποχρεωθεί να καταβάλει αποζημιώσεις ή πρόστιμα ύψους έως €40,0 εκατομμυρίων (για κάθε πολύ σημαντική περιβαλλοντική παράβαση), να αποκαταστήσει περιβαλλοντικές ζημιές ή να αποζηλώσει σταθμούς παραγωγής προκειμένου να συμμορφωθεί με περιβαλλοντικούς κανονισμούς ή κανονισμούς υγείας και ασφάλειας. Ο Όμιλος ενδέχεται επίσης να αντιμετωπίσει αστικές ευθύνες ή πρόστιμα στη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων του ως αποτέλεσμα ζημιών σε τρίτους που προκλήθηκαν από τις φυσικές ή/και ανθρωπογενείς καταστροφές που αναφέρθηκαν ανωτέρω, και στο παρελθόν έχει καταβάλει αστικές αποζημιώσεις σε τρίτους λόγω τέτοιων καταστροφών. Αυτές οι ευθύνες ενδέχεται να οδηγήσουν στην υποχρέωση του Ομίλου να καταβάλλει αποζημιώσεις σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

5. Οι δραστηριότητες του Ομίλου εξαρτώνται από την υποδομή πληροφορικής του, και καθυστερήσεις ή διακοπές, ή τυχόν κυβερνοεπιθέσεις στα συστήματα και δίκτυα πληροφορικής του θα μπορούσαν να έχουν δυσμενή επίδραση στα αποτελέσματα των εργασιών του: Μεγάλο μέρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου βασίζεται σε πληροφοριακά συστήματα και ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο μη διαθεσιμότητας, αλλοίωσης ακεραιότητας δεδομένων, διακοπών ηλεκτροδότησης, κακόβουλων κυβερνοεπιθέσεων και μη εξουσιοδοτημένης πρόσβασης στα συστήματα αυτά. Τα τελευταία χρόνια, οι κυβερνοεπιθέσεις αυξάνονται ραγδαία στον ενεργειακό τομέα και στις κρίσιμες υποδομές, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, επηρεάζοντας σημαντικά την ομαλή λειτουργία, τη φήμη και τη συμμόρφωση με ρυθμιστικές υποχρεώσεις. Ταυτόχρονα, η περίμετρος των απειλών στις οποίες εκτίθεται ο Όμιλος διευρύνεται λόγω των βιομηχανικών και τηλεπικοινωνιακών συστημάτων που χρησιμοποιούνται στις επιχειρηματικές του δραστηριότητες. Για την ελαχιστοποίηση αυτών των κινδύνων και ενόψει πιθανών προστίμων και λοιπών συνεπειών σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς, ο Όμιλος λαμβάνει μέτρα για την ενίσχυση της ασφάλειας πληροφορικής, όπως τον καθορισμό και τη συνεχή ενημέρωση των πολιτικών και προτύπων ασφάλειας πληροφορικής του και την κάλυψη των συστημάτων πληροφορικής του με συμβάσεις συντήρησης. Ο Όμιλος πιστεύει ότι διατηρεί επί του παρόντος ισχυρές πολιτικές για τη διαχείριση κινδύνων που σχετίζονται με τη λειτουργία και τη συντήρηση της υποδομής πληροφορικής του και διενεργεί τακτικούς ελέγχους ασφάλειας των συστημάτων του. Ο Όμιλος λαμβάνει μέτρα για την ενίσχυση της ασφάλειας των συστημάτων επενδύοντας σε εργαλεία που λαμβάνουν υψηλές αξιολογήσεις από ανεξάρτητους ερευνητικούς οργανισμούς και οργανισμούς αξιολόγησης στη σχετική αγορά. Επιπρόσθετα, έχει υλοποιηθεί ένα ολιστικό πλαίσιο κυβερνοασφάλειας, υποστηριζόμενο από εκπαιδευμένο και έμπειρο προσωπικό, καθώς και ολοκληρωμένες πολιτικές, πρότυπα, διαδικασίες και εκπαιδευτικά προγράμματα για όλους τους εργαζομένους με σκοπό την ευαισθητοποίηση σε θέματα κυβερνοαπειλών, καθώς και εξειδικευμένη ασφάλιση κατά περιστατικών κυβερνοασφάλειας. Παρά τις προσπάθειες αυτές, δεν είναι δυνατόν να παρασχεθεί απόλυτη διαβεβαίωση έναντι τεχνολογικών αστοχιών, παραβιάσεων ασφάλειας ή κακόβουλων κυβερνοεπιθέσεων, οι οποίες θα μπορούσαν να διαταράξουν τις δραστηριότητες του Ομίλου ή να πλήξουν τη φήμη του.

6. Ο Όμιλος υπόκειται σε ρυθμιστικό πλαίσιο στην Ελλάδα, τη Ρουμανία και την ΕΕ που είναι σύνθετο και αβέβαιο: Οι νόμοι, κανονισμοί και πολιτικές της Ελλάδας, της Ρουμανίας και της ΕΕ επηρεάζουν τις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα των εργασιών του. Η ρύθμιση των ελληνικών και ρουμανικών αγορών ηλεκτρικής ενέργειας έχει αλλάξει σημαντικά μετά την εφαρμογή ρυθμιστικών και νομικών μεταρρυθμίσεων που σχεδιάστηκαν για να απελευθερώσουν και να ενισχύσουν τον ανταγωνισμό σε αυτές τις αγορές. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή παρακολουθεί την Ελλάδα και τη Ρουμανία για να διασφαλίσει ότι τα ελληνικά και ρουμανικά ρυθμιστικά καθεστώτα και οι αγορές ηλεκτρικής ενέργειας συμμορφώνονται με τις εφαρμοστέες Οδηγίες για την Ηλεκτρική Ενέργεια και λοιπούς νόμους και κανονισμούς της ΕΕ. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή και άλλα θεσμικά όργανα της ΕΕ, μαζί με τα εθνικά δικαστήρια, εφαρμόζουν επίσης τους ευρωπαϊκούς κανόνες ανταγωνισμού, περιβαλλοντικούς και λοιπούς κανόνες. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή ενδέχεται να υιοθετήσει συμπληρωματικούς κανονισμούς ανά πάσα στιγμή, και οι ελληνικοί και ρουμανικοί νόμοι και κανονισμοί ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον σύμφωνα με αποφάσεις των θεσμικών οργάνων της ΕΕ σχετικά με τις σχετικές οδηγίες, νόμους και κανονισμούς. Τυχόν τέτοιες ενέργειες ή αλλαγές ενδέχεται επίσης να οδηγήσουν στην παρακράτηση ορισμένων πλεονεκτημάτων που είχε λάβει ο Όμιλος στο παρελθόν. Μελλοντικές αλλαγές στις ρυθμιστικές πολιτικές της ΕΕ, της Ελλάδας ή της Ρουμανίας, συμπεριλαμβανομένου, για παράδειγμα, του καθορισμού ότι υπάρχει ανεπαρκής απελευθέρωση ή ανταγωνισμός στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, ενδέχεται επίσης να επηρεάσουν τη μελλοντική ρύθμιση. Πιθανές τροποποιήσεις του ρυθμιστικού και νομοθετικού πλαισίου που διέπει την αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και αποφάσεις της ΡΑΑΕΥ (στην Ελλάδα) και της ANRE (στη Ρουμανία) σχετικά με τη ρύθμιση και τη λειτουργία των ελληνικών και ρουμανικών αγορών ηλεκτρικής ενέργειας γενικά, και τυχόν αναδιάρθρωση ή άλλες αλλαγές στις δραστηριότητες του Ομίλου που υπαγορεύονται από το ρυθμιστικό πλαίσιο, ενδέχεται να έχουν ουσιωδώς δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, στην οικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα των εργασιών του. Επιπλέον, τα ελληνικά και ρουμανικά ηλεκτρικά συστήματα και η αγορά βρίσκονται εν μέσω ευρύτερων εξελίξεων, καθώς το ρυθμιστικό τοπίο στην Ευρώπη υπόκειται σε αλλαγές. Τυχόν τροποποιήσεις και προσαρμογές στο εφαρμοστέο ρυθμιστικό και νομοθετικό πλαίσιο, οι οποίες θα περιόριζαν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή θα οδηγούσαν σε ανεπαρκή φιλελευθεροποίηση της αγοράς, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική δυσμενή επίδραση στις δραστηριότητες στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

7. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο που σχετίζεται με τις διακυμάνσεις τιμών καυσίμων, δικαιωμάτων εκπομπών CO2 και χονδρικών τιμών ηλεκτρικής ενέργειας: Στη συνήθη πορεία εργασιών, ως καθετοποιημένη εταιρεία ηλεκτρικής ενέργειας, ο Όμιλος συμμετέχει στην ελληνική χονδρική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας τόσο ως παραγωγός όσο και ως προμηθευτής ηλεκτρικής ενέργειας, γεγονός που τον εκθέτει σε κίνδυνο τιμών αγοράς που απορρέει από διακυμάνσεις τιμών ενεργειακών αγαθών. Τα ενεργειακά αγαθά που σχετίζονται με τις δραστηριότητες του Ομίλου είναι η ηλεκτρική ενέργεια, το φυσικό αέριο, το πετρέλαιο, τα δικαιώματα εκπομπών CO2 και οι εγγυήσεις προέλευσης, τα οποία αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε διεθνείς ή/και εγχώριες αγορές. Η δραστηριότητα παραγωγής του Ομίλου είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των τιμών της ελληνικής χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες επηρεάζουν τα έσοδά του από τη συμμετοχή στην αγορά, καθώς και σε μεταβολές στις τιμές φυσικού αερίου, πετρελαίου και δικαιωμάτων εκπομπών CO2, οι οποίες επηρεάζουν το κόστος παραγωγής του. Ως προμηθευτής ηλεκτρικής ενέργειας, η έκθεση του Ομίλου σε κίνδυνο τιμών αγοράς εξαρτάται από τον τύπο τιμολογίων που προσφέρει στους πελάτες του. Τα σταθερά τιμολόγια (προϊόντα σταθερής τιμής) εκθέτουν τον Όμιλο στις διακυμάνσεις των τιμών της ελληνικής χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς οι αυξανόμενες τιμές αυξάνουν το κόστος προμήθειάς του. Από την άλλη πλευρά, τα τιμολόγια που συνδέονται με τις τιμές της χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (προϊόντα μεταβλητής τιμής) ενέχουν μικρό κίνδυνο τιμών. Μέρος του πελατολογίου του Ομίλου χρησιμοποιεί τιμολόγια συνδεδεμένα με δείκτες, γεγονός που περιορίζει την έκθεσή του σε κίνδυνο τιμών αγοράς από τη λιανική

του δραστηριότητα. Ένα σχετικά μικρό ποσοστό τιμολογίων είναι σταθερά, και αυτά συνήθως αντισταθμίζονται, είτε εσωτερικά (μέσω της παραγωγής από τον Όμιλο) είτε εξωτερικά (μέσω της προθεσμιακής αγοράς), μετριαζοντας τον σχετικό κίνδυνο τιμών.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις Νέες Μετοχές

8. Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας ήταν, και ενδέχεται να συνεχίσει να είναι, ευμετάβλητη: Η χρηματιστηριακή τιμή των υφιστάμενων Μετοχών έχει κατά το παρελθόν παρουσιάσει μεταβλητότητα και θα μπορούσε να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, σαν αποτέλεσμα πολυάριθμων παραγόντων, πολλοί από τους οποίους βρίσκονται εκτός του ελέγχου της Εταιρείας. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα εξής: την κατάσταση και τις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας· την πολιτική και κοινωνική αστάθεια στη χώρα· τη αντίληψη περί σταθερότητας της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης· πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου· τα αποτελέσματα εργασιών των ανταγωνιστών του· την κατάσταση των χωρών της Ευρωζώνης· τη δυναμική ή πραγματική πώληση μεγάλου αριθμού Μετοχών στην αγορά· τις θέσεις αγοράς των ανταγωνιστών του Ομίλου· αλλαγές στις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις αναλυτών μετοχικής έρευνας· αλλαγές στις πιστοληπτικές αξιολογήσεις του Ομίλου· αλλαγές στο ρυθμιστικό πλαίσιο· συνθήκες και τάσεις στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό· και τη γενική κατάσταση των αγορών κινητών αξιών (με ιδιαίτερη έμφαση στο Euronext Athens).

9. Η Εταιρεία ενδέχεται να μην είναι σε θέση να καταβάλει μερίσματα στους μετόχους της: Εάν δεν υπάρχουν διανεμητέα κέρδη ή διανεμητέα αποθεματικά, σύμφωνα με τις ισχύουσες κατά καιρούς διατάξεις της νομοθεσίας, δεν επιτρέπεται η καταβολή μερισμάτων, ενώ η δυνατότητα της Εταιρείας να διανέμει μερίσματα ενδέχεται να περιορίζεται βάσει των όρων ορισμένων υφιστάμενων χρηματοδοτικών της συμβάσεων. Η ισχύουσα σήμερα νομοθεσία ή νομοθεσία που ενδέχεται να θεσπιστεί στο μέλλον, καθώς και υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβατικές ρυθμίσεις, ενδέχεται να απαγορεύσουν ή να περιορίσουν τη δυνατότητα της Εταιρείας να προβεί σε διανομές κερδών, συμπεριλαμβανομένης της καταβολής μερισμάτων επί των Μετοχών σε επόμενα έτη.

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

ΙΧ. Πληροφορίες σχετικά με τις Μετοχές

Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens. Οι Νέες Μετοχές, όταν εκδοθούν, θα είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,48 εκάστη. Κατόπιν της Εισαγωγής, οι Νέες Μετοχές θα κατατάσσονται στην ίδια τάξη με τις υπόλοιπες υφιστάμενες Μετοχές και θα έχουν τον ίδιο κωδικό ISIN GRS434003000.

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

Κατάταξη: Όλες οι Μετοχές (συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών) αντιπροσωπεύουν ίσο μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και όλες οι Μετοχές κατατάσσονται στην ίδια τάξη μεταξύ τους (συμπεριλαμβανομένων και των Νέων Μετοχών) σε περίπτωση αφερεγγυότητας της Εταιρείας.

Περιορισμοί στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των Μετοχών: Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη μεταβίβαση ούτε στην ελεύθερη διαπραγμάτευση των Μετοχών. Δεν υπάρχουν ρήτρες εξαγοράς ή μετατροπής των Μετοχών ούτε ειδικά δικαιώματα ελέγχου ή προνόμια υπέρ ορισμένων Μετόχων. Υφίστανται συμβατικές δεσμεύσεις μη διάθεσης (lock-up) που έχουν αναλάβει η Εταιρεία και η Aeolus Holdings S.à r.l. (ο «**Επενδυτής CVC**»), για ορισμένη χρονική περίοδο εκκινούμενη από την πρώτη ημέρα διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, όπως περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα XI «Όροι και Προϋποθέσεις της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς» του παρόντος Εγγράφου.

Μερίσματα: Αναφορικά με τη διανομή μερίσματος, η Εταιρεία εφαρμόζει το άρθρο 31 του Καταστατικού, καθώς και τις σχετικές διατάξεις του Ν. 4548/2018. Κατά την Ημερομηνία του Εγγράφου, δεν υπάρχουν άλλοι εκ του νόμου περιορισμοί στη διανομή μερισμάτων, πέραν των προβλεπόμενων στο Ν. 4548/2018. Το Δ.Σ. προτίθεται να προτείνει τη διανομή μερίσματος €0,6 ανά μετοχή (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών που κατέχει η ΔΕΗ) για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2025. Η απόφαση για τη διανομή του μερίσματος θα ληφθεί από τη Γενική Συνέλευση τον Ιούνιο του 2026. Εάν γίνει δεκτή η πρόταση του Δ.Σ., το μέρισμα θα καταβληθεί τον Ιούνιο του 2026.

X. Απομείωση και μετοχική σύνθεση μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τη Συνδυασμένη Προσφορά

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 12.05.2026, ήτοι πριν την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου:

Μέτοχοι ⁽²⁾	Πριν από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	
	Αριθμός Μετοχών ⁽¹⁾	% επί του συνόλου των Μετοχών
Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε.	130.349.860	35,30%
Selath Holdings S.à r.l.	38.200.000	10,34%
Θεσμικοί επενδυτές και ευρύ επενδυτικό κοινό	177.869.777	48,17%
ίδιες Μετοχές	22.850.363	6,19%
Σύνολο	369.270.000	100,00%

(1) Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 12.05.2026.

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

Αναφορικά με τη Συνδυασμένη Προσφορά και σε συνέχεια της εξουσιοδότησης που παρέιχε η ΕΓΣ την 14.05.2026, το Δ.Σ. αποφάσισε να αυξήσει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση και διάθεση μέγιστου αριθμού μετοχών έως 369.270.000 Νέες Μετοχές, ονομαστικής αξίας €2,48 εκάστη.

Λαμβάνοντας υπόψη τη συνολική κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας κατά το κλείσιμο της συνεδρίασης της Euronext Athens στις 15.05.2026, το κατά προσέγγιση ποσό αντληθέντων που σκοπεύει η Εταιρεία να αντλήσει και τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης, η Εταιρεία δεν αναμένει ότι

ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν και θα διατεθούν τελικώς μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς θα υπερβεί τις 250.000.000 (με την επιφύλαξη του δικαιώματος και της εξουσίας της Εταιρείας να υπερβεί τον αριθμό αυτόν έως τον ανώτατο αριθμό των 369.270.000 Νέων Μετοχών, δυνάμει της από 16.05.2026 απόφασης του Δ.Σ.).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου υπό τις ακόλουθες παραδοχές: (i) θα εκδοθούν 250.000.000 Νέες Μετοχές στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς, (ii) η Τιμή Διάθεσης θα ισούται με τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης, (iii) το Ελληνικό Δημόσιο, νομίμως εκπροσωπούμενο από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, θα συμμετάσχει στη Συνδυασμένη Προσφορά και θα αποκτήσει Νέες Μετοχές σε αριθμό που επαρκεί ώστε να διατηρήσει συνολικά, άμεσα ή/και έμμεσα (μέσω της «Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε.» (εφεξής «**Ε.Ε.Σ.Υ.Π.**»)), ποσοστό συμμετοχής 33,4% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, (iv) ο Επενδυτής CVC θα συμμετάσχει στη Συνδυασμένη Προσφορά και θα αποκτήσει Νέες Μετοχές επενδύοντας ποσό €1,2 δις, και (v) κανένα άλλο φυσικό πρόσωπο ή νομική οντότητα δεν θα αποκτήσει, άμεσα ή έμμεσα, Μετοχές κατά τρόπο ώστε να φθάσει ή να υπερβεί το όριο συμμετοχής 5% μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Υπό την παραδοχή ότι ο τελικός αριθμός Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς θα ανέλθει σε 250.000.000, η μείωση της συμμετοχής υφιστάμενου Μετόχου που δεν θα συμμετάσχει στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα είναι περίπου 40%.

Εάν εκδοθεί ο ανώτατος εγκεκριμένος αριθμός των 369.270.000 Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της Συνδυασμένης Προσφοράς, η μείωση της συμμετοχής υφιστάμενου Μετόχου που δεν θα συμμετάσχει στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου θα είναι περίπου 50%.

Μέτοχοι	Μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου (λαμβάνοντας υπόψη τις ανωτέρω παραδοχές)	
	Αριθμός Μετοχών	% επί του συνόλου των Μετοχών
Ελληνική Εταιρεία Συμμετοχών και Περιουσίας Α.Ε. (Ε.Ε.Σ.Υ.Π.) ⁽¹⁾	130.349.860	21,05%
Ελληνικό Δημόσιο, εκπροσωπούμενο από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών	76.486.320	12,35%
Selath Holdings S.à r.l. ⁽²⁾	38.200.000	6,17%
Aeolus Holdings S.à r.l. ⁽²⁾	60.759.494	9,81%
Μέτοχοι προ της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου < 5,0%	177.869.777	28,72%
Ίδιες Μετοχές	22.850.363	3,69%
Μέτοχοι Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου ⁽³⁾	112.754.186	18,21%
Σύνολο	619.270.000	100,00%

(1) Αποτελεί 100% θυγατρική του Ελληνικού Δημοσίου.

(2) Οντότητα που ανήκει σε κεφάλαια (funds) τα οποία συμβουλεύει η CVC Advisers Greece M.A.E. και/ή συνδεδεμένες με αυτήν.

(3) Περιλαμβάνει Νέες Μετοχές κατανεμημένες κατά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου σε (i) μετόχους προ της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου με συμμετοχή κάτω του 5,0% και (ii) νέους μετόχους που εγγράφηκαν στη Συνδυασμένη Προσφορά, εκτός του Ελληνικού Δημοσίου, νομίμως εκπροσωπούμενο από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, και τον Επενδυτή CVC.

ΧΙ. Όροι και Προϋποθέσεις της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς

Αποφάσεις της από 14.05.2026 ΕΓΣ: Η ΕΓΣ, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παροχή εξουσίας προς το Δ.Σ., δυνάμει του άρθρου 24 παρ. 1 (β) του Ν. 4548/2018, προκειμένου το Δ.Σ. να δύναται να αποφασίζει, με την προβλεπόμενη στο νόμο απαρτία και πλειοψηφία, την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ονομαστικό ποσό που δεν μπορεί να υπερβεί συνολικά τα €915.789.600 (μετοχικό κεφάλαιο) με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των υφιστάμενων μετόχων, η οποία κατάργηση εγκρίθηκε από την ΕΓΣ σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 27 παρ. 1 του Ν. 4548/2018. Επιπλέον αποφάσισε ότι η ως άνω εξουσία θα δύναται να ασκηθεί από το Δ.Σ. με την έκδοση νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, καθορίζοντας τους ειδικότερους όρους και το χρονοδιάγραμμα της αύξησης με τη σχετική απόφασή του σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4548/2018, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, της δομής της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, του τρόπου, της διαδικασίας και της τιμής διάθεσης των νέων μετοχών, της ιδιότητας των επενδυτών που θα δικαιούνται να συμμετάσχουν στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, των κριτηρίων κατανομής μεταξύ των διαφόρων κατηγοριών επενδυτών στην Ελλάδα ή/και στην αλλοδαπή, καθώς και να αποφασίζει τη σύναψη των πάσης φύσεως συμβάσεων ή συμφωνιών με αλλοδαπές ή/και με ημεδαπές διαμεσολαβούσες, διοργανώτριες, συντονίστριες ή διαχειρίστριες τράπεζες ή/και λοιπές επιχειρήσεις παροχής επενδυτικών υπηρεσιών ή/και νέους επενδυτές, και, γενικότερα, να προβαίνει σε κάθε απαραίτητη, αναγκαία ή σκόπιμη πράξη, ενέργεια ή δικαιοπραξία για την υλοποίηση της αύξησης, συμπεριλαμβανομένης της σχετικής τροποποίησης του Καταστατικού.

Αποφάσεις του από 16.05.2026 Δ.Σ.: Στις 16.05.2026 το Δ.Σ. αποφάσισε, κατ' ενάσκηση της ανωτέρω χορηγηθείσας σε αυτό εξουσιοδότησης, μεταξύ άλλων, τα αναφερόμενα στην ενότητα VII «Λόγοι της Έκδοσης και Χρήση των Κεφαλαίων» του Εγγράφου.

Συνοπτικοί Όροι της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου και της Συνδυασμένης Προσφοράς

Συνοπτικά Στοιχεία	
Αριθμός υφιστάμενων Μετοχών	369.270.000
Μέγιστος αριθμός Νέων Μετοχών από την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	Έως 369.270.000*
Ονομαστική αξία κάθε Μετοχής	€2,48
Μέγιστη Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών	€19,75 ανά Νέα Μετοχή
Στόχος Αντληθέντων κεφαλαίων	Περίπου €4 δις

* Λαμβάνοντας υπόψη τη συνολική κεφαλαιοποίηση της Εταιρείας κατά το κλείσιμο της συνεδρίασης της Euronext Athens στις 15.05.2026, το κατά προσέγγιση ποσό αντληθέντων που σκοπεύει η Εταιρεία να αντλήσει και τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης, η Εταιρεία δεν αναμένει ότι ο συνολικός αριθμός των Νέων Μετοχών που θα εκδοθούν και θα διατεθούν τελικώς μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς θα υπερβεί τις 250.000.000 (με την επιφύλαξη του δικαιώματος και εξουσίας της Εταιρείας να υπερβεί τον αριθμό αυτόν έως τον ανώτατο αριθμό των 369.270.000 Νέων Μετοχών, δυνάμει της από 16.05.2026 απόφασης του Δ.Σ.) – βλ. ενότητα «Χ. Απομείωση και μετοχική σύνθεση μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τη Συνδυασμένη Προσφορά».

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από ορκωτό ελεγκτή λογιστή.

Οι Νέες Μετοχές που προσφέρονται μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς, μετά την αφαίρεση των Νέων Μετοχών που θα λάβουν το Ελληνικό Δημόσιο, εκπροσωπούμενο νόμιμα από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, και ο Επενδυτής CVC («**Νέες Μετοχές Cornerstone**») (εφεξής οι Νέες Μετοχές που προσφέρονται μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς, μετά την αφαίρεση των

Μετοχών Cornerstone, οι «**Νέες Μετοχές Συνδυασμένης Προσφοράς**»), έχουν αρχικά επιμεριστεί μεταξύ της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς και της Θεσμικής Προσφοράς ως εξής: **(i)** 15% των Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς θα διατεθεί μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, και **(ii)** αφενός 85% των Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς, και αφετέρου οι Μετοχές Cornerstone, θα διατεθούν μέσω της Θεσμικής Προσφοράς, με την επιφύλαξη της κατά προτεραιότητα ικανοποίησης των εγγραφών που θα υποβληθούν κατ' ενάσκηση του Δικαιώματος Κατά Προτεραιότητα Κατανομής. Η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να τροποποιήσει τον εν λόγω αρχικό επιμερισμό, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, με βάση τη ζήτηση που εκφράζεται σε κάθε μέρος της Συνδυασμένης Προσφοράς μετά τη λήξη της περιόδου της Συνδυασμένης Προσφοράς, υπό την προϋπόθεση ότι η τελική κατανομή δεν θα έχει ως αποτέλεσμα τη διάθεση λιγότερων του 15% των Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, εφόσον υφίσταται σχετική ζήτηση. Νέες Μετοχές που επιμερίστηκαν αρχικώς, κατά περίπτωση, στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά ή στην Θεσμική Προσφορά, αλλά δεν αναλήφθηκαν τελικώς, δύνανται να ανακατανομηθούν σε επενδυτές που θα έχουν εγγραφεί στο έτερο σκέλος της Συνδυασμένης Προσφοράς, στο μέτρο που οι εντολές που θα έχουν υποβληθεί σε αυτό το έτερο σκέλος υπερβαίνουν την ανωτέρω αρχική κατανομή και υποστηρίζουν αυτήν την ανακατανομή.

Η τελική κατανομή και ο ακριβής αριθμός των Νέων Μετοχών που θα διατεθούν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στη Θεσμική Προσφορά θα καθοριστούν κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρείας, μετά την ολοκλήρωση της διαδικασίας βιβλίου προσφορών στη Θεσμική Προσφορά (book building process), με βάση τη ζήτηση που θα εκφραστεί σε κάθε μέρος της Συνδυασμένης Προσφοράς και σύμφωνα με τα αναφερόμενα ανωτέρω.

Η Μέγιστη Τιμή Διάθεσης ορίστηκε από το Δ.Σ. της Εταιρείας σε €19,75 ανά Νέα Μετοχή, ήτοι την τιμή κλεισίματος διαπραγμάτευσης της 15.05.2026. Η τελική τιμή διάθεσης, η οποία δύναται να ισούται με ή να είναι κατώτερη, όχι όμως ανώτερη, από την Μέγιστη Τιμή Διάθεσης, θα προσδιοριστεί από το Δ.Σ. μετά τη λήξη της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών της Θεσμικής Προσφοράς (η «**Τιμή Διάθεσης**») και θα είναι ίδια στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στη Θεσμική Προσφορά.

Δυνατότητα Ανάκλησης της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου: Μετά την πιστοποίηση της καταβολής του ποσού της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 20 του Ν. 4548/2018, με μέριμνα του Δ.Σ., με έκθεση ορκωτού ελεγκτή λογιστή ή ελεγκτικής εταιρείας και τη σχετική καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), δεν είναι δυνατή η ανάκληση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου για οποιονδήποτε λόγο.

Περίοδος Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς: Η Θεσμική Προσφορά και η Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα διεξαχθούν παράλληλα. Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα διεξαχθεί μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών της Euronext Athens («**Η.ΒΙ.Π.**») και θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, από την 18.05.2026 στις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος έως την 20.05.2026 στις 16:00 ώρα Ελλάδος. Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμείνει ανοιχτό από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 ώρα Ελλάδος, εκτός της 20.05.2026, κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 ώρα Ελλάδος.

Κατηγορίες Επενδυτών: Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά απευθύνεται σε Ιδιώτες Επενδυτές και Ειδικούς Επενδυτές (κατά την έννοια του Κανονισμού και του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018) εντός της ελληνικής επικράτειας. Δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδος, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο του.

Διαδικασία Διάθεσης των Νέων Μετοχών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά: Η διάθεση των Νέων Μετοχών μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς θα πραγματοποιηθεί μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Ελληνική Δημόσια Προσφορά και η τήρηση του Η.ΒΙ.Π. θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την απόφαση 34/08.03.2017 της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών της Euronext Athens, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει («**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**») και την από 16.05.2026 απόφαση του Δ.Σ., κατ' ενάσκηση της εξουσιοδότησης που του χορηγήθηκε από την ΕΓΣ. Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Τοποθέτησης.

Για να συμμετάσχει ενδιαφερόμενος επενδυτής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, πρέπει να διατηρεί Μερίδα στο Σύστημα Άυλων Τίτλων («**ΣΑΤ**») που διαχειρίζεται η εταιρεία Euronext Securities Athens και Λογαριασμό Αξιογράφων στο ΣΑΤ ή να ενεργεί μέσω Διαμεσολαβητή ή Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή (όπως οι παραπάνω όροι ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens). Κάθε επενδυτής δύναται να υποβάλει αίτηση εγγραφής για τουλάχιστον μία (1) Νέα Μετοχή (ελάχιστο όριο συμμετοχής) ή για πολλαπλάσιο ακέραιο αριθμό Νέων Μετοχών με ανώτατο όριο το 15% του συνόλου των Νέων Μετοχών που διατίθενται μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς, μετά την αφαίρεση των Νέων Μετοχών Cornerstone, που έχουν αρχικώς επιμεριστεί στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, ήτοι 28.828.201 Νέες Μετοχές. Η αίτηση εγγραφής είναι νομικά δεσμευτική και δεν μπορεί να τροποποιηθεί ή να ανακληθεί μετά τη λήξη της περιόδου της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, οπότε οι αιτήσεις εγγραφής καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες. Τροποποίηση ή ακύρωση αίτησης εγγραφής για την κάλυψη Νέων Μετοχών είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής. Το αντίτιμο για την εγγραφή των επενδυτών για Νέες Μετοχές ισούται με τον αριθμό των αιτούμενων Νέων Μετοχών επί τη Μέγιστη Τιμή Διάθεσης. Με την υπογραφή και υποβολή της αίτησης εγγραφής του, ο επενδυτής δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς τις κατανομηθείσες σε αυτόν Νέες Μετοχές, έναντι καταβολής του ποσού που αντιστοιχεί σε αυτές, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Έγγραφο. Εάν η αίτηση εγγραφής δεν είναι προσηκόντως συμπληρωμένη, βάσει των όρων συμμετοχής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., η αίτηση εγγραφής δεν θα γίνεται αποδεκτή και θα θεωρείται ως μη υποβληθείσα και ο ενδιαφερόμενος επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή Νέων Μετοχών. Η αίτηση εγγραφής για τις Νέες Μετοχές πρέπει να περιλαμβάνει τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή, τον Λογαριασμό Αξιογράφων και τον κωδικό αριθμό του Συμμετέχοντα στο ΣΑΤ (όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens), ενώ σε περίπτωση που κάποιος από τους αριθμούς αυτούς είναι εσφαλμένος, ο επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή Νέων Μετοχών. Εάν μετά το πέρας της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία ΣΑΤ, περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές, είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας (όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens), τότε το σύνολο των αιτήσεων αυτών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως μία ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία αίτηση επενδυτή ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση επενδυτή ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

Κάθε αίτηση εγγραφής: (α) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας, αναφέρει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας του Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens) στο ΣΑΤ όπου θα

πιστωθούν οι Νέες Μετοχές, (β) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Ιδίου (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens) ή Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, αντίστοιχα, κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της σχετικής Μεριδας Ιδίου ή Μεριδας Πελάτη (όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens), αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένης και της Κοινής Επενδυτικής Μεριδας (ΚΕΜ) (όπως ορίζεται στον Κανονισμό Λειτουργίας Euronext Securities Athens) (ως προς τους Ιδιώτες Επενδυτές) στο ΣΑΤ, (γ) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Νέων Μετοχών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Νέα Μετοχή και μέγιστο επιτρεπτό όριο το 15% του συνόλου των Νέων Μετοχών που διατίθενται μέσω της Συνδυασμένης Προσφοράς, μετά την αφαίρεση των Νέων Μετοχών Cornerstone, που έχουν αρχικώς επιμεριστεί στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, ήτοι 28.828.201 Νέες Μετοχές, (δ) είναι νομικά δεσμευτική, και (ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της περιόδου της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, οπότε οι αιτήσεις καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες.

Μετά την τελική κατανομή Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, ποσά που κατατέθηκαν ή δεσμεύτηκαν για ένα επενδυτή, σύμφωνα με τα ανωτέρω, αλλά δε χρησιμοποιήθηκαν, επιστρέφονται ατόκως στους δικαιούχους ή αποδεσμεύονται. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση αίτησης εγγραφής επενδυτών, οι οποίοι είναι Μέτοχοι κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, για την άσκηση του Δικαιώματος Κατά Προτεραιότητα Κατανομής μέσω συλλογικών λογαριασμών αξιογράφων (*omnibus accounts*), ένας Συμμετέχων και ένας Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής στον οποίο τηρείται ο σχετικός συλλογικός λογαριασμός αποδέχεται πλήρως την ευθύνη ότι θα διασφαλίσει την εφαρμογή της κατανομής των Νέων Μετοχών στους πελάτες του σύμφωνα με τους όρους της Δημόσιας Προσφοράς, όπως αυτή θα προκύψει μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π.

Προκειμένου οι υφιστάμενοι κατά την Ημερομηνία Καταγραφής Μέτοχοι που συμμετέχουν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά να λάθουν κατά προτεραιότητα κατανομή Νέων Μετοχών, με βάση το Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής, θα πρέπει να υποβάλουν αίτηση εγγραφής στην οποία θα αναφέρεται, μεταξύ άλλων, ο Λογαριασμός Αξιογράφων στο ΣΑΤ στον οποίο οι ίδιοι τηρούν στο όνομά τους και μέσω του οποίου κατέχουν Μετοχές κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, και τα στοιχεία του επενδυτή που περιλαμβάνονται στα ηλεκτρονικά αρχεία της Euronext Securities Athens κατά την Ημερομηνία Καταγραφής πρέπει να ταυτίζονται με τα στοιχεία που αναφέρονται στην αίτηση εγγραφής. Σε περίπτωση που υφιστάμενος Μέτοχος τηρεί Μετοχές σε περισσότερους του ενός Λογαριασμούς Αξιογράφων, τότε θα πρέπει να υποβάλλει ξεχωριστές αιτήσεις εγγραφής για ένα από αυτά, προκειμένου να ασκήσει το Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής για τις Μετοχές που τηρούνται σε ένα από αυτά των Λογαριασμών Αξιογράφων. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση αίτησης εγγραφής των υφιστάμενων κατά την Ημερομηνία Καταγραφής Μετόχων μέσω συλλογικών λογαριασμών αξιογράφων (*omnibus accounts*), ένας Συμμετέχων στον οποίο τηρείται ο σχετικός συλλογικός λογαριασμός και ένας Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής αποδέχεται πλήρως την ευθύνη ότι θα διασφαλίσει την εφαρμογή της κατανομής των Νέων Μετοχών στους πελάτες του σύμφωνα με τους όρους της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, όπως αυτή θα αποφασιστεί από την Εταιρεία και θα πραγματοποιηθεί μέσω του Η.ΒΙ.Π.

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

Διαδικασία Συμμετοχής Ιδιωτών Επενδυτών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά: Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα υποβάλλουν αιτήσεις εγγραφής για Νέες Μετοχές μέσω των Μελών Η.ΒΙ.Π. (όπως ορίζονται στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) και των Συμμετεχόντων που τηρούν τους Λογαριασμούς Αξιογράφων τους στο ΣΑΤ και οι οποίοι συνεργάζονται με Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή αιτήσεων εγγραφής, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των αιτήσεων εγγραφής που εισάγονται από όλα τα Μέλη Η.ΒΙ.Π., ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη και συνδικαιούχος ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο Λογαριασμό Αξιογράφων (είτε στο Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη είτε της ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία αιτήσεις εγγραφής, με παραλήπτη είτε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε το σύνολο των εγγράφων αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται. Οι Ιδιώτες Επενδυτές που εγγράφονται για την απόκτηση Νέων Μετοχών θα πρέπει να προσκομίσουν αστυνομική ταυτότητα/διαβατήριό, τον Αριθμό Φορολογικού Μητρώου (ΑΦΜ) τους, και εκτύπωση των στοιχείων ΣΑΤ από την Euronext Securities Athens. Οι αιτήσεις εγγραφής των ενδιαφερόμενων Ιδιωτών Επενδυτών, ανεξαρτήτως του τρόπου με τον οποίο υποβάλλονται, θα γίνονται αποδεκτές, υπό την προϋπόθεση ότι ποσό ίσο με το συνολικό ποσό της εγγραφής τους για τις Νέες Μετοχές έχει κατατεθεί, με μετρητά ή με τραπεζική επιταγή, ή έχει δεσμευθεί το ισόποσο τίμημα σε κάθε είδους τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των Ιδιωτών Επενδυτών ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατών που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και στους οποίους εμφανίζονται ως δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι. Μετά την κατανομή Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, ποσά που κατατέθηκαν ή δεσμεύτηκαν για ένα Ιδιώτη Επενδυτή, σύμφωνα με τα ανωτέρω, αλλά δεν χρησιμοποιήθηκαν, επιστρέφονται ατόκως στους δικαιούχους ή αποδεσμεύονται, κατά περίπτωση.

Διαδικασία Συμμετοχής Ειδικών Επενδυτών στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά

Για τη συμμετοχή τους στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Τοποθέτησης, προκειμένου να υποβάλουν σχετική αίτηση εγγραφής χωρίς δέσμευση του αντίστοιχου χρηματικού ποσού. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Νέων Μετοχών, οι οποίες τελικώς θα κατανομηθούν σε ένα Ειδικό Επενδυτή που υπέβαλε εμπροθέσμως και προσηκόντως αίτηση εγγραφής, πρέπει να έχει καταβληθεί στο λογαριασμό της Euronext Securities Athens μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τον καθορισμό της Τιμής Διάθεσης και την κατανομή των Νέων Μετοχών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Τοποθέτησης, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία εντός της ίδιας ημέρας.

Οι Ειδικοί Επενδυτές δύνανται να συμμετάσχουν ταυτόχρονα στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στη Θεσμική Προσφορά. Προς αποφυγή πάσης αμφιβολίας το Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής που αφορά στους υφιστάμενους κατά την Ημερομηνία Καταγραφής Μετόχους παρέχεται στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά (βλ. αναλυτικότερα κατωτέρω).

Διαδικασία Κατανομής Νέων Μετοχών – Κατά Προτεραιότητα Κατανομή

Μετά την ολοκλήρωση της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, τον προσδιορισμό της Τιμής Διάθεσης, του τελικού αριθμού προς έκδοση Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς καθώς και του τελικού αριθμού των Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς που θα διατεθούν μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς με βάση τα ανωτέρω, η κατανομή των Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς

στους επενδυτές που συμμετείχαν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί όπως περιγράφεται ακολούθως: Κατά προτεραιότητα θα κατανεμηθούν Νέες Μετοχές στους Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές με βάση το μηχανισμό της Κατά Προτεραιότητα Κατανομής μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με όσα περιγράφονται κατωτέρω στην παρούσα ενότητα.

Συγκεκριμένα, στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά θα εφαρμοστεί μηχανισμός Κατά Προτεραιότητα Κατανομής στους Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές επί της αρχής κατά μέγιστο επί του ανώτατου αριθμού Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς που έχει αρχικά κατανεμηθεί στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά κατά ποσοστό που δεν θα υπερβαίνει το ποσοστό συμμετοχής τους στο υφιστάμενο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία Καταγραφής. Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση που ο τελικός αριθμός Νέων Μετοχών που θα κατανεμηθεί τελικά στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά είναι κατώτερος του ως άνω μέγιστου αριθμού, ο υφιστάμενος Μέτοχος θα δικαιούται να συμμετέχει στην Κατά Προτεραιότητα Κατανομή επί αυτού του τελικού αριθμού. Εάν η εγγραφή του Κατά Προτεραιότητα Επενδυτή στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά υπερβαίνει τις Νέες Μετοχές Συνδυασμένης Προσφοράς που του αναλογούν με βάση τα ανωτέρω, ο υφιστάμενος μέτοχος θα δικαιούται κατά προτεραιότητα κατανομής μόνο κατά το μέρος που αντιστοιχεί στις Νέες Μετοχές που του αναλογούν. Εφόσον κατά την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή προκύψουν κλασματικές μετοχές, ο αριθμός τους θα στρογγυλοποιείται προς τον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό. Διευκρινίζεται ότι εγγραφές των Κατά Προτεραιότητα Επενδυτών για μετοχές λιγότερες από τις αναλογούσες βάσει των ανωτέρω, είναι επιτρεπτές. Σημειώνεται ότι ο μηχανισμός της Κατά Προτεραιότητα Κατανομής δεν αποτελεί δικαίωμα προτίμησης υπό την έννοια του άρθρου 26 του Ν. 4548/2018, και δεν υπόκειται σε διαπραγμάτευση ή μεταβίβαση, με οποιονδήποτε τρόπο. Οι Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές που εγγράφονται τόσο στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά όσο και στη Θεσμική Προσφορά δεν έχουν το Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά.

Μετά την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή που περιγράφεται ανωτέρω, τυχόν εγγραφές των Κατά Προτεραιότητα Επενδυτών που συμμετείχαν στη Ελληνική Δημόσια Προσφορά και που τυχόν δεν θα έχουν ικανοποιηθεί (δηλαδή για τις περιπτώσεις Κατά Προτεραιότητα Επενδυτών που έχουν εγγραφεί στη Ελληνική Δημόσια Προσφορά για αριθμό Νέων Μετοχών μεγαλύτερο από τον αριθμό που τους αναλογεί κατά τα ανωτέρω), θα προστεθούν στις εγγραφές νέων επενδυτών και θα ικανοποιηθούν κατ' αναλογία (pro rata), στον βαθμό που υπάρχουν ακόμα αδιάθετες Νέες Μετοχές που διατίθενται μέσω της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς, όπως αυτές θα καθοριστούν με την ολοκλήρωση της Συνδυασμένης Προσφοράς.

Κατά περίπτωση, ο αριθμός των Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς που κατανεμήθηκαν σε κάθε επενδυτή στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά (εάν πρόκειται για αριθμό με δεκαδικά ψηφία) θα στρογγυλοποιείται προς τον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό, ενώ σε περίπτωση που από την εν λόγω στρογγυλοποίηση παραμείνουν μη κατανεμηθείσες Νέες Μετοχές που αντιστοιχούν στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά, θα κατανεμηθεί μια Νέα Μετοχή Συνδυασμένης Προσφοράς σε επενδυτές που έχουν, ανά επενδυτή, το μεγαλύτερο κλάσμα μη κατανεμηθεισών Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι επενδυτές έχουν το ίδιο μη ικανοποιημένο ποσό Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς, θα δοθεί προτεραιότητα στους επενδυτές που υπέβαλαν την αίτηση εγγραφής τους στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά νωρίτερα.

Περαιτέρω, σε περίπτωση μερικής κάλυψης των υπό ανωτέρω Νέων Μετοχών, θα ικανοποιηθούν πλήρως όλες οι αιτήσεις εγγραφής που έχουν υποβληθεί εγκύρως τόσο από τους νέους επενδυτές όσο και από τους Κατά Προτεραιότητα Επενδυτές (οι οποίοι έχουν υποβάλει αίτηση εγγραφής για αριθμό Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς πέραν του του αναλογούντος ποσοστού τους σύμφωνα με την Κατά Προτεραιότητα Κατανομή) στο πλαίσιο της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς.

Η παράδοση των Νέων Μετοχών συντελείται με την οριστική καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των δικαιούχων, η οποία θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρείας στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εταιρείας, μία (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στη Euronext Athens.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Νέων Μετοχών που θα αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής καθώς και της Τιμής Διάθεσης, τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό θα αποδοθεί στον δικαιούχο με αποδέσμευση των αντίστοιχων ποσών και ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Νέων Μετοχών που κατανεμήθηκαν στον Ιδιώτη Επενδυτή. Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

Υφιστάμενοι Μέτοχοι που δεν εγγράφονται για Νέες Μετοχές στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά ή των οποίων οι αιτήσεις εγγραφής αναφέρονται σε αριθμό Νέων Μετοχών, ο οποίος δεν επαρκεί για να διατηρηθεί το ποσοστό συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την Ημερομηνία Καταγραφής, θα υποστούν μερική μείωση της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (βλ. ενότητα «Χ. Απομείωση και μετοχική σύνθεση μετά την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και τη Συνδυασμένη Προσφορά»), συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου και απόληψης μερίσματος τους.

Μέγιστη Τιμή Διάθεσης: Στις 16.05.2026, το Δ.Σ. αποφάσισε, μεταξύ άλλων, ότι η Μέγιστη Τιμή Διάθεσης στην οποία μπορούν να διατεθούν οι Νέες Μετοχές θα είναι €19,75 ανά Νέα Μετοχή. Η Τιμή Διάθεσης θα καθοριστεί από το Δ.Σ. στις ή περί τις 21.05.2026, με βάση το βιβλίο προσφορών της Θεσμικής Προσφοράς, σε συμφωνία με τους Από Κοινού Παγκόσμιους Συντονιστές της Θεσμικής Προσφοράς, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας βιβλίου προσφορών της Θεσμικής Προσφοράς και θα είναι ίδια στην Ελληνική Δημόσια Προσφορά και στη Θεσμική Προσφορά. Η Εταιρεία δύναται, κατά την διακριτική της ευχέρεια να καθορίσει καθοδήγηση τιμής (η οποία δύναται να ισούται με ή να είναι κατώτερη, όχι όμως ανώτερη, από την Μέγιστη Τιμή Διάθεσης), στην οποία περίπτωση θα ενημερώσει δεόντως και εγκαίρως το επενδυτικό κοινό με κανονιστική ανακοίνωση που θα αναρτηθεί επίσης στις ιστοσελίδες της Εταιρείας και της Euronext Athens. Αναφορικά με τη δημοσιοποίηση της ανακοίνωσης της Τιμής Διάθεσης και του τελικού αριθμού Νέων Μετοχών Συνδυασμένης Προσφοράς, βλ. σημείο «Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα» κατωτέρω.

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

Δεσμεύσεις Επενδυτών:

Επιστολή Δέσμευσης Επενδυτή CVC: Ο Επενδυτής CVC έχει συμφωνήσει να αποκτήσει, βάσει των όρων της Θεσμικής Προσφοράς και υπό συγκεκριμένους όρους και προϋποθέσεις όπως περιγράφονται σε επιστολή δέσμευσης επενδυτή που υπογράφηκε στις 17 Μαΐου 2026, και η ΔΕΗ έχει συμφωνήσει να του κατανεμίσει συνολικό αριθμό Νέων Μετοχών που έχουν κατανεμηθεί στη Θεσμική Προσφορά,

ο οποίος αντιστοιχεί (κατά το δυνατόν, χωρίς την έκδοση κλασματικών μετοχών) σε συνολικό τίμημα αγοράς ύψους €1,2 δις (χωρίς να υπερβαίνει συνολικό τίμημα αγοράς ύψους €1,2 δις). Ο Επενδυτής CVC έχει δεσμευτεί σε περιορισμό δέσμευσης (lock-up), ο οποίος λήγει 90 ημέρες από την πρώτη ημέρα έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών, ή, εφόσον συμφωνηθεί συντομότερη περίοδος δέσμευσης με έτερο επενδυτή cornerstone ή anchor, κατά τη λήξη αυτής της συντομότερης περιόδου, συμπεριλαμβανομένης και της περίπτωση που αρθεί μια τέτοια δέσμευση από τη ΔΕΗ ή για λογαριασμό της. Αυτή η δέσμευση τελεί υπό ορισμένες εξαιρέσεις.

Επιστολή Δέσμευσης Ελληνικού Δημοσίου: Το Ελληνικό Δημόσιο, νομίμως εκπροσωπούμενο από τον Υπουργό Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών, έχει συμφωνήσει να αποκτήσει, βάσει των όρων της Θεσμικής Προσφοράς και υπό όρους και προϋποθέσεις όπως περιγράφονται σε επιστολή δέσμευσης επενδυτή που υπογράφηκε στις 17 Μαΐου 2026, και η ΔΕΗ έχει συμφωνήσει να της κατανείμει συνολικό αριθμό Νέων Μετοχών που έχουν κατανεμηθεί στη Θεσμική Προσφορά, ώστε μετά την ολοκλήρωση της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου, το Ελληνικό Δημόσιο να κατέχει άμεσα ή/και έμμεσα (συμπεριλαμβανομένης της συμμετοχής μέσω της Ε.Ε.Σ.Υ.Π.) το 33,4% του μετοχικού κεφαλαίου της ΔΕΗ. Η εν λόγω κατανομή υπόκειται στην πλήρωση ορισμένων προϋποθέσεων.

Υποχρέωση μη διάθεσης Μετοχών (Lock - Up) από την Εταιρεία:

Σύμφωνα με τη συμφωνία τοποθέτησης, η ΔΕΗ έχει συμφωνήσει ότι έως και 180 ημέρες μετά την ημερομηνία παράδοσης των Νέων Μετοχών (η «Περίοδος Δέσμευσης»), χωρίς την προηγούμενη γραπτή συναίνεση των Κοινών Παγκόσμιων Συντονιστών, ούτε η ίδια ούτε οποιαδήποτε θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία επί της οποίας ασκεί διοίκηση ή δικαίωμα ψήφου, ούτε οποιοδήποτε πρόσωπο ενεργεί για λογαριασμό τους, θα (i) εκδώσει ή συμβληθεί για την έκδοση, προσφέρει ή άμεσα ή έμμεσα πωλήσει ή συμβληθεί για την πώληση, μεταβιβάσει, ενεχυριάσει, συστήσει υποθήκη, ή άλλως επιβαρύνει, χορηγήσει ασφάλεια ή δικαίωμα προαίρεσης ή συνάψει άλλη συμφωνία ή διευθέτηση με παρόμοιο αποτέλεσμα, ή με οποιονδήποτε τρόπο, άμεσα ή έμμεσα, διαχειριστεί το νομικό δικαίωμα ή το συμφέρον σε οποιοδήποτε Μετοχές που μπορεί να κατέχει, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών· (ii) συνάψει swar ή άλλη συμφωνία ή συναλλαγή που μεταβιβάζει, πλήρως ή μερικώς, άμεσα ή έμμεσα, οποιοδήποτε από τα οικονομικά αποτελέσματα της κυριότητας των Μετοχών της, συμπεριλαμβανομένων των Νέων Μετοχών, είτε μία τέτοια swar ή συναλλαγή που περιγράφεται στο (i) ή (ii) παραπάνω θα διευθετηθεί με την παράδοση Νέων Μετοχών, μετρητών ή άλλως· ή (iii) προβεί σε αύξηση κεφαλαίου ή εκδώσει μετατρέψιμα ομόλογα, ανταλλάξιμα ομόλογα ή άλλες κινητές αξίες που είναι μετατρέψιμες, ανταλλάξιμες ή μπορούν να ασκηθούν σε Μετοχές της ή (iv) δημοσιοποιήσει οποιαδήποτε πρόθεση να προβεί σε οποιαδήποτε πράξη από τα (i), (ii) ή (iii) παραπάνω (οι «Περιορισμοί Δέσμευσης»). Η εν λόγω δέσμευση δεν αφορά στην έκδοση των Νέων Μετοχών στο πλαίσιο της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου. Οι Κοινοί Παγκόσμιοι Συντονιστές, κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια, μπορούν να απελευθερώσουν οποιοδήποτε κινητές αξίες που υπόκεινται στους παραπάνω Περιορισμούς Δέσμευσης οποιαδήποτε στιγμή χωρίς ειδοποίηση και, ειδικά σε περίπτωση εξαγοράς, συγχώνευσης, εταιρικής αναδιοργάνωσης ή παρόμοιας συναλλαγής, δεν θα αρνηθούν αδικαιολόγητα την άρση της δέσμευσης εφόσον το ζητήσει η ΔΕΗ.

Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα: Το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα για την εισαγωγή των Νέων Μετοχών στην Κύρια Αγορά της Ρυθμιζόμενης Αγοράς της Euronext Athens είναι το ακόλουθο:

Ημερομηνία	Γεγονός
18.05.2026	Υποβολή του Εγγράφου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
18.05.2026	Δημοσίευση του Εγγράφου στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens, στον ιστότοπο της Εταιρείας και τους ιστότοπους των Συντονιστών Τοποθέτησης
18.05.2026	Δημοσίευση της ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό και έναρξης της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς
Κατά την έναρξη διαπραγμάτευσης των Μετοχών της Εταιρείας στη Euronext Athens	Ημερομηνία Καταγραφής για το Δικαίωμα Κατά Προτεραιότητα Κατανομής
18.05.2026	
18.05.2026	Έναρξη της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς
20.05.2026	Λήξη της Ελληνικής Δημόσιας Προσφοράς
21.05.2026	Καθορισμός Τιμής Διάθεσης και δημοσίευση σχετικής ανακοίνωσης στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και στον ιστότοπο της Εταιρείας
25.05.2026	Αποδέσμευση των κεφαλαίων επενδυτών και καταβολή αντιτίμου των κατανεμηθεισών μετοχών από του Ειδικούς Επενδυτές
25.05.2026	Απόφαση Δ.Σ. σχετικά με την πιστοποίηση της καταβολής της Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου με έκθεση ορκωτού λογιστή ή ελεγκτικής εταιρείας
25.05.2026	Δημοσίευση ανακοίνωσης σχετικά με την έκβαση της Συνδυασμένης Προσφοράς στο ΗΔΤ της Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εταιρείας
25.05.2026	Έγκριση από τη Euronext Athens για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Νέων Μετοχών
25.05.2026	Ανακοίνωση για την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και στον ιστότοπο της Εταιρείας
26.05.2026	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Νέων Μετοχών

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο Η.Δ.Τ. της Euronext Athens και τον ιστότοπο της Εταιρείας.

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