

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε

Investment Banking
Σταδίου αρ. 10
105 64 Αθήνα

EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ

Παλαιολόγου 7,
15232, Χαλάνδρι Αττικής

(από κοινού οι «Σύμβουλοι Έκδοσης»)

ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.

Investment Banking
Πεσμαζόγλου 2-6,
105 59 Αθήνα

(από κοινού οι ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε και ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK Α.Ε.
οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»)

Αθήνα, 20 Ιουνίου 2025

Θέμα: Επιστολή συμπερασμάτων νομικού ελέγχου σχετικά με την εταιρεία «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τις κατωτέρω αναφερόμενες θυγατρικές της («η Επιστολή Νομικού Ελέγχου»).

A. Εισαγωγή

Τα παρακάτω ευρήματα προκύπτουν από τον νομικό έλεγχο που διενεργήσαμε κατ' εντολή των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης και καταλαμβάνει το χρονικό διάστημα από 01.01.2023 έως και σήμερα (η «Περίοδος Ελέγχου»), στην ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΑΕΡΟΠΟΡΙΑ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή ο «Εκδότης») και τις παρακάτω αναφερόμενες θυγατρικές της.

Ειδικότερα, σύμφωνα με την από 31 Μαρτίου 2025 εντολή διενέργειας νομικού ελέγχου (εφεξής, η «**Εντολή Νομικού Ελέγχου**», ή «**Εντολή**»), ανατέθηκε στη Δικηγορική Εταιρεία ΣΑΡΔΕΛΑΣ ΠΕΤΣΑ (Α.Μ. Δ.Σ.Α. 80109), (ο «**Νομικός Ελεγκτής**»), που εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Παπαδιαμαντοπούλου αρ. 8, η διενέργεια νομικού ελέγχου στον Εκδότη και στην 100% θυγατρική της OLYMPIC AIR ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ (εφεξής η «**Olympic Air**»), το αντικείμενο και το εύρος του οποίου παρατίθεται στην Ενότητα Β παρακάτω, (εφεξής, ο «**Νομικός Έλεγχος**»), για τους σκοπούς της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου (εφεξής, το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»), σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (εφεξής ο «**Κανονισμός ΕΔ**»), τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/980 (ο «**κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός 2019/980**») και (ΕΕ) 2019/979 και (εφεξής από κοινού οι «**κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί**»), τα άρθρα 57-68 του Ν. 4706/2020, τον Ν. 3371/2005, τον Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «**Χ.Α.**»), και γενικότερα τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς και τον Ν. 4548/2018, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν κατά περίπτωση, στο πλαίσιο επικείμενης έκδοσης εταιρικού ομολόγου με τη μορφή κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής, το «**ΚΟΔ**») από τον Εκδότη, της διάθεσης των ομολογίων με δημόσια προσφορά (εφεξής, η «**Δημόσια Προσφορά**») και της εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία τίτλων σταθερού εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α (εφεξής, η «**Έκδοση**»).

Διευκρινίζεται ότι οποιαδήποτε αναφορά κατωτέρω «**Όμιλο**» συμπεριλαμβάνει τον Εκδότη και τις ενοποιούμενες σε αυτόν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης εταιρείες.

Με βάση την Εντολή, ανατέθηκε στην Εταιρεία μας και ο συντονισμός διενέργειας νομικού ελέγχου για ζητήματα νομικής φύσης αλλοδαπού δικαίου, ο οποίος έχει διενεργηθεί αποκλειστικά από αλλοδαπούς νομικούς συμβούλους και με ευθύνη των τελευταίων και αφορά ειδικότερα : (α) στην 100% θυγατρική εταιρεία του Εκδότη με την επωνυμία «Aegean Airlines Cyprus LTD», με έδρα την Κύπρο, (η «**Aegean Cyprus**»), με αντικείμενο και εύρος που παρατίθεται στην Ενότητα Γ παρακάτω, καθώς και (β) σημαντικές συμβάσεις αλλοδαπού δικαίου και δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες σε αλλοδαπές δικαιοδοσίες, όπως παρατίθεται στην Ενότητα Δ παρακάτω.

Β.1. Αντικείμενο και Εύρος Νομικού Ελέγχου του Νομικού Ελεγκτή

Ι. Ο Νομικός Ελεγκτής προέβη σε Νομικό Έλεγχο μόνο της Εταιρείας και της Olympic Air και αποκλειστικά σε σχέση με το ελληνικό δίκαιο.

Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος κάλυψε νομικής φύσεως θέματα συγκεκριμένων τμημάτων και σημείων των Παραρτημάτων 8 και 16 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2019/980 και οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην Εντολή προς τον Νομικό Ελεγκτή. Ενδεικτικά, ο Νομικός Έλεγχος, σύμφωνα με την Εντολή, περιορίστηκε:

- Σε σχέση με την ενότητα 4.2 του Παραρτήματος 8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2019/980, στο ειδικό Ευρωπαϊκό και Ελληνικό θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει την Εταιρεία και την Olympic Air.
- Ως προς τις εκκρεμοδικίες της ενότητας 10.3 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες», του Παραρτήματος 8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2019/980, στις υποθέσεις της Εταιρείας και της Olympic Air ή/και των εταιρειών του Ομίλου στην Ελλάδα, που ξεπερνούν τα €5 εκατ., ή/και τις υποθέσεις με αντικείμενο μικρότερο των €5 εκατ. που όμως λόγω αντικειμένου υφίσταται ο κίνδυνος πολλαπλών ομοειδών ή και ομαδικών αξιώσεων/αγωγών με υψηλότερο σωρευτικό αποτέλεσμα. Στο πλαίσιο αυτό, ζητήθηκε να αναφερθούν τυχόν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές εκκρεμότητες, συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και της Olympic Air ή/και των εταιρειών του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση της Εταιρείας για την περίοδο των τελευταίων δώδεκα (12) μηνών, η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.
- Ως προς το τμήμα 12 του Παραρτήματος 8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2019/980, «Σημαντικές συμβάσεις», σε: α) κάθε είδους σημαντική σύμβαση, πλην των δανειακών συμβάσεων και συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης, που έχουν συνάψει η Εταιρεία και οι θυγατρικές με τρίτους ή με συνδεδεμένες εταιρείες με οικονομική αξία μεγαλύτερη των €50 εκατ. (ή και μικρότερη αυτής σε περίπτωση επαναλαμβανόμενων ομοειδών συμβάσεων μικρότερου αντικειμένου με τους ίδιους αντισυμβαλλόμενους), εκτός των συμβάσεων που εμπίπτουν στο σύννηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών τους δραστηριοτήτων, β) οποιαδήποτε άλλη σύμβαση με οικονομική αξία μεγαλύτερη των €50 εκατ. η οποία μπορεί να δημιουργήσει για τον Όμιλο δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των ομολογιών του ΚΟΔ, γ) υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και του υφιστάμενου Κοινού Εταιρικού Ομολόγου του Εκδότη, εισηγμένου στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. (εφεξής το «**ΚΟΔ του 2019**»), καθώς και σε νέες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου που έχουν καταρτισθεί και εκταμιευθεί (ή θα καταρτισθούν και εκταμιευθούν) από την 01.01.2025 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου στις οποίες η Εταιρεία ή /και οι θυγατρικές συμβάλλονται ως οφειλέτιδες ή ως εγγυήτριες αποκλειστικά ως προς την ύπαρξη τυχόν περιορισμών αναφορικά με την άντληση δανεισμού, καθώς και την έκδοση του ΚΟΔ, δ) καθώς και τυχόν υπογεγραμμένων term sheets. Ειδικότερα για το σύνολο των δανειακών συμβάσεων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων συμβάσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις και του ΚΟΔ του 2019, εξετάστηκε εάν προκύπτει θέμα μη τήρησης των σχετικών δανειακών όρων και διερευνήθηκε η ύπαρξη τυχόν περιορισμών ως προς την άντληση νέων δανείων από την Εταιρεία και ως προς την έκδοση ή την αποπληρωμή του ΚΟΔ. Περαιτέρω, εξετάστηκαν

ασφαλιστικές συμβάσεις ελληνικού δικαίου με οικονομική αξία μεγαλύτερη των €2 εκατ της Εταιρείας και των θυγατρικών.

- Στον έλεγχο (επί τη βάση των σχετικών πιστοποιητικών από τα αρμόδια υποθηκοφυλακεία και κτηματολογικά γραφεία και νηολόγια περί μετεγγραφής, νηολόγησης, βαρών, διεκδικήσεων, κατασχέσεων, μισθωτηρίων κτλ. και άνευ ανεξάρτητης επιτόπιας έρευνας), του ιδιοκτησιακού καθεστώτος των αεροσκαφών και τυχόν ακινήτων ιδιοκτησίας της Εταιρείας και της Olympic Air (συμπεριλαμβανομένων τυχόν εγκαταστάσεων επί αυτών), εφόσον, ως προς τα ακίνητα: (α) έχουν αντικειμενική αξία που υπερβαίνει τα € 20 εκ. και (β) χρησιμοποιούνται για τη στέγαση παραγωγικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και της Olympic Air.

II. Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρεία στις 09.04.2025 (εφεξής, ο «**Κατάλογος Αιτούμενων Εγγράφων**»), καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες και βεβαιώσεις που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου μέχρι σήμερα. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στα πλαίσια διενέργειας του Νομικού Ελέγχου.

III. Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε αποκλειστικά με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεσή μας με τη μορφή ψηφιακών αντιγράφων η Εταιρεία και η Olympic Air, κατά περίπτωση, με ανάρτηση σε διαδικτυακή τράπεζα δεδομένων ελεγχόμενης πρόσβασης (virtual data room). Επισημαίνεται ότι στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου δεν πραγματοποιήθηκε επαλήθευση ή διασταύρωση, μέσω ανεξάρτητων πηγών, των εν λόγω στοιχείων που τέθηκαν υπόψη μας, ούτε πραγματοποιήθηκε επίσκεψη ή αυτοψία σε οποιοδήποτε εγκαταστάσεις ή περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ή των θυγατρικών της. Με βάση τον Κατάλογο Αιτούμενων Εγγράφων, η Εταιρεία έθεσε στη διάθεσή μας τα στοιχεία που έκρινε ότι αντιστοιχούν στον κατάλογο αυτό και για την Περίοδο Ελέγχου, καθώς και όσα περαιτέρω στοιχεία της ζητήθηκαν ειδικώς από τον Νομικό Ελεγκτή.

B.2. Συμπεράσματα Νομικού Ελέγχου

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε από τη δικηγορική μας εταιρεία και την παροχή περαιτέρω διευκρινίσεων και συμπληρωματικών πληροφοριών από την Εταιρεία και την Olympic Air, κατά περίπτωση, ακολουθούν τα συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου, τα οποία έχουν ως εξής:

- (1) Τα στοιχεία που ελέγχθηκαν είναι πλήρη και επαρκή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου της Εταιρείας και της Olympic Air στο πλαίσιο της Εντολής, για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου λόγω της ανωτέρω αναφερθείσας έκδοσης των ομολογιών του ΚΟΔ από την Εταιρεία.

- (2) Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, που άπτεται του Νομικού Ελέγχου, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν την σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, που θα έπρεπε να έχει περιληφθεί σε αυτό, σύμφωνα με το Ν. 4706/2020, σε συνδυασμό με την εν γένει χρηματιστηριακή νομοθεσία, τον Κανονισμό ΕΔ και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς, όπως ισχύουν.
- (3) Από τον έλεγχο που πραγματοποιήθηκε, οι πληροφορίες που περιέχει το Ενημερωτικό Δελτίο εξασφαλίζουν την πληρότητα και την ακρίβεια των στοιχείων του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου, όπως προβλέπονται στον Κανονισμό ΕΔ και στη χρηματιστηριακή νομοθεσία, όπως ισχύουν.
- (4) Δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ, τη Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή των ομολογιών του ΚΟΔ στο Χ.Α.
- (5) Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο Ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύουν, ήτοι:
 - (α) η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,
 - (β) οι ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με τον Ν. 4548/2018 και η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, , και
 - (γ) οι ομολογίες, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σύστημα Άυλων Τίτλων.
- (6) Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφωθεί με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ιδίως του Ν. 4706/2020 (συμπεριλαμβανομένων και των διατάξεων περί υιοθέτησης κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης), του Ν. 4548/2018 (όπως ενδεικτικά των άρθρων 77, 99-101, 109-114, 152 και 153) και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, στο βαθμό που ισχύουν, του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως έκαστος έχει τροποποιηθεί και ισχύει και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στον Ν. 4706/2020. Περαιτέρω, έχει καταρτισθεί κανονισμός

λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, όπως ισχύει.

- (7) Η Εταιρεία και η Olympic Air έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και τα καταστατικά τους έχουν εναρμονιστεί με τις ισχύουσες διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει και δεν παραβιάζουν τις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του νομοθετικού πλαισίου που διέπει τη σύσταση και τη λειτουργία τους.
- (8) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες.
- (9) Δεν διαπιστώθηκε από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε κάποια παράβαση για την Εταιρεία ή/και την Olympic Air ως προς οποιοδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις τους, που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση που διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες, και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και δεν διαπιστώθηκε διάταξη ή όρος που να εμποδίζει την έκδοση του ΚΟΔ.
- (10) Δεν διαπιστώθηκε από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, καθώς και τις τυχόν εγγυήσεις που έχει παράσχει ο Όμιλος, μαζί με τυχόν συναινέσεις που έχουν ληφθεί, ύπαρξη τυχόν περιορισμών ως προς την άντληση νέων δανείων ή και την έκδοση κινητών αξιών από την Εταιρεία στο πλαίσιο έκδοσης του ΚΟΔ.
- (11) Η Εταιρεία και η Olympic Air δεν τελούν σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση και δεν εκκρεμούν κατά αυτών αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή, ούτε έχει ανακληθεί η καταστατική άδεια λειτουργίας τους και δεν έχει ληφθεί οιαδήποτε απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους.
- (12) Η Εταιρεία και η Olympic Air είναι φορολογικά και ασφαλιστικά ενήμερες.
- (13) Δεν υφίστανται διοικητικές, δικαστικές και διαιτητικές υποθέσεις στην Ελλάδα στις οποίες εμπλέκεται ο Όμιλος οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου.
- (14) Η περιληπτική περιγραφή του Ευρωπαϊκού και ελληνικού θεσμικού πλαισίου, που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας και του Ομίλου και περιλαμβάνεται στη διακριτή ενότητα «Νομοθετικό Πλαίσιο» του Ενημερωτικού Δελτίου, είναι ορθή και άνευ ουσιωδών παραλήψεων.

- (15) Δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο δύναται να έχει ή έχει σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων, των ταμειακών ροών και των προοπτικών της Εταιρείας και του Ομίλου.
- (16) Η Εταιρεία και η Olympic Air κατέχουν τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες για τη διεξαγωγή της δραστηριότητάς τους.
- (17) Η Εταιρεία έχει δικαίωμα πλήρους και αποκλειστικής κυριότητας επί των οκτώ (8) αεροσκαφών, καθώς και επί ενός (1) Learjet 60, ιδιοκτησίας της, που ελέγχθηκαν στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου, και δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί αυτών, επί τη βάση των σχετικών πιστοποιητικών νηολόγησης και βαρών που τέθηκαν υπόψη μας. Κατά δήλωση της Εταιρείας, η Olympic Air δεν έχει αεροσκάφη ιδιοκτησίας της. Κατά δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται ακίνητα ιδιοκτησίας της Εταιρείας και της Olympic Air, η αντικειμενική αξία των οποίων εμπίπτει στο εύρος του Νομικού Ελέγχου.

Τέλος, σημειώνουμε τα εξής:

- I. Ο Νομικός Έλεγχος προκλήθηκε ύστερα από την Εντολή των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης στο πλαίσιο της επικείμενης Έκδοσης εταιρικού ομολόγου με τη μορφή κοινού ομολογιακού δανείου, της διάθεσης των ομολογίων με Δημόσια Προσφορά και της εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και διενεργήθηκε αποκλειστικά στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της προετοιμασίας του Ενημερωτικού Δελτίου. Στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία και την Olympic Air, κατά περίπτωση, έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασισθήκαμε αποκλειστικά.

Η Εταιρεία έχει διαβεβαιώσει με την από 20.06.2025 επιστολή της ότι δεν υπάρχουν άλλα έγγραφα ή στοιχεία για την Εταιρεία πέραν όσων έχουν ήδη τεθεί υπόψη του Νομικού Ελέγχου, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επιρροή στα παραπάνω ευρήματα (εφεξής, τα «**Ευρήματα του Νομικού Ελέγχου**»).

II. Τα Ευρήματα του Νομικού Ελέγχου τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις και υποθέσεις:

- (1) Οι απόψεις και εκτιμήσεις, που διατυπώνονται στην παρούσα τελούν υπό την επιφύλαξη της γνησιότητας, ακρίβειας και πληρότητας των χορηγηθέντων εγγράφων, πιστοποιητικών και λοιπών στοιχείων, για την οποία δεν εκφέρουμε γνώμη, ούτε βεβαιώνουμε. Επισημαίνουμε ότι δεν έχουμε εξετάσει την ακρίβεια και πιστότητα των δηλώσεων, πράξεων και γεγονότων, που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα, καθώς και τη νομιμοποίηση της Εταιρείας ή/και των λοιπών

εταιρειών του Ομίλου των αντισυμβαλλομένων τους στις διάφορες συμβάσεις που απετέλεσαν αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου μας.

- (2) Ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε στην εξέταση θεμάτων που άπτονται του ελληνικού δικαίου και μόνον, όπως αυτό ισχύει κατά το χρόνο διενέργειάς του και μέχρι σήμερα. Επίσης, δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιεσδήποτε άλλες, πέραν των νομικών, επιπτώσεις στην Εταιρεία εκ των πληροφοριών που ετέθησαν υπόψιν μας στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου.
- (3) Δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, φορολογικά, εμπορικά, περιβαλλοντικά, λειτουργικά ή τεχνικά ή άλλα θέματα και στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία ή/και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας ή/και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου. Περαιτέρω, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία της Εταιρείας ή/και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου.
- (4) Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των δηλώσεων και βεβαιώσεων που τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία ή/και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου και στα οποία βασιστήκαμε αναφορικά με τα ως άνω ευρήματά μας.

Γ.1.Ανάθεση και εύρος νομικού ελέγχου της Aegean Cyprus

Με την από 10.04.2025 σύμβαση ανάθεσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Σύμβουλοι Έκδοσης ανέθεσαν στη δικηγορική εταιρεία PYRGOU VAKIS LLC, με έδρα την Λευκωσία, Κύπρος, τον νομικό έλεγχο της Aegean Cyprus για θέματα κυπριακού δικαίου και για το χρονικό διάστημα από 01.01.2023 έως και σήμερα. Ο νομικός έλεγχος της Aegean Cyprus περιλάμβανε τα τμήματα 4.2 (πληροφορίες σχετικά με την Aegean Cyprus σε ό,τι αφορά ζητήματα νομικής φύσης), 10.3 (δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες) και 12 (σημαντικές συμβάσεις, δανειακές συμβάσεις και ασφαλιστικές συμβάσεις κυπριακού δικαίου) του Παραρτήματος 8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2019/980, καθώς και τα ακίνητα (εφόσον υφίστανται) και αεροσκάφη ιδιοκτησίας της Aegean Cyprus για τα οποία εφαρμόζονται η περίμετρος και τα ποσοτικά και ποιοτικά όρια που περιγράφονται στην παρούσα για τον Νομικό Έλεγχο της Εταιρείας μας.

Αναλυτική περιγραφή της περιμέτρου και του εύρους του νομικού ελέγχου της Aegean Cyprus περιλαμβάνεται στην από 20.06.2025 έκθεση νομικής δέουσας επιμέλειας της κυπριακής δικηγορικής εταιρείας PYRGOY-VAKIS LAW FIRM για την «Aegean Airlines Cyprus LTD», η οποία επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα Ι.

Γ.2. Συμπεράσματα νομικού ελέγχου της Aegean Cyprus

Σύμφωνα με την από 20.06.2025 έκθεση νομικής δέουσας επιμέλειας της κυπριακής δικηγορικής εταιρείας PYRGOY-VAKIS LAW FIRM, τα κύρια συμπεράσματα του νομικού ελέγχου της Aegean Cyprus έχουν ως εξής:

- (1) Η Aegean Cyprus έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς και το καταστατικό της δεν παραβιάζει τις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του νομοθετικού πλαισίου που διέπει τη σύσταση και τη λειτουργία της,
- (2) Κατά την από 19.06.2025 δήλωση της Aegean Cyprus, δεν υφίστανται διοικητικές, δικαστικές και διαιτητικές υποθέσεις στις οποίες εμπλέκεται η Aegean Cyprus, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία αυτής ή/και του Ομίλου,
- (3) Από τον έλεγχο των συμβάσεων κυπριακού δικαίου, δεν διαπιστώθηκε παράβαση εκ μέρους της Aegean Cyprus, ως προς οποιεσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις της που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενη και δεν διαπιστώθηκε διάταξη ή όρος που να εμποδίζει την έκδοση του ΚΟΔ,
- (4) Η Aegean Cyprus έχει δικαίωμα πλήρους και αποκλειστικής κυριότητας επί των αεροσκαφών που ελέγχθηκαν στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου και δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί αυτών,
- (5) Δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο δύναται να έχει ή έχει σημαντική επίδραση στην εκτίμηση της περιουσίας, της χρηματοοικονομικής κατάστασης, των αποτελεσμάτων, των ταμειακών ροών και των προοπτικών της Aegean Cyprus,
- (6) Δεν έχουν παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδεις πληροφορίες και νομικά ζητήματα σε σχέση με την Aegean Cyprus, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του.

Το σύνολο των συμπερασμάτων του νομικού ελέγχου της Aegean Cyprus περιλαμβάνονται στην από 20.06.2025 έκθεση νομικής δέουσας επιμέλειας της κυπριακής δικηγορικής εταιρείας PYRGOY-VAKIS LAW FIRM για την «Aegean Airlines Cyprus LTD», η οποία επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα Ι.

Δ1. Ανάθεση και εύρος νομικού ελέγχου λοιπών θεμάτων αλλοδαπού δικαίου

Στις 03.04.2025, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Σύμβουλοι Έκδοσης ανάθεσαν στην δικηγορική εταιρεία Norton Rose Fulbright LLP, με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο, τον νομικό

έλεγχου σε θέματα αλλοδαπού δικαίου, σε σχέση με: 1) σημαντικές συμβάσεις άνω των €40 εκατ. και ειδικότερα σε σχέση με συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αεροσκαφών, αναφορικά με δεκαεννέα (19) αεροσκάφη Neo, συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης αεροσκαφών σε σχέση με ένα (1) αεροσκάφος, σύμβαση Παγκοσμίου Διανομής (Global Distribution Agreement), υφιστάμενες συμβάσεις JOLCO (Japanese Operating Lease with Call Option), σύμβαση με την Airbus, σύμβαση με την Pratt, (δύο) συμβάσεις χρηματοοικονομικών παραγώγων (ISDA) αγγλικού δικαίου, 2) τυχόν δανειακές συμβάσεις αλλοδαπού δικαίου με οικονομική αξία μεγαλύτερη των €50 εκατ, 3) τυχόν ασφαλιστικές συμβάσεις αλλοδαπού δικαίου με οικονομική αξία μεγαλύτερη των €2 εκατ. και 4) το τμήμα 10.3 του Παραρτήματος 8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 2019/980, ήτοι τις δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες σε αλλοδαπές δικαιοδοσίες, που ξεπερνούν τα €5 εκατ., ή/και τις υποθέσεις με αντικείμενο μικρότερο των €5 εκατ. που όμως λόγω αντικειμένου υφίσταται ο κίνδυνος πολλαπλών ομοειδών ή και ομαδικών αξιώσεων/αγωγών με υψηλότερο σωρευτικό αποτέλεσμα, καθώς και την επισήμανση και περιγραφή των τυχόν «παραγόντων κινδύνου» και «σημαντικών συμβάσεων» στις σχετικές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, στα θέματα που άπτονται του νομικού ελέγχου της.

Αναλυτική περιγραφή της περιμέτρου και του εύρους του νομικού ελέγχου για θέματα αλλοδαπού δικαίου περιλαμβάνεται στην από 20.06.2025 έκθεση νομικού ελέγχου της Norton Rose Fulbright LLP (Red Flag Report), η οποία επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα II.

Δ.2. Συμπεράσματα νομικού ελέγχου λοιπών θεμάτων αλλοδαπού δικαίου

Σύμφωνα με την από 20.06.2025 έκθεση νομικού ελέγχου της Norton Rose Fulbright LLP (Red Flag Report), από τα έγγραφα που ελέγχθηκαν στο πλαίσιο του νομικού ελέγχου που διεξήγαγε η Norton Rose Fulbright LLP, δεν υπάρχουν συμβατικές απαγορεύσεις που θα απαιτούσαν τροποποίηση ή (ανάλογα με την περίπτωση) παραίτηση για να μπορέσει ο Εκδότης να προχωρήσει στην Έκδοση.

Τα συμπεράσματα του νομικού ελέγχου περιλαμβάνονται στην από 20.06.2025 έκθεση νομικού ελέγχου της Norton Rose Fulbright LLP (Red Flag Report), η οποία επισυνάπτεται στην παρούσα ως Παράρτημα II.

Ε. Δήλωση Ανεξάρτητου Εμπειρογνώμονα

Η Δικηγορική Εταιρεία Σαρδελάς Πέτσα (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80109), οδός Παπαδιαμαντοπούλου αρ. 8, Αθήνα, τηλ.: 210 72 96 550, για τους σκοπούς σύνταξης της παρούσας ενεργεί ως ανεξάρτητος εμπειρογνώμονας, υπό την έννοια της παραγράφου 1.3. του Παραρτήματος 8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού 980/2019.

Περαιτέρω, η Δικηγορική Εταιρεία Σαρδελάς Πέτσα και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την ημερομηνία της παρούσας, λαμβάνοντας υπόψη τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA σχετικά με τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιούνται στο πλαίσιο του κανονισμού για το ενημερωτικό δελτίο

(παράγραφοι 224-226 και 210-217, ESMA 32-382-1138/04.03.2021): (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εταιρείας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εταιρείας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, δηλώνουν ότι δεν υφίστανται στο πρόσωπό τους (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεόμενες με αυτήν νομικές οντότητες (κατά την έννοια του ΔΛΠ 24) και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την έκδοση/προσφορά για τους σκοπούς του Σημείου 1.3 του Παραρτήματος 8 και του Σημείου 1.3 του Παραρτήματος 16 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, όπως εξειδικεύονται στις παρ. 224-226 και 210-217 των κατευθυντήριων γραμμών της ESMA (ESMA Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation | 04/03/2021 | ESMA32-382-1138), με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου και την υποστήριξη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και για αντίστοιχες υπηρεσίες που ενδέχεται να παράσχει στο μέλλον, η οποία καταβάλλεται από την Εταιρεία.

Τέλος, παρέχουμε τη συναίνεσή μας για την παράθεση της Επιστολής Νομικού Ελέγχου, εν συνόλω ή αποσπασμάτων αυτής, στο Ενημερωτικό Δελτίο και σε τυχόν Συμπλήρωμα αυτού, για την κοινοποίησή της στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, καθώς και να τεθεί στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών μέσω δικτυακού τόπου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 13.1 του Παραρτήματος 8 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.

Επισυνάπτονται στην παρούσα τα ακόλουθα Παραρτήματα:

- 1) **Παράρτημα Ι :** Η από 20.06.2025 έκθεση νομικού ελέγχου της κυπριακής δικηγορικής εταιρείας PYRGOY-VAKIS LAW FIRM για την «Aegean Airlines Cyprus LTD».
- 2) **Παράρτημα ΙΙ :** Η από 20.06.2025 έκθεση νομικού ελέγχου της δικηγορικής εταιρείας Norton Rose Fulbright LLP.

Για την ΣΑΡΔΕΛΑΣ ΠΕΤΣΑ ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΣΑΡΔΕΛΑΣ ΠΕΤΣΑ
ΔΙΚΗΓΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΔΡΑ: ΑΝΑΣΤΑΣΙΟΥ ΤΣΟΧΑ 32, ΑΘΗΝΑ 115 21
ΥΠΟΚ/ΜΑ: ΠΑΠΑΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΥ 8, ΑΘΗΝΑ 115 28
ΤΗΛ.: 210 7296550 - FAX: 210 7296549
ΑΦΜ: 998850377 - ΚΕΦΟΔΕ ΑΤΤΙΚΗΣ

Παναγιώτης Γ. Σαρδελάς
Διαχειριστής Εταίρος