

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Τ Α Ι Ρ Ε Ι Ω Ν

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 16.03.2018 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟΝ ΕΙΚΟΣΙ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (120.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟΝ ΕΙΚΟΣΙ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€120.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΝΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€90.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνον όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ



ΕΘΝΙΚΗ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ



ALPHA BANK



Eurobank

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



ΕΘΝΙΚΗ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 21.03.2018

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....	8
2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	28
2.1	Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.	29
2.2	Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις ομολογίες.....	46
3	ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....	54
3.1	Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία	54
3.2	Υπεύθυνα Πρόσωπα	55
3.3	Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων.....	57
3.3.1	Νομικός Έλεγχος	57
3.3.2	Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	62
3.3.3	Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης.....	62
3.3.4	Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	63
3.4	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις.....	69
3.5	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	77
3.5.1	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016	77
3.5.2	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-30.09.2017 και της αντίστοιχης περιόδου του 2016	83
3.5.3	Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη	91
3.6	Πληροφορίες για την Εταιρεία	94
3.6.1	Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη	94
3.7	Επενδύσεις	96
3.7.1	Τρέχουσες Επενδύσεις	96
3.7.2	Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	97
3.8	Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	99
3.8.1	Γενικές Πληροφορίες	99
3.8.2	Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα	110

3.8.3	Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα.....	118
3.9	Οργανωτική Διάρθρωση.....	120
3.9.1	Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του.....	120
3.10	Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	127
3.11	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα.....	129
3.11.1	Διοικητικό Συμβούλιο	129
3.11.2	Επιτροπές της Εκδότριας	136
3.11.3	Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων 140	
3.11.4	Εταιρική Διακυβέρνηση.....	140
3.11.4.1	Εσωτερικός Έλεγχος.....	141
3.11.4.2	Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων – Γραφείο Επενδυτικών και Εξυπηρέτησης Μετόχων 142	
3.12	Κύριοι Μέτοχοι.....	144
3.13	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου	145
3.13.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015 και 2016	145
3.13.1.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου	146
3.13.1.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου	148
3.13.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου	150
3.13.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	152
3.13.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017 και της αντίστοιχης περιόδου του 2016.....	153
3.13.2.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου	153
3.13.2.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου	155
3.13.2.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου	156
3.13.2.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	159
3.13.3	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας	160
3.14	Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	160
3.15	Πρόσθετες Πληροφορίες	161
3.15.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	161
3.15.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό	162
3.16	Σημαντικές Συμβάσεις	163
3.17	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού.....	174

3.17.1	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού	174
3.17.2	Έγγραφα μέσω Παραπομπής	175
3.18	Νομοθετικό Πλαίσιο	176
4	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	201
4.1	Βασικές Πληροφορίες	201
4.1.1	Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση	201
4.1.2	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	203
4.1.3	Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ	205
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται για Διαπραγμάτευση	206
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ	206
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	206
4.2.2.1	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους	210
4.2.2.2	Όροι του ΚΟΔ	213
4.2.2.3	Φορολογία Ομολογιών	254
4.3	Όροι της Προσφοράς	256
4.3.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς	256
4.3.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	258
4.3.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών	259
4.3.4	Κατηγορίες Επενδυτών	260
4.3.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά	260
4.3.5.1	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	264
4.3.6	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	266
4.3.6.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης	266
4.3.6.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	267
4.4	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης	269
4.5	Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες	269
4.5.1	Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας	269

ΓΛΩΣΣΑΡΙ

1. **Eurogroup:** Το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης.
2. **Αίτηση Κάλυψης:** σημαίνει την αίτηση (ήτοι την προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π. και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.
3. **Αλλοδαποί Νομικοί Σύμβουλοι:** Τα δικηγορικά γραφεία Chrysafinis & Polyviou LLC, οδός Μετοχίου αρ. 37, Άγιος Ανδρέας, CY 1101, Λευκωσία, Κύπρος, Dinova Rusev & Partners Law Office, 22 Emile de Laveleye Street, 1000, Σόφια, Βουλγαρία, Holman Fenwick Willan LLP, Ακτή Μιαούλη 83 και Φλέσσα, Τ.Κ. 185 38, Πειραιάς.
4. **Ανάδοχοι:** Η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.».
5. **ΑΠΕ:** Οι Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας.
6. **Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.:** Σημαίνει την υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (συνεδρίαση 8.3.2017), η οποία τιτλοφορείται «Υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών – Η.ΒΙ.Π.», αναφορικά με την Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.
7. **Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων:** Σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων Ομολογιών, τόσο στην πρώτη Συνέλευση όσο και σε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση.
8. **Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
9. **Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά έως 120.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 16.03.2018 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.
10. **Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Διαδικασία Η.ΒΙ.Π.:** Σημαίνει τη διαδικασία πρόσβασης στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών που προβλέπεται από την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.
11. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Τα ημεδαπά ή αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, ως αυτά ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 ή οι ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις επενδύσεων, ως αυτές ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013.
12. **Διαχειριστής Σ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών και πραγματοποιείται η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
13. **ΔΝΤ:** Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

14. **ΔΠΧΑ:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
15. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
16. **Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSRA:** σημαίνει τον υπ' αριθμ. 10400458534 τραπεζικό λογαριασμό της Εκδότριας που τηρείται στον Εκπρόσωπο, επί των απαιτήσεων του οποίου έχει συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον Όρο 14 του Προγράμματος ΚΟΔ.
17. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Ο όμιλος εταιρειών Χρηματιστηρίου Αθηνών.
18. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εταιρείας, που ανατέθηκε από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τον Σύμβουλο Έκδοσης στην ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών («Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής»).
19. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
20. **Έκδοση:** Η Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών της Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
21. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.».
22. **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος:** Η ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα στην Αθήνα, Αιόλου 86 και με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000.
23. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
24. **ΕΜΣ:** Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.
25. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς στις 21.03.2018 μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.
26. **Επιτρεπόμενος Μετασχηματισμός:** Σημαίνει την εισφορά σε είδος ή/και τη μεταβίβαση στο SPV Παραχωρήσεων (δηλαδή τη συσταθισμένη Θυγατρική της Εκδότριας, στην οποία η Εκδότρια θα έχει άμεσα ή έμμεσα εξ ολοκλήρου συμμετοχή) των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στις εταιρίες παραχώρησης, ήτοι στις εταιρίες με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ» (εφεξής οι «Εταιρίες Παραχώρησης»), και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Παραχώρησης που έχει αναλάβει η Εκδότρια, με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης του SPV Παραχωρήσεων και μετρητά (ύψους μετρητών τουλάχιστον ίσου με το ύψος του κατά το χρόνο του μετασχηματισμού δευτερογενούς χρέους), και τυχόν παρόμοια μεταβίβαση αναφορικά με συμμετοχή Θυγατρικής σε εταιρία που θα συμβληθεί ως ανάδοχος στη σύμβαση παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων».

27. **Εργάσιμη Ημέρα:** Οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System– TARGET 2).
28. **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 και 01.01.-30.09.2017, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Οι ως άνω Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 29.11.2017 και επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
29. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.
30. **ΗΔΤ:** Σημαίνει το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χ.Α.
31. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 21.03.2018, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
32. **Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών:** Σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.
33. **Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου:** Σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.
34. **ΚΟΔ ή Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού €120.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 16.03.2018 απόφασης του Δ.Σ. της, σε συνδυασμό με το άρθρο 20 του Καταστατικού της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 3156/2003, όπως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.
35. **Ν.2190/1920:** Ο κωδικοποιημένος νόμος 2190/1920, περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.
36. **Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ», οδός Νεοφύτου Βάμβα αρ. 9, Τ.Κ. 10674, Αθήνα.
37. **Όμιλος:** Σημαίνει τον όμιλο εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εταιρεία και, προς αποφυγή αμφιβολίας, συμπεριλαμβάνει και την ίδια την Εκδότρια.
38. **Ομολογίες:** Οι άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν. 3156/2003.

39. **Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** Σημαίνει τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, ως αυτοί εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή/και περισσότερες Ομολογίες.
40. **Περίοδος Υπολογισμού:** Σημαίνει κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους ή την κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 30 Ιουνίου κάθε έτους.
41. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €120.000.000, μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο περιλαμβάνει τους όρους που διέπουν τις Ομολογίες (άρθρο 1§4 του ν. 3156/2003), όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 16.03.2018 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.
42. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
43. **ΣΔΙΤ:** Οι Συμπράξεις Δημοσίου & Ιδιωτικού Τομέα είναι συμβάσεις, κατά κανόνα μακροχρόνιες, οι οποίες συνάπτονται μεταξύ ενός δημόσιου και ενός ιδιωτικού φορέα, με σκοπό την εκτέλεση έργων ή/και την παροχή υπηρεσιών και οι οποίες υλοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3389/2005.
44. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
45. **Συνέλευση των Ομολογιούχων ή Συνέλευση:** Σημαίνει το συλλογικό όργανο λήψης αποφάσεων των Ομολογιούχων, λόγω της υποχρεωτικής τους οργάνωσης σε ομάδα, που συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.
46. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., η ALPHA BANK Α.Ε., η Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε. και η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.
47. **ΤΕΡΝΑ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 008554301000 και Α.Φ.Μ. 999503170 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.
48. **ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 312701000 και Α.Φ.Μ. 094006030 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.
49. **Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.:** Σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.
50. **Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις Αιτήσεις Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
51. **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών.
52. **Χρέος:** Σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, έξοδα και φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στο παρόν Περιληπτικό Σημείωμα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά απαριθμούνται στις ενότητες Α - Ε (Α.1 - Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν στο Περιληπτικό Σημείωμα για το είδος των κινητών αξιών και την Εκδότρια που αφορούν. Επειδή ορισμένα Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην ακολουθία των απαριθμούμενων Στοιχείων.

Παρότι ένα Στοιχείο ενδέχεται να απαιτείται να συμπεριληφθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα για το συγκεκριμένο είδος κινητών αξιών και την Εκδότρια, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή του Στοιχείου στο Περιληπτικό Σημείωμα με την ένδειξη «Δεν ισχύει».

Ενότητα Α - Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις

Α.1 Προειδοποιήσεις

- Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολο του.
- Σε περίπτωση που προσφυγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας και
- Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Α.2 Συναίνεση:

Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου όσον αφορά τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.

Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.

Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.

Δεν
ισχύει.

Ενότητα Β – Εκδότης

B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη	Η νομική επωνυμία της εκδότριας είναι «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια»). Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι «GEK TERNA SOCIETE ANONYME HOLDINGS REAL ESTATE CONSTRUCTIONS». Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εταιρείας είναι ο εξής: 2138003T02MTRHWP686.
B.2	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται επί της Λεωφ. Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την

B.4β	Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, ήτοι την 30.09.2017 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Η Εταιρεία επεξεργάζεται σχέδιο εταιρικού μετασχηματισμού (ο Σκοπούμενος Μετασχηματισμός) μέσω της ίδρυσης θυγατρικής ανώνυμης εταιρείας (εφ' εξής η Εταιρεία Παραχωρήσεων) και εισφοράς ή/και μεταβίβασης σε αυτήν των μετοχικών συμμετοχών της στις ακόλουθες εταιρείες (εφεξής, από κοινού, οι Εταιρείες Παραχωρήσεως Αυτοκινητοδρόμων): α) «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», β) «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και γ) «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ». Δυνάμει του σχεδίου το οποίο επεξεργάζεται η Εταιρεία, η εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση των ανωτέρω μετοχικών συμμετοχών θα ακολουθείται και από την εισφορά/μεταβίβαση των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης, έκδοσης των Εταιρειών Παραχώρησης Αυτοκινητοδρόμων, τις οποίες έχει αναλάβει η Εταιρεία (εφ' εξής η Σκοπούμενη Μεταφορά). Ως αντάλλαγμα των ως άνω εισφορών/μεταβιβάσεων η Εταιρεία θα λάβει το 100% των μετοχών έκδοσης της Εταιρείας Παραχωρήσεων και μετρητά (ύψους μετρητών τουλάχιστον ίσου με το ύψος του κατά το χρόνο του μετασχηματισμού δευτερογενούς χρέους). Γίνεται μνεία ότι για την ολοκλήρωση των ανωτέρω υπό επεξεργασία Σκοπούμενου Μετασχηματισμού και Σκοπούμενης Μεταφοράς απαιτούνται διαδικαστικές ενέργειες καθώς και η παροχή συναινέσεων, μεταξύ άλλων, και από τις δανείστριες τράπεζες της Εταιρείας. Η ολοκλήρωση των προαναφερόμενων διαδικαστικών ενεργειών δεν νοείται ως δεδομένη και συναφώς ουδεμία διαβεβαίωση ή/και εγγύηση ή/και δέσμευση δύναται να ερμηνευθεί ή/και να εκληφθεί ότι χορηγείται δια του παρόντος από την Εταιρεία. Ο Σκοπούμενος Εταιρικός Μετασχηματισμός αποσκοπεί στη βελτιστοποίηση της δυνατότητας χρηματοδότησης της Εταιρείας και του Ομίλου.
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης	Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου. Σημειώνεται ότι η Εκδότρια δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις άλλης νομικής οντότητας.
B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών δηλώνεται το ποσό	Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
B.10	Περιγραφή τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν ισχύει.
B.12	Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές	Ακολούθως παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2015 και 2016:

χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούνται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.

— Δήλωση ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του ή περιγραφή τυχόν σημαντικής αρνητικής μεταβολής.

— Περιγραφή σημαντικών μεταβολών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2015	01.01- 31.12.2016
Αποτελέσματα Χρήσεως		
Κύκλος εργασιών	971.773	1.163.480
Κόστος πωλήσεων	(862.453)	(950.579)
Μικτό κέρδος	109.320	212.901
% επί των πωλήσεων	11,25%	18,30%
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(33.042)	(36.873)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(2.760)	(1.682)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	9.082	(16.075)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(45.072)	(50.615)
Έσοδα/(ζημιές) συμμετοχών	3	727
Κέρδη/(Ζημιές) από από πώληση συμμετοχών	3	(3.491)
Κέρδη/(Ζημιές) από την αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης	(6.336)	4.632
Κέρδη/(Ζημιές) από λουπές αποτιμήσεις ⁽¹⁾	(12.380)	(15.905)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	18.818	93.619
% επί των πωλήσεων	1,94%	8,05%
Φόρος εισοδήματος	(23.070)	(47.800)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές)	(4.252)	45.819
% επί των πωλήσεων	-	3,94%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση συμμετοχών» και «Κέρδη/(Ζημιές) από την αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης».

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €1.163.480 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι €971.773 χιλ. τη χρήση 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 19,73%, ως αποτέλεσμα των αυξημένων εργασιών του κατασκευαστικού κλάδου και του κλάδου ενέργειας.

Συγκεκριμένα, ο τομέας των κατασκευών παρουσίασε αύξηση κατά 22,6% κυρίως λόγω των αυξημένων εργασιών στην Ελλάδα που προήλθαν από την κατασκευή των αυτοκινητοδρόμων και ο τομέας παραγωγής ηλεκτρισμού από ΑΠΕ παρουσίασε αύξηση κατά 7,7% κυρίως λόγω της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος σε αιολικά πάρκα, καθώς το 2016 ολοκληρώθηκε η κατασκευή και τέθηκε σε λειτουργία Αιολικό Πάρκο ισχύος 73,2 MW στη νησίδα Αϊ Γιώργης του Δήμου Λαυρεωτικής.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε 18,3% το 2016, σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με το 2015 όπου διαμορφώθηκε σε 11,25%.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €93.619 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €18.818 χιλ. τη χρήση 2015, με το περιθώριο Κερδών προ Φόρων να ανέρχεται σε 8,05% έναντι 1,94% το 2015, ως απόρροια των αυξημένων πωλήσεων για τη χρήση 2016 (βλ. σχετική ανάλυση ανωτέρω) και των κερδών από αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης ύψους €4.632 χιλ. το 2016, έναντι ζημιών ύψους €6.336 χιλ. το 2015.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €45.819 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι ζημιών €4.252 χιλ. τη χρήση 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2015 και 31.12.2016:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2015	31.12.2016
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια	98.105	81.069
Ενσώματα πάγια	976.171	1.087.192
Επενδυτικά ακίνητα	56.215	88.230
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	91.923	138.365
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	75.696	121.698
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	60.403	77.791
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽¹⁾	41.711	53.441
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.400.224	1.647.786
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	78.500	56.606
Εμπορικές απαιτήσεις	318.382	279.786
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	117.556	118.251
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	267.280	334.019
Χρηματικά διαθέσιμα	365.637	621.003
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽²⁾	61.220	27.042
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.208.575	1.436.707
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.608.799	3.084.493
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	562.365	598.505
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	491.358	827.531
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	47.569	44.567
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	271.397	326.544
Λοιπές προβλέψεις	21.712	42.868
Επιχορηγήσεις	257.660	180.324
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽³⁾	54.942	49.355
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.144.638	1.471.189
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	228.000	238.288
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	119.938	54.975
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	150.809	125.272
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	127.676	264.162
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	265.352	304.437
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	10.021	27.665
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	901.796	1.014.799
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.046.434	2.485.988
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2.608.799	3.084.493

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υπεραξία», «Συμμετοχές σε θυγατρικές», «Συμμετοχές σε συγγενείς», «Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Παραχωρήσεις», «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση και «Απαιτήσεις από παράγωγα».

(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος», «Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς» και «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση».

(3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού»,

«Υποχρεώσεις από παράγωγα», «Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

(4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία» και «Φόρος εισοδήματος πληρωτέος».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.084.493 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €2.608.799 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 18,23%, καθώς τόσο τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού όσο και τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού παρουσίασαν αύξηση.

Συγκεκριμένα, τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.647.786 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.400.224 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,68%, κυρίως λόγω της αύξησης του κονδυλίου των «Ενσώματων Παγίων» κατά €111.021 χιλ. (€1.087.192 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €976.171 χιλ. την 31.12.2015).

Τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.436.707 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.208.575 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 18,88%, κυρίως λόγω της αύξησης του κονδυλίου «Χρηματικά Διαθέσιμα» κατά €255.366 χιλ. Σημειώνεται ότι στο εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνονται ποσά για επιστροφή από θυγατρικές του Ομίλου, ύψους €87.051 χιλ., που αφορούν εισπραχθείσες επιχορηγήσεις, λόγω ακύρωσης κατασκευής ορισμένων Αιολικών Πάρκων ή λήξης χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής άλλων των οποίων δεν έχει ακυρωθεί η κατασκευή.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €598.505 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €562.365 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,4%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €1.471.189 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.144.638 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 28,53%, η οποία οφείλεται κυρίως στις αυξήσεις των μακροπρόθεσμων δανείων και των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Συγκεκριμένα, τα μακροπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €827.531 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €491.358 χιλ. την 31.12.2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 68,42%. Σημειώνεται ότι εντός της χρήσης 2016 κατεβλήθησαν για εξόφληση μακροπρόθεσμου δανεισμού €85,5 εκατ. (€59,37 εκατ. το 2015) και εισπράχθηκαν από νέο δανεισμό €318,3 εκατ. (€125 εκατ. το 2015). Το μέσο πραγματικό επιτόκιο του ανήλθε σε 5,60% κατά τη χρήση 2016 (5,91% κατά τη χρήση 2015).

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε €326.544 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €271.397 χιλ. την 31.12.2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 20,32%, κυρίως λόγω της αύξησης των ληφθεισών προκαταβολών πελατών κατασκευαστικών συμβάσεων κατά €105.061 χιλ. (€307.020 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €201.959 χιλ. την 31.12.2015). Σημειώνεται ότι το υπόλοιπο ύψους €307.020 χιλ. την 31.12.2016 αφορά σε ληφθείσα προκαταβολή από τον πελάτη του έργου ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.014.799 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €901.796 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 12,53%, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των υποχρεώσεων από κατασκευαστικές συμβάσεις κατά €136.486 χιλ. (€264.162 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €127.676 χιλ. την 31.12.2015).

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €54.975 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €119.938 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 54,16%. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν, κατά κύριο λόγο, σε τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια από έναν έως τρεις μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Σημειώνεται ότι το μέσο σταθμικό επιτόκιο τους ανήλθε σε 6,25% κατά τη χρήση 2016 (6,21% κατά τη χρήση 2015).

Ακολούθως παρατίθενται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2016) που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης

κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για την περίοδο 01.01.-30.09.2017 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)*	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2017
Αποτελέσματα Χρήσεως		
Κύκλος εργασιών	840.038	867.575
Κόστος πωλήσεων	(709.220)	(686.808)
Μικτό κέρδος	130.818	180.767
% επί των πωλήσεων	15,57%	20,84%
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(27.788)	(28.216)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.254)	(1.627)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	8.245	(6.518)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(36.156)	(43.086)
Έσοδα/(ζημιές) συμμετοχών	685	1.730
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(21.893)	(1.037)
Κέρδη/(Ζημιές) από λοιπές αποτιμήσεις ⁽¹⁾	1.074	3.081
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	53.731	105.094
% επί των πωλήσεων	6,40%	12,11%
Φόρος εισοδήματος	(19.162)	(46.179)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές)	34.569	58.915
% επί των πωλήσεων	4,12%	6,79%

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Κέρδη/(Ζημιές) από την αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης» και «Κέρδη/(Ζημιές) από την αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης».

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €867.575 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €840.038 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,3% ή κατά €27.537 χιλ., ως αποτέλεσμα της αύξησης του κύκλου εργασιών στο τομέα των παραχωρήσεων και του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ.

Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών στον τομέα των Παραχωρήσεων ανήλθε σε €47.681 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 έναντι €2.038 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €45.643 χιλ., ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της κατασκευής και εγκατάστασης του συστήματος συλλογής κομίστρου με τη χρήση ηλεκτρονικού εισιτηρίου εντός του τρίτου τρίμηνου 2017.

Ο κύκλος εργασιών στον τομέα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ ανήλθε σε €125.477 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €104.722 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €20.755 χιλ., κυρίως λόγω της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος σε αιολικά πάρκα.

Αναφορικά με το κόστος πωλήσεων, που αποτελεί τη μεγαλύτερη κατηγορία λειτουργικών εξόδων, ανήλθε σε €686.808 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €709.220 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά €22.412 χιλ.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε 20,84% το εννεάμηνο του 2017, σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 όπου διαμορφώθηκε σε 15,57%.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €105.094 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €53.731 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016 (αύξηση ύψους 95,6%), με το περιθώριο Κερδών προ Φόρων να ανέρχεται σε 12,11% έναντι 6,40% το εννεάμηνο του 2016, ως απόρροια των αυξημένων πωλήσεων για το εννεάμηνο του 2017 (βλ. σχετική

ανάλυση ανωτέρω) και των μειωμένων ζημιών από πώληση/αποτίμηση συμμετοχών και χρεωγράφων (ζημιές ύψους €1.037 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι ζημιών €21.893 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016).

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €58.915 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι κερδών €34.569 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για 30.09.2017 και την 31.12.2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(ποσά σε χιλ. €)*</i>	31.12.2016	30.09.2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια	81.069	70.356
Ενσώματα πάγια	1.087.192	1.183.985
Επενδυτικά ακίνητα	88.230	100.825
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	138.365	143.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού – Παραχωρήσεις	10.055	27.797
Λουπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	121.698	126.203
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	77.791	30.761
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽¹⁾	43.386	40.145
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.647.786	1.723.624
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	56.606	55.568
Εμπορικές απαιτήσεις	279.786	186.833
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	118.251	139.000
Προκαταβολές και λουπές απαιτήσεις	334.019	300.627
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	20.351	55.512
Χρηματικά διαθέσιμα	621.003	690.425
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽²⁾	6.691	6.657
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.436.707	1.434.622
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.084.493	3.158.246
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	598.505	650.556
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	827.531	725.731
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	44.567	39.823
Λουπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	326.544	306.698
Λουπές προβλέψεις	42.868	24.127
Επιχορηγήσεις	180.324	164.675
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽³⁾	49.355	27.178
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.471.189	1.288.232
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	238.288	237.455

Βραχυπρόθεσμα δάνεια	54.975	168.472
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	125.272	339.577
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	264.162	162.874
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	304.437	278.292
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	27.665	32.788
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.014.799	1.219.458
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεόμενες με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.485.988	2.507.690
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	3.084.493	3.158.246

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υπεραξία», «Συμμετοχές σε θυγατρικές», «Συμμετοχές σε συγγενείς», «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση» και «Απαιτήσεις από παράγωγα».

(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς» και «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση».

(3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού», «Υποχρεώσεις από παράγωγα», «Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».

(4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία» και «Φόρος εισοδήματος πληρωτέος».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.158.246 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €3.084.493 χιλ. την 31.12.2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,4%, καθώς τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού αυξήθηκαν και τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού παρέμειναν σε σταθερά επίπεδα.

Συγκεκριμένα, τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.723.624 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.647.786 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,6%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κονδυλίου των «Ενσώματων Παγίων» κατά €96.793 χιλ. (€1.183.985 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.087.192 χιλ. την 31.12.2016). Επιπλέον, το κονδύλι «Επενδυτικά Ακίνητα» ανήλθε σε €100.825 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €88.230 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €12.595 χιλ.

Τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.434.622 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.436.707 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας μικρή μείωση κατά 0,1%, κυρίως λόγω της μείωσης του κονδυλίου «Εμπορικές Απαιτήσεις» κατά €92.953 χιλ. και του κονδυλίου «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» €33.392 χιλ.

Τα «Χρηματικά Διαθέσιμα» ανήλθαν σε €690.425 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €621.003 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €69.422 χιλ. και οι «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» ανήλθαν σε €55.512 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €20.351 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €35.161 χιλ.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €650.556 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €598.505 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,7%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €1.288.232 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.471.189 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά

€182.957 χιλ. η οποία οφείλεται κυρίως στη μείωση των μακροπρόθεσμων δανείων (βλ. παρακάτω σχετική ανάλυση). Τα μακροπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €725.731 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €827.531 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας μείωση κατά €101.800 χιλ.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.219.458 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.014.799 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 20,2%. η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανείων και των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων τους επόμενους 12 μήνες (βλ. παρακάτω σχετική ανάλυση). Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €168.472 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €54.975 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €113.497 χιλ. και οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες ανήλθαν σε €339.577 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €125.272 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €214.305 χιλ.

Εντός της παρουσιαζόμενης περιόδου εισπράχθηκαν από τον Όμιλο €167 εκατ. από νέο δανεισμό, ενώ κατεβλήθησαν ποσά €45 εκατ. για την εξόφληση χρεολυσίων υφιστάμενων μακροπρόθεσμων δανείων.

Εντός του επόμενου 12μήνου το πληρωτέο κεφάλαιο και οι δεδουλευμένοι τόκοι ανέρχονται στο ποσό των €141.444 χιλ. Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται και ομολογιακά δάνεια αναπόσβεστου ποσού €30.845 χιλ. για τον τομέα των ΑΠΕ για τις συμβάσεις των οποίων ο Όμιλος δεν ικανοποιούσε τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών. Επίσης στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες» περιλαμβάνεται και ένα τμήμα των μακροπρόθεσμων δανείων ποσού €194 εκατ. περίπου, το οποίο μεταφέρθηκε στα βραχυπρόθεσμα δάνεια λόγω του γεγονότος της καθυστέρησης της υπογραφής Ομολογιακού Δανείου ποσού €194 εκατ., με το οποίο θα αναχρηματοδοτηθούν δάνεια της μητρικής και των θυγατρικών της. Σημειώνεται ότι την 1.12.2017, υπεγράφη το εν λόγω ομολογιακό δάνειο η δε εκταμίευσή του πραγματοποιήθηκε την 30.01.2018. Επομένως, μετά την εν λόγω εκταμίευση, θα γίνει αναταξινόμηση και μεταφορά των ανωτέρω βραχυπρόθεσμων δόσεων δανείων στα μακροπρόθεσμα δάνεια σύμφωνα με το συμφωνημένο πρόγραμμα πληρωμής τους.

Πέραν αυτών, την 30.09.2017, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των δανειακών του συμβάσεων.

Κατά την 31.12.2016, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των δεικτών αυτών, εκτός ομολογιακών δανείων, ποσού €43.073 χιλ. για το τομέα των ΑΠΕ. Τα δάνεια αυτά αναταξινομήθηκαν στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση», δεδομένου ότι την 31.12.2016 δεν τηρούνταν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Κατά την 30.09.2017, τα προαναφερθέντα δάνεια, αναταξινομήθηκαν στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμα δάνεια», καθώς πληρούσαν τους όρους των δανειακών συμβάσεων.

Οι υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις ανήλθαν σε €162.874 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €264.162 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας μείωση κατά €101.288 χιλ., κυρίως λόγω της προόδου ολοκλήρωσης έργων.

Καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Εκδότριας από την ημερομηνία των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για το εννεάμηνο του 2017 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ήτοι 01.01-30.09.2017) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πλην του κάτωθι:

- Την 24.10.2017 ανακοινώθηκε από την Εταιρία η αύξηση αύξησε των ποσοστών συμμετοχής της στις εταιρείες παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων με την εξαγορά από υφιστάμενους μετόχους κατά 33,33% στην «Αυτοκινητόδρομος κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης» και κατά 21,40% στην «Νέα Οδός Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης». Μετά την αγορά αυτή, τα ποσοστά συμμετοχής στα μετοχικά κεφάλαια των δύο εταιρειών παραχώρησης ανέρχονται σε 78,59% για την «Νέα Οδός Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης» και σε 66,66% στην «Αυτοκινητόδρομος κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης».

		• Η Εκδότρια βάσει του από 01.12.2017 προγράμματος εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €193.947.597, διαιρούμενο σε 193.947.597 κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (€1,00) εκάστη. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το κοινό ομολογιακό δάνειο ανέρχεται σε €188.555.854.
B.13	Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.	Δεν ισχύει.
B.14	B.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»	Η Εκδότρια είναι κατά κύριο λόγο εταιρεία συμμετοχών και συνεπώς η δραστηριότητα της εξαρτάται από την δραστηριότητα των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Συγκεκριμένα, η Εκδότρια εξαρτάται κυρίως από τους ομίλους της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και της ΤΕΡΝΑ. Σημειώνεται ότι για τις χρήσεις 2015 και 2016 η Εκδότρια έλαβε €14.043 χιλ και €14.921 χιλ., αντίστοιχα, από μερίσματα και επιστροφές κεφαλαίων. Λόγω του ότι περίπου 99,0% και 94,1% των ποσών των μερισμάτων και των επιστροφών κεφαλαίων των οποίων έλαβε για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα, προέρχονταν συνολικά από την ΤΕΡΝΑ και την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, η Εκδότρια εξαρτάται κυρίως από τους ομίλους της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και της ΤΕΡΝΑ. Σημειώνεται ότι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει άλλου είδους εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες του Ομίλου. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις κάποιας άλλης οντότητας.
B.15	Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.	Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους τομείς των κατασκευών, της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας, των παραχωρήσεων, της διαχείρισης απορριμμάτων, των μεταλλευτικών δραστηριοτήτων και της ανάπτυξης και διαχείρισης ακινήτων και έχει αναπτύξει επιχειρηματικές δραστηριότητες, πέραν της Ελλάδος, επίσης στην Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη, τις ΗΠΑ και τη Μέση Ανατολή. Συγκεκριμένα, οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους κάτωθι τομείς: 1. Τομέας Κατασκευών Η κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται κυρίως μέσω της συμμετοχής του στον όμιλο της ΤΕΡΝΑ. Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ δραστηριοποιείται στην εκτέλεση ενός ευρύτατου φάσματος έργων, μεγάλου προϋπολογισμού και σύνθετης τεχνογνωσίας, όπως οδικά και σιδηροδρομικά δίκτυα, λιμάνια, κτίρια, νοσοκομεία, μουσεία, βιομηχανικές εγκαταστάσεις, υδροηλεκτρικά έργα, φράγματα, βιομηχανικές εγκαταστάσεις και εργοστάσια παραγωγής ενέργειας. Επιπλέον, κατασκευαστική δραστηριότητα, σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται κατωτέρω, αναπτύσσεται μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ υποστηρίζουν την ανάπτυξη των αιολικών πάρκων και των λοιπών μονάδων παραγωγής από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και περιλαμβάνουν την κατασκευή των απαραίτητων υποδομών (δρόμοι πρόσβασης, υποσταθμοί, διασύνδεση με το εθνικό δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας). 2. Τομέας Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται μέσω της συμμετοχής του στον όμιλο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Η δραστηριότητα του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ επικεντρώνεται κυρίως στην ηλεκτροπαραγωγή από αιολική ενέργεια, έχοντας ωςτόσο και έναν αριθμό φωτοβολταϊκών, υδροηλεκτρικών έργων και έργων ηλεκτροπαραγωγής με χρήση βιομάζας σε διάφορα στάδια ανάπτυξης. 3. Τομέας Ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας και Εμπορία Ηλεκτρικού Ρεύματος

		Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται μέσω της συμμετοχής του στις εταιρείες ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε. και ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ, οι οποίες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, προμήθεια και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας. 4. Τομέας Διαχείρισης Απορριμμάτων Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει υπογράψει, ως εκ τρίτου συμβαλλόμενη και μοναδική μέτοχος του ιδιωτικού φορέα σύμπραξης την από 21.07.2017 Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Ηπείρου αναφορικά με το έργο ΣΔΙΤ «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου» και έχει ανακηρυχτεί οριστικός ιδιωτικός φορέας σύμπραξης στο έργο «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων Περιφέρειας Πελοποννήσου με ΣΔΙΤ». 5. Τομέας Παραχωρήσεων Ο Όμιλος έχει παρουσία στη χρηματοδότηση, διαχείριση και εμπορική εκμετάλλευση έργων παραχώρησης. Οι κυριότερες συμμετοχές του Ομίλου περιλαμβάνουν τις οδικές παραχωρήσεις (Ιόνια Οδός, Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος, Ολυμπία Οδός). 6. Τομέας Εκμετάλλευσης Ακινήτων Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην ανάπτυξη ακινήτων (γραφεία, εμπορικά ακίνητα, κατοικίες, ψυχαγωγικά πάρκα, ξενοδοχεία, θέρετρα, χώροι στάθμευσης κ.α.), κατέχοντας ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο σε Ελλάδα, Βουλγαρία και Ρουμανία. 7. Τομέας Λατομείων/Βιομηχανίας Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται κυρίως μέσω της συμμετοχής του στην εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ. Η θυγατρική ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ δραστηριοποιείται στην εξόρυξη και επεξεργασία λευκολίθου (μαγνησία), μέσω των αδειών και παραχωρήσεων εξόρυξης που κατέχει.
B.16	Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.	Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν της εταιρείας York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) Sarl και των κκ. Γεωργίου Περιστέρη και Νικόλαου Κάμπα, δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας. Ειδικότερα, με βάση το από 16.03.2018 μετοχολόγιο της Εταιρείας, η εταιρεία York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) Sarl, ο κ. Γεώργιος Περιστέρης και ο κ. Νικόλαος Κάμπα κατέχουν ποσοστά 15,66%, 13,90% και 10,32% των δικαιωμάτων ψήφου, αντίστοιχα. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής. Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.
B.17	Να αναφερθούν οι βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη ή στους χρεωστικούς τίτλους του μετά από αίτημα του εκδότη ή με τη συνεργασία του κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης.	Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 26.06.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «BB» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα).
Ενότητα Γ - Κινητές Αξίες		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση,	Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ανώνυμες και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Το κοινό ομολογιακό δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει,

	συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	σε ποσό κεφαλαίου έως €120 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει, κατ'ανώτατο όριο, σε 120.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 η καθεμία. Η τελική απόδοση, η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους και θα ανακοινωθούν κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ. Η Εταιρεία έχει λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC1451184D4.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν ισχύει.
Γ.8	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες. - συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης - συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα.	Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Αναφορικά με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, καθ'όλη τη Διάρκεια του Δανείου, η Εκδότρια οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα μετρητά σε αυτόν που θα ισούνται με το άθροισμα: (α) των μικτών τοκομεριδίων του Ομολογιακού Δανείου που είναι πληρωτέα κατά τις επόμενες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων (δηλαδή για τους επόμενους 12 μήνες), και (β) ποσού ίσου με τα κεφάλαια που η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους της (ιδίως μερίσματα, επιστροφή κεφαλαίου, κλπ.). Το ποσό της παρούσας παραγράφου δεν μπορεί να υπερβεί το 50% του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, ενώ εάν σε ένα οικονομικό έτος η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους ποσά ανώτερα από το 25% του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το υπερβάλλον του 25% ποσό μπορεί να κατατίθεται από την Εκδότρια στον λογαριασμό σταδιακά εντός 365 ημερολογιακών ημερών, και (γ) ποσού ίσου με το καθαρό προϊόν (i) τυχόν εκποίησης των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων (όπως ορίζονται κατωτέρω), ή (ii) άλλων περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή θυγατρικών της (συμπεριλαμβανομένης και της έκδοσης μετοχών από θυγατρική που έχει ως συνέπεια την αραίωση της συμμετοχής του Ομίλου στην θυγατρική αυτή) και εφόσον στην περίπτωση (ii) τα κεφάλαια δεν χρησιμοποιηθούν εντός 240 ημερών από την είσπραξή τους για αποπληρωμή δανεισμού ή επανεπενδυθούν από την Εκδότρια ή τις θυγατρικές της σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, μετοχές εταιριών του κλάδου της Εκδότριας ή θυγατρικών που μετά την επένδυση είναι ή καθίστανται θυγατρικές της Εκδότριας, σε χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης. Η Εκδότρια δύναται να αναλαμβάνει μόνο τα κεφάλαια που είναι κατατεθειμένα δυνάμει της παρούσας παραγράφου (γ), εάν προηγουμένως παράσχει άλλες εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ. Τα Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία αποτελούνται από: (α) το σύνολο των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., με το σύνολο των εξ αυτών δικαιωμάτων, (β) 10.931.440 μετοχές της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., με το σύνολο των εξ αυτών δικαιωμάτων, (γ) τους καρπούς και τα ωφελήματα από 21.862.880 μετοχές της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., (δ) επτά (7) ακίνητα της θυγατρικής «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στον Άγιο Αθανάσιο Χαλκηδόνας, και (ε) κατόπιν άρσης των βαρών τους, ένα ακίνητο της Εκδότριας στο Βόλο και ένα ακίνητο κυριότητας της «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» στο δήμο Αμπελοκήπων-Μενεμένης.

		Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια, πέραν των αναφερομένων στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύει. Το Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, που περιέχει τους όρους, δεσμεύει τον Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του. Κατά τη διάρκεια ισχύος του ΚΟΔ, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 στο βαθμό που εφαρμόζονται, το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων Δανειστών. Τέλος, σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων.
Γ.9	- το ονομαστικό επιτόκιο - αναφορά της απόδοσης	Το Επιτόκιο του ΚΟΔ, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, θα παραμένει σταθερό καθ' όλη την επταετή διάρκειά του ΚΟΔ. Συγκεκριμένα, το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει η Εκδότρια.
	- την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων	Η περίοδος εκτοκισμού (εφεξής η «Περίοδος Εκτοκισμού») αποτελεί τις χρονικές περιόδους κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών, οι οποίες θα έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών, με τη διευκρίνιση ότι: (α) η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου (6^{ου}) μήνα μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, (β) κάθε επόμενη Περίοδος Εκτοκισμού ξεκινά αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου (6^{ου}) μήνα μετά από αυτήν, (γ) η διάρκεια Περιόδου Εκτοκισμού συντέμνεται υποχρεωτικά, ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, και (δ) σε περίπτωση που η τελευταία ημέρα οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος Εκτοκισμού θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.
	- εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκειμένου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται	Δεν ισχύει
	- ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης	Ημερομηνία Λήξης του Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Εκδόσεως ημερομηνία του έτους 2025, δηλαδή την έβδομη (7^η) επέτειο της Ημερομηνίας Εκδόσεως των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου. Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα: 1. Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους (εφεξής το «Χρέος»),

	θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ατομικά. 2. Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του, κατά την Ημερομηνία Καταβολής, τα απαιτούμενα ποσά, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD: (α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (3) κατωτέρω, (β) είτε στον τραπεζικό λογαριασμό, που προσδιορίζεται με τον οικείο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), τον οποίο κάθε Ομολογιούχος έχει δηλώσει σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμόν 6 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., εφόσον ο Ομολογιούχος δεν επιθυμεί να εισπράττει χρηματικά ποσά μέσω του Χειριστή του, (γ) είτε κατά τα προβλεπόμενα στο σημείο (4) κατωτέρω. 3. Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων και φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους. 4. Ομολογιούχοι προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του σημείου (2) ανωτέρω ή/και που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό, εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με τις Ομολογίες τους στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών, αριθμός 110, Αθήνα), σε Εργάσιμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.
-όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων	Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του ΚΟΔ η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.».
Γ.10	- Εάν η πληρωμή των τόκων που παράγει η κινητή αξία συνδέεται με παράγωγο(-α) μέσο(-α), να δοθούν σαφείς και πλήρεις εξηγήσεις που να επιτρέπουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παράγωγων μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι είναι περισσότερο εμφανείς. Δεν ισχύει.

Γ.11	Διευκρίνιση εάν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές με διευκρίνιση των εν λόγω αγορών.	Το Χ.Α. την 20.03.2018 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.
-------------	--	--

Δ – Κίνδυνοι

Δ.2	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη.	Οι βασικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, είναι οι κάτωθι: - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Μελλοντική επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και κατά συνέπεια την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα, οι οποίοι ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. - Η Εκδότρια, κατά την έκταση που είναι εταιρεία συμμετοχών, εξαρτάται σημαντικά από τις εισροές (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου κτλ) από τις θυγατρικές της. Τυχόν μειωμένες εισροές, που μπορεί να οφείλονται, μεταξύ άλλων, σε περιορισμούς στην καταβολή μερίσματος ή ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής μερίσματος ή καταβολή μειωμένου μερίσματος από τις θυγατρικές της, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, και κατά συνέπεια, να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. Επιπλέον, σε περίπτωση που οι θυγατρικές της Εκδότριας προβούν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η Εκδότρια θα πρέπει ενδεχομένως να συμμετάσχει στις εν λόγω συναλλαγές ώστε να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της σε αυτές και τις προσόδους που προκύπτουν από τα οικονομικά δικαιώματα ως μέτοχος. Παρακάτω παρατίθενται κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εταιρείας και δύνανται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του διανεμόμενου μερίσματος και λοιπών εισροών προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. - Ο Όμιλος, κυρίως μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ, είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, ματαιώσεις ή υπερβάσεις κόστους σχετικά με κατασκευαστικά έργα, καθώς και σε ευθύνες ή αβεβαιότητες που πηγάζουν από συμβατικούς όρους κατασκευαστικών συμβάσεων. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού
------------	---	---

έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα (κυρίως όμιλος ΤΕΡΝΑ), με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ιστιμίες νομισμάτων και άλλους κινδύνους σχετιζόμενους με το συνάλλαγμα και υπό συγκεκριμένες συνθήκες ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς η κερδοφορία, η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές των θυγατρικών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Οι εταιρείες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Κίνδυνοι συσχετιζόμενοι με τη συμμετοχή του Ομίλου σε κοινοπραξίες. Συγκεκριμένα, αδυναμία των λοιπών μελών κοινοπρακτικών σχημάτων να εκπληρώσουν τυχόν υποχρεώσεις που τους αναλογούν, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα των κατασκευών με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και αλλοδαπά συστήματα απονομής δικαιοσύνης, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του ο οποίος θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον και τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στο διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων εταιρειών του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στο διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η

		τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες αρνητικές εκβάσεις δικαστικών διενέξεων στις οποίες ενδέχεται να εμπλακεί στο μέλλον. Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση τυχόν διαδικασιών στο μέλλον ή υφιστάμενης υπόθεσης ή επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. • Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει ή/και θα αναλάβουν στο μέλλον. • Κίνδυνοι από την έλλειψη ρευστότητας του Λειτουργού της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΛΑΓΗΕ») ή/και του Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΔΕΔΔΗΕ») στους οποίους πραγματοποιείται το σύνολο των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. • Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα και τις αβεβαιότητες, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα 2.1, και τα οποία δύναται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του διανεμόμενου μερίσματος και των λοιπών ροών των θυγατρικών της Εκδότριας προς αυτήν, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης από την Εκδότρια θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες	Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες. • Κίνδυνος από ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων. • Κίνδυνος από ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας. • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του. • Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Ειδικότερα, οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους Ομολογιούχους πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. • Εάν η φήμη της Εκδότριας ή του Ομίλου υποστεί βλάβη, ενδέχεται να δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία τους. • Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη. • Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών. • Ο Όμιλος υπόκειται σε κινδύνους λόγω της παρουσίας του σε χώρες με υψηλή πολιτική, κοινωνική αστάθεια και αναδυόμενες οικονομίες της Μέσης Ανατολής. • Δεδομένης της σύνθετης επιχειρηματικής του δραστηριότητας, ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί την επιτυχημένη υλοποίηση των σχεδιασμών του.

- Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου.
- Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μελλοντικές αλλαγές στη φορολογία τόσο των εταιρειών Ομίλου όσο και του εισοδήματος των Ομολογιών.
- Μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή αδυναμία συμμόρφωσης με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου στον τομέα των ΑΠΕ ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά συνέπεια, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη ασκούν σημαντική επιρροή στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου.

Ε – Προσφορά

Ε.2β Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.	Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε €120 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €2.902,6 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια, ήτοι μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως ακολούθως: (α) Ποσό €64.642.734 θα διατεθεί άμεσα (εντός δύο μηνών από την είσπραξη των αντληθέντων κεφαλαίων) για τη μερική προπληρωμή του από 01.12.2017 τραπεζικού ομολογιακού δανείου κεφαλαίου ύψους €193.947.597. (β) Το υπόλοιπο ποσό θα χρησιμοποιηθεί εντός τριετίας από την είσπραξη των αντληθέντων κεφαλαίων (2018-2020) ως ακολούθως: (i) κατά το ήμισυ από την Εκδότρια ή, μέσω ενδοομιλικού δανεισμού ή αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, από τις θυγατρικές της για τη χρηματοδότηση νέων ή υφισταμένων επενδύσεων, και συγκεκριμένα: ✓ έως 70% για την άμεση ή έμμεση (μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού, ο οποίος κατά τη λήξη του θα μετατραπεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) συμμετοχή σε έργα που πραγματοποιούνται μέσω συμβάσεων ΣΔΙΤ ή συμβάσεων παραχώρησης¹, οι οποίες κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν είναι συμβασιολογημένες, καθώς ανάλογα με τις ανάγκες των εταιρειών και των νομικών οντοτήτων, στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια ή Θυγατρικές της, και σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, ✓ έως 20% για τη συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ, στην οποία η Εκδότρια συμμετέχει άμεσα με ποσοστό 51,02% και έμμεσα με ποσοστό 48,98%, και ✓ το υπολειπόμενο ποσό για τη χρηματοδότηση (μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού, ο οποίος κατά τη λήξη του θα μετατραπεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) επενδύσεων στους λοιπούς τομείς δραστηριοποίησης του των εταιρειών και των νομικών οντοτήτων στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια, οι οποίοι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν είναι γνωστοί, καθώς ανάλογα με τις ανάγκες του Ομίλου θα κατευθυνθούν στους τομείς που θα κρίνει η Διοίκηση της Εταιρείας. (ii) κατά το έτερο ήμισυ, για την κάλυψη αναγκών της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης, συμπεριλαμβανομένης και της μείωσης τραπεζικού δανεισμού (διευκρινίζεται ότι δεν συμπεριλαμβάνονται τυχόν επιστροφές κεφαλαίου και διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους της Εταιρείας). Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας.
--	--

¹ Οι παραχωρήσεις αποτελούν μακροχρόνιες συμβάσεις, οι οποίες συνάπτονται μεταξύ ενός δημόσιου και ενός ιδιωτικού φορέα, με σκοπό την εκτέλεση έργων ή/και την παροχή υπηρεσιών και υλοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/23/ΕΕ και του Ν. 4413/2016.

		Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €90 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεδουλευθεί από τον ΚΟΔ.
Ε.3	Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς.	Δυνάμει της από 16.03.2018 συνεδρίασης του Δ.Σ., η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €120 εκατ., διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 120.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000 η καθεμία, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003. Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές. Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου εντός εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών. Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγραφεί και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 120.000 Ομολογίες. Ελάχιστο ποσό εγγραφής είναι τα €1.000. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία εκάστης ομολογίας που είναι €1.000. Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €90 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεδουλευθεί από τον ΚΟΔ το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών. Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει το Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €90 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €90.000.000 - €119.999.999, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Δανείου. Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης, του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής: • Ποσοστό 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 36.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 120.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και • Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 84.000 Ομολογίες σε

ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 120.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη: α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές:

Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

1. ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα,
2. το ύψος της προσφοράς,
3. η προσφερόμενη απόδοση,
4. ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, και
5. η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές:

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή, αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, κατανέμεται από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την Αίτηση Κάλυψης.

Ε.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.
Ε.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία, στον Όμιλο ή στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται και που η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλα περιστατικά, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση, και κατά συνέπεια την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Τέλος, η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά στη βαρύτητα, στην ένταση ή στην πιθανότητα πραγματοποίησής καθενός από αυτούς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Μελλοντική επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και κατά συνέπεια την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η οικονομία της Ευρωζώνης των 19 χωρών, σύμφωνα με σχετικό Δελτίο Τύπου της Ευρωπαϊκής Στατιστικής Υπηρεσίας (Eurostat)², αναπτύχθηκε το τέταρτο εξάμηνο του 2017 κατά 2,7% (ετήσια μεταβολή), ενώ για το 2018, σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου³, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να διαμορφωθεί σε 2,2% (ετήσια μεταβολή). Παρόλα αυτά, η κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, έχει εγείρει αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωζώνης και καθιστά την προαναφερθείσα εκτίμηση επισφαλή. Επιπλέον, η ανησυχία για την κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 19 χωρών, σε συνδυασμό με την ενεργοποίηση του Άρθρου 50 της Συνθήκης της Λισαβόνας για την έναρξη των διαδικασιών της αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου (εφεξής «Η.Β.») από την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα μπορούσε να επιταχίσει και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, η παγκόσμια οικονομία αναπτύχθηκε το 2016 (3,2% ετήσια μεταβολή⁴) με το χαμηλότερο ρυθμό από το 2009. Για το 2017 και το 2018, σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής το «ΔΝΤ») όπως ανακοινώθηκαν τον Ιανουάριο 2018⁵, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3,7% και 3,9% (ετήσια μεταβολή), αντίστοιχα. Παρόλα αυτά, ουσιώδεις καθοδικοί κίνδυνοι ελλοχεύουν για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη και καθιστούν την προαναφερθείσα εκτίμηση επισφαλή. Μία απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών – μεταξύ άλλων λόγω μίας επιθετικότερης του αναμενομένου αύξησης επιτοκίων και ομαλοποίησης του ισολογισμού της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ (εφεξής η «Fed») – ενδεχομένως να ωθούσε ανοδικά τα ασφάλιστρα κινδύνου στις περισσότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων οδηγώντας σε υψηλότερη χρηματοοικονομική μεταβλητότητα.

Σε αυτό το περιβάλλον αυξημένης αποστροφής κινδύνου, οι αναπτυσσόμενες οικονομίες, ειδικότερα όσες αντιμετωπίζουν σημαντικές εξωτερικές ανισορροπίες, και συγκεκριμένα, υψηλά ελλείμματα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, βρίσκονται εκτεθειμένες, καθώς ενδέχεται να αντιμετωπίσουν απότομη

² Πηγή: <http://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/8662991/2-14022018-BP-EN.pdf/ccf970c0-bb55-4a22-b8ea-d50d5a92586d>

³ Πηγή: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/01/11/world-economic-outlook-update-january-2018>

⁴ Πηγή: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/01/11/world-economic-outlook-update-january-2018>

⁵ Πηγή: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2018/01/11/world-economic-outlook-update-january-2018>

αντιστροφή των κεφαλαιακών ροών που είχαν εισρεύσει προς αυτές τα προηγούμενα έτη. Παράλληλα, η οικονομία της Κίνας αντιμετωπίζει αυξημένους κινδύνους λόγω των υψηλών επιπέδων ιδιωτικού χρέους, της αυξημένης ζήτησης στην εγχώρια αγορά ακινήτων και πιέσεων που δημιουργούν οι μεταστροφές (εκροές) των κεφαλαιακών ροών. Οι κίνδυνοι αυτοί, αν δεν αντιμετωπιστούν αποτελεσματικά από τις αρμόδιες αρχές, ενδέχεται να οδηγήσουν την οικονομία σε απότομη επιβράδυνση, η οποία θα επέφερε αρνητικές επιπτώσεις για το σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα μέσω καναλιών εμπορίου, συναλλαγματικών ισοτιμιών και των τιμών βασικών εμπορευμάτων.

Επίσης, σε παγκόσμιο επίπεδο, η αύξηση φαινομένων προστατευτισμού λόγω γεωπολιτικών εντάσεων, της προσφυγικής κρίσης, της τρομοκρατίας, ή και πολιτικών αλλαγών, όπως στην περίπτωση των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής, θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις, ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού τομέα και της αγοράς εργασίας.

Όλα τα παραπάνω, αποτελούν σύνθετα ενδεχόμενα των οποίων η επίδραση είναι ιδιαιτέρως δύσκολο να εκτιμηθεί εκ των προτέρων. Ωστόσο μια μελλοντική επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου και ειδικότερα τους τομείς των κατασκευών, των παραχωρήσεων και της εκμετάλλευσης ακινήτων. Συγκεκριμένα, η κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου εκτίθεται στις τάσεις που επικρατούν στην κατασκευαστική αγορά και ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά σε περίπτωση ύφεσης της κατασκευαστικής δραστηριότητας, ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, των γενικότερων οικονομικών και πολιτικών συνθηκών. Παρομοίως ο τομέας των παραχωρήσεων εκτίθεται στις τάσεις του κατασκευαστικού τομέα, καθώς η προκύρυξη νέων έργων και η υλοποίησή τους εξαρτάται από την πορεία οικονομικών συνθηκών, τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης και τις γεωπολιτικές εξελίξεις. Όσον αφορά τον τομέα εκμετάλλευσης ακινήτων, σε περίπτωση επιδείνωσης των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων και στην Ελλάδα, ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά η ικανότητα των μισθωτών να ανταποκρίνονται στις συμβατικές τους υποχρεώσεις (πληρωμή μισθωμάτων), το ύψος των μισθωμάτων και κατ'επέκταση η αξία του χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Τα παραπάνω ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα, οι οποίοι ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Το Ελληνικό Δημόσιο, λόγω σημαντικής δημοσιονομικής πίεσης, δεσμεύτηκε για τη λήψη διαρθρωτικών μέτρων για την αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και την ανάπτυξη της εθνικής οικονομίας, στο πλαίσιο προγραμμάτων προσαρμογής, που συμφωνήθηκαν αρχικά με το ΔΝΤ, την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (εφεξής η «ΕΕ») και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής η «ΕΚΤ») (από κοινού οι «Θεσμοί») και εν συνεχεία με τους Θεσμούς και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (εφεξής ο «ΕΜΣ») (εφεξής τα «Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής»).

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής αρχικά έληγαν στο τέλος του έτους 2014, εντούτοις μετά από διαδοχικές παρατάσεις, συμφωνίες επί νέων προγραμμάτων και διαπραγματεύσεις (εν μέσω των οποίων

επιβλήθηκαν περιορισμοί στην ανάληψη μετρητών και τη μεταφορά κεφαλαίων που δεν έχουν αρθεί ως σήμερα), η Ελληνική Κυβέρνηση ακολουθεί κατά τη σύνταξη του παρόντος το τρίτο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής ύψους €86 δισ. περίπου, που ολοκληρώνεται στις 20 Αυγούστου 2018.

Η ομαλή ολοκλήρωση του τρέχοντος Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής τον Αύγουστο 2018, δεν συνεπάγεται αποδέσμευση της χώρας από υποχρεώσεις που έχει αναλάβει. Επιπλέον, δεν αποκλείεται το ενδεχόμενο προσφυγής σε προληπτικό πρόγραμμα στήριξης ώστε να διασφαλίζεται η ρευστότητα του Ελληνικού Δημοσίου καθώς αποκαθίσταται η σχέση του με τις αγορές. Μια ενδεχόμενη προληπτική χρηματοδοτική βοήθεια μπορεί να χορηγηθεί μέσω του ΕΜΣ μέσω ενός δανείου ή μέσω μιας συναλλαγής στην πρωτογενή αγορά. Και οι δύο αυτοί τύποι πιστωτικής γραμμής έχουν αρχική περίοδο διαθεσιμότητας ενός έτους και μπορούν να ανανεωθούν δύο φορές, μία φορά κάθε 6 μήνες.

Τυχόν αδυναμία υλοποίησης του τρέχοντος Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής ή/και εν γένει αδυναμία του Προγράμματος αυτού να πετύχει αξιοσημείωτη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας, ή ενδεχόμενη επέλευση άλλου πιστωτικού γεγονότος αναφορικά με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του ή τυχόν έξοδος της χώρας από την Ευρωζώνη, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, και κατ'επέκταση τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς. Ακόμη και αν το Ελληνικό Δημόσιο υλοποιήσει τις δεσμεύσεις που έχει λάβει και του χορηγηθεί η οικονομική βοήθεια που προβλέπεται στο τρέχον πρόγραμμα, η ελληνική οικονομία μπορεί να μην καταφέρει να επιτύχει την ανάπτυξη που απαιτείται προκειμένου να χαλαρώσουν περαιτέρω οι υφιστάμενοι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων καθώς να βελτιωθούν οι συνθήκες για άμεσες ξένες επενδύσεις που θα συμβάλλουν στην ενίσχυση της οικονομίας και τέλος να επιτευχθεί η χρηματοδότηση από τις διεθνείς χρηματαγορές με ικανοποιητικούς όρους. Ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων διεθνώς και τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αλλαγές του Ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλουν στη διατήρηση της αβεβαιότητας των επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδας να τηρήσει τις (οικονομικές, μεταξύ άλλων) δεσμεύσεις της.

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί με βάση τα ανωτέρω γεγονότα, σε συνδυασμό, επίσης, με τη συνεχιζόμενη επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων, ελλοχεύουν κίνδυνοι για τον Όμιλο, οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν α) στη μείωση των πωλήσεων του στην Ελλάδα, β) στη μείωση της ρευστότητας των καταναλωτών και των επιχειρήσεων, και γ) στον πιθανό κίνδυνο της εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη.

Σε σχέση με τον πρώτο κίνδυνο, η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Σημειώνεται ότι κατά τη χρήση 2016 και το εννεάμηνο του 2017, το 76,7% και το 85,2% του συνόλου των πωλήσεων του Ομίλου προέρχονταν από την Ελλάδα. Επιπλέον, για τη χρήση 2016 και το εννεάμηνο του 2017, η Ελλάδα αποτελεί περίπου κατά 100% τη γεωγραφική προέλευση των κερδών για τους κυριότερους τομείς δραστηριοποίησης του Ομίλου, ήτοι τον τομέα των Κατασκευών, τον τομέα ΑΠΕ και τον τομέα των Παραχωρήσεων (πηγή: *Εταιρεία*).

Η οποιαδήποτε περαιτέρω συρρίκνωση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας για τους προαναφερθέντες λόγους ενδέχεται να έχει αρνητική επίδραση στις πωλήσεις και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου που εξαρτώνται από την ελληνική οικονομία. Επισημαίνεται ότι οι δραστηριότητες του Ομίλου και ειδικότερα του κατασκευαστικού τομέα, του τομέα εκμετάλλευσης ακινήτων

και του τομέα παραχωρήσεων, επηρεάζεται από την οικονομική συγκυρία και την συνολική επίδοση της οικονομίας σε μέσο-μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Σε σχέση με τον δεύτερο κίνδυνο, εφόσον οι ως άνω δυσχέρειες επιταθούν, η ρευστότητα των επιχειρήσεων, των καταναλωτών και των τραπεζών θα περιοριστεί. Καθώς ο Όμιλος βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στη χρηματοδότηση από ελληνικές τράπεζες, η δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει τους στρατηγικούς αναπτυξιακούς του στόχους ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς. Αυτό το ενδεχόμενο μπορεί να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

Σε σχέση με τον τρίτο κίνδυνο, η κατά τα ανωτέρω πολιτική και κυρίως οικονομική αστάθεια παρατείνει τον πιθανό κίνδυνο της εξόδου της Ελλάδας από την Ευρωζώνη. Η πιθανή έκταση και το εύρος των συνεπειών από τυχόν έξοδο της Ελλάδας από την Ευρωζώνη είναι αβέβαια, αλλά μια τέτοια έξοδος ή η απειλή εξόδου θα μπορούσε να έχει ουσιώδη αρνητικό αντίκτυπο στις δραστηριότητες του Ομίλου τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Ευρώπη. Μία τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να οδηγήσει σε περαιτέρω πολιτική αστάθεια, κοινωνική αναταραχή, καθώς και περιορισμούς στη μεταφορά συναλλάγματος, καθένα από τα οποία θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του.

Τα παραπάνω ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο σύνολο της επιχειρηματικής δραστηριότητας, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η Εκδότρια, κατά την έκταση που είναι εταιρεία συμμετοχών, εξαρτάται σημαντικά από τις εισροές (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου κτλ) από τις θυγατρικές της. Τυχόν μειωμένες εισροές, που μπορεί να οφείλονται, μεταξύ άλλων, σε περιορισμούς στην καταβολή μερίσματος ή ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής μερίσματος ή καταβολή μειωμένου μερίσματος από τις θυγατρικές της, θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, και κατά συνέπεια, να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. Επιπλέον, σε περίπτωση που οι θυγατρικές της Εκδότριας προβούν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου η Εκδότρια θα πρέπει ενδεχομένως να συμμετάσχει στις εν λόγω συναλλαγές ώστε να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της σε αυτές και τις προσόδους που προκύπτουν από τα οικονομικά δικαιώματα ως μέτοχος.

Η Εκδότρια, κατά την έκταση που είναι εταιρεία συμμετοχών, εξαρτάται σημαντικά από τις εισροές (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου κτλ) από τις θυγατρικές της. Οι κυριότερες συμμετοχές της Εκδότριας που απαρτίζουν τον Όμιλο δραστηριοποιούνται στους τομείς των κατασκευών (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ), της ενέργειας (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ) και των οδικών παραχωρήσεων (Ιόνια Οδός, Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος, Ολυμπία Οδός).

Για τις χρήσεις 2015 και 2016, η Εταιρεία έλαβε μέσω μερισμάτων και επιστροφών κεφαλαίων €14.043 χιλ. και €14.921 χιλ., αντίστοιχα, εκ των οποίων περίπου το 99,0% και 94,1% προέρχονταν συνολικά από την ΤΕΡΝΑ και την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Κατά τη διάρκεια των εν λόγω χρήσεων, η Εταιρεία δεν έλαβε ταμειακές εισροές από τις εταιρείες παραχωρήσεων «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-

ΤΣΑΚΩΝΑ», καθώς δεν είχε αναπτυχθεί πλήρως η λειτουργία των διοδίων και δεν είχε αποπερατωθεί η κατασκευαστική περίοδος.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία το ελάχιστο μέρισμα, που καταβάλλεται ετησίως από τις ως άνω θυγατρικές, δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το 35% των καθαρών κερδών αφαιρουμένων του τακτικού αποθεματικού και των κερδών από την εκποίηση μετοχών, οι οποίες κατέχονται τουλάχιστον από δεκαετίες και αντιπροσωπεύουν συμμετοχή ανώτερη του 20% επί του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων με πλειοψηφία τουλάχιστον 70% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου μπορεί να αποφασίσει να μην διανεμηθεί εν μέρει ή εν όλω μέρισμα.

Επίσης, είναι συνήθης πρακτική μέσω των (τραπεζικών και μη) δανειακών συμβάσεων που συνάπτουν οι εταιρείες του Ομίλου να επιβάλλονται περιορισμοί στην καταβολή μερισμάτων. Για παράδειγμα, σε δάνειο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ προβλέπεται σωρευτικό ανώτατο όριο στη διανομή μερίσματος (ή επιστροφή κεφαλαίου ή άλλη διανομή κεφαλαίου) ύψους €100.000.000 κατά την πενταετή διάρκεια του δανείου (2017-2022).

Σημειώνεται, επιπλέον, πως, σε εξασφάλιση των υποχρεώσεων από τραπεζικές δανειακές συμβάσεις έχει συσταθεί ενέχυρο επί μετοχών της Εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες. Οι εν λόγω συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών μπορεί να προβλέπουν ότι κάθε ποσό σε σχέση με τις ενεχυριαζόμενες μετοχές που καταβάλλεται στην Εταιρεία, υπό την ιδιότητα του μετόχου, συμπεριλαμβανόμενων των μερισμάτων, θα κατατίθεται σε λογαριασμό, ο οποίος έχει ενεχυριαστεί προς εξασφάλιση του δανείου. Τα ποσά αυτά δύναται να εισπράττονται απευθείας από τους δανειστές προκειμένου να άγονται προς εξόφληση των (ληξιπρόθεσμων ή μη) απαιτήσεων που απορρέουν από τα εξασφαλιζόμενα δάνεια. Για παράδειγμα, το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €193.947.597 το οποίο εκδόθηκε από την Εταιρεία βάση του από 01.12.2017 προγράμματος, μεταξύ των εξασφαλίσεων, περιλαμβάνει τέτοιες συμβάσεις ενεχύρου πρώτης τάξης επί 32.794.320 ονομαστικών μετοχών κυριότητας της Εταιρείας, εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και ενέχυρο πρώτης τάξης επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ (βλ. σχετικά ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις», υποενότητα «Δανειακές Συμβάσεις»). Σημειώνεται, ωστόσο, ότι για το εν λόγω δάνειο η Εταιρεία κατέθεσε προς τις πιστώτριες τράπεζες αίτημα για την άρση και έχει γίνει δεκτό από αυτές, μεταξύ άλλων, του ενεχύρου επί του συνόλου των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ, ήτοι 522.100 μετοχών, και του ενεχύρου επί 10.931.440 μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, καθώς και για την απελευθέρωση των καρτών και ωφελημάτων (μερισμάτων, επιστροφών κεφαλαίου και πάσης φύσης λοιπών δικαιωμάτων) που απορρέουν από το σύνολο των μετοχών κυριότητας της Εταιρείας, εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ήτοι 32.794.320 μετοχές, υπό τον όρο ότι ποσό ύψους €64.642.734 εκ των αντληθέντων κεφαλαίων θα οδηγηθεί σε προπληρωμή του δανείου αυτού.

Επιπλέον, σε περίπτωση που οι θυγατρικές της Εκδότριας κριθεί αναγκαίο να προβούν σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου είτε για να προβούν σε νέες επενδύσεις ή για να καλύψουν τυχόν ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης, η Εκδότρια θα πρέπει ανάλογα με το ποσοστό συμμετοχής της στις εν λόγω θυγατρικές να καλύψει τις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου προκειμένου να διατηρήσει το ποσοστό συμμετοχής της σε αυτές. Σε μια τέτοια περίπτωση, αν η Εταιρεία δεν διαθέτει τα απαιτούμενα κεφάλαια, θα πρέπει να τα αναζητήσει από δανεισμό ή/και να προβεί σε πώληση ακινήτων ή/και σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου αλλιώς θα υποστεί μείωση ως προς το ποσοστό συμμετοχής της στις εν λόγω θυγατρικές που θα σημαίνει μειωμένη συμμετοχή στις εισροές ως μέτοχος καθώς και ενδεχόμενη μείωση των ενοποιημένων οικονομικών μεγεθών, στην περίπτωση που θα ενοποιείται πλέον η συγκεκριμένη συμμετοχή με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ή στην περίπτωση που θα παύσει να ενοποιείται.

Ενδεχόμενοι νέοι περιορισμοί στην καταβολή μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου ή ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής μερίσματος και επιστροφής κεφαλαίου ή καταβολή μειωμένου μερίσματος από τις

Θυγατρικές της Εκδότριας θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, και κατά συνέπεια να επηρεαστεί η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της στο Χ.Α.

Παρακάτω παρατίθενται κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εταιρείας και δύνανται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του διανεμόμενου μερίσματος και λοιπών εισροών προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος, κυρίως μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ, είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, μатаιώσεις ή υπερβάσεις κόστους σχετικά με κατασκευαστικά έργα, καθώς και σε ευθύνες ή αβεβαιότητες που πηγάζουν από συμβατικούς όρους κατασκευαστικών συμβάσεων. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή μатаιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα (κυρίως όμιλος ΤΕΡΝΑ), με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η δραστηριότητα των κατασκευών, που διενεργείται κυρίως μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ, αντιπροσωπεύει το 78,3%, το 82,1% και το 80,0% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017, τη χρήση 2016 και τη χρήση 2015, αντίστοιχα. Ο Όμιλος, κατά την άσκηση δραστηριοτήτων του στον τομέα των κατασκευών είναι συμβατικά εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το σχεδιασμό, την αδειοδότηση, την κατασκευή και την παράδοση έργων.

Οι εν λόγω κίνδυνοι συνίστανται σε υπερβάσεις κόστους οι οποίες προκύπτουν λόγω απροσδόκητων αυξήσεων στο κόστος πρώτων υλών, εξοπλισμού και διαφόρων παραρτημάτων, λόγω ανάγκης ενσωμάτωσης τεχνολογικής καινοτομίας στα έργα, απρόβλεπτων συνθηκών κατά την κατασκευή, βλαβών στον εξοπλισμό ή μηχανικών αστοχιών, επιπρόσθετων εργασιών που απαιτούνται κατά παραγγελία του πελάτη ή λόγω δικής του καθυστέρησης να παρέχει έγκαιρα πληροφορίες για το σχεδιασμό ή τη μηχανική του έργου, αλλαγών στο σχέδιο ή στο χρονοδιάγραμμα του έργου, οι οποίες ενδέχεται να αυξήσουν τις δαπάνες του Ομίλου (ενδεχομένως δίχως πρόσθετη αμοιβή), ανάγκης για χρήση πρόσθετων πόρων στην εκτέλεση του έργου σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα αυτού. Επιπλέον, οι εν λόγω κίνδυνοι αναφέρονται σε καθυστερήσεις ως προς την αδειοδότηση των έργων από τις εκάστοτε αρμόδιες διοικητικές αρχές, σε καθυστερήσεις λόγω ιδιαιτέρων καιρικών συνθηκών, προβλημάτων στο συντονισμό με άλλους εργολάβους του πελάτη του Ομίλου και απρόβλεπτων ή απροσδόκητων μεταβολών των κοινωνικοπολιτικών συνθηκών κυρίως σε χώρες με πολιτική και κυβερνητική αστάθεια.

Επίσης, ορισμένες κατασκευαστικές συμβάσεις στις οποίες εταιρείες του Ομίλου συμβάλλονται ως εργολάβοι προβλέπουν δικαίωμα ανυπαίτιας καταγγελίας από πλευράς του εργοδότη / κύριου του έργου με καταβολή στον εργολάβο του αντιτίμου που αντιστοιχεί για τις μέχρι το χρόνο της καταγγελίας εκτελεσθείσες εργασίες καθώς και καταβολή ποινικών ρητρών από τις εταιρείες του Ομίλου σε περίπτωση

μη τήρησης του χρονοδιαγράμματος του έργου ή μη επίτευξης των εγγυημένων μεγεθών. Για παράδειγμα, ως προς έργο το οποίο είχε αναλάβει κοινοπραξία εταιρειών στην οποία η θυγατρική ΤΕΡΝΑ συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 37,5%, για το οποίο ο κύριος του έργου αποφάσισε την οριστική διακοπή των εργασιών και τη διάλυση της σύμβασης, υφίσταται εκκρεμής ένδικη διαφορά ποσού €22 εκ. περίπου, πλέον τόκων, αναφορικά με την τελική επιμέτρηση των εργασιών του έργου (βλ. σχετικά ενότητα 3.14 «Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Σε περίπτωση καθυστερήσεων, ενδέχεται οι εταιρείες του ομίλου ΤΕΡΝΑ να αρχίσουν να αποκομίζουν έσοδα αργότερα από το αναμενόμενο και ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν συμβατικές κυρώσεις, ενώ σε περίπτωση ανυπαίτιας καταγγελίας από πλευράς του εργοδότη / κυρίου του έργου ή κατάπτωσης ποινικών ρητρών ενδέχεται οι εταιρείες του Ομίλου να μην αποκομίσουν τα αναμενόμενα έσοδα ή κέρδη ή να επιβαρυνθούν με πρόσθετα κατασκευαστικά κόστη. Επιπλέον, οι παραπάνω παράγοντες θα μπορούσαν να αυξήσουν τα έξοδα αυτών των εταιρειών ή/και να μειώσουν τα έσοδά τους, ιδίως στην περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί εφικτό να ανακτηθούν τα κόστη αυτά από τα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενα μέρη, ιδίως υπεργολάβους, επί τη βάση σχετικών προστατευτικών διατάξεων των αντίστοιχων συμβάσεων δυνάμει των οποίων ο σχετικός κίνδυνος επιμερίζεται ή μετακυλύεται στα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Σημειώνεται ότι το ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων του ομίλου της ΤΕΡΝΑ – μέσω του οποίου εκτελείται το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου στον κατασκευαστικό τομέα - την 30.9.2017, ανέρχεται στο ποσό των €1.778 εκατ., περίπου. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα (κυρίως όμιλος ΤΕΡΝΑ), με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα από την ΤΕΡΝΑ προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και άλλους κινδύνους σχετιζόμενους με το συνάλλαγμα και υπό συγκεκριμένες συνθήκες ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς η κερδοφορία, η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές των θυγατρικών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Μέση Ανατολή, στα Βαλκάνια, στην Πολωνία και στις Η.Π.Α. Οι υφιστάμενες δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό αφορούν στην παραγωγή και εμπορία ηλεκτρισμού από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ), σε κατασκευαστικά έργα (όμιλος ΤΕΡΝΑ) και στην ανάπτυξη ακινήτων (ICON EOOD, ICON BOROVAC EOOD και GEK ROM SRL). Λόγω των δραστηριοτήτων του σε παγκόσμια κλίμακα, ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές με πελάτες και προμηθευτές και αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που είναι εκφρασμένες σε διαφορετικά νομίσματα από το Ευρώ, που είναι το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου.

Το παραπάνω, αφενός μεν μπορεί να οδηγήσει σε ζημιές στο νόμισμα αναφοράς του Ομίλου ακόμα και αν δεν υφίστανται ζημιές στα αρχικά νομίσματα, αφετέρου μπορεί να δημιουργήσει δυσκολίες στην εξισορρόπηση θετικών και αρνητικών χρηματορροών από τα διαφορετικά νομίσματα δυσχεραίνοντας με αυτό τον τρόπο τη διαχείριση της ρευστότητας του Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου σε ξένο νόμισμα:

Ποσά σε χιλιάδες €	2016											
	RON	ALL	MKD	AED	QAR	BHD	IQD	SAR	USD	LYD	PLN	RSD
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	382	501	1.208	31.948	52.669	25.374	8.053	2.813	52.814	7.737	14.006	16.364
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(454)	(1.316)	(198)	(11.942)	(20.498)	(20.938)	(26)	(2.573)	(23.631)	(8)	(17.514)	(6.165)
Σύνολο κυκλοφορούντων	(72)	(815)	1.010	20.006	32.171	4.436	8.027	240	29.183	7.729	(3.508)	10.199
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	3	-	-	806	585	8.733	-	-	24.249	-	3	49
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-	-	-	(13.779)	(10)	(3.571)	-	-	(217.987)	-	(47.698)	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	3	-	-	(12.973)	575	5.162	-	-	(193.738)	-	(47.695)	49
Ποσά σε χιλιάδες €	2015											
	RON	ALL	MKD	AED	QAR	BHD	IQD	SAR	USD	LYD	PLN	RSD
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	(5.256)	886	221	63.614	78.309	38.252	1.855	(69)	28.521	7.635	19.374	31.268
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(21.462)	(4.855)	2.387	(38.870)	(58.323)	(43.962)	(947)	(98)	(36.645)	(2.775)	(15.592)	(81.542)
Σύνολο κυκλοφορούντων	(26.718)	(3.969)	2.608	24.743	19.986	(5.710)	908	(167)	(8.124)	4.860	3.783	(50.274)
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	27.364	4.783	(2.426)	3.001	21.411	17.917	638	(19)	44.099	2.774	26.444	65.744
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(6.168)	-	-	(18.498)	(24.327)	(2.195)	-	-	(159.048)	-	(85.488)	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντων	21.196	4.783	(2.426)	(15.497)	(2.916)	15.722	638	(19)	(114.949)	2.774	(59.044)	65.744

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των ενοποιημένων Καθαρών κερδών καθώς και των ενοποιημένων Λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων των χρήσεων 2015-2016 στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μέσω της επίδρασής τους στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Για το βουλγαρικό Λέβα (BGN) δεν εξετάστηκε η μεταβολή καθώς το νόμισμα έχει σταθερή ισοτιμία έναντι του ευρώ. Για τα υπόλοιπα νομίσματα εξετάστηκε η ευαισθησία σε μια μεταβολή +/- 10%. Ο πίνακας παρουσιάζει την κατά +10% μεταβολή, ενώ η κατά -10% μεταβολή λαμβάνεται με το αντίστροφο από το παρουσιαζόμενο πρόσημο.

σε € χιλ.

		2016											
		RON	ALL	MKD	AED	QAR	BHD	IQD	SAR	USD	LYD	PLN	RSD
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη		0	0	0	0	37	0	0	0	418	0	255	0
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα		(2.000)	396	269	(1.127)	(901)	1.612	(689)	(36)	(20.118)	506	(8.060)	(4.857)

		2015											
		RON	ALL	MKD	AED	QAR	BHD	IQD	SAR	USD	LYD	PLN	RSD
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη		0	0	0	148	409	0	0	0	411	0	264	0
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα		(1.885)	(120)	261	(90)	(7.123)	313	(386)	44	(16.130)	514	(8.402)	(3.968)

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σχετικά με τα κατασκευαστικά έργα στη Μέση Ανατολή, οι συμβατικές απαιτήσεις, οι υποχρεώσεις στους βασικούς προμηθευτές (σκυροδέματος, προϊόντων σιδήρου, ασφάλτου, σκύρων, στρωτήρων κτλ) και υπερβολικούς συνολογούνται στα τοπικά νομίσματα, τα οποία είναι σταθερά συνδεδεμένα με το δολάριο ΗΠΑ (USD) και, επομένως, υπάρχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ έναντι του Ευρώ. Η δραστηριότητα της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρισμού από ΑΠΕ διενεργείται στη Βουλγαρία, στην Πολωνία και στις Η.Π.Α. Οι συμβατικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συνολογούνται στα τοπικά νομίσματα και, επομένως, υπάρχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ (USD) και του Πολωνικού ζλότι (PLN) έναντι του Ευρώ. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για την αντιστάθμιση του κινδύνου συναλλάγματος, καθώς περιορίζει την έκθεσή του στον εν λόγω κίνδυνο μέσω της αντιστοίχισης, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, των ταμειακών εσόδων και εξόδων στο ίδιο νόμισμα. Ωστόσο, ενδεχόμενη ακραία (εκτός των ορίων της ανάλυσης ευαισθησίας) και ταυτόχρονη μεταβολή όλων των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του Ευρώ των νομισμάτων χωρών που δραστηριοποιούνται οι ως άνω εταιρείες του Ομίλου εκτός ευρωζώνης και χωρών που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εν λόγω εταιρειών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι εταιρείες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου. Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλομένου στις συμβάσεις που συνάπτουν οι εταιρείες του Ομίλου, τόσο με εργοδότες/κυρίους έργων όσο και με υπερβολικούς ή προμηθευτές, ιδίως σε κατασκευαστικά έργα. Όσον αφορά στους κυρίους έργων, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι θα είναι συνεπείς στην καταβολή του εκάστοτε συμφωνημένου αντιτίμου, δεδομένων των πολιτικών και οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μεταξύ των οποίων και η Ελλάδα (σχετικά ιδ. παράγοντα κινδύνου με τίτλο «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα»). Όσον αφορά στους υπερβολικούς ή προμηθευτές υφίσταται ιδίως κίνδυνος μη τήρησης των συμφωνημένων προθεσμιών από τους τελευταίους, ή πλημμελούς εκτέλεσης του ανατεθέντος έργου. Κατά την 30.09.2017, το ποσοστό των υπό εκτέλεση έργων που έχουν δοθεί συνολικά σε υπερβολικούς ανέρχεται

περίπου σε 25% της αξίας των έργων (πηγή: Εταιρεία). Παρότι κατά κανόνα οι εταιρείες του Ομίλου λαμβάνουν εγγυήσεις από τους αντισυμβαλλόμενους υπεργολάρχους τους ή άλλα κοινοπρακτούμενα μέρη για την περίοδο κατά την οποία οι ίδιες ευθύνονται για την καλή εκτέλεση και λειτουργία του έργου καθώς και τη μη ύπαρξη ελαττωμάτων, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι αυτές οι εγγυήσεις θα είναι επαρκείς για την κάλυψη της ενδεχόμενης ευθύνης του Ομίλου ως προς τους εργοδότες/κυρίους του έργου.

Αναφορικά με τους πελάτες, ο Όμιλος αναθέτει σε κατά τόπους (Ελληνικά, αλλοδαπά) νομικά γραφεία τον έλεγχο των συμβάσεων πριν την υπογραφή τους και την παρακολούθηση αυτών κατά την εξέλιξη των έργων και μέχρι της ολοκλήρωσης. Κατά την εκτέλεση των έργων και αναφορικά με τις περιπτώσεις κατά τις οποίες προκύπτουν διενέξεις με τον πελάτη, ο Όμιλος για την υπεράσπιση των συμφερόντων του πάντοτε εξαντλεί τη δυνατότητα εξεύρεσης συμβιβαστικής λύσης. Εάν αυτό δεν καταστεί εφικτό τα νομικά γραφεία σε συνεργασία με εξειδικευμένους τεχνικούς ή κατά περίπτωση άλλους συμβούλους, προβαίνουν στο σύνολο των απαιτούμενων νομικών ή/και δικαστικών ενεργειών. Σημειώνεται ότι οι δικαστικές ενέργειες ενεργούνται πάντοτε σύμφωνα με τις προβλέψεις των επιμέρους συμβάσεων ενώπιον των εκάστοτε αρμοδίων Δικαστηρίων συμπεριλαμβανομένων και των διαδικασιών Διαιτησίας (είτε ενώπιον του International Chamber of Commerce (ICC) είτε με οποιαδήποτε άλλη διαιτητική διαδικασία έχει συμφωνηθεί). Αναφορικά με τους υπεργολάρχους και προμηθευτές, στα πλαίσια των διαδικασιών πιστοποιημένων λειτουργιών (π.χ. ISO) ο Όμιλος έχει θεσπίσει πρότυπες συμβάσεις ανάθεσης υπεργολαβίας και έχουν ελεγχθεί από νομικούς συμβούλους για την προστασία των συμφερόντων του Ομίλου. Ταυτόχρονα το Τμήμα Προμηθειών και Κατασκευής κατά τις διαδικασίες επιλογής προμηθευτών ακολουθεί πιστοποιημένα πρότυπα. Σε κάθε περίπτωση και οι συμβάσεις αυτές κατά την εξέλιξη τους ελέγχονται από το Νομικό τμήμα του Ομίλου για την αντιμετώπιση ενδεχόμενων κινδύνων. Και στην περίπτωση αυτή, αναφορικά με τους υπεργολάρχους και προμηθευτές, ο Όμιλος για την υπεράσπιση των συμφερόντων του πάντοτε εξαντλεί τη δυνατότητα εξεύρεσης συμβιβαστικής λύσης και εάν αυτό δεν καταστεί εφικτό προβαίνει στο σύνολο των απαιτούμενων νομικών ή/και δικαστικών ενεργειών όπως αναλυτικά περιγράφεται παραπάνω. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι σε όλες τις περιπτώσεις οι ανωτέρω ενέργειες θα καλύψουν την έκθεση του Ομίλου στο σύνολό της και ότι οι αντισυμβαλλόμενοι του Ομίλου θα είναι συνεπείς στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει έναντι των εταιρειών του Ομίλου.

Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους, συμπεριλαμβανομένης και της πτώχευσης, έλλειψης ρευστότητας, λειτουργικών προβλημάτων ή άλλων αιτιών, ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι συσχετιζόμενοι με τη συμμετοχή του Ομίλου σε κοινοπραξίες. Συγκεκριμένα, αδυναμία των λοιπών μελών κοινοπρακτικών σχημάτων να εκπληρώσουν τυχόν υποχρεώσεις που τους αναλογούν, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα των κατασκευών με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου, ιδίως στο κομμάτι των κατασκευαστικών έργων, αναπτύσσεται μέσω συμμετοχών εταιρειών του Ομίλου σε κοινοπραξίες με άλλες εταιρείες. Κατά την 30.09.2017, περίπου το 30% των έργων εκτελούνται από κοινοπρακτικά σχήματα στα οποία συμμετέχει ο Όμιλος (πηγή: Εταιρεία). Βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου, κάθε μέλος της κοινοπραξίας ευθύνεται αλληλεγγύως και εις

ολόκληρον έναντι των αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας, διατηρώντας δικαίωμα αναγωγής έναντι των υπολοίπων μελών της κοινοπραξίας κατά την αναλογία που έχει συμφωνηθεί μεταξύ τους στη σχετική κοινοπρακτική σύμβαση.

Επομένως, ενδεχόμενη επιγενόμενη αδυναμία των λοιπών μελών κοινοπρακτικών σχημάτων να εκπληρώσουν έναντι των κυρίων των έργων ή άλλων αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας τυχόν υποχρεώσεις που τους αναλογούν, θα μπορούσε να οδηγήσει στην εκ μέρους των εταιριών του Ομίλου που συμμετέχουν στις αντίστοιχες κοινοπραξίες υποχρέωση εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει βάσει της κοινοπρακτικής σύμβασης τα λοιπά μέλη της κοινοπραξίας ή/και στην καταβολή χρηματικών ποσών, όπως λ.χ. ποινικών ρητρών ή αποζημίωσης, η οποία σε ορισμένες περιπτώσεις εκτείνεται και σε έμμεση ή παρεπόμενη ζημία που αναλογούν στα λοιπά κοινοπρακτούντα μέλη (αναφορικά με τις κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος βλ. ενότητα 3.9 «Οργανωτική Διάθρωση»). Στην περίπτωση αυτή οι εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν να καταβάλουν μεγάλα χρηματικά ποσά προς τους αντισυμβαλλομένους τους και να μην καταστεί δυνατό να αποζημιωθούν για αυτά από τα υπόλοιπα μέλη της κοινοπραξίας.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος στις περιπτώσεις που αποφασίζει να συνεργαστεί κοινοπρακτικά με άλλες εταιρείες ελέγχει την φερεγγυότητά τους. Επιπλέον, σε περίπτωση που στην πορεία των εκτελέσεων των έργων εμφανιστούν προβλήματα τότε προσπαθεί με συμβιβαστικές λύσεις να τα επιλύσει, και εάν αυτό δεν είναι εφικτό τότε, κατά περίπτωση, προχωρά στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων, τα οποία εξαντλεί. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι σε όλες τις περιπτώσεις οι ανωτέρω ενέργειες θα καλύψουν την έκθεση του Ομίλου στο σύνολό της και ότι οι οι εταιρείες του Ομίλου δε θα κληθούν να εκπληρώσουν υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει βάσει της κοινοπρακτικής σύμβασης τα λοιπά μέλη της κοινοπραξίας.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιριών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα των κατασκευών, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και αλλοδαπά συστήματα απονομής δικαιοσύνης, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιριών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται και σε χώρες με διαφορετικά νομικά συστήματα και διαδικασίες απονομής δικαιοσύνης. Οι συμβάσεις έργου στις οποίες συμβάλλονται εταιρίες του Ομίλου συχνά διέπονται από το κατά τόπους δίκαιο, οι διατάξεις του οποίου ενδέχεται να εμφανίζουν ιδιαιτερότητες αναφορικά με ζητήματα διαδικασιών ανάθεσης ή εγκρίσεων, προσδιορισμού της έκτασης ή χρονικής διάρκειας της ευθύνης του μελετητή, προμηθευτή ή κατασκευαστή τεχνικών έργων ή περιορισμένες δυνατότητες προστασίας του. Επιπρόσθετα, οι διαδικασίες επίλυσης διαφορών είναι πιθανόν να μην λειτουργήσουν με τρόπο αποτελεσματικό και αμερόληπτο, ιδίως εάν αντισυμβαλλόμενος είναι κυβερνητικός φορέας. Σημειώνεται ότι, κατά την 30.09.2017, σε επίπεδο ανεκτέλεστου υπόλοιπου υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου, περίπου το 15% αυτών διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο (πηγή: Εταιρεία).

Για παράδειγμα, σε συμβάσεις μεταξύ εταιριών του Ομίλου (σε ορισμένες εκ των οποίων συμβάλλονται μέσω κοινοπραξιών με άλλες εταιρείες) και της Δημοκρατίας του Ιράκ, του Βασιλείου του Μπαχρέιν και του κράτους του Κατάρ, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των οποίων κατά την 30.9.2017, ανέρχεται στο ποσό των €117

εκατ., περίπου διεπόμενες από το δίκαιο των αντίστοιχων κρατών, προβλέπεται η επίλυση τυχόν διαφορών των συμβαλλομένων με διαιτησία σύμφωνα με τους επιλεχθέντες από τα συμβαλλόμενα μέρη κανόνες διαιτησίας. Παρότι οι συμβάσεις αυτές έχουν συναφθεί με το κράτος, δεν περιέχουν ρητή παραίτηση αυτών από την κρατική ασυλία, και, ως εκ τούτου, σε περίπτωση που επικαλεστούν τέτοια ασυλία, ενδέχεται να ανακύψουν επιπλοκές στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων ή στην εκτέλεση αποφάσεων κατά αυτού.

Επίσης, ενδέχεται συμφωνηθέντες όροι οι οποίοι περιορίζουν την αποζημιωτική ευθύνη των εταιρειών του Ομίλου έναντι των αντισυμβαλλομένων τους μέχρι συγκεκριμένου ποσού, για συγκεκριμένους λόγους ή/και για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, να μην είναι έγκυροι κατά το εφαρμοστέο αλλοδαπό δίκαιο. Για παράδειγμα, όρος σε σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο του Ιράκ, στην οποία εταιρεία του Ομίλου συμβάλλεται ως εργολάβος, σύμφωνα με τον οποίο η ευθύνη αποκατάστασης από τον εργολάβο ελαττωμάτων του έργου ισχύει για 365 ημέρες από την ολοκλήρωση αυτού (ή τμήματός του), ενδέχεται να κριθεί ότι δεν είναι έγκυρος, καθώς σύμφωνα με το δίκαιο της Δημοκρατίας του Ιράκ, στις κατασκευαστικές εργασίες επιβάλλεται περίοδος εγγύησης 10 ετών, η οποία δεν μπορεί να περιοριστεί συμβατικά. Επίσης, όρος σε σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, στην οποία εταιρεία του Ομίλου συμβάλλεται ως υπερεργολάβος, σύμφωνα με τον οποίο αποκλείεται η ευθύνη των μερών για αποθετική ζημία ενδέχεται να κριθεί ότι δεν είναι έγκυρος κατά το μέτρο που αποκλείει την ευθύνη αυτή και για δόλο ή βαριά αμέλεια, δεδομένου ότι κατά το δίκαιο των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, δεν είναι δυνατός ο αποκλεισμός της ευθύνης για αποθετικές ζημιές που προκαλούνται από δόλο ή βαριά αμέλεια.

Σε περίπτωση ανώμαλης εξέλιξης των συμβάσεων του Ομίλου που διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο ή/και που υπάγονται στη δικαιοδοσία αλλοδαπών δικαστηρίων οι εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν να καταβάλουν μεγάλα χρηματικά ποσά προς τους αντισυμβαλλομένους τους, όπως για παράδειγμα αποζημίωση, η οποία, σε ορισμένες περιπτώσεις, εκτείνεται και σε έμμεση ή παρεπόμενη ζημία, ή/και να μην καταστεί δυνατό να διεκδικήσουν ενώπιον των αρμοδίων δικαστικών αρχών οφειλόμενα σε αυτές χρηματικά ποσά. Αυτό το ενδεχόμενο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στο διανεμόμενο μέρος προς την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του ο οποίος θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά την Εκδότρια και τον Όμιλο και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς τους. Ωστόσο, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στα γεγονότα και τις αβεβαιότητες, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα 2.1 και ως εκ τούτου δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα διατηρήσουν την ταμειακή τους θέση, ούτε ότι θα μπορέσουν να ανανεώσουν οποιαδήποτε πιστωτική διευκόλυνση (committed facility) ή/και ότι θα μπορέσουν να εξασφαλίσουν ευνοϊκούς όρους. Σημειώνεται ότι, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα των κατασκευών και τον τομέα παραχωρήσεων εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά του να λαμβάνει ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές, ώστε να μπορεί να συμμετέχει σε διαγωνιστικές διαδικασίες ή/και να παρέχει εγγυήσεις εκτέλεσης σχετικά με τέτοιους διαγωνισμούς. Συνεπώς, η έλλειψη διαθεσιμότητας τέτοιων πιστωτικών ορίων θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις εν λόγω δραστηριότητες. Επιπροσθέτως, για τη χρονική περίοδο κατά την οποία οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές παραμένουν σε ισχύ, ο Όμιλος επιβαρύνεται με έξοδα ενώ παράλληλα η σχετική έκθεση δεν αποτελεί μέρος

του δανεισμού που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου βάσει ΔΠΧΑ. Ενδεχόμενη κατάπτωση εγγυητικής επιστολής, ενδεικτικά λόγω αρνητικής έκβασης στην υλοποίηση αναληφθέντων έργων, θα έχει ως συνέπεια το πιστωτικό ίδρυμα να προχωρήσει στην εκταμίευση του σχετικού ποσού προς τον δικαιούχο και να το καταστήσει απαιτητό από τον εντολέα, εταιρεία του Ομίλου, οπότε και θα αποτελέσει μέρος του δανεισμού του Ομίλου. Σημειώνεται ότι το ύψος των εν ισχύ εγγυητικών επιστολών της Εκδότριας ήταν την 31.12.2015 €1.237 εκατ., την 31.12.2016 €1.538 εκατ. και την 30.9.2017 €1.499 εκατ (πηγή: Εταιρεία).

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σοβαρές δυσμενείς επιπτώσεις στη δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να επιτύχουν τις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές τους υποχρεώσεις ή/και επιδιώξεις.

Επιπλέον, η Εκδότρια και οι θυγατρικές της εταιρίες λαμβάνουν χρηματοδότηση, μεταξύ άλλων, μέσω δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα. Το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοδοτήσεων της κατηγορίας αυτής παρέχεται υπό όρους που επιτρέπουν στα αντισυμβαλλόμενα τραπεζικά ιδρύματα να αξιώσουν την αποπληρωμή και εξόφλησή τους σε πρώτη ζήτηση. Σε περίπτωση που οι δανειστές τέτοιων βραχυπρόθεσμων χορηγήσεων ζητήσουν την αποπληρωμή του ανεξόφλητου κεφαλαίου τους πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία καταβολής, η Εκδότρια και οι θυγατρικές της θα πρέπει είτε να τις υποκαταστήσουν με ίδια μέσα είτε να είναι σε θέση να εξεύρουν άμεσα εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, οι οποίες ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμες σε εύλογους εμπορικούς όρους ή/και καθόλου.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον και τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στο διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου υπόκεινται σε κανονιστικές ρυθμίσεις, που αφορούν στο περιβάλλον. Τόσο οι εθνικές αρχές, στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρείες του Ομίλου, όσο και τα όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης θεσμοθετούν περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, οι οποίες διέπουν τις δραστηριότητές τους. Υφίστανται κόστη συμμόρφωσης με τις σχετικές ρυθμίσεις, που περιλαμβάνουν την πραγματοποίηση επενδύσεων, τη δαπάνη σημαντικών ποσών για δράσεις που αφορούν στην ασφαλή διαχείριση αποβλήτων και τη δαπάνη για την περιβαλλοντική αποκατάσταση. Δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου, ενδεικτικά η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, υπόκεινται σε υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης.

Ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί υπεύθυνος για περιβαλλοντικά ζητήματα σε σχέση με τις δραστηριότητές του ή με εργοτάξια. Η ευθύνη των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται, σε περιπτώσεις περιβαλλοντικής ζημίας, να είναι ανεξάρτητη πταίσματος. Οι αρμόδιες αρχές είναι πιθανό να επιβάλουν πρόστιμα ή κυρώσεις, προσωρινή ή οριστική διακοπή της λειτουργίας της δραστηριότητας, καθώς και να ανακαλέσουν ή να αρνηθούν να ανανεώσουν άδειες και εγκρίσεις σε περίπτωση παράβασης των ισχυουσών ρυθμίσεων. Επίσης, ενδέχεται να προσβληθεί δικαστικά η απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων δραστηριότητας

των εταιρειών του Ομίλου. Επιπλέον, ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από την περιβαλλοντική νομοθεσία εν γένει (όπως, ενδεικτικά, με τους όρους των περιβαλλοντικών τους αδειών) θα μπορούσε να οδηγήσει σε ματαίωση ασφαλιστικών τους καλύψεων.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στο διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία. Κάτι τέτοιο ενδεχομένως να επηρέαζε δυσμενώς τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων εταιρειών του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στο διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου συναρτώνται με τη λήψη και διατήρηση διαφόρων αδειών και εγκρίσεων σε καθεμία από τις χώρες όπου αναπτύσσονται οι δραστηριότητες αυτές. Οι άδειες και εγκρίσεις αυτές μπορεί να ανακληθούν, να μην ανανεωθούν ή/και να τροποποιηθούν από τις αρμόδιες αρχές, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς σχετικές νομοθετικές διατάξεις ή τους όρους των αδειών αυτών. Ενδεχόμενη παράβαση των όρων αυτών των αδειών ή εγκρίσεων θα μπορούσε να επισύρει σημαντικά πρόστιμα, ποινικές κυρώσεις, ανακλήσεις αδειών, δικαστικές διαμάχες, καθώς και προσωρινή ή μόνιμη διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στον εγχώριο ενεργειακό τομέα, μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, παραμένουν υπό στενό ρυθμιστικό έλεγχο και είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που σχετίζονται με ρυθμιστικά ζητήματα. Η επέλευση αυτών των κινδύνων θα μπορούσε να μειώσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου που σχετίζονται με ενεργειακές δραστηριότητες γεγονός που θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, χρηματοοικονομική θέση και οικονομικά αποτελέσματα των εν λόγω εταιρειών.

Επιπλέον, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ σε χώρες της Μέσης Ανατολής στις οποίες οι θεσμικές λειτουργίες ενδεχομένως να επηρεάζονται από τις πολιτικές συνθήκες και τις μεταβολές σε αυτές. Αυτό θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου στο πλαίσιο της λήψης και διατήρησης αδειών και εγκρίσεων.

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στο διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες αρνητικές εκβάσεις δικαστικών διενέξεων στις οποίες ενδέχεται να εμπλακεί στο μέλλον. Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση τυχόν διαδικασιών στο μέλλον ή υφιστάμενης υπόθεσης ή επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας

και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος, κατά τη συνήθη πορεία των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, ενδέχεται στο μέλλον να εμπλακεί, σε διάφορες νομικές διενέξεις και δικαστικές διαμάχες σχετικές ή όχι με τις δραστηριότητές του.

Αναλόγως του διαδικαστικού σταδίου και της βαρύτητας κάθε υπόθεσης, ενδεχόμενη επιτυχής άσκηση οποιουδήποτε ενδίκου βοηθήματος κατά του Ομίλου, καθώς και ενδεχομένως ανεπιτυχής άσκηση οποιουδήποτε ενδίκου βοηθήματος από πλευράς του Ομίλου θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποφάσεις και ουσιώδεις κυρώσεις ή πρόστιμα ή άλλα δυσμενή αποτελέσματα.

Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση τυχόν διαδικασιών στο μέλλον ή της υπόθεσης της κοινοπραξίας με την επωνυμία «SIEMENS AG – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ» (βλ. ενότητα 3.14 «Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες» του Ενημερωτικού Δελτίου) ή επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Οι κίνδυνοι που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα 2.1, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών κινδύνων και γεγονότων εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως: Καθαρός Δανεισμός / EBITDA, Συνολικός Δανεισμός / EBITDA, EBITDA / Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων και Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια. Σημειώνεται ότι κατά την 31.01.2018, σε ποσοστό περίπου 88% των χρηματοδοτικών συμβάσεων του Ομίλου (οι οποίες συνολικά ανέρχονται σε €1.702 εκατ.) περιλαμβάνουν ρήτρες (covenants), εκ των οποίων 79% περίπου αφορούν σε συμβάσεις χρηματοδοτήσεων έργων (project finance) (πηγή: Εταιρία). Επίσης, στις δανειακές συμβάσεις μπορεί να προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών όπως ενδεικτικά αλλαγών στη νομοθεσία. Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και την καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου.

Επιπλέον, σύμφωνα με τον όρο 9 «Χρηματοοικονομικοί Δείκτες» του Προγράμματος ΚΟΔ, η Εταιρεία υποχρεούται να συμμορφώνεται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες των όρων 9.2.1, 9.2.2. και 9.2.3 (βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ».) Συγκεκριμένα, η Εκδóτρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι: α) καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που λήγει την 31.12.2019 μέχρι την ολοκλήρωση

του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, ο Δείκτης Κάλυψης Τόκων (δηλαδή το κλάσμα με αριθμητή το άθροισμα του Λειτουργικού Κέρδους προ Μεταβολών Κεφαλαίου Κίνησης, των Μερισμάτων και Επιστροφών και των Πιστωτικών Τόκων και παρανομαστή τους Χρεωστικούς Τόκους, όπως ορίζονται στον όρο 9.1 του Προγράμματος ΚΟΔ) θα ισούται κατ' ελάχιστο με 2, β) καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που λήγει την 31.12.2019 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, ο Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια (δηλαδή το κλάσμα με αριθμητή το Συνολικό Δανεισμό και παρανομαστή τα Ίδια Κεφάλαια, όπως ορίζονται στον όρο 9.1 του Προγράμματος ΚΟΔ) δεν θα υπερβαίνει το 3, και γ) καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (όπως ορίζονται στον όρο 9.1.11 του Προγράμματος ΚΟΔ) δε θα υπερβαίνουν: (i) το ποσό των €570.000.000, μέχρι την ολοκλήρωση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, και (ii) το ποσό των €530.000.000, μετά την ολοκλήρωση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν ενδεχομένως να οδηγήσουν τους πιστωτές να απαιτήσουν την άμεση επιστροφή του συνόλου του δανεισμού τους, να λάβουν μέτρα για την είσπραξη των απαιτήσεών τους, καθώς και μέτρα για την ικανοποίησή τους από εξασφαλίσεις που έχουν στη διάθεσή τους, όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. (σχετικά ιδ. παράγοντα κινδύνου με τίτλο «*Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Ειδικότερα, οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους Ομολογιούχους*»).

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει ή/και θα αναλάβουν στο μέλλον.

Οι εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται στο μέλλον να προχωρήσουν σε περαιτέρω μόχλευση της χρηματοοικονομικής δομής λόγω νέων επενδύσεων, περαιτέρω ενίσχυσης σε κεφάλαιο κίνησης κλπ. Πιθανή αύξηση του δανεισμού του Ομίλου στο μέλλον ενδέχεται να προκαλέσει δυσχέρειες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας σχετικά με το ΚΟΔ ή/και να κάνει επιτακτική τη διάθεση σημαντικού μέρους των λειτουργικών ταμειακών εισροών προς αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων εις βάρος προμηθευτών και λοιπών ανέγγυον πιστωτών ή/και να περιορίσει την ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού των εταιρειών του Ομίλου ή/και να περιορίσει τη δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να αναχρηματοδοτήσουν υφιστάμενο δανεισμό.

Οποιαδήποτε από τις ανωτέρω ή άλλες συνέπειες ή γεγονότα ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και στην δυνατότητά της να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι από την έλλειψη ρευστότητας του Λειτουργού της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΛΑΓΗΕ») ή/και του Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΔΕΔΔΗΕ») στους οποίους πραγματοποιείται το σύνολο των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Οι πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ αντιπροσωπεύουν το 14,5%, 13,0% και το 14,4% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για την περίοδο 01.01-30.09.2017, τη χρήση 2016 και τη χρήση 2015, αντίστοιχα. Βάσει της λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα (βλέπε ενότητα 3.18 «Νομοθετικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ και από μονάδες Συμπαραγωγής Ηλεκτρικής

Ενέργειας και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (εφεξής «ΣΗΘΥΑ») πωλείται αποκλειστικά στον ΛΑΓΗΕ και στον ΔΕΔΔΗΕ.

Σύμφωνα με στοιχεία του ΛΑΓΗΕ (Πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ, Σεπτεμβρίου-Οκτωβρίου 2017⁶, Πίνακας Β3), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ παρουσίαζε τον Σεπτέμβριο 2017 σωρευτικό έλλειμμα €88,27 εκατ. (έναντι €141,9 εκατ. στις αρχές του 2017), και η εξόφληση τιμολογίων παρουσιάζει, κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος, καθυστέρηση περίπου 4 μηνών. Ο ΛΑΓΗΕ προβλέπει πλεόνασμα €17,18 εκατ. στα τέλη 2017, €236,72 εκατ. στα τέλη 2018 και €261,32 εκατ. στο τέλος Σεπτεμβρίου 2019 (Πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ, Σεπτεμβρίου-Οκτωβρίου 2017, σελ. 21, 22). Κατά την 30.09.2017, η απαίτηση της θυγατρικής ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και του ομίλου αυτής από το ΛΑΓΗΕ ήταν €45.052 χιλ., ήτοι το 61,6% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων και 21,6% επί του κύκλου εργασιών του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Κατά την 31.12.2016, η καθυστέρηση των εισπράξεων από το ΛΑΓΗΕ, λόγω ελλείμματος του Ειδικού Λογαριασμού έφτανε τους 6 μήνες.

Παρά τις ανωτέρω αισιόδοξες προβλέψεις, οι οποίες στηρίζονται στα μέτρα που ελήφθησαν δυνάμει του Ν. 4414/2016 προκειμένου να θεραπευτούν τα προβλήματα ρευστότητας και βιωσιμότητας του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ, δεν μπορεί να αποκλειστεί ο κίνδυνος οι ΛΑΓΗΕ και ΔΕΔΔΗΕ να μην μπορούν να ανταπεξέλθουν εγκαίρως στις οικονομικές τους υποχρεώσεις, ενδεικτικά είτε επειδή τα μέτρα αποδειχθούν τελικά ανεπαρκή για την κάλυψη των υφιστάμενων ελλειμμάτων, είτε επειδή οι πιστωτές – παραγωγοί ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ προσφύγουν σε δικαστική προστασία για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις τους ΚΟΚ.

Στο μέτρο που το ύψος του οφειλόμενου ποσού αλλά και μελλοντικών οφειλών από ΛΑΓΗΕ/ΔΕΔΔΗΕ είναι σημαντικό, τυχόν αδυναμία ή περαιτέρω καθυστέρηση καταβολής του μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα και τις αβεβαιότητες, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα 2.1, και τα οποία δύνανται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του διανεμόμενου μερίσματος και των λοιπών ροών των θυγατρικών της Εκδότριας προς αυτήν, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης από την Εκδότρια θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις τους αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

Οι κίνδυνοι της ενότητας 2.1, συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εταιρείας και ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα τη μείωση του διανεμόμενου μερίσματος και λοιπών εισροών προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου να επηρεαστεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης

6

http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/08_09_2017_Miniaio_Deltio_Septembrioy_Oktobrioy_2017_APE_SITHYA_v3.0_22.11.2017.pdf

των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από αυτά τα γεγονότα και τις αβεβαιότητες, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, και έχοντας λάβει υπόψη και τη δυνατότητα (ανα)χρηματοδότησης από την κεφαλαιαγορά με βάση τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, εάν οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η Εκδότρια θα πρέπει είτε να προβεί σε πώληση ακινήτων ή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή να αντλήσει πρόσθετο τραπεζικό δανεισμό. Αναφορικά με τον τραπεζικό δανεισμό, δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι η Εκδότρια θα μπορέσει να εξασφαλίσει επαρκή τραπεζική χρηματοδότηση τη στιγμή που τη χρειάζεται ή ότι η χρηματοδότηση αυτή θα πραγματοποιηθεί με ευνοϊκούς εμπορικά όρους. Αναφορικά με τα ακίνητα του Ομίλου, σημειώνεται ότι το ύψος των εμπράγματων εξασφαλίσεων επί αυτών ανερχόταν σε €127,8 εκατ. την 30.9.2017. Συγκεκριμένα, είχαν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών ύψους €85,8 εκατ. επί των επενδυτικών ακινήτων του Ομίλου και ύψους €42 εκατ. επί ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων του Ομίλου. Η εύλογη αξία των ακινήτων του Ομίλου κατά την 30.09.2017 ανερχόταν σε €143,7 εκατ.

Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

2.2 Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις ομολογίες.

Κίνδυνος από ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω Ομολογιών, όπως όλων των ομολογιών σταθερού επιτοκίου, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, με αποτέλεσμα η διακύμανση των επιτοκίων της αγοράς να έχει αντίκτυπο στην αξία και πραγματική απόδοση (yield) των Ομολογιών. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων προς τις Ομολογίες κινητών αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία, η πραγματική απόδοση (yield) ή και χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών ενδέχεται να μειωθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν, καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η πραγματική απόδοση των Ομολογιών για τον επενδυτή ενδεχομένως να εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και λόγω τυχόν επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

Κίνδυνος από ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας

Η αξία τίτλων σταθερών επιτοκίου έχει θετική συσχέτιση με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας. Η Εκδότρια ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 26.06.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «BB» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.». Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας υπόκειται τόσο σε άμεση αναθεώρηση, όσο και σε έμμεση ως συνέπεια της αντίληψης των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων για το πιστοληπτικό προφίλ της χώρας δραστηριότητας, του κλάδου στον οποίο ανήκει το αντικείμενο εκμετάλλευσης αλλά και

εναλλακτικών χρηματοοικονομικών τίτλων και περιουσιακών στοιχείων συγκριτικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών. Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εταιρείας δύναται να οδηγήσει σε κλιμάκωση των απαιτούμενων αποδόσεων λόγω αύξησης του κινδύνου μη αποπληρωμής και άρα σε μείωση της αξίας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του.

Για την πλειονότητα των τραπεζικών του δανείων, το κόστος δανεισμού του Ομίλου βασίζεται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, από την ανάλυση ευαισθησίας προκύπτει ότι η αύξηση του επιτοκίου κατά 20% ετησίως προκαλεί αντίστοιχα μείωση στα αποτελέσματα μετά φόρων και τα ίδια Κεφάλαια κατά €0,5 εκατ. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων βάσης θα επηρεάσει αρνητικά χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Ειδικότερα, οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους Ομολογιούχους πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εταιρείας προς τον δικαιούχο – ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην αποπληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του Δανείου και στην καταβολή του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ΚΟΔ.

Με την έκδοση του ΚΟΔ η Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των Ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής κεφαλαίου και τόκων κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων αντιστοίχως, όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Ειδικότερα, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και της Σύμβασης Ενεχύρου επί Λογαριασμού, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Προγράμματος ΚΟΔ έχει συσταθεί ενέχυρο/ εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923, επί των απαιτήσεων και των δικαιωμάτων της Εκδότριας που απορρέουν ή σχετίζονται με τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων.

Πέραν των ανωτέρω εμπράγματων εξασφαλίσεων, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών κατά το μέτρο που οι Εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεν επαρκούν για την ικανοποίησή τους, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας, οι οποίοι κατατάσσονται τελευταίοι στη σειρά ικανοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο.

Επιπρόσθετα, η Εκδότρια είναι το μοναδικό πρόσωπο που φέρει ευθύνη για την εξυπηρέτηση και εξόφληση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων αναφορικά με τις Ομολογίες και το Δάνειο με τη δική της περιουσία και μόνο.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, το ύψος των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου για τις οποίες έχουν δοθεί εξασφαλίσεις ανερχόταν την 30.09.2017 σε €1.246 εκατ. Σημειώνεται ότι προς εξασφάλιση ορισμένων δανείων του Ομίλου και λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών κατά την 30.09.2017:

- έχουν δοθεί ως ενέχυρο ανεμογεννήτριες των αιολικών πάρκων αξίας €783.185 χιλ. (€810.566 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης),
- έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών διαφόρων σειρών σε ακίνητα ορισμένων εταιρειών του Ομίλου ύψους €127.774 χιλ. (€99.069 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) και,
- έχουν δοθεί, από τη Εταιρεία, ως ενέχυρο μετοχές θυγατρικών και λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών ονομαστικής αξίας €131.785 χιλ. (€75.602 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εταιρείας και της περιουσίας της, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές Ομολογιούχοι, βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, η οποία ενδέχεται να τροποποιηθεί, θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εταιρείας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου). Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται είτε κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.1.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977^Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.1.2018) (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ»).

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος μίας ή περισσότερων από τις θυγατρικές της Εταιρείας και της περιουσίας της θυγατρικής/των θυγατρικών ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της θυγατρικής/των θυγατρικών, βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, η οποία ενδέχεται να τροποποιηθεί, οι πιστωτές (εμπραγμάτως ασφαλισμένοι, γενικώς ή ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι) της/των εν λόγω θυγατρικής/θυγατρικών θα έχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση των αξιώσεών τους από τα περιουσιακά στοιχεία αυτής/αυτών, προτού η Εκδότρια, ως μέτοχος, ικανοποιήσει τις δικές της αξιώσεις. Υπάρχει, επομένως, ο επιπρόσθετος κίνδυνος μη επάρκειας των περιουσιακών στοιχείων της/των εν λόγω θυγατρικής/θυγατρικών για την ικανοποίηση των Ομολογιούχων, οι οποίοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες μόνο μετά από την ικανοποίηση όλων των πιστωτών της/των εν λόγω θυγατρικής/θυγατρικών και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Συμπερασματικά, μόνο η περιουσία της Εταιρείας είναι υπέγγυα αναφορικά με τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από τις Ομολογίες και το Δάνειο, οι δε απαιτήσεις από το Δάνειο δεν εξασφαλίζονται σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας ή τρίτων, πλην του ενεχύρου που έχει συσταθεί επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA. Περαιτέρω, στην εταιρική περιουσία της Εκδότριας δεν συμπεριλαμβάνεται ολόκληρη η περιουσία των θυγατρικών της, αλλά μόνο τα ποσά εκείνα, τα οποία η Εκδότρια είναι κάθε φορά σε θέση να αντλήσει πράγματι από την περιουσία των θυγατρικών της, με την ιδιότητα του μετόχου τους, μετά από την ικανοποίηση των πιστωτών των εν λόγω θυγατρικών. Επομένως, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν εκπληρώσει τις χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας σε βάρος της Εταιρείας ή των θυγατρικών της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που οι Εξασφαλίσεις, κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεν επαρκούν για την ικανοποίηση του συνόλου των απαιτήσεων των Ομολογιούχων και η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών της Εταιρείας, να μην

ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ και τις Ομολογίες ποσά.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις των κεφαλαιαγορών και της Εταιρείας, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών των εγχώριων και διεθνών χρηματιστηριακών αγορών
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες και ιδίως τις Ομολογίες έκδοσης της Εταιρείας
- Η μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρείας
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. ή/και η γενικότερη απόδοσή τους

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας. Ακόμη, κίνδυνοι που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα 2.2 «Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις ομολογίες.» ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην τιμή των Ομολογιών της Εταιρείας.

Εάν η φήμη της Εκδότριας ή του Ομίλου υποστεί βλάβη, ενδέχεται να δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία τους.

Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για την Εταιρεία ή τον Όμιλο, η οποία θα μπορούσε να αφορά ενδεικτικά σε πραγματικές ή μη πραγματικές πρακτικές ή και τον τρόπο με τον οποίο η Εταιρεία ή ο Όμιλος γενικότερα διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις δραστηριότητές του, έχει άμεσο αντίκτυπο στην Εκδότρια. Ειδικότερα, παρά το γεγονός ότι ο κίνδυνος αυτός ενδέχεται να είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Εκδότριας, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης για την Εκδότρια ή τον Όμιλο θα μπορούσε να έχει ενδεχομένως αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα οικονομικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση και στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.

Οι υπό έκδοση Ομολογίες της Εταιρείας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Γενικότερα, το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών και, ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν Ομολογίες της Εταιρείας, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Σημειώνεται ότι η ρευστότητα του Χ.Α. έχει περαιτέρω επηρεασθεί από την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων που επιβλήθηκε με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 84/18.07.2015) και όπως ισχύουν σήμερα. Δεδομένου ότι δεν υφίσταται ανεπτυγμένη αγορά εισαγωγής Κοινών Ομολογιών με δημόσια προσφορά στο Χ.Α., δεν υπάρχουν ιστορικά στοιχεία που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε συμπεράσματα ως προς την

εμπορευσιμότητά τους και δεν υπάρχει καμία ένδειξη για την πιθανή μελλοντική συμπεριφορά της τιμής και της ρευστότητας των Ομολογιών στην εν λόγω αγορά. Η δευτερογενής αγορά Ομολόγων στην εν λόγω αγορά δεν είναι ακόμη ανεπτυγμένη, με αποτέλεσμα η εμπορευσιμότητα και δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά ή/και σε αγοραία τιμή να μην είναι εγγυημένη.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Λήξης τους. Σε περίπτωση που ανακύψει σχετική ευκαιρία, ο επενδυτής στερείται δυνατότητας επανεπένδυσης των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης τους.

Σε ενδεχόμενη μείωση του αριθμού Ομολογιών που διαπραγματεύονται λόγω άσκησης δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών ή/και δημόσιας προσφοράς για αγορά Ομολογιών, οι Ομολογίες πιθανώς να διαπραγματεύονται σε περιβάλλον μειωμένης ρευστότητας.

Αν κατά τη διάρκεια ζωής του ΚΟΔ, το σύνολο των Ομολογιών που τελούν υπό διαπραγμάτευση στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών μειωθεί σημαντικά συγκριτικά με τον αριθμό των αρχικών εκδοθεισών Ομολογιών, εφόσον οι Ομολογιούχοι διατηρήσουν στην ιδιοκτησία τους τις Ομολογίες, ενδέχεται να μην μπορέσουν να προβούν σε συναλλαγές επί αυτών λόγω χαμηλής ρευστότητας που προκύπτει από τον μειωμένο αριθμό Ομολογιών.

Ο Όμιλος υπόκειται σε κινδύνους λόγω της παρουσίας του σε χώρες με υψηλή πολιτική, κοινωνική αστάθεια και αναδυόμενες οικονομίες της Μέσης Ανατολής.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις εν λόγω γεωγραφικές περιοχές και η στρατηγική του είναι να συνεχίσει να δραστηριοποιείται. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη αποσταθεροποίηση των εν λόγω περιοχών για οποιονδήποτε λόγο, συμπεριλαμβανομένων των πολεμικών συρράξεων, μπορεί να θέσει σημαντικά εμπόδια τόσο στην ολοκλήρωση των υπαρχόντων έργων, όσο κυρίως στη στρατηγική επιδίωξη του Ομίλου για σύναψη περαιτέρω συμφωνιών.

Η παρουσία και δραστηριοποίηση του Ομίλου σε αναδυόμενες οικονομίες εγκυμονεί σημαντικούς πολιτικούς κινδύνους. Ενδεικτικά, προκύπτουν κίνδυνοι από την ύπαρξη λιγότερο ανεπτυγμένων νομικών συστημάτων, από ατελή ή μη συνεπή συμμόρφωση κρατικών φορέων με την αρχή της νομιμότητας, από ενδεχόμενες πολιτικές αναταραχές, από κοινωνική αβεβαιότητα και ένταση, από ενδεχόμενες αυθαίρετες επεμβάσεις κρατικών οργάνων κατά την ανάθεση, εκτέλεση και ανάκληση έργων και συμφωνιών, εθνικοποίηση ή απαλλοτρίωση ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και από την επιβολή πρόσθετων φόρων ή άλλων βαρών από ξένες κυβερνήσεις ή υπηρεσίες, ή άλλων δυσμενών μεταβολών ή περιορισμών, συμπεριλαμβανομένων περιορισμών στον καθορισμό των τιμών. Η επέλευση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να βλάψει ή να διαταράξει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στην εκάστοτε αγορά.

Επιπλέον, ορισμένες από τις χώρες, δικαιοδοσίες ή περιοχές αυτές ή/και ομάδες, πρόσωπα, οντότητες ή συμφέροντα που συνδέονται με αυτές ενδέχεται να αποτελέσουν αντικείμενο οικονομικών ή άλλων κυρώσεων που επιβάλλονται με βάση νομοθετικά, διοικητικά ή ισοδύναμα μέτρα που υιοθετούνται από την Ε.Ε., με τα οποία ο Όμιλος οφείλει να συμμορφώνεται. Σε αρκετές περιπτώσεις, τα εν λόγω μέτρα προβλέπεται ότι αναπτύσσουν ισχύ και εκτός της γεωγραφικής επικράτειας ή αρμοδιότητας των κρατών ή φορέων που τα θεσπίζουν, ενώ ενδέχεται να καταλαμβάνουν και τους συναλλασσόμενους με τις χώρες, δικαιοδοσίες ή περιοχές ή/και ομάδες, πρόσωπα, οντότητες ή συμφέροντα, στην αποδυνάμωση των οποίων

αυτά στοχεύουν. Τέτοιου είδους κυρώσεις και μέτρα είναι πιθανό να επιβληθούν με κριτήρια που αφορούν σε γεωπολιτικές σταθμίσεις και κριτήρια ασφάλειας των κρατών ή άλλων φορέων ή οργάνων που τις εισάγουν ή/και να τεθούν σε ισχύ χωρίς προειδοποίηση. Ενδεχόμενες αιφνίδιες μεταβολές των εν ισχύει δεδομένων αναφορικά με την προέλευση και στόχευση μέτρων εμπορικών ή άλλων κυρώσεων σε διεθνές επίπεδο είναι δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες των εταιριών του Ομίλου.

Οποιοσδήποτε από τις παραπάνω εξελίξεις θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά συνέπεια, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Δεδομένης της σύνθετης επιχειρηματικής του δραστηριότητας, ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί την επιτυχημένη υλοποίηση των σχεδιασμών του.

Ο Όμιλος έχει αναλάβει, και στοχεύει να συνεχίσει να αναλαμβάνει, πρωτοβουλίες για την αύξηση του κύκλου εργασιών του καθώς και στους τομείς της παραγωγικότητας και μείωσης των εξόδων ώστε να βελτιωθεί η απόδοση και να μειωθεί το συνολικό κόστος παραγωγής.

Ενδεχόμενη ασυμφωνία των συντελεστών επιχειρηματικής αξίας (stakeholders) του Ομίλου αναφορικά με τα χαρακτηριστικά και τη μελλοντική μορφή της Εταιρείας και του Ομίλου, την κατάσταση της στρατηγικής τους ή και τις προτεραιότητες και τα μέσα άσκησης της διοίκησής τους, ενδέχεται να επιφέρουν προσκόμματα στην ομαλή διεξαγωγή της επιχειρηματικής του δραστηριότητας.

Επιπλέον, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές συνεργασίες και επενδύσεις να επηρεαστούν αρνητικά ή και να διακοπούν από διαφωνίες μεταξύ των εταίρων ή των συνεργατών αναφορικά με τη στρατηγική, την άσκηση του ελέγχου, τη διακυβέρνηση ή οποιαδήποτε άλλα θέματα, και δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι αυτές οι διαφωνίες θα επιλυθούν προς το συμφέρον του Ομίλου ή και καθόλου.

Τα παραπάνω αποτελούν παράγοντες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου

Ο Όμιλος, λόγω των δραστηριοτήτων του, είναι εκτεθειμένος σε μία σειρά κινδύνων, που μπορεί να προκύψουν από εξαιρετικά γεγονότα, όπως για παράδειγμα φυσικές καταστροφές (όπως σεισμοί) και άλλων συμβάντων (όπως εμφύλιοι πόλεμοι, αναταραχές ή τρομοκρατία), καθώς και βλάβες σε πρόσωπα ή περιουσιακά στοιχεία τρίτων και βλάβες στο περιβάλλον. Η πραγμάτωση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική ζημία ή καταστροφή περιουσιακών στοιχείων ή παραγωγικών εγκαταστάσεων, διακοπή λειτουργίας έργων ή υποδομών, ανθρώπινη έκθεση σε ρύπανση, τραυματισμό ή θάνατο, περιβαλλοντική ζημία, καθυστερήσεις στην παραγωγή, μειωμένες πωλήσεις, αυξημένα κόστη και ζημιές λόγω αποκατάστασης ζημιών ή λόγω καταβολής ποινικών ρητρών ή αποζημιώσεων που προκύπτουν από τις συμβατικές υποχρεώσεις, καθώς και τυχόν αποζημιωτική ευθύνη του Ομίλου έναντι τρίτων.

Σημειώνεται κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος διατηρεί στο σύνολό τους ασφαλισμένα τα ακίνητα, τον εξοπλισμό, και τα αποθέματά του στην τρέχουσα αξία τους. Επιπλέον, έχει συνάψει συμβάσεις ασφάλισης οι οποίες καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες του Ομίλου, ενδεικτικά κατά κινδύνων πυρός και σεισμού, κατά κινδύνου εργολάβων, επαγγελματικής ευθύνης κλπ. Παρότι οι εταιρείες του Ομίλου συνάπτουν τα ενδεδειγμένα για κάθε δραστηριότητα ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία

καλύπτουν την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθεις πρακτικές του κάθε κλάδου, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που οδηγούν σε βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, τραυματισμό, διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες και κινδύνων σχετιζόμενων με ελαττώματα σε προϊόντα, πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για όλους τους πιθανούς κινδύνους ενδεχομένως να μην είναι διαθέσιμη ή να μην είναι διαθέσιμη υπό εύλογους εμπορικούς όρους ή να μην είναι διαθέσιμη για όλο το χρονικό διάστημα ευθύνης των εταιρειών του Ομίλου. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα επαρκέσουν για την κάλυψη ζημιών από μερικά ή όλα τα παραπάνω συμβάντα, ούτε ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα ανανεωθούν ή ότι θα ανανεωθούν υπό εύλογους εμπορικούς όρους.

Οποιαδήποτε τέτοια αποτυχία λήψης ή ανανέωσης ασφαλιστικών καλύψεων, σε περίπτωση επέλευσης ενός ή περισσότερων εκ των σχετικών κινδύνων, θα μπορούσε να επιφέρει αρνητικό αντίκτυπο στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τις μελλοντικές αλλαγές στη φορολογία τόσο των εταιρειών Ομίλου όσο και του εισοδήματος των Ομολογιών.

Το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (Ν. 4172/2013) με ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2014. Όλες οι μέχρι πρότινος ισχύουσες φορολογικές διατάξεις έχουν πάψει να ισχύουν, με αποτέλεσμα η μέχρι πρότινος ισχύουσα φορολογική πρακτική να ενδέχεται να μην μπορεί να αποτελέσει προηγούμενη βάση και για τη νέα. Επίσης, το πλαίσιο φορολογίας στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος ενδέχεται να τροποποιηθεί. Ως εκ τούτου, υφίστανται κίνδυνοι που πηγάζουν από ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στο μέλλον ή από άλλες ενδεχόμενες αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς που αφορούν στη φορολογική αντιμετώπιση του Ομίλου και κίνδυνοι που πηγάζουν από την αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες.

Όσον αφορά στη φορολογία του Ομίλου, ο Όμιλος υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται. Τα μελλοντικά οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου δύνανται να επηρεαστούν δυσμενώς από ενδεχόμενες μελλοντικές αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία και στους φορολογικούς συντελεστές, στα γενικώς αποδεκτά λογιστικά πρότυπα, στην εκτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ή από τα αποτελέσματα φορολογικών ελέγχων και των συνεχιζόμενων εκτιμήσεων των φορολογικών του υποχρεώσεων. Μελλοντική μεταρρύθμιση της φορολογικής νομοθεσίας στην Ελλάδα, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου, τη φορολογική του δαπάνη και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις, με ενδεχόμενο αρνητικό αντίκτυπο στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Επιπρόσθετα, όσον αφορά στη φορολογία του εισοδήματος των επενδυτών από τις Ομολογίες, επειδή οι φορολογικές αρχές, καθώς και τα ελληνικά δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (Ν. 4174/2013) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί, δεν μπορεί να αποκλειστεί στο μέλλον οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Περαιτέρω, μη φορολογικοί κάτοικοι στην Ελλάδα ενδέχεται να υποχρεωθούν να υποβάλουν δήλωση μη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα ή να προσκομίσουν σχετικά έγγραφα που να αποδεικνύουν τη μη ύπαρξη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα.

Ως αποτέλεσμα, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την απόκτηση ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και του ΚΟΔ, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εταιρεία, αλλά τον εκάστοτε επενδυτή.

Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι σε περίπτωση τυχόν αλλαγής του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβαση τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή αδυναμία συμμόρφωσης με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου στον τομέα των ΑΠΕ ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατά συνέπεια, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η ανάπτυξη των ΑΠΕ στην Ελλάδα υλοποιείται σε συμμόρφωση με εθνικές πολιτικές και τις πολιτικές και κατευθύνσεις της Ε.Ε. Ειδικότερα, η Ελλάδα έχει υιοθετήσει πολιτικές ενεργούς υποστήριξης και προώθησης της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ με σκοπό την επίτευξη δεσμευτικών στόχων σχετικά με τη συμμετοχή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ στην ακαθάριστη κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας.

Η υποστήριξη στις ΑΠΕ ήταν και παραμένει σταθερή, καθώς τόσο η Ε.Ε. όσο και η Ελληνική Κυβέρνηση επιβεβαιώνουν τακτικά την πρόθεσή τους να συνεχίσουν να ενισχύσουν μια τέτοια υποστήριξη. Παρά όμως τη δεδηλωμένη πρόθεση υποστήριξης που παρέχεται στον τομέα των ΑΠΕ, δεν μπορούν να αποκλεισθούν μέτρα για την αντιμετώπιση επιμέρους δυσλειτουργιών, τα οποία στο παρελθόν επιβλήθηκαν και με αναδρομική ισχύ.

Επομένως, το νομοθετικό πλαίσιο υποστήριξης των έργων ΑΠΕ ενδέχεται να μεταβληθεί εκ νέου, είτε λόγω ειδικών συνθηκών στην Ελλάδα, είτε λόγω νέων κατευθύνσεων της ευρωπαϊκής πολιτικής σχετικά με την προώθηση της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Οι μεταβολές αυτές, εάν συμβούν ταυτόχρονα για μεγάλο αριθμό έργων του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στην Ελλάδα, θα μπορούσαν να έχουν μία ουσιαστική αρνητική επίδραση στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου και να επηρεάσουν αντιστοίχως και τον Όμιλο και, κατά συνέπεια, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη ασκούν σημαντική επιρροή στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου.

Η ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους επιχειρηματικούς και στρατηγικούς του στόχους και την εύρυθμη επιχειρηματική του λειτουργία, εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από την παροχή συνδρομής σε αυτόν από τους βασικούς μετόχους και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη του. Σε περίπτωση που οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη δεν παρέχουν τη συνδρομή τους προς την Εταιρεία, το γεγονός αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τις προοπτικές και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το παρόν ενημερωτικό δελτίο (εφεξής το «Ενημερωτικό Δελτίο») αφορά στη δημόσια προσφορά κοινών ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν. 3156/2003, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») ποσού κατά κεφάλαιο έως €120.000.000 (εφεξής η «Έκδοση»), και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 16.03.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο» ή το «Δάνειο»).

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Το Χ.Α. την 20.03.2018 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 21.03.2018 απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται από τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει και η οποία αφορά στον Όμιλο, στη Δημόσια Προσφορά και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα τηλ.: 210-6968700 (αρμόδιοι κ. Χ. Ζαρίμπας και Α. Σπηλιώτης).

3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τα ανωτέρω, είναι τα εξής:

- Ο κ. Χρήστος Ζαρίμπας, Οικονομικός Διευθυντής της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ
- Ο κ. Εμμανουήλ Βράϊλας, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, και
- Ο κ. Αριστοτέλης Σπηλιώτης, Υπεύθυνος Επενδυτικών Σχέσεων του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Λεωφ. Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα, τηλ.: 210-6968700.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, ήτοι η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Κηφισίας 66 (κτήριο Α'), Μαρούσι 15125) (εφεξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης»), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Κηφισίας 66 (κτήριο Α'), Μαρούσι 15125), η «ALPHA BANK Α.Ε.» (Σταδίου 40, 10564 Αθήνα), η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) και η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (Όθωνος 8, Αθήνα 10557) (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»), καθώς και οι Ανάδοχοι ήτοι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι) και η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) (εφεξής οι «Ανάδοχοι»), βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση 7 του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς, δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 120) δηλώνει ότι, στα πλαίσια των διενεργηθεισών από αυτήν προσυμφωνημένων διαδικασιών με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», για τους σκοπούς του άρθρου 6 του Ν.3401/2005, και του άρθρου 2 της Απόφασης 3/398/22.9.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 1.2 του Παραρτήματος IV και V του Κανονισμού της Επιτροπής (ΕΚ) αρ. 809/2004, όπως ισχύουν, είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του τελικού σχεδίου του Ενημερωτικού Δελτίου (ημερομηνία έκδοσης 21.03.2018): Β.12 του Περιληπτικού Σημειώματος «Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες», 3.3.2 «Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», 3.4 «Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις», 3.5.1 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016», 3.5.2 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-30.09.2017 και της αντίστοιχης περιόδου του 2016», 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη», 3.7.1 «Τρέχουσες Επενδύσεις», 3.7.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις», 3.8.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα», 3.8.3 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα», 3.13.1.1 «Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου» 3.13.1.2 «Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου», 3.13.1.3 «Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου», 3.13.1.4 «Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου», 3.13.2.1 «Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου», 3.13.2.2 «Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου», 3.13.2.3 «Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου», 3.13.2.4 «Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου» και 3.13.3 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας». Για τις εν λόγω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου είναι, καθόσον γνωρίζει, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους.

Το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005 ως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της Εταιρείας (<http://www.gekterna.com/el/investor-relations/enimerwtikadeltia/>),
- της «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (www.nbgsecurities.com),
- της «ALPHA BANK Α.Ε.» (<http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=5224&la=1>),
- της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (<http://www.piraeusbankgroup.com/gekterna>),
- της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>),
- της «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» ([http://www.euroxx.gr/gr/content/article/ΓΕΚΤΕΡΝA-corporate-bond-46149](http://www.euroxx.gr/gr/content/article/ΓΕΚΤΕΡΝΑ-corporate-bond-46149)), και
- της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (<http://www.ibg.gr/enimerotika-kai-pliroforiaka-deltia>)

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο, εφόσον ζητηθεί από τον επενδυτή, σε έντυπη μορφή δωρεάν στα γραφεία της Εταιρείας, του Συμβούλου Έκδοσης και στο δίκτυο των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων.

3.3 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων

3.3.1 Νομικός Έλεγχος

Στο πλαίσιο σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων προς τη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80019), οδός Νεόφυτου Βάμβα 9, Αθήνα, τηλ.: 210 3380000, (εφεξής η «Δικηγορική Εταιρεία»):

- (i) διενεργήθηκε νομικός έλεγχος επί συγκεκριμένων εταιριών και ειδικότερα επί της «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» (η «Εκδότρια»), «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (οι «Ελληνικές θυγατρικές»), καθώς και των κοινοπραξιών «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ε-65» και «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ EURO ΙΟΝΙΑ» (εφεξής οι «Κοινοπραξίες»), και
- (ii) διενεργήθηκε νομικός έλεγχος επί των δανειακών συμβάσεων των εταιριών του ομίλου της Εκδότριας με οικονομικό αντικείμενο άνω των €50.000.000 επί των κατασκευαστικών συμβάσεων και συμβάσεων υπεργολαβίας / προμήθειας των εταιριών του Ομίλου της Εκδότριας με οικονομικό αντικείμενο άνω των €10.000.000, καθώς και επί λοιπών συμβάσεων του Ομίλου οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου της Εκδότριας δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των ομολογιών (από κοινού με τις Δανειακές Συμβάσεις, οι «Ελεγχόμενες Συμβάσεις»).
- (iii) διενεργήθηκε νομικός έλεγχος της (α) της κυπριακής εταιρίας «TERNA ENERGY OVERSEAS LIMITED» (η «Κυπριακή θυγατρική») και των Ελεγχόμενων Συμβάσεων που διέπονται από το κυπριακό δίκαιο από το δικηγορικό γραφείο Chrysafinis & Polyviou LLC (οδός Μετοχίου αρ. 37, Άγιος Ανδρέας, CY 1101, Λευκωσία, Κύπρος), (β) του υποκαταστήματος της ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ στην Sharjah των Η.Α.Ε. (το «Υποκατάστημα») και των Ελεγχόμενων Συμβάσεων που διέπονται από το δίκαιο του Μπαχρέιν, της Αγγλίας και της Ουαλίας, του Ιράκ, της Νέας Υόρκης, του Τέξας, του Κατάρ, της Ελβετίας και των Η.Α.Ε. από το δικηγορικό γραφείο Holman Fenwick Willan LLP (Ακτή Μιαούλη 83 και Φλέσσα, Τ.Κ. 185 38, Πειραιάς), και (γ) Ελεγχόμενης Σύμβασης διεπόμενης από το δίκαιο της Βουλγαρίας από το δικηγορικό γραφείο Dinova Rusev & Partners Law Office (22 Emile de Laveleye Street, 1000, Σόφια, Βουλγαρία)(από κοινού τα δικηγορικά γραφεία Chrysafinis & Polyviou LLC, Holman Fenwick Willan LLP και Dinova Rusev & Partners Law Office, οι «Αλλοδαποί Νομικοί Σύμβουλοι»). Σημειώνεται ότι το δικηγορικό γραφείο Holman Fenwick Willan LLP ανέθεσε περαιτέρω από το δικηγορικό γραφείο Al Tamimi & Company Law Offices το νομικό έλεγχο των Ελεγχόμενων Συμβάσεων που διέπονται από το δίκαιο του Κατάρ, του Ιράκ και του Μπαχρέιν.

Στη συνέχεια θα γίνεται αναφορά από κοινού στο νομικό έλεγχο επί ζητημάτων ελληνικού και αλλοδαπού δικαίου με τη χρήση της φράσης «Νομικός Έλεγχος». Η Δικηγορική Εταιρεία και οι Αλλοδαποί Νομικοί Σύμβουλοι δηλώνουν ότι παρέχουν τη συναίνεσή τους, προκειμένου η Έκθεση Νομικού Ελέγχου, στην οποία συμπεριλαμβάνονται τα συμπεράσματα των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων, να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.17.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επιπλέον, ο Νομικός Έλεγχος βεβαίωσε ότι πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο ν. 3371/2005 και τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή:

(i) η νομική κατάσταση της Εκδότριας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,

(ii) η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με το ν. 3156/2003 και με τους λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται,

(iii) οι Ομολογίες, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ., και

(iv) Η Εκδότρια έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, με την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002, και έχει συμμορφωθεί με το Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, καθώς και με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (Επιτροπή Έλεγχου) και του άρθρου 43 ββ του ν. 2190/1920 όσον αφορά τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης.

(v) Δεν προέκυψε από το Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ, τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α.

(vi) Επίσης, από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψε στοιχείο νομικής φύσεως το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, των Ελληνικών Θυγατρικών, της Κυπριακής Θυγατρικής, των Κοινοπραξιών ή του Υποκαταστήματος που να μην αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ιδίως στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου. Σημειώνεται, παράλληλα, ότι στις εκθέσεις νομικού ελέγχου των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων καταγράφονται οι ακόλουθες επισημάνσεις:

A. Μπαχρέιν – Συμβάσεις έργων υποδομής στις νήσους Al Madina Al Shamaliya στο Μπαχρέιν

Σε δύο κατασκευαστικές συμβάσεις μεταξύ της κοινοπραξίας ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - CGCE και του Βασιλείου του Μπαχρέιν αναφορικά με: (α) την κατασκευή, δοκιμή, θέση σε λειτουργία των δικτύων πρωτογενούς αποχέτευσης και ΤΣΕ στο έργο Al Madina Al Shamaliya (Amas), και (β) την κατασκευή και συντήρηση των υποδομών και των έργων κοινής ωφέλειας των νήσων Madina Al Shamaliya 10, 11 & 12, δεν περιλαμβάνεται ρητή παραίτηση του Βασιλείου του Μπαχρέιν από την κρατική ασυλία. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση που το Βασίλειο του Μπαχρέιν επικαλεστεί τέτοια ασυλία, ενδέχεται να ανακύψουν επιπλοκές στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων ή στην εκτέλεση αποφάσεων κατά αυτού.

B. Ιράκ – Σύμβαση για την αποκατάσταση οδού ταχείας κυκλοφορίας

Σε σύμβαση μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της Δημοκρατίας του Ιράκ για την αποκατάσταση της οδού ταχείας κυκλοφορίας με αριθ. 1 / τμήμα R7 (Ναζίρια - Ρουμάλια), η οποία περιγράφεται στην ενότητα 3.16 (Σημαντικές Συμβάσεις) του Ενημερωτικού Δελτίου, η προθεσμία για την ενημέρωση περί ελαττωμάτων του έργου ορίζεται σε 365 ημέρες από την ημερομηνία ολοκλήρωσης του έργου (ή τμήματος αυτού). Ο εν λόγω όρος δεν είναι έγκυρος, καθώς, σύμφωνα με τους νόμους του Ιράκ, στις κατασκευαστικές εργασίες επιβάλλεται περίοδος εγγύησης 10 ετών, η οποία δεν μπορεί να περιοριστεί συμβατικά.

Επιπλέον, η εν λόγω σύμβαση δεν περιέχει ρητή παραίτηση της Δημοκρατίας του Ιράκ από την κρατική ασυλία. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση που το Ιράκ επικαλεστεί τέτοια ασυλία, ενδέχεται να ανακύψουν επιπλοκές στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων ή στην εκτέλεση αποφάσεων κατά αυτού.

Γ. Κατάρ – Σύμβαση για την εκτέλεση και ολοκλήρωση του τοπικού προγράμματος οδοποιίας και αποχέτευσης

Στη σύμβαση μεταξύ της κοινοπραξίας των ΤΕΡΝΑ Α.Ε., Gulf Consolidated Contractors WLL και Wade Adams Contracting και του κράτους του Κατάρ για την εκτέλεση και ολοκλήρωση του τοπικού προγράμματος

οδοποιίας και αποχέτευσης, οι ακόλουθοι όροι είναι δυνητικά μη εκτελεστοί ή επαχθείς και η παράβαση τους μπορεί να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της ανωτέρω κοινοπραξίας:

(α) Η συνολική ευθύνη της κοινοπραξίας έναντι της αναθέτουσας αρχής από τη σύμβαση ορίζεται σε ποσό ίσο με την αξία της σύμβασης, δηλαδή QAR 1,236,735,922.68, ήτοι €274.555.374,83⁷. Παρόλο που δεν είναι ασυνήθιστο το ανώτατο όριο της ευθύνης του εργολάβου να ορίζεται ίσο με την αξία της σύμβασης, η υψηλή αξία της σύμβασης καθιστά τον όρο αυτό αξιοσημείωτο. Η ευθύνη για έμμεση και αποθετική ζημία αποκλείεται.

(β) Δεν προβλέπεται ρητά για την κοινοπραξία δικαίωμα αναστολής ή καταγγελίας της σύμβασης σε περίπτωση παράβασης όρου από την αναθέτουσα αρχή, συμπεριλαμβανομένης της μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων πληρωμής της αναθέτουσας αρχής. Παρά το γεγονός ότι το δίκαιο του Κατάρ επιτρέπει στα μέρη να απέχουν από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος δεν εκπληρώνει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις του τα σχετικά δικαιώματα της κοινοπραξίας δεν κατοχυρώνονται στο βαθμό που αυτά θα κατοχυρώνονταν εάν η σύμβαση περιείχε σαφώς διατυπωμένο το δικαίωμα αναστολής ή καταγγελίας της σύμβασης από την κοινοπραξία σε περίπτωση μη πληρωμής από την αναθέτουσα αρχή.

(γ) Η εν λόγω σύμβαση δεν περιέχει ρητή παραίτηση του κράτους του Κατάρ από την κρατική ασυλία. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση που το κράτος του Κατάρ επικαλεστεί τέτοια ασυλία, ενδέχεται να ανακύψουν επιπλοκές στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων ή στην εκτέλεση αποφάσεων κατά αυτού.

Δ. Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα- Σύμβαση για την κατασκευή και ολοκλήρωση του έργου Al Rayyan Towers στην Al Nahda, Sharjah, των Η.Α.Ε.

Σε κατασκευαστική σύμβαση μεταξύ του Υποκαταστήματος και της JMS Property Development & General Trading για την κατασκευή και ολοκλήρωση του έργου Al Rayyan Towers στην Al Nahda, Sharjah, των Η.Α.Ε. περιλαμβάνεται όρος αποκλεισμού της ευθύνης για απώλεια χρήσης του έργου, διαφυγόντα κέρδη ή έμμεση και αποθετική ζημία, ανεξαρτήτου υπαιτιότητας. Ωστόσο, σύμφωνα με το δίκαιο των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, η ευθύνη δεν μπορεί να αποκλειστεί όταν η ζημία οφείλεται σε αδικοπραξία. Επιπλέον, το δίκαιο των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων προβλέπει ότι, σε κάθε περίπτωση, οφείλεται αποζημίωση για διαφυγόντα κέρδη, εφόσον απορρέουν από τη βλαπτική πράξη. Επιπλέον, τυχόν άμεσες ζημιές που προκαλούνται από την επιβλαβή πράξη αποκαθίστανται σε κάθε περίπτωση, ενώ αποθετικές ζημιές αντισταθμίζονται μόνο εφόσον προκλήθηκαν από δόλο ή βαριά αμέλεια. Συνεπώς, ο περιλαμβανόμενος στη σύμβαση όρος αποκλεισμού της ευθύνης δεν είναι έγκυρος για όλες τις περιπτώσεις πρόκλησης ζημιάς. Τέλος, μολονότι το δίκαιο των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων απαγορεύει ρητά μόνο τον αποκλεισμό της ευθύνης, ορισμένοι ερμηνευτές του δικαίου θεωρούν και τον ποσοτικό περιορισμό της ευθύνης προς αποζημίωση άκυρο. Επομένως, ενδέχεται να κριθεί άκυρος και αυτού του είδους ο περιορισμός της ευθύνης προς αποζημίωση των μερών, ο οποίος επίσης περιλαμβάνεται στη σύμβαση.

Ε. Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα- Σύμβαση υπεργολαβίας εργασιών στο νοσοκομείο Dar Al Shifaa στην πόλη Khalifa του Abu Dhabi

Σε σύμβαση υπεργολαβίας μεταξύ υποκαταστήματος της TEPNA A.E. στο Abu Dhabi (ως υπεργολάβου) και της Vamed Engineering GmbH & Co KG - Abu Dhabi (ως αναδόχου) για εργασίες του νοσοκομείου Dar Al Shifaa στην πόλη Khalifa, του Abu Dhabi:

⁷ Πηγή συναλλαγματική ισοτιμίας: www.bloomberg.com, 20.03.2018.

(α) Ο ανάδοχος έχει δικαίωμα να δώσει εντολή επίσπευσης των εργασιών στον υπεργολάβο, εάν ο τελευταίος δε συμμορφωθεί με το εγκεκριμένο πρόγραμμα εργασίας για διάστημα μεγαλύτερο των 14 ημερών. Αυτή η προθεσμία κρίνεται ως ασυνήθιστα σύντομη. Η αποτυχία επίσπευσης των εργασιών μέσα σε 14 ημέρες μετά από την εντολή μπορεί να οδηγήσει στην έκπτωση του υπεργολάβου, ενώ αυτός θα είναι υπεύθυνος για την κάλυψη τυχόν εξόδων.

(β) Ο υπεργολάβος υποχρεούται να δίνει πληροφορίες στον ανάδοχο για κάθε αξίωση του, τόσο γραπτώς όσο και προφορικά, στις συναντήσεις τους. Αυτές οι πληροφορίες πρέπει να παρέχονται εντός 28 ημερών από το γεγονός ή το περιστατικό που γέννησε την αξίωση. Η μη κοινοποίηση της εν λόγω ειδοποίησης εντός αυτής της προθεσμίας συνεπάγεται την απώλεια της αξίωσης. Αυτός ο όρος, ωστόσο, θα μπορούσε να θεωρηθεί παράνομος, όταν η εφαρμογή του είναι δυσανάλογη προς τη ζημία που υπέστη ο υπεργολάβος. Συνεπώς, ενδέχεται να υπάρχουν περιπτώσεις κατά τις οποίες η μη συμμόρφωση με την ανωτέρω απαίτηση δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια της αξίωσης. Ο υπεργολάβος μπορεί, σε κάθε περίπτωση, να διεκδικήσει την αξίωση του υποβάλλοντας τη διαφορά σε διαιτησία, όπως προβλέπει ο όρος της σύμβασης περί επίλυσης των διαφορών.

(γ) Με όρο της σύμβασης αποκλείεται κάθε ευθύνη για αποθετική ζημία, έμμεση ζημία, διαφυγόντα κέρδη κ.λπ. Όπως προαναφέρθηκε, ωστόσο, υπάρχουν περιστάσεις υπό το δίκαιο των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, στις οποίες τα μέρη ενδέχεται να ευθύνονται για τέτοια ζημία, παρά την πρόθεση συμβατικού αποκλεισμού της ευθύνης.

ΣΤ. Κύπρος- Συμβάσεις για την εκτέλεση εργασιών σε σχέση με την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας

Αναφορικά με ορισμένες εργασίες για την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας, έχουν συναφθεί (i) σύμβαση μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd για την εκτέλεση ορισμένων έργων σε σχέση με την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας, (ii) συμβάσεις υπεργολαβίας των έργων αυτών μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, (iii) σύμβαση υποστήριξης για τα ίδια έργα (Support Agreement) μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED, και (iv) σύμβαση μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., της ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED και της Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd, επισημαίνονται τα ακόλουθα:

(α) Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, η Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd, κατά παρέκκλιση της συμβατικής πρόβλεψης περί έγγραφης συναίνεσής της για την υπεργολαβία εργασιών και περί μη ανάθεσης του συνόλου των εργασιών σε υπεργολάβο, έχει στην πράξη σιωπηρά συναινέσει στη σύναψη των συμβάσεων υπεργολαβίας μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, και, ως εκ τούτου, έχει σιωπηρά συναινέσει στην τροποποίηση του όρου 4.1 των Γενικών Όρων της σύμβασης μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd και του όρου 59.6 των Όρων Ειδικής Εφαρμογής της ίδιας σύμβασης.

(β) Στις συμβάσεις υπεργολαβίας μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ προβλέπεται ότι η συνολική ευθύνη του υπεργολάβου (πλην της ευθύνης από την πρόκληση σωματικής βλάβης ή θανάτου) περιορίζεται στο ποσό του υπεργολαβικού τιμήματος, εκτός από περιπτώσεις όπου η σχετική ευθύνη καλύπτεται από σύμβαση ασφάλισης, και τα καλυπτόμενα ποσά είναι ανώτερα του υπεργολαβικού τιμήματος. Ωστόσο, αντίστοιχος περιορισμός της ευθύνης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. δεν έχει προβλεφθεί στη σύμβαση με τη Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd, και, ως εκ τούτου, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. να υποχρεωθεί να καταβάλει αποζημίωση προς την Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd, χωρίς να δικαιούται να αναζητήσει αυτή από την ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

(γ) Η σύμβαση υποστήριξης μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED υπογράφηκε στις 30.11.2016. Σε προγενέστερο χρόνο είχαν συναφθεί οι συμβάσεις υπεργολαβίας μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και

της ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Ωστόσο, τόσο από το προοίμιο όσο και από το γενικότερο περιεχόμενο της σύμβασης υποστήριξης μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED δεν απορρέει η εκ μέρους των μερών αναγνώριση της ύπαρξης των προγενέστερων συμβάσεων υπεργολαβίας. Ειδικότερα, με την τελευταία σύμβαση, η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED αναλαμβάνει την ευθύνη για τη συνολική εκτέλεση των εργασιών (ενώ αυτές είχαν ήδη ανατεθεί υπεργολαβικά στην ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, σύμφωνα με τις συμβάσεις υπεργολαβίας μεταξύ της τελευταίας και της ΤΕΡΝΑ Α.Ε.) και ορίζεται ως επικεφαλής για την εκτέλεση των εργασιών, αναλαμβάνοντας την υποχρέωση να παράσχει το σχετικό εξοπλισμό και το εξειδικευμένο προσωπικό και να εποπτεύει ασκεί διαχειριστική εποπτεία.

(δ) Επιπλέον, με την προαναφερθείσα σύμβαση υποστήριξης μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED συμφωνήθηκε ότι η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED θα αποκομίσει το συνολικό κέρδος από την εκτέλεση του έργου (πλην ποσοστού 5% το οποίο θα αποδοθεί στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε.) και ότι οφείλει να αποζημιώσει την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για όλα τα έξοδα που τυχόν προκύψουν, με βάση το σχετικό όρο περί ευθύνης στη σύμβαση. Παράλληλα, η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED αναλαμβάνει την υποχρέωση να εκδίδει όλα τα τιμολόγια, τα πιστωτικά σημειώματα και τις αποδείξεις και να λαμβάνει όλα τα τιμολόγια σε σχέση με την εκτέλεση των εργασιών.

(ε) Στις 24.1.2017, για τις ίδιες εργασίες, συνήφθη σύμβαση μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., της ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED και της Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd. Το προοίμιο της σύμβασης αυτής ουδέν αναφέρει σχετικά με τις συμβάσεις υπεργολαβίας μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και σχετικά με το γεγονός ότι η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει αναθέσει υπεργολαβικά τις εργασίες στην ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ. Στην εν λόγω σύμβαση η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED εμφανίζεται ως το μέρος που θα ευθύνεται από κοινού με την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για την ολοκλήρωση και την εκτέλεση των εργασιών. Οι δύο αυτές εταιρίες θα αναλαμβάνουν όλα τα καθήκοντα ή/και υποχρεώσεις από κοινού και εις ολόκληρον. Η διενεργήσασα το Νομικό Έλεγχο των διεπόμενων από το κυπριακό δίκαιο Ελεγχόμενων Συμβάσεων, δικηγορική εταιρία Chrysafinis & Polyviou LLC, θεωρεί ότι, στο βαθμό που υπάρχουν αντιφάσεις μεταξύ της προαναφερθείσας σύμβασης και της σύμβασης υποστήριξης μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED η πρώτη θα υπερισχύει, αφενός, επειδή συνήφθη σε μεταγενέστερο χρόνο και, αφετέρου, επειδή σε αυτή συμβάλλεται η Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd. Περαιτέρω, η διενεργήσασα το Νομικό Έλεγχο των διεπόμενων από το κυπριακό δίκαιο Ελεγχόμενων Συμβάσεων, δικηγορική εταιρία Chrysafinis & Polyviou LLC, θεωρεί ότι, στο βαθμό που η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED έχει αναλάβει από κοινού την ευθύνη ολοκλήρωσης και εκτέλεσης των εργασιών, θα πρέπει, επίσης, να προσχωρήσει στις συμβάσεις υπεργολαβίας μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ώστε η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED να συνδέεται συμβατικά, όπως εύλογα θα αναμενόταν, με την υπεργολάβο ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤΟΦΟΡΟΣ Δ. ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, η οποία εκτελεί τις εργασίες.

Αναφορικά με ορισμένες από αυτές τις επισημάνσεις βλέπε τον Παράγοντα Κινδύνου με τίτλο «Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και αλλοδαπά συστήματα απονομής δικαιοσύνης, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.».

Το πλήρες κείμενο της από 21.03.2018 έκθεσης του Νομικού Ελέγχου της Δικηγορικής Εταιρείας και των συμπερασμάτων των εκθέσεων του Νομικού Ελέγχου των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. ενότητα 3.17.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

3.3.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Τηλέμαχο Γεωργόπουλο, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19271) της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 120), Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι, οι ακόλουθες προσυμφωνημένες εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος»):

Α. Συντάχθηκε η από 21.3.2018 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου 01.10-30.11.2017, της περιόδου 01.01-30.09.2017 και των χρήσεων 2015-2016 που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες επί συγκεκριμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από τη Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσή τους, δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Β. Συντάχθηκε η από 21.03.2018 έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 και στο άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης). Με βάση την εργασία της Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως περιγράφεται στην από 21.03.2018 έκθεσή τους, κατά τη γνώμη τους, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 και το άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, από κάθε ουσιώδη άποψη.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.17.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

3.3.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 26.06.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «BB» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.», Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα (Πηγή: http://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_%CE%93%CE%95%CE%9A%20%CE%A4%CE%95%CE%A1%CE%9D%CE%91_26.06.2017.pdf).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 07.07.2011, ενέκρινε την εγγραφή της «ICAP Group A.E.» ως «Οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» («Credit Rating Agency» - CRA), δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009. Η αναγνώριση αυτή από την Ελληνική Εποπτική Αρχή και, κατ' επέκταση, από την European Securities and Markets Authority (εφεξής η «ESMA»), η οποία είναι η αρμόδια ευρωπαϊκή εποπτική αρχή για τα CRAs, είναι η τρίτη κατά σειρά μετά τις αναγνωρίσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Ακολούθως παρατίθεται ο σύνδεσμος στον οποίο είναι αναρτημένη από την ESMA η λίστα (τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 13.11.2017) με τις εγγεγραμμένες ή πιστοποιημένες εταιρίες ως «Οργανισμοί Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας», και

στην οποία περιλαμβάνεται η «ICAP Group A.E.»: <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η εν λόγω έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης περιλαμβάνεται, με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη της «ICAP Group A.E.».

3.3.4 Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.», Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 125) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Διονύσιο Παπαγεωργακόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 37221).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2017, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34) για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON A.E. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941).

Οι εκθέσεις ελέγχου της «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.» επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2015-2016 και η έκθεση επισκόπησης της GRANT THORNTON A.E. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01-30.09.2017, των οποίων αποτελούν μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/financial-statements/>.

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2015, 2016 και 01.01-30.09.2017), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016, καθώς και η έκθεση επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01.-30.09.2017.

Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015-2016 και Έκθεση Επισκόπησης Εννεαμήνου 2017

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2015

«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31ης Δεκεμβρίου 2015 τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται παράγραφο 3δ στο άρθρου 43α (παρ.3δ) του κ.ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α), 108 και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα 30 Μαρτίου 2016
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Βασίλειος Δ. Παπαγεωργακόπουλος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 11681
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016

«Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λουπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β' /2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 436β του Κωδ. Ν. 2190/1920.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 436β του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Διονύσιος Παπαγεωργακόπουλος
Αρ Μ ΣΟΕΛ 37221
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01.-30.09.2017

«Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ της 30ης Σεπτεμβρίου 2017 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την διενεργηθείσα επισκόπηση δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Άλλο Θέμα

Οι εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2016 είχαν ελεγχθεί από άλλον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, ο οποίος εξέφρασε γνώμη χωρίς επιφύλαξη την 28^η Απριλίου 2017 επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης.

Επίσης τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2016 δεν έχουν επισκοπηθεί από ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αθήνα, 30 Νοεμβρίου 2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάυλος Στελλάκης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941



Grant Thornton
An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

»

3.4 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ –ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
Κ/Ξ HELLAS TOLLS	Ελλάδα		2010-2016
ΑΛΤΕ Α.Τ.Ε.-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Ο.Ε.	Ελλάδα		2002-2016
Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ - ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΣΣΚ)	Ελλάδα		2015-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ			
ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
Κ/Ξ EUROIONIA	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
Κ/Ξ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ E-65	Ελλάδα	Ολική	2008-2016
ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
TERNΑ OVERSEAS LTD	Κύπρος	Ολική	2007-2016
TERNΑ QATAR LLC *	Κατάρ	Ολική	2007-2016
TERNΑ BAHRAIN HOLDING WLL ⁽¹⁾	Μπαχρέιν	Ολική	-
TERNΑ CONTRACTING CO WLL ⁽¹⁾	Μπαχρέιν	Ολική	-
TERNΑ VENTURES WLL ⁽¹⁾	Μπαχρέιν	Ολική	-
TERNΑ SAUDI ARABIA LTD	Σαουδική Αραβία	Ολική	2012-2016
Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ - ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΣΣΚ)	Ελλάδα	Ολική	2015-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
Κ/Ξ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ- ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα		2007-2016
Κ/Ξ ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ-ΚΑΣΤΑΤ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΤΕ (Έργο Κουμπίλα-Λουλούδι)	Ελλάδα		2012-2016
Κ/Ξ "ΚΕ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ"-ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ-ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ - POWELL (ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ)	Ελλάδα		2008-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-IMPEGILO SPA (TRAM)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΠΑΡ. ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/ΞΙΑ ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΣΤΑΘ. ΑΥΤΟΚ. ΘΕΣΣΑΛΟΝ)	Ελλάδα		2007-2016
Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ (ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΟΙΚΟΔ.)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - WAYSS (ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ)	Ελλάδα		2003-2016
Κ/Ξ ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ (ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.(ΠΕΡΙΒ. ΧΩΡΟΣ ΟΑΚΑ)	Ελλάδα		2007-2016

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ (ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ Η/Μ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ (ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ)	Ελλάδα		2007-2016
Κ/Ξ THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ (ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ TACAN)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ ΤΜ. Α')	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ ΤΣΑΚΩΝΑ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ "ΚΞ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ" -ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ (ΔΗΜ. ΜΕΓ. ΘΕΣ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΣΚΑ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Σ.Δ. ΛΙΑΝΟΚΛΑΔΙ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα		2008-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA (ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ETCS)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ (ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα		2009-2016
Κ/Ξ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS (ΑΝΑΒ.ΔΥΙΛΙΣΤ. ΕΛΠΕ)	Ελλάδα		2010-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ-ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ (Έργο Ε.Ο. Φλώρινα-Νίκη)	Ελλάδα		2012-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Έργο ΠΑΘΕ-Στυλίδας)	Ελλάδα		2012-2016
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική (Έργο Προμαχώνα)	Ελλάδα		2012-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Λιμένας Πάτρας)	Ελλάδα		2012-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (Έργο Κορομηλιά-Κρυσταλλοπηγή)	Ελλάδα		2012-2016
Κ/Ξ IMPREGILO SpA-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Πολιτιστικό Κέντρο Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος)	Ελλάδα		2012-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Έργα λιγνίτη)	Ελλάδα		2013-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΘΡΙΑΣΙΟ Β' ΦΑΣΗ)	Ελλάδα		2013-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Σ.Σ. ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα		2014-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΓΕΦΥΡΑ ΣΓ26 Σ.Δ. ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα		2014-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Θριάσιο Β' ΕΡΓΟΣΕ)	Ελλάδα		2014-2016
Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ - ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΣΣΚ)	Ελλάδα		2015-2016
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Κοινοπραξία ΕΡΓΟΣΕ Α.Δ. 751)	Ελλάδα		2015-2016
J/V TERNΑ GCC WAC	Κατάρ		2015-2016
J/V TERNΑ-ΑΙ ΟΜΑΙΕΡ	Σαουδική Αραβία		2015-2016
J/V TERNΑ-CGCE (AMAS 1) ⁽¹⁾	Μπαχρέιν		-
Κ/Ξ RENCO-ΤΕΡΝΑ (Κατασκευή σταθμών συμπίεσης TAP σε Ελλάδα και Αλβανία)	Ελλάδα		2016
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-INTRAKAT (Τέμενος)	Ελλάδα		2016
J/V TERNΑ - CGCE (AMAS 2)	Μπαχρέιν		2016

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ			
ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ	Ελλάδα		2003-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	Ελλάδα	Ολική	2009-2010
ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΈΒΡΟΥ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΈΒΡΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
EUROWIND Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΕΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΧΡΥΣΟΥΠΟΛΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΛΑΓΚΑΔΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΜΑΛΕΣΙΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΟΡΧΟΜΕΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΑΛΙΣΤΡΑΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΪ-ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΟΛΩΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΓΕΩΘΕΡΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2012-2016
GP ENERGY LTD	Βουλγαρία	Ολική	2005-2016
TERNA ENERGY OVERSEAS LTD	Κύπρος	Ολική	2009-2016
EOLOS POLSKA sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2010-2016
EOLOS NOWOGRODZEC sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2010-2016
HAOS INVEST 1 EAD	Βουλγαρία	Ολική	2010-2016
VALE PLUS LTD	Κύπρος	Ολική	2010-2016
GALLETTE LTD	Κύπρος	Ολική	2009-2016
ECO ENERGY DOBRICH 2 EOOD	Βουλγαρία	Ολική	2011-2016
ECO ENERGY DOBRICH 3 EOOD	Βουλγαρία	Ολική	2011-2016
ECO ENERGY DOBRICH 4 EOOD	Βουλγαρία	Ολική	2011-2016
COLD SPRINGS WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
DESERT MEADOW WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
HAMMETTHILL WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
MAINLINE WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
RYEGRASS WINDFARM, LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
TWO PONDS WINDFARM, LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
MOUNTAIN AIR WIND, LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION	Η.Π.Α.	Ολική	2011-2016
TERNA ENERGY TRANSATLANTIC sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2011-2016
EOLOS NORTH sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2012-2016
EOLOS EAST sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2012-2016
ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
TERNA ENERGY TRADING LTD	Κύπρος	Ολική	2015-2016
JP GREEN sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2015-2016
WIRON sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2015-2016
BALLADYNA sp.z.o.o.	Πολωνία	Ολική	2015-2016
TETRA DOOEL SKOPJE	ΠΓΔΜ	Ολική	2015-2016
PROENTRA D.O.O BEOGRAD	Σερβία	Ολική	2015-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ ΟΕ	Ελλάδα	Ολική	2007-2016

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΉΡΗ ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ	Ελλάδα	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ-ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΡΟΥΛΟΣ Ο.Ε	Ελλάδα	Ολική	2011-2016
MOUNTAIN AIR PROJECTS LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
MOUNTAIN AIR INVESTMENTS LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
MOUNTAIN AIR RESOURCES LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
MOUNTAIN AIR HOLDINGS LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
FLUVANNA WIND ENERGY LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
FLUVANNA HOLDINGS LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
FLUVANNA INVESTMENTS LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
TERNA DEN LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
AEGIS LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
MOHAVE VALLEY ENERGY LLC	Η.Π.Α.	Ολική	2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ – ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ			
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ-Μ.Ε.Λ. ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΑΡΤΟΥ ΑΕ & ΣΙΑ ΣΥΜΠΑΡΑΓΩΓΗ Ο.Ε	Ελλάδα		2009-2016
ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ & Σία Ε.Ε.	Ελλάδα		2009-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ - ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ			
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΕ ΚΥΚΛΑΔΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2012-2016
ΕΝ.ΕΡ.ΜΕΛ. ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2012-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΘΕΡΜΙΚΕΣ			

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΠΗΓΕΣ - ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ			
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2009-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ			
ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΒΙΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΤΕ	Ελλάδα	Ολική	2009-2016
ICON EOOD	Βουλγαρία	Ολική	2009-2016
ICON BOROVEC EOOD	Βουλγαρία	Ολική	2009-2016
DOMUS DEVELOPMENT EOOD	Βουλγαρία	Ολική	2007-2016
SC GEK ROM SRL	Ρουμανία	Ολική	2007-2016
HERMES DEVELOPMENT SRL	Ρουμανία	Ολική	2009-2016
HIGHLIGHT SRL	Ρουμανία	Ολική	2006-2016
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΜΑΝΤΟΥΔΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2014-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ			
ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2011-2016
ΓΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2008-2016
GLS EOOD	Βουλγαρία	Καθαρή θέση	2008-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ			
ΙΩΛΚΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΧΕΙΡΩΝ ΠΑΡΚΙΝΓΚ Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΣΑΡΟΚΟΥ ΚΕΡΚΥΡΑΣ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
HELLAS SMARTICKET Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2016
WASTE CYCLO Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2014-2016
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα	Ολική	2016

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ - ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ			
ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2008-2016
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
PARKING ΟΥΗΛ Α.Ε	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2008-2016
ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2008-2010
POLIS PARK ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
ΣΜΥΡΝΗ PARK Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΚΑΙ ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
METROPOLITAN ATHENS PARK ΑΕ	Ελλάδα	Καθαρή θέση	2010-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΛΑΤΟΜΕΙΩΝ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ			
ΒΙΟΜΕΚ ΑΒΕΤΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΕΥΡΩΠΑΙΚΕΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	Ολική	2010-2016
CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC	Λιβύη	Ολική	2010-2016
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	Ολική	2008-2016
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ			
QE ENERGY EUROPE LTD	Κύπρος	Ολική	2007-2016
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ	Ελλάδα	Ολική	2016

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία από την Εταιρεία.

Σημείωση (1): Νομικές οντότητες στο Μπαχρέιν δεν ελέγχονται φορολογικά ούτε έχουν φορολογικές υποχρεώσεις.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009. Οι δηλώσεις φορολογίας εισοδήματος υποβάλλονται σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές ελέγξουν τα βιβλία και στοιχεία του φορολογουμένου και εκδοθεί η τελική έκθεση ελέγχου. Μετά τον έλεγχο από τις φορολογικές αρχές για τις ανέλεγκτες χρήσεις είναι πιθανόν να επιβληθούν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις. Για το λόγο αυτό και, βάσει των δεδομένων που προέκυψαν από φορολογικούς ελέγχους προηγούμενων χρήσεων, έχουν

καταχωρηθεί σχετικές προβλέψεις ύψους €2.845 χιλ. έως τη χρήση 2016 και ύψους €3.495 χιλ έως την 30.09.2017, έναντι πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων που πιθανόν επιβληθούν, για τον Όμιλο. Οι προβλέψεις αυτές περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Λοιπές προβλέψεις». Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που γίνονται αποδεκτές από τις φορολογικές αρχές, μπορούν να συμψηφίσουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη για διάστημα πέντε ετών από το έτος που προέκυψαν.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 η Εταιρεία καθώς και οι ελληνικές θυγατρικές της έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγ. 5 Ν. 2238/1994 (ΠΟΛ 1159/26/7/2011), ενώ για τις χρήσεις 2014, 2015 και 2016 έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παραγρ. 1 Ν.4174/2014 (ΠΟΛ 1124/22/6/2015). Για τις παραπάνω χρήσεις έχουν χορηγηθεί τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά από τους νόμιμους ελεγκτές χωρίς να προκύψουν διαφορές, ενώ εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών.

Την 06.02.2017 επιδόθηκε στην Εταιρεία πρόσκληση φορολογικού ελέγχου για την χρήση 2012. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου δεν θα προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα έχουν ουσιώδη επίδραση πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.5 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

3.5.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.4 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 29.03.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 27.06.2016. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26.04.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 28.06.2017.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.13.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015 και 2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2016 όπως αυτά προκύπτουν στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 όπως αυτά προκύπτουν στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου, για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)*	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Αποτελέσματα Χρήσεως		
Κύκλος εργασιών	971.773	1.163.480
Κόστος πωλήσεων	(862.453)	(950.579)
Μικτό κέρδος	109.320	212.901
% επί των πωλήσεων	11,25%	18,30%
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(33.042)	(36.873)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(2.760)	(1.682)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	9.082	(16.075)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(45.072)	(50.615)
Έσοδα/(ζημίες) συμμετοχών	3	727
Κέρδη/(Ζημίες) από από πώληση συμμετοχών	3	(3.491)
Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης	(6.336)	4.632
Κέρδη/(Ζημίες) από λοιπές αποτιμήσεις ⁽¹⁾	(12.380)	(15.905)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	18.818	93.619
% επί των πωλήσεων	1,94%	8,05%

Φόρος εισοδήματος	(23.070)	(47.800)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες)	(4.252)	45.819
% επί των πωλήσεων	-	3,94%
EBITDA ⁽²⁾	145.187	246.149
% επί των πωλήσεων	14,94%	21,16%
Προσαρμοσμένο EBITDA ⁽³⁾	155.212	252.795
% επί των πωλήσεων	15,97%	21,73%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση συμμετοχών» και «Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης».
- (2) Σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη».
- (3) Σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του Προσαρμοσμένου EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη».

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €1.163.480 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι €971.773 χιλ. τη χρήση 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 19,73%, ως αποτέλεσμα των αυξημένων εργασιών του κατασκευαστικού κλάδου και του κλάδου ενέργειας. Συγκεκριμένα, ο τομέας των κατασκευών παρουσίασε αύξηση κατά 22,6% κυρίως λόγω των αυξημένων εργασιών στην Ελλάδα που προήλθαν από την κατασκευή των αυτοκινητοδρόμων και ο τομέας παραγωγής ηλεκτρισμού από ΑΠΕ παρουσίασε αύξηση κατά 7,7% κυρίως λόγω της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος σε αιολικά πάρκα, καθώς το 2016 ολοκληρώθηκε η κατασκευή και τέθηκε σε λειτουργία Αιολικό Πάρκο ισχύος 73,2 MW στη νησίδα Αϊ Γιώργης του Δήμου Λαυρεωτικής.

Αναφορικά με το κόστος πωλήσεων, που αποτελεί τη μεγαλύτερη κατηγορία λειτουργικών εξόδων, οι κυριότερες δαπάνες αφορούν: i) στο κόστος υπερπολλάβων – που ανήλθε σε €301.506 χιλ. το 2016 προσαυξημένο κατά €29.515 χιλ. ή 10,9% συγκριτικά με το 2015 – αντιστοιχώντας στο 31,7% και 31,5% του κόστους πωλήσεων 2016 και 2015, αντίστοιχα, ii) στο κόστος αποθεμάτων και αναλώσεων υλικών έργων – που ανήλθε σε €263.168 χιλ. το 2016 προσαυξημένα κατά €44.344 χιλ. ή 20,3% συγκριτικά με το 2015 – αντιστοιχώντας στο 27,7% και 25,4% του κόστους πωλήσεων 2016 και 2015, αντίστοιχα, και iii) στο κόστος προσωπικού και αμοιβών τρίτων – που ανήλθε σε €168.194 χιλ. το 2016 προσαυξημένα κατά €9.880 χιλ. ή 6,2% συγκριτικά με το 2015 – αντιστοιχώντας στο 17,7% και 18,4% του κόστους πωλήσεων 2016 και 2015, αντίστοιχα.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε 18,3% το 2016, σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με το 2015 όπου διαμορφώθηκε σε 11,25%.

Κατά τη χρήση 2016 τα ενοποιημένα λοιπά έξοδα ανήλθαν σε €16.075 χιλ., έναντι εσόδων ύψους €9.082 χιλ. τη χρήση 2015, κυρίως λόγω λοιπών απομειώσεων και προβλέψεων ύψους €15.745 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι €2.764 χιλ. τη χρήση 2015, οι οποίες αφορούν προβλέψεις για διευθέτηση διαφοράς με Επιτροπή Ανταγωνισμού και επιστροφή μη χρησιμοποιηθσών προβλέψεων.

Ο Όμιλος κατέχει δικαιώματα σε κοινοπραξίες τις οποίες ενοποιεί με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Τα αποτελέσματα από αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης ανήλθαν σε κέρδη ύψους €4.632 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι ζημιών ύψους €6.336 χιλ. τη χρήση 2015.

Τα ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (εφεξής «EBITDA») παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 69,54% το 2016 σε σχέση με το 2015, καθώς διαμορφώθηκαν σε €246.149 χιλ. το 2016, έναντι €145.187 χιλ. το 2015 (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη»).

Τα ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων προσαρμοσμένα με τα μη ταμειακά αποτελέσματα (εφεξής το «Προσαρμοσμένο EBITDA») παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 62,87% το 2016 σε σχέση με το 2015, καθώς διαμορφώθηκαν σε €252.795 χιλ. το 2016, έναντι €155.212 χιλ. το 2015 (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του Προσαρμοσμένου EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη»).

Οι εν λόγω αυξήσεις στο EBITDA και στο Προσαρμοσμένο EBITDA οφείλονται κυρίως στα αυξημένα λειτουργικά κέρδη του κατασκευαστικού τομέα (€128.170 χιλ. το 2016, έναντι €30.330 χιλ. το 2015) και του τομέα παραγωγής ηλεκτρισμού από ΑΠΕ (€66.969 χιλ. το 2016, έναντι €59.999 χιλ. το 2015).

Ως απόρροια των ανωτέρω, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το 2016 διαμορφώθηκε σε 21,16% έναντι 14,94% το 2015 και το περιθώριο του ενοποιημένου Προσαρμοσμένου EBITDA ανήλθε σε 21,73% το 2016, έναντι 15,97% το 2015.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €93.619 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €18.818 χιλ. τη χρήση 2015, με το περιθώριο Κερδών προ Φόρων να ανέρχεται σε 8,05% έναντι 1,94% το 2015, ως απόρροια των αυξημένων πωλήσεων για τη χρήση 2016 (βλ. σχετική ανάλυση ανωτέρω) και των κερδών από αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης ύψους €4.632 χιλ. το 2016, έναντι ζημιών ύψους €6.336 χιλ. το 2015.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €45.819 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι ζημιών €4.252 χιλ. τη χρήση 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2015 και 31.12.2016:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)*	31.12.2015	31.12.2016
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια	98.105	81.069
Ενσώματα πάγια	976.171	1.087.192
Επενδυτικά ακίνητα	56.215	88.230
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	91.923	138.365
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	75.696	121.698
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	60.403	77.791
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽¹⁾	41.711	53.441
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.400.224	1.647.786
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	78.500	56.606
Εμπορικές απαιτήσεις	318.382	279.786
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	117.556	118.251
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	267.280	334.019
Χρηματικά διαθέσιμα	365.637	621.003
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽²⁾	61.220	27.042
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.208.575	1.436.707
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.608.799	3.084.493
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	562.365	598.505
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	491.358	827.531
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	47.569	44.567
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	271.397	326.544
Λοιπές προβλέψεις	21.712	42.868
Επιχορηγήσεις	257.660	180.324
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽³⁾	54.942	49.355
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.144.638	1.471.189
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	228.000	238.288
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	119.938	54.975
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	150.809	125.272
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	127.676	264.162
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	265.352	304.437
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	10.021	27.665
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	901.796	1.014.799
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.046.434	2.485.988
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2.608.799	3.084.493

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υπεραξία», «Συμμετοχές σε θυγατρικές», «Συμμετοχές σε συγγενείς», «Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού - Παραχωρήσεις», «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση» και «Απαιτήσεις από παράγωγα».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος», «Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς» και «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση».
- (3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού», «Υποχρεώσεις από παράγωγα», «Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».
- (4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία» και «Φόρος εισοδήματος πληρωτέος».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.084.493 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €2.608.799 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 18,23%, καθώς τόσο τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού όσο και τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού παρουσίασαν αύξηση.

Συγκεκριμένα, τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.647.786 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.400.224 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 17,68%, κυρίως λόγω της αύξησης του κονδυλίου των «Ενσώματων Παγίων» κατά €111.021 χιλ. (€1.087.192 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €976.171 χιλ. την 31.12.2015).

Σημαντική ήταν και η αύξηση του κονδυλίου «Επενδυτικά Ακίνητα» κατά 56,95%, καθώς ανήλθε σε €88.230 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €56.215 χιλ. την 31.12.2015. Σημειώνεται ότι εντός της χρήσης του 2016 υπήρξε αναταξινόμηση ποσού €23.958 χιλ. από τα «Αποθέματα» στα «Επενδυτικά Ακίνητα». Το ποσό αυτό αφορά ακίνητο υπό ανέγερση στην Σόφια της Βουλγαρίας και η αναταξινόμηση οφείλεται στην αλλαγή της προσδοκώμενης χρήσης αυτού.

Επιπρόσθετα, σημαντικές ήταν οι αυξήσεις των κονδυλίων «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» (€138.365 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €91.923 χιλ. την 31.12.2015) και «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» (€121.698 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €75.696 χιλ. την 31.12.2015). Στις «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται κυρίως τα ομολογιακά δάνεια κοινοπραξιών και λοιπών συνδεδεμένων επιχειρήσεων του τομέα δραστηριότητας παραχωρήσεων οδικών αξόνων στα οποία συμμετέχει ο Όμιλος και η Εταιρεία, ύψους €76.082 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €45.238 χιλ. την 31.12.2015. Τα δάνεια αυτά φέρουν επιτόκιο περίπου 7% και αποπληρώνονται, μαζί με τους τόκους, έως τη λήξη των σχετικών παραχωρήσεων. Επίσης το κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις» αποτελείται από δεδουλευμένα έσοδα συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, οι οποίες περιέχουν στοιχεία μίσθωσης.

Τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.436.707 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.208.575 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 18,88%, κυρίως λόγω της αύξησης του κονδυλίου «Χρηματικά Διαθέσιμα» κατά €255.366 χιλ. Σημειώνεται ότι στο εν λόγω κονδύλι περιλαμβάνονται ποσά για επιστροφή από θυγατρικές του Ομίλου, ύψους €87.051 χιλ., που αφορούν εισπραχθείσες επιχορηγήσεις, λόγω ακύρωσης κατασκευής ορισμένων Αιολικών Πάρκων ή λήξης χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής άλλων των οποίων δεν έχει ακυρωθεί η κατασκευή.

Επιπλέον, σημαντική ήταν η αύξηση του κονδυλίου «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» κατά €66.739 χιλ. (€334.019 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €267.280 χιλ. την 31.12.2015), κυρίως λόγω του ότι το κονδύλι «Προκαταβολές σε προμηθευτές» αυξήθηκε κατά €21.500 χιλ. (€151.610 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €130.110 χιλ. την 31.12.2015) και το κονδύλι «Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Τραπεζικών Καταθέσεων» κατά €27.714 χιλ. (€39.511 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €11.797 χιλ. την 31.12.2015). Σημειώνεται ότι ο Όμιλος διατηρεί τις εν λόγω δεσμευμένες καταθέσεις σε συγκεκριμένους τραπεζικούς λογαριασμούς για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων λειτουργικών και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €598.505 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €562.365 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,4%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €1.471.189 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.144.638 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 28,53%, η οποία οφείλεται κυρίως στις αυξήσεις των μακροπρόθεσμων δανείων και των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Συγκεκριμένα, τα μακροπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €827.531 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €491.358 χιλ. την 31.12.2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 68,42%. Σημειώνεται ότι εντός της χρήσης 2016 κατεβλήθησαν για εξόφληση μακροπρόθεσμου δανεισμού €85,5 εκατ. (€59,37 εκατ. το 2015) και εισπράχθηκαν από νέο δανεισμό €318,3 εκατ. (€125 εκατ. το 2015). Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός καλύπτει κυρίως τις ανάγκες χρηματοδότησης των επενδύσεων του κατασκευαστικού και του ενεργειακού τομέα του Ομίλου και το μέσο πραγματικό επιτόκιο του ανήλθε σε 5,60% κατά τη χρήση 2016 (5,91% κατά τη χρήση 2015).

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ανήλθαν σε €326.544 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €271.397 χιλ. την 31.12.2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 20,32%, κυρίως λόγω της αύξησης των ληφθεισών προκαταβολών πελατών κατασκευαστικών συμβάσεων κατά €105.061 χιλ. (€307.020 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €201.959 χιλ. την 31.12.2015). Σημειώνεται ότι το υπόλοιπο ύψους €307.020 χιλ. την 31.12.2016 αφορά σε ληφθείσα προκαταβολή από τον πελάτη του έργου ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ.

Οι επιχορηγήσεις αφορούν σε κρατικές επιδοτήσεις για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων, εμποροβιομηχανικών ζωνών και σταθμών στάθμευσης αυτοκινήτων και ανάπτυξη βιομηχανίας. Οι επιχορηγήσεις ανήλθαν σε €180.324 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €257.660 χιλ. την 31.12.2015 παρουσιάζοντας μείωση κατά 30,01%. Κατά τη χρήση 2016, λόγω ακύρωσης κατασκευής ορισμένων Αιολικών Πάρκων ή λήξης χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής άλλων των οποίων δεν έχει ακυρωθεί η κατασκευή, αποαναγνωρίστηκαν επιχορηγήσεις συνολικού ποσού €68.040 χιλ. (εκ των οποίων ποσό €60.102 χιλ. είχε εισπραχθεί σε προηγούμενες χρήσεις). Το ποσό των €60.102 χιλ. αναταξινομήθηκε στο κονδύλι «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις», ενώ ποσό €7.938 χιλ. αποαναγνωρίστηκε τόσο από το κονδύλι «Επιχορηγήσεις» όσο και από το κονδύλι «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις».

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.014.799 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €901.796 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 12,53%, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των υποχρεώσεων από κατασκευαστικές συμβάσεις κατά €136.486 χιλ. (€264.162 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €127.676 χιλ. την 31.12.2015).

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €54.975 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €119.938 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 54,16%. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν, κατά κύριο λόγο, σε τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια από έναν έως τρεις μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Τα αντληθέντα ποσά χρησιμοποιούνται, εν μέρει, για να καλύψουν την ανάγκη ρευστότητας του Ομίλου είτε κατά την περίοδο κατασκευής των τεχνικών έργων, είτε κατά την κατασκευαστική περίοδο των εγκαταστάσεων του ενεργειακού κλάδου του Ομίλου, είτε κατά την περίοδο ανάπτυξης των επενδύσεων στην εξόρυξη λευκόλιθου. Τα δάνεια αυτά, με την ολοκλήρωση των σχετικών έργων, εξοφλούνται με την είσπραξη των εργολαβικών ανταλλαγμάτων, ή μετατρέπονται σε μακροπρόθεσμης διάρκειας, για όσα αφορούν σε αιολικά πάρκα, άλλα ενεργειακά έργα και σε επενδύσεις στην εξόρυξη λευκόλιθου. Σημειώνεται ότι το μέσο σταθμικό επιτόκιο τους ανήλθε σε 6,25% κατά τη χρήση 2016 (6,21% κατά τη χρήση 2015).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ. €)*</i>	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Κέρδη περιόδου προ φόρου εισοδήματος	18.818	93.619
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	152.898	259.114
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	175.159	311.176
Καθαρές ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων	(101.160)	(222.656)
Καθαρές ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	(66.873)	164.338
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	5.772	2.508
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	12.898	255.366
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	352.739	365.637
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	365.637	621.003

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εισροές ύψους €311.176 χιλ., έναντι εισροών ύψους €175.159 χιλ. τη χρήση 2015. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του λειτουργικού κέρδους προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης κατά €106.216 χιλ. και στην αύξηση των εισροών από μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης το 2016 σε €52.062 χιλ. από €22.261 χιλ. το 2015, ήτοι κατά €29.801 χιλ. κυρίως λόγω μείωσης των αποθεμάτων και των εμπορικών απαιτήσεων αλλά και αύξησης των λοιπων μακροπρόθεσμων απαιτήσεων και υποχρεώσεων.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εκροές ύψους €222.656 χιλ., έναντι εκροών ύψους €101.160 χιλ. τη χρήση 2015. Η αύξηση των εκροών της χρήσης 2016 οφείλεται στις αγορές ενσώματων παγίων (€66.375 χιλ. αύξηση το 2016 σε σχέση με το 2015), στις αγορές συμμετοχών και χρεογράφων (€18.899 χιλ. αύξηση το 2016 σε σχέση με το 2015), καθώς και στις χορηγήσεις δανείων (€27.088 χιλ. αύξηση το 2016 σε σχέση με το 2015).

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εισροές ύψους €164.338 χιλ., έναντι εκροών ύψους €66.873 χιλ. τη χρήση 2015, κυρίως λόγω θετικής καθαρής μεταβολής μακροπρόθεσμων δανείων (εισροή ύψους €232.818 χιλ. το 2016, έναντι εισροής ύψους €65.665 χιλ. το 2015).

Συνέπεια των ανωτέρω προέκυψε καθαρή αύξηση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €255.366 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2016 να διαμορφωθούν σε €621.003 χιλ., έναντι €365.637 χιλ. την 31.12.2015.

3.5.2 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Περιόδου 01.01-30.09.2017 και της αντίστοιχης περιόδου του 2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2016) που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού

Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2017 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 29.11.2017 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.4 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου εννεαμήνου 2017 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.13.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της κατάστασης συνολικού εισοδήματος του Ομίλου, για την περίοδο 01.01.-30.09.2017 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)*	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2017
Αποτελέσματα Χρήσεως		
Κύκλος εργασιών	840.038	867.575
Κόστος πωλήσεων	(709.220)	(686.808)
Μικτό κέρδος	130.818	180.767
% επί των πωλήσεων	15,57%	20,84%
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(27.788)	(28.216)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.254)	(1.627)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	8.245	(6.518)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(36.156)	(43.086)
Έσοδα/(ζημίες) συμμετοχών	685	1.730
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση/αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(21.893)	(1.037)
Κέρδη/(Ζημίες) από λοιπές αποτιμήσεις ⁽¹⁾	1.074	3.081
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	53.731	105.094
% επί των πωλήσεων	6,40%	12,11%
Φόρος εισοδήματος	(19.162)	(46.179)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες)	34.569	58.915
% επί των πωλήσεων	4,12%	6,79%
EBITDA ⁽²⁾	163.761	215.505
% επί των πωλήσεων	19,49%	24,84%
Προσαρμοσμένο EBITDA ⁽³⁾	166.133	217.722
% επί των πωλήσεων	19,78%	25,10%

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης» και «Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης».

(2) Σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη».

(3) Σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του Προσαρμοσμένου EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη».

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €867.575 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €840.038 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 3,3% ή κατά €27.537 χιλ., ως αποτέλεσμα της αύξησης του κύκλου εργασιών στο τομέα των παραχωρήσεων και του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ.

Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών στον τομέα των Παραχωρήσεων ανήλθε σε €47.681 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 έναντι €2.038 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €45.643 χιλ., ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της κατασκευής και εγκατάστασης του συστήματος συλλογής κομίστρου με τη χρήση ηλεκτρονικού εισιτηρίου εντός του τρίτου τρίμηνου 2017 (βλ. ενότητα 3.8.1 «Γενικές Πληροφορίες», υποενότητα 5 «Τομέας Παραχωρήσεων» σχετικά με τη σύμβαση σύμπραξης (ΣΔΙΤ) μεταξύ του Ομίλου ΟΑΣΑ και της θυγατρικής εταιρείας «HST Α.Ε.»). Ο κύκλος εργασιών στον τομέα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ ανήλθε σε €125.477 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €104.722 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €20.755 χιλ., κυρίως λόγω της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος σε αιολικά πάρκα. Επιπλέον, ο κύκλος εργασιών της δραστηριότητας των κατασκευών ανήλθε σε €678.967 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €702.357 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά 3,3%.

Αναφορικά με το κόστος πωλήσεων, που αποτελεί τη μεγαλύτερη κατηγορία λειτουργικών εξόδων, διαμορφώθηκε σε €686.808 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €709.220 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά €22.412 χιλ.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε 20,84% το εννεάμηνο του 2017, σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2016 όπου διαμορφώθηκε σε 15,57%.

Το ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (εφεξής «EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €215.505 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €163.761 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 31,6% (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη»).

Τα ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων προσαρμοσμένα με τα μη ταμειακά αποτελέσματα (εφεξής το «Προσαρμοσμένο EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €217.722 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €166.133 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 31,1% (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του Προσαρμοσμένου EBITDA βλ. υποενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη»).

Οι εν λόγω αυξήσεις στο EBITDA και στο Προσαρμοσμένο EBITDA οφείλονται κυρίως στα αυξημένα λειτουργικά κέρδη του κατασκευαστικού τομέα κατά €38.955 χιλ. (€110.721 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €71.766 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016) και του τομέα παραγωγής ηλεκτρισμού από ΑΠΕ κατά €9.245 χιλ. (€55.357 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €46.112 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016).

Ως απόρροια των ανωτέρω, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το εννεάμηνο του 2017 διαμορφώθηκε σε 24,8% έναντι 19,5% την αντίστοιχη περίοδο του 2016 και το περιθώριο του ενοποιημένου Προσαρμοσμένου EBITDA ανήλθε σε 25,1% το εννεάμηνο του 2017, έναντι 19,8% την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €105.094 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €53.731 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016 (αύξηση ύψους 95,6%), με το περιθώριο Κερδών προ Φόρων να ανέρχεται σε

12,11% έναντι 6,40% το εννεάμηνο του 2016, ως απόρροια των αυξημένων πωλήσεων για το εννεάμηνο του 2017 (βλ. σχετική ανάλυση ανωτέρω) και των μειωμένων ζημιών από πώληση/αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων (ζημίες ύψους €1.037 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι ζημιών €21.893 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016).

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €58.915 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι κερδών €34.569 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 30.09.2017 και 31.12.2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
<i>(ποσά σε χιλ. €)*</i>	31.12.2016	30.09.2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια	81.069	70.356
Ενσώματα πάγια	1.087.192	1.183.985
Επενδυτικά ακίνητα	88.230	100.825
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	138.365	143.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού – Παραχωρήσεις	10.055	27.797
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	121.698	126.203
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	77.791	30.761
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽¹⁾	43.386	40.145
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.647.786	1.723.624
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	56.606	55.568
Εμπορικές απαιτήσεις	279.786	186.833
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	118.251	139.000
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	334.019	300.627
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	20.351	55.512
Χρηματικά διαθέσιμα	621.003	690.425
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽²⁾	6.691	6.657
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.436.707	1.434.622
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.084.493	3.158.246
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	598.505	650.556
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	827.531	725.731
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	44.567	39.823
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	326.544	306.698
Λοιπές προβλέψεις	42.868	24.127
Επιχορηγήσεις	180.324	164.675
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽³⁾	49.355	27.178
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.471.189	1.288.232
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	238.288	237.455
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	54.975	168.472
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	125.272	339.577
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	264.162	162.874
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	304.437	278.292
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ⁽⁴⁾	27.665	32.788
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.014.799	1.219.458
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεόμενες με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.485.988	2.507.690

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υπεραξία», «Συμμετοχές σε θυγατρικές», «Συμμετοχές σε συγγενείς», «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση» και «Απαιτήσεις από παράγωγα».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς» και «Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση».
- (3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού», «Υποχρεώσεις από παράγωγα», «Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις και «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις».
- (4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία» και «Φόρος εισοδήματος πληρωτέος».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.158.246 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €3.084.493 χιλ. την 31.12.2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 2,4%, καθώς τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού αυξήθηκαν και τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού παρέμειναν σε σταθερά επίπεδα.

Συγκεκριμένα, τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.723.624 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.647.786 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,6%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση του κονδυλίου των «Ενσώματων Παγίων» κατά €96.793 χιλ. (€1.183.985 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.087.192 χιλ. την 31.12.2016). Επιπλέον, το κονδύλι «Επενδυτικά Ακίνητα» ανήλθε σε €100.825 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €88.230 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €12.595 χιλ.

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Διερμηνείας ΕΔΔΠΧΑ 12, ο Όμιλος αναγνώρισε χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για τη σύμβαση σύμπραξης (ΣΔΙΤ), η οποία υπεγράφη μεταξύ μεταξύ του Ομίλου ΟΑΣΑ (Συγκοινωνίες Αθηνών) και της θυγατρικής εταιρείας «HST Α.Ε.», για την μελέτη, χρηματοδότηση, εγκατάσταση, υποστήριξη λειτουργίας, συντήρηση και τεχνική διαχείριση ενός Ενιαίου Αυτόματου Συστήματος Συλλογής Κομίστρου για τις εταιρείες του Ομίλου ΟΑΣΑ. Το κονδύλι «Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού – Παραχωρήσεις» σημείωσε αύξηση κατά €17.742 χιλ., καθώς το αναπόσβεστο υπόλοιπο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ανήλθε σε €27.797 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €10.055 χιλ. κατά την 31.12.2016. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται στην υλοποίηση σημαντικού μέρους της κατασκευής του συστήματος συλλογής κομίστρου με την χρήση ηλεκτρονικού εισιτηρίου κατά το εννεάμηνο του 2017, όπως επίσης και στην έναρξη λειτουργίας.

Τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.434.622 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.436.707 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας οριακή μείωση κατά 0,1%, κυρίως λόγω της μείωσης του κονδυλίου «Εμπορικές Απαιτήσεις» κατά €92.953 χιλ. και του κονδυλίου «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις» €33.392 χιλ.

Τα «Χρηματικά Διαθέσιμα» ανήλθαν σε €690.425 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €621.003 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €69.422 χιλ. και οι «Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος» ανήλθαν σε €55.512 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €20.351 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €35.161 χιλ.

Σημειώνεται ότι στα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου, περιλαμβάνονται ποσά για επιστροφή ύψους €87.051 χιλ. την 30.09.2017 και την 31.12.16, που αφορούν εισπραχθείσες επιχορηγήσεις, λόγω ακύρωσης κατασκευής ή λήξης χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής ορισμένων Αιολικών Πάρκων. Από το σύνολο των επιχορηγήσεων προς επιστροφή, στις 24.11.2017, επεστράφη ποσό €8.655 χιλ. και λογισμένοι τόκοι συνολικού ποσού €224 χιλ.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου ανήλθε σε €650.556 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €598.505 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 8,7%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.288.232 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.471.189 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά €182.957 χιλ. η οποία οφείλεται κυρίως στη μείωση των μακροπρόθεσμων δανείων (βλ. παρακάτω σχετική ανάλυση). Τα μακροπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €725.731 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €827.531 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας μείωση κατά €101.800 χιλ.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.219.458 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €1.014.799 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 20,2%. η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανείων και των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων τους επόμενους 12 μήνες (βλ. παρακάτω σχετική ανάλυση). Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια ανήλθαν σε €168.472 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €54.975 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €113.497 χιλ. και οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες ανήλθαν σε €339.577 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €125.272 χιλ. την 31.12.2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €214.305 χιλ.

Εντός της παρουσιαζόμενης περιόδου εισπράχθηκαν από τον Όμιλο €167 εκατ. από νέο δανεισμό, ενώ κατεβλήθησαν ποσά €45 εκατ. για την εξόφληση χρεολυσίων υφιστάμενων μακροπρόθεσμων δανείων. Συγκεκριμένα, ο νέος δανεισμός του Ομίλου για το εννέαμηνο του 2017, αφορά, κυρίως, στην έκδοση ομολογιακού δανείου, από τη θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, συνολικού ποσού €60.000 χιλ. (κάλυψη: €50.000 χιλ. από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης (EBRD) και €10.000 χιλ. από την Τράπεζα Πειραιώς), για την ανάπτυξη, κατασκευή και λειτουργία αιολικών πάρκων θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου. Το δάνειο, ύψους €59.402 χιλ. (έκδοση €60.000 χιλ. μείον έξοδα έκδοσης ύψους €598 χιλ.) εκταμιεύθηκε στις αρχές του πρώτου εξαμήνου 2017 (βλ. σχετικά περιγραφή του εν λόγω δανείου στην ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις», υποενότητα «Δανειακές Συμβάσεις»).

Επιπλέον, η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ», 100% θυγατρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο μέσω δημόσιας προσφοράς ύψους €60.000 χιλ. Το δάνειο, ύψους €58.883 χιλ. (έκδοση €60.000 χιλ. μείον έξοδα έκδοσης €1.117 χιλ.), εκταμιεύτηκε στις αρχές του τρίτου τριμήνου 2017 (βλ. σχετικά περιγραφή του εν λόγω δανείου στην ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις», υποενότητα «Δανειακές Συμβάσεις»).

Επίσης θυγατρικές στον τομέα των ΑΠΕ έλαβαν μακροπρόθεσμα δάνεια ύψους €29.028 χιλ. για την κάλυψη της ανάγκης ρευστότητας κατά την κατασκευαστική περίοδο των αιολικών πάρκων του ενεργειακού κλάδου του Ομίλου και θυγατρικές στον κατασκευαστικό τομέα έλαβαν δάνεια ποσού €5.577 χιλ. Τέλος, ποσό €14.475 χιλ. εκταμιεύτηκε στα πλαίσια ανάπτυξης επενδυτικού ακινήτου στα Βαλκάνια.

Εντός του επόμενου 12μήνου το πληρωτέο κεφάλαιο και οι δεδουλευμένοι τόκοι ανέρχονται στο ποσό των €141.444 χιλ. Στο ποσό αυτό συμπεριλαμβάνονται και ομολογιακά δάνεια αναπόσβεστου ποσού €30.845 χιλ. για τον τομέα των ΑΠΕ για τις συμβάσεις των οποίων ο Όμιλος δεν ικανοποιούσε τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών. Επίσης στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες» περιλαμβάνεται και ένα τμήμα των μακροπρόθεσμων δανείων ποσού €194 εκατ. περίπου, το οποίο μεταφέρθηκε στα βραχυπρόθεσμα δάνεια λόγω του γεγονότος της καθυστέρησης της υπογραφής Ομολογιακού Δανείου ποσού €194 εκατ., με το οποίο θα αναχρηματοδοτηθούν δάνεια της μητρικής και των θυγατρικών της. Σημειώνεται ότι την 1.12.2017, υπεγράφη το εν λόγω ομολογιακό δάνειο η δε εκταμίευσή του πραγματοποιήθηκε την 30.01.2018. Επομένως, μετά την εν λόγω εκταμίευση, θα γίνει αναταξινόμηση και μεταφορά των ανωτέρω βραχυπρόθεσμων δόσεων δανείων στα μακροπρόθεσμα δάνεια σύμφωνα με το συμφωνημένο πρόγραμμα πληρωμής τους.

Πέραν αυτών, κατά την 30.09.2017, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των δανειακών του συμβάσεων.

Κατά την 31.12.2016, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των δεικτών αυτών, εκτός ομολογιακών δανείων, ποσού €43.073 χιλ. για το τομέα των ΑΠΕ. Τα δάνεια αυτά αναταξινομήθηκαν στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση», δεδομένου ότι την 31.12.2016 δεν τηρούνταν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Κατά την 30.09.2017, τα προαναφερθέντα δάνεια, αναταξινομήθηκαν στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμα δάνεια», καθώς πληρούσαν τους όρους των δανειακών συμβάσεων.

Οι υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις ανήλθαν σε €162.874 χιλ. την 30.09.2017, έναντι €264.162 χιλ. την 31.12.2016 παρουσιάζοντας μείωση κατά €101.288 χιλ., κυρίως λόγω της προόδου ολοκλήρωσης έργων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για την περίοδο 01.01.-30.09.2017 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ. €)*</i>	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2017
Κέρδη περιόδου προ φόρου εισοδήματος	53.731	105.094
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	169.444	218.319
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	329.214	73.788
Καθαρές ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων	(210.063)	(178.405)
Καθαρές ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	104.911	178.518
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	(940)	(4.479)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	225.001	69.422
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	365.637	621.003
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	590.638	690.425

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν το εννεάμηνο του 2017 σε εισροές ύψους €73.788 χιλ., έναντι εισροών ύψους €329.214 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται στο ότι αν και το λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης ήταν αυξημένο κατά €48.875 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, εν τούτοις, οι μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης προκάλεσαν ταμειακές εκροές ύψους €144.531 χιλ. το εννεάμηνο 2017 σε σχέση με θετική ταμειακή συνεισφορά €159.770 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016 η οποία οφείλονταν κατά κύριο λόγο στην είσπραξη προκαταβολών για το έργο ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν το εννεάμηνο του 2017 σε εκροές ύψους €178.405 χιλ., έναντι εκροών ύψους €210.063 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Η μείωση των εκροών το εννεάμηνο του 2017 οφείλεται στις πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων (πωλήσεις ύψους €664 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι αγορών ύψους €27.650 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016) και στη μη χορήγηση νέων δανείων προς θυγατρικές (μηδενικές χορηγήσεις δανείων το εννεάμηνο του 2017, έναντι χορηγήσεων δανείου σε κοινοπραξία ύψους €27.008 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016).

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν το εννεάμηνο του 2017 σε εισροές ύψους €178.518 χιλ., έναντι εισροών ύψους €104.911 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, κυρίως λόγω της θετικής καθαρής μεταβολής βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού (εισροή ύψους €240.831 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €146.870 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016) και της συνεπαγόμενης μεγαλύτερης εκροής για τόκους και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα (€45.274 χιλ. το εννεάμηνο 2017 και €29.499 χιλ. το εννεάμηνο 2016).

Συνεπεία των ανωτέρω, η καθαρή αύξηση χρηματικών διαθεσίμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες το εννεάμηνο 2017 διαμορφώθηκε σε €69.422 χιλ. έναντι €225.001 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016 (ήτοι χαμηλότερη κατά €155.579 χιλ.), ενώ σε επίπεδο ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων, το ύψος τους την 30.09.2017 διαμορφώθηκε σε €690.425 χιλ., έναντι €590.638 χιλ. την 30.09.2016.

3.5.3 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη

Στην παρούσα ενότητα, η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

EBIT – EBITDA – ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ EBITDA

Το στοιχείο «Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT)» είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση του Ομίλου κρίνει την λειτουργική απόδοση ενός τομέα δραστηριότητας. Το στοιχείο ορίζεται ως το Μικτό κέρδος, μείον τα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης, μείον τα Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, πλέον/μείον τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκτός των κονδυλίων των Συναλλαγματικών διαφορών πληρωμής και αποτίμησης, των Απομειώσεων παγίων, των Απομειώσεων αποθεμάτων, των Λοιπών απομειώσεων και προβλέψεων και των Απομειώσεων / Διαγραφών απαιτήσεων.

Το στοιχείο «EBITDA» ορίζεται ως τα Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT), πλέον τις Καθαρές Αποσβέσεις παγίων, μείον τις αναλογούσες στη χρήση Επιχορηγήσεις παγίων.

Το στοιχείο «Προσαρμοσμένο EBITDA» ορίζεται ως το EBITDA, πλέον τα περιλαμβανόμενα σε αυτό Μη ταμειακά αποτελέσματα.

Η Διοίκηση δηλώνει ότι ο τρόπος που υπολογίζει το EBITDA και το Προσαρμοσμένο EBITDA μπορεί να διαφέρει από τον τρόπο που ο υπολογισμός αυτός γίνεται από άλλες εταιρείες / ομίλους, τηρείται ωστόσο με συνέπεια σε όλες τις Οικονομικές Καταστάσεις που δημοσιεύει, αλλά και σε κάθε άλλη χρηματοοικονομική ανάλυση που δημοσιοποιεί.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο υπολογισμός του EBIT, του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA για τις χρήσεις 2015-2016 και τις περιόδους 01.01-30.09.2016 και 01.01-30.09.2017:

EBITDA & ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ EBITDA				
<i>(ποσά σε χιλ. €)*</i>	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2016	1.1-30.09.2016	1.1-30.09.2017
Μικτό κέρδος	109.320	212.901	130.818	180.767
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(33.042)	(36.873)	(27.788)	(28.216)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(2.760)	(1.682)	(1.254)	(1.627)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT	5.341	5.432	10.114	11.573
EBIT	78.859	179.778	111.890	162.497
Καθαρές αποσβέσεις	66.328	66.371	51.871	53.008
EBITDA	145.187	246.149	163.761	215.505
Μη ταμειακές προσαρμογές	10.025	6.646	2.372	2.217
Προσαρμοσμένο EBITDA	155.212	252.795	166.133	217.722

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015, 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Για τη χρήση 2016, οι Μη ταμειακές προσαρμογές στην ανωτέρω ανάλυση αφορούν σε προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού €2.679 χιλ. (€2.860 χιλ. το 2015), απομειώσεις επενδυτικών ακινήτων €2.935 χιλ. (€7.161 χιλ. το 2015) και απομειώσεις παγίων €1.032 χιλ. (μηδενικού ποσού το 2015). Για το εννεάμηνο του 2017, οι Μη ταμειακές προσαρμογές αφορούν σε Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού €1.088 χιλ. (€1.584 χιλ. το εννεάμηνο 2016) και απομειώσεις επενδυτικών ακινήτων €1.129 χιλ. (€788 χιλ. το εννεάμηνο 2016).

Τα λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT υπολογίζονται ως ακολούθως:

Αποτελέσματα προσδιοριστικά του EBIT				
<i>(ποσά σε χιλ.€)*</i>	1.1-31.12.2015	1.1- 31.12.2016	1.1-30.09.2016	1.1-30.09.2017
Απόσβεση επιχορηγήσεων παγίων	11.107	11.046	8.314	8.210
Λοιπές παροχές υπηρεσιών	272	405	1.147	890
Έσοδα από μισθώματα	187	199	163	669
Χρέωση εξόδων	1.136	645	596	(265)
Τόκοι υπερημερίας	-	258	288	(3)
Επιχορηγήσεις εξόδων	60	150	85	15
Κέρδη/(Ζημίες) από πωλήσεις παγίων και αποθεμάτων	(2.421)	678	(12)	893
Έσοδα από δικαστικές αποζημιώσεις	18	135	32	60
Έσοδα από ασφαλιστικές αποζημιώσεις	-	1.113	958	2.371
Κέρδη από διαγραφή υποχρεώσεων	-	1.266	50	158
Λοιπά έσοδα	3.723	1.870	1.629	838
Καταπτώσεις εγγυήσεων ποινικών ρητρών	9	313	(6)	568
Αποτίμηση επενδυτικών ακινήτων	(7.161)	(8.707)	(788)	(1.049)
Τέλη - φόροι	(710)	(1.578)	(1.376)	(278)
Μη κοστολογημένες αποσβέσεις	(5)	(1.110)	(193)	(156)
Λοιπά έξοδα	(874)	(1.251)	(773)	(1.218)
Έξοδα ασφαλιστικών αποζημιώσεων	-	-	-	(130)
Σύνολο	5.341	5.432	10.114	11.573

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015, 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ

Ο Όμιλος καθορίζει το ύψος του κεφαλαίου αναλογικά με τον κίνδυνο των δραστηριοτήτων, παρακολουθεί τις εξελίξεις στο οικονομικό περιβάλλον και την επίδρασή τους στα χαρακτηριστικά κινδύνου, και διαχειρίζεται την κεφαλαιακή δομή (σχέση δανεισμού προς ίδια κεφάλαια) με την προσαρμογή του ύψους και της διάρκειας του δανεισμού, την έκδοση νέων μετοχών ή την επιστροφή κεφαλαίου στους μετόχους, την προσαρμογή του ύψους του μερίσματος ή και την πώληση μεμονωμένων ή ομάδων περιουσιακών στοιχείων.

Για το σκοπό αυτό ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του δείκτη χρηματοδοτικής μόχλευσης τον οποίο ορίζει ως: Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος / Προσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια, όπου ως Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος ορίζει το σύνολο των Υποχρεώσεων από δάνεια, Χρηματοδοτικές μισθώσεις και Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία μείον τα Χρηματικά διαθέσιμα, όπως απεικονίζονται Κατάσταση οικονομικής θέσης και ως Προσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια τα Ίδια Κεφάλαια πλέον τις Επιχορηγήσεις.

Ο εν λόγω δείκτης κατά το τέλος των χρήσεων 2015, 2016 και των περιόδων 01.01-30.09.2016 και 01.01-30.09.2017 έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ.€)*	Χρηματοδοτική Μόχλευση			
	1.1-31.12.2015	1.1- 31.12.2016	1.1-30.09.2016	1.1-30.09.2017
Έντοκος δανεισμός ⁽¹⁾	782.189	1.024.248	920.751	1.246.677
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	50.371	48.554	48.025	42.937
Χρηματικά διαθέσιμα	(365.637)	(621.003)	(590.638)	(690.425)
Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος (α)	466.923	451.799	378.138	599.189
Ίδια Κεφάλαια	562.365	598.505	584.826	650.556
Επιχορηγήσεις	257.660	180.324	247.547	164.675
Προσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια (β)	820.025	778.829	832.373	815.231
Δείκτης χρηματοδοτικής μόχλευσης (α/β)	56,94%	58,01%	45,43%	73,50%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015, 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία για την περίοδο εννεαμήνου 2016.

Σημείωση (1): Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Μακροπρόθεσμα δάνεια», «Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις», «Βραχυπρόθεσμα δάνεια» και «Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες».

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσή τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.6 Πληροφορίες για την Εταιρεία

3.6.1 Σύνοτο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών», όπως μετονομάστηκε η Εταιρεία με την από 18.11.2008 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, η οποία εγκρίθηκε με την με αρ. Κ2-15459/23-12-2008 απόφαση του Υπ. Ανάπτυξης και δημοσιεύθηκε στο με αρ. 14045/23-12-2008 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ), είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 253001000 (πρώην Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 6044/06/Β/86/142).

Η Εταιρεία ιδρύθηκε αρχικά με την επωνυμία «ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και με κύριο αντικείμενο εργασιών την ανέγερση και εκμετάλλευση ξενοδοχείων, σταθμών αυτοκινήτων, εστιατορίων, ζαχαροπλαστείων, καφενείων, αιθουσών θεαμάτων και συγκεντρώσεων, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 2689/25.01.1960 του Υπουργείου Εμπορίου, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της που καταρτίστηκε με την υπ' αριθμ. 32495/1959 πράξη του συμβολαιογράφου Αθηνών, Ιωάννη Κουγκούλου. Το αρχικό καταστατικό της Εταιρείας δημοσιεύθηκε στο με αρ. 211/31-05-1960 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ). Στα μέσα της δεκαετίας του '60 η Εταιρεία μετονομάστηκε σε ΕΡΜΗΣ Α.Ε. ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ με κύρια δραστηριότητα την ανέγερση οικοδομικών έργων (Μέγαρο ΕΡΜΗΣ, πολυκατοικίες και μεζονέτες σε διάφορες περιοχές της χώρας).

Την 28.08.1969 η Εταιρεία εισήγαγε τις μετοχές της στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Με την υπ' αριθμ. Κ2-10469/16.10.2000 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αρ. 9689/19-10-2000 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ), εγκρίθηκε η αλλαγή της επωνυμίας της Εταιρείας σε ΕΡΜΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. και η επκταση του σκοπού της, πέραν της απόκτησης, οικοδόμησης, και πώλησης ακινήτων και στην ανάπτυξη, διαχείριση και εκμετάλλευση ακινήτων.

Με την υπ' αριθμ. Κ2-13956/3.12.2004 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αρ. 14334/3-12-2004 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ), εγκρίθηκε η συγχώνευση της Εταιρείας με την εταιρεία ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΑΕ με απορρόφηση της πρώτης από τη δεύτερη και η μετονομασία της σε ΓΕΚ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ. Σημειώνεται ότι, η απορροφηθείσα εταιρία ΓΕΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΑΕ από την ίδρυσή της το 1970 είχε ως κύριο αντικείμενο εργασιών την ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων και κατασκευών. Παράλληλα, μέσω των θυγατρικών της είχε αναπτύξει δραστηριότητα στον κλάδο ανάπτυξης ακινήτων.

Με την υπ' αριθμ. Κ2-15458/23.12.2008 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αρ. 14045/23-12-2008 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ), εγκρίθηκε η απορρόφηση όλων των δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων (πλην των κατασκευαστικών και των προς αυτές συναφών) της διασπασθείσας εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε. από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με κωδικό αριθμό καταχώρισης 600317/8.04.2016, η διάρκεια της είχε αρχικά οριστεί σε τριάντα (30) έτη, ενώ με την από 26.03.1990 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, η διάρκειά της παρατάθηκε έως την 31.12.2030.

Έδρα της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι ο Δήμος Αθηναίων. Η διεύθυνση και τα στοιχεία επικοινωνίας έχουν ως ακολούθως: ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε., της Λεωφ. Μεσογείων αρ. 85, Τ.Κ. 11526 Αθήνα (τηλ.: 210-6968000).

Κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων, οι κατασκευές παντός είδους, η ανάληψη, εκμετάλλευση αυτοχρηματοδοτούμενων ή συγχρηματοδοτούμενων έργων, η κατασκευή και η εν γένει λειτουργία και εκμετάλλευση ενεργειακών περιβαλλοντικών έργων, καθώς και η συμμετοχή της σε εταιρείες και κοινοπραξίες με συναφή αντικείμενα.

Ο Όμιλος, επίσης, δραστηριοποιείται στην παραγωγή λατομικών προϊόντων μέσω της θυγατρικής της Εταιρείας, ΤΕΡΝΑ Α.Ε., και στην εκμετάλλευση μεταλλείων λευκόλιθου μέσω των δικαιωμάτων που κατέχει η θυγατρική της Εταιρείας, ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.

Δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά την Εκδότρια και τον Όμιλο και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της.

3.7 Επενδύσεις

3.7.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, οι σημαντικότερες επενδύσεις του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο, ήτοι την 1.10.2017-21.03.2018, που πραγματοποιήθηκαν ήταν:

- i. Η αγορά από την Εταιρεία των ποσοστών συμμετοχής έτερου μετόχου στις κατωτέρω εταιρείες (από κοινού, οι «Εταιρείες Παραχώρησης Αυτοκινητοδρόμων»):
 - 33,3% των μετοχών έκδοσης της εταιρείας «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης», και
 - 21,4% των μετοχών έκδοσης της εταιρείας «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.».
- ii. Αγορά από την Εταιρεία Ομολογιών μειωμένης κατάταξης (subordinated debt), έκδοσης των ανωτέρω Εταιρειών Παραχώρησης Αυτοκινητοδρόμων, οι οποίες είχαν καλυφθεί από έτερο μέτοχό τους, και, ειδικότερα:
 - Ομολογιών ονομαστικής αξίας €554.618 έκδοσης της εταιρείας «ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.», και
 - Ομολογιών ονομαστικής αξίας €16.138.753 έκδοσης της εταιρείας «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.».

Το συνολικό αντάλλαγμα των ανωτέρω συναλλαγών ανήλθε σε €67.000.000, εκ των οποίων ποσό €42.000.000 καταβλήθηκε τον Οκτώβριο 2017 με τραπεζικό δανεισμό. Από το υπολειπόμενο αντάλλαγμα, ποσό €3.038.000 συμφωνήθηκε να καταβληθεί εντός του 2018 με ίδια κεφάλαια, ενώ το υπόλοιπο ποσό €21.962.000 θα εξοφληθεί κατά τα έτη 2024-2028 με ίδια κεφάλαια.

- iii. Η Εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΚΕΚΡΟΨ ΑΕ, η οποία ολοκληρώθηκε την 23.11.2017, με την αγορά 5.474.419 μετοχών ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή και τιμή διάθεσης €0,37 ανά μετοχή και την καταβολή συνολικού ποσού €2.025.536,03. Το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στην ΚΕΚΡΟΨ ΑΕ μετά την αύξηση ανέρχεται σε 37,22%. Η εν λόγω συμμετοχή χρηματοδοτήθηκε με ίδια κεφάλαια.
- iv. Ολοκληρώθηκε η κατασκευή του Αιολικού Πάρκου Fluvanna I στην περιοχή Scurry County στο Τέξας το οποίο ανήκει στη θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, μέσω της ΤΕΡΝΑ ENERGY USA HOLDING CORP, και το οποίο πλέον έχει τεθεί σε εμπορική λειτουργία. Το Fluvanna I έχει συνολική ισχύ 155,4 MW και αποτελείται από 74 ανεμογεννήτριες (Siemens / Gamesa). Το συνολικό κόστος της επένδυσης ανήλθε σε \$253 εκατ. εκ των οποίων \$48,2 εκατ. πραγματοποιήθηκαν μετά την 1.10.2017. Η εν λόγω επένδυση συγχρηματοδοτήθηκε από Ίδια Κεφάλαια, Tax Equity Investor (εφεξής «ΤΕΙ»), και τραπεζικό δανεισμό.

Η έννοια του ΤΕΙ αναπτύχθηκε στις Η.Π.Α. προκειμένου να διευρυνθεί η αγορά αντλήσεως μακροπρόθεσμων κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση έργων. Αφορά συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρείας που εκτελεί συγκεκριμένο έργο (στη συγκεκριμένη περίπτωση αφορά στην 100% θυγατρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, Terna Energy USA Holding, στην οποία ανήκει το αιολικό πάρκο στην Πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α.), έναντι της οποίας συμμετοχής ο επενδυτής λαμβάνει προκαθορισμένο ποσό από χρηματοροές, φορολογικά οφέλη για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Βασικός άξονας σε αυτό το σχήμα είναι η εκμετάλλευση κυρίως των φορολογικών κινήτρων ενός έργου μέσω των αποσβέσεων, συνεπώς απαραίτητη προϋπόθεση για να έχει κάποιος επενδυτής ρόλο ΤΕΙ είναι να έχει φορολογητέα κέρδη στις Η.Π.Α. προκειμένου να μπορέσει να αξιοποιήσει τα φορολογικά οφέλη. Τα κύρια σημεία της εν λόγω χρηματοδότησης έχουν ως ακολούθως:

- Ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο που κατέχει η αντισυμβαλλόμενη εταιρεία, ο Όμιλος διατηρεί τον έλεγχο της διοίκησης των αιολικών πάρκων και συνεπώς ενοποιούνται πλήρως στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.
- Η αντισυμβαλλόμενη εταιρεία λαμβάνει ένα σημαντικό μέρος των κερδών και των φορολογικών ζημιών που δημιουργούνται από αυτά τα αιολικά πάρκα και άρα της αναβαλλόμενης φορολογίας έως ότου επιτύχει ένα προκαθορισμένο ποσοστό μη εγγυημένης απόδοσης.
- Η απόδοση της επένδυσης της αντισυμβαλλόμενης εταιρείας, εξαρτάται αποκλειστικά από την απόδοση που θα έχουν τα αιολικά πάρκα και ο Όμιλος δεν αναλαμβάνει κανένα ρίσκο έργου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας, έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσή τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.7.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, οι σημαντικότερες επενδύσεις για τις οποίες ο Όμιλος, μέσω των εταιρειών του, έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, είναι οι κάτωθι και αφορούν στην περίοδο 01.10.2017-21.03.2018:

- i. Η ένωση εταιρειών «TERNA A.E. – GMR Airports Limited», μέλος της οποίας είναι η θυγατρική εταιρεία TERNA, έχει ανακηρυχθεί προσωρινός ανάδοχος για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων».
 - Το κόστος μελέτης, κατασκευής και θέσης σε λειτουργία ανέρχεται στα €530 εκ. περίπου. Ο εκτιμώμενος χρόνος υπογραφής της σύμβασης παραχώρησης είναι μεταξύ Ιουνίου και Σεπτεμβρίου του 2018.
 - Σύμφωνα με τα συμβατικά έγγραφα της προς υπογραφή σύμβασης παραχώρησης, το Ελληνικό Δημόσιο θα συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας παραχώρησης με ποσοστό 45,9%, ενώ το μετοχικό κεφάλαιο αυτής θα καταβληθεί εξ ολοκλήρου από τα μέλη του αναδόχου, κατά το ποσοστό συμμετοχής του. Για τον Όμιλο εκτιμάται ότι τα κεφάλαια που θα απαιτηθούν θα ανέλθουν από €120 εκατ., το δε ποσοστό που θα αναλογεί σε αυτόν θα ανέρχεται από 32,46% αντίστοιχα. Η χρηματοδότηση των απαιτούμενων κεφαλαίων του Ομίλου θα γίνει με τραπεζικό δανεισμό και ίδια κεφάλαια, σε αναλογία η οποία δεν έχει προσδιοριστεί ακόμη.
- ii. Η θυγατρική εταιρεία TERNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, μέσω της TERNA ENERGY USA HOLDING CORP., κατασκευάζει το αιολικό πάρκο «Gopher Creek» στην Πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς για το «Gopher Creek» θα είναι 158 MW και ο συνολικός προϋπολογισμός της επένδυσης του έργου ανέρχεται σε περίπου \$235 εκατ. Η κατασκευή του αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το πρώτο τρίμηνο του 2019. Το υπολειπόμενο ποσό των επενδύσεων ανέρχεται σε \$227 εκατ. Η χρηματοδότηση του ανωτέρω ποσού θα υλοποιηθεί με ίδια κεφάλαια \$100 εκατ. (εκ των οποίων \$40 εκατ. θα καταβληθούν από την TERNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και \$60 εκατ. από την Copenhagen Infrastructure Partners) και χρηματοδότηση από επενδυτή ΤΕΙ⁸ \$135 εκατ.

⁸ Αναφορικά με την έννοια του Tax Equity Investor βλ. ενότητα 3.7.1 «Τρέχουσες Επενδύσεις».

iii. Η θυγατρική Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ η οποία έχει ανακηρυχτεί οριστικός Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 20/21.01.2015 (ΑΔΑ:6ΔΠΘ7Λ1-ΘΑ9) απόφαση της Οικονομικής Επιτροπής της Περιφέρειας Πελοποννήσου, συνέστησε εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», προκειμένου η τελευταία να συμβληθεί ως Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης στη ΣΔΙΤ για την υλοποίηση του έργου «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ». Το συνολικό κόστος της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται σε €134 εκατ. Η χρηματοδότηση του συνόλου της επένδυσης θα υλοποιηθεί με €34,7 εκατ. ίδια κεφάλαια, με €66 εκατ. χρηματοδοτική συμβολή της Περιφέρειας Πελοποννήσου και με €33,3 εκατ. δανεισμό (τραπεζικός δανεισμός, οποίος έχει εγκριθεί από πιστώτρια τράπεζα, και κεφάλαια που αντλήθηκαν από την ομολογιακή έκδοση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ).

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.8 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.8.1 Γενικές Πληροφορίες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους τομείς των κατασκευών, της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας, των παραχωρήσεων, της διαχείρισης απορριμμάτων, των μεταλλευτικών δραστηριοτήτων και της ανάπτυξης και διαχείρισης ακινήτων και έχει αναπτύξει επιχειρηματικές δραστηριότητες, πέραν της Ελλάδος, στην Κεντρική και Νοτιανατολική Ευρώπη, τις ΗΠΑ και τη Μέση Ανατολή.

Πιο συγκεκριμένα, μέσω και των συμμετοχών της Εταιρείας, οι κύριοι τομείς δραστηριότητας του Ομίλου είναι οι ακόλουθοι:

1. Τομέας Κατασκευών

Η κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται κυρίως μέσω της συμμετοχής του στον όμιλο της ΤΕΡΝΑ.

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ δραστηριοποιείται στην εκτέλεση ενός ευρύτατου φάσματος δημόσιων και ιδιωτικών έργων, μεγάλου προϋπολογισμού και σύνθετης τεχνογνωσίας, όπως οδικά και σιδηροδρομικά δίκτυα, λιμάνια, κτίρια, νοσοκομεία, μουσεία, βιομηχανικές εγκαταστάσεις, υδροηλεκτρικά έργα, φράγματα, βιομηχανικές εγκαταστάσεις και εργοστάσια παραγωγής ενέργειας.

Η ΤΕΡΝΑ είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 7^{ης} τάξεως και η κύρια δραστηριότητα της είναι η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων. Βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, μόνο οι εταιρείες κάτοχοι πτυχίου 7^{ης} τάξεως αναλαμβάνουν δημόσια έργα ανεξαρτήτως προϋπολογισμού συμβατικού αρχικού τιμήματος άνω των €35 εκατ. Το ανώτερο όριο προϋπολογισμού των έργων που επιτρέπεται να αναλάβει αυτοτελώς είναι απεριόριστο.

Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ έχουν τα τελευταία έτη επεκταθεί εκτός Ελλάδος, στην Κύπρο, τα Βαλκάνια και τη Μέση Ανατολή. Σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου της ΤΕΡΝΑ για τη χρήση 01.01-31.12.2016, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανέρχεται σε €952 εκατ., το 78,9% του οποίου προερχόταν από την Ελλάδα και την Κύπρο, το 16,0% από τη Μέση Ανατολή, το 4,7% από τα Βαλκάνια, και το 0,3% από λοιπές χώρες (Μάλτα, Λιβύη και Δ. Ευρώπη).

Σχετικά με ορισμένες σημαντικές κατασκευαστικές συμβάσεις στις οποίες συμβάλλεται η ΤΕΡΝΑ (Σύμβαση μεταξύ της ΤΕΡΝΑ και της ΔΕΗ Α.Ε. για το έργο ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΪΔΑΣ, Σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο της Κυπριακής Δημοκρατίας μεταξύ της ΤΕΡΝΑ και της Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd - Μαρίνα Αγίας Νάπας, Σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο της Δημοκρατίας του Ιράκ μεταξύ της ΤΕΡΝΑ και της Δημοκρατίας του Ιράκ για την αποκατάσταση του αυτοκινητοδρόμου ταχείας κυκλοφορίας Νο.1/Τμήμα R7 (Nasiria-Rumaila) και Συμβάσεις διεπόμενες από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας μεταξύ της Κοινοπραξίας Renco Terna και της Trans Adriatic Pipeline AG – σταθμοί συμπίεσης του Διαδριατικού Αγωγού Φυσικού Αερίου στην Ελλάδα και την Αλβανία) βλ. ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις».

Από το έτος 2016 έως σήμερα, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ υπέγραψε νέες συμβάσεις κατασκευής έργων συνολικού ποσού €830 εκατ. περίπου, οι κυριότερες εκ των οποίων παρατίθενται συνοπτικά ακολούθως:

- Τον Μάιο του 2016, υπεγράφησαν συμφωνίες μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και των εταιρειών Παραχωρήσεων των έργων α) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Ιόνια Οδός από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) & συνδετήριος κλάδος του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα» και β) «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου

Κεντρικής Ελλάδος», μέσω των οποίων οριστικοποιήθηκαν οι νέοι χρόνοι παραδόσεως, τα πρόσθετα έξοδα για την ολοκλήρωση των κατασκευών και η διευθέτηση των οικονομικών εκκρεμοτήτων, συνεπεία των οποίων προέκυψε η αύξηση του εργολαβικού τιμήματος κατά €210 εκατ.

- Τον Απρίλιο του 2016, υπεγράφησαν δύο συμβάσεις μεταξύ της εταιρείας Trans Adriatic Pipeline AG και της κοινοπραξίας Renco Terna, στην οποία η ιταλική εταιρία Renco S.p.A. και η TEPNA συμμετέχουν με ποσοστό 50% η καθεμία, για την μελέτη, προμήθεια και κατασκευή σταθμών συμπίεσης του Διαδριατικού Αγωγού Φυσικού Αερίου στην Ελλάδα και την Αλβανία, αντιστοίχως. Το συμβατικό τίμημα που αναλογεί στον όμιλο της TEPNA από τις συμβάσεις αυτές ανέρχεται σε €130 εκατ.
- Εντός του 2016, υπεγράφησαν δύο συμβάσεις μεταξύ του Υπουργείου Υποδομών του Μπαχρέιν και της κοινοπραξίας Terna – CGCE, στην οποία η TEPNA και η εταιρεία Combined Group Contracting Emirates L.L.C συμμετέχουν με ποσοστό 50% η καθεμία, για την εκτέλεση έργων υποδομής στις νήσους Al Madina Al Shamaliya στο Μπαχρέιν συμβατικού αντικειμένου αναλογίας στον όμιλο της TEPNA €55 εκατ. περίπου.
- Τον Σεπτέμβριο του 2016, κατόπιν υποβολής προσφοράς στο πλαίσιο διαγωνιστικής διαδικασίας που διενεργήθηκε από την M.M. Makronisos Marina Ltd, η TEPNA σύναψε σύμβαση με την M.M. Makronisos Marina Ltd για την εκτέλεση των ακόλουθων έργων, εκτιμώμενου προϋπολογισμού €86 εκατ., σε σχέση με την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας: έργα σε σχέση με την Μαρίνα (Marine Works), έργα υποδομής (Infrastructure), αναγκαία κτήρια (Essential Buildings), dry stack, και λιμενικές εγκαταστάσεις. Ήδη τον Ιανουάριο του 2017 η TERN OVERSEAS LIMITED (100% θυγατρική της TEPNA) ανέλαβε την από κοινού με την TEPNA εκτέλεση του έργου.
- Τον Φεβρουάριο του 2018, υπεγράφη από την TEPNA και την TERN Overseas Ltd σύμβαση με την M.M. Makronisos Marina Ltd για την ανάπτυξη της β' φάσης της μαρίνας στην Αγ. Νάππα της Κύπρου, εκτιμώμενου προϋπολογισμού €163,4 εκατ., σε σχέση με την οικιστική ανάπτυξη της μαρίνας με την κατασκευή βιλλών, εμπορικών ακινήτων και πύργων.

Σημειώνεται ότι το υφιστάμενο ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου την 30.09.2017, ανέρχεται στο ποσό των €1.778 εκατ. και το 14,7% του ανεκτέλεστου υπολοίπου αφορά σε έργα που εκτελούνται στο εξωτερικό.

Επιπλέον, κατασκευαστική δραστηριότητα, σύμφωνα με τα όσα περιγράφονται κατωτέρω, αναπτύσσεται μέσω του ομίλου της TEPNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του ομίλου της TEPNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ υποστηρίζουν την ανάπτυξη των αιολικών πάρκων και των λοιπών μονάδων παραγωγής από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και περιλαμβάνουν την κατασκευή των απαραίτητων υποδομών (δρόμοι πρόσβασης, υποσταθμοί, διασύνδεση με το εθνικό δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας).

Επιπλέον, ο κατασκευαστικός τομέας ομίλου της TEPNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ παρέχει υπηρεσίες σε τρίτα μέρη, κυρίως σε μικρά δημόσια έργα υποδομών, με την ιδιότητα του κύριου εργολάβου ή υπεργολάβου, είτε και μέσω κοινοπραξιών. Ο όμιλος της TEPNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα αυτό έχει αναπτύξει σημαντική τεχνογνωσία σε ηλεκτρομηχανολογικά, σιδηροδρομικά και ενεργειακά έργα, όπως κατασκευή ηλεκτρικών υποσταθμών, γραμμές ηλεκτροδότησης, ανακαίνιση και κατασκευή σιδηροδρομικών γραμμών.

Η στρατηγική της TEPNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ επικεντρώνεται περισσότερο στις δραστηριότητες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, κατά συνέπεια, εκτιμάται ότι, στο προσεχές μέλλον, τα έσοδα από κατασκευαστικές δραστηριότητες θα αποτελούν μειούμενο ποσοστό των συνολικών εσόδων.

2. Τομέας Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ

Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται μέσω της συμμετοχής του στον όμιλο της TEPNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Η δραστηριότητα του ομίλου της TEPNA ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ επικεντρώνεται

κυρίως στην ηλεκτροπαραγωγή από αιολική ενέργεια, έχοντας ωστόσο και έναν αριθμό φωτοβολταϊκών, υδροηλεκτρικών έργων και έργων ηλεκτροπαραγωγής με χρήση βιομάζας σε διάφορα στάδια ανάπτυξης.

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ κατέχει ποσοστό 20% της συνολικής εγκατεστημένης ισχύος στην Ελλάδα κατά το 2017 (Πηγή: Ελληνική Επιστημονική Ένωση Αιολικής Ενέργειας⁹). Το χαρτοφυλάκιο έργων ΑΠΕ του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής 17 ετών με βάση την εγκατεστημένη ισχύ στο τέλος του 2016 (Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας). Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη συνολική εγκατεστημένη και αδειοδοτηθείσα ισχύ ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανά γεωγραφικό τομέα και είδος έργου την 30.09.2017.

ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ		
Χώρα	Τεχνολογία	Ισχύς (MW) 30.09.2017
Ελλάδα	Αιολική Ενέργεια	489
Ελλάδα	Υδροηλεκτρική Ενέργεια	18
Ελλάδα	Ηλιακή Ενέργεια	8
Ελλάδα	Βιομάζα	1
ΗΠΑ	Αιολική Ενέργεια	293 ⁽¹⁾
Βουλγαρία	Αιολική Ενέργεια	30
Πολωνία	Αιολική Ενέργεια	102
Σύνολο		941

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

Σημείωση (1): Περιλαμβάνεται και 155MW αιολικού πάρκου το οποίο μπήκε σε παραγωγική λειτουργία στο τέλος Οκτωβρίου.

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανέρχεται την 30.9.2017 σε 941 MW, εκ των οποίων 516 MW στην Ελλάδα, 293 MW στις ΗΠΑ, 102 MW στην Πολωνία και 30 MW στην Βουλγαρία.

Επιπλέον, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει στο χαρτοφυλάκιο του μια σειρά από έργα, τα οποία βρίσκονται σε φάση κατασκευής ή αναμένεται άμεσα η έναρξη κατασκευής τους. Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την εγκατεστημένη ισχύ των υπό κατασκευή έργων του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανά γεωγραφικό τομέα και είδος του έργου την 30.09.2017.

ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
Χώρα	Τεχνολογία	30.09.2017 Μονάδες Παραγωγής υπό κατασκευή	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)
Ελλάδα	Αιολική Ενέργεια	3	50
Η.Π.Α.	Αιολική Ενέργεια	1	158
Σύνολο		4	208

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

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

Την 30.09.2017, το σύνολο των υπό κατασκευή έργων αφορά σε τέσσερα (4) αιολικά πάρκα:

⁹Πηγή: <http://eletaen.gr/wp-content/uploads/2018/02/%CE%94%CE%A4-%CE%95%CE%9B%CE%95%CE%A4%CE%91%CE%95%CE%9D-5-2-2018-%CE%B3%CE%B9%CE%B1-%CE%A3%CF%84%CE%B1%CF%84%CE%B9%CF%83%CF%84%CE%B9%CE%BA%CE%AE.pdf>

- Κατασκευή δύο αιολικών πάρκων (Βέρμιο) στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας. Τα εν λόγω πάρκα ανήκουν στις θυγατρικές εταιρείες Ενεργειακή Πελοποννήσου Α.Ε. και Ενεργειακή Νεαπόλεως Λακωνίας Α.Ε. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς των προς κατασκευή πάρκων ανέρχεται σε 44 MW. Η έναρξη της κατασκευής τους πραγματοποιήθηκε το Α' εξάμηνο του 2017 και η ολοκλήρωσή τους αναμένεται εντός του Α' εξαμήνου 2018.
- Κατασκευή αιολικού πάρκου στη Βοιωτία. Το εν λόγω πάρκο ανήκει στη θυγατρική εταιρεία Αιολική Ραχούλα Δερβενοχωρίων Α.Ε. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του εν λόγω πάρκου θα είναι 6 MW. Η εν λόγω κατασκευή ξεκίνησε Β' εξάμηνο του 2017 και η ολοκλήρωσή του αναμένεται εντός του Α' εξαμήνου 2018.
- Κατασκευή αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α. Το εν λόγω πάρκο ανήκει στη θυγατρική εταιρεία Terna Energy USA Holding. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του εν λόγω πάρκου θα είναι 158 MW, αποτελούμενο από 76 ανεμογεννήτριες. Η εν λόγω κατασκευή ξεκίνησε στο τέλος του 2017 και η ολοκλήρωσή του αναμένεται έως το πρώτο τρίμηνο του 2019.

Οι επιμέρους δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ αναλύονται ακολούθως:

Α) Αιολική Ενέργεια

Η παραγωγή ηλεκτρισμού μέσω της αιολικής ενέργειας αποτελεί μία από τις κύριες δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και αντιπροσωπεύει την 30.09.2017 το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από έργα αιολικής ενέργειας την 30.09.2017 παρουσιάζεται ως ακολούθως:

ΕΡΓΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ 30.09.2017		
Χώρα	Μονάδες Παραγωγής σε λειτουργία	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)
Ελλάδα	25	489
Η.Π.Α.	2	293
Βουλγαρία	2	30
Πολωνία	10	102
Σύνολο	39	914

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

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία, μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

Β) Υδροηλεκτρική Ενέργεια

Αν και η αιολική ενέργεια θα συνεχίσει να αποτελεί την κύρια τεχνολογία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας του χαρτοφυλακίου του, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ σκοπεύει να εκμεταλλευτεί τις όποιες ευκαιρίες ανάπτυξης παρουσιάζονται στην ελληνική αγορά υδροηλεκτρικής ενέργειας.

Οι ευκαιρίες στη συγκεκριμένη αγορά προκύπτουν από τα κίνητρα που παρέχονται από το εν ισχύ κανονιστικό πλαίσιο των ΑΠΕ, καθώς και από το φυσικό υδροηλεκτρικό δυναμικό που ενυπάρχει στην τοπογραφία της Ελλάδας. Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανέπτυξε ορισμένα από τα μικρά υδροηλεκτρικά του έργα μέσω θυγατρικής εταιρείας που συνέστησε με τη ΔΕΗ Ανανεώσιμες Α.Ε., στην οποία η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ κατέχει το 51% και η ΔΕΗ Ανανεώσιμες Α.Ε. το 49%. Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ επέλεξε τη ΔΕΗ Ανανεώσιμες Α.Ε. ως στρατηγικό εταίρο λόγω της εμπειρίας και της ισχυρής της θέσης στην αγορά υδροηλεκτρικής ενέργειας. Οι διαδικασίες αδειοδότησης για τα μικρά υδροηλεκτρικά έργα (ισχύος < 10 MW) είναι ουσιαστικά παρόμοιες με εκείνες για τα αιολικά έργα. Σημειώνεται ότι οι μικρές υδροηλεκτρικές

μονάδες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ τροφοδοτούν τις τουρμπίνες παραγωγής, χρησιμοποιώντας τη φυσική ροή των υδάτων χωρίς την ανάγκη κατασκευής φράγματος.

Στις 30.09.2017, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ λειτουργούσε δύο (2) υδροηλεκτρικές μονάδες στην Ελλάδα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 18 MW.

Γ) Ηλιακή Ενέργεια

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ σκοπεύει να εκμεταλλευτεί τις όποιες ευκαιρίες ανάπτυξης στην ελληνική αγορά ηλιακής ενέργειας, λαμβάνοντας υπόψη το υψηλό δυναμικό της ηλιακής ενέργειας στην Ελλάδα σε συνδυασμό με τα κίνητρα που παρέχει το κανονιστικό πλαίσιο για έργα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας.

Στις 30.09.2017, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ λειτουργούσε τρεις (3) φωτοβολταϊκές μονάδες στην Ελλάδα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 8 MW.

Δ) Βιομάζα

Ο συγκεκριμένος τομέας δραστηριοτήτων του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ περιλαμβάνει την επεξεργασία των αστικών στερεών αποβλήτων και καταλοίπων ή υποπροϊόντων γεωργικών δραστηριοτήτων για την παραγωγή ηλεκτρικής ή θερμικής ενέργειας. Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από βιομάζα βρίσκεται σε σχετικά πρώιμο στάδιο στην Ελλάδα, αλλά ο Όμιλος αναμένει περαιτέρω ανάπτυξη του συγκεκριμένου κλάδου, εν μέρει λόγω και της εφαρμογής επενδυτικών κινήτρων παρόμοιων με αυτά που ισχύουν για έργα αιολικής, υδροηλεκτρικής, και ηλιακής ενέργειας, σε συνδυασμό με το μεγάλο αριθμό χωματερών που λειτουργούν στην Ελλάδα.

Κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου 2016, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ξεκίνησε τη λειτουργία μίας μονάδας βιομάζας στην Κεντρική Μακεδονία, όπου πραγματοποιείται παραγωγή βιοαερίου από αναερόβια χώνευση οργανικών αποβλήτων (κοπριά από μονάδες βουστασιών) και οργανικών καλλιεργειών (υπολείμματα ενσιρώματος καλαμποκιού ή άλλων αγροτικών υπολειμμάτων). Στη συνέχεια, το παραγόμενο βιοαέριο συλλέγεται και χρησιμοποιείται ως καύσιμη ύλη στις μηχανές εσωτερικής καύσης της μονάδας για την παραγωγή ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας. Η εν λόγω μονάδα έχει εγκατεστημένη ισχύ 1 MW. Επιπλέον, κατά τη διεργασία της αναερόβιας χώνευσης του βιοαερίου προκύπτει κλάσμα χωνεμένης βιοϊλύος, το οποίο διατίθεται ως εδαφοβελτιωτικό για τη λίπανση των εδαφών.

3. Τομέας Ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας και Εμπορία Ηλεκτρικού Ρεύματος

Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται μέσω της συμμετοχής του στις εταιρείες ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε. και ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ., οι οποίες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, προμήθεια και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας

Η ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε. ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 2001 αρχικά ως ομόρρυθμη εταιρεία και μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρεία το 2004. Κύρια δραστηριότητα της είναι η εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας σε πελάτες μεσαίας και χαμηλής τάσης αλλά και η κατασκευή, εγκατάσταση και λειτουργία σταθμών παραγωγής θερμοληλεκτρικής ενέργειας ανοικτού κύκλου (από φυσικό αέριο και μαζούτ). Σήμερα στο μετοχικό κεφάλαιο της ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε. συμμετέχουν οι «ENGIE S.A». (πρώην GDF Suez) και η Εταιρεία, με 50% η κάθε μία. Στον Όμιλο ενοποιείται σαν κοινοπραξία με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

Η ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ ιδρύθηκε στην Ελλάδα ως ανώνυμη εταιρεία το 2007. Κύρια δραστηριότητά της είναι η κατασκευή, εγκατάσταση, λειτουργία και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής θερμοληλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου (χρησιμοποιώντας φυσικό αέριο ως καύσιμο). Σήμερα στο μετοχικό κεφάλαιο της ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ

συμμετέχουν οι «ENGIE S.A.» (πρώην GDF Suez) (ποσοστό συμμετοχής 50%), η ΤΕΡΝΑ (ποσοστό συμμετοχής 25%) και η «QATAR PETROLEUM INTERNATIONAL» (ποσοστό συμμετοχής 25%). Στον Όμιλο ενοποιείται σαν κοινοπραξία με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

Πληροφορίες αναφορικά με τις δύο μονάδες του ομίλου ΗΡΩΝ παρατίθενται ακολούθως:

- i. Η πρώτη μονάδα, ΗΡΩΝ Ι, ιδιοκτησίας ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε και ισχύος 147 MW απαρτίζεται από τρεις (3) αεροστροβίλους των 49 MW έκαστος. Η απόδοση του σταθμού με χρήση φυσικού αερίου ανέρχεται στο 40% σε συνθήκες συνεχούς μέγιστης φόρτισης. Ο ετήσιος μέσος βαθμός απόδοσης, αν ληφθούν υπόψη οι εκκινήσεις, οι κρατήσεις και τα μειωμένα φορτία των μονάδων, κυμαίνεται στο 38%.
- ii. Η δεύτερη μονάδα, ΗΡΩΝ ΙΙ, ιδιοκτησίας ΗΡΩΝ ΙΙ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε., είναι ισχύος 435 MW. Η απόδοση της ανέρχεται σε 58%, το οποίο συνεπάγεται μειωμένη κατανάλωση καυσίμου και, επομένως, χαμηλές εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα (CO₂).

4. Τομέας Διαχείρισης Απορριμμάτων

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει ήδη αναλάβει σημαντικά έργα στον τομέα της διαχείρισης απορριμμάτων (βλ. σχετικά κατωτέρω) και αναμένει την προκήρυξη νέων διαγωνισμών προκειμένου να επιδιώξει την ανάληψη νέων.

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει ανακηρυχτεί οριστικός ιδιωτικός φορέας σύμπραξης στο έργο «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων Περιφέρειας Πελοποννήσου με ΣΔΙΤ». Ο σχεδιασμός αφορά στην επεξεργασία κατά μέγιστο 200.000 τόνων απορριμμάτων ανά συμβατικό έτος, ενώ η Περιφέρεια Πελοποννήσου εγγυάται προς την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα συμβατικών αποβλήτων 150.000 τόνους ανά έτος κατά τη διάρκεια λειτουργίας του έργου. Το έργο θα εκτελεστεί από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και το διακριτικό τίτλο ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε. που έχει συσταθεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό με μοναδικό μέτοχο την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και η οποία θα υπογράψει τη ΣΔΙΤ με την Περιφέρεια Πελοποννήσου.

Επίσης, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ μετά την ολοκλήρωση της σχετικής διαγωνιστικής διαδικασίας ανέλαβε ως ιδιωτικός φορέας σύμπραξης το έργο ΣΔΙΤ «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου». Ο σχεδιασμός αφορά στην επεξεργασία κατά μέγιστο 105.000 τόνων απορριμμάτων ανά συμβατικό έτος, ενώ η Περιφέρεια Ηπείρου εγγυάται ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα συμβατικών αποβλήτων 80.000 τόνους ανά έτος κατά τη διάρκεια λειτουργίας του έργου. Το έργο θα εκτελεστεί από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ και το διακριτικό τίτλο ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ Μ.Α.Ε.Ε.Σ., που έχει συσταθεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό με μοναδικό μέτοχο την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και η οποία έχει υπογράψει την από 21.07.2017 Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Ηπείρου.

5. Τομέας Παραχωρήσεων

Ο Όμιλος έχει παρουσία στην κατασκευή, διαχείριση και εμπορική εκμετάλλευση έργων παραχώρησης. Οι κυριότερες συμμετοχές του Ομίλου σε παραχωρήσεις παρατίθενται ακολούθως:

- Αυτοκινητόδρομος «Ιόνια Οδός»

Τον Απρίλιο του 2007 κυρώθηκε με νόμο η σύμβαση παραχώρησης του έργου της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του αυτοκινητοδρόμου «Ιόνια Οδός», από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, του αυτοκινητοδρόμου Πάτρα - Αθήνα - Θεσσαλονίκη - Εύζωνοι (ΠΑΘΕ), Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετηρίου Κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι - Χαλκίδα. Η

περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για 30 χρόνια, ήτοι μέχρι το 2037, και υπόκειται σε όρους ανανέωσης (έως 3 έτη) και τερματισμού.

Η Εταιρεία κατέχει σήμερα ποσοστό 78,59% του μετοχικού κεφαλαίου της παραχωρησιούχου εταιρίας «Νέα Οδός Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης».

Αντικείμενο του έργου είναι η εκ μέρους της παραχωρησιούχου μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση:

- α) του αυτοκινητοδρόμου «Ιόνια Οδός» μήκους 196 χλμ. από Αντίρριο έως τον Ανισόπεδο Κόμβο Εγνατία,
- β) του αυτοκινητόδρομου Πάτρα - Αθήνα - Θεσσαλονίκη - Εύζωνοι (ΠΑΘΕ) μήκους περίπου 176 χλμ. από τον Ανισόπεδο Κόμβο Μεταμόρφωσης έως τη Σκάρφεια, και
- γ) του συνδετήριου κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα μήκους 11 χλμ.

Σημειώνεται ότι το υπό β τμήμα του έργου, εν μέρει, και το υπό γ τμήμα του έργου, εξ ολοκλήρου, έχουν κατασκευαστεί από και με δαπάνη του ελληνικού δημοσίου και συμμετοχή της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ως συμβατικό αντάλλαγμα, πέραν της τμηματικής καταβολής χρηματικών ποσών ως χρηματοδοτικής συμβολής εκ μέρους του ελληνικού δημοσίου, στην παραχωρησιούχο έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα επιβολής και είσπραξης για ίδιο λογαριασμό διοδίων τελών προς τους χρήστες του έργου και το δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης των σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών και των κάθε είδους επιτρεπτών χρήσεων που αφορούν αποκλειστικά στην εξυπηρέτηση των χρηστών του έργου ή δεν παρεμποδίζουν αυτή, για τριάντα έτη από την έναρξη της παραχώρησης.

Ο αυτοκινητόδρομος «Ιόνια Οδός» αποτελεί το συνδετήριο άξονα μεταξύ της γέφυρας Ρίου-Αντιρρίου και του κόμβου της Εγνατίας Οδού στα Ιωάννινα.

Στις εργασίες που ήδη πραγματοποιήθηκαν στον αυτοκινητόδρομο ΠΑΘΕ περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων διαπλατύνσεις του δρόμου, αλλαγές των στηθαίων ασφαλείας και νέα χάραξη στο ύψος της Υλίκης.

Στην παρούσα φάση, έχει δοθεί σε λειτουργική κυκλοφορία το σύνολο του αυτοκινητοδρόμου Ιόνια Οδός και του αυτοκινητοδρόμου ΠΑΘΕ.

- Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας (Ε-65)

Τον Ιούλιο του 2007, κυρώθηκε με νόμο σύμβαση παραχώρησης του έργου της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε-65). Η περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για 30 χρόνια, ήτοι μέχρι το 2037, και δεν υπόκειται σε όρους ανανέωσης και τερματισμού.

Η Εταιρεία κατέχει σήμερα ποσοστό 66,66% του μετοχικού κεφαλαίου της παραχωρησιούχου εταιρίας «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης».

Αντικείμενο του έργου είναι η εκ μέρους της παραχωρησιούχου μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση:

- α) του Αυτοκινητόδρομου Κεντρικής Ελλάδος (Ε-65), μήκους 174 χλμ. περίπου, από τον ημικόμβο με τον αυτοκινητόδρομο Πάτρα - Αθήνα - Θεσσαλονίκη - Εύζωνοι (ΠΑΘΕ) στο ύψος του Α/Κ Θερμοπυλών έως τον ανισόπεδο κόμβο με την Εγνατία οδό, και
- β) του τμήματος του αυτοκινητοδρόμου ΠΑΘΕ, τμήμα από τη Σκάρφεια μέχρι τις Ράχες, μήκους 57 χλμ.

Σημειώνεται ότι το υπό β τμήμα του έργου έχει κατασκευαστεί από και με δαπάνη του ελληνικού δημοσίου.

Ως συμβατικό αντάλλαγμα, πέραν της τμηματικής καταβολής χρηματικών ποσών ως χρηματοδοτικής συμβολής και υποστήριξης λειτουργίας εκ μέρους του ελληνικού δημοσίου, στην παραχωρησιούχο έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα επιβολής και είσπραξης για ίδιο λογαριασμό διοδίων τελών προς τους χρήστες του έργου και το δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης των σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών και των κάθε είδους επιτρεπτών χρήσεων που αφορούν αποκλειστικά στην εξυπηρέτηση των χρηστών του έργου ή δεν παρεμποδίζουν αυτή, για τριάντα έτη από την έναρξη της παραχώρησης .

Ο Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος (Ε-65) κατασκευάζεται εξ ολοκλήρου σε νέα χάραξη και συνδέει οδικώς την Ανατολική με τη Δυτική Ελλάδα.

Αντίστοιχα, το τμήμα 57 χλμ. του αυτοκινητοδρόμου ΠΑΘΕ από τη Σκάρφεια μέχρι τις Ράχες έδωσε λύση στο ζήτημα οδικής ασφάλειας του πετάλου του Μαλιακού.

Στην παρούσα φάση, έχει δοθεί σε λειτουργική κυκλοφορία το τμήμα από την Ξυνιάδα έως και τα Τρίκαλα, το οποίο έχει συνολικό μήκος περίπου 78,6 χλμ.

- Αυτοκινητόδρομος «Ελευσίνα-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσάκωνα» («Ολυμπία Οδός»)

Τον Ιούλιο του 2007, κυρώθηκε με νόμο η σύμβαση παραχώρησης του έργου της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του αυτοκινητοδρόμου Ελευσίνα-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσάκωνα.

Η Εκδότρια κατέχει ποσοστό 17% του μετοχικού κεφαλαίου της παραχωρησιούχου, εταιρίας «Ολυμπία Οδός Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης για τον Αυτοκινητόδρομο Ελευσίνα-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσάκωνα».

Αντικείμενο του έργου είναι η εκ μέρους της παραχωρησιούχου μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του αυτοκινητοδρόμου Ελευσίνα-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσάκωνα και ειδικότερα: του τμήματος ΠΑΘΕ Ελευσίνα-Πάτρα

Ως συμβατικό αντάλλαγμα, πέραν της τμηματικής καταβολής χρηματικών ποσών ως χρηματοδοτικής συμβολής και επιδότησης λειτουργίας εκ μέρους του ελληνικού δημοσίου, στην παραχωρησιούχο έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα επιβολής και είσπραξης για ίδιο λογαριασμό διοδίων τελών προς τους χρήστες του έργου και το δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης των σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών και των κάθε είδους επιτρεπτών χρήσεων που αφορούν αποκλειστικά στην εξυπηρέτηση των χρηστών του έργου, για τριάντα έτη από την έναρξη της παραχώρησης.

Στην παρούσα φάση, έχει δοθεί σε λειτουργική κυκλοφορία το σύνολο του έργου συνολικού μήκους 201,5 χλμ.

- Ενιαίο αυτόματο σύστημα συλλογής κομίστρου («ΑΣΣΚ»)

Την 29.12.2014, υπεγράφη μεταξύ του ομίλου ΟΑΣΑ (Συγκοινωνίες Αθηνών) και της Hellas Smart Ticket Α.Ε. (εφεξής «HST») η σύμβαση σύμπραξης (ΣΔΙΤ) για το σχεδιασμό, την εγκατάσταση, υλοποίηση, συντήρηση, τεχνική διαχείριση και λειτουργική υποστήριξη του Αυτόματου Συστήματος Συλλογής Κομίστρου (εφεξής το «ΑΣΣΚ») για τις αστικές συγκοινωνίες της Αθήνας. Η HST είναι κατά 70% θυγατρική της Εκδότριας.

Η σύμβαση σύμπραξης υλοποιείται μέσω Σύμπραξης Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ). Η διάρκεια της σύμβασης σύμπραξης ήταν αρχικά δώδεκα (12) έτη, εκ των οποίων τα δύο (2) πρώτα έτη αφορούν την περίοδο κατασκευής και τα επόμενα δέκα (10) την περίοδο λειτουργίας. Με την ολοκλήρωση της σύμβασης σύμπραξης, το σύστημα παραμένει στην κυριότητα των Συγκοινωνιών Αθηνών. Βάσει της 2ης και 3ης τροποποίησης της σύμβασης σύμπραξης, που υπογράφηκαν εντός του 2017, η διάρκειά της τροποποιήθηκε σε 12 έτη και δέκα (10) μήνες, με ολιγόμηνη περίοδο ταυτόχρονης λειτουργίας και κατασκευής.

Για την περίοδο κατασκευής, το έργο συγχρηματοδοτείται από την Ε.Ε. (49%) και από δανειακά κεφάλαια και κεφάλαια της HST, ως αναδόχου του έργου.

Για την περίοδο διαθεσιμότητας, οι μηνιαίες και ετήσιες πληρωμές του αναδόχου πραγματοποιούνται μέσω του κρατικού προϋπολογισμού (ΣΑΕ). Οι πληρωμές διαθεσιμότητας συνδέονται με το κόστος εξοπλισμού και τις δαπάνες για τις υπηρεσίες λειτουργίας, συντήρησης και τεχνικής διαχείρισης, προκειμένου να διασφαλίζεται η πλήρης, συνεχής και απρόσκοπτη λειτουργία. Συναρτώνται, δε, με τις επιδόσεις του έργου και το επίπεδο των παρεχόμενων υπηρεσιών και απομειώνονται βάσει του βαθμού συμμόρφωσης με τους δείκτες απόδοσης. Εντός του α' εξαμήνου 2017, το έργο τέθηκε σε λειτουργία (περίοδος διαθεσιμότητας) για τα λεωφορεία, τρόλεϊ, τραμ και τις γραμμές 1, 2 και 3 του μετρό. Την 1η Αυγούστου 2017, τέθηκε σε λειτουργία ο προαστιακός σιδηρόδρομος.

Το σύστημα αυτό θα καλύπτει και θα εξυπηρετεί το σύνολο των μέσων μαζικής μεταφοράς (θερμικά λεωφορεία, ηλεκτροκίνητα λεωφορεία – τρόλεϊ, αστικό σιδηρόδρομο – μετρό, τροχιόδρομοι – τραμ και προαστιακός σιδηρόδρομος), που δραστηριοποιούνται στη γεωγραφική περιοχή αρμοδιότητας του ΟΑΣΑ. Στον ΟΑΣΑ, στο πλαίσιο των επιτελικών αρμοδιοτήτων του, καθώς και στα θερμικά λεωφορεία, τα ηλεκτροκίνητα λεωφορεία – τρόλεϊ, τη γραμμή 1 του μετρό – αστικός σιδηρόδρομος, το τραμ και τον προαστιακό σιδηρόδρομο, το ΑΣΣΚ θα υλοποιηθεί πλήρως με την εγκατάσταση όλου του απαραίτητου εξοπλισμού, στις δε γραμμές 2 και 3 του μετρό το ΑΣΣΚ θα αξιοποιήσει τον ήδη υπάρχοντα εξοπλισμό ΑΣΣΚ, που θα ενοποιηθεί με τα υποσυστήματα των υπολοίπων μέσων μαζικής μεταφοράς. Πέραν του ήδη υφιστάμενου εξοπλισμού, στις γραμμές 2 και 3 του μετρό θα εγκατασταθούν, εκτός από πύλες προκειμένου να μετατραπεί το σύστημα σε κλειστό, και εξοπλισμός ΑΣΣΚ που προβλεπόταν αρχικά για τον προαστιακό σιδηρόδρομο (βάσει της 3ης τροποποίησης της σύμβασης σύμπραξης).

Ο ΟΑΣΑ θα είναι ο επιτελικός διαχειριστής του ΑΣΣΚ, ενώ οι εταιρείες του ομίλου ΟΑΣΑ και ο προαστιακός σιδηρόδρομος θα είναι χρήστες του. Η HST θα αναλάβει τη συντήρηση, καθώς και την τεχνική διαχείριση και υποστήριξη της λειτουργίας του συστήματος, ώστε να διασφαλίζεται η πλήρης, συνεχής και απρόσκοπτη διαθεσιμότητά του αλλά και η πλήρης ασφάλεια όλων των συναλλαγών.

- Αερολιμένας Ηρακλείου

Ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής εταιρείας TEPNA, συμμετείχε με την κοινοπραξία «TEPNA Α.Ε. – GMR Airports Limited» σε διεθνή διαγωνισμό για την ανάληψη του έργου «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων», ο οποίος διεξήχθη την 27η Οκτωβρίου 2016. Η εν λόγω κοινοπραξία ανακηρύχθηκε προσωρινός ανάδοχος δυνάμει της υπ' αρ. ΕΠΠ-ΒΕ/Γ/Φ27-5100/30.5.2017 απόφασης του Υπουργείου Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων (Υ.ΜΕ.ΔΙ). Η διαδικασία του υπόψη διαγωνισμού βρίσκεται σε εξέλιξη, εκκρεμεί δε η ολοκλήρωση ενδιάμεσων πράξεων και ενεργειών, ούτως ώστε να επέλθει κατ' αρχήν η ανακήρυξη της κοινοπραξίας ως οριστικού αναδόχου, η έγκριση του σχεδίου της προς υπογραφή σύμβασης παραχώρησης από το Ελεγκτικό Συνέδριο και εν τέλει η υπογραφή της σύμβασης παραχώρησης και των λοιπών αναγκαίων εγγράφων, δια της οποίας επέρχεται η έναρξη ισχύος της σύμβασης παραχώρησης. Η περίοδος παραχώρησης θα εκτείνεται για 35 χρόνια, το δε κατασκευαστικό αντικείμενο της ανέρχεται στο ποσό περίπου των €500 εκ. Ο ανωτέρω αερολιμένας θα αντικαταστήσει το δεύτερο σε επισκεψιμότητα αεροδρόμιο του Ηρακλείου «Ν. Καζαντζάκης».

6. Τομέας Εκμετάλλευσης Ακινήτων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην ανάπτυξη ακινήτων (γραφεία, εμπορικά ακίνητα, κατοικίες, ψυχαγωγικά πάρκα, ξενοδοχεία, θέρετρα, χώροι στάθμευσης κ.α.), κατέχοντας ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο σε

Ελλάδα, Βουλγαρία και Ρουμανία, μέσω των συμμετοχών του κυρίως στις εταιρείες ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε., ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε., ΒΙΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε., ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΤΕ, ICON ΕΟΟD, ICON BOROVEC ΕΟΟD, SC GEK ROM SRL και ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.

Η εταιρεία ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. έχει στην κυριότητα της οικοπεδική έκταση στη θέση «Βοτανικός» του δήμου Ιωαννίνων, εκτός σχεδίου πόλεως, αλλά εντός της Ζώνης Οικιστικού Ελέγχου, συνολικής επιφάνειας 49.777 τ.μ.. Η εταιρεία εντός του 2004 ολοκλήρωσε την ανάπτυξη ψυχαγωγικού πάρκου στην παραπάνω έκταση συνολικής επιφάνειας 10.000 τ.μ., πλέον των υπαίθριων δραστηριοτήτων, το οποίο περιλαμβάνει αίθουσες κινηματογράφου, Bowling, Luna Park, εστιατόρια και Café, εμπορικά καταστήματα, γήπεδα 5Χ5, μουσική σκηνή και θα φιλοξενεί και πολιτιστικές εκδηλώσεις. Οι εργασίες κατασκευής του ψυχαγωγικού πάρκου ξεκίνησαν το 2002 και ολοκληρώθηκαν εντός του έτους 2004.

Η εταιρεία ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. έχει στην κυριότητά της 3 οικοπέδα (Α, Β και Γ) επί της οδού Μοναστηρίου 242 και 240 στην Θεσσαλονίκη, συνολικής έκτασης 28.312,97 τ.μ. Η εταιρεία ολοκλήρωσε την 31.12.2006 την ανάπτυξη στο Β οικόπεδο (εμβαδού 12.284,05 τ.μ.) με συγκρότημα που αποτελείται από έξι ενότητες κτιρίων. Το κτιριολογικό πρόγραμμα ανάπτυξης του οικοπέδου διαμορφώθηκε ως εξής και περιλαμβάνει: α) το οικιστικό τμήμα στο οποίο χωροθετούνται 437 διαμερίσματα, συνολικού εμβαδού 27.880 τ.μ., β) το εμπορικό τμήμα, κυρίως καταστήματα εμβαδού 1.976,65 τ.μ. και γραφεία εμβαδού 556,61 τ.μ., και γ) χώροι εξυπηρέτησης του συγκροτήματος. Στη συνέχεια το ενδιαφέρον της εταιρείας έχει στραφεί στην ανάπτυξη του οικοπέδου Α 13.728 τ.μ. που βρίσκεται στο βασικό άξονα της οδού Μοναστηρίου.

Η εταιρεία ΒΙΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. έχει αναλάβει την ανάπτυξη του πρώτου Ιδιωτικού Βιομηχανικού πάρκου στην περιοχή Κάτω Γέφυρα Θεσσαλονίκης. Για την ίδρυση έχουν συντελεστεί οι απαραίτητες εγκρίσεις χωροθέτησης και εργασίες υποδομών. Σήμερα η εταιρεία ΒΙΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. έχει στην κυριότητα της 232.483 τ.μ.

Η θυγατρική εταιρεία GEK ROM SRL είναι η μητρική εταιρεία των εταιρειών HIGHLIGHT SRL και HERMES SRL οι οποίες κατέχουν τέσσερα οικόπεδα σε διάφορες περιοχές της Ρουμανίας. Τα περιουσιακά στοιχεία είναι καταγεγραμμένα ως επενδυτικά ακίνητα σε εύλογες αξίες.

Η εταιρεία ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε., της οποίας ο σκοπός είναι η πώληση εκμετάλλευση οικοπέδων και κάθε φύσης κτημάτων καθώς και οι οικοδομικές επιχειρήσεις στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 37,22% μετά την υλοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου η οποία ολοκληρώθηκε την 30.11.2017 (βλ. σχετικά ενότητα 3.7.1 «Τρέχουσες Επενδύσεις»). Τα περιουσιακά της στοιχεία είναι οικόπεδα, οικόπεδα και κτίσματα τα οποία είναι καταγεγραμμένα σε εύλογη αξία και συμμετόχες σε τρεις εταιρείες με ποσοστό 10% περίπου οι οποίες κατέχουν εκτάσεις στην περιοχή του Λαυρίου. Τα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε. ενοποιούνται με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης στα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου της Εταιρείας λόγω της έλλειψης ελέγχου.

Η θυγατρική ICON ΕΟΟD δραστηριοποιείται στην Βουλγαρία και κατέχει έξι οικόπεδα ως επενδυτικά ακίνητα. Επίσης μέσω της θυγατρικής της I & B REAL ESTATE EAD αποπερατώνει ένα κτιριακό συγκρότημα γραφείων στην Πλατεία Μακεδονίας στο κέντρο της Σόφιας, προϋπολογισμού €53,3 εκατ. Τέλος η θυγατρική ICON BOROVEC ΕΟΟD κατέχει και λειτουργεί ξενοδοχειακό συγκρότημα στο Μπόροβets της Βουλγαρίας καθώς και οικόπεδο στην ίδια περιοχή.

Αναφορικά με την εταιρεία ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΤΕ, σκοπός της είναι: i) Η παροχή τεχνικών υπηρεσιών, προληπτικής, διορθωτικής και βελτιωτικής συντήρησης, διαχείρισης και λειτουργίας πάσης φύσης ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων κτιρίων και συγκροτημάτων, ii) η ενεργειακή διαχείριση και αναβάθμιση κτιρίων και εγκαταστάσεων, και iii) η φύλαξη και καθαρισμός κτιριακών εγκαταστάσεων.

7. Τομέας Λατομείων/Βιομηχανίας

Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται κυρίως μέσω των συμμετοχών του στις εταιρείες ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ και ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ.

- ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ: Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της κατά 100% θυγατρικής ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε. στην εξόρυξη και επεξεργασία λευκόλιθου, μέσω των αδειών και παραχωρήσεων εξόρυξης που κατέχει, καθώς και στη βιομηχανική παραγωγή και εμπορική διάθεση στο εξωτερικό διάφορων προϊόντων μαγνησίας.

Με έδρα τη βόρεια Εύβοια, η ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ εκμεταλλεύεται τα μεταλλεία της περιοχής του Μαντουδίου, ενώ παράλληλα διαθέτει άμεση πρόσβαση σε λιμενική ζώνη. Τα μεγάλα αποθέματα της εταιρείας αποτελούνται από κρυπτοκρυσταλλικό λευκόλιθο, υψηλής καθαρότητας, χωρίς βόριο και με πολύ μικρή περιεκτικότητα σιδήρου από τα οποία παράγονται προϊόντα μαγνησίας τα οποία εξάγονται στο σύνολό τους.

Η Διοίκηση εκτιμώντας ότι, η ζήτηση για προϊόντα μαγνησίας θα είναι υψηλή στα επόμενα χρόνια, έχει ήδη ξεκινήσει επενδυτικό πρόγραμμα στις ιδιόκτητες εγκαταστάσεις στο Μαντούδι Ευβοίας για την παραγωγή καυστικής μαγνησίας, διπύρης μαγνησίας (DBM) και προϊόντων υδροξειδίου του μαγνησίου ($Mg(OH)_2$), για την πλήρη ολοκλήρωση του οποίου απομένουν προς υλοποίηση επενδύσεις οι οποίες αφορούν κυρίως πάγιο εξοπλισμό για τη μονάδα Δίπυρης Μαγνησίας και για τη μονάδα Υδροξειδίου του Μαγνησίου. Σε πλήρη ανάπτυξη, η εταιρεία θα διαθέτει τρεις βιομηχανικές μονάδες παραγωγής (Καυστικής Μαγνησίας, Δίπυρης Μαγνησίας και Υδροξειδίου του Μαγνησίου) ενώ τα προϊόντα της θα διατίθενται αποκλειστικά σε αγορές του εξωτερικού. Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης, η συνολική παραγωγική ικανότητα της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ σε πλήρη ανάπτυξη αναμένεται να ανέλθει περί τους 104.000 τόνους ετησίως.

- ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ: Κύρια δραστηριότητα της εταιρείας ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ είναι η βιομηχανική παραγωγή και εμπορία στρωτήρων και συναφών ειδών. Η εταιρεία, μέχρι σήμερα, δραστηριοποιείται στην Ελλάδα.

3.8.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τους ακόλουθους λειτουργικούς τομείς προς αναφορά:

- Κατασκευές: αφορά, σχεδόν αποκλειστικά, συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων
- Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (ΑΠΕ): αφορά στην παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος από αιολική ενέργεια (αιολικά πάρκα), από υδροηλεκτρικά έργα και λοιπές ανανεώσιμες πηγές
- Ηλεκτρισμός από θερμικές πηγές ενέργειας και εμπορία ηλεκτρικού ρεύματος: αφορά παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος με καύσιμη ύλη το φυσικό αέριο και εμπορία ηλεκτρικού ρεύματος
- Εκμετάλλευση ακινήτων: αφορά στην αγορά, ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων καθώς και σε επενδύσεις για αποκόμιση υπεραξιών από την άνοδο των τιμών τους
- Λατομεία/Βιομηχανία: αφορά την παραγωγή λατομικών προϊόντων και την εκμετάλλευση μεταλλείων λευκόλιθου
- Παραχωρήσεις: αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών (π.χ. αυτοκινητόδρομοι) και άλλων εγκαταστάσεων (π.χ. σταθμοί αυτοκινήτων κ.α.) καθώς και τη λειτουργία του συστήματος συλλογής κομίστρου με την χρήση ηλεκτρονικού εισιτηρίου, τα οποία είναι δημοσίου συμφέροντος με αντάλλαγμα την μακροχρόνια εκμετάλλευσή τους από παροχή υπηρεσιών στο κοινό.
- Συμμετοχές: αφορά στην υποστηρικτική λειτουργία των τομέων δραστηριότητας του Ομίλου και τη δοκιμαστική λειτουργία νέων λειτουργικών τομέων

Χρήσεις 2015-2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά λειτουργικό τομέα κατά τη διετία 2015-2016:

(ποσά σε χιλ. €)*	Πωλήσεις ανά Λειτουργικό Τομέα			
	01.01-31.12.2015	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2016	% επί του συνόλου
Κατασκευές	778.931	80,2%	954.862	82,1%
Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ	140.282	14,4%	151.112	13,0%
Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια	26.760	2,8%	31.798	2,7%
Εκμετάλλευση Ακινήτων	6.084	0,6%	5.826	0,5%
Λατομεία/Βιομηχανία	3.533	0,4%	4.197	0,4%
Παραχωρήσεις	14.697	1,5%	15.505	1,3%
Συμμετοχές	1.485	0,2%	180	0,0%
Σύνολο	971.772	100%	1.163.480	100%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται η ανάλυση του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA ανά λειτουργικό τομέα κατά τη διετία 2015-2016 (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA βλ. ενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη»):

EBITDA ΚΑΙ Προσαρμοσμένο EBITDA ανά Τομέα - 2015									
(ποσά σε χιλ. €)	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ	Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ	Εκμετάλλευση Ακινήτων	Λατομεία/ Βιομηχανία	Παραχω- ρήσεις	Συμμετοχές	Διατομεακές Απαλοιφές	Ενοποιημένα Σύνολα
Λειτουργικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενη δραστηριότητα (EBIT)	30.330	59.999	297	(8.678)	(2.702)	(481)	94	-	78.859
Καθαρές αποσβέσεις χρήσης	26.162	37.799	26	817	1.063	448	13	-	66.328
EBITDA από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	56.492	97.798	323	(7.861)	(1.639)	(33)	107	-	145.187
% επί του συνόλου	38,9%	67,4%	0,2%	(5,4)%	(1,1)%	(0,0)%	0,1%	-	100,0%
Προβλέψεις και λοιπά μη ταμειακά αποτελέσματα	2.725	71	-	7.170	31	7	21	-	10.025
Προσαρμοσμένο EBITDA από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	59.217	97.869	323	(691)	(1.608)	(26)	128	-	155.212
% επί του συνόλου	38,2%	63,1%	0,2%	(0,4)%	(1,0)%	(0,0)%	0,1%	-	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Σημειώνεται ότι τα Ενοποιημένα Σύνολα προκύπτουν μετά από απαλοιφή διατομεακών εσόδων € 48.746 χιλ.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

EBITDA ΚΑΙ Προσαρμοσμένο EBITDA ανά Τομέα - 2016									
(ποσά σε χιλ. €)	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ	Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ	Εκμετάλλευση Ακινήτων	Λατομεία/ Βιομηχανία	Παραχω- ρήσεις	Συμμετοχές	Διατομεακές Απαλοιφές	Ενοποιημένα Σύνολα
Λειτουργικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενη δραστηριότητα (EBIT)	128.170	66.969	421	(8.804)	(4.990)	(853)	(1.135)	-	179.778
Καθαρές αποσβέσεις χρήσης	21.653	42.118	26	885	1.210	466	13	-	66.371
EBITDA από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	149.823	109.087	447	(7.919)	(3.780)	(387)	(1.122)	-	246.149
% επί του συνόλου	60,9%	44,3%	0,2%	(3,2)%	(1,5)%	(0,2)%	(0,5)%	-	100,0%
Προβλέψεις και λουπά μη ταμειακά αποτελέσματα	3.586	120	-	2.904	19	6	11	-	6.646
Προσαρμοσμένο EBITDA από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	153.409	109.207	447	(5.015)	(3.761)	(381)	(1.111)	-	252.795
% επί του συνόλου	60,7%	43,2%	0,2%	(2,0)%	(1,5)%	(0,2)%	(0,4)%	-	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

* Σημειώνεται ότι τα Ενοποιημένα Σύνολα προκύπτουν μετά από απαλοιφή διατομεακών εσόδων € 47.848 χιλ.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ακολουθεί ανάλυση των τομέων δραστηριοποίησης του Ομίλου οι οποίοι συνεισφέρουν άνω του 5% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών για τις περιγραφόμενες χρήσεις:

Κατασκευές

Η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 82,1% και το 80,2% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2015, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθαν σε €954.862 χιλ. το 2016, έναντι €778.931 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 22,6%. Σημειώνεται ότι μεγάλο μέρος του κύκλου εργασιών του κατασκευαστικού τομέα αφορά λογιστικοποιημένα έσοδα αναφορικά με εργασίες που διεκπεραιώνονται μέσω υπεργολάβων, και ως εκ τούτου το EBITDA αποτελεί πιο αντιπροσωπευτικό μέγεθος υπολογισμού της συνεισφοράς του εν λόγω τομέα στα έσοδα του Ομίλου.

Η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 38,9% και το 60,9% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €149.823 χιλ. το 2016, έναντι €56.492 χιλ. το 2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €93.331 χιλ. Το Προσαρμοσμένο EBITDA των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 60,7% για το 2016 και 38,2% για το 2015 με τα ποσά να ανέρχονται σε €153.409 χιλ. και σε €59.217 χιλ., αντίστοιχα, και εμφανίζοντας αύξηση κατά €94.192 χιλ.

Η αύξηση των εν λόγω μεγεθών οφείλεται κυρίως στις αυξημένες εργασίες στην Ελλάδα που προήλθαν από την κατασκευή των αυτοκινητοδρόμων.

Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ

Η δραστηριότητα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ αντιπροσωπεύει το 13,0% και το 14,4% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2015, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθαν σε €151.112 χιλ. το 2016 έναντι €140.282 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,7%.

Επιπλέον αντιπροσωπεύει το 67,4% και το 44,3% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €109.087 χιλ. το 2016, έναντι €97.798 χιλ. το 2015 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 11,5%. Το Προσαρμοσμένο EBITDA του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ αντιπροσωπεύει το 63,1% για το 2015 και 43,2% για το 2016 με τα ποσά να ανέρχονται σε €97.869 χιλ. και σε €109.207 χιλ., αντίστοιχα, και εμφανίζοντας αύξηση κατά €11.338 χιλ.

Σημειώνεται ότι αύξηση των εν λόγω μεγεθών οφείλεται κυρίως στην αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος σε αιολικά πάρκα, καθώς το 2016 ολοκληρώθηκε η κατασκευή και τέθηκε σε λειτουργία Αιολικό Πάρκο ισχύος 73,2 MW στη νησίδα Αϊ Γιώργης του Δήμου Λαυρεωτικής.

Περίοδος 01.01-30.09.2017 και 01.01-30.09.2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά λειτουργικό τομέα κατά τις περιόδους 01.01-30.09.2016 και 01.01-30.09.2017:

(ποσά σε χιλ. €)*	Πωλήσεις ανά Λειτουργικό Τομέα		01.01-30.09.2017	% επί του συνόλου
	01.01-30.09.2016	% επί του συνόλου		
Κατασκευές	702.357	83,6%	678.967	78,3%
Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ	104.722	12,5%	125.477	14,5%
Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια	24.867	3,0%	8.217	0,9%
Εκμετάλλευση Ακινήτων	2.831	0,3%	1.252	0,1%
Λατομεία/Βιομηχανία	2.586	0,3%	5.892	0,7%
Παραχωρήσεις	2.038	0,2%	47.681	5,5%
Συμμετοχές	637	0,1%	89	0,0%
Σύνολο	840.038	100,0%	867.575	100,0%

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται η ανάλυση του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA ανά λειτουργικό τομέα κατά τις περιόδους 01.01-30.09.2016 και 01.01-30.09.2017 (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA βλ. ενότητα 3.5.3 «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη»):

EBITDA και Προσαρμοσμένο EBITDA ανά Τομέα - 01.01-30.09.2016								
(ποσά σε χιλ. €)*	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ	Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ	Εκμετάλλευση Ακινήτων	Λατομεία/ Βιομηχανία	Παραχωρήσεις	Συμμετοχές	Ενοποιημένα Σύνολα
Λειτουργικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενη δραστηριότητα (EBIT)	71.766	46.112	339	(1.512)	(3.052)	(1.257)	(506)	111.890
Καθαρές αποσβέσεις χρήσης	19.741	30.083	19	655	1.015	348	10	51.871
EBITDA	91.507	76.195	358	(857)	(2.037)	(909)	(496)	163.761
% επί του συνόλου	55,9%	46,5%	0,2%	(0,5)%	(1,2)%	(0,6)%	(0,3)%	100,0%
Προβλέψεις και λοιπά μη ταμειακά αποτελέσματα	1.542	25	-	797	(1)	-	9	2.372
Προσαρμοσμένο EBITDA	93.049	76.220	358	(60)	(2.038)	(909)	(487)	166.133
% επί του συνόλου	56,0%	45,9%	0,2%	(0,0)%	(1,2)%	(0,5)%	(0,3)%	100,0%

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

* Σημειώνεται ότι τα Ενοποιημένα Σύνολα προκύπτουν μετά από απαλοιφή διατομεακών εσόδων €40.389 χιλ.

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2016 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

EBITDA και Προσαρμοσμένο EBITDA ανά Τομέα - 01.01-30.09.2017								
(ποσά σε χιλ. €)*	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ	Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ	Εκμετάλλευση Ακινήτων	Λατομεία/ Βιομηχανία	Παραχωρήσεις	Συμμετοχές	Ενοποιημένα Σύνολα
Λειτουργικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενη δραστηριότητα (EBIT)	110.721	55.357	669	(1.770)	(2.552)	1.183	(1.111)	162.497
Καθαρές αποσβέσεις χρήσης	14.524	36.513	18	663	988	295	7	53.008
EBITDA	125.245	91.870	687	(1.107)	(1.564)	1.478	(1.104)	215.505
% επί του συνόλου	58,1%	42,6%	0,3%	(0,5)%	(0,7)%	0,7%	(0,5)%	100,0%
Προβλέψεις και λοιπά μη ταμειακά αποτελέσματα	1.048	32	-	1.129	16	5	(13)	2.217
Προσαρμοσμένο EBITDA	126.293	91.902	687	22	(1.548)	1.483	(1.117)	217.722
% επί του συνόλου	58,0%	42,2%	0,3%	0,0%	(0,7)%	0,7%	(0,5)%	100,0%

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

* Σημειώνεται ότι τα Ενοποιημένα Σύνολα προκύπτουν μετά από απαλοιφή διατομεακών εσόδων €26.791 χιλ.

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ακολουθεί ανάλυση των τομέων δραστηριοποίησης του Ομίλου οι οποίοι συνεισφέρουν άνω του 5% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών για τις περιγραφόμενες περιόδους:

Κατασκευές

Η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 78,3% και το 83,6% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 και του 2016, αντίστοιχα. Ο κύκλος εργασιών της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €678.967 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €702.357 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας μείωση κατά 3,3%. Σημειώνεται ότι μεγάλο μέρος του κύκλου εργασιών του κατασκευαστικού τομέα αφορά λογιστικοποιημένα έσοδα αναφορικά με εργασίες που διεκπεραιώνονται μέσω υπερβολάβων, και ως εκ τούτου το EBITDA αποτελεί πιο αντιπροσωπευτικό μέγεθος υπολογισμού της συνεισφοράς του εν λόγω τομέα στα έσοδα του Ομίλου.

Η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 58,1% και το 55,9% του EBITDA του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 και του 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €125.245 χιλ. για το εννεάμηνο του 2017, έναντι €91.507 χιλ. το εννεάμηνο του 2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά €33.738 χιλ. Το Προσαρμοσμένο EBITDA των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 58,0% για το εννεάμηνο του 2017 και 56,0% το εννεάμηνο του 2016, με τα ποσά να ανέρχονται σε €126.293 χιλ. και σε €93.049 χιλ., αντίστοιχα, και εμφανίζοντας αύξηση κατά €33.244 χιλ.

Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ

Η δραστηριότητα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ αντιπροσωπεύει το 14,5% και το 12,5% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 και του 2016, αντίστοιχα. Ο κύκλος εργασιών της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €125.477 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 έναντι €104.722 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 19,8%.

Επιπλέον αντιπροσωπεύει το 42,6% και το 46,5% του EBITDA του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 και του 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €91.870 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €76.195 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 20,6%. Το Προσαρμοσμένο EBITDA του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ αντιπροσωπεύει το 42,2% για το εννεάμηνο του 2017 και 45,9% για την αντίστοιχη περίοδο του 2016 με τα ποσά να ανέρχονται σε €91.902 χιλ. και σε €76.220 χιλ., αντίστοιχα, και εμφανίζοντας αύξηση κατά €15.682 χιλ.

Σημειώνεται ότι αύξηση των εν λόγω μεγεθών οφείλεται στην αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος σε αιολικά πάρκα.

Παραχωρήσεις

Η δραστηριότητα στον τομέα των Παραχωρήσεων αντιπροσωπεύει το 5,5% και το 0,2% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2017 και του 2016, αντίστοιχα. Ο κύκλος εργασιών στον εν λόγω τομέα ανήλθε σε €47.681 χιλ. το εννεάμηνο του 2017, έναντι €2.038 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €45.643 χιλ. Η εν λόγω αύξηση είναι αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης της κατασκευής και εγκατάστασης του συστήματος συλλογής κομίστρου με τη χρήση ηλεκτρονικού εισιτηρίου εντός του τρίτου τρίμηνου 2017 (βλ. ενότητα 3.8.1 «Γενικές Πληροφορίες», υποενότητα 5 «Τομέας Παραχωρήσεων» σχετικά με τη σύμβαση σύμπραξης (ΣΔΙΤ) μεταξύ του Ομίλου ΟΑΣΑ και της θυγατρικής εταιρείας «HST A.E.»).

Το EBITDA και το Προσαρμοσμένο EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε θετικά επίπεδα το εννεάμηνο του 2017 (EBITDA: €1.478 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 έναντι €(909) χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016, Προσαρμοσμένο EBITDA: €1.483 χιλ. το εννεάμηνο του 2017 έναντι €(909) χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2016).

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.8.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διενεργούνται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ παράλληλα έχει σημαντική παρουσία στα Βαλκάνια, στη Μέση Ανατολή, στην Ανατολική Ευρώπη και στη Βόρειο Αμερική.

Χρήσεις 2015-2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά γεωγραφική περιοχή κατά τη διετία 2015-2016:

(ποσά σε χιλ.€)	Πωλήσεις ανά Γεωγραφική Περιοχή			
	01.01-31.12.2015	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2016	% επί του συνόλου
Ελλάδα	702.510	72,3%	892.077	76,7%
Βαλκάνια	76.238	7,8%	70.288	6,0%
Μέση Ανατολή	143.368	14,8%	152.065	13,1%
Ανατολική Ευρώπη	25.722	2,6%	18.864	1,6%
Η.Π.Α.	22.724	2,3%	26.910	2,3%
Λοιπές περιοχές	1.211	0,1%	3.276	0,3%
Σύνολο	971.773	100,0%	1.163.480	100,0%

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από την Ελλάδα ανήλθε σε €892.077 χιλ. το 2016, έναντι €702.510 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 27,0%, κυρίως λόγω των αυξημένων εργασιών στον τομέα των κατασκευών και της παραγωγής ηλεκτρισμού από ΑΠΕ. Κατά συνέπεια, το 76,7% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών προήλθε από την Ελλάδα κατά τη χρήση 2016, έναντι 72,3% την προηγούμενη χρήση.

Επιπλέον, ένα σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών προέρχεται από χώρες της Ν.Α. Ευρώπης, της Μέσης Ανατολής και της Αμερικής, ειδικά όσον αφορά τους τομείς των κατασκευών και της ενέργειας. Συγκεκριμένα, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Ανατολικής Ευρώπης ανήλθε σε €18.864 χιλ. το 2016, έναντι €25.722 χιλ. το 2015, συνεισφέροντας κατά 1,6% και 2,6%, αντιστοίχως. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Μέσης Ανατολής ανήλθε σε €152.065 χιλ. το 2016, έναντι €143.368 χιλ. το 2015, συνεισφέροντας κατά 13,1% και 14,8%, αντιστοίχως, και ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από τις Η.Π.Α. ανήλθε σε €26.910 χιλ. το 2016, έναντι €22.724 χιλ. το 2015, συνεισφέροντας κατά 2,3% και για τις δύο χρονιές.

Τέλος, τα Βαλκάνια συνεισέφεραν κατά 6,0% στον κύκλο εργασιών το 2016, έναντι 7,8% το 2015.

Περίοδος 01.01-30.09.2017 και 01.01-30.09.2016

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά γεωγραφική περιοχή κατά τις περιόδους 01.01-30.09.2016 και 01.01-30.09.2017:

(ποσά σε χιλ. €)*	Πωλήσεις ανά Γεωγραφική Περιοχή			
	01.01-30.09.2016	% επί του συνόλου	01.01-30.09.2017	% επί του συνόλου
Ελλάδα	618.027	73,57%	739.220	85,21%
Βαλκάνια	32.179	3,83%	18.265	2,11%
Μέση Ανατολή	143.654	17,10%	77.979	9,00%
Ανατολική Ευρώπη	27.713	3,30%	15.008	1,74%
Η.Π.Α.	18.465	2,20%	16.743	1,94%
Λοιπές χώρες	-	-	-	-
Σύνολο	840.038	100,00%	867.575	100,00%

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

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία μη ελεγμένα από ορκωτό ελεγκτή.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από την Ελλάδα ανήλθε σε €739.220 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, έναντι €618.027 χιλ. το εννιάμηνο του 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 19,6%, κυρίως λόγω των αυξημένου κύκλου εργασιών στον τομέα της παραγωγής ηλεκτρισμού από ΑΠΕ και στον τομέα των Παραχωρήσεων.

Επιπλέον, ένα σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών προέρχεται από χώρες της Ν.Α. Ευρώπης, της Μέσης Ανατολής και της Αμερικής, ειδικά όσον αφορά τους τομείς των κατασκευών και της ενέργειας. Συγκεκριμένα, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Ανατολικής Ευρώπης ανήλθε σε €15.008 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, έναντι €27.713 χιλ. το εννιάμηνο του 2016, συνεισφέροντας κατά 1,74% και 3,3%, αντιστοίχως. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Μέσης Ανατολής ανήλθε σε €77.979 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, έναντι €143.654 χιλ. το εννιάμηνο του 2016, συνεισφέροντας κατά 9% και 17,1%, αντιστοίχως, και ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από τις Η.Π.Α. ανήλθε σε €16.743 χιλ. το εννιάμηνο του 2017, έναντι €18.465 χιλ. το εννιάμηνο του 2016, συνεισφέροντας κατά 1,94% και 2,20% αντίστοιχα.

Τέλος, τα Βαλκάνια συνεισέφεραν κατά 2,11% στον κύκλο εργασιών το εννιάμηνο του 2017, έναντι 3,83% το εννιάμηνο του 2016.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.9 Οργανωτική Διάρθρωση

3.9.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις, κοινοπραξίες ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες, στους οποίους παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 30.09.2017.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ					
ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	100	0	100	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ *	Ελλάδα	41,34	0	41,34	Ολική
Κ/Ξ EUROIONIA	Ελλάδα	0	100	100	Ολική
Κ/Ξ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ E-65	Ελλάδα	0	100	100	Ολική
ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα	70,55	29,45	100	Ολική
TERNΑ OVERSEAS LTD	Κύπρος	0	100	100	Ολική
TERNΑ QATAR LLC **	Κατάρ	0	35	35	Ολική
TERNΑ BAHRAIN HOLDING WLL	Μπαχρέιν	0	99,99	99,99	Ολική
TERNΑ CONTRACTING CO WLL	Μπαχρέιν	0	100	100	Ολική
TERNΑ VENTURES WLL	Μπαχρέιν	0	100	100	Ολική
TERNΑ SAUDI ARABIA LTD	Σαουδική Αραβία	0	60	60	Ολική
Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ - ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΣΣΚ)	Ελλάδα	50	50	100	Ολική
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ					
Κ/Ξ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ- ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα	0	30	30	
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα	0	37,5	37,5	
Κ/Ξ ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ-ΚΑΣΤΑΤ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΤΕ (Έργο Κουμπίλα-Λουλούδι)	Ελλάδα	0	70	70	
Κ/Ξ "ΚΞ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ"-ΚΑΡΑΓΙΑΝΝΗΣ ΑΕ-ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ - POWELL (ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ)	Ελλάδα	0	66	66	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-IMPEGILO SPA (TRAM)	Ελλάδα	0	55	55	
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΠΑΡ. ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/ΞΙΑ ΑΘΑΝΑΣΙΑΔΗΣ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΣΤΑΘ. ΑΥΤΟΚ. ΘΕΣΣΑΛΟΝ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P-ΑΒΑΞ ΑΕ (ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΟΙΚΟΔ.)	Ελλάδα	0	69	69	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - WAYSS (ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ (ΙΠΠΙΚΟ ΚΕΝΤΡΟ)	Ελλάδα	0	35	35	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.(ΠΕΡΙΒ. ΧΩΡΟΣ ΟΑΚΑ)	Ελλάδα	0	83,5	83,5	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. J&P ΑΒΑΞ (ΜΕΓΑΡΟ ΜΟΥΣΙΚΗΣ Η/Μ)	Ελλάδα	0	37	37	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ (ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΓΡΙΝΙΟΥ)	Ελλάδα	0	65	65	
Κ/Ξ THALES ATM ΑΕ-ΤΕΡΝΑ (ΒΕΛΤΙΩΣΕΙΣ ΣΤΑΘΜΩΝ TACAN)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ ΤΜ. Α')	Ελλάδα	0	50	50	

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ ΤΣΑΚΩΝΑ)	Ελλάδα	0	49	49	
Κ/Ξ "ΚΕ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ" -ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ (ΔΗΜ. ΜΕΓ. ΘΕΣ)	Ελλάδα	0	25	25	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΣΚΑ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Σ.Δ. ΛΙΑΝΟΚΛΑΔΙ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA (ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ETCS)	Ελλάδα	0	37,4	37,4	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ (ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ)	Ελλάδα	0	33,33	33,33	
Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	0	90	90	
Κ/Ξ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ	Ελλάδα	0	17	17	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS (ΑΝΑΒ.ΔΥΙΛΙΣΤ. ΕΛΠΕ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ-ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ (Έργο Ε.Ο. Φλώρινα-Νίκη)	Ελλάδα	0	33,33	33,33	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Έργο ΠΑΘΕ-Στυλίδα)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική (Έργο Προμαχώνα)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Λιμένας Πάτρας)	Ελλάδα	0	70	70	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (Έργο Κορομηλιά-Κρυσταλλοπηγή)	Ελλάδα	0	33,33	33,33	
Κ/Ξ IMPREGILO SpA-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Πολιτιστικό Κέντρο Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος)	Ελλάδα	0	49	49	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Έργα λιγνίτη)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΘΡΙΑΣΙΟ Β' ΦΑΣΗ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Σ.Σ. ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα	0	33,33	33,33	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΓΕΦΥΡΑ ΣΓ26 Σ.Δ. ΤΟΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)	Ελλάδα	0	44,56	44,56	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Θριάσιο Β' ΕΡΓΟΣΕ)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Κοινοπραξία ΕΡΓΟΣΕ Α.Δ. 751)	Ελλάδα	0	50	50	
JV TERNΑ GCC WAC	Κατάρ	0	30	30	
JV TERNΑ-AI OMAIER	Σαουδική Αραβία	0	60	60	
JV TERNΑ-CGCE (AMAS 1)	Μπαχρέιν	0	50	50	
Κ/Ξ RENCO-ΤΕΡΝΑ (Κατασκευή σταθμών συμπίεσης TAP)	Ελλάδα	0	50	50	
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-INTRAKAT (Τέμενος)	Ελλάδα	0	25	25	
J/V TERNΑ - CGCE (AMAS 2)	Μπαχρέιν	0	50	50	
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ					
ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ	Ελλάδα	22,15	0	22,15	
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ – ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ					
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	Ελλάδα	41,34	0	41,34	Ολική
IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΈΒΡΟΥ ΑΕ	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΙΟΙΗΣΗΣ
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΈΒΡΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
EUROWIND Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΕΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΧΡΥΣΟΥΠΟΛΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΛΑΓΚΑΔΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΜΑΛΕΣΙΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΟΡΧΟΜΕΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΛΙΣΤΡΑΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΪ-ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΟΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΓΕΩΘΕΡΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
TERNΑ ENERGY OVERSEAS LTD	Κύπρος	0	41,34	41,34	Ολική
EOLOS POLSKA sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
EOLOS NOWOGRODZEC sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
HAOS INVEST 1 EAD	Βουλγαρία	0	41,34	41,34	Ολική
VALE PLUS LTD	Κύπρος	0	41,34	41,34	Ολική
GALLETTE LTD	Κύπρος	0	41,34	41,34	Ολική
ECO ENERGY DOBRICH 2 EOOD	Βουλγαρία	0	41,34	41,34	Ολική
ECO ENERGY DOBRICH 3 EOOD	Βουλγαρία	0	41,34	41,34	Ολική
ECO ENERGY DOBRICH 4 EOOD	Βουλγαρία	0	41,34	41,34	Ολική
COLD SPRINGS WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
DESERT MEADOW WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
HAMMETTHILL WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
MAINLINE WINDFARM LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
RYEGRASS WINDFARM, LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
TWO PONDS WINDFARM, LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
MOUNTAIN AIR WIND, LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
EOLOS NORTH sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
EOLOS EAST sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
JP GREEN sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
WIRON sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
BALLADYNA sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ ΟΕ	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΡΗ ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ-ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΡΟΥΛΟΣ Ο.Ε	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
MOUNTAIN AIR PROJECTS LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
MOUNTAIN AIR INVESTMENTS LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
MOUNTAIN AIR RESOURCES LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
MOUNTAIN AIR HOLDINGS LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
FLUVANNA WIND ENERGY LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
FLUVANNA HOLDINGS LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
FLUVANNA INVESTMENTS LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
TERNA DEN LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
AEGIS LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
MOHAVE VALLEY ENERGY LLC	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ – ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ					
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ-Μ.Ε.Λ. ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΑΡΤΟΥ ΑΕ & ΣΙΑ ΣΥΜΠΑΡΑΓΩΓΗ Ο.Ε	Ελλάδα	0	20,4	20,4	
ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ & Σία Ε.Ε.	Ελλάδα	0	28,56	28,56	
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ – ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ					

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΕ ΚΥΚΛΑΔΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	0	18,36	18,36	Καθαρή θέση
ΕΝ.ΕΡ.ΜΕΛ. ΑΕ	Ελλάδα	0	20,07	20,07	Καθαρή θέση
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ					
GP ENERGY LTD	Βουλγαρία	0	41,34	41,34	Ολική
TETRA DOOEL SKOPJE	ΠΓΔΜ	0	41,34	41,34	Ολική
PROENTRA D.O.O ΒΕΟΓΡΑΔ	Σερβία	0	41,34	41,34	Ολική
OPTIMUS ENERGY ΑΕ	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΘΕΡΜΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ – ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ					
ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	50	0	50	Καθαρή θέση
ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	0	25	25	Καθαρή θέση
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	73,27	0	73,27	Ολική
ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100	0	100	Ολική
ΒΙΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100	0	100	Ολική
ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΤΕ	Ελλάδα	51	0	51	Ολική
ICON EOOD	Βουλγαρία	83,62	16,38	100	Ολική
ICON BOROVEC EOOD	Βουλγαρία	23,33	76,67	100	Ολική
DOMUS DEVELOPMENT EOOD	Βουλγαρία	0	100	100	Ολική
I&B REAL ESTATE EAD	Βουλγαρία	0	100	100	Ολική
SC GEK ROM SRL	Ρουμανία	100	0	100	Ολική
HERMES DEVELOPMENT SRL	Ρουμανία	0	100	100	Ολική
HIGHLIGHT SRL	Ρουμανία	0	100	100	Ολική
ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΜΑΝΤΟΥΔΙΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	0	100	100	Ολική
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΚΕΚΡΩ Α.Ε.	Ελλάδα	28,74	0	28,74	Καθαρή θέση
ΓΕΚΑ Α.Ε.	Ελλάδα	0	33,34	33,34	Καθαρή θέση
ΓΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	35,78	0	35,78	Καθαρή θέση
GLS EOOD	Βουλγαρία	50	0	50	Καθαρή θέση
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ					
ΙΩΛΚΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100	0	100	Ολική
ΧΕΙΡΩΝ ΠΑΡΚΙΝΓΚ Α.Ε.	Ελλάδα	99,47	0,53	100	Ολική
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ ΑΕ	Ελλάδα	83,33	16,67	100	Ολική
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΣΑΡΟΚΟΥ ΚΕΡΚΥΡΑΣ ΑΕ	Ελλάδα	83,67	16,33	100	Ολική
HELLAS SMARTICKET Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
WASTE CYCLO Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕΕΣ	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική
ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ - ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ					
ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΕ ***	Ελλάδα	57,19	0	57,19	Καθαρή θέση
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	33,33	0	33,33	Καθαρή θέση

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ	ΕΔΡΑ	% ΑΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	% ΕΜΜΕΣΗΣ ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
PARKING ΟΥΗΛ Α.Ε.	Ελλάδα	50	0	50	Καθαρή θέση
ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	Ελλάδα	22,14	0	22,14	Καθαρή θέση
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ ΑΕ	Ελλάδα	24,7	0	24,7	Καθαρή θέση
ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ ΑΕ	Ελλάδα	32,42	0	32,42	Καθαρή θέση
POLIS PARK ΑΕ	Ελλάδα	28,76	0	28,76	Καθαρή θέση
ΣΜΥΡΝΗ PARK Α.Ε.	Ελλάδα	20	0	20	Καθαρή θέση
ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΚΑΙ ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	31,63	0	31,63	Καθαρή θέση
METROPOLITAN ATHENS PARK ΑΕ	Ελλάδα	22,91	0	22,91	Καθαρή θέση

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΛΑΤΟΜΕΙΩΝ-ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΒΙΟΜΕΚ ΑΒΕΤΕ	Ελλάδα	67,52	29,07	96,59	Ολική
ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ	Ελλάδα	51	0	51	Ολική
ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ	Ελλάδα	51,02	48,98	100	Ολική
ΕΥΡΩΠΑΙΚΕΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ	Ελλάδα	0	100	100	Ολική
ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΕ	Ελλάδα	0	100	100	Ολική
CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC	Λιβύη	0	75	75	Ολική
MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD	Μάλτα	0	75	75	Ολική

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

QE ENERGY EUROPE LTD	Κύπρος	0	100	100	Ολική
TERNΑ ENERGY USA HOLDING CORPORATION	Η.Π.Α.	0	41,34	41,34	Ολική
TERNΑ ENERGY TRANSATLANTIC sp.z.o.o.	Πολωνία	0	41,34	41,34	Ολική
TERNΑ ENERGY UK PLC	Ηνωμένο Βασίλειο	0	41,34	41,34	Ολική
TERNΑ ENERGY TRADING LTD	Κύπρος	0	41,34	41,34	Ολική
TERNΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ	Ελλάδα	0	41,34	41,34	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου περιόδου 01.01.-30.09.2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

*Η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ είναι θυγατρική και ενοποιείται πλήρως στον Όμιλο της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ διότι ασκείται έλεγχος. Ο έλεγχος είναι απόρροια των κάτωθι συνθηκών:

1. Η μητρική Εταιρεία έχει εξουσία επί του επενδυόμενου αφού έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τις συναφείς δραστηριότητες (λειτουργικές και χρηματοδοτικές). Αυτό επιτυγχάνεται μέσω του διορισμού της πλειοψηφίας των μελών του Δ.Σ. και των διοικητικών στελεχών της θυγατρικής από την Διοίκηση της μητρικής.
2. Η μητρική Εταιρεία κατέχει δικαιώματα με μεταβλητές αποδόσεις από την συμμετοχή στην θυγατρική. Συγκεκριμένα, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, κατέχει το μεγαλύτερο ποσοστό μεταξύ των μετόχων. Οι λοιπές μη ελεγχόμενες συμμετοχές παρουσιάζουν πολύ μεγάλη διασπορά και ως εκ τούτου δεν μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς την λήψη αποφάσεων.
3. Η μητρική Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιεί την εξουσία επί της θυγατρικής προκειμένου να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεών της. Αυτό είναι απόρροια της δυνατότητας που έχει στην λήψη αποφάσεων επί θεμάτων της θυγατρικής μέσω ελέγχου των οργάνων λήψης των αποφάσεων (Δ.Σ. και διευθυντικών στελεχών).

**** Η εταιρεία TERNΑ QATAR LLC ενοποιείται ολικά σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», διότι ο Όμιλος βάσει σύμβασης έχει τον έλεγχο της διοίκησης και των αποτελεσμάτων.**

***** Η εταιρεία ΝΕΑ ΟΔΟΣ ενοποιείται με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης διότι απαιτείται αυξημένη πλειοψηφία για την λήψη σημαντικών αποφάσεων διοίκησης μεταξύ των μετόχων η οποία συνεπάγεται κοινό έλεγχο.**

Τα ποσοστά δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας σε όλες τις ανωτέρω συμμετοχές συμπίπτουν με το ποσοστό που κατέχει επί του σε κυκλοφορία μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών.

Στον πίνακα που ακολουθεί απεικονίζονται οι κοινοπραξίες κατασκευής τεχνικών έργων, στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος, έχουν ήδη περατώσει τα έργα για τα οποία είχαν συσταθεί, έχει ήδη παρέλθει ο χρόνος εγγυήσεως, έχουν εκκαθαριστεί οι σχέσεις με τους τρίτους και επίκειται η οριστική διάλυσή τους. Ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ (Εμμεσο)
Κ/Ξ IMPREGILO S.p.a – ΤΕΡΝΑ ΑΕ – ΑΛΤΕ ΑΕ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ)	33,33%
Κ/Ξ ΕΥΗΝΟΥ – ΑΕΓΕΚ - ΜΕΤΩΝ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ - ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ ΑΤΕ	33,33%
Κ/Ξ ΚΥΡΙΑ ΑΡΔΕΥΤΙΚΗ ΔΙΩΡΥΓΑ Δ 1	75,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΑΕΓΕΚ- ΤΕΡΝΑ- ΕΚΤΕΡ ΕΓΚΑΤ. ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟΥ ΣΠΑΤΑ	20,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΜΟΥΣΕΙΟ ΓΟΥΛΑΝΔΡΗ	50,00%
Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΔΕΠΑ	10,00%
Κ/Ξ ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ ΑΡΤΑΣ-ΦΙΛΙΠΠΙΑΔΑΣ	98,00%
Κ/Ξ ΦΡΑΓΜΑΤΟΣ ΠΡΑΜΟΡΙΤΣΑ	33,33%
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΤΕΡΝΑ-Κ/Ξ ΕΡΓΟΥ ΠΛΑΤΑΜΩΝΑ	39,20%
Κ/Ξ ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΜΟΧΛΟΣ ΑΒΕΤΕ	70,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΕ-ΕΜΠΕΔΟΣ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ-IMEC GmbH	24,00%
Κ/Ξ ΕΥΡΩΠΑΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ-ΟΜΗΡΟΣ ΑΕ- ΤΕΡΝΑ ΑΕ	50,00%
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΥΚΛΕΙΔΗΣ	35,00%
Κ/Ξ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ	100,00%
Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΕΝΕΡΓ.	50,00%
Κ/Ξ J&P - ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΟΛΥΜΠΙΑΚΟΥ ΧΩΡΙΟΥ)	37,50%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΜΟΧΛΟΣ-ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΑΣ ΚΙΑΤΟ-ΑΙΓΙΟ)	35,00%
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΚΑΤ/ΚΕΥΗ ΣΗΡΑΓΓΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΛΑΤΑΝΟΥ)	33,33%
Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΚΑΝΟΕ ΚΑΓΙΑΚ)	33,33%
Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΑΝΙΣ. ΚΟΜΒ. ΠΑΡΑΔ. ΤΣΑΚΩΝΑ)	49,00%
Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (ΑΙΘΟΥΣΑ BANQUET)	50,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Έργο ΟΠΑΠ)	51,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΝΕΟΝ ΣΤΑΡ ΑΕ-RAMA ΑΕΒΕ (Έργο ΟΠΑΠ 1)	51,00%
Κ/Ξ ΑΕΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ (ΑΞΟΝΑΣ ΣΙΑΤΙΣΤΑ-ΚΡΥΣΤΑΛΛΟΠΗΓΗ)	45,00%

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου περιόδου 01.01.-30.09.2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κατά τη διάρκεια του εννεαμήνου του 2017 εκκαθαρίστηκαν οι ακόλουθες κοινές επιχειρήσεις:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ % ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
Κ/Ξ ΑΘΗΝΑΙΚΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ	20,00%
Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ (ΚΟΡΟΜΗΛΙΑ)	50,00%

Εντός του εννεαμήνου του 2017 ιδρύθηκαν οι κάτωθι:

- OPTIMUS ENERGY AE, θυγατρική της θυγατρικής ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ με αντικείμενο τις Υπηρεσίες Εμπορίου Ηλεκτρικού Ρεύματος
- ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕΕΣ, θυγατρική της θυγατρικής ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ με αντικείμενο την διαχείριση απορριμμάτων

Η Εκδότρια είναι κατά κύριο λόγο εταιρεία συμμετοχών και συνεπώς η δραστηριότητα της εξαρτάται από την δραστηριότητα των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Σημειώνεται ότι για τις χρήσεις 2015 και 2016 η Εκδότρια έλαβε €14.043 χιλ και €14.921 χιλ., αντίστοιχα, από μερίσματα και επιστροφές κεφαλαίων. Λόγω του ότι περίπου 99,0% και 94,1% των ποσών των μερισμάτων και των επιστροφών κεφαλαίων των οποίων έλαβε για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα, προέρχονταν συνολικά από την ΤΕΡΝΑ και την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, η Εκδότρια εξαρτάται κυρίως από τους ομίλους της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και της ΤΕΡΝΑ.

Σημειώνεται ότι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υπάρχει άλλου είδους εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες του Ομίλου. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις κάποιας άλλης οντότητας.

3.10 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, ήτοι την 30.09.2017 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εταιρεία επεξεργάζεται σχέδιο εταιρικού μετασχηματισμού (ο Σκοπούμενος Μετασχηματισμός) μέσω της ίδρυσης θυγατρικής ανώνυμης εταιρείας (εφ' εξής η Εταιρεία Παραχωρήσεων) και εισφοράς ή/και μεταβίβασης σε αυτήν των μετοχικών συμμετοχών της στις ακόλουθες εταιρείες (εφεξής, από κοινού, οι Εταιρείες Παραχωρήσεως Αυτοκινητοδρόμων):

1. «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», εδρεύουσα στην Αθήνα, οδός Θεμιστοκλέους, αρ. 87, ΑΦΜ 998807387, ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, στην οποία η Εταιρεία κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 78,59% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου,
2. «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.», εδρεύουσα στην Λαμία (1ο χλμ ΕΟ Λαμίας – Αθήνας), με ΑΦΜ 998437175, ΔΟΥ ΛΑΜΙΑΣ, στην οποία η Εταιρεία κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 66,66% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, και
3. «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», εδρεύουσα στο Χαλάνδρι, οδός Ριζαρείου, αρ. 4, με ΑΦΜ 998380326, ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, στην οποία η Εταιρεία κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 17% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου.

Δυνάμει του σχεδίου το οποίο επεξεργάζεται η Εταιρεία, η εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση των ανωτέρω μετοχικών συμμετοχών θα ακολουθείται και από την εισφορά/μεταβίβαση των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης, έκδοσης των Εταιρειών Παραχώρησης Αυτοκινητοδρόμων, τις οποίες έχει αναλάβει η Εταιρεία (εφ' εξής η Σκοπούμενη Μεταφορά). Ως αντάλλαγμα των ως άνω εισφορών/μεταβιβάσεων η Εταιρεία θα λάβει το 100% των μετοχών έκδοσης της Εταιρείας Παραχωρήσεων

και μετρητά (ύψους μετρητών τουλάχιστον ίσου με το ύψος του κατά το χρόνο του μετασχηματισμού δευτερογενούς χρέους).

Γίνεται μνεία ότι για την ολοκλήρωση των ανωτέρω υπό επεξεργασία Σκοπούμενου Μετασχηματισμού και Σκοπούμενης Μεταφοράς απαιτούνται διαδικαστικές ενέργειες καθώς και η παροχή συναινέσεων, μεταξύ άλλων, και από τις δανείστριες τράπεζες της Εταιρείας.

Περαιτέρω, η ΤΕΡΝΑ επεξεργάζεται την συμμετοχή της στον ανωτέρω Σκοπούμενο Μετασχηματισμό της Εταιρείας σε μεταγενέστερο στάδιο, υπό τις απαραίτατες κατωτέρω αναφερόμενες προϋποθέσεις (βλ. κατωτέρω το υπό (3) σημείο) αλλά και υπό όποιους όρους τυχόν προβλεφθούν στα συμβατικά έγγραφα του έργου που περιγράφεται κατωτέρω, ως εξής :

1. Η ΤΕΡΝΑ συμμετείχε σε διεθνή διαγωνισμό για την ανάληψη του έργου «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων» (εφ' εξής το Έργο), ο οποίος διεξήχθη την 27η Οκτωβρίου 2016, ως μέλος της ένωσης εταιρειών «ΤΕΡΝΑ Α.Ε. – GMR Airports Limited».

2 Η ανωτέρω ένωση εταιρειών «ΤΕΡΝΑ Α.Ε. – GMR Airports Limited» ανακηρύχθηκε προσωρινός ανάδοχος του Έργου, δυνάμει της υπ' αρ. ΕΠΠ-ΒΕ/Γ/Φ27-5100/30.5.2017 απόφασης του Υπουργείου Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων (Υ.ΜΕ.ΔΙ).

3. Η διαδικασία του ανωτέρω διαγωνισμού βρίσκεται σε εξέλιξη, εκκρεμεί δε η ολοκλήρωση ενδιάμεσων πράξεων και ενεργειών, ούτως ώστε να επέλθει, κατ' αρχάς, η ανακήρυξη της ανωτέρω ένωσης εταιρειών ως οριστικού αναδόχου, η έγκριση του σχεδίου της προς υπογραφή σύμβασης παραχώρησης από το Ελεγκτικό Συνέδριο και, εν τέλει, η υπογραφή της σύμβασης παραχώρησης και των λοιπών αναγκαίων εγγράφων.

Μετά την ολοκλήρωση των ανωτέρω, η ΤΕΡΝΑ, υπό τον όρο τήρησης όλων των προϋποθέσεων που τυχόν θα τίθενται από το εν γένει πλέγμα των συμβατικών εγγράφων και συμφωνιών για το Έργο, προτίθεται να επεξεργασθεί σχέδιο μετασχηματισμού της δια της εισφοράς σε είδος ή/και μεταβίβασης στην Εταιρεία Παραχώρησης της συμμετοχής που θα έχει στην εταιρεία που θα συμβληθεί ως παραχωρησιούχος στη σύμβαση παραχώρησης του Έργου.

Ο Σκοπούμενος Εταιρικός Μετασχηματισμός αποσκοπεί στη βελτιστοποίηση της δυνατότητας χρηματοδότησης της Εταιρείας και του Ομίλου.

Επισημαίνεται ότι η ολοκλήρωση των προαναφερόμενων διαδικαστικών ενεργειών δεν είναι δεδομένη και συναφώς ουδεμία διαβεβαίωση ή /και εγγύηση ή/και δέσμευση δύναται να ερμηνευθεί ή/και να εκληφθεί ότι χορηγείται δια του παρόντος από την Εταιρεία.

Πέραν των ανωτέρω αναφερόμενων, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση.

3.11 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του καταστατικού της Εταιρείας και το Ν. 2190/1920, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία διορίζει επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, και σύμφωνα με το άρθρο 16 του καταστατικού της Εταιρείας και το Ν. 2190/1920, όργανο Διοίκησης της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας επί της Λεωφ. Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα.

3.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του ισχύοντος καταστατικού της Εταιρείας, η Εταιρεία διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από τρεις (3) έως δώδεκα (12) συμβούλους, φυσικά ή νομικά πρόσωπα. Σε περίπτωση που σύμβουλος είναι νομικό πρόσωπο, υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη μέλη, σύμφωνα με το Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και αν προκύψει κλάσμα στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Δύο τουλάχιστον από τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι ανεξάρτητα, δηλαδή, δεν έχουν καμία σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα, κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, για τετραετή θητεία. Κατ' εξαίρεση η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, οπότε όμως δύναται να υπερβεί τα 5 έτη. Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας, η μέτοχος εταιρεία με την επωνυμία «York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l.» έχει το δικαίωμα να διορίζει ένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου για όσο διάστημα κατέχει ποσοστό τουλάχιστον 9% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, γνωστοποιώντας εγγράφως τον ανωτέρω διορισμό στην Εταιρεία. Οι σύμβουλοι, μέτοχοι ή μη μέτοχοι, είναι πάντοτε επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ευρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παρίσταται ή αντιπροσωπεύεται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των μελών του, οπότε όμως ο αριθμός των παρόντων μελών του μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Απόντες σύμβουλοι δικαιούνται να εκπροσωπηθούν από άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου. Σημειώνεται ότι κάθε μέλος δικαιούται να εκπροσωπεί ένα μόνον απόν μέλος και ότι η αντιπροσωπεία μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν είναι έγκυρη.

Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων συμβούλων. Σε περίπτωση ισοψηφίας δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το τρέχον Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη κατά την ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 28.06.2017, και απαρτίζεται από 12 μέλη, εκ των

οποίων τα 7 είναι εκτελεστικά, ενώ τα 5 είναι μη εκτελεστικά, και 3 εξ αυτών είναι ανεξάρτητα, κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3016/2002. Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου διαμορφώθηκε μετά από την συγκρότησή του σε σώμα δυνάμει της από 28.06.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Την 3.07.2017, καταχωρίστηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα από 28.06.2017 πρακτικά των ανωτέρω συνεδριάσεων της Γενικής Συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου, δυνάμει των οποίων, το Διοικητικό Συμβούλιο που θα διοικήσει την Εταιρεία για τέσσερα (4) έτη, το αργότερο μέχρι την Τακτική Γενική Συνέλευση εντός του 2021, έχει ως εξής:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Νικόλαος Κάμπας	Πρόεδρος – μη Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Βαβαλέτσος	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Γουρζής	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Άγγελος Μπενόπουλος	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Απόστολος Ταμβακάκης	Αντιπρόεδρος – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Περιστερής	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Δημήτριος Αντωνάκος	Εκτελεστικό Μέλος
Εμμανουήλ Βράϊλας	Εκτελεστικό Μέλος
Εμμανουήλ Μουστάκας	Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Περδικάρης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σπυρίδων Καπράλος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
Gagik Arkarian	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Οι κυριότερες δραστηριότητες που ασκούν εκτός της Εταιρείας τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ./ ΕΤΑΙΡΟΣ
Κωνσταντίνος Βαβαλέτσος	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΙΩΛΚΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΈΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	HST Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΣΑΡΟΚΟΥ PARKING ΑΕ	Μέλος Δ.Σ.
	ROMGEK CONSTRUCTION SRL	Διαχειριστής
	HIGHLIGHT SRL	Διαχειριστής
	HERMES DEVELOPMENT SRL	Διαχειριστής
	TERNA SRL	Διαχειριστής
	Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	Διαχειριστής
	Κ/Ξ RENCO- ΤΕΡΝΑ	Διαχειριστής
	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ- SICES	Αναπληρωτής Διαχειριστής

	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- THALES ATM Α.Ε.	Αναπληρωτής Διαχειριστής
Μιχαήλ Γουρζής	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε	Μη εκτελεστικό Μέλος
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΙΩΛΚΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ	Πρόεδρος
	ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε	Πρόεδρος
	ΔΕΗ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΚΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓ.ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	Πρόεδρος
Άγγελος Μπενόπουλος	ΔΕΠΠΑΘΕ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΒΙΠΑΘΕ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛΑΤΕΙΑ ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
Απόστολος Ταμβακάκης	AVIS	Πρόεδρος
	QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ	Μέλος Δ.Σ.
	EUROSEAS LTD	Μέλος Δ.Σ.
	ΡQH Ενιαιία Ειδική Εκκαθάριση Α.Ε	Πρόεδρος liquidation Committee
Γεώργιος Περιστέρης	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε	Πρόεδρος
Δημήτριος Αντωνάκος	ΙΩΛΚΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΣΑΡΟΚΟ PARKING Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΧΕΙΡΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΓΑΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
	EUROTERRA Α.Ε ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Μέλος Δ.Σ.
	ABIES Α.Ε ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Μέλος Δ.Σ.
	REBIKAT Α.Ε. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Μέλος Δ.Σ.
	ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
Εμμανουήλ Βραίλας	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.	Πρόεδρος

	ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	Πρόεδρος
	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	Πρόεδρος
	ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος/ Δ/νων Σύμβουλος
	ΙΩΛΚΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΒΙ.ΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε	Αντιπρόεδρος
	POLISPARK ΑΣΤΙΚΗ ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (POLISPARK Α.Ε.)	Μέλος Δ.Σ.
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΧΕΙΡΩΝ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ Α.Ε.)	Διευθύνων Σύμβουλος
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Ν.ΣΜΥΡΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (SMYRNI PARK Α.Ε.)	Διευθύνων Σύμβουλος
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΥΠΟΓΕΙΩΝ ΣΤΑΘΜΩΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΜΗΤΡΟΠΟΛΙΤΙΚΟΥ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ ΑΘΗΝΑΣ (METROPOLITAN ATHENS PARK Α.Ε.)	Αντιπρόεδρος
	ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (SALONIKA PARK Α.Ε.)	Πρόεδρος
	ΣΑΡΟΚΟ PARKING Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος
	ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΚΑΙ ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος
	Κ/Ξ IMPREGILO S.p.A -ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Έργο Κατασκευής «Κέντρο Πολιτισμού Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος»)	Αναπληρωτής Νόμιμος Εκπρόσωπος
Εμμανουήλ Μουστάκας	ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	Αντιπρόεδρος
	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	Αντιπρόεδρος
	ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	Μέλος Δ.Σ.
	ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ	Μέλος Δ.Σ.
	Κ/Ξ «FERROVIAL S.A. -ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ Α.Ε. »	Διαχειριστής
	ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέλος Δ.Σ.

	ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΜΕΤΒΕ	Μέλος Δ.Σ.
	TERNΑ ENERGY USA Holding Corporation	Διευθύνων Σύμβουλος
Γεώργιος Περδικάρης	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε	Αντιπρόεδρος
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Εντεταλμένος Σύμβουλος
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΟΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε	Μέλος Δ.Σ.
	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε	Αντιπρόεδρος
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ	Αντιπρόεδρος
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε	Διαχειριστής
Σπυρίδωνας Καπράλος	OCEANBULK CONTAINERS	Διευθύνων Σύμβουλος
	STAR BULK CARRIERS CORP.	Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικός)
	ΕΥΡΩΚΛΙΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικός)
Gagik Apkarian	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε	Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος
	TETRAD CAPITAL PARTNERS Ltd	Διευθύνων Σύμβουλος
	TETRAD CAPITAL PARTNERS Ltd (Cayman)	Μέλος Δ.Σ.

Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για όλα τα θέματα που αφορούν στην εκπροσώπηση, τη διοίκηση, τη διαχείριση και γενικά την επιδίωξη της πραγμάτωσης του σκοπού της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την άσκηση των καθηκόντων του έχει ευρεία εξουσία, η οποία περιορίζεται μόνο από τις πράξεις ή αποφάσεις που ανήκουν στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό τις προϋποθέσεις των διατάξεων του Ν. 2190/1920 και των λοιπών διατάξεων της κειμένης νομοθεσίας.

Στις αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνονται:

- ο μακροπρόθεσμος στρατηγικός και μεσοπρόθεσμος επιχειρηματικός σχεδιασμός που προσδιορίζουν την αναπτυξιακή προοπτική και υλοποιούν το όραμα της εταιρείας και του Ομίλου,

- οι αποφάσεις στρατηγικής σημασίας, όπως π.χ. εξαγορές, συγχωνεύσεις, εκποιήσεις, επενδύσεις υψηλού προϋπολογισμού,
- η διατύπωση της γενικής αλλά και των επιμέρους βασικών πολιτικών για τη λειτουργία της Εταιρείας,
- η έγκριση, εποπτεία και αξιολόγηση υλοποίησης των ετησίων προγραμμάτων δράσης και προϋπολογισμών των σημαντικών εταιρειών - συμμετοχών του Ομίλου. Η έγκριση συνίσταται στην διαπίστωση τήρησης των κατευθυντηρίων γραμμών του Ομίλου, εντός των οποίων η Διοίκηση κάθε εταιρείας θέτει ελεύθερα τους ιδιαίτερους επιχειρηματικούς της στόχους, καθώς και των προβλεπόμενων οικονομικών μεγεθών του ετήσιου προϋπολογισμού κάθε εταιρείας,
- η διασφάλιση της αξιοπιστίας και πληρότητας των λογιστικών - οικονομικών συστημάτων και στοιχείων και των εξ αυτών παραγομένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας,
- η διασφάλιση της απρόσκοπτης και εύρυθμης λειτουργίας κατάλληλων συστημάτων και μηχανισμών για τον εσωτερικό έλεγχο της Εταιρείας, την τήρηση του θεσμικού – κανονιστικού πλαισίου λειτουργίας της, καθώς και την αξιολόγηση και διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων που αντιμετωπίζει,
- η συστηματική παρακολούθηση των θεσμικών και λοιπών αλλαγών που σχεδιάζεται να εφαρμοστούν στις αγορές δραστηριοποίησης του Ομίλου,
- η συστηματική παρακολούθηση της πορείας και αποτύπωση της αξίας της μετοχής,
- η ενιαία εκπροσώπηση του Ομίλου ενώπιον επενδυτικών φορέων, τραπεζών κ.λ.π. χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων,
- η διαρκής μέριμνα για την αποφυγή ή την προσήκουσα αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων του Διοικητικού Συμβουλίου ή μελών του ή βασικών μετόχων με τα συμφέροντα της Εταιρείας, με την υιοθέτηση κανόνων διαφάνειας και εποπτείας των συναλλαγών της,
- η εκλογή του Διευθύνοντος Συμβούλου εκ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τυχόν άλλων εντεταλμένων συμβούλων,, τους οποίους και αξιολογεί για τη συνολική τους δραστηριότητα,
- η εισήγηση προς έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της αμοιβής των μελών του Δ.Σ., καθώς και η απόφαση για την πολιτική αμοιβών των ανωτάτων στελεχών της Εταιρείας,
- η απόφαση για την οργανωτική δομή, τα συστήματα και τις διαδικασίες διοίκησης της Εταιρείας, καθώς και τις τροποποιήσεις αυτών όταν το επιβάλλουν οι εσωτερικές και εξωτερικές συνθήκες λειτουργίας της,
- η σύσταση και μέριμνα καλής λειτουργίας των επιτροπών που προβλέπονται από τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης (Επιτροπή Ελέγχου και Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών Μελών του Δ.Σ.),
- η σύσταση συλλογικών οργάνων όταν το κρίνει σκόπιμο για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και της λειτουργίας της Εταιρείας, και
- η διατύπωση και μέριμνα διάδοσης και εφαρμογής των βασικών αξιών και αρχών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων αυτών της εταιρικής διακυβέρνησης, στο σύνολο των σχέσεων της με όλα τα συνδεδεμένα μέρη.

Ειδικά σε επίπεδο Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υποστηρίζει τις διοικήσεις των εταιρειών συμμετοχής της, ώστε να εξασφαλίζεται η απρόσκοπτη λειτουργία και ελευθερία δράσης κάθε μίας,

σύμφωνα με τις διαίτερες συνθήκες της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται. Ενισχύει την ανάπτυξη πρωτοβουλίας εκ μέρους της διοίκησης κάθε εταιρείας, ώστε να αυξάνει την αποτελεσματικότητά της προς όφελος του Ομίλου. Παράλληλα, θέτει το πλαίσιο δράσης και λειτουργίας των εταιρειών συμμετοχής, ασκώντας τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- κατανομή των διατιθέμενων πόρων σε επίπεδο Ομίλου,
- εκτίμηση του επιχειρηματικού κινδύνου σε κάθε δραστηριότητα – αγορά,
- χάραξη κεντρικής στρατηγικής ανάπτυξης του Ομίλου,
- παρακολούθηση εφαρμογής και αποτελεσματικότητας της στρατηγικής,
- έλεγχο συμμόρφωσης προς τις θεσμικές – κανονιστικές υποχρεώσεις, τους εσωτερικούς κανονισμούς λειτουργίας και τις διαδικασίες κάθε εταιρείας του Ομίλου, και
- χάραξη κατευθυντηρίων γραμμών για τον επιχειρηματικό σχεδιασμό και προγραμματισμό δράσης κάθε εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν υποκαθιστά το αντίστοιχο διοικητικό συμβούλιο των θυγατρικών της εταιρειών αλλά ενημερώνεται τακτικά επί της πορείας των εργασιών τους, ώστε να ασκεί αποτελεσματικά τον εποπτικό του ρόλο στο σύνολο των δραστηριοτήτων του Ομίλου. Η ενημέρωση και η αξιολόγηση αφορούν στο βαθμό επίτευξης των ετήσιων επιχειρηματικών στόχων, στο πλαίσιο της μακροπρόθεσμης στρατηγικής του Ομίλου καθώς και επαλήθευσης των προβλεπομένων οικονομικών μεγεθών στον ετήσιο προϋπολογισμό κάθε εταιρείας.

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του καταστατικού της Εταιρείας, αναφορικά με τη συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου, προβλέπονται τα ακόλουθα:

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του, συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο, έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους και έναν ή δύο Διευθύνοντες Συμβούλους από τα μέλη του και μόνο, καθορίζοντας συγχρόνως τις αρμοδιότητές τους.
2. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του εκείνος εκ των Αντιπροέδρων που ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου με τη συγκρότησή του σε σώμα.
3. Εάν για οποιοδήποτε λόγο κενωθεί θέση συμβούλου εκλεγέντος από τη Γενική Συνέλευση, το Διοικητικό Συμβούλιο, εφ' όσον τα μέλη που απομένουν είναι τουλάχιστον τρία (3) εκλέγουν προσωρινό αντικαταστάτη. Η απόφαση της εκλογής αυτής υποβάλλεται στη δημοσιότητα σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/20 και ανακοινώνεται από το Δ.Σ. στην αμέσως προεχρή Γενική Συνέλευση η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Οι πράξεις των κατά τα ανωτέρω προσωρινών συμβούλων είναι έγκυρες έστω και αν η εκλογή τους δεν επικυρωθεί από τη Γενική Συνέλευση. Η θητεία του αντικαταστάτου λήγει καθ' ον χρόνο θα έληγε η θητεία του αντικατασταθέντος συμβούλου.
4. Σε περίπτωση θανάτου, παραιτήσεως ή εκπτώσεως μέλους, τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δύνανται είτε να εκλέξουν μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητα τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, σύμφωνα με το νόμο, είτε να συνεχίσουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας, δίχως την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων, και σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

5. Σε κάθε περίπτωση τα εναπομείναντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ανεξάρτητα από τον αριθμό τους μπορούν να προβούν σε σύγκληση Γενικής Συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 18 του Καταστατικού, αναφορικά με τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου προβλέπονται τα ακόλουθα:

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας ή με τηλεδιάσκεψη, συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του σε ημέρα και ώρα οριζόμενες απ' αυτόν, με πρόσκληση που γνωστοποιείται στα μέλη του δύο (2) τουλάχιστον εργάσιμες ημέρες πριν από την συνεδρίαση, κάθε φορά που ο νόμος ή το καταστατικό ορίζει ή το απαιτούν οι ανάγκες της Εταιρείας ή εφόσον το ζητήσουν δύο (2) μέλη του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης. Στην αίτηση πρέπει, με ποινή απαραδέκτου, να αναφέρονται, με σαφήνεια και τα θέματα που θα απασχολήσουν το Διοικητικό Συμβούλιο. Αν δεν συγκληθεί το Διοικητικό Συμβούλιο από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του εντός της ανωτέρω προθεσμίας, επιτρέπεται στα μέλη που ζήτησαν τη σύγκληση να συγκαλέσουν αυτά το Διοικητικό Συμβούλιο εντός προθεσμίας πέντε (5) ημερών από τη λήξη της ανωτέρω προθεσμίας των επτά (7) ημερών, γνωστοποιώντας τη σχετική πρόσκληση στα λοιπά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.
2. Στην περίπτωση τηλεδιάσκεψης, η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση.
3. Οι συζητήσεις και αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικά σε ειδικό βιβλίο, που μπορεί να τηρείται και κατά το μηχανογραφικό σύστημα. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρήσει στα πρακτικά ακριβή περιλήψη της γνώμης του. Στο βιβλίο αυτό καταχωρείται επίσης κατάλογος των παραστάσεων ή αντιπροσωπευθέντων κατά τη συνεδρίαση μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
4. Τα πρακτικά του Διοικητικού Συμβουλίου υπογράφονται από τον Πρόεδρο ή από το νόμιμο αναπληρωτή του. Αντίγραφα των πρακτικών εκδίδονται επισήμως από τα πρόσωπα αυτά, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωση τους.

3.11.2 Επιτροπές της Εκδότριας

A) Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη. Σε συμμόρφωση με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017 και την υπ' αριθμ. εγκύκλιο με πρωτόκολλο 1302/28.4.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, στο σύνολό τους, διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την Εταιρεία, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και είναι ανεξάρτητος από την Εταιρεία. Τουλάχιστον ένα (1) μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τα εξής μέλη:

Απόστολος Ταμβακάκης του Σταύρου – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος

Νικόλαος Κάμπας του Δημητρίου – Μη Εκτελεστικό Μέλος

Άγγελος Ταγματάρχης του Κωνσταντίνου – Μη μέλος Διοικητικού Συμβουλίου, με αποδεδειγμένη επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική

Ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης είναι μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και, τόσο κατά την ημερομηνία εκλογής του όσο και κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ.4 του Ν. 3016/2002.

Ο κ. Άγγελος Ταγματάρχης δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και, τόσο κατά την ημερομηνία εκλογής του όσο και κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, όπως προβλέπονται από τις διατάξεις του αρ.4 Ν.3016/2002, ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν.4449/2017.

Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών – Τμήμα Διοίκησης Επιχειρήσεων με επιμόρφωση σε θέματα Φορολογικά και Ελεγκτικής. Από το 1971 μέχρι και το 1991 εργάστηκε ως Οικονομικός Δ/ντής σε πολυεθνικές εμπορικές και βιομηχανικές εταιρείες ενώ στο μεσοδιάστημα, την τετραετία 1973-1977, ως Ελεγκτής – Λογιστής στην ελεγκτική εταιρεία ARTHUR ANDERSEN. Στη συνέχεια από το 1992 μέχρι και το 2004 απασχολήθηκε στον κατασκευαστικό κλάδο ως Οικονομικός Δ/ντής και Εσωτερικός Ελεγκτής του έργου ΜΕΤΡΟ ΑΘΗΝΩΝ (ΑΕΓΕΚ 1992-1996) και της Κ/Ξ ΓΕΦΥΡΑΣ ΡΙΟΥ ΑΝΤΙΡΡΙΟΥ (J&P 1997-2004). Το 2005 συνεργάστηκε με την Τράπεζα HSBC ως Σύμβουλος Δανειοδοτήσεων Κατασκευαστικών Εταιρειών και μέχρι το 2013 προσέφερε τις υπηρεσίες του ως Σύμβουλος Τραπεζών για χρηματοδοτήσεις Τεχνικών Εταιρειών. Από το 2014 μέχρι και σήμερα είναι στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκαν με την από 28.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και η θητεία τους είναι τετραετής.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση του καθήκοντός του να διασφαλίζει: τη συμμόρφωση των οργάνων και των ενεργειών της Εταιρείας προς τις επιταγές του νομικού – θεσμικού – κανονιστικού πλαισίου και τις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που διέπουν τη λειτουργία της, την πληρότητα και αξιοπιστία των λογιστικών, πληροφοριακών και διοικητικών συστημάτων της Εταιρείας και των παραγομένων από αυτά δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών αναφορών, και την απρόσκοπτη και αποτελεσματική λειτουργία όλων των ελεγκτικών μηχανισμών της Εταιρείας, ώστε, εκτός των ανωτέρω, να επισημαίνονται εγκαίρως οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι και να αντιμετωπίζονται με σύνεση και αποτελεσματικότητα.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κρίνει αυτό απαραίτητο. Καλεί τον τακτικό ελεγκτή στη συνεδρίασή της τουλάχιστον δύο (2) φορές το χρόνο για παροχή επεξηγήσεων – διευκρινίσεων επί του αντικειμένου εργασίας του και των παρατηρήσεων – πορισμάτων του επί των οικονομικών καταστάσεων και της γενικότερης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας.

Με την επιφύλαξη της ευθύνης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου, μεταξύ άλλων:

α) ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής Ελέγχου στην εν λόγω διαδικασία,

β) παρακολουθεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της,

γ) παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της Εταιρείας,

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

ε) επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην ελεγχόμενη οντότητα σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

στ) είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή ελεγκτικών εταιρειών και προτείνει τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές ή τις ελεγκτικές εταιρείες που θα διοριστούν σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Ο νόμιμος ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο, που διενεργεί τον υποχρεωτικό έλεγχο, υποβάλλει προς την Επιτροπή Ελέγχου τη συμπληρωματική έκθεση του άρθρου 11 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 το αργότερο την ημερομηνία υποβολής της έκθεσης του υποχρεωτικού ελέγχου.

Β) Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών αποτελείται από τέσσερα (4) μέλη του Δ.Σ. Το ένα εξ αυτών είναι εκτελεστικό και τα άλλα τρία μη εκτελεστικά, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Πρόεδρος της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών είναι το ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τις από 28.06.2017 και 27.09.2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, Πρόεδρος της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών είναι ο κ. Απόστολος Ταμβακάκης (βλ. κατωτέρω τη σύνθεση της Επιτροπής).

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, για το καθήκον της σε σχέση με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ. και την αξιολόγησή τους, συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά ετησίως και οποτεδήποτε άλλοτε το απαιτήσουν οι περιστάσεις. Στα καθήκοντά της περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:

- ο προσδιορισμός των απαιτήσεων της Εταιρείας ως προς το μέγεθος και τη σύνθεση του Δ.Σ. της με στόχο την επίτευξη πληρότητας και ισορροπίας γνώσης, εμπειρίας και ικανότητας διοίκησης στην κορυφή της,
- η διατύπωση του ρόλου, των αρμοδιοτήτων και των ικανοτήτων κάθε θέσης στο Δ.Σ.,
- ο καθορισμός κριτηρίων ανάδειξης υποψηφιοτήτων βάσει των ανωτέρω απαιτήσεων,

- η περιοδική επαναξιολόγηση του μεγέθους και της σύνθεσης του Δ.Σ. και η υποβολή προτάσεων αλλαγών – βελτιώσεων όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο, και
- η περιγραφή και διεκπεραίωση της διαδικασίας ανάδειξης υποψηφίων μελών και πρότασης προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τους.

Επιπλέον, η εν λόγω επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- επεξεργάζεται και εισηγείται το σύστημα προσδιορισμού των αμοιβών των εργαζομένων,
- επεξεργάζεται και εισηγείται τα κριτήρια προσδιορισμού των αμοιβών των μελών του Δ.Σ. και των διευθυντικών στελεχών, διακρίνοντας τα εφαρμοστέα για τα εκτελεστικά από τα αντίστοιχα για τα μη εκτελεστικά μέλη,
- διατυπώνει τις προτάσεις που πρέπει να υποβληθούν από το Δ.Σ. στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για έγκριση,
- συντάσσει και υποβάλλει στο Δ.Σ. προτάσεις εταιρικής πολιτικής αμοιβών και αξιολογεί την εφαρμογή τους βάσει της σχετικής ετήσιας έκθεσης αμοιβών,
- αξιολογεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων αμοιβών του συνόλου του προσωπικού της Εταιρείας,
- συνεδριάζει για τα θέματα των αμοιβών τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κριθεί αυτό απαραίτητο, ιδιαίτερα όταν, λόγω αλλαγής συνθηκών, προκύπτουν διαφοροποιήσεις στους όρους των συμβάσεων μεταξύ μελών του Δ.Σ. και της Εταιρείας.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, όπως ορίστηκε με τις από 28.06.2017 και 27.09.2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, αποτελείται σήμερα από τα εξής μέλη:

Απόστολος Ταμβακάκης – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος

Άγγελος Μπενόπουλος - Εκτελεστικό μέλος

Γεώργιος Περδικάρης - Μη εκτελεστικό μέλος

Gagik Arkarian - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Γ) Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων είναι πενταμελής, αποτελούμενη τρία (3) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και δύο (2) στελέχη ή συμβούλους της Εταιρείας, ανάλογα με το εξεταζόμενο θέμα.

Στις αρμοδιότητες της περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- Στρατηγική και πολιτικές
- Πολιτική επενδύσεων
- Οργανωτικά-Λειτουργικά πρότυπα και συστήματα

Ειδικά για θέματα στρατηγικής και πολιτικών του Ομίλου, στην Επιτροπή Επενδύσεων μπορούν να συμμετάσχουν και μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ώστε να αξιοποιείται η σωρευτική διαθέσιμη γνώση και εμπειρία της διοίκησης τόσο κατά το σχεδιασμό όσο και κατά την εφαρμογή του αναπτυξιακού της προγράμματος.

Η εν λόγω επιτροπή, όπως ορίστηκε με την από 28.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, αποτελείται σήμερα από τα εξής μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας:

Κωνσταντίνος Βαβαλέτσκος – Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος

Εμμανουήλ Βράϊλας - Εκτελεστικό μέλος

Εμμανουήλ Μουστάκας - Εκτελεστικό μέλος

Δ) Επιτροπή Διοίκησης

Πέραν των προαναφερθεισών επιτροπών της Εκδότριας, με απόφαση του Δ.Σ. μπορεί να συσταθεί τριμελής Επιτροπή Διοίκησης, αποτελούμενη από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και δύο (2) μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σε αυτήν μπορούν να συμμετέχουν κατάλληλα μέλη από τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών ή/και διευθυντικά στελέχη ή/και σύμβουλοι της Εταιρείας, ανάλογα με το εξεταζόμενο θέμα.

Η Επιτροπή Διοίκησης έχει, κατ' αρχήν, εισηγητικό και όχι αποφασιστικό χαρακτήρα. Πάντως, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκχωρεί στην Επιτροπή Διοίκησης ή/και στο Διευθύνοντα Σύμβουλο μέρος της αποφασιστικής του αρμοδιότητας και μέχρις ορισμένου ύψους επενδύσεων της Εταιρείας, προκειμένου να λαμβάνονται γρήγορα οι απαιτούμενες αποφάσεις και να αξιοποιούνται ανάλογα οι επενδυτικές ευκαιρίες που παρουσιάζονται.

Στις κύριες αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται τα ακόλουθα:

- η κατάρτιση της επενδυτικής πολιτικής και του μακροπρόθεσμου επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας
- η αξιολόγηση και έγκριση υλοποίησης του ετήσιου προγράμματος επενδύσεων, καθώς και κάθε νέας σημαντικής επένδυσης που υποβάλλεται εξατομικευμένα και για την οποία η Επιτροπή Διοίκησης πραγματοποιεί τα κατωτέρω:
 - εξετάζει την κεφαλαιακή επάρκεια της εταιρείας για την υλοποίηση της επένδυσης
 - αξιολογεί τους επιχειρηματικούς κινδύνους που συνδέονται με αυτήν
 - τεκμηριώνει τη σκοπιμότητά της και επιβεβαιώνει ότι η υλοποίησή της εντάσσεται στα μέτρα εφαρμογής της εγκεκριμένης επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου.

Κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια δεν έχει συστήσει Επιτροπή Διοίκησης.

3.11.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με δήλωση των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας, δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εταιρείας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

3.11.4 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα

σύμφωνα με το ν. 2190/1920, ν.3016/2002, και ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, και ότι έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε κατ' εφαρμογή του ν. 4403/2016.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει εσωτερικούς κανόνες και επιχειρηματικές πρακτικές που συμβάλλουν στην τήρηση των αρχών της διαφάνειας, της επαγγελματικής ηθικής και της χρηστής διαχείρισης όλων των πόρων της Εταιρείας σε κάθε επίπεδο διοίκησής της προς όφελος των μετόχων της και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών. Το σύνολο των ανωτέρω κανόνων και πρακτικών ενσωματώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΚΕΔ) του Ομίλου, ο οποίος έχει συνταχθεί κατ' εφαρμογή του ν. 4403/2016 και έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εταιρείας http://www.gekterna.com/userfiles/25cf6784-d046-4d9e-ac0f-a34d00d4050d/gekterna_practices_in_corporate_governance_July_2017_gr.pdf.

Ειδικότερα, η Εταιρεία με την από 29.06.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ενέκρινε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, τον οποίο τροποποίησε με την από 25.10.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, και ο οποίος έχει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπει ο Ν. 3016/2002, όπως σήμερα ισχύει. Επιπλέον, με την από 18.03.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας διατυπώθηκε και εγκρίθηκε ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου, ο οποίος επικαιροποιήθηκε με τις από 26.07.2017 και 27.09.2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της.

3.11.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των κανόνων και διαδικασιών που εφαρμόζει η Εταιρεία με στόχο τον προληπτικό και κατασταλτικό έλεγχο των λειτουργιών και διαδικασιών σε όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας και της οργανωτικής της δομής, ώστε να εξασφαλίζονται: η νομιμότητα και ασφάλεια της διαχείρισης και των συναλλαγών, η ακρίβεια και αξιοπιστία των δημοσιευομένων οικονομικών καταστάσεων και κάθε άλλης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ανακοίνωσης, καθώς και η αποδοτικότητα των λειτουργικών συστημάτων και των εργασιών της Εταιρείας.

Το Δ.Σ. αξιοποιεί το σύστημα εσωτερικού ελέγχου έτσι ώστε να προστατεύει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, να εκτιμά τους διαφαινόμενους κινδύνους από όλες τις λειτουργίες της και να παρέχει ακριβή και ολοκληρωμένη πληροφόρηση προς τους μετόχους για την πραγματική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας, καθώς και για τους τρόπους αντιμετώπισης των διαγνωσθέντων κινδύνων.

Για την υλοποίηση των ανωτέρω, το Δ.Σ. καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας του εσωτερικού ελέγχου, εγκρίνει τις διαδικασίες διεξαγωγής και αξιολόγησης των αποτελεσμάτων του και αποφασίζει για τη στελέχωσή του, τηρώντας τις επιταγές του ισχύοντος για την περίπτωση νομικού και θεσμικού πλαισίου ως και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης. Συστήνει ειδική υπηρεσιακή μονάδα εσωτερικού ελέγχου, η οποία είναι ανεξάρτητη, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη οργανωτική μονάδα και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

Με τη συμβολή της Επιτροπής Ελέγχου αξιολογεί την επάρκεια και αποδοτικότητα της ειδικής μονάδας εσωτερικού ελέγχου και το βαθμό αξιοποίησης των εκθέσεών της από το Δ.Σ. για τη διαρκή βελτίωση της λειτουργίας της Εταιρείας σε όλα τα επίπεδα και την αποτελεσματική διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου διατηρεί άμεση και τακτική επαφή με τους εξωτερικούς ελεγκτές, ώστε να ενημερώνεται συστηματικά για την επάρκεια και το αξιόπιστο της λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την ορθότητα και αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Από 29.5.2014 τη θέση του Εσωτερικού Ελεγκτή έχει αναλάβει η κα Αγγελική Νίκα.

3.11.4.2 Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων – Γραφείο Επενδυτικών και Εξυπηρέτησης Μετόχων

Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Το τμήμα εταιρικών ανακοινώσεων έχει την υποχρέωση να γνωστοποιεί στο κοινό πληροφορίες μέσω του Χ.Α., προκειμένου να καταχωρηθούν στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Οι πληροφορίες αυτές αναφέρονται σε γεγονότα τα οποία δημοσιοποιούμενα αναμένεται ότι θα επηρεάσουν την τιμή των μετοχών της Εταιρείας.

Γεγονότα τα οποία έχει υποχρέωση να γνωστοποιήσει το τμήμα εταιρικών ανακοινώσεων είναι:

1. Αποφάσεις που αφορούν την ουσιώδη μεταβολή της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας ή εταιρείας που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
2. Αποφάσεις ή συμφωνίες για τη σύναψη ή λύση ουσιαστών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών, καθώς και για κάθε ουσιώδη διεθνή πρωτοβουλία.
3. Αποφάσεις για την υποβολή δημόσιας πρότασης αγοράς.
4. Αποφάσεις ή συμφωνίες για συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης ή εξαγοράς, απόκτησης ή εκχώρησης μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 5% εταιρείας στην οποία συμμετέχει σε ποσοστό τουλάχιστον 10% η Εταιρεία ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.
5. Αποφάσεις για αλλαγή της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.
6. Αποφάσεις για τη διανομή και την καταβολή μερισμάτων, για πράξεις έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραίτησης και μετατροπής, όπως προβλέπεται στον Κανονισμό του Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύει.
7. Αποφάσεις αλλαγής ουσιαστών στοιχείων που περιέχονται στο πλέον πρόσφατο ενημερωτικό ή ετήσιο δελτίο συμπεριλαμβανομένων και των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων.
8. Οποιαδήποτε ουσιαστική μεταβολή στην περιουσιακή κατάσταση, στην κεφαλαιακή διάρθρωση της Εταιρείας, ιδίως στην δαπάνη της επιβάρυνσης και στην απόδοσή της.
9. Προκειμένου περί εταιρείας που καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οποιαδήποτε μεταβολή που επιδρά ουσιαστικά στη διάρθρωση ή στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του ομίλου.
10. Οποιαδήποτε άλλη περίπτωση προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

Απόφαση νοείται κάθε απόφαση του αρμόδιου εξουσιοδοτημένου οργάνου της Εταιρείας. Στις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται και αυτές που αφορούν στη σύγκλιση της Γενικής Συνέλευσης για λήψη απόφασης σχετικά με τα πιο πάνω θέματα.

Ως συμφωνία που θα πρέπει να γνωστοποιηθεί νοείται και η υπογραφή προσυμφώνου που περιλαμβάνει σαφή περιγραφή των δεσμεύσεων των αντισυμβαλλόμενων.

Αναβολή της δημοσιοποίησης των προνομιακών πληροφοριών μπορεί να πραγματοποιηθεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, υπ' ευθύνη της Εταιρείας εφόσον η αναβολή αυτή δεν ενέχει κίνδυνο παραπλάνησης του επενδυτικού κοινού και εφόσον η Εταιρεία μπορεί να διασφαλίσει ότι η εν λόγω πληροφορία θα παραμείνει εμπιστευτική για όσο διάστημα διαρκεί η αναβολή της δημοσιοποίησης.

Περιπτώσεις αναβολής της δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών συνιστούν¹⁰:

- Διαπραγματεύσεις σε εξέλιξη ή συναφή στοιχεία των οποίων η δημοσιοποίηση ενδέχεται να επηρεάσει καθοριστικά την έκβαση ή την ομαλή ροή τους.
- Αποφάσεις που έλαβε ή συμβάσεις που συνήψε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, οι οποίες για να τεθούν σε ισχύ, πρέπει να εγκριθούν από άλλο όργανο της Εταιρείας και η δημοσιοποίηση πριν από την έγκρισή τους θα μπορούσε να υπονομεύσει την ορθή εκτίμηση αυτών των πληροφοριών από το κοινό.

Σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία διασφαλίζει τον εμπιστευτικό χαρακτήρα των πληροφοριών αυτών:

- Λαμβάνοντας αποτελεσματικά μέτρα ώστε να αποκλείεται η πρόσβαση στις πληροφορίες αυτές από πρόσωπα άλλα από εκείνα στα οποία οι εν λόγω πληροφορίες είναι απαραίτητες για την άσκηση των καθηκόντων τους στην Εταιρεία.
- Συνάπτοντας συμβάσεις εμπιστευτικότητας με πρόσωπα τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες.
- Λαμβάνοντας τα απαραίτητα μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται ότι κάθε πρόσωπο που έχει πρόσβαση σε αυτές τις προνομιακές πληροφορίες γνωρίζει τις εκ του νόμου και των σχετικών κανονιστικών ρυθμίσεων υποχρεώσεις του και είναι ενήμερο για τις κυρώσεις σε περίπτωση κατάχρησης αυτών των πληροφοριών.

Το τμήμα Εταιρικών ανακοινώσεων σε περιπτώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών που δεν έχουν επιβεβαιωθεί και οι οποίες θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική μεταβολή των τιμών των μετοχών, προβαίνει είτε σε επιβεβαίωσή τους είτε σε άμεση διάψευσή τους.

Εάν το τμήμα Εταιρικών ανακοινώσεων έχει βάσιμες υπόνοιες για την απώλεια του εμπιστευτικού χαρακτήρα των πληροφοριών εκείνων που επηρεάζουν την τιμή των μετοχών και για τη διαρροή τους σε τρίτους πριν από την τυχόν επίσημη γνωστοποίησή τους, το τμήμα προβαίνει στην επίσημη γνωστοποίησή τους ή σε σχετική προειδοποίηση του επενδυτικού κοινού.

Γραφείο Επενδυτικών Σχέσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων

Η Εταιρεία διαθέτει ειδικό Γραφείο Επενδυτικών Σχέσεων και Εξυπηρέτησης Μετόχων, το οποίο μεριμνά για την άμεση, υπεύθυνη και ολοκληρωμένη πληροφόρηση, καθώς και τη διευκόλυνση των μετόχων να ασκούν τα δικαιώματά τους.

Το Δ.Σ. αποδίδει ιδιαίτερο βάρος στην προστασία των δικαιωμάτων όλων των μετόχων της Εταιρείας, διευκολύνοντας την ενημέρωσή τους για την εξέλιξη των εταιρικών υποθέσεων και παροτρύνοντας τη συμμετοχή τους στις Γενικές Συνελεύσεις όπου έχουν την ευκαιρία να έλθουν σε άμεση επαφή με τη Διοίκηση, να θέσουν ερωτήματα που τους απασχολούν και να συνεισφέρουν στην τελική διαμόρφωση των στρατηγικών κατευθύνσεων της εταιρείας.

Στο ίδιο πλαίσιο, ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ή/και ο Διευθύνων Σύμβουλος δύνανται να πραγματοποιούν επιμέρους συναντήσεις με μετόχους της Εταιρείας που κατέχουν σημαντικό μερίδιο του κεφαλαίου της με στόχο την πληρέστερη πληροφόρησή τους σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, συγκεντρώνουν τις

¹⁰ Σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 για την κατάχρηση της αγοράς.

διατυπούμενες απόψεις των μετόχων, τις μεταφέρουν στα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. και μεριμνούν ώστε οι αρχές και διαδικασίες της εταιρικής διακυβέρνησης και κάθε άλλη χρήσιμη πληροφορία για τους μετόχους και επενδυτές να είναι έγκαιρα διαθέσιμη και εύκολα προσβάσιμη με σύγχρονα μέσα.

3.12 Κύριοι Μέτοχοι

Σύμφωνα με το από 16.03.2018 μετοχολόγιο της Εταιρείας, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχοι	Μετοχική Σύνθεση Εταιρείας	
	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) Sarl	16.202.551	15,66%
Γεώργιος Περιστερής	14.375.724	13,90%
Νικόλαος Κάμπα	10.669.209	10,32%
Λοιποί μέτοχοι <5%	62.175.807	60,12%
Σύνολο	103.423.291	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο της 16.03.2018.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν της εταιρείας York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) Sarl, και των κκ. Γεωργίου Περιστερής και Νικόλαου Κάμπα, δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Οι πλέον πρόσφατες γνωστοποιήσεις στις οποίες έχουν προβεί οι υπόχρεοι μέτοχοι στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007 και οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, έχουν ως εξής:

- (1) Ο κ. Νικόλαος Κάμπα την 23.02.2009 κατείχε ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 10,0032%, ήτοι 8.590.985 μετοχές της Εταιρείας.
- (2) Ο κ. Γεώργιος Περιστερής την 08.01.2014 κατείχε ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 14,1306%, ήτοι 13.348.124 μετοχές της Εταιρείας.
- (3) Η εταιρεία York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l., η οποία είναι κατά ποσοστό 100% θυγατρική της York Global Finance Offshore BDH LLC, της οποίας ο βασικός διοικών μέτοχος είναι η εταιρεία York Global Finance Manager LLC, η οποία με τη σειρά της ελέγχεται από την York Capital Management Global Advisors LLC, την 07.08.2015 κατείχε ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 17,35%, ήτοι 17.904.118 μετοχές της Εταιρείας.

Επιπλέον, σύμφωνα με την από 26.02.2018 σχετική γνωστοποίηση, οι ίδιες μετοχές που κατέχει η Εταιρεία άμεσα και έμμεσα κατήλθαν του ορίου του 5%. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία κατά την ίδια ημερομηνία κατείχε άμεσα και έμμεσα (μέσω της ΤΕΡΝΑ και της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ) 5.158.154 ίδιες μετοχές, ήτοι ποσοστό 4,98% του μετοχικού κεφαλαίου.

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το καταστατικό της Εταιρείας. Οι μέτοχοι της Εταιρείας ασκούν τα εκ του νόμου και του καταστατικού της Εταιρείας δικαιώματά τους αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της που κατέχουν. Στο βαθμό που η Εταιρεία γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, ενώ η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής.

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.

3.13 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου

3.13.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015 και 2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.4 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 29.03.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 27.06.2016. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26.04.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 28.06.2017.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/financial-statements/>.

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 παρατίθενται στην ενότητα 3.9 «Οργανωτική Διάρθρωση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2016 όπως αυτά προκύπτουν στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 όπως αυτά προκύπτουν στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

3.13.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Αποτελέσματα Χρήσεως		
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	971.773	1.163.480
Κόστος πωλήσεων	(862.453)	(950.579)
Μικτό κέρδος	109.320	212.901
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(33.042)	(36.873)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(2.760)	(1.682)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	9.082	(16.075)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(45.072)	(50.615)
Έσοδα/(ζημίες) συμμετοχών	3	727
Κέρδη/(Ζημίες) από από πώληση συμμετοχών	3	(3.491)
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση συμμετοχών	(11.868)	(15.719)
Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης	(512)	(186)
Κέρδη/(Ζημίες) από την αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης	(6.336)	4.632
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	18.818	93.619
Φόρος εισοδήματος	(23.070)	(47.800)
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4.252)	45.819
Διακοπείσες δραστηριότητες		
Κέρδη από διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος	0	0
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες)	(4.252)	45.819
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα		
<i>α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους</i>		
Αποτίμηση επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση	(3.315)	(1.792)
Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών	789	(72)
Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα συγγενών	(63)	(166)
Αποτίμηση συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών	1.032	(873)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	1.298	4.346
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	(315)	(172)
Διάφορα λοιπά συνολικά έσοδα	4.429	1.400
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω	369	(324)

αποτελέσματα		
	4.224	2.347
<i>β) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους</i>		
Αναλογιστικά έσοδα/(έξοδα) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(170)	82
Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών	(8)	(15)
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα	4.046	2.414
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	(206)	48.233
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αποδιδόμενα σε		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(14.467)	34.262
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	10.215	11.557
Συνολικά αποτελέσματα αποδιδόμενα σε		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(10.997)	37.037
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	10.791	11.196
Βασικά Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ)	(0,1474)	0,3456
Απομειωμένα Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ)	(0,1474)	0,3456

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας την 31.12.2015 και την 31.12.2016:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2015	31.12.2016
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια	98.105	81.069
Ενσώματα πάγια	976.171	1.087.192
Υπεραξία	9.759	9.759
Επενδυτικά ακίνητα	56.215	88.230
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς	5.628	5.326
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	91.923	138.365
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	1.723	10.055
Ενεργητικού-Παραχωρήσεις		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	24.452	26.775
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	75.696	121.698
Απαιτήσεις από παράγωγα	149	1.526
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	60.403	77.791
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.400.224	1.647.786
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	78.500	56.606
Εμπορικές απαιτήσεις	318.382	279.786
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	117.556	118.251
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	267.280	334.019
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	18.168	20.351
Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς	24.074	4.807
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	18.978	1.884
Χρηματικά διαθέσιμα	365.637	621.003
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.208.575	1.436.707
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.608.799	3.084.493
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		
Μετοχικό κεφάλαιο	58.792	58.951
Διαφορά υπέρ το άρτιο	380.768	381.283
Αποθεματικά	192.770	199.327
Κέρδη εις νέον	(281.589)	(255.712)
Σύνολο	350.741	383.849
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	211.624	214.656
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	562.365	598.505
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	491.358	827.531

Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	20.084	16.470
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	47.569	44.567
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	271.397	326.544
Λοιπές προβλέψεις	21.712	42.868
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	8.085	8.392
Επιχορηγήσεις	257.660	180.324
Υποχρεώσεις από παράγωγα	4.743	6.289
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	22.030	18.204
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.144.638	1.471.189
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	228.000	238.288
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	119.938	54.975
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	150.809	125.272
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	127.676	264.162
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	2.802	3.987
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	265.352	304.437
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	7.219	23.678
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	901.796	1.014.799
Υποχρεώσεις άμεσα συνδεόμενες με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.046.434	2.485.988
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2.608.799	3.084.493

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη περιόδου προ φόρου εισοδήματος	18.818	93.619
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Αποσβέσεις παγίων	77.436	77.418
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων	(11.107)	(11.046)
Προβλέψεις	1.460	18.435
Απομειώσεις	5.617	24.028
Τόκοι και συναφή έσοδα	(7.819)	(8.263)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	52.891	60.254
Αποτέλεσμα από παράγωγα	-	(1.069)
Αποτελέσματα από συγγενείς και κοινοπραξίες	6.848	(4.446)
Αποτέλεσμα απόσυρσης συγγενούς	-	-
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	11.587	2.700
Αποτελέσματα από επενδυτικά ακίνητα	6.821	8.707
Αποτελέσματα από πάγια	-	576
Συναλλαγματικές διαφορές	(14.050)	(532)
Λοιπές προσαρμογές	4.396	(1.267)
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	152.898	259.114
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Αποθέματα	(4.404)	1.584
Εμπορικές απαιτήσεις	(20.940)	35.240
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(83.737)	(76.404)
Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Προμηθευτές	(3.863)	8.877
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	80.118	100.526
Είσπραξη επιχορηγήσεων	-	-
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	98.286	39.332
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(43.199)	(57.093)
Λειτουργικές ροές διακοπεισών δραστηριοτήτων	-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	175.159	311.176
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορές) / Πωλήσεις πάγιων στοιχείων	(94.934)	(161.309)
(Αγορές) / Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	-	(9.020)
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	3.109	1.502
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	(8.674)	(27.573)
Εισπράξεις μερισμάτων και κερδών από κοινοπραξίες	37	752
Αρχικά χρηματικά διαθέσιμα επιχειρήσεων που	(698)	-

εξαγοράσθηκαν ή μειώθηκε το αναλογικό ποσοστό ενοποίησης		
Επιστροφές/(Χορηγήσεις) δανείων	-	(27.008)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων	(101.160)	(222.656)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	-	-
Εισπράξεις υποχρεωτικώς μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου	-	-
Πληρωμές/Εισπράξεις από αυξήσεις/μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	(3.668)	1.125
Αγορά ιδίων μετοχών	(1.643)	(4.362)
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(13.702)	4.498
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	65.665	232.818
Πληρωμές υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(9.872)	(4.983)
Μερίσματα πληρωθέντα	(315)	(6.177)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(64.911)	(55.697)
Πληρωμές για χρηματοοικονομικά εργαλεία	(2.261)	(2.884)
Μεταβολή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	(36.166)	-
Χρηματοδοτικές ροές διακοπείσων δραστηριοτήτων	-	-
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	(66.873)	164.338
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	5.772	2.508
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12.898	255.366
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	352.739	365.637
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	365.637	621.003
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΟΜΙΛΟΣ	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2016	58.792	380.768	192.770	(281.589)	350.741	211.624	562.365
Συνολικά αποτελέσματα χρήσης	-	-	2.775	34.262	37.037	11.196	48.233
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	159	515	(650)	-	24	-	24
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(6.177)	(6.177)
Αύξηση κεφαλαίου	-	-	-	-	-	1.119	1.119
Θυγατρικής/συγγενούς/κοινοπραξίας	-	-	-	-	-	-	-
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	-
Θυγατρικής/συγγενούς/κοινοπραξίας	-	-	-	-	-	-	-
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	(4.362)	-	(4.362)	-	(4.362)
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής	-	-	-	533	533	(3.106)	(2.573)
Διακοπή ενοποίησης θυγατρικής	-	-	(300)	300	-	-	-
Σχηματισμός αποθεματικών/Μεταφορές	-	-	9.094	(9.218)	(124)	-	(124)
31η Δεκεμβρίου 2016	58.951	381.283	199.327	(255.712)	383.849	214.656	598.505
1η Ιανουαρίου 2015	53.844	364.589	207.227	(261.647)	364.013	201.938	565.951
Συνολικά αποτελέσματα χρήσης	-	(82)	3.553	(14.468)	(10.997)	10.791	(206)
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	4.948	16.261	(21.000)	-	209	-	209
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(314)	(314)
Αύξηση κεφαλαίου	-	-	-	-	-	1.704	1.704
Θυγατρικής/συγγενούς/κοινοπραξίας	-	-	-	-	-	-	-
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	(173)	(173)
Θυγατρικής/συγγενούς/κοινοπραξίας	-	-	-	-	-	-	-
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	-	(1.643)	(1.643)	-	(1.643)
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής	-	-	-	(841)	(841)	(2.322)	(3.163)
Σχηματισμός αποθεματικών/Μεταφορές	-	-	2.990	(2.990)	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2015	58.792	380.768	192.770	(281.589)	350.741	211.624	562.365

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2017 και της αντίστοιχης περιόδου του 2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2017, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2016) που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2017 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εγκρίθηκαν με την από 29.11.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.4 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 και της αντίστοιχης περιόδου του 2016, συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/financial-statements/>.

3.13.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για την περίοδο 01.01.-30.09.2017 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΕΝΟΠΙΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2017
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	840.038	867.575
Κόστος πωλήσεων	(709.220)	(686.808)
Μικτό κέρδος	130.818	180.767
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(27.788)	(28.216)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.254)	(1.627)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	8.245	(6.518)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(36.156)	(43.086)
Έσοδα/(ζημιές) συμμετοχών	685	1.730
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	(21.893)	(1.037)
Κέρδη/(Ζημιές) από την αποτίμηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης	(167)	(846)
Κέρδη/(Ζημιές) από αποτίμηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης	1.241	3.927
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	53.731	105.094
Φόρος εισοδήματος	(19.162)	(46.179)
Καθαρά Κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	34.569	58.915

Διακοπείες δραστηριότητες

Κέρδη από διακοπείες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος

-

-

Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες)**34.569****58.915****Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα**

α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους

Αποτίμηση επενδύσεων διαθεσίμων προς πώληση

(15.046)

2.003

Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών

(672)

1.258

Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα συγγενών

-

-

Αποτίμηση συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών

(1.465)

5.717

Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού

102

(912)

Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου

(54)

(60)

Αναταξινόμηση ζημιών απομείωσης διαθέσιμων προς πώληση

16.522

-

Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα

(905)

(979)

(1.518)**7.027**

β) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους

Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών

-

-

Αναλογιστικά έσοδα/(έξοδα) από προγράμματα καθορισμένων παροχών

(2)

-

Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα**(1.520)****7.027****ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ****33.049****65.942****Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αποδιδόμενα σε**

Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, Βασικά

25.044

47.214

Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

9.525

11.701

Συνολικά αποτελέσματα αποδιδόμενα σε

Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

24.423

51.882

Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

8.615

14.060

Βασικά Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ)

0,2521

0,4832

Απομειωμένα Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ)

0,2521

0,4832

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας την 31.12.2016 και την 30.09.2017:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2016	30.09.2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια	81.069	70.356
Ενσώματα πάγια	1.087.192	1.183.985
Υπεραξία	9.759	3.183
Επενδυτικά ακίνητα	88.230	100.825
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς	5.326	4.636
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	138.365	143.552
Χρηματοοικονομικά στοιχεία	10.055	27.797
Ενεργητικού-Παραχωρήσεις		
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	26.775	26.775
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	121.698	126.203
Απαιτήσεις από παράγωγα	1.526	5.551
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	77.791	30.761
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.647.786	1.723.624
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	56.606	55.568
Εμπορικές απαιτήσεις	279.786	186.833
Απαιτήσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	118.251	139.000
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	334.019	300.627
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	20.351	55.512
Επενδύσεις κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς	4.807	2.900
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	1.884	3.757
Χρηματικά διαθέσιμα	621.003	690.425
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.436.707	1.434.622
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	-
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.084.493	3.158.246
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		
Μετοχικό κεφάλαιο	58.951	58.951
Διαφορά υπέρ το άρτιο	381.283	381.283
Αποθεματικά	199.327	204.665
Κέρδη εις νέον	(255.712)	(212.215)
Σύνολο	383.849	432.684
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	214.656	217.872
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	598.505	650.556
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	827.531	725.731
Δάνεια από χρηματοδοτικές μισθώσεις	16.470	12.897
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	44.567	39.823
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	326.544	306.698
Λοιπές προβλέψεις	42.868	24.127
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	8.392	7.304

Επιχορηγήσεις	180.324	164.675
Υποχρεώσεις από παράγωγα	6.289	5.136
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18.204	1.841
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.471.189	1.288.232

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Προμηθευτές	238.288	237.455
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	54.975	168.472
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	125.272	339.577
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικές συμβάσεις	264.162	162.874
Υποχρεώσεις από χρηματοοικονομικά εργαλεία	3.987	3.114
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	304.437	278.292
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	23.678	29.674
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.014.799	1.219.458

Υποχρεώσεις άμεσα συνδεόμενες με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση

-

-

Σύνολο Υποχρεώσεων

2.485.988

2.507.690

ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ

3.084.493

3.158.246

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας για την περίοδο εννεαμήνου 2017 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2017
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη περιόδου προ φόρου εισοδήματος	53.731	105.094
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>		
Αποσβέσεις παγίων	60.184	61.219
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων	(8.314)	(8.210)
Προβλέψεις	2.601	1.105
Απομειώσεις	12.731	10.327
Διαγραφές υποχρεώσεων	-	67
Τόκοι και συναφή έσοδα	(4.942)	(7.373)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	41.098	50.795
Αποτέλεσμα από παράγωγα	-	(209)
Αποτέλεσμα από συγγενείς και κοινοπραξίες	(1.075)	(3.081)
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	6.245	(695)
Αποτελέσματα από επενδυτικά ακίνητα	4.755	1.049
Αποτελέσματα από πάγια	1	(758)
Συναλλαγματικές διαφορές	2.429	8.989
Λοιπές προσαρμογές	-	-
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης (Αύξηση)/Μείωση σε:	169.444	218.319

Αποθέματα	(6.001)	(1.281)
Εμπορικές απαιτήσεις	(78.605)	67.679
Επενδυτικά ακίνητα ως κύρια δραστηριότητα	-	(12.781)
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(40.078)	33.820
Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Προμηθευτές	21.094	10.899
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	246.679	(155.496)
Είσπραξη/(επιστροφή) επιχορηγήσεων	-	(1.320)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις	49.343	(40.766)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(32.662)	(45.285)
Λειτουργικές ροές διακοπειών δραστηριοτήτων	-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	329.214	73.788
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
(Αγορές) / Πωλήσεις πάγιων στοιχείων	(157.279)	(182.538)
(Αγορές) / Πωλήσεις επενδυτικών ακινήτων	(62)	-
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	1.184	1.739
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	(27.650)	664
Αρχικά χρηματικά διαθέσιμα επιχειρήσεων που εξαγοράστηκαν ή μεταβλήθηκε το αναλογικό ποσοστό ενοποίησης	-	-
Εισπράξεις μερισμάτων	752	1.730
Επιστροφές/(Χορηγήσεις) δανείων	(27.008)	-
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων	(210.063)	(178.405)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου μητρικής	-	-
Εισπράξεις υποχρεωτικής μετατρέψιμου σε μετοχές ομολογιακού δανείου	-	-
(Πληρωμές)/Εισπράξεις από αυξήσεις/μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	(3.013)
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.267)	(2.984)
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(31.111)	119.056
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	177.981	121.775
Πληρωμές υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(4.092)	(3.536)
Μερίσματα πληρωθέντα	(4.155)	(6.525)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(29.499)	(45.274)
Απόκτηση ποσοστού συμμετοχής σε θυγατρικές από/σε μη εκλέγουσες συμμετοχές	1.125	-
Πληρωμές για χρηματοοικονομικά εργαλεία	(2.072)	(981)
Μεταβολή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού	-	-
Χρηματοδοτικές ροές διακοπειών δραστηριοτήτων	-	-
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	104.911	178.518
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	(940)	(4.479)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	225.001	69.422
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	365.637	621.003

Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	590.638	690.425
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	-	-

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.2.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση για την περίοδο εννεαμήνου 2017 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016:

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε χιλ. €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						Σύνολο
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	
1η Ιανουαρίου 2017	58.951	381.283	199.327	(255.712)	383.849	214.656	598.505
Συνολικά αποτελέσματα περιόδου	-	-	4.668	47.214	51.882	14.060	65.942
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	-
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(6.359)	(6.359)
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	(2.984)	-	(2.984)	-	(2.984)
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής	-	-	(63)	-	(63)	(1.299)	(1.362)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	119	119
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	3.717	(3.717)	-	-	-
Διανομή αποθεματικών	-	-	-	-	-	(3.305)	(3.305)
Μεταφορές/λουτές κινήσεις	-	-	-	-	-	-	-
30η Σεπτεμβρίου 2017	58.951	381.283	204.665	(212.215)	432.684	217.872	650.556
1η Ιανουαρίου 2016	58.792	380.768	192.770	(281.589)	350.741	211.624	562.365
Συνολικά αποτελέσματα περιόδου	-	-	(621)	25.044	24.423	8.615	33.038
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	159	514	(650)	5	28	-	28
Μερίσματα	-	-	-	-	-	(6.177)	(6.177)
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	(3.267)	-	(3.267)	-	(3.267)
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής	-	-	(1.259)	1.674	415	(3.913)	(3.498)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	1.087	1.087
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	3.524	(3.524)	-	-	-
Διανομή αποθεματικών	-	-	-	-	-	-	-
Μεταφορές/λουτές κινήσεις	-	-	576	6.570	7.146	(5.896)	1.250
30η Σεπτεμβρίου 2016	58.951	381.282	191.073	(251.820)	379.486	205.340	584.826

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου του 2017 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

3.13.3 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου της η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου που καλύπτουν οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ήτοι 01.01-30.09.2017) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πλην του κάτωθι:

- Την 24.10.2017 ανακοινώθηκε από την Εταιρία η αύξηση των ποσοστών συμμετοχής της στις εταιρείες παραχωρήσεων αυτοκινητοδρόμων με την εξαγορά από υφιστάμενους μετόχους κατά 33,33% στην «Αυτοκινητόδρομος κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης» και κατά 21,40% στην «Νέα Οδός Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης». Μετά την αγορά αυτή, τα ποσοστά συμμετοχής στα μετοχικά κεφάλαια των δύο εταιρειών παραχωρήσεων ανέρχονται σε 78,59% για την «Νέα Οδός Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης» και σε 66,66% στην «Αυτοκινητόδρομος κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης».
- Η Εκδότρια βάσει του από 01.12.2017 προγράμματος εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €193.947.597, διαιρούμενο σε 193.947.597 κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (€1,00) εκάστη. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το κοινό ομολογιακό δάνειο ανέρχεται σε €188.555.854. Σχετικά με την περιγραφή της εν λόγω δανειακής σύμβασης βλ. ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις».

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 21.03.2018 έκθεσής τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.14 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Κατωτέρω παρατίθενται οι σημαντικότερες διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες των εταιρειών του Ομίλου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

Δικαστική Υπόθεση της κοινοπραξίας με την επωνυμία «SIEMENS AG – ΆΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ»

Την 29.12.2015 ασκήθηκε ενώπιον του Εφετείου Πειραιά αγωγή της εταιρείας με την επωνυμία Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος ΑΕ («ΟΣΕ») κατά της κοινοπραξίας με την επωνυμία «Siemens AG – Άκτωρ ΑΤΕ – Τέρνα ΑΕ», μέλος της οποίας είναι η θυγατρική της Εκδότριας, ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Η ένδικη διαφορά ανέκυψε στο πλαίσιο του έργου «Ανακαίνιση σιδηροδρομικής γραμμής και κατασκευή ηλεκτροκίνησης – σηματοδότησης - τηλεδιοίκησης στο τμήμα Πειραιά – Αθήνα – Τρεις Γέφυρες – ΣΚΑ – Αχαρνές/ Τρεις Γέφυρες – Άνω Λιόσια (σύνδεση με Σ.Γ.Υ.Τ. ΣΚΑ - Κορίνθου)», του οποίου ανάδοχος ήταν η ανωτέρω κοινοπραξία, σε συνέχεια της απόφασης από την ΟΣΕ για την οριστική διακοπή των εργασιών και τη λύση της υπ' αριθμ. 994/2005 σύμβασης εκτέλεσης του έργου.

Αίτημα της αγωγής του ΟΣΕ κατά της κοινοπραξίας είναι η καταβολή ποσού €22.062.281,10 πλέον τόκων από την 5.12.2014, άλλως από την 31.12.2015, ως αχρεωστήτως καταβληθέν, με την αιτιολογία ότι το ποσό αυτό δεν αντιστοιχεί σε συμβατική παροχή που έλαβε ο ΟΣΕ από την κοινοπραξία. Ειδικότερα, με βάση την ανωτέρω αγωγή, το ποσό αυτό συνιστά απόκλιση μεταξύ αφενός των εργασιών που είχαν τιμολογηθεί από

την κοινοπραξία «Siemens AG – Άκτωρ ΑΤΕ – Τέρνα ΑΕ» και είχαν πληρωθεί από τον ΟΣΕ σε αυτή και αφετέρου της διορθωμένης (από τον ΟΣΕ) τελικής επιμέτρησης των εργασιών και του έργου.

Ακόμα, ζητείται η καταβολή ποσού €624.479,17 πλέον τόκων από την 01.09.2011 άλλως από την 31.12.2015, το οποίο αντιστοιχεί στο αναπόσβεστο μέρος της προκαταβολής που είχε καταβληθεί στην ανάδοχο του έργου κοινοπραξία στο πλαίσιο υλοποίησής του.

Η εκδίκαση της ανωτέρω αγωγής, η οποία είχε αρχικά προσδιοριστεί για την 21.09.2017, ματαιώθηκε και επαναφέρθηκε εκ νέου προς συζήτηση για την 6.12.2018.

Σε στάδιο προγενέστερο από την άσκηση της ανωτέρω αγωγής του ΟΣΕ, η ανάδοχος του έργου κοινοπραξία και οι συμμετέχουσες σε αυτή εταιρείες έχουν ασκήσει την από 30.03.2012 προσφυγή κατά του ΟΣΕ και κατά της τελικής επιμέτρησης των εργασιών, για τη διόρθωση αυτής. Η εν λόγω προσφυγή, η οποία αρχικά είχε απορριφθεί από το Εφετείο Πειραιά για τυπικούς λόγους, παραπέμφθηκε εκ νέου για εκδίκαση στο Πενταμελές Εφετείο Πειραιώς με την υπ' αρ. 1038/2017 απόφαση του Αρείου Πάγου που δημοσιεύθηκε την 16.06.2017. Δικάσιμος για την ανωτέρω προσφυγή προσδιορίστηκε στις 17.5.2018. Οι μέχρι σήμερα εκδοθείσες επί της ανωτέρω διαφοράς αποφάσεις τόσο του Εφετείου Πειραιά όσο και του Αρείου Πάγου δεν υπεισέρχονται στην ουσία της ένδικης διαφοράς αλλά αφορούν σε τυπικά ζητήματα.

Τα μέλη της κοινοπραξίας «Siemens AG – Άκτωρ ΑΤΕ – Τέρνα ΑΕ» ευθύνονται απέναντι στον ΟΣΕ αλληλέγγυα και εξ ολοκλήρου το καθένα. Όσον αφορά στις εσωτερικές σχέσεις μεταξύ των μελών της κοινοπραξίας, καθένα μέλος ευθύνεται κατά το ποσοστό συμμετοχής του σε αυτή, ήτοι η ΤΕΡΝΑ ΑΕ κατά 37,5%, η ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ κατά 37,5% και η SIEMENS AG κατά 25%, όπως προκύπτει από την υπ' αριθμ. 15158/26.08.2003 πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών, Ελένης Θεοδωρακοπούλου.

Σύμφωνα με την Εταιρία, για την εν λόγω υπόθεση οι νομικοί σύμβουλοι που τη χειρίζονται εκτιμούν ότι πιθανολογείται θετική έκβαση. Περαιτέρω δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

Πέραν των ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει ότι, τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών της και έχει περιέλθει σε γνώση τους), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

3.15 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.15.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε €58.951.275,87, διαιρούμενο σε 103.423.291 άυλες κοινές με ψήφο ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,57 έκαστη. Σημειώνεται ότι, δεν υπάρχει μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

3.15.2 Ίδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η νομική επωνυμία της Εταιρείας είναι «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 253001000 και στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 6044/06/Β/86/142.

Έδρα της είναι ο Δήμος Αθηναίων. Τα γραφεία της έδρας στεγάζονται επί της Λεωφ. Μεσογείων αρ. 85, Τ.Κ. 11526 Αθήνα (τηλ.: 210-6968200), με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 14.03.2003.

Η διάρκειά της έχει οριστεί για τριάντα (30) έτη, ενώ σύμφωνα με την από 26.03.1990 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, η διάρκειά της παρατείνεται έως την 31.12.2030.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Η συμμετοχή με οποιοδήποτε τρόπο σε νομικά πρόσωπα, εταιρείες και κοινοπραξίες, ημεδαπές ή αλλοδαπές, οιασδήποτε νομικής μορφής, με δραστηριότητες στους κλάδους συμμετοχών, ανάπτυξης και εκμετάλλευσης ακινήτων, ανάληψης ή/και εκμετάλλευσης αυτοχρηματοδοτούμενων ή συγχρηματοδοτούμενων έργων, κατασκευών ιδιωτικών ή δημοσίων έργων, παροχής υπηρεσιών συντήρησης, τεχνικής λειτουργίας και διαχείρισης πάσης φύσεως εγκαταστάσεων, λατομικών δραστηριοτήτων, κατασκευής ή/και εκμετάλλευσης ενεργειακών έργων και προγραμμάτων, εξοπλισμών, προμηθειών, τουριστικών και ναυτιλιακών επιχειρήσεων, εταιρειών περιβαλλοντικής διαχείρισης.
2. Η ανάπτυξη και άσκηση οποιασδήποτε επενδυτικής δραστηριότητας στην ημεδαπή ή την αλλοδαπή.
3. Η απόκτηση, οικοδόμηση, εκμετάλλευση, διαχείριση, ανάπτυξη, πώληση ακινήτων καθώς και η ανέγερση ή/και επισκευή ή/και αναπαλαίωση οικοδομών και εν γένει ακινήτων .
4. Η ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων με οποιονδήποτε τρόπο και σύστημα.
5. Η ανέγερση οικοδομών και οικοδομικών συγκροτημάτων εργολαβικά ή με αντιπαροχή.
6. Η ίδρυση, οικοδόμηση, εκμετάλλευση, μίσθωση, διεύθυνση, διαχείριση τουριστικών εγκαταστάσεων συμπεριλαμβανομένων ξενοδοχείων, εστιατορίων – κέντρων διασκέδασης, συνεδριακών κέντρων, κέντρων θαλασσοθεραπείας, μαρινών, αθλητικών δραστηριοτήτων και εγκαταστάσεων.
7. Η ανάληψη, εκπόνηση ή και ανάθεση σε τρίτους κάθε είδους τεχνικών μελετών (αρχιτεκτονικών, στατικών, μηχανολογικών, ηλεκτρολογικών, περιβαλλοντικών) καθώς και τεχνικών, οικονομικών και οικονομοτεχνικών μελετών.
8. Η ανάληψη της τεχνικής διεύθυνσης, του σχεδιασμού, της εκτέλεσης και της θέσεως σε λειτουργία τεχνικών έργων ή εν γένει επενδύσεων και επενδυτικών προγραμμάτων (project management).
9. Η ανάληψη και εκτέλεση, συντήρηση και λειτουργία πάσης φύσεως τεχνικών έργων, Δημοσίων ή Ιδιωτικών, καθώς και η ανάληψη και εκπόνηση πάσης φύσεως συναφών μελετών και ερευνών.
10. Η παροχή υπηρεσιών συντήρησης, τεχνικής λειτουργίας και διαχείρισης πάσης φύσεως έργων και εγκαταστάσεων, όπως λ.χ. κτηρίων γραφείων, κατοικιών, εκπαιδευτηρίων, νοσοκομείων, δικαστικών μεγάρων, διοικητηρίων, λιμενικών εγκαταστάσεων, αεροδρομίων, σιδηροδρομικών σταθμών.
11. Η μελέτη, κατασκευή, οργάνωση, διαχείριση, ανάπτυξη, χρηματοδότηση και εκμετάλλευση πάσης φύσεως Σταθμών Αυτοκινήτων.
12. Ο σχεδιασμός, η χρηματοδότηση, η κατασκευή και η εν γένει λειτουργία και εκμετάλλευση κάθε είδους ενεργειακών εγκαταστάσεων και έργων.

13. Η έρευνα, αξιοποίηση, εκμετάλλευση, βιομηχανική παραγωγή και εμπορία προϊόντων λατομείων, ορυχείων και μεταλλείων.

14. Η παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών συναφών με τις δραστηριότητες της Εταιρείας καθώς και η παροχή Υπηρεσιών Τεχνικού Συμβούλου.

15. Ο σχεδιασμός, η χρηματοδότηση, η κατασκευή και η εν γένει λειτουργία και εκμετάλλευση περιβαλλοντικών έργων και προγραμμάτων.

16. Η απόκτηση, πώληση, προμήθεια, εμπορία υλών, υλικών, μηχανημάτων, εργαλείων, προϊόντων και εν γένει εξοπλισμού με προέλευση την Ελλάδα ή το Εξωτερικό.

17. Η εμπορική αντιπροσώπευση ή/και συνεργασία με ημεδαπούς ή αλλοδαπούς οίκους.

Για την επιδίωξη των σκοπών της η Εταιρεία δύναται:

(α) Να συμμετέχει σε παντός τύπου εταιρείες, κοινοπραξίες και εν γένει νομικά πρόσωπα της ημεδαπής ή της αλλοδαπής.

(β) Να επενδύει τα διαθέσιμά της σε μετοχές, αξιόγραφα, και τίτλους πάσης φύσεως εισηγμένους ή μη σε Χρηματιστήρια της ημεδαπής ή της αλλοδαπής.

(γ) Να προβαίνει σε έρευνες αγοράς, σύνταξη ή ανάλυση επενδυτικών προγραμμάτων, σύνταξη οικονομικών και οικονομοτεχνικών μελετών καθώς και μελετών ανάλυσης εμπορικού κινδύνου.

(δ) Να παράγει σε ίδιες ή μη εγκαταστάσεις ύλες, υλικά και εν γένει προϊόντα προς χρήση σε τεχνικές κατασκευές και έργα.

(ε) Να συμβάλλεται και να κοινοπρακτεί με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, της ημεδαπής ή της αλλοδαπής.

(στ) Να προχωρεί σε πράξεις μετασχηματισμού, συγχωνεύσεως ή απορροφήσεως με άλλες εταιρείες.

(ζ) Να αντλεί χρηματοδοτήσεις.

(η) Να παρέχει εγγυήσεις και ασφάλειες (ενοχικές ή/και εμπράγματες) υπέρ εταιρειών και εν γένει επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών στις οποίες είτε συμμετέχει είτε συνεργάζεται.

3.16 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι των κατόχων των εκδοθέντων τίτλων πλην των ακολούθων οι οποίες εμπίπτουν στο σύννηδες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας:

Σύμβαση μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΔΕΗ Α.Ε. - ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΪΔΑΣ – Μονάδα V μiktής ισχύος 660 MWel

Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει συνάψει σύμβαση με τη ΔΕΗ Α.Ε. (εφεξής «ΔΕΗ») για τη μελέτη, προμήθεια, μεταφορά, εγκατάσταση και θέση σε λειτουργία της ατμοηλεκτρικής μονάδας V μiktής ισχύος 660 MWel, με καύσιμο κονιοποιημένο λιγνίτη και με δυνατότητα παροχής θερμικής ισχύος 140 MWth για τηλεθέρμανση στην Πτολεμαΐδα. Η εν λόγω σύμβαση τέθηκε σε ισχύ την 29.03.2013, κατόπιν έγκρισής της από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΗ.

Το έργο εκτελείται σε δύο στάδια. Κατά το πρώτο στάδιο, η διάρκεια του οποίου είχε οριστεί σε 20 μήνες, εκπονήθηκε η μελέτη και έλαβε χώρα η αδειοδότηση του έργου. Ήδη από τον Νοέμβριο 2015 εκτελείται το δεύτερο στάδιο του έργου, κατά το οποίο ολοκληρώνεται η μελέτη και κατασκευή του έργου και ξεκινά η εμπορική λειτουργία του. Η διάρκεια του δεύτερου σταδίου είναι 50 μήνες από την έκδοση της οικοδομικής άδειας, που έλαβε χώρα στις 01.07.2015.

Το συνολικό τίμημα της σύμβασης ανέρχεται σε €1.388.634.137,24 ευρώ και καταβάλλεται τμηματικά. Για την καλή εκτέλεση του έργου, η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει παράσχει 3 τραπεζικές εγγυητικές επιστολές στην ΔΕΗ, ποσού € 46.287.804,60 η καθεμία.

Οι όροι της σύμβασης προβλέπουν ποινικές ρήτρες που καταβάλλονται από την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. σε περίπτωση καθυστερήσεων, ολικών διακοπών λειτουργίας του έργου, λειτουργίας με προσωρινά μειωμένη ισχύ ή μη επίτευξη εγγυημένων μεγεθών. Το συνολικό ποσό των επιβαλλόμενων αυτών ποινικών ρητρών δε δύναται να υπερβεί το 12% του συμβατικού τιμήματος ή μικρότερα ποσά για επιμέρους λόγους. Επιπλέον, υπάρχει ευθύνη της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για αποζημίωση της ΔΕΗ στις περιπτώσεις που κατά τις δοκιμές απόδοσης η μετρηθείσα μικτή ισχύς της μονάδας υπολείπεται της εγγυημένης και οι μετρηθείσες καθαρές ειδικές καταναλώσεις υπερβαίνουν τις αντίστοιχα εγγυημένες κατά συγκεκριμένα ποσοστά. Η ευθύνη αυτή δεν μπορεί να υπερβεί το 25% του συμβατικού τιμήματος. Τέλος, προβλέπεται ότι η ευθύνη της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για αποζημίωση της ΔΕΗ που συνολικά απορρέει από τη σύμβαση δε δύναται να υπερβαίνει το 50% του συμβατικού τιμήματος.

Πέραν των υποχρεώσεων αποζημίωσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για ελαττώματα του έργου, υπάρχει και δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης από κάθε συμβαλλόμενο μέρος σε περιπτώσεις υπαίτιας παράβασης όρων της σύμβασης από το άλλο μέρος. Επίσης προβλέπεται δικαίωμα ανυπαίτιας καταγγελίας εκ μέρους της ΔΕΗ υπό την προϋπόθεση της έγγραφης ειδοποίησης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ένα μήνα πριν την ημερομηνία που στην έγγραφη ειδοποίηση ορίζεται ως ημερομηνία καταγγελίας. Σε αυτή την περίπτωση, η ΔΕΗ υποχρεούται να επιστρέψει στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε. το εναπομένον υπόλοιπο των εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης και να της καταβάλει την αξία των μέχρι την καταγγελία εκτελεσθεισών εργασιών, την αξία των υλικών που έχουν προσκομισθεί και τέλος αποζημίωση για τις δαπάνες για υλικά που βρίσκονται στο στάδιο της παραγωγής ή της προμήθειας. Σε περίπτωση που η σύμβαση διαλυθεί με υπαιτιότητα της ΔΕΗ Α.Ε. και έχουν εκτελεστεί εργασίες αξίας μικρότερης από τα 2/3 του τίμημα της σύμβασης, η ΔΕΗ Α.Ε. υποχρεούται να καταβάλει στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε. το αναπόσβεστο μέρος των εγκαταστάσεων της, καθώς και αποζημίωση για τεκμαιρόμενο όφελος, που δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο του 5% του ποσού που απομένει από το τίμημα της σύμβασης, αφού αυτό μειωθεί κατά το ¼ και μετά αφαιρεθούν το αναπόσβεστο μέρος των εγκαταστάσεων, η αξία των εργασιών και των υλικών που έχουν τιμολογηθεί και τα υπόλοιπα ποσά για τα οποία αποζημιώνεται η ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Η περίοδος κατά την οποία η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. εγγυάται την καλή λειτουργία του έργου και τη μη ύπαρξη ελαττωμάτων, ορίζεται σε 12 μήνες και ξεκινά από την ημερομηνία προσωρινής παραλαβής του έργου.

Σε περίπτωση οποιασδήποτε διαφωνίας μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΔΕΗ επιλύεται οριστικά βάσει του Κανονισμού διαιτησίας του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου από τρεις δικαστές που ορίζονται με βάση τον κανονισμό αυτό.

Συμβάσεις διεπόμενες από το δίκαιο της Κυπριακής Δημοκρατίας μεταξύ εταιρειών του Ομίλου και της M.M. Makronisos Marina Ltd - Μαρίνα Αγίας Νάπας

Το Υπουργείο Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού της Κύπρου υπέγραψε το 2009 με την κυπριακή εταιρία M.M. Makronisos Marina Ltd τη σύμβαση παραχώρησης για το σχεδιασμό, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία και μεταβίβαση της Μαρίνας της Αγίας Νάπας, δυναμικότητας 600 θέσεων ελλιμενισμού. Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε., κατόπιν υποβολής προσφοράς στο πλαίσιο διαγωνιστικής διαδικασίας που διενεργήθηκε από την M.M. Makronisos Marina Ltd, σύναψε την από 06.09.2016 σύμβαση με την M.M. Makronisos Marina Ltd για την εκτέλεση των ακόλουθων έργων σε σχέση με την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας: έργα σε σχέση με την Μαρίνα (Marine Works), έργα υποδομής (Infrastructure), αναγκαία κτήρια (Essential Buildings), dry stack, και λιμενικές εγκαταστάσεις. Τον Ιανουάριο του 2017, η 100% θυγατρική της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κυπριακή εταιρία, ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED, ανέλαβε έναντι της M.M. Makronisos Marina Ltd την από κοινού με την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. εκτέλεση των υποχρεώσεων που πηγάζουν από την παραπάνω σύμβαση.

Η διάρκεια για την ολοκλήρωση του συνόλου των έργων είναι 875 ημέρες από την υπογραφή της ανωτέρω σύμβασης, ενώ προβλέπονται επί μέρους προθεσμίες παράδοσης τμημάτων του έργου.

Σε περίπτωση μη έγκαιρης παράδοσης των επιμέρους τμημάτων του έργου, επιβάλλονται ποινικές ρήτρες οι οποίες κυμαίνονται από €10.000/ημέρα καθυστέρησης έως €22.000/ημέρα καθυστέρησης, ενώ το ποσό της ποινικής ρήτρας που επιβάλλεται σε περίπτωση υπερημερίας στην ολοκλήρωση του έργου ισούται με €95.000/ημέρα καθυστέρησης.

Το συνολικό συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε €86.000.000 ευρώ και καταβάλλεται τμηματικά, με βάση την πρόοδο των εργασιών. Για την καλή εκτέλεση του έργου, στην M.M. Makronisos Marina Ltd έχει παρασχεθεί εγγυητική επιστολή καλής εκτέλεσης, ποσού € 8.600.000.

Οι όροι της σύμβασης προβλέπουν δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης από πλευράς της M.M. Makronisos Marina Ltd, σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, που η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ή η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LTD κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή υπαχθεί σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Οι εργασίες της ανωτέρω σύμβασης έχουν ανατεθεί συνολικά σε υπεργολάβο. Η αποζημιωτική ευθύνη του υπεργολάβου έναντι της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. περιορίζεται μέχρι το ποσό του αντιτίμου που θα του καταβληθεί στο πλαίσιο των σχετικών συμβάσεων υπεργολαβίας.

Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED, κατόπιν υποβολής προσφοράς στο πλαίσιο διαγωνιστικής διαδικασίας που διενεργήθηκε από την M.M. Makronisos Marina Ltd, σύναψε την από 2.2.2018 σύμβαση με την M.M. Makronisos Marina Ltd για την εκτέλεση των ακόλουθων έργων σε σχέση με την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας: επαύλεις, πύργους και εμπορικά κτίρια.

Η διάρκεια για την ολοκλήρωση του συνόλου των έργων είναι 1.256 ημέρες από την υπογραφή της ανωτέρω σύμβασης, ενώ προβλέπονται επί μέρους προθεσμίες παράδοσης τμημάτων του έργου. Η M.M. Makronisos Marina Ltd δύναται να εξασκήσει την επιλογή («Option») και να δώσει οδηγίες στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και την ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED για την επιτάχυνση της ολοκλήρωσης των Εργασιών («Accelerated Programme of Works»).

Σε περίπτωση μη έγκαιρης παράδοσης των επιμέρους τμημάτων του έργου, επιβάλλονται ποινικές ρήτρες οι οποίες κυμαίνονται από 4.000€/ημέρα καθυστέρησης έως 22.000€/ημέρα καθυστέρησης, ενώ το ποσό της ποινικής ρήτρας που επιβάλλεται σε περίπτωση υπερημερίας στην ολοκλήρωση του έργου ισούται με 95.000€/ημέρα καθυστέρησης με όριο 15% της αξίας του έργου.

Το συνολικό συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε €163.436.481 ευρώ και καταβάλλεται τμηματικά, με βάση την πρόοδο των εργασιών. Για την καλή εκτέλεση του έργου, στην M.M. Makronisos Marina Ltd έχει παρασχεθεί εγγυητική επιστολή καλής εκτέλεσης, ποσού €16.343.648.

Οι όροι της σύμβασης προβλέπουν δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης από πλευράς της M.M. Makronisos Marina Ltd, σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, που η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ή η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LTD κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή υπαχθεί σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Σχετικά με τις επισημάνσεις των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων βλ. ενότητα 3.3.1 «Νομικός Έλεγχος».

Σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο της Δημοκρατίας του Ιράκ μεταξύ της ΤΕΡΝΑ και της Δημοκρατίας του Ιράκ για την αποκατάσταση του αυτοκινητοδρόμου ταχείας κυκλοφορίας Νο.1/Τμήμα R7 (Nasiria-Rumaila)

Στις 07.12.2015 η Δημοκρατία του Ιράκ (ενεργώντας μέσω του Υπουργείου Κατασκευής και Στέγας & Δημοσίων Κοινοτήτων- Διεύθυνση Δρόμων και Γεφυρών) συνήψε σύμβαση με την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για την αποκατάσταση του τμήματος R7 του αυτοκινητοδρόμου ταχείας κυκλοφορίας Νο.1 από την Nasiria έως την Rumaila στο νότιο Ιράκ. Το εν λόγω έργο ανέλαβε η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατόπιν διενέργειας διαγωνιστικής διαδικασίας.

Το συνολικό συμβατικό τίμημα ανέρχεται στο ποσό των US\$95.685.541,60 και καταβάλλεται τμηματικά, σε δόσεις, σύμφωνα με το συμφωνηθέν πρόγραμμα αποπληρωμής. Ως εγγύηση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση, η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει παραδώσει στον εργοδότη εγγυητική επιστολή καλής εκτέλεσης, ποσού ίσου με 10% του συμβατικού τιμήματος (ήτοι US\$9.568.554).

Η συμφωνηθείσα περίοδος για την εκτέλεση των έργου είναι 1.080 ημέρες από την 04.01.2016. Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει αναλάβει την υποχρέωση να παραδώσει το έργο στις 20.12.2018, εκτός εάν μεταξύ των μερών συμφωνηθεί η παράταση της άνω προθεσμίας. Σε περίπτωση μη τήρησης του ανωτέρω χρονοδιαγράμματος από την ΤΕΡΝΑ Α.Ε., προβλέπεται η επιβολή ποινικής ρήτρας ποσού ίσου με 0,1% του συμβατικού τιμήματος (ήτοι US\$95.685,54) για κάθε ημέρα καθυστέρησης, η οποία συνολικά δεν μπορεί να ξεπερνά το 10% του συνολικού συμβατικού τιμήματος.

Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. αναλαμβάνει την υποχρέωση αποκατάστασης τυχόν ελαττωμάτων του έργου για περίοδο 12 μηνών μετά την παράδοση του έργου. Η συνολική αποζημιωτική ευθύνη της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έναντι του εργοδότη από τη σύμβαση δε δύναται να υπερβεί το ποσό που ισούται με 1,15 φορές το ποσό του συμβατικού τιμήματος (ήτοι US\$110.038.372,84) ενώ τα μέρη έχουν αποκλείσει κάθε ευθύνη για παρεπόμενες ζημιές.

Εκτός από τις τυπικές διατάξεις καταγγελίας, η σύμβαση μπορεί επίσης να καταγγελθεί αναίτια από τον εργοδότη, οποιαδήποτε στιγμή, κατόπιν προηγούμενης ειδοποίησης 28 ημερών προς την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Εντούτοις, απαγορεύεται η εκ μέρους του εργοδότη καταγγελία της σύμβασης με σκοπό την εκ μέρους του ιδίου εκτέλεση του έργου ή την ανάθεση αυτού σε τρίτο.

Απαγορεύεται στα συμβαλλόμενα μέρη να εκχωρήσουν τα δικαιώματά τους από τη σύμβαση σε οποιονδήποτε τρίτο, χωρίς τη συγκατάθεση του άλλου μέρους. Ωστόσο το δικαίωμα είσπραξης χρηματικών ποσών βάσει της σύμβασης, δύναται να εκχωρηθεί εξασφαλιστικά υπέρ τραπεζών. Επιπλέον, η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. δύναται να αναθέσει σε υπεργολάβο μέρος των εργασιών που αντιστοιχούν σε ποσό κατ' ανώτατο όριο ίσο με το 30% του συμβατικού τιμήματος.

Η σύμβαση διέπεται από το δίκαιο της Δημοκρατίας του Ιράκ ενώ τυχόν διαφωνίες που προκύπτουν από τη σύμβαση επιλύονται (αφού πρώτα τηρηθεί εσωτερική διαδικασία επίλυσης διαφορών) με διαιτησία σύμφωνα με τους Κανόνες του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου. Παρότι η σύμβαση έχει συναφθεί

απευθείας με τη Δημοκρατία του Ιράκ, δεν περιέχει ρητή παραίτηση του εργοδότη από την κρατική ασυλία κατά της εκδίκασης και της εκτέλεσης. Σε περίπτωση που ο εργοδότης επικαλεστεί τέτοια ασυλία, ενδέχεται να ανακύψουν επιπλοκές στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων ή στην εκτέλεση αποφάσεων κατά αυτού.

Συμβάσεις διεπόμενες από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας μεταξύ της Κοινοπραξίας Renco Terna και της Trans Adriatic Pipeline AG – σταθμοί συμπίεσης του Διαδριατικού Αγωγού Φυσικού Αερίου στην Ελλάδα και την Αλβανία

Ο Διαδριατικός Αγωγός Φυσικού Αερίου («TAP») θα μεταφέρει φυσικό αέριο από το Αζερμπαϊτζάν μέσω της Ελλάδας και της Αλβανίας και δια μέσου της Αδριατικής θάλασσας στην νότια Ιταλία και, στη συνέχεια, στη δυτική Ευρώπη. Ο TAP στην Ελλάδα ξεκινά κοντά στους Κήπους Έβρου, στα ελληνοτουρκικά σύνορα, όπου συνδέεται με τον Διανατολικό Αγωγό, μεταφέροντας φυσικό αέριο από το Αζερμπαϊτζάν στην Ευρώπη.

Η εταιρία Trans Adriatic Pipeline AG (η «TAP AG») επέλεξε την κοινοπραξία Renco Terna (η «Κοινοπραξία»), μια κοινοπραξία στην οποία η ιταλική εταιρία Renco S.p.A. και η TEPNA συμμετέχουν κατά ποσοστό 50% η καθεμία, για την ανάθεση της μελέτης, προμήθειας και κατασκευής σταθμών συμπίεσης του Διαδριατικού Αγωγού Φυσικού Αερίου στην Ελλάδα και την Αλβανία.

Το τμήμα του Διαδριατικού Αγωγού που διέρχεται δια μέσου της Ελλάδας περιλαμβάνει ένα σταθμό συμπίεσης (GCS00), κοντά στους Κήπους Έβρου (ο «Σταθμός Συμπίεσης Κήπων»). Η σύμβαση, η οποία υπογράφηκε την 21.04.2016 (εφεξής, όπως έχει τροποποιηθεί δυνάμει της από 9.03.2017 Πράξης Τροποποίησης, η «Ελληνική Σύμβαση»), αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Κήπων. Η κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Κήπων ξεκίνησε το πρώτο τρίμηνο του 2017 και αναμένεται να διαρκέσει κατά προσέγγιση 2 χρόνια. Η εμπορική λειτουργία έχει προγραμματιστεί να ξεκινήσει την 01.01.2020. Το συνολικό συμβατικό τίμημα (όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη Τροποποίησης) είναι €120.176.486,72, πληρωτέο σε δόσεις, μέχρι μίας ανά μήνα.

Στην Αλβανία, ο TAP ξεκινά από την αλβανική πόλη Billisht και καταλήγει στην Αλβανική πόλη Fier. Εν συνεχεία διασχίζει την Αδριατική θάλασσα όπου θα συνδεθεί με το δίκτυο μεταφοράς φυσικού αερίου της Ιταλίας. Το τμήμα του Διαδριατικού Αγωγού που διέρχεται μέσω της Αλβανίας περιλαμβάνει ένα σταθμό συμπίεσης (ACS03) στην πόλη Fier (ο «Σταθμός Συμπίεσης Fier») και μετρητικό σταθμό (ACS02) στην πόλη Billisht, κοντά στα Ελληνοαλβανικά σύνορα (ο «Μετρητικός Σταθμός Billisht»). Ο Μετρητικός Σταθμός Billisht είναι σχεδιασμένος να μετράει το φυσικό αέριο που προέρχεται από το ελληνικό τμήμα του TAP. Η σύμβαση, η οποία υπογράφηκε την 21.04.2016 (εφεξής, όπως έχει τροποποιηθεί δυνάμει της από 9.03.2017 Πράξης Τροποποίησης, η «Αλβανική Σύμβαση»), αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Fier και του Μετρητικού Σταθμού Billisht. Η κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Fier και του Μετρητικού Σταθμού Billisht άρχισε το πρώτο τρίμηνο του 2017 και αναμένεται να διαρκέσει περίπου δύο χρόνια. Η εμπορική λειτουργία έχει προγραμματιστεί να ξεκινήσει την 01.01.2020. Το συνολικό συμβατικό τίμημα (όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη Τροποποίησης) είναι €167.555.898,62, πληρωτέο σε τμηματικές δόσεις, μέχρι μίας ανά μήνα.

Σύμφωνα με τους όρους τόσο της Ελληνικής Σύμβασης όσο και της Αλβανικής Σύμβασης, σε περίπτωση που η Κοινοπραξία δεν μπορέσει να ολοκληρώσει κάποιο βασικό ορόσημο μέχρι τη σχετική συμφωνηθείσα ημερομηνία ή δεν παραδώσει το έργο έτοιμο για θέση σε λειτουργία κατά τη συμφωνηθείσα ημερομηνία (01.07.2019), επιβάλλεται σε αυτήν ποινική ρήτρα ίση με €30.044,12 ανά ημέρα καθυστέρησης για την Ελληνική Σύμβαση και ίση με €41.888,97 ανά ημέρα καθυστέρησης για την Αλβανική Σύμβαση (ή ποσοστό 0,025% του συμβατικού τιμήματος). Η συνολική αποζημιωτική ευθύνη της Κοινοπραξίας προς την TAP AG από κάθε μία εκ των συμβάσεων περιορίζεται μέχρι ποσού ίσου με ποσοστό 75% του συμβατικού τιμήματος,

ενώ η συνολική αποζημιωτική ευθύνη για τυχόν καθυστερήσεις στην παράδοση δεν μπορεί να υπερβεί το 15% του συμβατικού τιμήματος καθεμίας εκ των δύο συμβάσεων.

Εάν το έργο δεν ανταποκρίνεται στις εγγυήσεις απόδοσης του έργου και η TAP AG παρόλα αυτά επιλέξει να το αποδεχθεί ως έχει, η Κοινοπραξία υποχρεούται να καταβάλει ως ποινική ρήτρα ποσό που υπολογίζεται σε συνάρτηση με τα αποτελέσματα των πιο πρόσφατων δοκιμών επίδοσης του έργου.

Κανένας εκ των συμβαλλομένων δεν ευθύνεται έναντι του άλλου με οποιονδήποτε τρόπο για ζημιές από απώλεια χρήσης, απώλεια κέρδους, απώλεια παραγωγής ή διακοπή λειτουργίας ή για οποιαδήποτε έμμεση ή παρεπόμενη ζημία, η οποία σχετίζεται με οποιαδήποτε αξίωση που απορρέει από την Ελληνική Σύμβαση ή την Αλβανική Σύμβαση, αντίστοιχα.

Ως εξασφάλιση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την Ελληνική Σύμβαση και την Αλβανική Σύμβαση, η Κοινοπραξία έχει παραδώσει τραπεζικές εγγυητικές επιστολές ποσών ίσων με το 10% του συμβατικού τιμήματος της Ελληνικής Σύμβασης και της Αλβανικής Σύμβασης, αντίστοιχως, ενώ τα μέλη της Κοινοπραξίας έχουν παράσχει εγγύηση. Τα ποσά των εγγυητικών επιστολών απομειώνονται σταδιακά με την επίτευξη ορισμένων ορόσημων και υπό τον όρο ότι δεν υφίσταται διαφωνία μεταξύ των μερών από την αντίστοιχη σύμβαση.

Η Κοινοπραξία είναι υπεύθυνη για την επισκευή ή την αντικατάσταση οποιωνδήποτε ελαττωμάτων στις εργασίες για χρονικό διάστημα 24 μηνών από την ημερομηνία προσωρινής παραλαβής των σχετικών εργασιών. Η περίοδος ευθύνης για τυχόν ελαττώματα ξεκινά εκ νέου από την ημερομηνία ολοκλήρωσης οποιασδήποτε επισκευής, αντικατάστασης ή αποκατάστασης. Επιπλέον, η Κοινοπραξία είναι υποχρεωμένη να επισκευάσει οποιαδήποτε κεκρυμμένα ελαττώματα ανακύψουν στις εργασίες ή τυχόν ζημιές που προκαλούνται στο έργο από τα κεκρυμμένα ελαττώματα για περίοδο 8 ετών από τη λήξη της περιόδου ευθύνης για ελαττώματα.

Αμφότερες η Ελληνική Σύμβαση και η Αλβανική διέπονται από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας. Οποιαδήποτε διαφωνία μεταξύ των συμβαλλόμενων μερών, η οποία δεν έχει επιλυθεί εντός 30 ημερών από τη σχετική έγγραφη ενημέρωση, επιλύεται από εμπειρογνώμονα ή υποβάλλεται σε διαιτησία, διεξαγόμενη στο Λονδίνο, σύμφωνα με τους κανόνες του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου, από τρεις διαιτητές.

Η Κοινοπραξία δεν μπορεί να εκχωρήσει την Ελληνική Σύμβαση ή την Αλβανική Σύμβαση, χωρίς την συγκατάθεση της TAP AG. Εντούτοις, η TAP AG μπορεί, χωρίς τη συγκατάθεση της Κοινοπραξίας, να εκχωρήσει εξασφαλιστικά υπέρ των πιστωτών της την Ελληνική Σύμβαση ή την Αλβανική Σύμβαση. Η Κοινοπραξία μπορεί να αναθέσει μέρος των εργασιών σε υπεργολάβους που έχουν εγκριθεί από την TAP AG ή σε οποιονδήποτε άλλο υπεργολάβο, με την προηγούμενη συγκατάθεση της TAP AG, εφόσον η αξία των υπεργολαβικών εργασιών στο πλαίσιο της Ελληνικής Σύμβασης ή της Αλβανικής Σύμβασης υπερβαίνει τα € 1.000.000.

Σε σχέση με τις εργασίες που θα εκτελεστούν από την Κοινοπραξία στο πλαίσιο της Ελληνικής Σύμβασης, η TAP AG συνήψε σύμβαση για την μελέτη, τον σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και τη μεταφορά προμηθειών μονάδων αεριοστροβίλων συμπίεστών φυσικού αερίου στην Ελλάδα με ημερομηνία 15.08. 2015 (όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της από 16.03.2016 Πράξης Τροποποίησης) με τη Siemens AG (η «Ελληνική Υπεράκτια Συμφωνία»). Επιπλέον, η TAP AG συνήψε σύμβαση για τη δοκιμή και τη θέση σε λειτουργία συγκεκριμένων υλικών και μερών των μονάδων αεριοστροβίλων συμπίεστών φυσικού αερίου που προμηθεύει η Siemens AG και την παροχή εποπτικών υπηρεσιών αναφορικά με την εγκατάστασή τους, τη δοκιμή τους και την θέση τους σε λειτουργία στην Ελλάδα με ημερομηνία 14.08.2015 (όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της από 16.03.2016 Πράξης Τροποποίησης) με τη Siemens AE (η «Ελληνική Συμφωνία επί ξηράς»). Εν συνεχεία, η TAP AG συνήψε σύμβαση σχετικά με την εκτέλεση των υποχρεώσεων των συμβαλλόμενων μερών της Ελληνικής Υπεράκτιας Συμφωνίας και της Ελληνικής Συμφωνίας επί ξηράς με ημερομηνία

14.08.2015 (όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της από 16.03.2016 Πράξης Τροποποίησης) με τη Siemens AE και τη Siemens AG (η «Ελληνική Γενική Συμφωνία» και μαζί με την Ελληνική Υπεράκτια Συμφωνία και την Ελληνική Συμφωνία επί ξηράς, οι «Ελληνικές Συμβάσεις Μονάδων Συμπίεσης»). Οι Ελληνικές Συμβάσεις Μονάδων Συμπίεσης αναλήφθηκαν από την Κοινοπραξία δυνάμει της από 21.04.2016 Συμφωνίας Ανανέωσης. Η Κοινοπραξία δεν δικαιούται να καταγγείλει καμία από τις Ελληνικές Συμβάσεις Μονάδων Συμπίεσης, χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση της TAP AG, εκτός από τις περιπτώσεις που ο προμηθευτής των μονάδων συμπίεσης ή ο εγγυητής του περιέλθει σε κατάσταση αφερεγγυότητας.

Επίσης, συνήφθη η από 26.06.2013 Συμφωνία Φιλεξενούσας Χώρας μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της TAP AG, η οποία καθορίζει το πλαίσιο εντός του οποίου θα υλοποιηθεί και θα λειτουργήσει ο TAP. Περιλαμβάνει διαδικασίες για τη συντήρηση και την απόκτηση γης, την εφαρμογή τεχνικών, περιβαλλοντικών και κοινωνικών προτύπων και ασφάλειας, την έκδοση των απαραίτητων αδειών, την προώθηση και προστασία του αγωγού από το ελληνικό κράτος κ.λπ. Η Κοινοπραξία είναι υποχρεωμένη να εκτελέσει την Ελληνική Σύμβαση με τέτοιο τρόπο ώστε καμία ενέργεια, παράλειψη ή παράβαση της Κοινοπραξίας να μην προκαλέσει ή να μην συμβάλει σε οποιαδήποτε παραβίαση από την TAP AG των όρων της Συμφωνίας Φιλεξενούσας Χώρας.

Αντιστοίχως, σε σχέση με τις εργασίες που θα εκτελεστούν από την Κοινοπραξία στο πλαίσιο της Αλβανικής Σύμβασης, η TAP AG συνήψε σύμβαση για την μελέτη, τον σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και τη μεταφορά προμηθειών μονάδων αεριοστροβίλων συμπίεστων φυσικού αερίου στην Αλβανία με ημερομηνία 14.08.2015 (όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της από 16.03.2016 Πράξης Τροποποίησης) με τη Siemens AG (η «Αλβανική Υπεράκτια Συμφωνία»). Επιπλέον, η TAP AG συνήψε σύμβαση για τη δοκιμή και τη θέση σε λειτουργία συγκεκριμένων υλικών και μερών των μονάδων αεριοστροβίλων συμπίεστων φυσικού αερίου που προμηθεύει η SIEMENS AG και την παροχή εποπτικών υπηρεσιών αναφορικά με την εγκατάστασή τους, τη δοκιμή τους και τη θέση τους σε λειτουργία στην Αλβανία με ημερομηνία 14.08.2015 (όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της από 16.03.2016 Πράξης Τροποποίησης) με τη Siemens AE (η «Αλβανική Συμφωνία επί ξηράς»). Εν συνεχεία, η TAP AG συνήψε σύμβαση σχετικά με την εκτέλεση των υποχρεώσεων των συμβαλλόμενων μερών της Αλβανικής Υπεράκτιας Συμφωνίας και της Αλβανικής Συμφωνίας επί ξηράς με ημερομηνία 14.08.2015 (όπως τροποποιήθηκε δυνάμει της από 16.03.2016 Πράξης Τροποποίησης) με τη Siemens AE και τη Siemens AG (η «Αλβανική Γενική Συμφωνία» και μαζί με την Αλβανική Υπεράκτια Συμφωνία και την Αλβανική Συμφωνία επί ξηράς, οι «Αλβανικές Συμβάσεις Μονάδων Συμπίεσης»). Οι Αλβανικές Συμβάσεις Μονάδων Συμπίεσης αναλήφθηκαν από την Κοινοπραξία δυνάμει της από 21.04.2016 Συμφωνίας Ανανέωσης. Η Κοινοπραξία δεν δικαιούται να καταγγείλει καμία από τις Αλβανικές Συμβάσεις Μονάδων Συμπίεσης, χωρίς την προηγούμενη συγκατάθεση της TAP AG εκτός από τις περιπτώσεις που ο προμηθευτής των μονάδων συμπίεσης ή ο εγγυητής του περιέλθει σε κατάσταση αφερεγγυότητας.

Επίσης, συνήφθη η από 5 Απριλίου 2013 Συμφωνία Φιλεξενούσας Χώρας μεταξύ της Δημοκρατίας της Αλβανίας και της TAP AG, η οποία καθορίζει το πλαίσιο εντός του οποίου θα υλοποιηθεί και θα λειτουργήσει ο TAP. Περιλαμβάνει διαδικασίες για τη συντήρηση και την απόκτηση γης, την εφαρμογή τεχνικών, περιβαλλοντικών και κοινωνικών προτύπων και ασφάλειας, την έκδοση των απαραίτητων αδειών, την προώθηση και προστασία του αγωγού από το αλβανικό κράτος κ.λπ. Η Κοινοπραξία είναι υποχρεωμένη να εκτελέσει την Αλβανική Σύμβαση με τέτοιο τρόπο ώστε καμία ενέργεια, παράλειψη ή παράβαση της Κοινοπραξίας να μην προκαλέσει ή να μην συμβάλει σε οποιαδήποτε παραβίαση από την TAP AG των όρων της Συμφωνίας Φιλεξενούσας Χώρας.

Δανειακές Συμβάσεις

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της Εκδότριας με εμπράγματα εξασφάλιση

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο βάσει του από 01.12.2017 προγράμματος ποσού κεφαλαίου ύψους έως €193.947.597, διαιρούμενο σε 193.947.597 κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (€1,00) εκάστη, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 1.12.2017 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 29.11.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και της από 1.12.2017 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας, των ανώνυμων εταιριών ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. και ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. ως εγγυητών, της ALPHA BANK Α.Ε. ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών και των ALPHA BANK Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε., ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, αποκλειστικός σκοπός του είναι η αναχρηματοδότηση συγκεκριμένων τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε έξι (6) ετήσιες ανισόποσες δόσεις και ως ημερομηνία λήξης δανείου ορίστηκε η 31.1.2023.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την Εκδότρια και τους εγγυητές, που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις, όπως ενδεικτικά απαγόρευση μεταβολής μετοχικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτηση υποχρεώσεων προς τρίτους, κ.λπ. Επίσης, περιλαμβάνεται και η υποχρέωση της Εκδότριας και της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.

Επιπλέον, προς εξασφάλιση του δανείου η Εταιρεία έχει παράσχει υπέρ του εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων, τις ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου απαιτήσεων εκ συμβάσεων ασφάλισης επί των ακινήτων της Εκδότριας, επί των οποίων έχει συσταθεί προσημείωση υποθήκης δυνάμει της από 24.01.2018 Σύμβασης Εκχώρησης Απαιτήσεων από Ασφαλιστικές Συμβάσεις μεταξύ της Εκδότριας και της ALPHA BANK Α.Ε. ως εκπροσώπου των ομολογιούχων¹¹.
- Ενέχυρο/εμπράγματα χρηματοοικονομική ασφάλεια πρώτης τάξης επί 32.794.320 ονομαστικών μετοχών εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 30% επί του μετοχικού κεφαλαίου της, κυριότητας της Εκδότριας, δυνάμει της από 24.01.2018 Σύμβασης Παροχής Εμπράγματος Χρηματοοικονομικής Ασφάλειας (Ενεχύρου) επί Άϋλων Μετοχών (Ν. 3301/2004). Σύμφωνα με την από 16.03.2018 επιστολή συναίνεσης της ALPHA BANK Α.Ε. υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, σε απάντηση σε σχετικό αίτημα παρέκκλισης της Εκδότριας, το ενέχυρο επί 10.931.440 μετοχών θα αρθεί και θα απελευθερωθούν οι καρποί και τα ωφελήματα επί των υπολοίπων μετοχών, εφόσον ποσό €64.642.734 εκ των αντληθέντων κεφαλαίων του Δανείου αχθεί σε μερική προπληρωμή του δανείου.
- Ενέχυρο πρώτης τάξης επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., κυριότητας της Εκδότριας, δυνάμει της από 24.01.2018 Σύμβασης Ενεχύρασης Μετοχών. Σύμφωνα με την από 16.03.2018 επιστολή συναίνεσης της ALPHA BANK Α.Ε. υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, σε απάντηση σε σχετικό αίτημα παρέκκλισης της Εκδότριας, το εν

¹¹ Η εν λόγω σύμβαση αφορά το ακίνητο στη Λεωφόρο Μεσογείων αρ. 85 και τα κτίρια τα οποία αποτελούν το εμπορικό – ψυχαγωγικό κέντρο «Πολυχώρος Ψυχαγωγίας ΠΑΛΑΙΑ» στη συνοικία Παλαιά Βόλου, κυριότητας της Εκδότριας.

λόγω ενέχυρο θα αρθεί, εφόσον ποσό €64.642.734 εκ των αντληθέντων κεφαλαίων του Δανείου αχθεί σε μερική προπληρωμή του δανείου.

- Ενέχυρο πρώτης τάξης επί μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 50,01% επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε., κυριότητας της Εκδότριας δυνάμει της από 24.01.2018 Σύμβασης Ενεχύρασης Μετοχών.
- Ενέχυρο πρώτης τάξης επί μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 71,51% του μετοχικού κεφαλαίου της ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., κυριότητας της Εκδότριας, δυνάμει της από 24.01.2018 Σύμβασης Ενεχύρασης Μετοχών.
- Ενέχυρο πρώτης τάξης επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. κυριότητας της Εκδότριας, δυνάμει της από 24.1.2018 Σύμβασης Ενεχύρασης Μετοχών.
- Ενέχυρο πρώτης τάξης επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε., κυριότητας της Εκδότριας δυνάμει της από 24.1.2018 Σύμβασης Ενεχύρασης Μετοχών.
- Ενέχυρο πρώτης τάξης απαιτήσεων από τραπεζικούς λογαριασμούς που τηρεί η Εκδότρια στην ALPHA BANK Α.Ε., δυνάμει των από 24.01.2018 Συμβάσεων Ενεχύρασης Απαιτήσεων από Τραπεζικό Λογαριασμό Εξυπηρέτησης Ομολογιακού Δανείου (DSRA), Εισροών από Εταιρίες Παραχώρησης Οδικών Αξόνων και Εισροών από Πώληση Ακινήτων.
- Προσημειώσεις υποθήκης πρώτης τάξης για ασφαλιζόμενο ποσό ίσο με ποσοστό 120% του ποσού του δανείου, πλέον τόκων και εξόδων επί του κτιρίου των γραφείων της Εκδότριας στη Λεωφόρο Μεσογείων αρ. 85¹², επί κτιρίων τα οποία αποτελούν το εμπορικό – ψυχαγωγικό κέντρο «Πολυχώρος Ψυχαγωγίας ΠΑΛΑΙΑ» στη συνοικία Παλαιά Βόλου, κυριότητας της Εκδότριας, επί οικοπέδου στη Θεσσαλονίκη κυριότητας της ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ, εταιρεία 100% θυγατρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., εξέδωσε την 12η Ιουλίου 2017 κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €60.000.000, που διαιρείται σε 60.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 εκάστης. Οι ομολογίες καταχωρήθηκαν στο Σ.Α.Τ. και είναι διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η διαπραγμάτευση των ομολογιών ξεκίνησε την 24.07.2017 με τις ομολογίες να έχουν λάβει ISIN GRC8131177B5 ενώ δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της εκδότριας.

Το δάνειο εκδόθηκε δυνάμει του από 12.07.2017 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ευρώ 60.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπων των Ομολογιούχων, με το οποίο ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων και διαχειριστής πληρωμών διορίστηκε η ανώνυμη εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ATHEXCSD).

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. εγγυήθηκε κάθε οφειλόμενο εκ των ομολογιών και του προγράμματος του δανείου ποσό, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, παραιτούμενη από τις ενστάσεις διαιρέσεως και διζήσεως και από όλα τα δικαιώματα, ενστάσεις και ευεργετήματα που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867, 868 του Αστικού Κώδικα.

Το δάνειο, το οποίο έχει πενταετή διάρκεια, εκδόθηκε με σκοπό τη χρηματοδότηση επενδύσεων, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο ως άνω πρόγραμμα του δανείου.

¹² Αρχικά η προσημείωση επί του συγκεκριμένου ακινήτου εγγράφεται ως δεύτερης τάξης.

Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης ήταν €1.000 ανά ομολογία, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της και ίση με την τιμή διάθεσης που καθορίστηκε από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους της εν λόγω Δημόσιας Προσφοράς βάσει της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 3,85% και το επιτόκιο τους σε 3,85%. Από τις 60.000 ομολογίες του δανείου, 42.000 ομολογίες κατανεμήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές και 18.000 ομολογίες σε ειδικούς επενδυτές. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης της ομολογίας είναι με ελληνική γραμματοσειρά «TENERGΧΟ1» και με λατινική γραμματοσειρά «TENERGFB1».

Αναλυτικά οι όροι του δανείου περιγράφονται στην ενότητα 4.3 «Όροι του ΚΟΔ» του ανωτέρω από 12.07.2017 Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο είναι διαθέσιμο ηλεκτρονικά στο σύνδεσμο <http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/omologiako-daneio>.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. με εμπράγματα εξασφάλιση

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. εξέδωσε την 11η Νοεμβρίου 2016 κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους €60.000.000, διαιρούμενο σε 60.000.000 κοινές, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστης, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 11.11.2016 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου και Σύμβασης Κάλυψης που εγκρίθηκε με την από 4.11.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. μεταξύ της ίδιας, ως εκδότριας, των ανώνυμων εταιριών ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΒΑΘΥΧΩΡΙ II ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., ως εγγυητών, της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, και Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, αποκλειστικός σκοπός του είναι η χρηματοδότηση της ανάπτυξης, κατασκευής και λειτουργίας μονάδων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας στην Ελλάδα. Η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε είκοσι (20) εξαμηνιαίες ισόποσες δόσεις, και η διάρκεια του δανείου ορίστηκε δεκαετής¹³

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. και τους εγγυητές, που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις, όπως ενδεικτικά απαγόρευση μεταβολής μετοχικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτηση υποχρεώσεων προς τρίτους, κ.λπ. Επίσης, περιλαμβάνεται και η υποχρέωση της εκδότριας για τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους του δανείου, προς εξασφάλιση του δανείου έχουν παρασχεθεί υπέρ του εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων, οι ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- Ενέχυρο πρώτης τάξης επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου εκδόσεως των ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε. και ΒΑΘΥΧΩΡΙ II ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. κυριότητας της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., δυνάμει των από 27 Δεκεμβρίου 2016 Συμβάσεων Ενεχύρασης Μετοχών.

¹³ Στο πλαίσιο του δανείου υπογράφηκε η από 27.12.2016 σύμβαση μειωμένης κατάταξης μεταξύ των ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., των ανώνυμων εταιριών ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε., EUROWIND Α.Ε., ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε. υπό την ιδιότητα των πιστωτών μειωμένης κατάταξης και του εκπροσώπου των ομολογιούχων. Με αυτή συμφωνήθηκε, μέχρι τη λήξη του δανείου, η προνομιακή ικανοποίηση των απαιτήσεων που απορρέουν από το δάνειο έναντι των απαιτήσεων των πιστωτών μειωμένης κατάταξης.

- Ενέχυρο πρώτης τάξης επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου εκδόσεως της Αιολική Πάστρα Αττικής Α.Ε. κυριότητας της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. και IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., δυνάμει της από 2 Μαρτίου 2017 Σύμβασης Ενεχύρασης Μετοχών.
- Ενέχυρο πρώτης τάξης και εκχώρηση απαιτήσεων ομολογιακών δανείων στο πλαίσιο της ενδοεταιρικής χρηματοδότησης από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. προς την ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., δυνάμει της από 27 Δεκεμβρίου 2016 Σύμβασης Ενεχύρασης/ Εκχώρησης Ομολογιών.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου απαιτήσεων από τους τραπεζικούς λογαριασμούς που τηρούν οι ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΒΑΘΥΧΩΡΙ II ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. στην ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ δυνάμει των από 27 Δεκεμβρίου 2016 Συμβάσεων Εκχώρησης λόγω Ενεχύρου.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου απαιτήσεων των ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΒΑΘΥΧΩΡΙ II ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. από συμβάσεις αγοράς ενέργειας, δυνάμει των από 27 Δεκεμβρίου 2016 Συμβάσεων Εκχώρησης λόγω Ενεχύρου Συμβάσεων Αγοράς Ενέργειας για τις τρεις πρώτες και της από 2 Μαρτίου 2017 Σύμβασης Εκχώρησης λόγω Ενεχύρου Συμβάσεων Αγοράς Ενέργειας, για την τελευταία.
- Πλασματικό ενέχυρο πρώτης τάξης, επί του εξοπλισμού κυριότητας των ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΒΑΘΥΧΩΡΙ II ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. που βρίσκεται στις εγκαταστάσεις εκάστου Έργου¹⁴ δυνάμει των από 27 Δεκεμβρίου 2016 Συμβάσεων Ενεχύρου Εξοπλισμού Έργου σύμφωνα με το ν. 2844/2000 για τις τρεις πρώτες και της από 2 Μαρτίου 2017 Σύμβασης Ενεχύρου Εξοπλισμού Έργου σύμφωνα με το ν. 2844/2000, για την τελευταία.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου απαιτήσεων εκ συμβάσεων ασφάλισης περιουσίας και αστικής ευθύνης έναντι τρίτων των ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΒΑΘΥΧΩΡΙ II ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. και εκ συμβάσεων που αφορούν στη λειτουργία και διαχείριση των Έργων των IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., δυνάμει των από 27 Δεκεμβρίου 2016 Γενικών Συμβάσεων Εκχώρησης Συμβολαίων λόγω Ενεχύρου για τις ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΒΑΘΥΧΩΡΙ II ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και της από 2 Μαρτίου 2017 Γενικής Σύμβασης Εκχώρησης Συμβολαίων λόγω Ενεχύρου για την ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.

¹⁴ Έργο σημαίνει καθένα από τα εξής: α. το αιολικό πάρκο στη θέση Χώνος, Λασιθί, Κρήτη, β. το φωτοβολταϊκό σταθμό στη θέση Μεγάλο Βαθυχώρι, Βίλια, Αττική, γ. το αιολικό πάρκο στη θέση Γουρί Μελές – Κιάφα Βέρμη – Βουζουρέζα – Αστροπελέκι, Μάνδρα - Ειδυλλία, Αττική και δ. το φωτοβολταϊκό σταθμό στη θέση Λούζες – Αγκαθάκι – Ρίγανη, Ναύπακτος, Αιτωλοακαρνανία.

3.17 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

3.17.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα αυτών) θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα της από 16.03.2018 συνεδρίασης Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και 31.12.2016, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Η από 21.03.2018 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ», στην οποία περιλαμβάνονται ως παράρτημα τα συμπεράσματα των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων.
- Η από 21.03.2018 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- Η από 21.03.2018 έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 και στο άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- Η από 30.11.2017 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της περιόδου 01.01.-30.09.2017 επί των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.- 30.09.2017, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας επισκοπημένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.09.2017, οι οποίες συντάχθηκαν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Η έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

Άλλες πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.17.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<http://www.gekterna.com/el/investor-relations/financial-statements/>).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<http://www.gekterna.com/el/investor-relations/financial-statements/>).

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.18 Νομοθετικό Πλαίσιο

3.18.1 Τομέας Κατασκευών

Κατασκευή Δημοσίων Έργων

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του προϊσχύσαντος ν.3669/2008 για την Κατασκευή Δημοσίων Έργων, όπως αυτός κωδικοποίησε τον ν. 1418/1984 για τα Δημόσια Έργα, ημεδαπές επιχειρήσεις επιτρέπεται να αναλαμβάνουν την κατασκευή δημοσίων έργων μόνο, εάν είναι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Εργοληπτικών Επιχειρήσεων (Μ.Ε.ΕΠ.) και μάλιστα στην αντίστοιχη με το έργο κατηγορία και τάξη εγγραφής. Ο πρόσφατος ν. 4412/2016 για τις Δημόσιες Συμβάσεις Έργων Προμηθειών, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, ο οποίος κατάργησε τον ν.3669/2008 (πλην των άρθρων 80-110 που εξακολουθούν να ισχύουν), στα άρθρα 75 επ. προβλέπει την εγγραφή και κατάταξη στο Μ.Ε.ΕΠ. ως κριτήριο για την τεχνική καταλληλότητα των οικονομικών φορέων.

Η διαδικασία και οι προϋποθέσεις για την εγγραφή, την κατάταξη, την τακτική και έκτακτη αναθεώρηση της εγγραφής ορίζονται στα άρθρα 92 επ. του ν. 3669/2008.

Ειδικότερα, προβλέπονται 7 τάξεις του Μ.Ε.ΕΠ. και δύο επιπλέον τάξεις (Α1 και Α2) για μικρές επιχειρήσεις, ενώ η κάθε επιχείρηση κατατάσσεται για μία ή περισσότερες από τις εξής κατηγορίες έργων: οδοποιίας, οικοδομικών, υδραυλικών, ηλεκτρομηχανολογικών, λιμενικών, βιομηχανικών και ενεργειακών. Τέλος, κάθε επιχείρηση κατατάσσεται σε μία μόνο τάξη για κάθε κατηγορία.

Η εγγραφή, η κατάταξη ή η αναθεώρηση της εργοληπτικής επιχείρησης στο Μ.Ε.ΕΠ. για τις τάξεις 1^η -5^η (και Α1, Α2) γίνεται από την Επιτροπή Μ.Ε.ΕΠ., ενώ η κατάταξη στις τάξεις 6^η και 7^η γίνεται με απόφαση, που εκδίδεται από τον Υπουργό Υποδομών και Μεταφορών, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Μ.Ε.ΕΠ. Η κατάταξη μάλιστα εργοληπτικής επιχείρησης στην 7^η τάξη του Μ.Ε.ΕΠ. συνεπάγεται την κατάταξή της σε όλες τις βασικές κατηγορίες έργων. Η κατάταξη γίνεται με κριτήρια ρητά καθοριζόμενα στο νόμο, τα οποία εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με το Π.Δ. 105/2004 (ΦΕΚ Α' 72/04.03.2004).

Η κατάταξη στις κατηγορίες και τις τάξεις του Μ.Ε.ΕΠ. ισχύει, κατά κανόνα για μία τριετία, μετά το πέρας της οποίας υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση. Περαιτέρω, αν διακριβωθούν νεότερα δυσμενή στοιχεία, που επηρεάζουν αρνητικά την ομαλή και αξιόπιστη λειτουργία της επιχείρησης, είναι δυνατόν να διεξαχθεί οποτεδήποτε έκτακτη αναθεώρηση της κατάταξης μιας επιχείρησης. Έκτακτη αναθεώρηση μπορεί να γίνει μετά την παρέλευση διετίας με πρωτοβουλία της επιχείρησης.

Από τις εταιρείες του Ομίλου, η ΤΕΡΝΑ είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 7^{ης} τάξης και η δραστηριότητά της στον κατασκευαστικό τομέα είναι η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσης τεχνικών έργων οδοποιίας, οικοδομικών, υδραυλικών, λιμενικών, ηλεκτρομηχανολογικών και βιομηχανικών-ενεργειακών. Επίσης, η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 6^{ης} τάξης.

Ανάλογα με την τάξη εγγραφής τους στο Μ.Ε.ΕΠ., οι εργοληπτικές επιχειρήσεις έχουν δικαίωμα συμμετοχής σε διαγωνισμούς δημοσίων έργων, τα κατώτατα και ανώτατα όρια προϋπολογισμού των οποίων, ανά κατηγορία έργων, προσδιορίζονται στο νόμο. Ειδικά, για την 7^η τάξη το κατώτατο όριο είναι €35.000.000, ενώ δεν τίθεται ανώτατο όριο. Όσον αφορά στην 6^η τάξη το κατώτατο όριο είναι €10.500.000 και το ανώτατο όριο είναι €44.000.000, ενώ σύμφωνα με το άρθρο 76 του ν. 4412/2016, ενώσεις οικονομικών φορέων εγγεγραμμένων στην 6^η τάξη του Μ.Ε.ΕΠ. για την ίδια κατηγορία εργασιών, μπορούν να αναλάβουν έργα το ανώτατο όριο της εκτιμώμενης αξίας των οποίων διαμορφώνεται στα €60.000.000, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσοστό συμμετοχής του καθενός στα κέρδη και τις ζημίες, ανέρχεται τουλάχιστον σε 25%.

3.18.2 Τομέας Ηλεκτρικής Ενέργειας

Γενικά – Δομή Ελληνικής Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα ηλεκτρικής ενέργειας συνίστανται στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ) και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας. Συνεπώς, η κατωτέρω ανάλυση του νομοθετικού πλαισίου επικεντρώνεται σε θέματα που αφορούν στις εν λόγω δραστηριότητες.

Η δομή, οι φορείς της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και οι αρμοδιότητες αυτών καθορίστηκαν με το Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α' 179/22.8.2011) «Για τη λειτουργία ενεργειακών αγορών ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου» ο οποίος ενσωμάτωσε στην Ελληνική έννομη τάξη τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας που καθορίστηκαν με την Οδηγία 2009/72/ΕΚ. Ειδικότερα, ο Ν. 4001/2011 ρυθμίζει τις δραστηριότητες της παραγωγής, προμήθειας, εμπορίας, μεταφοράς και διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, εντός της Ελληνικής Επικράτειας, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως δραστηριότητες κοινής ωφέλειας, οι οποίες τελούν υπό την εποπτεία του Κράτους.

Συνοπτικά, αρμόδια για την εποπτεία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας είναι η Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας («ΡΑΕ»), η οποία θεσμοθετήθηκε ήδη από το 1999 με το Ν. 2773/1999 (ΦΕΚ Β 286/22.12.1999) ως ανεξάρτητη αρχή και η οποία, μετά τη ψήφιση του Ν. 4001/2011, έχει αποφασιστικές αρμοδιότητες ως προς την αδειοδότηση των ενεργειακών δραστηριοτήτων, τον καθορισμό των τιμολογίων των Μη Ανταγωνιστικών Δραστηριοτήτων (τιμολόγια για την χρέωση χρήσης του Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (το «Σύστημα») και του Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (το «Δίκτυο»)] και του τη ρύθμιση, τον έλεγχο και την εποπτεία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

Η δραστηριότητα της μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας διενεργείται από την εταιρεία Ανεξάρτητος Διαχειριστής του Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ο «ΑΔΜΗΕ»), ο οποίος είναι αρμόδιος για τη λειτουργία, εκμετάλλευση, συντήρηση και ανάπτυξη του Συστήματος και παρέχει πρόσβαση στο Σύστημα στους κατόχους άδειας παραγωγής, προμήθειας ή εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας, σε όσους έχουν εξαιρεθεί από την υποχρέωση κατοχής τέτοιων αδειών και σε Επιλέγοντες Πελάτες. Σύμφωνα με το Ν. 4001/2011 και σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/72/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης στον ΑΔΜΗΕ μεταβιβάστηκε με τη διαδικασία της απόσχισης και εισφοράς η κυριότητα του Συστήματος από τη ΔΕΗ και οι δραστηριότητες της διαχείρισης, λειτουργίας, ανάπτυξης και συντήρησης του Συστήματος από τον πρώην διαχειριστή ΔΕΣΜΗΕ Α.Ε. Ο ΑΔΜΗΕ από 20 Ιουνίου 2017 ακολουθεί το μοντέλο του ιδιοκτησιακά διαχωρισμένου Διαχειριστή (ownership unbundling). Η μετοχική σύνθεση του ΑΔΜΗΕ 51% ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., 25% ΔΕΣ ΑΔΜΗΕ Α.Ε.¹⁵ και 24% State Grid Europe Limited.

Η δραστηριότητα της διανομής ηλεκτρικής ενέργειας διενεργείται από την εταιρεία Διαχειριστής του Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ΔΕΔΔΗΕ) η οποία είναι αρμόδια για τη λειτουργία, συντήρηση, και ανάπτυξη του δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας και του δικτύου Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών καθώς και για τη διασφάλιση της διαφανούς και αμερόληπτης πρόσβασης των καταναλωτών και γενικότερα όλων των χρηστών του δικτύου. Η ΔΕΔΔΗΕ συστάθηκε με την απόσχιση του κλάδου Διανομής της ΔΕΗ Α.Ε. (ΔΕΗ) σύμφωνα με το Ν. 4001/2011 και σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/72/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης και είναι 100% θυγατρική της ΔΕΗ.

¹⁵ Το Ελληνικό Δημόσιο είναι κάτοχος ποσοστού 51% στην ΑΔΜΗΕ Α.Ε. μέσω της ΔΕΣ ΑΔΜΗΕ Α.Ε. από 24 Ιουλίου 2017, με την μεταβίβαση των μετοχών της ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε. που κατείχε το Ελληνικό Δημόσιο και το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ).

Ο ΑΔΜΗΕ και ο ΔΕΔΔΗΕ είναι αρμόδιοι για τη διασύνδεση των σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση ΑΠΕ, ο μεν πρώτος με το ΕΣΜΗΕ, ο δε δεύτερος με το δίκτυο διανομής ή το δίκτυο Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών. Η Ελληνική χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργεί με τη μορφή υποχρεωτικής κοινοπραξίας (mandatory pool) μέσω του συστήματος συναλλαγών του Ημερήσιο Ενεργειακό Προγραμματισμό (ΗΕΠ)¹⁶. Ειδικότερα, οι παραγωγοί ηλεκτρικής ενέργειας υποβάλλουν μέσω του ΗΕΠ υποχρεωτικές προσφορές για το σύνολο της ισχύος και κατατάσσονται αναλόγως των προσφορών τους σε αύξουσα σειρά, ξεκινώντας από την χαμηλότερη προσφερόμενη τιμή για ορισμένη ποσότητα ενέργειας και καταλήγοντας στην υψηλότερη προσφερόμενη τιμή. Στο σημείο, όπου οι προσφερόμενες ποσότητες ενέργειας εξυπηρετούν το ζητούμενο φορτίο, καθορίζεται και η Οριακή Τιμή του Συστήματος (ΟΤΣ) στην οποία εκκαθαρίζεται η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και είναι η τιμή που εισπράττουν όλοι όσοι εγχέουν ενέργεια στο Σύστημα (παραγωγοί) και πληρώνουν όλοι όσοι ζητούν ενέργεια από το Σύστημα (προμηθευτές, έμποροι, αυτοπρομηθευόμενοι πελάτες). Ως προς την προσφερόμενη τιμή τίθεται διοικητικά ανώτερο όριο στα 150€/MWh καθώς και κατώτερο επίπεδο προσφορών, το οποίο είναι το μεταβλητό κόστος της μονάδας, ώστε στις περισσότερες περιπτώσεις οι παραγωγοί να πληρώνονται το κόστος καυσίμου τους. Στο πλαίσιο οργάνωσης της αγοράς με τη μορφή υποχρεωτικής κοινοπραξίας δεν επιτρέπονται διμερή συμβόλαια φυσικής παράδοσης μεταξύ παραγωγών και προμηθευτών.

Αρμόδιος για τη λειτουργία της χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας είναι η εταιρεία Λειτουργός της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ο ΛΑΓΗΕ), ο οποίος διενεργεί τον ΗΕΠ, διευθετεί τις χρηματικές συναλλαγές στο πλαίσιο του ΗΕΠ σε συνεργασία με τους ΑΔΜΗΕ και ΔΕΔΔΗΕ, συνάπτει συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τους παραγωγούς ΑΠΕ και τηρεί το ειδικό μητρώο συμμετεχόντων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, στο οποίο εγγράφονται οι ασκούντες τις δραστηριότητες της προμήθειας και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση συμβατικών καυσίμων. Ο ΛΑΓΗΕ ιδρύθηκε με βάση το ν. 4001/2011 και ασκεί τις δραστηριότητες που ασκούσαν από τον πρώην διαχειριστή ΔΕΣΜΗΕ, πλην εκείνων που κατά το άρθρο 99 του ν.4001/2011 μεταφέρθηκαν στον ΑΔΜΗΕ και είναι 100% θυγατρική του Ελληνικού Δημοσίου.

Με το Ν. 4425/2016 (ΦΕΚ Α' 185/30.09.2016), όπως τροποποιήθηκε σημαντικά με τις διατάξεις των άρθρων 73 – 99 του Ν.4512/2018 (ΦΕΚ Α' 5/17.01.2018), θεσπίστηκαν διατάξεις για την αναδιοργάνωση της δομής της Ελληνικής χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, σε εφαρμογή της νομοθεσίας για την ολοκλήρωση της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (target model)¹⁷ και την ολοκλήρωση της

¹⁶ Ο ΗΕΠ αποτελεί την ημερήσια διαδικασία κατανομής φορτίου ηλεκτρικής ενέργειας για κάθε ημέρα κατανομής (ημερολογιακή ημέρα σε ώρες Ελλάδας αποτελούμενη από 24 ωριαίες περιόδους κατανομής) η οποία λαμβάνει χώρα την προηγούμενη ημέρα της εκάστοτε ημέρας κατανομής, με σκοπό το βέλτιστο προγραμματισμό της λειτουργίας των θερμικών και υδροηλεκτρικών μονάδων παραγωγής, των μονάδων (ΑΠΕ) και της διαθέσιμης ενέργειας από εισαγωγές, προκειμένου να καλύπτεται, σε ημερήσια βάση, η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας από καταναλωτές, η ζήτηση για εξαγωγές ενέργειας από τη χώρα και οι απαραίτητες επικουρικές υπηρεσίες.

¹⁷ Κανονισμός (ΕΚ) 714/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009 «σχετικά με τους όρους πρόσβασης στο δίκτυο για τις διασυνοριακές ανταλλαγές ηλεκτρικής ενέργειας και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 1228/2003, Κανονισμός (ΕΕ) 2015/1222 της Επιτροπής της 24ης Ιουλίου 2015 σχετικά με τον καθορισμό κατευθυντήριων γραμμών για την κατανομή της δυναμικότητας και τη διαχείριση της συμφόρησης», Κανονισμός (ΕΕ) 2015/1222 της Επιτροπής της 24ης Ιουλίου 2015 «σχετικά με τον καθορισμό κατευθυντήριων γραμμών για την κατανομή της δυναμικότητας και τη διαχείριση της συμφόρησης», Κανονισμός (ΕΕ) 2016/1719 της Επιτροπής της 26ης Σεπτεμβρίου 2016 «σχετικά με τον καθορισμό κατευθυντήριας γραμμής για τη μελλοντική κατανομή δυναμικότητας» και Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2195 της Επιτροπής της 23ης Νοεμβρίου 2017 «σχετικά με τον καθορισμό κατευθυντήριας γραμμής για την εξισορρόπηση ηλεκτρικής ενέργειας»..

ελληνικής αγοράς ενέργειας ως αγοράς ενεργειακών προϊόντων χονδρικής¹⁸ ή και συναφών χρηματοπιστωτικών μέσων¹⁹. Ειδικότερα, θα δημιουργηθούν τέσσερις αγορές ηλεκτρικής ενέργειας: (α) Η αγορά επόμενης ημέρας, στην οποία οι συμμετέχοντες υποβάλλουν εντολές συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας με υποχρέωση φυσικής παράδοσης την επόμενη ημέρα και δηλώνουν τις ποσότητες ενέργειας που έχουν δεσμευτεί μέσω συναλλαγών επί ενεργειακών χρηματοπιστωτικών μέσων ή και άλλων ενεργειακών προϊόντων χονδρικής με υποχρέωση φυσικής παράδοσης.

(β) Η ενδοημερήσια αγορά, στην οποία οι συμμετέχοντες δύνανται να υποβάλλουν εντολές συναλλαγών για φυσική παράδοση την επόμενη ημέρα μετά τη λήξη της προθεσμίας υποβολής εντολών συναλλαγών στην αγορά επόμενης ημέρας,

(γ) Η ενεργειακή χρηματοπιστωτική αγορά, η οποία μπορεί να είναι οργανωμένη ως ρυθμιζόμενη αγορά, ως πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) ή ως μηχανισμός οργανωμένης διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ) και στην οποία τυχάνουν διαπραγμάτευσης ενεργειακά χρηματοπιστωτικά προϊόντα (χρηματοπιστωτικά προϊόντα Οδηγίας MIFID II που σχετίζονται με εμπορεύματα ενέργειας, ιδίως ηλεκτρικής ενέργειας, φυσικού αερίου ή και δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων).

Η λειτουργία και διαχείριση της αγοράς επόμενης ημέρας, της ενδοημερήσιας αγοράς και των ενεργειακών χρηματοπιστωτικών αγορών θα διενεργείται από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας Α.Ε.» (Χρηματιστήριο Ενέργειας), η οποία θα συσταθεί με τη διαδικασία της απόσχισης και εισφοράς από το ΛΑΓΗΕ του κλάδου που περιλαμβάνει τη διενέργεια του ΗΕΠ και δραστηριότητες συναφείς με τον ΗΕΠ και τη δημιουργία ενιαίας εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας²⁰. Η απόσχιση ολοκληρώνεται με την καταχώριση στο Γ.Ε.ΜΗ της σχετικής εγκριτικής απόφασης.

Το Χρηματιστήριο Ενέργειας θα πρέπει να λάβει έγκριση από τη ΡΑΕ για τη λειτουργία του ως χρηματιστηρίου ενέργειας και για τη διαχείριση και λειτουργία της αγοράς επόμενης ημέρας και της ενδοημερήσιας αγοράς, εντός 3 μηνών από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της απόσχισης. Προυπόθεση της έγκρισης της ΡΑΕ αποτελεί το Χρηματιστήριο Ενέργειας να συστήσει νέα η οποία θα λειτουργεί ως φορέας εκκαθάρισης της αγοράς επόμενης ημέρας και της ενδοημερήσιας αγοράς. Έγκριση της ΡΑΕ απαιτείται και για τη λειτουργία του φορέα εκκαθάρισης ως ημερομηνία έναρξης της οποίας ορίζεται η ημερομηνία έναρξης της εγκριτικής απόφασης του Χρηματιστηρίου Ενέργειας.

Το αργότερο εντός 3 μηνών από την έναρξη λειτουργίας του, το Χρηματιστήριο Ενέργειας θα πρέπει να υποβάλει αίτηση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για την χορήγηση άδειας λειτουργίας ως διαχειριστή ενεργειακών χρηματοπιστωτικών αγορών. Εφόσον η άδεια αφορά ενεργειακά χρηματοπιστωτικά μέσα

¹⁸ Κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 1227/2011 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 25ης Οκτωβρίου 2011 «για την ακεραιότητα και τη διαφάνεια στη χονδρική αγορά ενέργειας».

¹⁹ Κατά την έννοια του νόμου για την ενσωμάτωση της Οδηγίας MiFID II και του Κανονισμού (ΕΕ) 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 15ης Μαΐου 2014 «για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012».

²⁰ Συνεργασία με τους διαχειριστές του Συστήματος και του Δικτύου για θέματα σχετικά με τον ΗΕΠ, τήρηση ειδικού μητρώου συμμετεχόντων στον ΗΕΠ, οργάνωση και διεξαγωγή δημοπρασιών ΝΟΜΕ, συμμετοχή σε κοινές επιχειρήσεις, ιδίως με διαχειριστές συστημάτων μεταφοράς, καθώς και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας και άλλους ανάλογους φορείς, με στόχο τη δημιουργία περιφερειακών αγορών στο πλαίσιο της εσωτερικής αγοράς ενέργειας, είσπραξη από τους συμμετέχοντες τελών ή άλλων χρεώσεων για τη διαχείριση και λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και την τήρηση των αναγκαίων λογαριασμών, την εφαρμογή της μεθοδολογίας για την χρέωση εκπροσώπων φορτίου, συμμετοχή σε ενώσεις, οργανώσεις ή εταιρείες, μέλη των οποίων είναι λειτουργοί αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες έχουν σκοπό την επεξεργασία και διαμόρφωση κανόνων κοινής δράσης που συντείνουν, στο πλαίσιο της κοινοτικής νομοθεσίας, στη δημιουργία ενιαίας εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, ανάθεση σε τρίτους, μετά από σύμφωνη γνώμη της ΡΑΕ, διαφόρων υπηρεσιών ιδίως αναφορικά με τη διαχείριση του διακανονισμού χρηματικών συναλλαγών στο πλαίσιο του ΗΕΠ, διενέργεια διευθέτησης των χρηματικών συναλλαγών στο πλαίσιο του ΗΕΠ, παροχή στους συμμετέχοντες στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας των απαραίτητων πληροφοριών για τη συμμετοχή τους σε αυτή.

διακανονζόμενα με φυσική παράδοση, η άδεια της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς χορηγείται μετά από εισήγηση της ΡΑΕ. Κατ' εξαίρεση, δεν απαιτείται άδεια, εφόσον το Χρηματιστήριο Ενέργειας θα ενεργεί αποκλειστικά και μόνο ως ΜΟΔ και μόνο επί παραγώγων με υποχρεωτική φυσική παράδοση.

Η έναρξη λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Ενέργειας αποτελεί προϋπόθεση έναρξης ισχύος των διατάξεων για την αναδιοργάνωση της χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας με την έναρξη λειτουργίας των νέων αγορών. Ωστόσο, οι προβλεπόμενες στο νόμο προθεσμίες είναι δύσκολο θα τηρηθούν ώστε να μπορέσει να λειτουργήσει το Χρηματιστήριο εντός του 2018.

Μετά την ολοκλήρωση της απόσχισης, ο ΛΑΓΗΕ θα μετονομαστεί σε Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε. και θα είναι αρμόδιος για τη σύναψη των συμβάσεων λειτουργικής ενίσχυσης των ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ και για την άσκηση δραστηριοτήτων συναφών με τη συμμετοχή των ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και των δραστηριοτήτων σχετικά με τις εγγυήσεις προέλευσης.

(δ) Η αγορά εξισορρόπησης (αγορά ισχύος εξισορρόπησης, αγορά ενέργειας εξισορρόπησης²¹ και διαδικασία εκκαθάρισης αποκλίσεων) στην οποία οι συμμετέχοντες έχουν υποχρέωση υποβολής προσφορών με υποχρέωση φυσικής παράδοσης τόσο στην αγορά ισχύος εξισορρόπησης όσο και στην αγορά ενέργειας εξισορρόπησης.

Η διαχείριση της αγοράς εξισορρόπησης είναι αρμοδιότητα του ΑΔΜΗΕ.

Στο πλαίσιο της νέας μορφής που θα λάβει η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας βάσει του Ν. 4425/2016, οι εποπτικές αρμοδιότητες της ΡΑΕ διευρύνονται ώστε να καλύπτουν τις δραστηριότητες της αναδιοργανωμένης αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας ενώ εποπτική αρμοδιότητα θα έχει και η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για θέματα σχετικά με τη λειτουργία των ενεργειακών χρηματοπιστωτικών αγορών και η Τράπεζα της Ελλάδος ως προς τον φορέα εκκαθάρισης της αγοράς επόμενης ημέρας και της ενδοημερησίας αγοράς.

Τέλος, στο Ν. 4512/2018 προβλέπεται η δημιουργία περιβαλλοντικών αγορών στις οποίες πραγματοποιούνται συναλλαγές αερό περιβαλλοντικών προϊόντων, όπως δικαιωμάτων, ενεργειακών πιστοποιητικών, εγγυήσεων προέλευσης. Για τη λειτουργία περιβαλλοντικής αγοράς απαιτείται έγκριση της ΡΑΕ. Το Χρηματιστήριο Ενέργειας δύναται να διαχειρίζεται περιβαλλοντικές αγορές. Οι όροι και οι προϋποθέσεις λειτουργίας περιβαλλοντικών αγορών θα εξειδικεύονται με απόφαση της ΡΑΕ.

Εκτός από την ανωτέρω αναδιοργάνωση της αγοράς, άλλα μέτρα και μηχανισμοί που αποσκοπούν επίσης στον εξορθολογισμό και την απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας είναι τα ακόλουθα:

(α) Μη υποχρεωτική σύναψη συμβάσεων διακοπτόμενου φορτίου κατόπιν δημοπρασίας μεταξύ του ΑΔΜΗΕ και καταναλωτών (κυρίως βιομηχανικών) βάσει των οποίων ο ΑΔΜΗΕ μπορεί να προβαίνει μονομερώς σε πρόσκαιρο περιορισμό της ενεργού ισχύος των αντισυμβαλλομένων καταναλωτών μέχρι ενός συμφωνημένου ορίου, έναντι οικονομικού αντισταθμίسمatos το οποίο οι καταναλωτές δικαιούνται μόνο για τη διαθεσιμότητα παροχής της υπηρεσίας. Οι Καταναλωτές που συνάπτουν με τον ΑΔΜΗΕ σύμβαση διακοπτόμενου φορτίου δεν δικαιούνται περαιτέρω αποζημίωση για την παροχή της υπηρεσίας, δηλαδή για τη μείωση της ενεργού ισχύος μετά από εντολή περιορισμού ισχύος από τον ΑΔΜΗΕ. Καθορίζονται δύο τύποι υπηρεσιών διακοπτόμενου φορτίου (ΥΔΦ), ο τύπος ΥΔΦ1 με χρόνο προειδοποίησης 5 λεπτά, μέγιστη διάρκεια εντολής 48 ώρες, μέγιστη διάρκεια ανά έτος 288 ώρες και μέγιστο αριθμό τριών εντολών περιορισμού ισχύος κατά τη διάρκεια ενός μηνός και ο τύπος ΥΔΦ2 με χρόνο προειδοποίησης 5 λεπτά,

²¹ Στην αγορά ισχύος εξισορρόπησης προσφέρεται ισχύς για την κάλυψη απαιτήσεων εφεδρείας του Συστήματος, η οποία (ισχύς) διατηρείται από τους συμμετέχοντες για προκαθορισμένη χρονική διάρκεια και στην αγορά ενέργειας εξισορρόπησης προσφέρεται ηλεκτρική ενέργεια που χρησιμοποιείται από τον ΑΔΜΗΕ για τη διατήρηση συχνότητας του Συστήματος σε ένα προκαθορισμένο εύρος, καθώς και του ισοζυγίου παραγωγής και ζήτησης ηλεκτρικής ενέργειας, τηρουμένων των προγραμμάτων ανταλλαγής ηλεκτρικής ενέργειας με γείτονες χώρες.

μέγιστη διάρκεια εντολής 1 ώρα και μέγιστη διάρκεια ανά έτος 24 ώρες και μέγιστο αριθμό τεσσάρων εντολών περιορισμού ισχύος κατά τη διάρκεια ενός μηνός. Οι κατηγορίες καταναλωτών που δικαιούνται να καταρτίσουν συμβάσεις διακοπτόμενου φορτίου, οι προϋποθέσεις κατάρτισης και το ελάχιστο υποχρεωτικό περιεχόμενο των εν λόγω συμβάσεων, οι λόγοι ενεργοποίησης της υπηρεσίας διακοπτόμενου φορτίου, ο τρόπος προσδιορισμού, καθώς και ο τρόπος, ο χρόνος και οι προϋποθέσεις καταβολής του οικονομικού αντισταθμίματος, καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής. Η ισχύς υπηρεσίας διακοπτόμενου φορτίου λήγει την 31.12.2019.

(β) Το ΥΠΕΝ έχει κοινοποιήσει στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή το μεταβατικό μηχανισμό αποζημίωσης ευέλικτης ισχύος στο Σύστημα, ο οποίος θα ισχύει μέχρι την πλήρη εφαρμογή του μοντέλου-στόχου. Αντικείμενο του ανωτέρω μηχανισμού είναι η παροχή υπηρεσιών ευελιξίας (ταχεία αύξηση ή μείωση της ισχύος της μονάδας παραγωγής ώστε να καλύπτει τη ζήτηση) κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας και έναντι ανταλλάγματος από μονάδες τεχνολογίας φυσικού αερίου ανοιχτού και συνδυασμένου κύκλου, υδροηλεκτρικές μονάδες και μονάδες ΣΗΘΥΑ για το μέρος της ισχύος τους για την οποία δεν αμείβονται από μηχανισμό στήριξης ΑΠΕ - ΣΗΘΥΑ. Ειδικότερα, το σχήμα που έχει τεθεί προς έγκριση από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή περιλαμβάνει τη διενέργεια δημοπρασίας για προϊόν ευελιξίας συνολικής ισχύος 4263 MW, με ανώτατο τίμημα αποζημίωσης από το οποίο θα ξεκινούν οι μειοδοτικές δημοπρασίες τα 39.000 €/MW. Εκκρεμεί η έγκριση του μηχανισμού από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

(γ) Αποεπένδυση λιγνιτικής ισχύος περίπου 40% της ΔΕΗ, η οποία θα παραγματοποιηθεί με απόσχιση των προς πώληση μονάδων σε νομικά πρόσωπα ειδικού σκοπού και πώληση αυτών κατόπιν διαγωνιστικής διαδικασίας, σε υπάρχοντες ή νέους εναλλακτικούς προμηθευτές και άλλους επενδυτές, στο πλαίσιο μνημονιακών δεσμεύσεων. Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έχει συμφωνήσει με την Ελληνική Κυβέρνηση και εγκρίνει την πώληση των λιγνιτικών μονάδων Μελίτη Ι, άδεια για Μελίτη ΙΙ, Μεγαλόπολη 3 και Μεγαλόπολη 4 και όλα τα στοιχεία ενεργητικού και τα ορυχεία που σχετίζονται με αυτές. Η Διεύθυνση Ανταγωνισμού της Ευρωπαϊκής Επιτροπής έχει ήδη ολοκληρώσει το market test με συμμετοχή εταιρειών από την Ελλάδα, Ευρώπη, ΗΠΑ, Κίνα, Ινδία και Ιαπωνία και αναμένεται εντός του Μαρτίου 2018 να κατατεθεί στη Βουλή το νομοσχέδιο στο οποίο θα προσδιορίζονται οι μονάδες που θα πωληθούν, λεπτομέρειες της διαδικασίας αποεπένδυσης, διενέργειας του διαγωνισμού, εργασιακά θέματα. Σύμφωνα με τις μνημονιακές δεσμεύσεις ο διαγωνισμός θα πρέπει να προκηρυχθεί τον Ιούνιο 2018.

(δ) Εφαρμογή, σε ετήσια βάση, μηχανισμού υποχρεωτικής πώλησης από τη ΔΕΗ, μέσω δημοπρασιών, προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας με φυσική παράδοση, η οποία διενεργείται μέσω του ΗΕΠ, με ρυθμιστικά καθοριζόμενη τιμή εκκίνησης με σκοπό την ανακατανομή στη λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας των μεριδίων της ΔΕΗ και των εναλλακτικών παροχών, από το ποσοστό, που κατείχε τον Αύγουστο του έτους 2015 η ΔΕΗ σε ποσοστό μικρότερο του 50% μέχρι και το έτος 2019. Ο ανωτέρω μηχανισμός, γνωστός ως δημοπρασίες τύπου «NOME», θεσμοθετήθηκε με το Ν. 4389/2016. Η ετήσια ποσότητα, ο καταμερισμός, το πρόγραμμα δημοπράτησης και τα τεχνικά χαρακτηριστικά των προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας με φυσική παράδοση καθορίζονται με σχετικές αποφάσεις της ΡΑΕ. Στις δημοπρασίες έχουν δικαίωμα συμμετοχής προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας, εκτός από τη ΔΕΗ, καθώς και βιομηχανικοί καταναλωτές οι οποίοι διατηρούν ή αναπτύσσουν διακριτή δραστηριότητα προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας στη λιανική αγορά.

Παραγωγή Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση ΑΠΕ

Η δραστηριότητα της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση ΑΠΕ διέπεται από ειδικό νομοθετικό πλαίσιο που θεσμοθετήθηκε με το Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α 129 27.6.2006), ο οποίος ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2001/77/ΕΚ για την προαγωγή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας. Ο ανωτέρω νόμος προβλέπει ειδική διαδικασία αδειοδότησης των έργων ΑΠΕ και εγγυημένα και κατά προτεραιότητα, σε σχέση με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από συμβατικές πηγές, απορρόφηση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ στο διασυνδεδεμένο σύστημα, στο δίκτυο διανομής και στο δίκτυο των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών. Επίσης, προέβλεπε μηχανισμό

στήριξης μέσω εγγυμένων σταθερών τιμών πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ ο οποίος καθορίζονταν από το νόμο (Feed in Tariff ή FiT), ο οποίος από την 1η Ιανουαρίου 2016 αντικαταστάθηκε από μηχανισμό οικονομικής στήριξης με τη μορφή λειτουργικής ενίσχυσης (Feed in Premium» ή FiP) δυνάμει του Ν. 4414/2016 (ΦΕΚ Α' 149/09.08.2016).

Πριν από τη θέση σε ισχύ του Ν. 3468/2006, είχε προηγηθεί η απελευθέρωση της ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ δυνάμει του Ν. 2244/1994 (ΦΕΚ Α' 168/1994), ο οποίος επεξέτεινε και σε ιδιώτες το δικαίωμα ηλεκτροπαραγωγής που είχε δοθεί με το Ν. 1559/85 (ΦΕΚ Α 135/25.07.1985) πέραν της ΔΕΗ, αποκλειστικά στους φορείς των οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης (ΟΤΑ). Νεότερες μεταβολές επήλθαν με την τροποποίηση του Ν. 3468/2006 από το Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010), ο οποίος θέσπισε διατάξεις για την επιτάχυνση της ανάπτυξης των ΑΠΕ και την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/28/ΕΚ. Ειδικότερα, απλοποιήθηκε και επιταχύνθηκε η αδειοδότηση των έργων ΑΠΕ και τέθηκε εθνικός στόχος για τη συμμετοχή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ στην ακαθάριστη κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας σε ποσοστό τουλάχιστον 40% έως το 2020.

Κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 3851/2010, εκδόθηκε η Υ.Α. Φ1/19598/2010 (ΦΕΚ Β' 1630/11.10.2010), η οποία καθόρισε την επιδιωκόμενη αναλογία εγκατεστημένης ισχύος ανά τεχνολογία ΑΠΕ έως το έτος 2020, ως αναφέρεται στον ακόλουθο πίνακα:

Τεχνολογία ΑΠΕ		Στόχος Εγκατεστημένης Ισχύος (MW)
Υδροηλεκτρικά	Μικρά (0-15MW)	350
	Μεγάλα (>15MW)	4.300
Φωτοβολταϊκά		2.200
Ηλιοθερμικά		250
Αιολικά (συμπεριλαμβανομένων θαλάσσιων αιολικών)		7.500
Βιομάζα		350

Πηγή: Υ.Α. Φ1/19598/2010 (ΦΕΚ Β' 1630/11.10.2010)

Από το έτος 2012 εφεξής, επήλθαν σημαντικές τροποποιήσεις, περιλαμβανομένων και αναδρομικών μέτρων, στο ειδικό νομοθετικό πλαίσιο που διέπει την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ με σκοπό τον εξορθολογισμό της αγοράς ΑΠΕ, την αποκατάσταση των ελλειμμάτων του ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ μέσω του οποίου οι παραγωγοί ΑΠΕ ελάμβαναν τις εγγυημένες τιμές και πλέον θα λαμβάνουν τη λειτουργική ενίσχυση, καθώς και την επίτευξη των δεσμευτικών εθνικών στόχων για τη διείσδυση των ΑΠΕ. Σημαντικότερες παρεμβάσεις αποτελούν εκείνες που αφορούσαν στην αναδρομική αναπροσαρμογή των τιμολογίων πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται ΑΠΕ, με στόχο τον περιορισμό του ελλείμματος που εμφάνισε από το 2010 ο ειδικός λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, οι οποίες αρχικώς, κατά τα έτη 2012 και 2013, αφορούσαν μόνο τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς, ενώ αργότερα, με το Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.14), επεκτάθηκαν σε όλες τις τεχνολογίες ΑΠΕ. Σύμφωνα με τον ίδιο Ν. 4254/2014, σε αντιστάθμισμα των αναδρομικών μέτρων του 2014, επεκτάθηκε η διάρκεια ισχύος των συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας και των αντίστοιχων αδειών κατά επτά (7) έτη για όλα τα έργα ΑΠΕ που λειτουργούσαν κατά την 01.01.2014 για λιγότερο από 12 χρόνια.

Μηχανισμός Οικονομικής Στήριξης των ΑΠΕ

Μηχανισμός FiP (Σε ισχύ από 01.01.2016)

Το σχήμα στήριξης της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ ήταν μέχρι πρόσφατα τύπου FiT και στηριζόταν σε εγγυημένες σταθερές τιμές οριζόμενες με νόμο. Ο Ν. 4414/2016 εισήγαγε το νέο καθεστώς οικονομικής στήριξης με τη μορφή λειτουργικής ενίσχυσης FiP για τους νέους σταθμούς ΑΠΕ που τίθενται σε λειτουργία

(δοκιμαστική ή κανονική) από την 1η Ιανουαρίου 2016 και εξής. Ο νέος μηχανισμός στήριξης είναι συμβατός με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις Κρατικές Ενισχύσεις στους τομείς του περιβάλλοντος και της ενέργειας (2014-2020) και αποσκοπεί στη σταδιακή ενσωμάτωση και συμμετοχή των σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας με τον βέλτιστο τρόπο σε επίπεδο κόστους – οφέλους για την κοινωνία.

Υπό το καθεστώς FiP, η τιμή αναφοράς που αποδίδεται στις συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας ορίζεται είτε ανά τεχνολογία διοικητικά από το νόμο ή, εφόσον διενεργούνται ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών, στο πλαίσιο αυτών των ανταγωνιστικών διαδικασιών. Η λειτουργική ενίσχυση που αποδίδεται στους παραγωγούς ΑΠΕ υπολογίζεται στη βάση της τιμής που διαμορφώνεται στη χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας πλέον μίας διαφορικής προσαύξησης (premium), η οποία υπολογίζεται σε μηνιαία βάση σε €/MWh ως η διαφορά μίας ειδικής τιμής αγοράς έκαστης τεχνολογίας ΑΠΕ ή ΣΗΘΥΑ (ETA) από την τιμή αναφοράς που διέπει τη σύμβαση πώλησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ²².

Η λειτουργική ενίσχυση για αιολικούς σταθμούς εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης των 3MW και λοιπούς σταθμούς ΑΠΕ εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης των 500kW αποδίδεται στη βάση σταθερής τιμής, η οποία ισούται είτε με την τιμή αναφοράς που προβλέπεται από το Ν. 4414/2016 ανά τεχνολογία σταθμών ή, εφόσον διενεργείται ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών παραγωγών ΑΠΕ, προκύπτει στο πλαίσιο της ανταγωνιστικής διαδικασίας. Οι φορείς των ανωτέρων σταθμών ΑΠΕ δεν αναλαμβάνουν τις υποχρεώσεις στο πλαίσιο της χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας που αναφέρονται κατωτέρω για τους παραγωγούς ΑΠΕ μεγαλύτερης ισχύος από τα ανωτέρω αναφερόμενα όρια. Οι φορείς των ανωτέρω σταθμών ΑΠΕ έχουν τη δυνατότητα μετάπτωσης στο καθεστώς FiP.

Στις περιπτώσεις σταθμών ΑΠΕ που λαμβάνουν επενδυτική ενίσχυση, υπό τη μορφή κεφαλαιακής ενίσχυσης ή ενίσχυση άλλης ισοδύναμης μορφής η οποία ανάγεται σε όρους κεφαλαιακής ενίσχυσης, τα έσοδα της λειτουργικής ενίσχυσης στη βάση διαφορικής προσαύξησης ή σταθερής τιμής απομειώνονται κατά ποσό που υπολογίζεται με βάση συντελεστή απομείωσης κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ν. 4414/2016 και στην κατ' εξουσιοδότηση εκδοθείσα Υ.Α. ΑΠΕΗΛ/Α/Φ1/οικ. 187480/07.12.2016 (ΦΕΚ Β' 3955/09-12-2016). Ο τρόπος απομείωσης του premium λαμβάνει υπόψη την εναπομείνασα διάρκεια ισχύος της σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας, υπολογιζόμενη με αφετηρία τη στιγμή της καταβολής της επενδυτικής ενίσχυσης, το ύψος της επενδυτικής ενίσχυσης που εισπράττεται από τον παραγωγό και το επιτόκιο αναγωγής, με το οποίο υπολογίσθηκε η τιμή αναφοράς που λαμβάνει ο παραγωγός, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται πρακτικά το ίδιο οικονομικό αποτέλεσμα είτε ισχύει η αρχική, μη απομειωμένη τιμή αναφοράς, είτε η απομειωμένη, λόγω της είσπραξης της επενδυτικής ενίσχυσης.

Από την 1η Ιανουαρίου 2017 εφεξής τίθεται σε ισχύ καθεστώς ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών που θα προκηρύσσονται από τη ΡΑΕ, στο πλαίσιο του οποίου η τιμή της λειτουργικής ενίσχυσης θα διέπεται από την τιμή αναφοράς που θα προκύπτει στο πλαίσιο της εν λόγω ανταγωνιστικής διαδικασίας. Πρακτικά, η ανωτέρω ρύθμιση σημαίνει ότι από την έναρξη διαγωνιστικών διαδικασιών η τιμή αναφοράς των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας δε θα ισούται με τη διοικητικά καθοριζόμενη τιμή αναφοράς που προβλέπεται στο Ν. 4414/2016, αλλά με την τιμή αναφοράς που θα προκύπτει στο πλαίσιο της

²² Η επιλογή διαφορικής προσαύξησης (sliding premium) έναντι σταθερής προσαύξησης (fixed premium) αποσκοπεί στην αποσυσχέτιση του μηχανισμού στήριξης από μελλοντικές διαφοροποιήσεις της τιμής στη χονδρεμπορική αγορά, ώστε να διασφαλίζεται ο έλεγχος και το προκαθορισμένο μέγεθος του συνολικού εσόδου που λαμβάνουν οι σταθμοί ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ και να ελαχιστοποιούνται φαινόμενα υπεραποζημίωσης ή και υποαποζημίωσης της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ.

ανταγωνιστικής διαδικασίας. Κατ' εξαίρεση, διοικητικά καθορισμένη τιμή αναφοράς ανά τεχνολογία ΑΠΕ θα εξακολουθεί να ισχύει μόνο για όσους παραγωγούς ΑΠΕ είχαν συνάψει συμβάσεις αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με το ΛΑΓΗΕ με ημερομηνία έως 31.12.2016, καθώς και για όσους παραγωγούς ΑΠΕ είχαν υποβάλει πλήρη φάκελο για την υπογραφή συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας έως την 31.12.2016, ακόμα και εάν η σχετική σύμβαση δεν είχε υπογραφεί μέχρι την ανωτέρω ημερομηνία, όπως διευκρίνισε σε σχετική εγκύκλιο το Υπουργείο Περιβάλλοντος και Ενέργειας (ΥΠΕΝ).

Οι τεχνολογίες ΑΠΕ που εντάσσονται στην ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών, ο χαρακτηρισμός των ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών (ως «τεχνολογικά ουδέτερων» ή μη) καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνώμη της ΡΑΕ. Με περαιτέρω απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνώμη της Ρ.Α.Ε., καθορίζονται η εγκατεστημένη ισχύς, ανά τεχνολογία ή/και κατηγορία σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, η οποία δημοπρατείται μέσω ανταγωνιστικών διαδικασιών κατά το τρέχον έτος ή και τα επόμενα ημερολογιακά έτη από την έκδοση της απόφασης αυτής, ο ελάχιστος αριθμός των ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών ανά έτος, καθώς και η ανώτατη ή/και η κατώτατη επιτρεπόμενη τιμή προσφοράς για κάθε ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών. Ειδικότερα, έχει εκδοθεί η πρώτη από τις ως άνω δύο υπουργικές αποφάσεις με αριθμό 184573/13.12.2017 (ΦΕΚ Β' 4488/19.12.2017), με διάρκεια ισχύος έως 31.12.2020, σύμφωνα με την οποία σε καθεστώς στήριξης λειτουργικής ενίσχυσης μέσω ανταγωνιστικών διαδικασιών εντάσσονται αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 3 MW και φωτοβολταϊκοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης ή ίσης των 500 kW. Οι ανταγωνιστικές διαδικασίες θα είναι ειδικές για κάθε τεχνολογία. Οι λοιπές τεχνολογίες/κατηγορίες σταθμών παραγωγής από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ δεν εντάσσονται σε καθεστώς ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών, εκτός εάν η συνολική ετήσια μέγιστη ισχύς παραγωγής κάποιας κατηγορίας υπερβεί ανά έτος τα όρια που προβλέπονται στην ανωτέρω υπουργική απόφαση και με την προϋπόθεση ότι το πλήθος των σταθμών της κατηγορίας αυτής κατά το έτος υπέρβασης του ορίου είναι μεγαλύτερο από τρία ή έξι, οπότε οι σταθμοί της κατηγορίας αυτής εντάσσονται σε καθεστώς στήριξης με τη μορφή λειτουργικής ενίσχυσης μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών από το επόμενο έτος του έτους υπέρβασης του ορίου. Επίσης, προβλέπει ότι μπορεί να διεξάγονται ανταγωνιστικές διαδικασίες ειδικές κατά περιοχή και τεχνολογία ή και κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά περιοχή:(α) μετά τη διασύνδεση ενός ή περισσότερων Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών, (β) για τις εγκαταστάσεις ΑΠΕ που συνδέονται με το Σύστημα μέσω υποθαλάσσιου καλωδίου, (γ) για περιοχές που έχουν χαρακτηριστεί ως κορεσμένα δίκτυα και διατίθεται περιθώριο ισχύος, (δ) για την κάλυψη του περιθωρίου ισχύος που προκύπτει από την ολοκλήρωση του ειδικού διασυνδεδετικού έργου «Σύνδεση Ν. Μάρκη - Πολυπόταμος και Δίκτυο ΥΤ Ν. Εύβοιας καθώς και ότι θα διεξαχθούν τουλάχιστον δύο πιλοτικές κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών για αιολικούς σταθμούς και φωτοβολταϊκούς σταθμούς.

Επίσης, ΡΑΕ έχει εκδώσει την υπ' αριθ. 2/07.02.2018 γνωμοδότηση, η οποία αποτελεί προϋπόθεση έκδοσης της δεύτερης ως άνω αναφερόμενης υπουργικής απόφασης, στην οποία γνωμοδοτεί ως ακολούθως:

(Α) Δύναται να δημοπρατηθεί εγκατεστημένη ισχύς μέσω ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών για τα έτη 2018, 2019 και 2020, σύμφωνα με τα ακόλουθα όρια του ακόλουθου πίνακα:

Έτος	Τεχνολογία	Μέγιστη Δημοπρατούμενη ισχύς (MW)
2018	Φωτοβολταϊκοί σταθμοί	300
	Αιολικοί σταθμοί	300

	Πιλοτικές κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες	400
2019	Φωτοβολταϊκοί σταθμοί	Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2018 της τεχνολογίας και επιπλέον 300
	Αιολικοί σταθμοί	Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2018 της τεχνολογίας και επιπλέον 300
	Πιλοτικές κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες	Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2018 της τεχνολογίας και επιπλέον 400
2020	Φωτοβολταϊκοί σταθμοί	Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2019 της τεχνολογίας και επιπλέον 300
	Αιολικοί σταθμοί	Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2019 της τεχνολογίας και επιπλέον 300

(Β) Να διεξαχθεί τουλάχιστον μία ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών ειδική κατά τεχνολογία ανά έτος μέχρι το 2020, τουλάχιστον δύο κοινές πιλοτικές ανταγωνιστικές διαδικασίες μέχρι το 2020 και τουλάχιστον μία ανταγωνιστική διαδικασία ειδική κατά περιοχή την περίοδο 2018 - 2019.

(Γ) Σχετικά με την ανώτατη επιτρεπόμενη τιμή προσφοράς:

I. Για την πρώτη ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών:

(α) Για τις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά τεχνολογία

- 80 €/MWh για τις υπόχρεες σε λήψη άδειας παραγωγής φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις (με ισχύ > 1MWp),
- 85 €/MWh για τις εξαιρούμενες από την υποχρέωση λήψης άδειας παραγωγής φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις (με ισχύ ≤ 1MWp),
- 90 €/MWh για τους αιολικούς σταθμούς.

(β) Για τις ειδικές κατά περιοχή και τεχνολογία ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ή κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά περιοχή:

- μετά τη διασύνδεση ενός ή περισσότερων Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών κατά τα οριζόμενα στην ανωτέρω Ενότητα I (α).
- για περιοχές που έχουν χαρακτηριστεί ως κορεσμένα δίκτυα από τα οριζόμενα στην ανωτέρω Ενότητα I(α).
- για την κάλυψη του περιθωρίου του ειδικού διασυνδεδετικού έργου «Σύνδεση Ν. Μάκρη - Πολυπόταμος και Δίκτυο ΥΤ Ν. Εύβοιας», η ανώτατη επιτρεπόμενη τιμή προσφοράς ορίζεται στα 80 €/MWh.

(γ) Για τις πιλοτικές κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών: η ελάχιστη τιμή μεταξύ των υψηλότερων κατακυρωθέντων προσφορών σε κάθε μία από τις αμέσως προηγούμενες ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά τεχνολογία των αιολικών και των φωτοβολταϊκών εγκατεστημένης ισχύος άνω του 1 MW, απομειωμένη κατά 1%.

II. Για τις επόμενες ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών:

(α) Για τις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά τεχνολογία:

- για τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς, ως η υψηλότερη κατακυρωθείσα προσφορά της προηγηθείσας ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών για τη συγκεκριμένη κατηγορία, απομειωμένη κατά 1%, και

- για τους αιολικούς σταθμούς, ως η υψηλότερη κατακυρωθείσα προσφορά της προηγηθείσας ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών για τη συγκεκριμένη κατηγορία, απομειωμένη κατά 1%.

(β) Για τις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά περιοχή και τεχνολογία ή κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά περιοχή:

- μετά τη διασύνδεση ενός ή περισσότερων Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών κατά τα οριζόμενα στην ανωτέρω Ενότητα II (α)

- για περιοχές που έχουν χαρακτηριστεί ως κορεσμένα δίκτυα κατά τα οριζόμενα στην ανωτέρω Ενότητα I (α).

(γ) Για τις πιλοτικές κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών: η ελάχιστη τιμή μεταξύ των υψηλότερων κατακυρωθέντων προσφορών σε καθεμιά από τις αμέσως προηγούμενες ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά τεχνολογία των αιολικών και των φωτοβολταϊκών εγκατεστημένης ισχύος άνω του 1 MW, απομειωμένη κατά 1%.

Τέλος, η ΡΑΕ γνωμοδότησε να μην υπάρχει κατώτατο όριο τιμής προσφοράς για καμία ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών και ότι το τέλος συμμετοχής στις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών να ανέρχεται στο ποσό των 150 €/MW, με ελάχιστο όριο συμμετοχής το ποσό των 1.000€.

Στο πλαίσιο του καθεστώτος στήριξης FiP, οι παραγωγοί ΑΠΕ θα συμμετέχουν στον ΗΕΠ και θα αναλαμβάνουν υποχρεώσεις βέλτιστης ακρίβειας πρόβλεψης σύμφωνα με μεταβατικό μηχανισμό βέλτιστης ακρίβειας πρόβλεψης ο οποίος θα λειτουργήσει μέχρι την ανάπτυξη και λειτουργία της ενδοημερήσιας αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας επαρκούς. Στο πλαίσιο του μηχανισμού αυτού, εφόσον η ωριαία απόκλιση φορτίου των παραγωγών ΑΠ είναι σε μηνιαία βάση μικρότερη από τα όρια που προβλέπονται στην Υ.Α. ΑΠΕΗΛ/Α/Φ1/οικ. 187480/07.12.16 για χρόνο που δεν υπερβαίνει επίσης καθορισμένη στην ίδια υπουργική απόφαση τιμή, τότε οι παραγωγοί αυτοί θα λαμβάνουν, επιπλέον της τιμής αναφοράς, και σταθερή προσαύξηση ετοιμότητας συμμετοχής, η οποία είναι €2/MWh για έργα μεγαλύτερα των 10 MW και έως €3/MWh για έργα μικρότερα των 10 MW. Προκειμένου αιολικά πάρκα ισχύος μεγαλύτερης των 15 MW να τύχουν της επιπλέον σταθερής προσαύξησης των €2/MWh, θα πρέπει το πλήθος των ωριαίων αποκλίσεων να είναι λιγότερες από 210 ώρες/μήνα, διαφορετικά. Προβλέπεται, επίσης, ότι οι σταθμοί ΑΠΕ, που συμμετείχαν στον ΗΕΠ κατά περιόδους κατανομής στις οποίες η ΟΤΣ έλαβε μηδενικές τιμές για πάνω από δύο (2) διαδοχικές ώρες κατανομής, δεν θα λαμβάνουν λειτουργική ενίσχυση για την παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια κατά τις ώρες αυτές.

Περιπτώσεις στις οποίες εξακολουθεί να εφαρμόζεται καθεστώς FiT

Το σύστημα εγγυημένων τιμών FiT θα εξακολουθεί να ισχύει για σταθμούς ΑΠΕ που ήταν ήδη σε λειτουργία την 01.01.2016, καθώς και για σταθμούς ΑΠΕ που έχουν υπογράψει σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας έως την 31.12.2015 και εφόσον τεθούν σε δοκιμαστική ή κανονική λειτουργία έως την 31η Μαρτίου 2019, αν πρόκειται για αιολικούς, μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς και σταθμούς που αξιοποιούν βιομάζα ή βιοαέριο, ή έως την 31.12.2017, αν πρόκειται για λοιπούς σταθμούς ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ. Εφόσον οι ανωτέρω σταθμοί ΑΠΕ δε τεθούν σε λειτουργία (κανονική ή δοκιμαστική) εντός των ως άνω καθορισμένων προθεσμιών μεταπίπτουν υποχρεωτικά στο καθεστώς FiP. Ωστόσο, οι ανωτέρω σταθμοί θα εξακολουθούν να εξαιρούνται από την υποχρέωση συμμετοχής σε ανταγωνιστική διαδικασία εφόσον τεθούν σε λειτουργία (κανονική ή δοκιμαστική) μέχρι την 30η Σεπτεμβρίου 2019. Οι κάτοχοι των ανωτέρω σταθμών ΑΠΕ, εφόσον η

εγκατεστημένη ισχύς τους είναι μεγαλύτερη των 5MW, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν άπαξ τη μετάπτωση των σταθμών τους στο νέο καθεστώς FiP.

Μακροχρόνιες συμβάσεις - καταβολή ενισχύσεων

Τόσο υπό το καθεστώς FiT όσο και υπό το καθεστώς FiP, η διάρκεια των συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας είναι 20 έτη, με εξαίρεση τους ηλιοθερμικούς σταθμούς για τους οποίους η διάρκεια της σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας ορίζεται στα 25 έτη. Οι πληρωμές των παραγωγών ΑΠΕ διενεργούνται μέσω ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, που διαχειρίζεται ο ΛΑΓΗΕ ή ο ΔΕΔΔΗΕ, ανάλογα με την περίπτωση, και ο οποίος χρηματοδοτείται από συγκεκριμένες πηγές κατά τα ειδικώς οριζόμενα στο άρθρο 143 του Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22.08.2011), όπως αυτό ισχύει μετά την τροποποίησή του από το άρθρο 23 του Ν. 4414/2016 (ΦΕΚ Α 149/09.08.2016) και το Ν.4427/2016. Ο ειδικός λογαριασμός διαχωρίζεται πλέον λογιστικά στον υπολογαριασμό αγοράς (εκκαθάριση σε εβδομαδιαία βάση) και στον υπολογαριασμό ενισχύσεων (εκκαθάριση σε μηνιαία βάση).

Τα έσοδα του υπολογαριασμού αγοράς καθορίζονται κατά βάση, από τη συνολική παραγωγή ΑΠΕ, πολλαπλασιαζόμενη με το μέγιστο μεταξύ της ΟΤΣ ή του ωριαίου μεσοσταθμικού μεταβλητού κόστους θερμικών συμβατικών σταθμών. Επιπροσθέτως, ο υπολογαριασμός αγοράς έχει επιπλέον έσοδο που προκύπτει από το γινόμενο της απορροφούμενης ενέργειας από τους εκπροσώπους φορτίου επί την διαφορά μεταξύ της ΟΤΣ, όπως αυτή πραγματικά διαμορφώνεται και της ΟΤΣ, όπως αυτή θα διαμορφώνονταν αν δεν υπήρχε η συνεισφορά των ΑΠΕ στο Σύστημα και το Δίκτυο. Η δεύτερη αυτή συνεισφορά αίρει το όφελος που απολάμβαναν, μέχρι πρότινος, οι παραγωγοί από συμβατικές πηγές ενέργειας σε βάρος των παραγωγών ΑΠΕ, από το γεγονός ότι η έγχυση ανανεώσιμης ηλεκτροπαραγωγής στο Σύστημα είχε ως αποτέλεσμα την ελάττωση της ΟΤΣ και αναφέρεται από τη ΡΑΕ (Απόφ. 214/2016, ΦΕΚ Β 2450/09.08.16) ότι από μόνη της εκτιμάται ότι θα επιφέρει πλέον των €300 εκατ. πρόσθετα έσοδα.

Τα έσοδα του υπολογαριασμού ενισχύσεων απαρτίζονται κυρίως από τα έσοδα λόγω της επιβολής του Ειδικού Τέλους για τη Μείωση Εκπομπών Αερίων Ρύπων (ΕΤΜΕΑΡ), το οποίο αναπροσαρμόζεται με απόφαση της ΡΑΕ σε εξαμηνιαία βάση, τα έσοδα λόγω επιβολής προσαύξησης χρέωσης εκπροσώπων φορτίου (γνωστή ως «χρέωση προμηθευτή»), ποσοστό των εσόδων που προέρχονται από δημοπρατήσεις αδιάθετων δικαιωμάτων εκπομπών αερίων θερμοκηπίου και τα ποσά που εισπράττονται από τους παραγωγούς ενέργειας από λιγνίτη.

Σύμφωνα με το Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ Διασυνδεδεμένου Συστήματος και Δικτύου με ημερομηνία έκδοσης Δεκεμβρίου 2017 το έλλειμμα που παρουσίαζε ο ειδικός λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΥΘΗΑ από το 2010 και εξής εξαλείφθηκε (τέλος Δεκεμβρίου 2017 ο λογαριασμός παρουσίαζε πλεόνασμα € 42,49). Δεδομένης της ανωτέρω εξέλιξης βρίσκεται υπό αναθεώρηση ο μηχανισμός (χρέωση προμηθευτή) μέσω του οποίου οι προμηθευτές συμμετέχουν στα έσοδα του ειδικού λογαριασμού.

Αδειοδότηση έργων ΑΠΕ

Η διαδικασία αδειοδότησης έργων ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ διέπεται από το Ν. 3468/2006, όπως έχει τροποποιηθεί, μεταξύ άλλων, από το Ν. 3851/2010, Ν. 4062/2012, Ν. 4152/2013, Ν. 4203/2013, 4254/2014, Ν. 4315/2014 και Ν. 4342/2015. Επιγραμματικά, η διαδικασία αδειοδότησης διακρίνεται σε τρία κύρια στάδια, έκαστο εκ των οποίων καταλήγει στην έκδοση (α) άδειας παραγωγής, (β) άδειας εγκατάστασης, και (γ) άδειας λειτουργίας.

Άδεια Παραγωγής

Στη φάση αυτή, εκτιμάται η βιωσιμότητα του έργου κυρίως από τεχνική και οικονομική άποψη (δυνατότητα κατασκευής και χρηματοδότησης από τον αιτούντα φορέα υλοποίησής). Συνεπώς, η άδεια παραγωγής αποτελεί μία προσωρινή «εξασφάλιση» ως προς την υλοποίηση του έργου. Η τελική υλοποίηση τελεί υπό την

προϋπόθεση έκδοσης όλων των απαιτούμενων από το νόμο αδειών, εγκρίσεων και συμβάσεων. Στο στάδιο αυτό προβλέπονται διατυπώσεις δημοσιότητας και υποβολής αντιρρήσεων από οποιοδήποτε πρόσωπο έχει έννομο συμφέρον κατά της αίτησης έκδοσης άδειας παραγωγής.

Η άδεια παραγωγής περιλαμβάνει τα στοιχεία του κάτοχού της, τον τόπο εγκατάστασης του έργου, την εγκατεστημένη ισχύ και μέγιστη ισχύ παραγωγής, την χρησιμοποιούμενη τεχνολογία ΑΠΕ, τη διάρκεια ισχύος, και το ή τα πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, που εξασφαλίζουν τη χρηματοδότηση του έργου, τα οποία μπορεί να είναι διαφορετικά από τον κάτοχο της άδειας ή τους μετόχους του.

Η άδεια παραγωγής χορηγείται για χρονικό διάστημα μέχρι 25 έτη και μπορεί να ανανεώνεται μέχρι ίσο χρόνο. Οι κάτοχοι αδειών παραγωγής σταθμών ΑΠΕ καταβάλλουν ετήσιο τέλος διατήρησης δικαιώματος κατοχής της άδειας παραγωγής ύψους €1/kW εγκατεστημένης ισχύος υπέρ του ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΥΘΗΑ. Η ανωτέρω υποχρέωση γεννάται για αιολικούς σταθμούς μετά την παρέλευση 3 ετών (ή 6 ετών στις περιπτώσεις που οι άδειες παραγωγής έχουν εκδοθεί μέχρι 09.05.2013) από τη χορήγηση της άδειας παραγωγής και για φωτοβολταϊκούς σταθμούς εντός ενός (1) έτους ή τριών (3) ετών στις περιπτώσεις που οι άδειες παραγωγής έχουν εκδοθεί μέχρι 09.05.2013 από τη χορήγηση της άδειας παραγωγής και λήγει με την υποβολή εγγυητικής επιστολής για τη χορήγηση όρων σύνδεσης. Η μη εμπρόθεσμη καταβολή του ετήσιου τέλους συνεπάγεται την αυτοδίκαιη παύση ισχύος της άδειας παραγωγής. Στην περίπτωση αυτή, υποβολή αιτήματος για χορήγηση νέας άδειας παραγωγής για την ίδια θέση ή τμήμα αυτής και για σταθμό της ίδιας τεχνολογίας επιτρέπεται μόνο μετά την παρέλευση ενός (1) έτους από την ανάρτηση σχετικού πίνακα εκ μέρους του ΛΑΓΗΕ. Οι σταθμοί ΑΠΕ που διαθέτουν σύμβαση σύνδεσης σε ισχύ δεν υπέχουν την ανωτέρω υποχρέωση.

Άδεια εγκατάστασης

Κατά το στάδιο αυτό, ο φορέας του σταθμού ΑΠΕ οφείλει να εξασφαλίσει το δικαίωμα χρήσης του γηπέδου εγκατάστασης του σταθμού, να λάβει απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων (Α.Ε.Π.Ο) και να μεριμνήσει, ώστε να του χορηγηθεί άδεια εγκατάστασης, εντός διαστήματος που δεν υπερβαίνει τους τριάντα (30) μήνες από την έκδοση της άδειας παραγωγής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την ανωτέρω προθεσμία με ευθύνη του αναπτύσσοντος το έργο ΑΠΕ, ανακαλείται η άδεια παραγωγής με απόφαση της ΡΑΕ.

Ειδικότερα, μετά την έκδοση της άδειας παραγωγής, ο κάτοχος της άδειας, προκειμένου να του χορηγηθεί άδεια εγκατάστασης, ζητά ταυτόχρονα την έκδοση:

(α) Προσφοράς όρων σύνδεσης από τον αρμόδιο Διαχειριστή.

Η προσφορά όρων διασύνδεσης οριστική μετά την ολοκλήρωση της περιβαλλοντικής αδειοδότησης και ισχύει εφόσον την αποδεχτεί ο κάτοχος της άδειας παραγωγής. Κατά την αποδοχή της οριστικής προσφοράς όρων σύνδεσης προβλέπεται υποχρέωση προσκόμισης εγγυητικής επιστολής (Ν. 4152/13, ΦΕΚ Α 107/09.05.2013) από το φορέα του σταθμού ΑΠΕ ώστε να περιοριστεί η υποβολή αιτημάτων για ανώριμα έργα που δεν έχουν μεγάλες πιθανότητες υλοποίησης. Η ανωτέρω εγγυητική επιστολή καταπίπτει υπέρ του ειδικού λογαριασμού ΑΠΕ/ΣΗΘΥΑ, εάν δεν ανανεωθεί τουλάχιστον τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της ή εάν εντός του χρονικού διαστήματος ισχύος της οριστικής προσφοράς σύνδεσης δεν έχει τεθεί σε ισχύ η σχετική σύμβαση σύνδεσης.

Μετά την οριστικοποίηση της προσφοράς όρων σύνδεσης, ο κάτοχος της άδειας παραγωγής υποβάλλει παράλληλα αιτήσεις για την έκδοση άδειας εγκατάστασης και τη σύναψη σύμβασης σύνδεσης με τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ) και σύμβασης λειτουργικής ενίσχυσης με το ΛΑΓΗΕ. Η σύναψη σύμβασης σύνδεσης προηγείται της σύναψης σύμβασης με το ΛΑΓΗΕ. Οι συμβάσεις αυτές υπογράφονται και ισχύουν από τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης.

(8) Α.Ε.Π.Ο

Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων

Η περιβαλλοντική αδειοδότηση διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4014/2011 (ΦΕΚ Α' 209/21.09.11) και διαφοροποιείται αναλόγως της εγκατεστημένης ισχύος του σταθμού ΑΠΕ. Ειδικότερα, αιολικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 5 MW, φωτοβολταϊκοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος ίσης ή μεγαλύτερης των 2 MW, σταθμοί βιομάζας εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 0,5 MW και υδροηλεκτρικοί σταθμοί υπέχουν υποχρέωση έκδοσης Α.Ε.Π.Ο, για την οποία απαιτείται η υποβολή μελέτης περιβαλλοντικών επιπτώσεων από το φορέα του έργου στην αρμόδια αρχή. Η Α.Ε.Π.Ο ισχύει για 10 έτη και μπορεί να ανανεώνεται για μία ή περισσότερες φορές μέχρι ίσο κάθε φορά χρόνο. Μέχρι την έκδοση της απόφασης ανανέωσης εξακολουθούν να ισχύουν οι προηγούμενοι περιβαλλοντικοί όροι.

Για σταθμούς ΑΠΕ με εγκατεστημένη ισχύ μικρότερη των ως άνω ορίων δεν απαιτείται έκδοση Α.Ε.Π.Ο. Στις περιπτώσεις αυτές, ισχύουν Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (ΠΠΔ) που προβλέπονται στην Υ.Α. 3791/2013 (ΦΕΚ Β' 104/24.01.2013).

Σημειώνεται ότι ο Ν. 3468/2006 προβλέπει περιπτώσεις απαλλαγής από την υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης. Πρόκειται για σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ που εξαιρούνται από την υποχρέωση να λάβουν επίσης άδεια παραγωγής, άδεια εγκατάστασης και λειτουργίας, καθώς και για αιολικούς σταθμούς εγκατεστημένης ισχύος έως 20 kW και φωτοβολταϊκούς, ηλιοθερμικούς και σταθμούς γεωθερμίας εγκατεστημένης ισχύος έως 500 kW που εγκαθίστανται σε γήπεδα. Στις περιπτώσεις αυτές, η αρμόδια περιβαλλοντική αρχή χορηγεί βεβαίωση απαλλαγής εντός αποκλειστικής προθεσμίας 20 ημερών από την υποβολή σχετικής αίτησης. Εάν η ως άνω προθεσμία παρέλθει άπρακτη, η βεβαίωση θεωρείται χορηγηθείσα. Κατ' εξαίρεση, οι ανωτέρω σταθμοί υπάγονται σε διαδικασία Α.Ε.Π.Ο, εφόσον εγκαθίστανται σε γήπεδα εντός οριοθετημένων περιοχών του δικτύου Natura 2000 ή εντός παράκτιων ζωνών που απέχουν λιγότερο από 100 μέτρα από την οριογραμμή του αιγιαλού, εκτός βραχονησίδων, ή γειτνιάζουν σε απόσταση μικρότερη των 150 μέτρων με άλλο αιολικό σταθμό ΑΠΕ που είναι εγκατεστημένος σε άλλο γήπεδο και έχει εκδοθεί γι' αυτόν άδεια παραγωγής ή ΑΕΠΟ ή προσφορά σύνδεσης, η δε συνολική ισχύς των σταθμών υπερβαίνει τα ανωτέρω όρια ισχύος των 20 kW και 500 kW.

Οι φωτοβολταϊκοί και αιολικοί σταθμοί που εγκαθίστανται σε κτίρια ή και άλλες δομικές κατασκευές ή εντός οργανωμένων υποδοχέων βιομηχανικών δραστηριοτήτων, εξαιρούνται από την υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης, ανεξαρτήτως ισχύος. Συνεπώς, εφαρμόζεται η διαδικασία χορήγησης βεβαίωσης απαλλαγής από την αρμόδια περιβαλλοντική αρχή.

(γ) Άδειας επέμβασης σε δάσος ή δασική έκταση

Η έγκριση επέμβασης ενσωματώνεται στην Α.Ε.Π.Ο.

Επίσης, στο στάδιο αυτό, ο φορέας του έργου υποβάλει αιτήσεις για την έκδοση γενικά των αναγκαίων αδειών για την απόκτηση του δικαιώματος χρήσης της θέσης εγκατάστασης του έργου.

Η άδεια εγκατάστασης ισχύει για 2 έτη και μπορεί να παρατείνεται έως δύο φορές, αρχικά για 2 έτη και στη συνέχεια για επιπλέον 18 μήνες υπό προϋποθέσεις που σχετίζονται με το στάδιο υλοποίησης του σταθμού κατά το χρόνο αίτησης παράτασης

Συγκεκριμένα, η πρώτη παράταση είναι για επιπλέον δύο (2) έτη, υπό την προϋπόθεση ότι:

- Οι δαπάνες κατασκευαστικών εργασιών ή εργασιών διασύνδεσης με το δίκτυο έχουν υπερβεί το 50% του συνολικού κόστους στη μία ή την άλλη περίπτωση, ή

- Οι απαραίτητες συμβάσεις προμήθειας του απαιτούμενου εξοπλισμού έχουν συναφθεί ή έχει ήδη καταβληθεί ποσό μεγαλύτερο του 50% του συνολικού κόστους της αγοράς του απαιτούμενου εξοπλισμού.
- Υπάρχει κανονιστική υποχρέωση για διαδικασία υποβολής προσφορών για την πραγματοποίηση του έργου.

Η δεύτερη παράταση είναι για επιπλέον 18 μήνες υπό την προϋπόθεση ότι:

- Το κόστος υλοποίησης του έργου έχει υπερβεί το 40% του συνολικού κόστους επένδυσης.

Κατά τον υπολογισμό της διάρκειας ισχύος της άδειας εγκατάστασης δεν λαμβάνεται υπόψη το χρονικό διάστημα κατά το οποίο υφίσταται αναστολή της εκτέλεσης της άδειας, η οποία έχει διαταχθεί με απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας ή άλλου διοικητικού δικαστηρίου, εφόσον κατά την ημερομηνία άρσης της αναστολής είναι σε ισχύ οι λοιπές απαιτούμενες άδειες ή εγκρίσεις που απαιτούνται για τη νόμιμη έκδοση της άδειας εγκατάστασης.

Εάν μέχρι την παρέλευση του χρονικού διαστήματος ισχύος της άδειας εγκατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των παρατάσεων, δεν έχει υποβληθεί αίτημα στον αρμόδιο διαχειριστή για έναρξη δοκιμαστικής λειτουργίας του σταθμού: α) ανακαλείται η άδεια παραγωγής και παύει να ισχύει κάθε άλλη διοικητική πράξη ή σύμβαση που αφορούν στο σταθμό, και β) κινείται η διαδικασία επιβολής κυρώσεων βάσει της απόφασης και ο φορέας του σταθμού υποχρεούται στην αποκατάσταση του γηπέδου εγκατάστασης στη μορφή που είχε πριν την έκδοση της άδειας εγκατάστασης, εφόσον το γήπεδο εγκατάστασης αποτελεί δημόσια γη, εκτός αν μέχρι την παρέλευση του χρονικού διαστήματος ισχύος της άδειας εγκατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των παρατάσεων, έχει εκτελεστεί έργο που αντιστοιχεί στο 50% του συνολικού κόστους της επένδυσης.

Συνεπώς, συνολικά η διάρκεια ισχύος της, συμπεριλαμβανομένων των παρατάσεων, μπορεί να φτάσει τα 5 έτη και 6 μήνες.

Μετά την έκδοση της άδειας εγκατάστασης, ο φορέας του σταθμού ΑΠΕ οφείλει να αποκτήσει τις απαραίτητες πολεοδομικές άδειες πριν από την έναρξη εργασιών για την ανέγερση οποιωνδήποτε δομικών κατασκευών εντός του γηπέδου του έργου (π.χ. θεμέλια πύργων στήριξης ανεμογεννητριών, περιφράξεις κοκ) και την κατασκευή των απαραίτητων εγκαταστάσεων σύνδεσης του έργου με το δίκτυο (π.χ. υποσταθμοί), καθώς επίσης και τυχόν ειδικές άδειες που αφορούν στην κατασκευή και έχουν προσδιορισθεί σε προγενέστερα στάδια αδειοδότησης, όπως π.χ. για προσωρινή εργοταξιακή εγκατάσταση μονάδας παραγωγής σκυροδέματος ή διάθεσης πλεοναζόντων προϊόντων εκσκαφών κοκ.

δ) Προσωρινή Σύνδεση & Δοκιμαστική Λειτουργία

Μετά την ολοκλήρωση της εγκατάστασης τους σταθμού και πριν την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας λειτουργίας, ο παραγωγός υποβάλλει αίτηση στον αρμόδιο διαχειριστή με τον οποίο συνήψε τη σύμβαση σύνδεσης (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ) για προσωρινή σύνδεση του σταθμού στο Σύστημα ή το Δίκτυο, προκειμένου να πραγματοποιηθούν οι απαιτούμενες δοκιμές για τη θέση σε λειτουργία των εγκαταστάσεων. Ο Διαχειριστής μετά τη λήψη της αίτησης απευθύνει στον κάτοχο της άδειας εγκατάστασης έγγραφη ειδοποίηση σχετικά με τις προϋποθέσεις πραγματοποίησης της προσωρινής σύνδεσης. Μέσα σε προθεσμία 20 ημερών από την ημερομηνία κοινοποίησης της έγγραφης ειδοποίησης και εφόσον ικανοποιείται το σύνολο των εν λόγω προϋποθέσεων, ο Διαχειριστής οφείλει να προβεί στη σύνδεση του σταθμού και την ηλεκτρίση των εγκαταστάσεων του παρουσία του παραγωγού, και να γνωστοποιήσει εγγράφως στον παραγωγό την ημερομηνία που πραγματοποιήθηκε η ηλεκτρίση των εγκαταστάσεων, η οποία θεωρείται και ημερομηνία έναρξης της δοκιμαστικής λειτουργίας του σταθμού.

Ο παραγωγός μέσα σε 20 ή 30 ημέρες από την προσωρινή σύνδεση του σταθμού του, αναλόγως εάν ο σταθμός συνδέεται με το Δίκτυο ή απ' ευθείας στο Σύστημα, απευθύνει δήλωση ετοιμότητας στον αρμόδιο Διαχειριστή, ο οποίος, μέσα σε προθεσμία 15 ημερών από την παραλαβή της, προβαίνει σε αυτοψία και έλεγχο των εγκαταστάσεων του παραγωγού. Σε περίπτωση επιτυχούς ελέγχου, και εφόσον επιτευχθεί από το χρονικό αυτό σημείο και έπειτα λειτουργία του σταθμού και των έργων σύνδεσης του επί 15 συνεχείς ημέρες χωρίς προβλήματα, ο Διαχειριστής χορηγεί βεβαίωση περάτωσης της φάσης δοκιμαστικής λειτουργίας του σταθμού. Το τίμημα για την ενέργεια που διατίθεται κατά την περίοδο της δοκιμαστικής λειτουργίας σταθμού, καταβάλλεται μετά τη λήψη της άδειας λειτουργίας.

Άδεια Λειτουργίας

Η άδεια λειτουργίας χορηγείται μετά από διενέργεια ελέγχου της τήρησης των τεχνικών όρων εγκατάστασης κατά τη δοκιμαστική λειτουργία του σταθμού και της διασφάλισης των αναγκαίων λειτουργικών και τεχνικών χαρακτηριστικών του εξοπλισμού του και ισχύει για τουλάχιστον 20 έτη, ενώ μπορεί να ανανεώνεται για ίσο χρονικό διάστημα.

Εξαιρέσεις Αδειοδότησης

Σημειώνεται ότι αιολικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης των 50 kW, φωτοβολταϊκοί και ηλιοθερμικοί σταθμοί, σταθμοί βιομάζας, βιοαερίου και βιοκαυσίμων και σταθμοί ΣΗΘΥΑ εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης του 1 MW και γεωθερμικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης των 500 kW εξαιρούνται από την υποχρέωση έκδοσης άδειας παραγωγής, άδειας εγκατάστασης και άδειας λειτουργίας. Υπέχουν μόνο υποχρέωση έκδοσης προσφοράς όρων σύνδεσης από τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ), σύναψης σύμβασης σύνδεσης, σύμβασης με το ΛΑΓΗΕ και περιβαλλοντικής αδειοδότησης (όπου απαιτείται).

Η μεταβίβαση των σταθμών ΑΠΕ, πριν από την έναρξη της λειτουργίας τους, επιτρέπεται μόνο κατ' εξαίρεση σε νομικά πρόσωπα εφόσον το εταιρικό τους κεφάλαιο κατέχεται εξολοκλήρου από το μεταβιβάζον φυσικό ή νομικό πρόσωπο. Ο ανωτέρω περιορισμός εφαρμόζεται μόνο στη μεταβίβαση αυτοτελώς του σταθμού και όχι στη μεταβίβαση μετοχών ή εταιρικών μεριδίων του νομικού προσώπου/ιδιοκτήτη του σταθμού. Η αγορά μετοχών ή εταιρικών μεριδίων μπορεί να λάβει χώρα οποτεδήποτε.

Εμπορία Ηλεκτρικής Ενέργειας

Η δραστηριότητα του Ομίλου στον τομέα της εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα διενεργείται μέσω της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, η οποία έχει δικαίωμα να ασκεί την εν λόγω δραστηριότητα δυνάμει της υπ' αριθ. 1537/2011 απόφασης της ΡΑΕ για ισχύ 150MW και έως το έτος 2032 (διάρκεια άδειας εμπορίας 21 έτη).

Η δραστηριότητα της εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας ρυθμίζεται από τις διατάξεις του Ν. 4001/2011, χαρακτηρίζονται ως δραστηριότητα κοινής ωφέλειας και τελεί υπό την εποπτεία του Κράτους. Ειδικότερα, η εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας επιτρέπεται σε όσους έχει χορηγηθεί άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας ή άδεια εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Η άδεια εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας χορηγείται από τη ΡΑΕ, εφόσον ο υποψήφιος έμπορος: (α) έχει τη μορφή ανώνυμης εταιρείας ή εταιρείας περιορισμένης ευθύνης με εταιρικό κεφάλαιο τουλάχιστον εξήντα χιλιάδων €60.000, (β) διαθέτει οργανωτική και διοικητική δομή κατάλληλη να εξασφαλίσει την αξιόπιστη, συνετή και χρηστή άσκηση της δραστηριότητας εμπορίας και (γ) έχει την αναγκαία χρηματοοικονομική ευρωστία και φερεγγυότητα, που αποδεικνύεται από τα στοιχεία της αίτησης. Ο κάτοχος της άδειας εμπορίας έχει την υποχρέωση να τηρεί τα ανωτέρω υπό στοιχεία (α) - (γ) καθ' όλη τη διάρκεια ισχύος της άδειας.

Θέματα σχετικά με την έκδοση, ανανέωση, τροποποίηση, μεταβίβαση και ανάκληση της άδειας εμπορίας καθώς και οι υποχρεώσεις των εμπόρων κατά την άσκηση της δραστηριότητάς τους ρυθμίζονται στον «Κανονισμό Αδειών Προμήθειας και Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας», ο οποίος εκδόθηκε κατ' εφαρμογή

του άρθρου 135 του ν. 4001/2011 με την Υ.Α. υπ' αριθ. Δ5-ΗΛ/Β/Φ.1.20/543/οικ.20506 (ΦΕΚ Β'2940/05/11/2012). Για την έκδοση, παράταση, τροποποίηση και μεταβίβαση της άδειας καταβάλλεται παράβολο στη ΡΑΕ.

Η διάρκεια ισχύος της άδειας εμπορίας μπορεί να παρατείνεται κατόπιν αιτήματος του κατόχου της άδειας, στο οποίο περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, ο χρόνος της προτεινόμενης παράτασης, η οποία δεν μπορεί να υπερβαίνει την αρχική διάρκεια ισχύος της άδειας και υπεύθυνη δήλωση του αδειούχου ότι κατά την υποβολή της αίτησης για παράταση ασκεί τη δραστηριότητα για την οποία αιτείται παράταση, συντρέχουν οι προϋποθέσεις που τίθενται από το νόμο και τον κανονισμό για τη χορήγηση της άδειας και έχει εκπληρώσει όλες τις προβλεπόμενες από την κείμενη νομοθεσία υποχρεώσεις προς τους αρμόδιους Διαχειριστές.

Η τροποποίηση και μεταβίβαση της άδειας εμπορίας εγκρίνεται από τη ΡΑΕ και τελεί υπό την προϋπόθεση προηγούμενης δημοσιοποίησης και υποβολής αιτιολογημένων αντιρρήσεων από πρόσωπα που έχουν έννομο συμφέρον, τις οποίες η ΡΑΕ λαμβάνει υπόψη της, καθώς και τις τυχόν απόψεις του αιτούντος επί των αντιρρήσεων αυτών πριν εγκρίνει ή όχι την τροποποίηση ή μεταβίβαση της άδειας. Ειδικότερα, η άδεια τροποποιείται με απόφαση της ΡΑΕ, είτε κατόπιν αίτησης του αδειούχου, είτε αυτεπαγγέλτως από τη ΡΑΕ, εφόσον η μεταβολή αφορά σε αλλαγή (α) της εταιρικής μορφής του κατόχου της άδειας, (β) της εταιρικής σύνθεσης του κατόχου της άδειας, (γ) στην άσκηση της δραστηριότητας (από εμπορία σε προμήθεια και το αντίθετο), (δ) της αδειοδοτούμενης ισχύος (MW). Ο κάτοχος της άδειας οφείλει να γνωστοποιήσει αμέσως στη ΡΑΕ κάθε μεταβολή που επηρεάζει τον έλεγχο της εταιρείας και κάθε αλλαγή της εταιρικής σύνθεσης, εντός προθεσμίας 15 ημερών από την πραγματοποιούμενη μεταβολή. Στην περίπτωση που συντρέχει περίπτωση μεταβολής του ελέγχου της εταιρείας που εμπίπτει στην διαδικασία προληπτικού ελέγχου συγκεντρώσεων σύμφωνα το νόμο 3959/2011, ο κάτοχος κοινοποιεί στη ΡΑΕ και αντίγραφο της απόφασης της Επιτροπής ανταγωνισμού επί της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης. Σε περίπτωση μη τήρησης της ανωτέρω προθεσμίας, η ΡΑΕ δύναται να επιβάλει τις προβλεπόμενες από το νόμο και τον κανονισμό διοικητικές κυρώσεις. Οι ειδικοί όροι της άδειας μπορούν να τροποποιούνται, είτε αυτεπαγγέλτως από τη ΡΑΕ, είτε μετά από αίτηση του αδειούχου, εφόσον συντρέχουν ειδικοί λόγοι που αφορούν στην άδεια και εφόσον δεν θίγονται συμφέροντα των καταναλωτών, τρίτων ή οι διατάξεις για την προστασία του ανταγωνισμού. Η ΡΑΕ εξετάζει την αίτηση τροποποίησης, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν υποβαλλόμενες αντιρρήσεις, καθώς και τις τυχόν απόψεις του αιτούντος επί των αντιρρήσεων αυτών και αποφασίζει για την τροποποίηση ή μη της Άδειας εντός 2 μηνών από την υποβολή της αίτησης, εφόσον ο φάκελος είναι πλήρης ή από την συμπλήρωση του.

Επίσης, η άδεια εμπορίας μεταβιβάζεται με απόφαση της ΡΑΕ, μετά από αίτημα του κατόχου της στο οποίο αναφέρεται το νομικό πρόσωπο στο οποίο πρόκειται να μεταβιβασθεί η άδεια και συνυποβολή δήλωσης αποδοχής μεταβίβασης από το νομικό πρόσωπο στο οποίο πρόκειται να μεταβιβασθεί η άδεια. Η ΡΑΕ εξετάζει την αίτηση τροποποίησης, λαμβάνοντας υπόψη τυχόν υποβαλλόμενες αντιρρήσεις, καθώς και τις τυχόν απόψεις του αιτούντος επί των αντιρρήσεων αυτών και αποφασίζει για τη μεταβίβαση ή μη εντός 3 μηνών από την υποβολή της αίτησης, εφόσον ο φάκελος είναι πλήρης ή από την συμπλήρωση του.

Η άδεια εμπορίας μπορεί να ανακαλείται με απόφαση της ΡΑΕ σε κάθε περίπτωση παραβίασης του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου καθώς και των γενικών και ειδικών όρων της άδειας, ιδίως αν η έκδοση της στηρίχθηκε σε εσφαλμένα και παραπλανητικά στοιχεία, λόγω παύσης της δραστηριότητας ή μετά από διαπίστωση αντικειμενικής αδυναμίας άσκησης της, αν πραγματοποιείται μεταβολή η οποία έχει ως συνέπεια την μη ικανοποίηση κάποιου από τα κριτήρια που απαιτούνται για την έκδοση της άδειας και την άσκηση της δραστηριότητας, σε περίπτωση κήρυξης του κατόχου νομικού προσώπου σε πτώχευση, ή σε περίπτωση λύσης, μετά από έγγραφη αίτηση του κατόχου της Άδειας. Παράλληλα με την ανάκληση μπορεί να επιβάλλεται και με διοικητικό πρόστιμο.

Προϋπόθεση συμμετοχής στον ΗΕΠ καθώς και άσκησης του δικαιώματος εισαγωγής, εξαγωγής και διαμετακόμισης ηλεκτρικής ενέργειας μέσω των διασυνδέσεων αποτελεί η εγγραφή του εμπόρου στο Μητρώο Συμμετεχόντων, το οποίο τηρεί ο ΛΑΓΗΕ. Δια της εγγραφής στο Μητρώο Συμμετεχόντων, ο κάτοχος άδειας εμπορίας συνάπτει με το ΛΑΓΗΕ σύμβαση συναλλαγών ΗΕΠ, η οποία διέπεται από τις διατάξεις του Κώδικα Συναλλαγών Ηλεκτρικής Ενέργειας και τον ΑΔΜΗΕ σύμβαση συναλλαγών διαχειριστή συστήματος, η οποία διέπεται από τις διατάξεις του Κώδικα Διαχείρισης Συστήματος. Οι ανωτέρω συμβάσεις θεωρούνται συμφωνηθείσες από τα μέρη από την εγγραφή στο Μητρώο Συμμετεχόντων και δεν υπόκεινται σε κανέναν άλλον τύπο. Για την εγγραφή στο Μητρώο Συμμετεχόντων υποβάλλονται αιτήσεις για σύναψη των ανωτέρω συμβάσεων στο ΛΑΓΗΕ και στον ΑΔΜΗΕ αντίστοιχα.

Ο συμμετέχων έμπορος οφείλει, κατά τη διάρκεια ισχύος των ανωτέρω συμβάσεων, να παρέχει εγγυήσεις για την εκπλήρωση του συνόλου των υποχρεώσεων του που πηγάζουν από αυτές στο ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ. Η υποχρέωση παροχής εγγυήσεων εκπληρώνεται είτε με την κατάθεση εγγυητικής επιστολής, είτε με την κατάθεση χρηματικού ποσού σε ειδικό λογαριασμό που τηρεί για τον σκοπό αυτό ο ΛΑΓΗΕ και ο ΑΔΜΗΕ. Ειδικά έναντι του ΑΔΜΗΕ, οι εγγυήσεις θα πρέπει να έχουν εξάμηνη διάρκεια ήτοι από 1η Απριλίου έως 30η Σεπτεμβρίου ή από 1η Οκτωβρίου έως 31η Μαρτίου αντίστοιχα.

3.18.3 Τομέας Φυσικού Αερίου

Γενικά – Δομή Αγοράς

Η δραστηριότητα του Ομίλου στην ελληνική αγορά φυσικού αερίου συνίσταται στην προμήθεια φυσικού αερίου σε επιλέγοντες πελάτες μέσω της εταιρείας ΤΕΡΝΑ Α.Ε. η οποία έχει δικαίωμα να ασκεί την εν λόγω δραστηριότητα δυνάμει της υπ' αριθ. 217/2012 άδειας προμήθειας φυσικού αερίου της ΡΑΕ, διάρκειας 20 ετών. Συνεπώς, η κατωτέρω ανάλυση του νομοθετικό πλαίσιο επικεντρώνεται σε θέματα που αφορούν την δραστηριότητα της προμήθειας φυσικού αερίου.

Ο πρώτος Ελληνικός νόμος που ψηφίστηκε σχετικά με την εισαγωγή, μεταφορά, εμπορία και διανομή φυσικού αερίου είναι ο Ν. 2364/2005 (ΦΕΚ Α' 252/6.12.1995) ο οποίος ουσιαστικά δημιούργησε το πλαίσιο λειτουργίας της Δημόσιας Επιχείρησης Αερίου Α.Ε. (ΔΕΠΑ), των εταιρειών διανομής αερίου (ΕΔΑ) και των εταιρειών παροχής αερίου (ΕΠΑ). Ειδικότερα, η ΔΕΠΑ ορίστηκε φορέας διαχείρισης του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Φυσικού Αερίου (ΕΣΦΑ) σε όλη την Ελληνική Επικράτεια, στην οποία παραχωρήθηκε το ανεκχώρητο δικαίωμα προγραμματισμού, κατασκευής, κυριότητας και εκμετάλλευσης του ΕΣΦΑ. Επίσης, στη ΔΕΠΑ παραχωρήθηκε το δικαίωμα αγοράς εισαγωγής, εξαγωγής, μεταφοράς, αποθήκευσης, επεξεργασίας και προσθήκης οσμητικών ουσιών καθώς και πώλησης, διανομής και γενικά εμπορίας του φυσικού αερίου. Περαιτέρω, προβλέφθηκε η σύσταση ΕΔΑ με τη μορφή ανωνύμων εταιρειών, 100% θυγατρικών της ΔΕΠΑ με γεωγραφικά όρια δραστηριότητας τις περιοχές της Αττικής, Θεσσαλίας και Θεσσαλονίκης, στις οποίες ανατέθηκε ο προγραμματισμός, η μελέτη, ο σχεδιασμός, η κατασκευή, η κυριότητα και εκμετάλλευση του συστήματος Διανομής Φυσικού Αερίου και η πώληση φυσικού αερίου σε καταναλωτές εντός της γεωγραφικής περιοχής δραστηριότητάς τους, καθώς επίσης και η σύσταση ΕΠΑ ως εταιρειών αποκλειστικού σκοπού, με συμμετοχή της ΔΕΠΑ και ιδιωτών επενδυτών, στις οποίες οι ΕΔΑ, εντός των γεωγραφικών ορίων δραστηριότητάς τους, και η ΔΕΠΑ, εντός γεωγραφικών ορίων που αυτή θα έκρινε, θα μπορούσαν να παραχωρήσουν τα ανωτέρω δικαιώματα, κατόπιν προηγούμενης άδειας διανομής φυσικού αερίου, χρονικής ισχύος από 25 έως 35 έτη, με δυνατότητα παράτασης ανά πενταετία. Στο ανωτέρω πλαίσιο, η ΔΕΠΑ, διατήρησε και το δικαίωμα πώλησης φυσικού αερίου: (α) στις ΕΔΑ και στις ΕΠΑ, (β) στους Μεγάλους Καταναλωτές (κατανάλωση ετησίως, για ίδια χρήση, όγκο αερίου μεγαλύτερο του αντιστοίχου των 100GWh ανώτερης θερμογόνου δύναμης), (γ) για κίνηση οχημάτων και (δ) σε βιομηχανικούς και άλλους καταναλωτές φυσικού αερίου, ανεξαρτήτως ύψους κατανάλωσης, έως την έκδοση άδειας διανομής φυσικού αερίου των ΕΠΑ, με διατήρηση του δικαιώματος προγραμματισμού, μελέτης, σχεδιασμού, κατασκευής, κυριότητας και

εκμετάλλευσης των Συστημάτων Διανομής Φυσικού Αερίου, που απαιτούνται για να τροφοδοτεί τους προαναφερθέντες πελάτες της.

Βάσει του ανωτέρω νόμου, το 2000 μετά από την επιτυχή κατάληξη διεθνούς πλειοδοτικού διαγωνισμού για την επιλογή ιδιωτών επενδυτών, ιδρύθηκαν οι ΕΠΑ Θεσσαλονίκης και Θεσσαλίας, με συμμετοχή της ΔΕΠΑ με ποσοστό 51% και της ENI Hellas Spa με ποσοστό 49%. Δυνάμει της υπ' αριθ. Δ1/Γ/Φ7/11819 (Φ.Ε.Κ. 1086/31.08.2000) απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης, παραχωρήθηκε στην ΕΠΑ Θεσσαλονίκης και Θεσσαλίας αποκλειστική τριακονταετής άδεια για την διαχείριση της υπηρεσίας διανομής φυσικού αερίου στην γεωγραφική περιφέρεια της Θεσσαλονίκης και Θεσσαλίας αντίστοιχα, για την προώθηση και διάθεση φυσικού αερίου σε πελάτες με κατανάλωση χαμηλότερη των 100GWh. Αντίστοιχα, το 2001 ιδρύθηκε η ΕΠΑ Αττικής, με συμμετοχή της ΔΕΠΑ με ποσοστό 51% και της Attiki Denmark με ποσοστό 49%. Δυνάμει της υπ' αριθ. Δ1/18887/2001 (ΦΕΚ 1521/Β/13.11.2001) απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης, όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. Δ1/Γ/20723 (ΦΕΚ Β 1826 10.9.2008) απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης, παραχωρήθηκε στην ΕΠΑ Αττικής αποκλειστική τριακονταετής άδεια για την διαχείριση της υπηρεσίας διανομής φυσικού αερίου στην γεωγραφική περιφέρεια της Αττικής, για την προώθηση και διάθεση φυσικού αερίου σε πελάτες με κατανάλωση χαμηλότερη των 100GWh.

Το 2005 ψηφίστηκε ο Ν.3428, ο οποίος ενσωμάτωσε στην Ελληνική έννομη τάξη τους κοινούς κανόνες στην εσωτερική αγορά αερίου που καθορίστηκαν με την Οδηγία 2003/55/ΕΚ και τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 1775/2005 περί απελευθέρωσης της αγοράς φυσικού αερίου, δυνάμει του οποίου ιδρύθηκε ως 100% θυγατρική της ΔΕΠΑ η εταιρεία Διαχειριστής Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου (ο ΔΕΣΦΑ), στον οποίο η ΔΕΠΑ μεταβίβασε την κυριότητα και τη διαχείριση του ΕΣΦΑ. Με την ως άνω μεταβίβαση η δραστηριότητα της μεταφοράς φυσικού αερίου διαχωρίστηκε από τη ΔΕΠΑ. Με τον ίδιο νόμο οι ΕΠΑ Αττικής, Θεσσαλονίκης και Θεσσαλίας, διατήρησαν την αρμοδιότητα άσκησης των δραστηριοτήτων διανομής και προμήθειας φυσικού αερίου σε μη Επιλέγοντες Πελάτες στα γεωγραφικά όρια αρμοδιότητάς τους, ενώ στη ΔΕΠΑ χορηγήθηκε η αρμοδιότητα άσκησης των δραστηριοτήτων διανομής και προμήθειας φυσικού αερίου στα διοικητικά όρια του νομού Κορινθίας, καθώς και των περιφερειών Στερεάς Ελλάδος και Εύβοιας, Κεντρικής Μακεδονίας και Ανατολικής Μακεδονίας και Θράκης, με εξαίρεση τις περιοχές που ανήκουν στην αρμοδιότητα των ΕΠΑ, με την υποχρέωση της ΔΕΠΑ να ιδρύσει νέες ΕΠΑ στις ανωτέρω περιοχές.

Όπως και στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας, η σημερινή δομή, οι φορείς της αγοράς φυσικού αερίου και οι αρμοδιότητες αυτών καθορίστηκαν με το Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α' 179/22.8.2011) «Για τη λειτουργία ενεργειακών αγορών ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου» ο οποίος ενσωμάτωσε στην Ελληνική έννομη τάξη τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά φυσικού αερίου που καθορίστηκαν με την Οδηγία 2009/73/ΕΚ, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Ειδικότερα, ο Ν. 4001/2011 ρυθμίζει τις δραστηριότητες της παραγωγής, προμήθειας, αγοράς, μεταφοράς, διανομής, αποθήκευσης, υγροποίησης και αεριοποίησης φυσικού αερίου εντός της Ελληνικής Επικράτειας, οι οποίες χαρακτηρίζονται ως δραστηριότητες κοινής ωφέλειας, οι οποίες τελούν υπό την εποπτεία του Κράτους.

Συνοπτικά, αρμόδια για την εποπτεία της αγοράς φυσικού αερίου είναι η ΡΑΕ, η οποία, όπως και στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας, μετά τη ψήφιση του Ν. 4001/2011 έχει αποφασιστικές αρμοδιότητες ως προς την αδειοδότηση των ενεργειακών δραστηριοτήτων, τον καθορισμό των τιμολογίων των Μη Ανταγωνιστικών Δραστηριοτήτων (χρεώσεις για την παροχή υπηρεσιών μεταφοράς, διανομής, χρήσης εγκατάστασης υγροποιημένου φυσικού αερίου και εγκατάστασης αποθήκευσης φυσικού αερίου), τη ρύθμιση, τον έλεγχο και την εποπτεία της αγοράς φυσικού αερίου. Επίσης, τηρεί μητρώο αδειών, το μητρώο χρηστών του Ελληνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου (το «ΕΣΦΑ»), καθορίζει τους όρους και τις προϋποθέσεις παροχής υπηρεσιών εξισορρόπησης φορτίου και εγκρίνει, μεταξύ άλλων, ετήσιο πρόγραμμα εξισορρόπησης φορτίου, παρακολουθεί και ελέγχει την άσκηση των δραστηριοτήτων των διαχειριστών Συστημάτων Φυσικού Αερίου,

παρακολουθεί την εφαρμογή μηχανισμών διαχείρισης της συμφόρησης και εγκρίνει συγκεκριμένα μέτρα για την άρση της συμφόρησης, ύστερα από εισήγηση του Διαχειριστή Συστήματος Φυσικού Αερίου.

Η δραστηριότητα της μεταφοράς φυσικού αερίου ασκείται από το ΔΕΣΦΑ, ο οποίος λειτουργεί ως ανεξάρτητος διαχειριστής μεταφοράς (ΙΤΟ) και έχει νομική και λειτουργική ανεξαρτησία σε σχέση με τη μητρική εταιρεία ΔΕΠΑ. Ο ΔΕΣΦΑ ασκεί τη διαχείριση, συντήρηση και ανάπτυξη του ΕΣΦΑ σύμφωνα με τον Κώδικας Διαχείρισης του ΕΣΦΑ, ο οποίος θεσπίζεται με απόφαση της ΡΑΕ, ύστερα από εισήγηση του ΔΕΣΦΑ. Σύμφωνα με το Ν. 4472/2017, μέχρι την 31.12.2017, το 66% των μετοχών που κατέχει η ΔΕΠΑ στον ΔΕΣΦΑ θα πρέπει να πωληθεί και μεταβιβαστεί μέσω διεθνούς διαγωνιστικής διαδικασίας που θα διενεργήσει το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ) και το υπόλοιπο 34% θα μεταβιβαστεί στο Ελληνικό Δημόσιο. Το πωλούμενο ποσοστό του 66% του προηγούμενου εδαφίου, θα αποτελείται, μετά τη μεταβίβαση των μετοχών που κατέχει η ΔΕΠΑ επί του μετοχικού κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ στους μετόχους της, από το 35% των μετοχών, που θα αντιστοιχεί στη συμμετοχή της ΕΛΠΕ Α.Ε. επί του μετοχικού κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ και το 31% των μετοχών, που θα αντιστοιχεί στη συμμετοχή του ΤΑΙΠΕΔ επί του μετοχικού κεφαλαίου του ΔΕΣΦΑ Α.Ε. Ο ανωτέρω διαγωνισμός βρίσκεται σε εξέλιξη και έχουν προκριθεί για τη Β' φάση του διαγωνισμού η κοινοπραξία εταιριών Snam S.p.A., Enagás Internacional S.L.U., Fluxys S.A. και N.V. Nederlandse Gasunie και η Regasificadora del Noroeste S.A.

Οι δραστηριότητες διανομής και διαχείρισης δικτύων διανομής φυσικού αερίου ασκούνταν έως την 31.12.2016 αποκλειστικά από τη ΔΕΠΑ και τις ΕΠΑ Αττικής, Θεσσαλίας και Θεσσαλονίκης στις αντίστοιχες γεωγραφικές περιοχές δραστηριότητάς τους. Με τους νόμους 4336/2015, 4337/2015, 4414/2016, 4423/2016 και 4425/2016 τροποποιήθηκε ο Ν. 4001/2011 και επιβλήθηκε στις ως άνω εταιρείες η υποχρέωση για νομικό και λειτουργικό διαχωρισμό των δραστηριοτήτων διανομής από τις λοιπές δραστηριότητές τους μέχρι την 1η Ιανουαρίου 2017. Σε συμμόρφωση της ανωτέρω υποχρέωσης, η ΔΕΠΑ προχώρησε στην απόσχιση του κλάδου διανομής και στην εισφορά του στη συσταθείσα για τον σκοπό αυτό εταιρεία ΕΔΑ Λοιπής Ελλάδος Α.Ε. (ΔΕΔΑ, 100% ΔΕΠΑ) η οποία ασκεί τις δραστηριότητες της διανομής και της διαχείρισης του δικτύου διανομής λοιπής Ελλάδος. Οι δραστηριότητες διανομής και διαχείρισης των δικτύων διανομής Θεσσαλίας και Θεσσαλονίκης ασκούνται από την ΕΔΑ Θεσσαλονίκης-Θεσσαλίας Α.Ε. (51% ΔΕΠΑ και 49% ENI) και του δικτύου διανομής Αττικής από την ΕΔΑ Αττικής Α.Ε. (51% ΔΕΠΑ και 49% η εταιρεία Shell Gas B.V.), από τις οποίες έχουν αποσχιστεί οι δραστηριότητες της προμήθειας φυσικού αερίου.

Η δραστηριότητα της προμήθειας φυσικού αερίου ασκείται από τη ΔΕΠΑ, η οποία είναι αρμόδια για την πώληση φυσικού αερίου σε επιλέγοντες - μεγάλους πελάτες (άρθρο 82 του νόμου 4336/2015) και σε πελάτες που βρίσκονται σε περιοχές, όπου δεν υπάρχουν ΕΠΑ, και από τις ΕΠΑ, οι οποίες προμηθεύουν φυσικό αέριο στους λοιπούς πελάτες. Σημαντική συμβολή στην απελευθέρωση της προμήθειας φυσικού αερίου αποτελεί η κατάργηση των γεωγραφικών περιορισμών που είχαν τεθεί στις ΕΠΑ, ενώ το πλήρες άνοιγμα της αγοράς θα επέλθει από το 2018 οπότε, πέρα από τις υπάρχουσες ΕΠΑ, πρόσωπα στα οποία έχει χορηγηθεί άδεια προμήθειας φυσικού αερίου από τη ΡΑΕ θα έχουν το δικαίωμα να πωλούν φυσικό αέριο σε επιλέγοντες πελάτες.

Σύμφωνα με το αναθεωρημένο μνημόνιο, η Ελλάδα είχε αναλάβει την υποχρέωση να καταρτίσει έως το τέλος του 2017 οδικό χάρτη για την αναμόρφωση της αγοράς φυσικού αερίου, προκειμένου μεταξύ άλλων να αρθούν συνθήκες που δεν προωθούν τον ανταγωνισμό. Κεντρικό ζήτημα αποτελεί ο ρόλος της ΔΕΠΑ στην χονδρική, στη διανομή, αλλά κυρίως στη λιανική του αερίου. Η Ελληνική Κυβέρνηση έχει θέσει ως όρους που πρέπει να καλύπτονται από την όποια λύση να μην υπάρχει κάποιου είδους ζημιά ή απομείωση της αξίας της ΔΕΠΑ, να αποζημιωθεί αντίστοιχα και να συνεχίσει να έχει παρουσία και ρόλο στη λιανική του αερίου, ανεξάρτητα ποια μορφή θα πάρει η παρουσία αυτή. Επίσης, η Shell και ENI είχαν θέσει θέμα αποζημίωσης λόγω κατάργησης του μονοπωλιακού δικαιώματος των ΕΠΑ δέκα και πλέον χρόνια πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία. Σύμφωνα με δημοσιεύματα, η ΔΕΠΑ βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τη Shell για εξαγορά του

ποσοστού που κατέχει η Shell στην προμήθεια, δηλαδή στην ΕΠΑ Αττικής (49%), όσο και του αντίστοιχου ποσοστού στη διανομή (ΕΔΑ Αττικής). Όσο για τη Θεσσαλονίκη, έχει ήδη επιτευχθεί συμφωνία για την αποχώρηση της ΔΕΠΑ από τη λιανική, μέσω της πώλησης στην Ιταλική ΕπΙ, μέρους ή και του συνόλου του 51%, το οποίο κατέχει σήμερα η ΔΕΠΑ στην αντίστοιχη ΕΠΑ.

Τέλος, στο Ν. 4512/2018 προβλέπεται η δημιουργία αγορών φυσικού αερίου στις οποίες πραγματοποιούνται συναλλαγές επί συμβολαίων προμήθειας ή μεταφοράς φυσικού αερίου. Για τη λειτουργία αγορών φυσικού αερίου απαιτείται έγκριση της ΡΑΕ. Το Χρηματιστήριο Ενέργειας δύνανται να διαχειρίζεται αγορές φυσικού αερίου. Οι όροι και οι προϋποθέσεις λειτουργίας περιβαλλοντικών αγορών θα εξειδικεύονται με απόφαση της ΡΑΕ.

Προμήθεια φυσικού αερίου

Η προμήθεια Φυσικού Αερίου σε επιλέγοντες πελάτες διενεργείται από τους κατόχους Άδειας Προμήθειας Φυσικού Αερίου. Κάθε άλλη δραστηριότητα αγοράς, πώλησης, εισαγωγής και εξαγωγής Φυσικού Αερίου ασκείται ελεύθερα.

Ως επιλέγοντες πελάτες στους οποίους οι προμηθευτές φυσικού αερίου έχουν το δικαίωμα να πωλούν φυσικό αέριο ορίζονται τα ακόλουθα πρόσωπα:

- i. Κάτοχοι άδειας ηλεκτροπαραγωγής, οι οποίοι χρησιμοποιούν φυσικό αέριο για την παραγωγή ενέργειας.
- ii. Όλοι οι πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των οικιακών, που είναι εγκατεστημένοι εκτός των γεωγραφικών περιοχών που ανήκουν στην αρμοδιότητα των ΕΠΑ Αττικής, Θεσσαλονίκης και Θεσσαλίας.
- iii. Όλοι οι πελάτες που προμηθεύονται φυσικό αέριο με σκοπό να χρησιμοποιηθεί ως καύσιμο σε κινητήρες μέσων θαλάσσιας και χερσαίας μεταφοράς.
- iv. Όλοι οι πελάτες που προμηθεύονται φυσικό αέριο για βιομηχανική χρήση, συμπεριλαμβανομένης της συμπαραγωγής, οι οποίοι, κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες είχαν πραγματική κατανάλωση μεγαλύτερη των 2,2 GWh ανά θέση κατανάλωσης.
- v. Από 1ης Ιανουαρίου 2017 όλοι οι μη οικιακοί πελάτες, οι οποίοι είχαν πραγματική κατανάλωση μεγαλύτερη των 2,2 GWh ανά θέση κατανάλωσης.
- vi. Από 1ης Ιανουαρίου 2018 όλοι οι μη οικιακοί πελάτες ανεξαρτήτως κατανάλωσης.
- vii. Από 1η Ιανουαρίου 2018 όλοι οι οικιακοί πελάτες.
- viii. Οι υφιστάμενες ΕΠΑ για ποσότητες πέραν συγκεκριμένου ορίου και για όλες τις ποσότητες μετά τη λήξη της υφιστάμενης σύμβασης με τη ΔΕΠΑ.

Οι όροι και οι προϋποθέσεις για την προμήθεια φυσικού αερίου σε επιλέγοντες πελάτες καθορίζονται με τον Κώδικα Προμήθειας σε Επιλέγοντες Πελάτες, ο οποίος εκδίδεται με απόφαση του ΥΠΕΝ, ύστερα από δημόσια διαβούλευση και γνώμη της ΡΑΕ, και δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως. Με τον Κώδικα Προμήθειας σε Επιλέγοντες Πελάτες καθορίζονται ιδίως οι όροι και οι προϋποθέσεις της παροχής φυσικού αερίου και των υπηρεσιών προμήθειας και οι γενικοί όροι που θα περιλαμβάνονται στις συμβάσεις προμήθειας, οι περιπτώσεις κατά τις οποίες επιτρέπεται να διακόπτεται η προμήθεια, ιδίως όταν ο πελάτης είναι υπερήμερος ως προς την καταβολή ληξιπρόθεσμων τιμημάτων, οι λόγοι και οι συνέπειες της καταγγελίας των συμβάσεων προμήθειας φυσικού αερίου και κάθε άλλη αναγκαία λεπτομέρεια.

Την 17.10.2017 η ΡΑΕ έθεσε σε δημόσια διαβούλευση σχέδιο Κώδικα Προμήθειας Φυσικού Αερίου σε Επιλέγοντες Πελάτες, η οποία διήρκησε έως την Παρασκευή 3 Νοεμβρίου 2017.

Για προμηθευτές που καλύπτουν ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 40% της συνολικής ετήσιας ποσότητας φυσικού αερίου που προμηθεύονται στην Ελλάδα οι επιλέγοντες πελάτες, η ΡΑΕ μπορεί να προβλέπει

ειδικές υποχρεώσεις όπως, ιδίως, υποχρέωση κατάρτισης και δημοσίευσης σχεδίου πρότυπης σύμβασης προμήθειας για όλους τους πελάτες της ίδιας κατηγορίας, το οποίο εγκρίνεται από τη ΡΑΕ κατόπιν δημόσιας διαβούλευσης και το οποίο περιλαμβάνει τουλάχιστον τους γενικούς όρους που καθορίζονται με τον Κώδικα Προμήθειας, υποχρέωση δημοσίευσης, σύμφωνα με τον Κώδικα Προμήθειας, της δομής των τιμολογίων και των αρχών που εφαρμόζουν για τον υπολογισμό των χρεώσεων που περιέχονται στις συμβάσεις προμήθειας καθώς και ανώτατες τιμές πώλησης στα τιμολόγια επιλεγόντων πελατών.

3.18.4 Παραχωρήσεις

Ο Όμιλος έχει παρουσία στην χρηματοδότηση, διαχείριση και εμπορική εκμετάλλευση έργων παραχώρησης, ειδικότερα οδικές παραχωρήσεις (Ιόνια Οδός, Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος, Ολυμπία Οδός) και κατασκευή και λειτουργία δέκα (10) σταθμών αυτοκινήτων.

Μέχρι τη θέση σε ισχύ του Ν. 4413/2016 (ΦΕΚ Α' 148/ 08.08.2016) τον Αύγουστο του 2016 δεν υφίστατο ολοκληρωμένο νομοθετικό πλαίσιο το οποίο να ρυθμίζει την διαδικασία ανάθεσης και εκτέλεσης των συμβάσεων παραχώρησης. Ειδικότερα, οι συμβάσεις παραχώρησης υπηρεσιών εξαιρούνταν πλήρως από το πεδίο εφαρμογής των ευρωπαϊκών Οδηγιών για τις δημόσιες συμβάσεις στον δημόσιο τομέα (Οδηγία 2004/18/ΕΚ) και στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφελείας (Οδηγία 2004/17/ΕΚ) και αντίστοιχα από τα Π.Δ. 60/2007 και 59/2007 που ενσωμάτωσαν τις εν λόγω Οδηγίες. Αντίστοιχα, και οι συμβάσεις παραχώρησης έργων έργων υπάγονταν εν μέρει μόνο στο Π.Δ. 60/2007, ως προς την υποχρέωση τήρησης ορισμένων διατυπώσεων δημοσιότητας, ενώ εξαιρούνταν πλήρως από το πεδίο εφαρμογής του Π.Δ. 59/2007. Για το λόγο αυτό, οι μεγάλοι οικονομικοί αντικείμενοι συμβάσεις παραχώρησης κυρώνονταν με τυπικό νόμο από τη Βουλή, προκειμένου να περιβληθούν με αυξημένο τυπικό κύρος. Με τυπικό νόμο έχουν κυρωθεί όλες οι υφιστάμενες κατά την ημερομηνία ανακοίνωσης του παρόντος ενημερωτικού δελτίου συμβάσεις παραχώρησης του Ομίλου.

Ο Ν. 4413/2016 σχετικά με την ανάθεση και εκτέλεση συμβάσεων παραχώρησης ενσωματώνει στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2014/23/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Φεβρουαρίου 2014 σχετικά με την ανάθεση συμβάσεων παραχώρησης και έχει εισαγάγει από τον Αύγουστο του 2016 ένα ενιαίο νομοθετικό πλαίσιο για την ανάθεση και εκτέλεση συμβάσεων παραχώρησης το οποίο βρίσκεται σε συμμόρφωση με τις αρχές και του κανόνες του παράγωγου ευρωπαϊκού ενωσιακού δικαίου. Τυχόν νέες παραχωρήσεις έργων του Ομίλου θα συνάπτονται και εκτελούνται βάσει του 4413/2016, εφόσον υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του.

Στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 4413/2016 εμπίπτουν συμβάσεις παραχώρησης έργων ή υπηρεσιών του δημοσίου τομέα που αναθέτουν σε οικονομικούς φορείς το κράτος, τοπικές ή περιφερειακές αρχές, οργανισμοί δημοσίου δικαίου και ενώσεις που απαρτίζονται από μία ή περισσότερες από τις προαναφερόμενες αρχές, οργανισμούς ή ενώσεις καθώς επίσης και παραχώρησης έργων ή υπηρεσιών από αναθέτοντες φορείς για έργα ή υπηρεσίες στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφελείας²³ των οποίων η

²³ Διάθεση ή εκμετάλλευση σταθερών δικτύων σχεδιασμένων για να παρέχουν υπηρεσίες στον τομέα της παραγωγής, της μεταφοράς ή της διανομής αερίου, θερμότητας ή ηλεκτρικής ενέργειας και της τροφοδότησης των δικτύων αυτών με αέριο, θερμότητα ή ηλεκτρική ενέργεια, παροχής ή εκμετάλλευση δικτύων που παρέχουν υπηρεσίες μεταφορών με σιδηρόδρομο, αυτόματα συστήματα, τραμ, τρόλεϊ, λεωφορεία ή οχήματα συρόμενα με καλώδιο, εκμετάλλευση γεωγραφικής περιοχής για την παροχή υπηρεσιών αερολιμένων, θαλάσσιων λιμένων ή λιμένων εσωτερικής ναυσιπλοΐας ή άλλων τερματικών σταθμών μεταφορικών μέσων, σε αεροπορικούς, θαλάσσιους ή ποτάμιους μεταφορείς, ταχυδρομικές και άλλες υπηρεσίες παρεχόμενες από φορέα ο οποίος παρέχει επίσης και ταχυδρομικές υπηρεσίες, εκμετάλλευση γεωγραφικής περιοχής με σκοπό την εξόρυξη πετρελαίου ή αερίου ή την αναζήτηση, ή εξόρυξη άνθρακα και άλλων στερεών καυσίμων.

εκτιμώμενη αξία υπερβαίνει το ποσό των €5.225.000, υπολογιζόμενη με την οριζόμενη στο νόμο μέθοδο, ενώ για τις συμβάσεις παραχώρησης η εκτιμώμενη αξία των οποίων υπολείπεται του προαναφερθέντος ποσού εφαρμόζονται συγκεκριμένες μόνο διατάξεις του νόμου.

Η διάρκεια των συμβάσεων παραχώρησης η ανάθεση και εκτέλεση των οποίων διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4413/2016 είναι περιορισμένη και υπολογίζεται από την αναθέτουσα αρχή ή τον αναθέτοντα φορέα, ανάλογα με το έργο ή την υπηρεσία στην οποία αφορά η σύμβαση.

Στο Ν. 4413/2016 ορίζονται, επίσης, οι γενικές αρχές που διέπουν την ανάθεση σύμβασης παραχώρησης, οι κανόνες αυτής, όπως οι απαιτήσεις δημοσιότητας (δημοσίευση προκηρύξεων σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης και στη συνέχεια σε εθνικό επίπεδο στο κεντρικό ηλεκτρονικό μητρώο δημοσίων συμβάσεων και υποχρέωση παροχής ηλεκτρονικής διαθεσιμότητας των τευχών διαγωνισμού, οι ελάχιστες προθεσμίες για την παραλαβή των προσφορών/ αιτήσεων συμμετοχής, καθώς και οι λοιπές διαδικαστικές εγγυήσεις, όπως η σύνταξη των εγγράφων της σύμβασης και ο καθορισμός των τεχνικών προδιαγραφών, τα κριτήρια ανάθεσης, τα μέσα καταπολέμησης φαινομένων διαφθοράς, οι λόγοι αποκλεισμού και τα κριτήρια συμμετοχής, οι λόγοι απόρριψης των προσφορών, όπως και ο τρόπος συμπλήρωσης και διευκρίνισης ελλείψεων τους. Ακόμα, περιλαμβάνει διατάξεις σχετικές με τις εξαιρούμενες από το νόμο συμβάσεις, τους απλουστευμένους κανόνες για ανάθεση συμβάσεων παραχώρησης κοινωνικών και άλλων υπηρεσιών, τη διασφάλιση της εχεμύθειας και κανόνες αφορούντες την εκτέλεση των συμβάσεων παραχώρησης, το περιεχόμενο των συμβατικών τευχών, θέματα χρηματοδότησης (ο παραχωρησιούχος φέρει την ευθύνη και τον κίνδυνο της χρηματοδότησης και οφείλει να προσκομίζει στην αναθέτουσα αρχή στοιχεία από τα οποία να προκύπτει η χρηματοοικονομική του επάρκεια) και ρυθμίσεις για την υπερβολαβία, την τροποποίηση και τη λύση της σύμβασης παραχώρησης.

Παράλληλα, περιλαμβάνονται στο Ν. 4413/2016 ρυθμίσεις για την παρακολούθηση και τον έλεγχο της ορθής εφαρμογής των κανόνων για τις συμβάσεις παραχώρησης και τη σύνταξη ανά τριετία έκθεσης παρακολούθησης από την Ενιαία Ανεξάρτητη Αρχή Δημοσίων Συμβάσεων, για την διαδικασία καταχώρησης στοιχείων των σταδίων των διαδικασιών ανάθεσης και εκτέλεσης των συμβάσεων παραχώρησης στο Κεντρικό Ηλεκτρονικό Μητρώο Δημοσίων Συμβάσεων και για την τεκμηρίωση της διαδικασίας ανάθεσης και εκτέλεσης. Τέλος, εισάγονται ρυθμίσεις ουσιαστικού και δικονομικού πλαισίου για την έννομη προστασία των οικονομικών φορέων κατά το στάδιο που προηγείται της σύναψης μιας σύμβασης παραχώρησης όσο και για την επίλυση διαφορών κατά το στάδιο εκτέλεσης αυτής, καθώς και διατάξεις που αφορούν επιμέρους θέματα, όπως τα όργανα διενέργειας διαδικασιών ανάθεσης και εκτέλεσης των συμβάσεων παραχώρησης.

3.18.5 Συμπράξεις ΣΔΙΤ

Η δραστηριότητα διαχείρισης απορριμμάτων του Ομίλου διενεργείται μέσω συμβάσεων σύμπραξης δημοσίων και ιδιωτικών φορέων κατά την έννοια του Ν. 3389/2005 (ΦΕΚ Α' 232/22.9.2005), οι οποίες έχουν συναφθεί μεταξύ των αρμόδιων Περιφερειών και ανωνύμων εταιρειών ειδικού σκοπού του Ομίλου, οι οποίες έχουν συσταθεί, κατ' επιταγή του Ν. 3389/2005 αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς της σύμπραξης.

Για την υπαγωγή έργου στις διατάξεις του Ν. 3389/2005 απαιτείται προηγούμενη έγκριση της Διυπουργικής Επιτροπής Συμπράξεων Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα, η οποία αποτελείται από τους Υπουργούς Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, Οικονομικών, Ενέργειας και Περιβάλλοντος καθώς και τον Υπουργό ή τους Υπουργούς που εποπτεύουν κάθε φορά τους δημόσιους φορείς που ενεργούν ως αναθέτουσες αρχές, κατόπιν εισήγησης της Ειδικής Γραμματείας Συμπράξεων Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα.

Η ανάθεση των συμβάσεων από το δημόσιο φορέα που ενεργεί ως αναθέτουσα αρχή γίνεται είτε μέσω διαδικασίας ανοικτού τύπου (υποβολή προσφοράς μόνο εφόσον ο υποψήφιος ιδιωτικός φορέας συγκεντρώνει τα προσόντα και τις ικανότητες που προβλέπει η προκήρυξη), είτε μέσω διαδικασίας κλειστού

τύπου (κάθε ενδιαφερόμενος ιδιωτικός φορέας μπορεί να ζητήσει να συμμετάσχει, προσφορά όμως μπορούν να υποβάλουν μόνο οι ιδιωτικοί φορείς που έχουν προσκληθεί από την αναθέτουσα αρχή) είτε μέσω διαδικασίας ανταγωνιστικού διαλόγου (η αναθέτουσα αρχή διεξάγει διάλογο με τους υποψηφίους για να εντοπίσει την προσφορότερη λύση και οι υποψήφιοι καλούνται να υποβάλουν προσφορά με βάση τις λύσεις που κρίθηκαν προσφορότερες) είτε μέσω διαδικασίας διαπραγμάτευσης (οι αναθέτουσες αρχές διαβουλεύονται με τους ιδιωτικούς φορείς της επιλογής τους και διαπραγματεύονται απευθείας τους όρους των συμβάσεων που θα συναφθούν με έναν ή περισσότερους από αυτούς), οι οποίες εφαρμόζονται ανάλογα με τις ειδικότερες προϋποθέσεις που προβλέπονται στο νόμο, και με κριτήριο είτε της πλέον συμφέρουσας από οικονομική άποψη προσφοράς είτε της χαμηλότερης τιμής, όπως τα κριτήρια αυτά εξειδικεύονται στο Ν. 3389/2005.

Τέλος, ο Ν. 3389/2005 περιέχει ειδικές ρυθμίσεις σχετικά με τους λόγους αποκλεισμού υποψηφίων, το ελάχιστο περιεχόμενο των συμβάσεων σύμπραξης, θέματα χρηματοδότησης, καταβολής του ανταλλάγματος, έκδοσης αδειών, εύρεσης αρχαιολογικών ευρημάτων, απαλλοτριώσεων, εκχώρησης απαιτήσεων του ιδιωτικού φορέα από τη σύμβαση σύμπραξης και κύρους των εμπραγμάτων εξασφαλίσεων που έχει χορηγήσει ο ιδιωτικός φορέας για σκοπούς χρηματοδότησης του έργου.

3.18.6 Τομέας Βιομηχανίας

Εκμετάλλευση μεταλλείων

Αδειοδότηση μεταλλευτικών δραστηριοτήτων

Στο μεταλλευτικό δίκαιο ανήκουν οι διατάξεις περί μεταλλευτικών ερευνών, περί μεταλλειοκτησίας, περί σχέσεων της μεταλλειοκτησίας προς την αντίστοιχη εδαφική ιδιοκτησία, περί των μεταλλευτικών δικαιωμάτων του Δημοσίου και περί ελέγχου και εποπτείας της εκμετάλλευσης των μεταλλείων και των αρμοδίων οργάνων άσκησης τους. Οι βασικοί νόμοι περί μεταλλευτικού δικαίου είναι το Ν.Δ. 210/1973, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, καλούμενο και Μεταλλευτικός Κώδικας, όπως αυτός έχει τροποποιηθεί με τον ν. 274/1976 και τον ν. 1428/1984, καθώς και ο Κανονισμός Μεταλλευτικών και Λατομικών Εργασιών, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθμ. Δ7/Α/οικ.12050/2223 Απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενεργείας και Κλιματικής Αλλαγής (ΦΕΚ Β' 1227/14.06.2011).

Για την κτήση του δικαιώματος αναζήτησης, έρευνας και εκμετάλλευσης μεταλλευμάτων (δικαίωμα μεταλλειοκτησίας) εκδίδεται από το Υπουργείο Περιβάλλοντος και Ενέργειας προεδρικό διάταγμα περί οριστικής παραχώρησης του μεταλλείου (τίτλος κυριότητας) για περίοδο 50 ετών, με δυνατότητα παράτασης για δύο ακόμα περιόδους 25 ετών έκαστη. Ο δικαιούχος της παραχώρησης έχει το δικαίωμα της εκμετάλλευσης όλων των μεταλλευμάτων εντός του παραχωρηθέντος χώρου, πλην τυχόν εξαιρουμένων υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου μεταλλευμάτων.

Για τη νόμιμη έναρξη εργασιών σε μεταλλείο απαιτείται επιπλέον, εκτός από την περιβαλλοντική αδειοδότηση του έργου, και απόφαση έγκρισης τεχνικής μελέτης (άρθρο 4 του Κανονισμού Μεταλλευτικών και Λατομικών Εργασιών).

Από τις εταιρείες του Ομίλου, στον τομέα της εκμετάλλευσης μεταλλείων δραστηριοποιείται η 100% θυγατρική του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε., η οποία εξορύσσει και επεξεργάζεται Λευκόλιθο, μέσω των αδειών και παραχωρήσεων εξόρυξης που κατέχει καθώς και παράγει βιομηχανικά και διαθέτει εμπορικά στο εξωτερικό διάφορα προϊόντα Μαγνησίας.

Οι παραγωγικές εγκαταστάσεις βρίσκονται σε ιδιόκτητη έκταση στη βόρεια Εύβοια όπου η ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ εκμεταλλεύεται τα μεταλλεία της ευρύτερης περιοχής του Μαντουδίου, ενώ παράλληλα διαθέτει άμεση πρόσβαση σε λιμενική ζώνη. Τα μεγάλα πλήρως διαπιστωμένα αποθέματα της ΤΕΡΝΑ

ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ αποτελούνται από κρυπτοκρυσταλλικό λευκόλιθο, υψηλής καθαρότητας, και με πολύ μικρή περιεκτικότητα σιδήρου από τα οποία παράγονται υψηλής ποιότητας προϊόντα Μαγνησίας τα οποία εξάγονται στο σύνολό τους.

Το συνολικό επενδυτικό πρόγραμμα, το οποίο ξεκίνησε το έτος 2013, ανέρχεται σε περίπου €100 εκατ. εκ των οποίων μέχρι τον Νοέμβριο 2017 έχουν υλοποιηθεί περίπου τα €77 εκατ. και απομένουν άλλα €21,5 εκατ. Η ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ήδη από τον Μάιο του 2015 εξορύσσει Λευκόλιθο και παράγει προϊόντα Καυστικής Μαγνησίας τα οποία και εξάγει σε ποσοστό 100%.

Το συνολικό επενδυτικό πρόγραμμα θα ολοκληρωθεί σταδιακά εντός του Α' εξαμήνου 2018 (μονάδα Δίτυρης Μαγνησίας) ενώ εντός του Α' εξαμήνου του 2019 θα έχει ολοκληρωθεί και η μονάδα Υδροξειδίου του Μαγνησίου.

Σε πλήρη ανάπτυξη η ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ θα διαθέτει στο εξωτερικό, ετησίως, περί τους 104.000 τόνους προϊόντων Μαγνησίας.

Αδειοδότηση Εγκατάστασης & Λειτουργίας Βιομηχανικών - Βιοτεχνικών Εγκαταστάσεων

Η αδειοδότηση των βιομηχανικών δραστηριοτήτων διέπεται, κατά κανόνα, από τους νόμους 3325/2005 και 3982/2011. Ειδικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3325/2005, για την μεν εγκατάσταση ή την επέκταση ή τον εκσυγχρονισμό των βιομηχανικών - βιοτεχνικών δραστηριοτήτων, οι οποίες υπάγονται στο νόμο 3325/2005, απαιτείται άδεια εγκατάστασης.

Περαιτέρω, για τις δραστηριότητες μέσης και υψηλής όχλησης - κατά την κατάταξη που γίνεται στην υπ' αριθμ. 3137/191/Φ15 Κοινή Υπουργική Απόφαση (Β'1048/2012), απαιτείται, κατά το άρθρο 21 του νόμου 3982/2011, η χορήγηση άδειας λειτουργίας. Τα δικαιολογητικά και η διαδικασία για τη χορήγηση των εν λόγω αδειών καθορίζονταν αρχικά από τη με αρ. Φ15/οικ.7815/615/2005 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ Β' 542/22.04.2005) και πλέον στην υπ' αριθμ. 483/35/Φ.15/2012 απόφαση του Αναπληρωτή Υπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (ΦΕΚ Β' 158/3.02.2012).

Από τις εταιρείες του Ομίλου, η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ δραστηριοποιείται στην εκμετάλλευση μεταλλείων μέσω βιομηχανικής μονάδας στο Μαντούδι Ευβοίας, για τη λειτουργία της οποίας έχουν εκδοθεί οι απαιτούμενες άδειες λειτουργίας.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση, (β) με ημερομηνία αναφοράς 20.03.2018 κατέχει 22.518 μετοχές ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, θέση πώλησης σε 150 Σ.Μ.Ε. - ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (αξίας €81.000), 93.811 μετοχές ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και θέση πώλησης σε 771 Σ.Μ.Ε. - ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (αξίας €399.378) (οι εν λόγω θέσεις προκύπτουν από την ιδιότητάς της ως Ειδικός Διαπραγματευτής) και (γ) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «ALPHA BANK Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση, (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους και (γ) κατέχει 1.040 ομολογίες της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. με ημερομηνία αναφοράς 21.03.2018.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, (β) ότι η συνδεδεμένη με τον Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο Τράπεζα Πειραιώς, Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ., έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή παραγώγων της Εκδότριας και της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ και κατέχει εξ αυτής της ιδιότητας 14.761 μετοχές της Εκδότριας και 73.716 μετοχές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ με ημερομηνία αναφοράς 21.03.2018. Επίσης, με ημερομηνία αναφοράς 21.03.2018, κατέχει λόγω ενεχύρου 12.000 μετοχές της Εκδότριας και 20.000 μετοχές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, και (γ) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση, (β) με ημερομηνία αναφοράς 20.03.2018 η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» κατέχει ομολογίες της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ. ονομαστικής αξίας €1.650.000 και η συνδεδεμένη με την «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.», «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή παραγώγων της Εκδότριας, της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, καθώς και του δείκτη FTSE 20, και κατέχει εξ αυτής της ιδιότητας 551.568 μετοχές της Εκδότριας και 451.303 μετοχές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, και (γ) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν

εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (β) έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Ανάδοχος «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση (β) με ημερομηνία αναφοράς 20.03.2018 κατέχει 49.331 μετοχές ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, θέση πώλησης σε 398 Σ.Μ.Ε. ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (αξίας €215.716), 36.418 μετοχές ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και θέση πώλησης 310 Σ.Μ.Ε. ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (αξίας €160.270) και 76.000 ομολογίες ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και (γ) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Η δικηγορική εταιρεία ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ δηλώνει ότι η διενεργούσα τον έλεγχο δικηγορική εταιρεία και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου που θα διενεργηθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και που θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

Η ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία.

Η εταιρεία «ICAP Group Α.Ε.». δηλώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 26.06.2017 δεν συνδέονται και δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε €120 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €2.902,6 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.

Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια, ήτοι μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως ακολούθως:

(α) Ποσό €64.642.734 θα διατεθεί άμεσα (εντός δύο μηνών από την είσπραξη των αντληθέντων κεφαλαίων) για τη μερική προπληρωμή του από 01.12.2017 τραπεζικού ομολογιακού δανείου κεφαλαίου ύψους €193.947.597.

(β) Το υπόλοιπο ποσό θα χρησιμοποιηθεί εντός τριετίας από την είσπραξη των αντληθέντων κεφαλαίων (2018-2020) ως ακολούθως:

(i) κατά το ήμισυ από την Εκδότρια ή, μέσω ενδοομιλικού δανεισμού ή αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου, από τις θυγατρικές της για τη χρηματοδότηση νέων ή υφισταμένων επενδύσεων, και συγκεκριμένα:

- ✓ έως 70% για την άμεση ή έμμεση (μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού, ο οποίος κατά τη λήξη του θα μετατραπεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) συμμετοχή σε έργα που πραγματοποιούνται μέσω συμβάσεων ΣΔΙΤ ή συμβάσεων παραχώρησης²⁴, οι οποίες κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν είναι συμβασιολογημένες, καθώς ανάλογα με τις ανάγκες των εταιρειών και των νομικών οντοτήτων, στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια ή Θυγατρικές της, και σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας,
- ✓ έως 20% για τη συμμετοχή σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ, στην οποία η Εκδότρια συμμετέχει άμεσα με ποσοστό 51,02% και έμμεσα με ποσοστό 48,98%, και
- ✓ το υπολειπόμενο ποσό για τη χρηματοδότηση (μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού, ο οποίος κατά τη λήξη του θα μετατραπεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου) επενδύσεων στους λοιπούς τομείς δραστηριοποίησης του των εταιρειών και των νομικών οντοτήτων στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια, οι οποίοι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν είναι γνωστοί, καθώς ανάλογα με τις ανάγκες του Ομίλου θα κατευθυνθούν στους τομείς που θα κρίνει η Διοίκηση της Εταιρείας.

(ii) κατά το έτερο ήμισυ, για την κάλυψη αναγκών της Εταιρείας σε κεφάλαιο κίνησης, συμπεριλαμβανομένης και της μείωσης τραπεζικού δανεισμού (διευκρινίζεται ότι δεν συμπεριλαμβάνονται τυχόν επιστροφές κεφαλαίου και διανομή μερισμάτων προς τους μετόχους της Εταιρείας).

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας. Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €90 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεδμευθεί ατόκως.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση έως την πλήρη και οριστική

²⁴ Οι παραχωρήσεις αποτελούν μακροχρόνιες συμβάσεις, οι οποίες συνάπτονται μεταξύ ενός δημόσιου και ενός ιδιωτικού φορέα, με σκοπό την εκτέλεση έργων ή/και την παροχή υπηρεσιών και υλοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της Οδηγίας 2014/23/ΕΕ και του Ν. 4413/2016.

διάθεσή τους. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από το ΚΟΔ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως εκάστοτε ισχύουν.

4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €2.902,6 εκατ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €2.500 χιλ. για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης καθώς και για τις προμήθειες Συντονισμού & Επιτυχούς Διοργάνωσης.
- Ποσό €10,6 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό έως €58 χιλ. υπέρ Ομίλου Χ.Α. για τη χρήση του ΗΒΙΠ.
- Ποσό μέχρι €220 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €100 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον τύπο, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της παρούσας Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται για Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει της σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της, η οποία λήφθηκε κατά τη συνεδρίαση της 16.03.2018, σε συνδυασμό με το άρθρο 20 του Καταστατικού της, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €120.000.000, διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 120.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.,

(γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(δ) να διορίσει την «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), το Ν. 3401/2005, την Απόφαση 34 της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (εφεξής η «Απόφαση Η.ΒΙ.Π.»), όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία έκδοσης του Δανείου ή ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου» και η «Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών») αποτελεί η ημερομηνία μετά τη λήξη της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

- (1) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες,
- (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει και αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που

δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και

- (3) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.

Ημερομηνία λήξης της Ομολογίας ή ημερομηνία λήξης του Δανείου (εφεξής η «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας» και η «Ημερομηνία Λήξης του Δανείου» ή «Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου») αποτελεί η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Έκδοσης ημερομηνία του έτους 2025, δηλαδή την έβδομη (7η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλ. ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»), ως εκάστοτε ισχύουν.

Πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγγειόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτων ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγγειόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου).

Αναφορικά με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, καθ'όλη τη Διάρκεια του Δανείου, η Εκδότρια οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα μετρητά σε αυτόν που θα ισούνται με το άθροισμα:

(α) των μικτών τοκομεριδίων του Ομολογιακού Δανείου που είναι πληρωτέα κατά τις επόμενες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων (δηλαδή για τους επόμενους 12 μήνες), και

(β) ποσού ίσου με τα κεφάλαια που η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους της (ιδίως μερίσματα, επιστροφή κεφαλαίου, κλπ.). Το ποσό της παρούσας παραγράφου δεν μπορεί να υπερβεί το 50% του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, ενώ εάν σε ένα οικονομικό έτος η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους ποσά ανώτερα από το 25% του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το υπερβάλλον του 25% ποσό μπορεί να κατατίθεται από την Εκδότρια στον λογαριασμό σταδιακά εντός 365 ημερολογιακών ημερών, και

(γ) ποσού ίσου με το καθαρό προϊόν (i) τυχόν εκποίησης των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων (όπως ορίζονται κατωτέρω), ή (ii) άλλων περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή θυγατρικών της (συμπεριλαμβανόμενης και της έκδοσης μετοχών από θυγατρική που έχει ως συνέπεια την αραίωση της συμμετοχής του Ομίλου στην θυγατρική αυτή) και εφόσον στην περίπτωση (ii) τα κεφάλαια δεν χρησιμοποιηθούν εντός 240 ημερών από την είσπραξή τους για αποπληρωμή δανεισμού ή επανεπενδυθούν από την Εκδότρια ή τις θυγατρικές της σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, μετοχές εταιριών του κλάδου της Εκδότριας ή θυγατρικών που μετά την επένδυση είναι ή καθίστανται θυγατρικές της Εκδότριας, σε χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης. Η Εκδότρια δύναται να αναλαμβάνει μόνο τα κεφάλαια που είναι κατατεθειμένα δυνάμει της παρούσας παραγράφου (γ), εάν προηγουμένως παράσχει άλλες εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ.

Τα Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία αποτελούνται από: (α) το σύνολο των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., με το σύνολο των εξ αυτών δικαιωμάτων, (β) 10.931.440 μετοχές της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., με το σύνολο των εξ αυτών δικαιωμάτων, (γ) τους καρπούς και τα ωφελήματα από 21.862.880

μετοχές της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., (δ) επτά (7) ακίνητα της θυγατρικής «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στον Άγιο Αθανάσιο Χαλκηδόνας, και (ε) κατόπιν άρσης των βαρών τους, ένα ακίνητο της Εκδότριας στο Βόλο και ένα ακίνητο κυριότητας της «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» στο δήμο Αμπελοκήπων-Μενεμένης.

Οι εγγειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται είτε κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.1.2018, ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977^Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο, σύμφωνα με στον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.1.2018).

Η ελληνική νομοθεσία (ιδίως οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας - ΚΠολΔ), προβλέπει ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του (επισπεύδων και αναγγεληθέντες). Σύμφωνα με το σύστημα αυτό, η προτεραιότητα ικανοποίησης των επιμέρους απαιτήσεων προσδιορίζεται ιδίως από το εάν είναι εξοπλισμένες με προνόμιο και από το είδος του προνομίου. Τα προνόμια διακρίνονται σε δύο γενικές κατηγορίες: (α) τα ειδικά (ιδίως, απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), τα οποία παρέχουν κατά κανόνα προτεραιότητα στην ικανοποίηση από το πλειστηρίασμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου (π.χ., του ενυπόθηκου ακινήτου), και (β) τα γενικά (με συνηθέστερα όσα αφορούν σε απαιτήσεις εργαζομένων, του Ελληνικού Δημοσίου, φορέων κοινωνικής ασφάλισης, ΟΤΑ, κλπ.), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση ανεξαρτήτως περιουσιακού στοιχείου. Στα προνόμια πρόσφατα, με το άρθρο 176 του Ν. 4512/2018, προστέθηκε ένα «υπερπρονόμιο» για τους εργαζομένους ως προς μη καταβληθέντες μισθούς 6 μηνών με ανώτατο πλαφόν τις €10.000 περίπου ανά εργαζόμενο. Επιπρόσθετα, ο Κώδικας Πολιτικής Δικονομίας ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν προνόμιο (των λεγόμενων εγγειρόγραφων δανειστών).

Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις οι οποίες γεννήθηκαν πριν την 17.01.2018 ή/και είναι εξοπλισμένες με προνόμια που έχουν συσταθεί πριν την ημερομηνία αυτή και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγγειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι θα ικανοποιηθούν από το 65% του πλειστηριάσματος, οι δεύτεροι από το 25% και οι τρίτοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο ειδικώς προνομιούχοι και εγγειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριάσματος και οι εγγειρόγραφοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγγειρόγραφοι πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 70% του πλειστηριάσματος και οι τελευταίοι από το 30% αυτού.
- Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγγειρόγραφων δανειστών συμμετρως.

Αναφορικά με απαιτήσεις οι οποίες γεννήθηκαν εξ ολοκλήρου μετά την 17.01.2018 και έχουν εμπράγματες εξασφαλίσεις που έχουν συσταθεί μετά την 17.01.2018, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Απαιτήσεις οι οποίες προέκυψαν πριν από την ημερομηνία ορισμού του πρώτου πλειστηριασμού και έχουν υπερπρονόμιο (ήτοι αφορούν μη καταβληθέντες μισθούς έως 6 μηνών από παροχή εξαρτημένης εργασίας με ανώτατο πλαφόν τις €10.000 περίπου ανά εργαζόμενο) ικανοποιούνται προνομιακά πριν από κάθε άλλη απαίτηση, αλλά μετά την αφαίρεση των εξόδων εκτέλεσης.
- Στη συνέχεια ικανοποιούνται οι εμπραγμάτως εξασφαλισμένοι (ειδικώς προνομιούχοι δανειστές), έπεται η ικανοποίηση των γενικώς προνομιούχων δανειστών και τελευταίοι ικανοποιούνται οι εγχειρόγραφοι δανειστές.

Τα παραπάνω αφορούν στην κατανομή ανά γενική κατηγορία πιστωτών. Περαιτέρω διαφοροποιήσεις ισχύουν εντός των ευρύτερων κατηγοριών προνομίων, ιδίως με βάση την υποκατηγορία («τάξη») στην οποία εμπίπτει κάθε απαίτηση, αλλά και άλλα κριτήρια (π.χ. την τάξη και το ποσό εγγραφής υποθηκών, κλπ.). Το ποσό που αντιστοιχεί στους εγχειρόγραφους δανειστές, ή σε κάθε ομάδα δανειστών στην ίδια τάξη, κατανέμεται συμμετρως, δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου.

Διαχρονικά, αποκλίσεις από τα παραπάνω ισχύουν, ιδίως σε περιπτώσεις συλλογικής εκτέλεσης (ιδίως πτώχευσης), εξασφαλίσεων υπέρ τραπεζών, κλπ.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, το ύψος των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου για τις οποίες έχουν δοθεί εξασφαλίσεις ανερχόταν την 30.09.2017 σε €1.246 εκατ.

Σημειώνεται ότι προς εξασφάλιση ορισμένων δανείων του Ομίλου και λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών κατά την 30.09.2017:

- έχουν δοθεί ως ενέχυρο ανεμογεννήτριες των αιολικών πάρκων αξίας €783.185 χιλ. (€810.566 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης),
- έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών διαφόρων σειρών σε ακίνητα ορισμένων εταιρειών του Ομίλου ύψους €127.774 χιλ. (€99.069 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης) και,
- έχουν δοθεί, από τη Εταιρεία, ως ενέχυρο μετοχές θυγατρικών και λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών ονομαστικής αξίας €131.785 χιλ. (€75.602 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης).

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί δυνάμει των όρων του ΚΟΔ η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (εφεξής ο «Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων»), Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», η «ALPHA BANK Α.Ε.», η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» και η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» και Ανάδοχοι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.».

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC1451184D4.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου

Η περίοδος εκτοκισμού (εφεξής η «Περίοδος Εκτοκισμού») αποτελεί τις χρονικές περιόδους κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών, οι οποίες θα έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών, με τη διευκρίνιση ότι:

- (α) η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου (6^{ου}) μήνα μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών,
- (β) κάθε επόμενη Περίοδος Εκτοκισμού ξεκινά αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου (6^{ου}) μήνα μετά από αυτήν,
- (γ) η διάρκεια Περιόδου Εκτοκισμού συντέμνεται υποχρεωτικά, ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, και
- (δ) σε περίπτωση που η τελευταία ημέρα οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος Εκτοκισμού θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Ημερομηνία καταβολής των τόκων (εφεξής η «Ημερομηνία Καταβολής Τόκων») αποτελεί καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

- (1) Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους (εφεξής το «Χρέος»), θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ατομικά.
- (2) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής, ήτοι οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (εφεξής η «Ημερομηνία Καταβολής»), ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την επικείμενη Ημερομηνία Καταβολής, το Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία. Για τον υπολογισμό της ανωτέρω τριήμερης προθεσμίας δεν λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία αποστολής της ειδοποίησης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ούτε και η Ημερομηνία Καταβολής.
- (3) Το αργότερο έως τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Καταβολής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μέσω της Εκδότριας, το καθαρό συνολικό ποσό του Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την εν λόγω Ημερομηνία Καταβολής (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωριστεί από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ.).
- (4) Η Εκδότρια μεριμνά για την πίστωση του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με τα απαιτούμενα χρηματικά ποσά, το αργότερο έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε

άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Ο Λογαριασμός του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται:

- α. είτε απευθείας από την Εκδότρια, κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
 - β. είτε μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στο Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον προβλεπόμενο στην παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, λογαριασμό, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων (εφεξής ο «Λογαριασμός Εκπροσώπου»), τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (6) κατωτέρω.
- (5) Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σε ώρα μετά από τις 12:00 μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή.
- (6) Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με το σημείο 4(β) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. κατά την Ημερομηνία Καταβολής, σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον η Εκδότρια έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό ποσό Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού Εκπροσώπου σε ώρα μετά από τις 11:00 π.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
- (7) Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του, κατά την Ημερομηνία Καταβολής, τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD:
- α. είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (8) κατωτέρω,
 - β. είτε στον τραπεζικό λογαριασμό, που προσδιορίζεται με τον οικείο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), τον οποίο κάθε Ομολογιούχος έχει δηλώσει σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμόν 6 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., εφόσον ο Ομολογιούχος δεν επιθυμεί να εισπράττει χρηματικά ποσά μέσω του Χειριστή του,
 - γ. είτε κατά τα προβλεπόμενα στο σημείο (9) κατωτέρω.
- (8) Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων και φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους.
- (9) Ομολογιούχοι προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του σημείου (7) ανωτέρω ή/και που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό, εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με τις Ομολογίες τους στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών, αριθμός

110, Αθήνα), σε Εργάσιμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.

Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων, ήτοι, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της οικείας Ημερομηνίας Καταβολής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού, (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

Ποσά, τα οποία έχουν τεθεί στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. προς εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το Δάνειο, στο μέτρο που παραμένουν ανείσπρακτα από Ομολογιούχους έως τη συμπλήρωση ενός (1) ημερολογιακού έτους μετά από την παρέλευση της Ημερομηνίας Λήξης του Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του, αποδίδονται στην Εκδότρια. Τα ποσά αυτά καταβάλλονται από την Εκδότρια σε δικαιούχους που νομιμοποιούνται σχετικά, με οριζόμενο τόπο πληρωμής τα γραφεία της Εκδότριας και απώτατο χρόνο καταβολής τη συμπλήρωση του νόμου χρόνου παραγραφής των σχετικών αξιώσεων.

4.2.2.1.2 Εξόφληση Ομολογιών

Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Οι Ομολογιούχοι δε δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.2.1.1 «Καταβολή Τόκου».

4.2.2.1.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το ΣΑΤ

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξης τους είτε πριν την Ημερομηνία Λήξης τους, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. του Χ.Α. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.2.1.4 Υπερμερία Εκδότριας

Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας καταβολής οποιουδήποτε ποσού Χρέους που οφείλεται κατά τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και των Ομολογιών, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια υπερήμερη, χωρίς να απαιτείται όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξάρτητα από το εάν έχει μεσολαβήσει καταγγελία του Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία κατέστη ληξιπρόθεσμο το σχετικό ποσό Χρέους. Σε περίπτωση υπερμερίας της κατά τα ανωτέρω, η Εταιρεία βαρύνεται με τόκους επί του ληξιπρόθεσμου Χρέους, υπολογιζόμενους με το επιτόκιο υπερμερίας, ήτοι το επιτόκιο ίσο προς το Συμβατικό Επιτόκιο προσαυξημένο κατά δύο εκατοστιαίες μονάδες (2.00%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps) (εφεξής το «Επιτόκιο Υπερμερίας»), για το διάστημα από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης έως την πλήρη εξόφληση του ληξιπρόθεσμου ποσού. Ανατοκισμός των τόκων

υπερμερίας επιτρέπεται στην έκταση, με τη συχνότητα και υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται κατά τις γενικές διατάξεις του νόμου.

4.2.2.1.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ παρατίθενται αυτούσιοι ακολούθως:

«Ι. ΤΟΠΟΣ – ΧΡΟΝΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 120.000.000 και Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων εκδόθηκε/καταρτίστηκε σήμερα, στην Αθήνα Αττικής, την [●] 2018, ημέρα [●].

II. ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

A. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», με τον διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 253001000 και Α.Φ.Μ. 094005751 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, την οποία εκπροσωπεί νομίμως για την έκδοση του παρόντος ο κ. [●], δυνάμει της από 16.03.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής καλούμενη στο παρόν η «Εκδότρια» ή η «Εταιρία»).

B. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Η ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα στην Αθήνα, Αιόλου 86 και με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000 (εφεξής καλούμενη στο παρόν ο «Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων» ή ο «Εκπρόσωπος»).

Συμφώνησαν, συνολολόγησαν και συναποδέχθηκαν τα εξής:

III. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΟΡΙΣΜΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις § 3 και 4 του άρθρου 1 και την § 1 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003:

1. περιέχει τους Όρους του Ομολογιακού Δανείου (Πρόγραμμα Ομολογιακού Δανείου), ιδίως αυτούς που αφορούν στο ανώτατο ποσό του Ομολογιακού Δανείου, στη μορφή, ονομαστική αξία και αριθμό των Ομολογιών αυτού, στον χρόνο, τρόπο και προϋποθέσεις κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου και ανάληψης των Ομολογιών, στο επιτόκιο και στον τρόπο προσδιορισμού του, στα ωφελήματα που παρέχονται στους Ομολογιούχους, στον ορισμό και τις αρμοδιότητες του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, στον χρόνο

αποπληρωμής και εν γένει εξόφλησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες, στη διαδικασία καταγγελίας και στην προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να διατεθούν οι Ομολογίες,

2. περιέχει τους όρους της σύμβασης μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου, καθορίζει τα καθήκοντα, το έργο και τις αρμοδιότητές του, εμπεριέχει τους Όρους του Προγράμματος και δεσμεύει κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό τους,

3. αποτελεί πρόταση της Εκδότριας προς σύναψη της σύμβασης εγγραφής στο Ομολογιακό Δάνειο και απευθύνεται στο κοινό (δημόσια προσφορά), και

4. δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Το παρόν Πρόγραμμα θα είναι κατατεθειμένο στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία όλες οι υποχρεώσεις της Εκδότριας υπό ή/και σχετικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες θα έχουν εκπληρωθεί. Οι Συμβαλλόμενοι εξουσιοδοτούν νομίμως τον Εκπρόσωπο να εκδίδει ακριβή αντίγραφα εκ του πρωτοτύπου υπογεγραμμένου Προγράμματος, που βρίσκεται εις χείρας του, τα οποία θα διαθέτει σε Εργάσιμες Ημέρες και ώρες στα γραφεία του, καθ' όλη τη διαδικασία της δημόσιας προσφοράς, της Περιόδου Κάλυψης και της διάθεσης των Ομολογιών.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και οι Ομολογιούχοι τεκμαίρεται ότι έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου όλων των Όρων του Προγράμματος και τους έχουν αποδεχθεί.

IV. ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

1. ΕΡΜΗΝΕΙΑ – ΟΡΙΣΜΟΙ

- 1.1 Το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Ομολογιακού Δανείου και Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων θα καλείται, εφεξής, συλλογικά και άνευ ειδικότερης διάκρισης το «Πρόγραμμα», «το παρόν» ή η «Σύμβαση».
- 1.2 Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος θα υποδηλώνεται με παραπομπή στη λέξη «Όρος» ή «Όροι».
- 1.3 Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως σύνολο.
- 1.4 Οι τίτλοι των Όρων αποβλέπουν στην υποβολή της ανάγνωσης, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του.
- 1.5 Η αναφορά σε μια διάταξη νόμου αναφέρεται στη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη.
- 1.6 Η αναφορά σε ένα πρόσωπο περιλαμβάνει και τους νόμιμους διαδόχους του.
- 1.7 Η αναφορά σε ένα έγγραφο ή σε μια σύμβαση αναφέρεται στο έγγραφο αυτό, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.
- 1.8 Οι ορισμοί που αναφέρονται στο Πρόγραμμα θα έχουν την έννοια που παρατίθεται έναντι αυτών στον παρόντα Όρο, εκτός εάν άλλως τα συμφραζόμενα επιβάλλουν:

«**Αίτηση Κάλυψης**» σημαίνει την αίτηση (ήτοι την προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της

Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.

«**Ακίνητα**» σημαίνει επτά (7) ακίνητα κυριότητας της Θυγατρικής με την επωνυμία «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με έδρα στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Μεσογείων αρ. 85, και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 006857301000, κείμενα στον Άγιο Αθανάσιο Χαλκηδόνας, τα οποία περιγράφονται συνοπτικά στο Παράρτημα Β του Προγράμματος.

«**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει την υπ' αρ. 34/8.03.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματοστηριακών Αγορών του Χ.Α. όπως ισχύει, αναφορικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, ως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.

«**Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων**» σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων Ομολογιών, τόσο στην πρώτη Συνέλευση όσο και σε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση.

«**Βάρος**» σημαίνει υποθήκη, προσημείωση υποθήκης, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, πλασματικό ενέχυρο, κυμαινόμενη ασφάλεια, δουλεία, εξασφαλιστική εκχώρηση ή άλλο εξασφαλιστικό δικαίωμα προς εξασφάλιση απαίτησης (συμπεριλαμβανομένης της εξασφαλιστικής/καταπιστευματικής μεταβίβασης), ή άλλο εμπράγματο δικαίωμα που εξασφαλίζει απαιτήσεις.

«**Βεβαρημένα Ακίνητα**» σημαίνει (i) ακίνητο κυριότητας της Εκδότριας, κείμενο στη συνοικία «Παλαιά», στο Βόλο, και (ii) ακίνητο κυριότητας της Θυγατρικής με την επωνυμία «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.», με έδρα στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Μεσογείων αρ. 85, και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 003824801000, κείμενο επί της οδού Μοναστηρίου αρ. 240-242 στη Θεσσαλονίκη, τα οποία περιγράφονται συνοπτικά στο Παράρτημα Β του Προγράμματος.

«**Γεγονός Καταγγελίας**» σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον Όρο 11 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος, η επέλευση των οποίων θα δίδει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με απόφασή τους, που λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

«**Δανεισμός του Ομίλου**» σημαίνει το δανεισμό του Ομίλου στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις και οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, όπως αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

«**Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου**» ή «**Διάρκεια του Δανείου**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον Όρο 3.2 του παρόντος.

«**Διαχειριστής Σ.Α.Τ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΠΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με τον διακριτικό τίτλο «ΑΤΗΕΧCSD» με έδρα τον Δήμο Αθηναίων (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 057958104000 και Α.Φ.Μ. 094449050 της Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

«**Έγγραφα Χρηματοδότησης**» σημαίνει:

- (i) το Πρόγραμμα,
- (ii) τις Ομολογίες,
- (iii) τα Εξασφαλιστικά Έγγραφα,
- (iv) το Ιδιωτικό Συμφωνητικό Αμοιβής Εκπροσώπου, και
- (v) κάθε άλλο έγγραφο που ορίζεται ως τέτοιο από τον Εκπρόσωπο και την Εκδότρια.

«Ειδικός Λογαριασμός» σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων ανατίθεται στον διαχειριστή Σ.Α.Τ., για τις ενέργειες που προβλέπονται στο νόμο και στον Κανονισμό Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα κατά τα λοιπά οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

«Ειδικοί Επενδυτές» σημαίνει τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που περιγράφονται στο Παράρτημα II του ν. 4514/2018 ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

«Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου» σημαίνει (α) την εκ μέρους της Εκδότριας ή θυγατρικής άμεση ή έμμεση πώληση, διάθεση, μεταβίβαση σε τρίτο ή άλλη πράξη με το ίδιο αποτέλεσμα, οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή δικαιώματος της Εκδότριας ή θυγατρικής, εξαιρουμένων των Εξαιρουμένων Εκποιήσεων, και (β) την έκδοση μετοχών από θυγατρική που συνεπάγεται τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Εκδότριας ή θυγατρικών στη θυγατρική αυτή, με την εξαίρεση τυχόν προγραμμάτων διάθεσης μετοχών σε εργαζόμενους ή σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας ή θυγατρικής. Δεν αποτελούν Εκποιήσεις Περιουσιακών Στοιχείων: (α) ο Επιτρεπόμενος Μετασχηματισμός, (β) συναλλαγές μεταξύ εταιριών του Ομίλου, (γ) συναλλαγές που αφορούν σε Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία, και (δ) συναλλαγές θυγατρικών (και των θυγατρικών αυτών), εφόσον και για όσο χρόνο οι μετοχές τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, ή συναλλαγές του SPV Παραχωρήσεων, τυχόν ιδρυθησόμενης θυγατρικής που θα συμβληθεί ως ανάδοχος στη σύμβαση παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων», καθώς και των εταιριών με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ».

«Έλεγχος» σημαίνει την εξουσία ενός ή περισσότερων προσώπων (α) να υπαγορεύει (-ουν) τη διαχείριση και πολιτική νομικού προσώπου ή και να διορίζει (-ουν) άμεσα ή έμμεσα τη διοίκησή του, ή/και (β) να ασκεί (-ούν) κυριαρχική επιρροή στο νομικό πρόσωπο.

«Ενεργητικό του Ομίλου» σημαίνει το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου, όπως εμφανίζεται στις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

«Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSR» σημαίνει τον υπ'αριθμ. 10400458534 τραπεζικό λογαριασμό της Εκδότριας που τηρείται στον Εκπρόσωπο, επί των απαιτήσεων του οποίου έχει συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιριών υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον Όρο 14 του παρόντος Προγράμματος.

«Ενημερωτικό Δελτίο» σημαίνει το από 21.03.2018 ενημερωτικό δελτίο της Εκδότριας, το οποίο απαρτίζεται από το Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων (συμπεριλαμβανομένου του Προγράμματος), τους Παράγοντες Κινδύνου, το Περιληπτικό Σημείωμα και το Έγγραφο Αναφοράς.

«Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία» σημαίνει: (α) το σύνολο των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (β) 10.931.440 μετοχές της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (γ) τους καρπούς και τα ωφελήματα που απορρέουν από 21.862.880 μετοχές της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., (δ) την πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή των Ακινήτων, και (ε) κατόπιν άρσης των Βαρών που υφίστανται επί των Βεβαρημένων Ακινήτων κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, την πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή των Βεβαρημένων Ακινήτων.

«Εξαιρούμενες Εκποιήσεις» σημαίνει την ανταλλαγή μέσω μεταβίβασης ή ανάλογης πράξης εκ μέρους της Εκδότριας μετοχών και δικαιωμάτων δευτερογενών δανείων που κατέχει η Εκδότρια στην εταιρία με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», με ισόποσης αξίας μετοχές και δικαιώματα δευτερογενών δανείων που κατέχει η Εκδότρια στην εταιρία με την επωνυμία «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», ούτως ώστε, μετά την ολοκλήρωση των πράξεων αυτών, το ποσοστό συμμετοχής της Εκδότριας σε καθεμία εκ των ανωτέρω εταιριών να ανέρχεται σε 75,52%.

«Εξασφαλίσεις» σημαίνει τα Βάρη που, δυνάμει των Εξασφαλιστικών Εγγράφων, συνιστώνται υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και των ιδίων απαιτήσεων του Εκπροσώπου εκ του Προγράμματος και των λοιπών Εγγράφων Χρηματοδότησης καθώς και οιαδήποτε ασφάλεια, ενοχική ή εμπράγματη, που τυχόν χορηγηθεί στο μέλλον προς εξασφάλιση των απαιτήσεων αυτών.

«Εξασφαλιστικά Έγγραφα» σημαίνει τα ακόλουθα έγγραφα:

- (i) την από [●].03.2018 σύμβαση εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας / ενεχύρου πρώτης τάξης / εκχώρησης απαιτήσεων από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA (η «**Σύμβαση Ενεχύρου επί Λογαριασμού**»), και
- (ii) κάθε άλλο έγγραφο που ορίζεται ως τέτοιο από τον Εκπρόσωπο και την Εκδότρια.

«Έξοδα» σημαίνει τα πάσης φύσης τυχόν έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή/και τους Ομολογιούχους, για: (α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, ισχυροποίηση, πραγματοποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματης ή προσωπικής ασφάλειας που έχει, ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών υπό το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο, ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία), ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο, (β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, (γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Σύμβασης και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσης εξόδων εκτέλεσης και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, (δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνυπολόγηση της Σύμβασης Κάλυψης, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή, και (ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει το Χ.Α. και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους Όρους του παρόντος, και (στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν και στις Ομολογίες και στο οποίο το Χ.Α. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

«Επιτόκιο»²⁵ σημαίνει το εφαρμοστέο κατά την Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε [●] τοις εκατό ([●]%) σε ετήσια βάση, χωρίς να θίγεται ο Όρος 10 του Προγράμματος.

²⁵ Το Επιτόκιο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο ΗΔΤ το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την περίοδο της δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν και στην υπ' αριθ. Απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Συντονιστές θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξαγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο

«Επιτρεπόμενος Μετασχηματισμός» σημαίνει την εισφορά σε είδος ή/και τη μεταβίβαση στο SPV Παραχωρήσεων των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στις Εταιρίες Παραχώρησης και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Παραχώρησης που έχει αναλάβει η Εκδότρια, με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης του SPV Παραχωρήσεων και μετρητά (ύψους μετρητών τουλάχιστον ίσου με το ύψος του κατά το χρόνο του μετασχηματισμού δευτερογενούς χρέους), και τυχόν παρόμοια μεταβίβαση αναφορικά με συμμετοχή θυγατρικής σε εταιρία που θα συμβληθεί ως ανάδοχος στη σύμβαση παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων».

«Εργάσιμη Ημέρα» σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες συναλλάσσονται, σε Ευρώ, με το κοινό στην Αθήνα και το Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system – TARGET 2) λειτουργεί για τη διενέργεια πληρωμών σε Ευρώ και λειτουργεί η ΕΤ.ΕΚ.

«ΕΤ.ΕΚ.» σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEX Clear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

«Εταιρίες Παραχώρησης» σημαίνει τις εταιρίες με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ».

«Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου» ή **«Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών»** σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

«Ημερομηνία Καταβολής Τόκων», σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού (όπως ορίζεται κατωτέρω), η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

«Ημερομηνία Καταγγελίας» σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, κατά τον Όρο 11.5, θα επιδώσει στην Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

«Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου» σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

«Ημερομηνία Πληρωμής» σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος, όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων.

«Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Πληρωμής» (Record Date) σημαίνει την Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία πρέπει να είναι εγγεγραμμένος στα αρχεία του Σ.Α.Τ.

δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.3.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.

Ομολογιούχος, προκειμένου να είναι δικαιούχος πληρωμής τοκομεριδίου ή αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου κατά την Ημερομηνία Πληρωμής.

«**Θυγατρική**» θα έχει το νόημα που αποδίδεται στα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, ενώ για τις ενώσεις προσώπων ή άλλα νομικά πρόσωπα που δεν περιλαμβάνονται στα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, θα έχει το νόημα που αποδίδεται στο ν. 4308/2014, όπως ισχύει.

«**Ιδιωτικό Συμφωνητικό Αμοιβής Εκπροσώπου**» σημαίνει τη σύμβαση που θα υπογραφεί μεταξύ του Εκπροσώπου και της Εκδότριας, σύμφωνα με τον Όρο **Error! Reference source not found.** (α).

«**Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα**» σημαίνει τα διεθνή λογιστικά πρότυπα (IFRS) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 19ης Ιουλίου 2002 για την εφαρμογή διεθνών λογιστικών προτύπων, όπως τυχόν τροποποιήθηκε και ισχύει.

«**Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά**» σημαίνει το σύνολο των εσόδων που εισπράττει η Εκδότρια ή οι Θυγατρικές σε σχέση με οποιαδήποτε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου (συμπεριλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, κάθε εισπραχθείσας μετρητών από πώληση ή άλλη διάθεση οποιουδήποτε ανταλλάγματος πλην μετρητών που εισπράχθηκαν από οποιαδήποτε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου), κατόπιν αφαίρεσης των άμεσων δαπανών που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη Εκποίηση Περιουσιακών Στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων: α) όλων των αμοιβών για υπηρεσίες νομικών, λογιστικών, επενδυτικής τραπεζικής, των προμηθειών, και τυχόν άλλων εξόδων, εξόδων φόρων για τίτλους και καταχωρήσεις, και όλων των ομοσπονδιακών, κρατικών, επαρχιακών, αλλοδαπών και εγχώριων φόρων που πρέπει να καταβληθούν ή που προκύπτουν ως υποχρέωση σύμφωνα με τα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, ως συνέπεια της Εκποίησης Περιουσιακού Στοιχείου, αφού ληφθούν υπόψη τυχόν διαθέσιμες πιστώσεις φόρου ή απαλλαγές και τυχόν ρυθμίσεις κατανομής φόρου, β) όλων των καταβολών για χρέη που εξασφαλίζονται από περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο της Εκποίησης Περιουσιακού Στοιχείου, σύμφωνα με τους όρους της εξασφαλιστικής σύμβασης για το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο, ή που πρέπει να πραγματοποιηθούν από τα έσοδα που θα προκύψουν από την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, σύμφωνα με τους όρους τους ή προκειμένου να δοθεί η δέουσα συναίνεση ή αναγκαίο πιστοποιητικό από τους θιγόμενους δανειστές ή δημόσιους φορείς για την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, ή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, γ) όλων των διανομών μερισμάτων και λοιπών καταβολών που απαιτείται να γίνουν προς τους μετόχους μειοψηφίας Θυγατρικών ή άλλων κοινοπρακτούντων μερών, ως αποτέλεσμα της Εκποίησης Περιουσιακού Στοιχείου, και δ) των κατάλληλων ποσών που πρέπει να καταχωρηθούν από τον πωλητή ως αποθεματικό, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις ή που διατηρούνται υπό μεσεγγύηση και, σε κάθε περίπτωση, για την αναπροσαρμογή της τιμής πώλησης ή για οποιεσδήποτε υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται κατά την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου και παρακρατούνται από την Εκδότρια ή από Θυγατρική μετά την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου.

«**Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών**» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθμ. 103/28.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την υπ' αριθμ. 1/704/22.01.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

«**Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α.**» σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 47 του ν. 4514/2018 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως κάθε φορά ισχύουν, τροποποιούνται, συμπληρώνονται ή αντικαθίστανται.

«**Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.**» σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθ. 3/304/10.06.2004 απόφαση του Διοικητικού

Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 901/16.06.2004), όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

«**Κανονισμοί Χ.Α.**» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., τη διαδικασία Η.ΒΙ.Π και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία του Χ.Α., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

«**Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.**» σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο σύστημα TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο, δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

«**Λογαριασμός Εκπροσώπου**» σημαίνει τον λογαριασμό που τηρείται στον Εκπρόσωπο σύμφωνα με την παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, όπως ισχύει, ο οποίος θα τηρείται στο όνομα του Εκπροσώπου, για λογαριασμό των Ομολογιούχων.

«**Λογαριασμός Χειριστή**» σημαίνει κάθε λογαριασμό που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο – πελάτη του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Σ.Α.Τ.

«**Μέλος**» ή «**Μέλος Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει τα μέλη της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που δύνανται να συμμετέχουν ως Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την διάθεση των Ομολογιών του παρόντος Προγράμματος, σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π και τους Όρους του παρόντος.

«**Μέση Χρηματιστηριακή Τιμή**» σημαίνει το κλάσμα με αριθμητή το άθροισμα των γινομένων της τιμής κλεισίματος επί τον όγκο συναλλαγών των εισηγμένων μετοχών μιας εταιρίας σε ημερήσια βάση για όλες τις ημέρες ορισμένης περιόδου και παρανομαστή το άθροισμα του ημερήσιου όγκου συναλλαγών για το ίδιο χρονικό διάστημα, όπως αποτυπώνονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

«**Όμιλος**» σημαίνει την Εκδότρια και τις θυγατρικές της.

«**Ομολογιακό Δάνειο**» ή «**Δάνειο**» σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους ενδιαφερόμενους επενδυτές έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών, και έως συνολικού ποσού Ευρώ εκατόν είκοσι εκατομμυρίων (€120.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες ομολογίες, που η Εκδότρια θα εκδώσει, δυνάμει της Απόφασης της Εκδότριας, οι Όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν Πρόγραμμα και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, του Ν. 3156/2003 και τους Όρους του παρόντος.

«**Ομολογίες**» σημαίνει άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, με συνολική ονομαστική αξία ίση με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, θα είναι καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC1451184D4 και δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εκδότριας.

«**Ομολογιούχος**» ή «**Ομολογιούχος Δανειστής**» σημαίνει τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, όπως εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ., και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή υπέρ των οποίων έχουν πιστωθεί μία ή περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στο νόμο, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., και στους Όρους του παρόντος, και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης/κατάστασης.

«Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.» σημαίνει κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του ν. 4514/2018, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες.

«Ουσιώδης Μεταβολή» σημαίνει: (α) τη με οποιοδήποτε τρόπο απόσυρση, αντικατάσταση, απομάκρυνση, παραίτηση του κ. Γεωργίου Περιστέρη από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εκδότριας (συμπεριλαμβανομένης και της μη εκλογής και διορισμού του στην ως άνω θέση), ή/και την παύση ή/και τροποποίηση των ήδη ανατεθειμένων σε αυτόν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αρμοδιοτήτων και καθηκόντων σχετικά με την κατά νόμο και το καταστατικό διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εκδότριας, όπως αυτές ενεργούνται και υλοποιούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, ή (β) την από οποιοδήποτε πρόσωπο, πλην του κ. Γεωργίου Περιστέρη, (ενεργώντας ατομικά ή συντονισμένα με άλλα πρόσωπα), απόκτηση Ελέγχου επί της Εκδότριας, ή (γ) τη μεταβολή στη μετοχική σύνθεση ή/και στα δικαιώματα ψήφου Σημαντικής Θυγατρικής, η οποία έχει ως αποτέλεσμα η εταιρία αυτή να παύσει να θεωρείται Θυγατρική της Εκδότριας. Σε περίπτωση κατά την οποία η υπό (α) παύση εκτέλεσης ή τροποποίηση των αρμοδιοτήτων και καθηκόντων του κ. Γεωργίου Περιστέρη οφείλεται σε θάνατο, ασθένεια, ή σωματική βλάβη, δεν λογίζεται ως Ουσιώδης Μεταβολή.

«Περίοδος Εκτοκισμού» σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον Όρο 6 του παρόντος. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξης, η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Λήξης. Σε περίπτωση που μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα ή θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα (εάν δεν υπάρχει επόμενη).

«Περίοδος Κάλυψης» σημαίνει χρονική περίοδο τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσουν τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με το από 16.03.2018 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, κατά τη διάρκεια της οποίας θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με δημόσια προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης και μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου, την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τις Αποφάσεις.

«Πλειοψηφία Ομολογιούχων» σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στην μεν πρώτη Συνέλευση ποσοστό πενήντα και 0,01 τοις εκατό (50,01%) επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό πενήντα και 0,01 τοις εκατό (50,01%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών.

«Προσδιορισμένη Χρηματοδότηση» σημαίνει τη χρηματοδότηση που έχει παρασχεθεί στην Εκδότρια δυνάμει ενός κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου ποσού έως €193.947.597, εκδόσεως της Εκδότριας, το οποίο διέπεται από τους όρους του από 1.12.2017 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου.

«Σημαντική Θυγατρική» σημαίνει την ΤΕΡΝΑ Α.Ε., την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., το SPV Παραχωρήσεων, τις εταιρίες με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και κάθε Θυγατρική που συμμετέχει με ποσοστό τουλάχιστον 20% στο Δανεισμό του Ομίλου ή/και στο EBITDA ή/και στο Ενεργητικό του Ομίλου, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Από τον ορισμό θα εξαιρούνται Θυγατρικές που εδρεύουν στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής.

«Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου» έχει την έννοια που αποδίδεται στον Όρο 3.1 του παρόντος.

«**Συμβαλλόμενοι**» σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

«**Συμβατικό Επιτόκιο**» νοείται το Επιτόκιο.

«**Συνέλευση**» σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους Όρους του παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

«**Σύστημα Άυλων Τίτλων**» ή «**Σ.Α.Τ.**» σημαίνει το μηχανογραφικό – λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.

«**Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι**» ή «**Συντονιστές**» σημαίνει (α) την ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και έδρα το Δήμο Αμαρουσίου (Λεωφόρος Κηφισίας αρ. 66), (β) την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και έδρα το Δήμο Αθηναίων (οδός Σταδίου αρ. 40), (γ) την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και έδρα το Δήμο Αθηναίων (οδός Αμερικής αρ. 4) και (δ) την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» και έδρα το Δήμο Αθηναίων (Όθωνος 8, Αθήνα 10557).

«**ΤΕΡΝΑ Α.Ε.**» σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 008554301000 και Α.Φ.Μ. 999503170 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.

«**ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.**» σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 312701000 και Α.Φ.Μ. 094006030 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.

«**Τιμή Διάθεσης**»²⁶ σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, που ισούται με ευρώ [●] για κάθε Ομολογία ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) έκαστης.

«**Υπερβάλλοντα Έσοδα**» σημαίνει Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά που δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με τον Όρο 8.1 (ιδ) του Προγράμματος και τα καθαρά έσοδα (υπολογιζόμενα κατ' αναλογική εφαρμογή του όρου Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά) από την εκποίηση Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων σύμφωνα με τον Όρο 8.1 (ιστ) του Προγράμματος.

«**Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών**» ή «**Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.**» ή «**Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως ισχύει.

²⁶ Η Τιμή Διάθεσης θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο ΗΔΤ το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την περίοδο της δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν και στην υπ' αριθ. Απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Συντονιστές θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.3.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.

«Υπόχρεος Κάλυψης» σημαίνει κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή που υπέβαλλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στον οποίο κατανεμήθηκαν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα, Ομολογίες και ο οποίος δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του Ομολογιακού Δανείου και Ομολογίες.

«Φόρος» σημαίνει κάθε παρόντα ή μελλοντικό, άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος (ενδεικτικά χαρτοσήμου), εισφορά υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων (συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικοασφαλιστικών και άλλων ταμείων ή/και συλλόγων), ή παρακράτηση οιασδήποτε φύσης, που επιβάλλεται, καταλογίζεται, βεβαιώνεται ή εισπράττεται από οποιαδήποτε αρχή ή/και από τρίτους, καθώς και κάθε άλλη όμοια, συναφή ή οικονομικά ισοδύναμη επιβάρυνση, πλέον, πρόσθετων φόρων, προστίμων και προσαυξήσεων, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβίβασης των Ομολογιών.

«Χειριστής» ή «Χειριστής Σ.Α.Τ.» σημαίνει το πρόσωπο που ορίζεται ως Χειριστής, και δικαιούται να κινεί Λογαριασμό Χειριστή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και διαθέτει τα κατάλληλα τεχνολογικά και λειτουργικά μέσα που απαιτούνται για τη διασύνδεση και επικοινωνία του με το Σ.Α.Τ.

«Χρέος» σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

«Χρηματιστήριο Αθηνών» ή «Χ.Α.» σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ», και έδρα στο Δήμο Αθηναίων», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

«EBITDA» (Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων) σημαίνει τα λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT)²⁷, πλέον των αποσβέσεων παγίων, μείον τις αναλογούσες στην χρήση επιχορηγήσεις παγίων, όπως παρουσιάζονται στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

«SPV Παραχώρησης» σημαίνει τη συστατησόμενη θυγατρική της Εκδότριας, στην οποία η Εκδότρια θα έχει άμεσα ή έμμεσα εξ ολοκλήρου συμμετοχή και στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα εισφερθούν σε είδος ή/και θα μεταβιβαστούν οι μετοχικές συμμετοχές της Εκδότριας στις Εταιρίες Παραχώρησης καθώς και οι ομολογίες δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Παραχώρησης που κατέχει η Εκδότρια.

2. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ / ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

2.1 Το Ομολογιακό Δάνειο ανέρχεται, κατ' ονομαστική αξία (κεφάλαιο), στο ισόποσο του κεφαλαίου που θα καλυφθεί και καταβληθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης σύμφωνα με το παρόν και τις Αιτήσεις Κάλυψης και το οποίο δεν θα υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ εκατόν είκοσι εκατομμυρίων (€120.000.000) διαιρείται αντίστοιχα σε έως εκατόν είκοσι χιλιάδες (120.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας εκάστης Ομολογίας ίσης προς Ευρώ χίλια (€ 1.000,00), οι οποίες εκδίδονται στην Τιμή Διάθεσης που μπορεί να είναι στο άρτιο ή υπό το άρτιο.

²⁷ Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT): Μικτό κέρδος, μείον τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, μείον τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, πλέον/μείον τα λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκτός των κονδυλίων των συναλλαγματικών διαφορών πληρωμής και αποτίμησης, των απομειώσεων παγίων, των απομειώσεων αποθεμάτων, των λοιπών απομειώσεων και προβλέψεων και των απομειώσεων / διαγραφών απαιτήσεων του Ομίλου, όπως παρουσιάζονται στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

- 2.2 Οι Ομολογίες θα είναι άυλες και οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και, εν συνεχεία, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να τηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και στην υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 2.3 Η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί, εφάπαξ, μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.4 Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα υποβάλλουν Αιτήσεις Κάλυψης με τους όρους και προϋποθέσεις της Απόφασης Η.ΒΙ.Π., της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα αναγραφόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο. Σε περίπτωση που η Αίτηση Κάλυψης ή/και η δήλωση συμμετοχής ή εγγραφής, σύμφωνα με τον όρο 2.1 του παραρτήματος Ι.2 της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. του ενδιαφερόμενου επενδυτή δεν είναι έγκυρη ή ακυρωθεί για οποιονδήποτε λόγο ή/και δεν καταβληθεί το ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν, Υπόχρεος Κάλυψης θα είναι το Μέλος που εισήγαγε την Αίτηση Κάλυψης του επενδυτή στο Η.ΒΙ.Π.
- 2.5 Η συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξη των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., το τελικό ύψος της έκδοσης, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσής, η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές σε συνεργασία με την Εκδότρια και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου και της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 2.6 Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς Επενδυτές και μη, που θα συμμετάσχουν στην πρωτογενή διάθεση των Ομολογιών.
- 2.7 Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, πρέπει να έχει καταβληθεί στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης Εργάσιμης Ημέρας από την λήξη της Περιόδου Κάλυψης. Η Εκδότρια δύναται με απόφασή της και κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια να παρατείνει την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας. Η οριστικοποίηση της κατανομής (και πίστωσης των μερίδων των δικαιούχων των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.) και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους Κανονισμούς Χ.Α.
- 2.8 Σε περίπτωση που το Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ ενενήντα εκατομμυρίων (€90.000.000), θα ματαιώνεται η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερόμενου επενδυτή θα επιστρέφεται άτοκα από το Μέλος, μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Αίτηση Κάλυψής του.
- 2.9 Το τελικό ύψος της έκδοσης, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α.
- 2.10 Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στη δημόσια προσφορά, και οι Ομολογιούχοι, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν, δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών,

τεκμαίρεται ότι έχουν συνολογήσει και αποδεχθεί τους Όρους του Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.

- 2.11 Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες Όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες είναι διαιρετά (και όχι εις ολόκληρον).

3. ΣΚΟΠΟΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1 Το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στην ενότητα 4.1.2 του Ενημερωτικού Δελτίου.
- 3.2 Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου αρχίζει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων Όρων του παρόντος, ιδίως του Όρου 11) κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.

4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 4.1 Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
- 4.2 Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
- 4.3 Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

5. ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ – ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ – ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ

- 5.1 Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου και θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.
- 5.2 Η Εκδότρια, εάν δεν καταβάλει στους Ομολογιούχους, εμπροθέσμως και προσηκόντως, σύμφωνα με τον Όρο 6 του Προγράμματος, οποιοδήποτε οφειλόμενο κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσό Χρέους, καθίσταται υπερήμερη με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία υποχρεούτο να καταβάλει το σχετικά οφειλόμενο ποσό. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια θα χρεώνεται, για τα καθυστερούμενα ποσά, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, όχληση ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με τόκο υπερημερίας, ο οποίος λογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού, και θα υπολογίζεται επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι πλήρους εξοφλήσεώς τους, με ετήσιο επιτόκιο που συνολογείται ότι θα είναι κατά διακόσιες (200) μονάδες βάσης (ήτοι 2%) μεγαλύτερο από το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου, και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.
- 5.3 Πλέον των τόκων υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτών από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης, ανατοκισζόμενων ανά εξάμηνο ή, εάν αυτό δεν είναι επιτρεπτό, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγεληθεί το Πρόγραμμα.

- 5.4 Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

6. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 6.1 Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.
- 6.2 Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την επικείμενη Ημερομηνία Πληρωμής, το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία. Για τον υπολογισμό της ανωτέρω τριήμερης προθεσμίας δεν λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία αποστολής της ειδοποίησης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων προς το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., ούτε η Ημερομηνία Πληρωμής.
- 6.3 Το αργότερο έως τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μέσω της Εκδότριας, το καθαρό συνολικό ποσό του Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωριστεί από τους Χειριστές Σ.Α.Τ.). Η Εκδότρια θα υποχρεούται να μεριμνήσει για την πίστωση του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το παραπάνω καθαρό ποσό κατά την Ημερομηνία Καταβολής, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Όρο 6.4 κατωτέρω. Οι Ομολογιούχοι θα ενημερώνονται για το καταβλητέο ανά Ομολογία ποσό μέσω σχετικής ανακοίνωσης της Εκδότριας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 17.1 (γ).
- 6.4 Η Εκδότρια μεριμνά για την πίστωση του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με τα απαιτούμενα χρηματικά ποσά, το αργότερο έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Ο Λογαριασμός του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται:
- (α) είτε απευθείας από την Εκδότρια, κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
- (β) είτε μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από το Λογαριασμό Εκπροσώπου, τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Όρο 6.6 κατωτέρω.
- 6.5 Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σε ώρα μετά από τις 12:00 μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή.
- 6.6 Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τον Όρο 6.4 (β) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον η Εκδότρια έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό ποσό Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού Εκπροσώπου σε ώρα μετά από τις 11:00 π.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των

Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

- 6.7 Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του κατά την Ημερομηνία Πληρωμής τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, θα καταβάλλει τα ποσά του Χρέους:

(α) είτε μέσω του Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 6.8 κατωτέρω,

(β) είτε μέσω του Σ.Α.Τ. στον τραπεζικό λογαριασμό, που προσδιορίζεται με τον οικείο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), τον οποίο κάθε Ομολογιούχος έχει δηλώσει σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμόν 6 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., εφόσον ο Ομολογιούχος δεν επιθυμεί να εισπράττει χρηματικά ποσά μέσω του Χειριστή του,

(γ) είτε κατά τα προβλεπόμενα στον Όρο 6.9 κατωτέρω.

- 6.8 Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, Εξόδων και Φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους.

- 6.9 Ομολογιούχοι:

(α) προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του Όρου 6.7 ανωτέρω, ή/και

(β) που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό, εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών, αριθμός 110, Αθήνα), σε Εργασίμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.

- 6.10 Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Πληρωμής.

- 6.11 Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, τις οποίες εκάστοτε πραγματοποιεί, κατά τα ανωτέρω. Το εν λόγω αρχείο καταβολών θα τίθεται υπόψη του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας.

- 6.12 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται (αλλά δεν υποχρεούται), οποτεδήποτε, να ζητήσει από την Εκδότρια να μεριμνήσει για την καταβολή ποσών προοριζόμενων για την εξυπηρέτηση του Χρέους στο Λογαριασμό Εκπροσώπου. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια θα δεσμεύεται σχετικώς. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε ευθύνη σε περίπτωση που δεν απευθύνει τέτοιο αίτημα στην Εκδότρια.

- 6.13 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα να ζητεί και λαμβάνει από την Εκδότρια ενημέρωση αναφορικά με οποιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους, η δε Εκδότρια υποχρεούται να παρέχει την ενημέρωση αυτή αμελλητί.

- 6.14 Ποσά, τα οποία έχουν τεθεί στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. προς εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το Δάνειο, στο μέτρο που

παραμένουν ανείσπρακτα από Ομολογιούχους έως τη συμπλήρωση ενός (1) ημερολογιακού έτους μετά από την παρέλευση της Ημερομηνίας Λήξης του Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του, αποδίδονται στην Εκδότρια. Τα ποσά αυτά καταβάλλονται από την Εκδότρια σε δικαιούχους που νομιμοποιούνται σχετικά, με οριζόμενο τόπο πληρωμής τα γραφεία της Εκδότριας και απώτατο χρόνο καταβολής τη συμπλήρωση του νόμιμου χρόνου παραγραφής των σχετικών αξιώσεων.

- 6.15 Εάν οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται την επόμενη (αν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα ή την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα (αν δεν υπάρχει επόμενη).
- 6.16 Κάθε καταβολή θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:
- (α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσης εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου, και (ii) των Ομολογιούχων,
 - (β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσης εισφορών,
 - (γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτέλεσης (ακόμα και αν οι σχετικοί πλειστηριασμοί ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,
 - (δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,
 - (ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,
 - (στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,
 - (ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.
- 6.17 Η άτακτη είσπραξη ή καταβολή (ενδεικτικά ως προς χρόνους και ποσά) θα υποχρεώνει τον λήπτη Ομολογιούχο, να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
- 6.18 Εάν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. εισπράξει από την Εκδότρια, μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, τα σχετικά ποσά θα πιστώνονται κατά τον όρο 6.16 και στην περίπτωση διανομής μεταξύ Ομολογιούχων, στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 6.16, αναλογικά (pro-rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος Δανειστής κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.
- 6.19 Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμά της για έκπτωση λόγω συμψηφισμού ή επίσχεσης, εξαιτίας ανταπαίτησής της κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επίσχεσης κατ' αυτών.
- 6.20 Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χ.Α. και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.
- 6.21 Τόσο η Εκδότρια, όσο και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν έχουν υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε ευθύνονται για σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που

οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης δεν ευθύνονται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή, δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.

- 6.22 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση της διαδικασίας καταβολών προς Ομολογιούχους που αναλαμβάνει ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.
- 6.23 Τίποτε στο παρόν Πρόγραμμα δεν θα εμποδίζει τον Εκπρόσωπο να χρησιμοποιεί προστηθέντες ή βοηθούς εκπλήρωσης, συμπεριλαμβανομένου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., για την εκπλήρωση των καθηκόντων του ως προς τη διενέργεια των απαραίτητων καταβολών.

7. ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

- 7.1 Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:

(α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς ή την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχείρησής της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανάκλησης ή κατάργησης αυτών,

(β) η Εκδότρια έχει πλήρη εξουσία να εκδώσει το Πρόγραμμα, το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες και έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για τη νόμιμη και έγκυρη έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, τη διάθεση των Ομολογιών, καθώς και την ανάληψη των υποχρεώσεων της από το Ομολογιακό Δάνειο,

(γ) Το από 16.03.2018 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας που έλαβε απόφαση για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εκδότριας, και αποφάσισε νόμιμα την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην ως άνω απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,

(δ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια,

(ε) το Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί, εγκριθεί και διατίθεται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΕ) 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως ισχύουν,

(στ) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες έκδοσης σύμφωνα με το ν. 3156/2003, και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και τις συμβατικές προβλέψεις, η δε Εκδότρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες και να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό Χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,

(ζ) Η Εκδότρια ή/και Σημαντική Θυγατρική, δεν έχει υποβάλλει δήλωση παύσης πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί και δεν επίκειται κατ' αυτής αίτηση πτώχευσης ή η θέση της σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007), δεν έχει τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε σε αναστολή πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή της, ούτε έχει υπαχθεί σε διαδικασία συνδιαλλαγής, αναδιοργάνωσης ή εξυγίανσης, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκεται σε, ή έχει συμφωνήσει με τους πιστωτές της, αναδιάρθρωση των χρεών της, ούτε διαπραγματεύεται ή έχει καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές της, ή έχει υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσης υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, λόγω αφερέγγυότητας, μειωμένης οικονομικής θέσης, υψηλών επιπέδων δανεισμού/μόχλευσης, χαμηλής/αρνητικής καθαρής θέσης ή/και μη συνεργάσιμης προς τους πιστωτές διοίκησης, όπως τα ανωτέρω εκάστοτε ισχύουν, ή σε άλλο καθεστώς στέρησης ή περιορισμού της ιδιωτικής της αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών στοιχείων της στο σύνολό τους ή σε ουσιώδες μέρος τους, ούτε έχει τεθεί υπό τον οικονομικό ή/και διοικητικό έλεγχο των πιστωτών της ή οργάνου ή προσώπου διορισμένου ή επιλεγμένου από τους πιστωτές της ή από αρμόδιο δικαστήριο ή αρχή κατόπιν αιτήματος πιστωτών της, ούτε έχει διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(η) δεν έχει επέλθει, συμβεί ή συντρέξει, αναφορικά με την Εκδότρια ή/και Σημαντική Θυγατρική, οτιδήποτε ισοδύναμο προς τα αναφερόμενα στον Όρο (ζ) ανωτέρω υπό το δίκαιο οποιασδήποτε αλλοδαπής έννομης τάξης, με την οποία η Εκδότρια ή/και Σημαντική Θυγατρική συνδέεται,

(θ) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,

(ι) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

(ια) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για τον Σκοπό του Ομολογιακού Δανείου όπως αυτός ορίζεται από το Πρόγραμμα. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,

(ιβ) οι ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο ουσιώδης μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, που θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας να εξυπηρετεί τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα,

(ιγ) η Εκδότρια και οι Θυγατρικές, κατά περίπτωση, είναι οι μόνοι και αδιαφιλονίκητοι κύριοι και δικαιούχοι των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων,

(ιδ) τα Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία είναι ελεύθερα Βαρών,

(ιστ) με την εξαίρεση των Εξασφαλίσεων, ο Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSRA είναι ελεύθερος Βαρών,

(ιε) ούτε η Εκδότρια, ούτε και οποιαδήποτε Θυγατρική δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων οφειλών, βεβαιωμένες και ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες οφειλές προς οποιοσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχειρίσεως ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες και υπερβαίνουν συνολικά το ποσό των €10.000.000 αναφορικά με μη διακανονισμένες οφειλές για την Εκδότρια και τις Θυγατρικές από κοινού,

(ιστ) δεν εκκρεμούν έναντι της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε Θυγατρικής ή/και οποιασδήποτε οντότητας που ενοποιείται από την Εκδότρια με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ένδικες διαφορές (περιλαμβανομένων των διαφορών ενώπιον διοικητικών, εποπτικών ή ανεξαρτήτων αρχών) ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο ή αρχή, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ούτε απειλείται η επίσπευση οποιασδήποτε διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών από τις περιγραφόμενες στην παράγραφο (ζ) ανωτέρω, οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς και κατά τρόπο δυσμενή τις εργασίες, την οικονομική κατάσταση, την περιουσιακή κατάσταση ή/και τις προοπτικές της Εκδότριας ή/και του Ομίλου ή την εξουσία της Εκδότριας να εκδώσει το Ομολογιακό Δάνειο και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Ομολογιακό Δάνειο,

(ιζ) οι μετοχές, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, είναι εισηγμένες στο Χ.Α. και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις διατάξεις και το σύνθηδες καθεστώ που εφαρμόζονται στις εν λόγω μετοχές,

(ιη) δεν έχει επέλθει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός, το οποίο να έχει περιέλθει σε γνώση της Εκδότριας, κατόπιν ενδελεχούς εξέτασης από αυτή και το οποίο με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,

(ιθ) δεν έχει συντρέξει παράβαση, εκ μέρους της Εκδότριας και οποιασδήποτε Θυγατρικής, των όρων οποιασδήποτε σύμβασης, στην οποία έχουν συμβληθεί, κατά τρόπο ώστε να έχει επέλθει ή να αναμένεται εύλογα να επέλθει ουσιώδης και δυσμενής επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Ομολογιακό Δάνειο, και

(ιι) η Εκδότρια τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, την περιβαλλοντική νομοθεσία, τη νομοθεσία περί υγιεινής και ασφάλειας, τη νομοθεσία περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, τη νομοθεσία περί ελεύθερου ανταγωνισμού, τη νομοθεσία που διέπει την κεφαλαιαγορά, την εν γένει εργατική νομοθεσία, την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία (περιλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, της νομοθεσίας σχετικά με τις ενδο-ομιλικές συναλλαγές), καθώς και την εν γένει νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητα παρόμοια με αυτήν της Εκδότριας και δεν έχει υποπέσει σε παράβαση διατάξεων της σχετικής νομοθεσίας, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων ή άλλων κυρώσεων, που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς

το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της.

- 7.2 Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής καθώς και την πρώτη ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο ότι όλες οι ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις είναι αληθινές και ακριβείς κατά την ανωτέρω ημερομηνία σαν να είχαν γίνει κατά τον χρόνο εκείνο.

8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

- 8.1 Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις που πρέπει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Εφόσον στις ακόλουθες υποχρεώσεις γίνεται αναφορά και σε Θυγατρικές της Εκδότριας, νοείται ότι η Εκδότρια αναλαμβάνει την υποχρέωση να μεριμνήσει όπως οι Θυγατρικές της εκπληρώσουν τις εν λόγω υποχρεώσεις. Ειδικότερα:

(α) Η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί προσηκόντως και πλήρως το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.

(β) Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου χωρίς παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία (όπως ενδεικτικά επί του εισοδήματος από τόκους ομολογιών σε ομολογιούχους που είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδος, σήμερα 15%). Εφόσον η υποχρέωση αυτή βαρύνει εκ του νόμου την Εκδότρια, οφείλει αυτή να διενεργεί την παρακράτηση φόρου και κάθε άλλη πληρωμή που απαιτείται σε σχέση με την εν λόγω παρακράτηση φόρου, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και στο ελάχιστο ποσό που προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

(γ) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. και τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην αγορά αυτή.

(δ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.

(ε) Η Εκδότρια και οι Θυγατρικές υποχρεούνται να απέχουν από τη σύσταση, άμεσα ή έμμεσα, ή/και από τη διατήρηση οποιουδήποτε Βάρους επί των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων.

(στ) Η Εκδότρια και οι Θυγατρικές υποχρεούνται να μην παρέχουν εγγυήσεις, εκτός εάν αυτές παρέχονται (i) υπέρ Θυγατρικών, ή/και (ii) υπέρ κοινοπραξιών, ενώσεων προσώπων, ή άλλων νομικών προσώπων στα οποία συμμετέχει η Εκδότρια ή Θυγατρική και τα οποία έχουν σκοπό την ανάληψη ή/και την εκτέλεση έργων, ή/και (iii) για την ανάπτυξη της εν γένει δραστηριότητας της Εκδότριας και των Θυγατρικών.

(ζ) Με την εξαίρεση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, η Εκδότρια και οι Θυγατρικές υποχρεούνται να μη συγχωνευθούν, άμεσα ή έμμεσα, με οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο που δεν ανήκει στον Όμιλο και να μη διαθέσουν περιουσιακά στοιχεία (μέσω απόσχισης ή με άλλο τρόπο) στο βαθμό που το σωρευτικό αποτέλεσμα του παραπάνω μετασχηματισμού ή/και διάθεσης μεταβάλει ουσιωδώς τη δραστηριότητα του Ομίλου ως συνόλου. Ως ουσιώδης νοείται οποιαδήποτε μεταβολή έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 20% ο Δανεισμός του Ομίλου ή/και να

μειωθεί κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 20% το EBITDA ή/και το Ενεργητικό του Ομίλου, όπως τα οικονομικά αυτά μεγέθη υπολογίζονται με βάση τις τελευταίες οικονομικές καταστάσεις.

(η) Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να μην προβαίνουν σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού τους, επιτρεπομένης αποκλειστικά της νόμιμης επέκτασης του εταιρικού σκοπού τους σε συναφή αντικείμενα ή/και σε αντικείμενα που εξυπηρετούν ή συνδέονται με τις υφιστάμενες κατά την ημερομηνία του Προγράμματος δραστηριότητες της Εκδότριας ή των θυγατρικών, με βάση το καταστατικό τους.

(θ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μη μεταφέρει εκτός Ελλάδας, την καταστατική της έδρα.

(ι) Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να συντηρούν και να διατηρούν ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία επιλογής τους τα ακίνητα και τον εξοπλισμό της επιχείρησής τους στην τρέχουσα αξία τους. Οι σχετικές συμβάσεις ασφάλισης θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εκδότριας και των θυγατρικών, ενδεικτικά κατά κινδύνων πυρός και σεισμού, κατά κινδύνου εργολάβων, επαγγελματικής ευθύνης κλπ. Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να ανανεώνουν τις συμβάσεις ασφάλισης και να επεκτείνουν την ασφάλιση επί νεότερων περιουσιακών στοιχείων.

(ια) Η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλει προς τον Εκπρόσωπο ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική και ενοποιημένη βάση, όποτε τυχόν δημοσιεύονται και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από εκατόν είκοσι (120) ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη κάθε οικονομικής χρήσης, και ελεγμένες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική και ενοποιημένη βάση, όποτε τυχόν δημοσιεύονται και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από ενενήντα (90) ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη του πρώτου εξαμήνου της οικονομικής χρήσης.

(ιβ) Η Εκδότρια υποχρεούται (i) να υποβάλει στον Εκπρόσωπο μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις του ανωτέρω Όρου 8.1 (ια), Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης που φέρει την υπογραφή του νόμιμου ελεγκτή (ήτοι τακτικού ορκωτού ελεγκτή – λογιστή), κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Β' (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης) και θα περιλαμβάνει υπολογισμό των δεικτών των Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 σε εξαμηνιαία βάση και (ii) να διασφαλίζει την τήρηση των δεικτών των Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3. Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, το πρώτο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης θα υποβληθεί με τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018, ενώ η υποχρέωση τήρησης και υπολογισμού των δεικτών των Όρων 9.2.1 και 9.2.2 θα ξεκινήσει με το υποβαλλόμενο με τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2019 Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης.

(ιγ) Καθ' όλη την Διάρκεια του Δανείου η Εκδότρια δε θα διανείμει μερίσματα (ή επιστροφές κεφαλαίου ή προβεί σε άλλες διανομές κεφαλαίων προς του μετόχους της), εξαιρουμένου του κατώτατου μερίσματος που προβλέπεται στο άρθρο 3 παρ. 1 του ν. 148/1967, όπως ισχύει.

(ιδ) Χωρίς να θίγεται ο Όρος 8.1 (ιε), η Εκδότρια και οι θυγατρικές δύνανται να χρησιμοποιούν τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά εντός 240 ημερολογιακών ημερών από την είσπραξή τους ως εξής:

- (i) για την οριστική αποπληρωμή ή προπληρωμή (α) οποιουδήποτε χρέους μη μειωμένης κατάταξης της Εκδότριας ή θυγατρικής (και σε περίπτωση που πρόκειται για δανεισμό ανακυκλούμενης πίστωσης με την οριστική μείωση της αντίστοιχης δέσμευσης ίσου ποσού), ή (β) οφειλών της Εκδότριας ή θυγατρικών που εξασφαλίζονται με Βάρος,
- (ii) για την επένδυση με μέγιστο αντάλλαγμα την εύλογη αγοραία αξία (fair market value) σε πάγια περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εκδότριας ή/και θυγατρικής και των οποίων η κυριότητα θα πρέπει να διατηρείται στον Όμιλο καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου,

- (iii) για την απόκτηση με μέγιστο αντάλλαγμα την εύλογη αγοραία αξία (*fair market value*): (α) μετοχών σε εταιρία που δραστηριοποιείται στον κλάδο της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών, ή/και (β) επιπλέον συμμετοχών σε θυγατρικές που η Εκδότρια δεν κατέχει εξ ολοκλήρου (100%), άμεσα ή έμμεσα, εφόσον σε κάθε περίπτωση, μετά την επένδυση αυτή, η επιχείρηση είναι ή καθίσταται θυγατρική της Εκδότριας,
- (iv) για τη χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης που έχει αναλάβει η Εκδότρια, θυγατρική, κοινοπραξία ή άλλο νομικό πρόσωπο στο οποίο συμμετέχει η Εκδότρια ή θυγατρική,
- (v) για τη συμμετοχή σε ίδρυση ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής, σε συνδυασμό με σχετική επενδυτική δραστηριότητα της θυγατρικής, οπότε στην περίπτωση αυτή η θυγατρική θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια για μία ή περισσότερες από τις χρήσεις που αναφέρονται υπό (i) έως (iv) ανωτέρω, ή για την κάλυψη ζημιών της θυγατρικής, και
- (vi) οποιοδήποτε συνδυασμό των ανωτέρω, και σε κάθε περίπτωση, τουλάχιστον 20% των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά θα χρησιμοποιούνται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που αναφέρονται ανωτέρω υπό (i). Όσο εκκρεμεί η οριστική χρήση των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότρια και οι θυγατρικές δύνανται να μειώνουν προσωρινά το δανεισμό ανακυκλούμενης πίστωσης ή να επενδύουν τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά σύμφωνα με τα ανωτέρω ή/και σε ταμειακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα, μέχρις ότου μια από τις υπό (i) έως (vi) χρήσεις λάβει χώρα. Το διάστημα των 240 ημερολογιακών ημερών θα δύναται να παραταθεί εφόσον η χρήση των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά για κάποια από τις προαναφερόμενες χρήσεις έχει δρομολογηθεί εντός του προαναφερθέντος διαστήματος με νομικά δεσμευτικές συμφωνίες με αντισυμβαλλόμενους της Εκδότριας ή/και θυγατρικής. Σε κάθε περίπτωση, η χρήση των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά θα λαμβάνει χώρα εντός 360 ημερολογιακών ημερών από την είσπραξή τους.
- (ιε) Χωρίς να θίγονται οι υποχρεώσεις της από τον Όρο 8.1 (ιδ), η Εκδότρια οφείλει να καταθέτει αυτά στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, αμέσως μόλις τα εν λόγω κεφάλαια καταστούν υπερβάλλοντα Έσοδα (ήτοι δεν χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με την παράγραφο (ιδ) ή εισπραχθούν σύμφωνα με την κατωτέρω παράγραφο (ιστ)).
- (ιστ) Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή θυγατρική, προβεί σε οποιαδήποτε διάθεση Εξαιρούμενου Περιουσιακού Στοιχείου, συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης σε θυγατρική, ή σε άλλη πράξη με το ίδιο αποτέλεσμα, η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίσει ότι το αντάλλαγμα που θα καταβληθεί στη σχετική συναλλαγή (i) ισούται με την εύλογη αγοραία αξία (*fair market value*) του εκποιούμενου στοιχείου, και (ii) καταβάλλεται σε χρηματικά διαθέσιμα ή ισοδύναμα, όπως αυτά ορίζονται από τα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα που δεν θα υπολείπονται του 80% της εύλογης αγοραίας αξίας (*fair market value*).
- (ιζ) Η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλει στον Εκπρόσωπο εντός 240 ημερολογιακών ημερών από τη σχετική συναλλαγή της ανωτέρω παραγράφου (ιστ) πιστοποιητικό από το οποίο θα προκύπτει η τήρηση των ανωτέρω υπό (ιστ) (i) και (ii) υποχρεώσεων, και εκτίμηση της εύλογης αγοραίας αξίας (*fair market value*) από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή ή πιστοποιημένο εκτιμητή, εκτός των εισηγμένων μετοχών για τις οποίες θα λαμβάνεται υπόψη η Μέση Χρηματιστηριακή Τιμή του τελευταίου τριμήνου πριν την ανακοίνωση της εκποίησης.
- (ιη) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι κάθε συναλλαγή με ή προς όφελος θυγατρικής θα πραγματοποιείται με όρους οι οποίοι, συνολικά θεωρούμενοι, δεν είναι ουσιωδώς δυσμενέστεροι για την Εκδότρια από τους όρους που θα επιτυγχάνονται σε μια συγκρίσιμη συναλλαγή με όρους αγοράς

και σε εύλογη εμπορική αξία (arm's length) από την Εκδότρια με αντισυμβαλλόμενο που δεν αποτελεί Ουγατρική ή άλλη συνδεδεμένη εταιρία.

(ιθ) Η Εκδότρια υποχρεούται:

- (i) να συστήσει νομότυπα τις Εξασφαλίσεις και να διατηρήσει αυτές έγκυρες και εν ισχύ υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και των ιδίων απαιτήσεων του Εκπροσώπου εκ του Προγράμματος, σε συμμόρφωση με τους όρους των Εξασφαλιστικών Εγγράφων προβαίνοντας σε κάθε απαιτούμενη ενέργεια για τυχόν ανανέωσή τους όταν και όπου απαιτείται εκ του νόμου,
- (ii) να τηρεί εν γένει τις υποχρεώσεις της από τα Εξασφαλιστικά Έγγραφα,
- (iii) να διατηρεί νόμιμο τίτλο επί των περιουσιακών στοιχείων επί των οποίων παρέχονται οι Εξασφαλίσεις,
- (iv) σε περίπτωση τροποποίησης των Όρων του Προγράμματος, να προβεί με δικές της δαπάνες στις τυχόν απαιτούμενες ενέργειες για την τροποποίηση και καταχώριση των Εξασφαλιστικών Εγγράφων στο μέτρο και με τον τύπο που κατά το νόμο απαιτείται,
- (v) να λαμβάνει όλα τα μέτρα που εύλογα υποδεικνύει ο Εκπρόσωπος προκειμένου να διασφαλίζεται:

(I) η εγκυρότητα της Εξασφάλισης που έχει συσταθεί στα πλαίσια των Εξασφαλιστικών Εγγράφων, και

(II) η προτεραιότητα σύμφωνα με την οποία έχει εγγραφεί κάθε Εξασφάλιση, όπως προβλέπεται στα αντίστοιχα Εξασφαλιστικά Έγγραφα (ή όπου δεν ορίζεται ρητά, κατά πρώτη προτεραιότητα).

(κ) Η Εκδότρια εξουσιοδοτεί και παρέχει εντολή με την παρούσα στον Εκπρόσωπο να προβαίνει σε κάθε ενέργεια και να υπογράφει, να υποβάλλει και να παραλαμβάνει οποιοδήποτε έγγραφο το οποίο ο Εκπρόσωπος θεωρεί απαραίτητο ή σκόπιμο για σύσταση, εγγραφή και διατήρηση των Εξασφαλίσεων. Η εξουσιοδότηση-εντολή που παρέχεται με την παρούσα είναι ανέκκλητη καθώς παρέχεται προς όφελος του Εκπροσώπου και δεν θα παύσει να ισχύει σε περίπτωση λύσης ή πτώχευσης της Εκδότριας.

(κα) Η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνήσει ώστε να αξιολογείται κάθε έτος, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, από την εταιρία ICAP GROUP A.E. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

(κβ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών στο Χ.Α. για διάστημα που υπερβαίνει τη μία (1) ημέρα διαπραγμάτευσης, εκτός εάν η εν λόγω παύση, αναστολή ή διακοπή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρίας από την Εκδότρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. καθώς και τον Εκπρόσωπο αναφορικά με οποιαδήποτε παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών.

(κγ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μερινά ώστε οι Ομολογιούχοι Δανειστές να κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία.

(κδ) Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει εγγράφως τον Εκπρόσωπο αμελλητί σε περίπτωση που επέλθει οποιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας.

9. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

9.1 Στον παρόντα Όρο 9 (Χρηματοοικονομικοί Δείκτες):

- 9.1.1 **«Δείκτης Κάλυψης Τόκων»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή το άθροισμα του ΛΚπροΜΚΚ, των Μερισμάτων και Επιστροφών και των Πιστωτικών Τόκων και παρανομαστή τους Χρεωστικούς Τόκους.
- 9.1.2 **«Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή το Συνολικό Δανεισμό και παρανομαστή τα Ίδια Κεφάλαια.
- 9.1.3 **«Ίδια Κεφάλαια»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τα ίδια κεφάλαια της Εκδότριας, όπως παρουσιάζονται στις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.
- 9.1.4 **«Κατάσταση Ταμειακών Ροών»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, την κατάσταση ταμειακών ροών της Εκδότριας, όπως παρουσιάζεται στις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.
- 9.1.5 **«ΛΚπροΜΚΚ»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης, όπως παρουσιάζεται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
- 9.1.6 **«Μερίσματα και Επιστροφές»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, μερίσματα εισπραχθέντα από θυγατρικές και κοινοπραξίες και επιστροφές κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των χρεολυσίων που εισπράττονται από τις Εταιρίες Παραχώρησης, όπως παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
- 9.1.7 **«Περίοδος Υπολογισμού»** σημαίνει κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους ή την κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 30 Ιουνίου κάθε έτους.
- 9.1.8 **«Πιστωτικοί Τόκοι»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τους εισπραχθέντες τόκους και τα συναφή έσοδα, όπως παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
- 9.1.9 **«Συνολικός Δανεισμός»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το δανεισμό της Εκδότριας, σε ατομικό επίπεδο, στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing και sale and lease back), και οι εγγυήσεις (κατ' άρθρο 847 επ. του Αστικού Κώδικα), όπως αναφέρονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.
- 9.1.10 **«Χρεωστικοί Τόκοι»** σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τους πληρωθέντες τόκους και τα συναφή έξοδα, όπως παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
- 9.1.11 **«Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις»** σημαίνει το Συνολικό Δανεισμό, εξαιρουμένων: (α) του δανεισμού χωρίς αναγωγή (πχ. Project finance, εκχώρηση απαιτήσεων factoring, leasing χωρίς αναγωγή), (β) της χρηματοδότησης ή εγγύησης ύψους μέχρι €120.000.000 για τη συμμετοχή στο αρχικό μετοχικό κεφάλαιο ιδρυθησόμενης θυγατρικής που θα συμβληθεί ως ανάδοχος στη σύμβαση παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση & Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη –

Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων», γ) των εγγυητικών επιστολών, και (δ) των βραχυπρόθεσμων πιστοδοτήσεων μέχρι συνολικού ποσού € 50.000.000.

9.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει:

9.2.1 καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που λήγει την 31.12.2019 μέχρι την ολοκλήρωση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, ο Δείκτης Κάλυψης Τόκων θα ισούται κατ' ελάχιστο με 2,

9.2.2 καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που λήγει την 31.12.2019 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, ο Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια δεν θα υπερβαίνει το 3, και

9.2.3 καθ' ολη τη Διάρκεια του Δανείου, οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις δε θα υπερβαίνουν: (i) το ποσό των €570.000.000, μέχρι την ολοκλήρωση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, και (ii) το ποσό των €530.000.000, μετά την ολοκλήρωση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού.

9.3 Η συμμόρφωση της Εκδότριας με τις υποχρεώσεις τήρησης των χρηματοοικονομικών δεικτών των ανωτέρω Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 θα διαπιστώνεται, αναφορικά με κάθε Περίοδο Υπολογισμού, χρησιμοποιώντας τις πλέον πρόσφατες ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας που υποβάλλονται σύμφωνα με τους Όρους 8.1 (ια) και το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης που υποβάλλεται σύμφωνα με τον Όρο 8.1 (ιβ).

10. ΦΟΡΟΙ – ΕΞΟΔΑ – ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

10.1 Την Εκδότρια βαρύνουν, της καταλογίζονται, της επιρρίπτονται, και καταβάλλονται από αυτήν:

(α) οι πάσης φύσης υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν και τις Ομολογίες ποσών, πλην του φόρου εισοδήματος ή/και φόρου μεταβίβασης των Ομολογιών, με συνέπεια η Εκδότρια να υποχρεούται να καταβάλλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και δίχως παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος ύψους 15% επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους, θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει και με εξάντληση της σχετικής φορολογικής υποχρέωσης, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει, και

(β) τα τυχόν Έξοδα.

10.2 Τυχόν επιπλέον κόστος, που θα προκύψει σε περίπτωση εισαγωγής νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων (πλην του φόρου εισοδήματος και του φόρου μεταβίβασης) ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του σήμερα ισχύοντος θεσμικού πλαισίου δια τροποποίησης ουσιαστικού νόμου ή έκδοσης ερμηνευτικής εγκυκλίου κλπ. είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανομένης και τυχόν επιβληθησομένης εισφοράς του ν. 128/75, που θα είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του κόστους σε βάρος των Ομολογιούχων, δεν θα βαρύνει την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επίσης, η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημίωσης των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες, ή εάν επιβλήθηκε επιβάρυνση σε Ομολογιούχο αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.

- 10.3 Εφόσον ο Εκπρόσωπος ή οποιοσδήποτε από τους Ομολογιούχους υποβληθεί σε οποιοδήποτε Έξοδο ή Φόρο σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότρια θα αποκαθιστά, σε πρώτη ζήτηση, άπαντα τα ανωτέρω, καταβάλλοντας προς αυτούς τα Έξοδα ή Φόρο που υπέστησαν, εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε την Εκδότρια για την πραγματοποίησή τους, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημίωσης καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα Όρο, που ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.

11. ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ (ΠΡΟΩΡΗ ΛΗΞΗ)

- 11.1 Η επέλευση οιοδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα αλλά δεν θα υποχρεώνει τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, με το επιτόκιο υπερημερίας των Όρων 5.2 και 5.3.

- 11.2 Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, τα ακόλουθα:

(α) εάν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες, παρά την παρέλευση (i) δέκα (10) Εργάσιμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά του Χρέους που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και (ii) επτά (7) Εργάσιμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά του Χρέους που αφορούν σε συμβατικούς τόκους ή Έξοδα έκαστης Ομολογίας,

(β) εάν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το παρόν αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον Όρο 8 του παρόντος ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά και δεν είναι δεκτική αποκατάστασης, ή, εφόσον είναι δεκτική αποκατάστασης, δεν αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια, ή εντός τυχόν μακρότερης προθεσμίας που τάχθηκε από τον Εκπρόσωπο με έγγραφη και ειδική ειδοποίηση προς την Εκδότρια,

(γ) εάν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας,

(δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης – εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει, ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διάθεσης των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της, ή προβεί σε εξωδικαστική ρύθμιση οφειλών προς πιστωτές της, σύμφωνα με το ν. 4469/2017 ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(ε) εάν επέλθει οποιοδήποτε «γεγονός καταγγελίας» ή «γεγονός αθέτησης» (ανεξάρτητα από τη χρησιμοποιούμενη ορολογία) στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων που έχει συνάψει ή εγγυηθεί η Εκδότρια ή Σημαντική θυγατρική (cross default), ανεξάρτητα από το εάν αφορά σε μη εμπρόθεσμη εξόφληση χρηματικών ποσών ή σε μη συμμόρφωση προς άλλη υποχρέωση, μετά το πέρασ οποιασδήποτε περιόδου χάριτος, και υπό την προϋπόθεση ότι η αθέτηση έχει προκύψει στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων που έχει συνάψει ή εγγυηθεί η Εκδότρια ή Σημαντική θυγατρική με ανεξόφλητο υπόλοιπο (κατά κεφάλαιο) που υπερβαίνει είτε συνολικά είτε ατομικά το ποσό των €50.000.000 (ή το ποσό των €30.000.000 σε περίπτωση που το «γεγονός καταγγελίας» ή «γεγονός αθέτησης» οφείλεται σε μη καταβολή οφειλών ή χρέους) ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα,

(στ) εάν λάβει χώρα Ουσιώδης Μεταβολή.

- 11.3 Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή θέσεως αυτής υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δίχως ανάγκη καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κήρυξης των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κήρυξης της πτώχευσης (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενέστερα).
- 11.4 Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό 12.16 (α) κατωτέρω οριζόμενα.
- 11.5 Σε περίπτωση λήψης απόφασης για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξώδικης καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επίδοσης.
- 11.6 Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την με οποιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003.

12. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ – ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ

- 12.1 Κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα που λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Όρους του Προγράμματος, το ν. 3156/2003 και τον κ.ν. 2190/1920.
- 12.2 Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 4 του ν. 3156/2003, την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό της τελευταίας να ενεργεί σε εκπροσώπηση και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν και στις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύουν.
- 12.3 Ο Εκπρόσωπος και ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., ενεργώντας κατ' εξουσιοδότηση της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, λαμβάνει πληροφορίες από τα αρχεία του Σ.Α.Τ., προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους από το παρόν.

12.4 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

(α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Προγράμματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.

(β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομα του, με μνεία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης περιλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συγκαλεί και θα συντονίζει την Συνέλευση των Ομολογιούχων.

(δ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα επιμελείται την διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους Όρους του παρόντος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών Χ.Α.

(ε) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα πληροφορεί, εγκαίρως, τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 17.1 (γ) για κάθε έγγραφο ή δήλωση που έλαβε από την Εκδότρια στο πλαίσιο του Ομολογιακού Δανείου.

(στ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα γνωστοποιεί αμελλητί στην Εκδότρια τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(ζ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

(η) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να προβαίνει και σε οποιεσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν ή στον νόμο.

12.5 Πράξεις του Εκπροσώπου, ακόμη και αν διενεργούνται καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

12.6 Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

12.7 (α) Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους Όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε πταίσμα.

(β) Ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:

(i) τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση: (αα) της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας, στα πλαίσια των Εγγράφων Χρηματοδότησης ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δήλωσης που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα τους,

- (ii) την εγκυρότητα, την εκτελεστικότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφάλισης, δήλωσης, σύμβασης ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής κατάστασης της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστικότητας και επάρκειας του παρόντος, των Ομολογιών ή οποιωνδήποτε εγγράφων ή δηλώσεων ή συμβάσεων που η κατάρτισή τους προβλέπεται από το Πρόγραμμα, και εξακολουθούν να είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ανεξάρτητη εκ μέρους τους εκτίμηση και έρευνα των ανωτέρω, ρητά συνομολογούμενου ότι ο Εκπρόσωπος δεν προβαίνει σε καμία, ρητή ή σιωπηρή, άμεση ή έμμεση, δήλωση ή διαβεβαίωση, ούτε αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη, επί των ανωτέρω.
- 12.8 Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στην Εκδότρια, και στους Ομολογιούχους, αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του νέου Εκπροσώπου, και, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά το Χ.Α. και γίνεται σχετική δημοσίευση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.
- 12.9 (α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.
- (β) Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια, οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται υποχρεωτικά εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών προκειμένου να διορίσει νέο Εκπρόσωπο, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.
- (γ) Σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει νέο Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησης, τότε ο Εκπρόσωπος, υπό την προϋπόθεση ότι θα ενημερώσει σχετικώς την Εκδότρια και το Χ.Α., δικαιούται να διορίσει αυτός νέο Εκπρόσωπο, με όρους όμοιους με αυτούς του Προγράμματος (εφόσον βέβαια ο νέος Εκπρόσωπος ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ν. 3156/2003).
- (δ) Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του ν.3156/2003.
- 12.10 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας, ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας, ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον Όρο 12.13 κατωτέρω, και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνέλευσης, η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.
- 12.11 Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρίας.
- 12.12 (α) Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερολογιακών ημερών πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης, στην

ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια (ή εάν η Εκδότρια δεν συνεργάζεται σε μία οικονομική εφημερίδα πανελλαδικής κυκλοφορίας), καθώς και μέσω του Χ.Α., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τόπος (οίκημα) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνέλευσης, τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, οι Ομολογιούχοι Δανειστές που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και το ενδεχόμενο σύγκλησης επαναληπτικής Συνέλευσης εντός δέκα (10) ημερολογιακών ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επίτευξης της προβλεπόμενης απαρτίας. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η πρόσκληση δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) ημερολογιακών ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(β) Η Συνέλευση των Ομολογιούχων θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση.

(γ) Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι Δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατά την ημερομηνία που προκύπτει από τη σχετική ανακοίνωση-δημοσίευση μέσω του Χ.Α. ή από το νόμο.

(δ) Πρόσκληση για τη σύγκληση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι Δανειστές που εκπροσωπούν το σύνολο του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη των αποφάσεων.

(ε) Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και Συνέλευση των Ομολογιούχων θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο.

12.13 Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το $\frac{1}{4}$ του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παρ. 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται ούτε για τον υπολογισμό απαρτίας αλλά ούτε και για τις απαιτούμενες πλειοψηφίες.

12.14 Για την άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες καθώς και για τη συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, απαιτείται η ταυτοποίηση των Ομολογιούχων που είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία που προκύπτει από τη σχετική ανακοίνωση-δημοσίευση μέσω του Χ.Α. ή από το νόμο.

12.15 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις της δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δε συμφώνησαν με αυτές και είναι αρμόδια να αποφασίζει για:

(α) την καταγγελία ή μη του Ομολογιακού Δανείου σε περίπτωση που επέλθει Γεγονός Καταγγελίας,

(β) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,

(γ) την τροποποίηση των Όρων του Ομολογιακού Δανείου με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 8 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003,

(δ) τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 6(γ) του ν. 3156/2003 ως εκάστοτε ισχύει, και

(ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.

12.16 (α) Η Συνέλευση Ομολογιούχων βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι των οποίων η συμμετοχή στην συνολική ανεξόφλητη ονομαστική αξία των Ομολογιών, κατά το χρόνο της Συνέλευσης, ισούται ή υπερβαίνει το 50% του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Ομολογιούχοι που δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, εκτός εάν άλλως ο νόμος ορίζει. Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών στον ίδιο χώρο χωρίς να απαιτείται νέα πρόσκληση. Η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι των οποίων η συμμετοχή στην συνολική ανεξόφλητη ονομαστική αξία των Ομολογιών κατά το χρόνο της Συνέλευσης ισούται ή υπερβαίνει το 20%. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης. Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται η σχετική απαρτία.

(β) Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων Όρων του παρόντος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, για τη λήψη αποφάσεων περί τροποποίησης, έγκρισης, παραίτησης ή συγκατάθεσης επί των Όρων της Σύμβασης, και για το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξης Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, επί θεμάτων που αφορούν (αμέσως ή εμμέσως) τις Ομολογίες, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής καθώς και για την τροποποίηση του παρόντος Όρου, αλλά και για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

(γ) Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω υπό (α) και (β), για τη λήψη αποφάσεων τροποποίησης του Δανείου με όρους δυσμενέστερους των αρχικών, εφαρμόζεται η διάταξη του άρθρου 1 παρ. 8 του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει (κατά την ημερομηνία του Προγράμματος η εν λόγω διάταξη προβλέπει απαρτία και πλειοψηφία 66,67% επί του συνόλου του ανεξόφλητου κεφαλαίου του Δανείου).

(δ) Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και να υπογράφονται από τους ως άνω Ομολογιούχους σε κάθε Συνέλευση. Αντίγραφα των πρακτικών της Συνέλευσης επικυρώνονται από τον Εκπρόσωπο.

(ε) Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά το Χ.Α. και προβαίνει σε σχετικές δημοσιεύσεις με δαπάνες της Εκδότριας.

12.17 (α) Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους Όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(β) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις.

(γ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα υποκατάστασης, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.

12.18 Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:

(α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του Όρου 12.12 (δ) ανωτέρω,

(β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

(γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παράγραφος 6 του ν.3156/2003 και σύμφωνα με τους ειδικότερους Όρους του Προγράμματος,

(δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 4 παράγραφος 8 του ν.3156/2003 όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χ.Α., που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Σ.Α.Τ.,

(ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν.3156/2003.

12.19 (α) Η αμοιβή του Εκπροσώπου, περιλαμβανομένης και αυτής που προκύπτει από τον Όρο 6 του παρόντος, ορίζεται σε ξεχωριστή σύμβαση μεταξύ του Εκπροσώπου και της Εκδότριας.

(β) Η αμοιβή και τα πάσης φύσης έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων, στο βαθμό που δεν ικανοποιούνται λόγω ρευστοποίησης των Εξασφαλίσεων, ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.

(γ) Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσης έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτέλεσης και μέχρι την είσπραξη, στο βαθμό που δεν ικανοποιούνται λόγω ρευστοποίησης των Εξασφαλίσεων λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.

(δ) Σε περίπτωση που η Εκδότρια δεν καταβάλει στον Εκπρόσωπο τα έξοδα που αυτός πραγματοποιεί προς όφελος των Ομολογιούχων, οι Ομολογιούχοι θα οφείλουν να καταβάλουν στον Εκπρόσωπο τα έξοδα αυτά, κατά το ποσό συμμετοχής εκάστου Ομολογιούχου επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Δανείου και ο Εκπρόσωπος θα έχει το δικαίωμα συμψηφισμού, συμπεριλαμβανομένων των τυχόν καταβλητέων προς τους Ομολογιούχους ποσών.

12.20 Ρητώς συνομολογείται ότι η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμά της να προβάλλει οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.

12.21 Ο Εκπρόσωπος θα μπορεί να μην προβαίνει σε οποιαδήποτε ενέργεια στα πλαίσια του παρόντος, ακόμη και αν η ενέργεια αυτή ρητά προβλέπεται στο παρόν, αν κατά την εύλογη κρίση του: (α) η ενέργεια αυτή είναι ή θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι είναι παράνομη, ή (β) η ενέργεια αυτή θα μπορούσε να τον καταστήσει υπόχρεο σε αποζημίωση έναντι οποιουδήποτε, ή (γ) πριν καταβληθούν προς τον Εκπρόσωπο, από την Εκδότρια τα σχετικά έξοδα στα οποία θα προβεί ή αναμένεται να προβεί ο Εκπρόσωπος για την ενέργεια αυτή. Επίσης, ο Εκπρόσωπος δύναται να μην προβαίνει προσωρινά

στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει να καταβάλει στον Εκπρόσωπο τη συμφωνηθείσα αμοιβή και αυτή καταστεί υπερήμερη για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης της αμοιβής του. Στις περιπτώσεις αυτές ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικά την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, μέσω του Χ.Α.

13. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 13.1 Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χ.Α. και την οικεία νομοθεσία.
- 13.2 Έκαστη μεταβίβαση (η οποία δύναται να αφορά μία ή περισσότερες Ομολογίες) πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α. και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύνανται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- 13.3 Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης / κατάστασης, κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.
- 13.4 Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιωμάτων ή αξιώσεων εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνολοκληρώσει και αποδεχθεί τους Όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.
- 13.5 Η Εκδότρια δεν έχει δικαίωμα να εκχωρήσει ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει προς τρίτους δικαιώματα, αξιώσεις, απαιτήσεις, εξουσίες και υποχρεώσεις από το παρόν και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

14. ΕΝΕΧΥΡΑΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ DSR

- 14.1 Καθ'όλη τη Διάρκεια του Δανείου, η Εκδότρια θα τηρεί κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSR κεφάλαια ύψους ίσου με το άθροισμα:

(α) του συνολικώς μικτού πληρωτέου ποσού για το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου κατά τις επόμενες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων. Κατ' εξαίρεση, το συνολικώς μικτό πληρωτέο ποσό για το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου κατά τις πρώτες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων θα κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSR από την Εκδότρια εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου,

(β) των συνολικώς μικτών πληρωτέων ποσών που καταβάλλονται στους μετόχους της Εκδότριας. Σε περίπτωση που κατά ένα οικονομικό έτος η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους ποσά ανώτερα από το 25% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το υπερβάλλον του 25% ποσό δύναται να κατατίθεται από την Εκδότρια στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό

DSRA σταδιακά και, σε κάθε περίπτωση, εντός 365 ημερολογιακών ημερών από την σχετική ημερομηνία καταβολής προς τους μετόχους. Σε κάθε περίπτωση, η υποχρέωση της Εκδότριας για κατάθεση ή τήρηση κατατεθειμένων ποσών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) θα παύει εφόσον τα κεφάλαια που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) ανέλθουν στο 50% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, και

(γ) των Υπερβαλλόντων Εσόδων.

- 14.2 Η Εκδότρια θα δικαιούται να αναλαμβάνει από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA μέχρι το ποσό που αντιστοιχεί στο ύψος των Υπερβαλλόντων Εσόδων του όρου 14.1.(γ), εφόσον προηγουμένως έχει λάβει την έγγραφη συναίνεση του Εκπροσώπου και έχει:

(α) προσκομίσει στον Εκπρόσωπο ισόποση εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή άλλη χώρα της Ε.Ε. σε πρώτη ζήτηση, ανεπιφύλακτη, που να εξασφαλίζει το Χρέος. Εάν η διάρκειά της εγγυητικής επιστολής λήγει πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, η Εταιρεία υποχρεούται να την ανανεώνει το αργότερο μία εβδομάδα πριν από την λήξη της, άλλως να καταθέτει ίσο ποσό στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA. Σε αντίθετη περίπτωση, ο Εκπρόσωπος θα ζητά την κατάπτωση της και θα καταθέτει το προϊόν της στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, είτε

(β) προσκομίσει στον Εκπρόσωπο ανέκκλητη, ανεπιφύλακτη έγγραφη δέσμευση πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή άλλη χώρα της Ε.Ε. ότι το πιστωτικό αυτό ίδρυμα αναλαμβάνει την υποχρέωση -μέσω πιστωτικού ορίου προς την Εκδότρια - να εξοφλήσει ισόποσο μέρος του Χρέους σε πρώτη ζήτηση του Εκπροσώπου, είτε

(γ) συστήσει, κατά την κρίση του Εκπροσώπου, επαρκείς εμπράγματα εξασφαλίσεις πρώτης τάξης υπέρ του Χρέους. Ενδεικτικά θα θεωρούνται επαρκείς οι εξασφαλίσεις που αφορούν σε (i) ενέχυρα επί μετοχών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά εφόσον η τρέχουσα αξία τους ισούται τουλάχιστον με το 120% του ποσού που αναλαμβάνεται δυνάμει του παρόντος όρου και υπάρχει η υποχρέωση της Εκδότριας για συμπλήρωση της εξασφάλισης σε περίπτωση μείωσης της τρέχουσας αξίας κάτω από το ανωτέρω ποσοστό, (ii) υποθήκες ή προσημειώσεις επί ακινήτων, η αξία των οποίων έχει αποτιμηθεί από δύο εκτιμητές ακινήτων διεθνούς κύρους τουλάχιστον στο 120% του ποσού που αναλαμβάνεται δυνάμει του παρόντος όρου και υπάρχει η υποχρέωση της Εκδότριας για επανάληψη των εκτιμήσεων σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των 18 μηνών και αντίστοιχη συμπλήρωση της εξασφάλισης σε περίπτωση μείωσης της αξίας κάτω από το ανωτέρω ποσοστό.

15. ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

- 15.1 Οι Όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά των νομίμων διαδόχων της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.
- 15.2 Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.
- 15.3 Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, επομένως, ο Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους Όρους του παρόντος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναίνεσης επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρέωσής της από το παρόν και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για

μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, έγκρισης, παραίτησης, συγκατάθεσης ή άφεσης χρέους, είτε για ορισμένο αντικείμενο (μερικώς ή ολοσχερώς), είτε για περιορισμένο χρόνο, δεν θα ερμηνεύεται ως τοιαύτη για το μη αναφερόμενο σε αυτή αντικείμενο ή για το επιγενόμενο της προθεσμίας χρονικό διάστημα, ούτε θα δεσμεύει τον Εκπρόσωπο ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους Όρους του παρόντος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συσταλτικά.

- 15.4 Οι πάσης φύσης βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπομένης της ανταπόδειξης μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους. Κοινά ή μηχανογραφικά αντίγραφα ή αποσπάσματα από τα βιβλία ή στοιχεία του Λογαριασμού του Εκπροσώπου και του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ, που εμφανίζουν τις χρεοπιστώσεις και την κίνηση των ανωτέρω λογιστικών λογαριασμών, υπογεγραμμένα από υπαλλήλους ή νομίμως εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα, ως προς το ποσό το οφειλόμενο και πληρωτέο από τον Εκδότη έναντι του Χρέους, θα αποτελούν επιπλέον των βεβαιώσεων του άρθρου 4 παρ. 8 του ν. 3156/2003 και των στοιχείων που χορηγούνται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., πλήρη απόδειξη των σχετικών απαιτήσεων των Ομολογιούχων κατά του Εκδότη, επιτρεπομένης της ανταπόδειξης, και έγγραφα κατάλληλα για την έκδοση διαταγής πληρωμής.
- 15.5 Οι Όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από κοινού από όλους τους Συμβαλλομένους, ο δε έγγραφος τύπος είναι συστατικός και όχι μόνο αποδεικτικός. Ανεξαρτήτως των προβλέψεων του προηγούμενου εδαφίου, ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος ή για την ύπαρξη προσθέτου συμφώνου επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.
- 15.6 Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα έχουν μόνο ενοχική ενέργεια και πάντως δεν μπορούν να παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.
- 15.7 Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οποιουδήποτε Όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων Όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως, ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια της Σύμβασης, ως συνόλου.

16. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

- 16.1 Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι έτη, των δε τόκων σε πέντε έτη. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

17. ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- 17.1 Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

(α) Στην Εκδότρια:

«ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ»

Λεωφόρος Μεσογείων 85

Αθήνα, Τ.Κ. 11526

Αριθμός Fax: 2106968099

Υπόψη κ. Διευθύνοντος Συμβούλου

(β) Στον Εκπρόσωπο:

«ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ»

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ

Εξυπηρέτηση Εκδοτών και Ειδικών Εργασιών

Ακαδημίας 68, Αθήνα, Τ.Κ. 10678,

Αριθμός Fax: 21033 28745

Υπόψη κ. Μ. Αλβέρτη

(γ) Στους Ομολογιούχους:

Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια (και σε περίπτωση που αυτή δεν συνεργάζεται, μέσω της ιστοσελίδας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων), και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χ.Α.

- 17.2 Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως αναφέρεται ειδικώς στο παρόν ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποίησης τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή, είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω fax θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική εκτύπωση από το τηλεομοιοτυπικό μηχάνημα του αποστολέα. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω email θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική ειδοποίηση από το πρόγραμμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του αποστολέα. Σε περίπτωση επίδοσης με δικαστικό επιμελητή, η σχετική επιστολή θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί κατά την ημέρα και ώρα που αναγράφεται στη σχετική έκθεση επίδοσης του δικαστικού επιμελητή. Σε περίπτωση συστημένης επιστολής θα θεωρείται ότι παρελήφθη τρεις ημερολογιακές ημέρες μετά την αποστολή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η σχετική γνωστοποίηση θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί από τους αποδέκτες, εάν ο αποστολέας έχει λάβει αντίτυπο της γνωστοποίησης μονογεγραμμένο από τους αποδέκτες.
- 17.3 Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλων την έδρα του υποχρεούται να την γνωστοποιήσει αμέσως στους έτερους Συμβαλλομένους, μέχρι δε τη

γνωστοποίηση αυτής, οι κοινοποιήσεις γίνονται νομίμως και εγκύρως στις διευθύνσεις που αναφέρονται στο παρόν.

18. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

- 18.1 Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και, μεταξύ άλλων, κατά τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, ως εκάστοτε ισχύουν, του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών», κατά την έκταση που εφαρμόζεται, τη χρηματιστηριακή νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύουν.
- 18.2 Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν, τις Ομολογίες, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσης συμβάσεις, περιλαμβανομένης της έκδοσης διαταγής πληρωμής, ορίζονται τα Ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α΄ - ΣΧΕΔΙΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ»

Προς: «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ»

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €120.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €120.000.000 & Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2018 (το «**Πρόγραμμα**»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 8.1 (ιβ) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Υπολογισμού της [●].

Σχετικά δηλώνουμε ότι για την Περίοδο Υπολογισμού που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], (α) ο Δείκτης Κάλυψης Τόκων είναι ίσος με [●], (β) ο Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια είναι ίσος με [●], και (γ) οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις είναι ίσες με [●].

Ο υπολογισμός των παραπάνω δεικτών και μεγεθών έχει γίνει σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με τους Όρους 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 του Προγράμματος αντίστοιχα.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

(Υπογραφή)

Ο Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής

(Υπογραφή)

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β' - ΑΚΙΝΗΤΑ & ΒΕΒΑΡΗΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

1. ΑΚΙΝΗΤΑ

Τα κάτωθι ακίνητα κυριότητας της εταιρίας με την επωνυμία «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («**ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.**»), που βρίσκονται στο Επιχειρηματικό Πάρκο τύπου Β' στη θέση Κάτω Γέφυρα της δημοτικής ενότητας Αγίου Αθανασίου, του δήμου Χαλκηδόνας, της Περιφερειακής Ενότητας Θεσσαλονίκης, της Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, το οποίο υπήχθη στις διατάξεις του ν. 3982/2011 με την υπ' αρ. Φ/Α.7/8/7330/549/2013 (ΦΕΚ 2335/Β/20.9.2013) απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας («**ΕΠΠΑΘΕ**»):

(i) Ένα οικόπεδο, μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 37.979,55 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 3 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(ii) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 32.998,63 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 4 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(iii) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 32.268,83 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 7 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(iv) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 20.277,97 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 8 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(v) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 38.838,68 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 9 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(vi) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 25.685,35 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 10 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(vii) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 44.434,32 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 11 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

Τα ανωτέρω ακίνητα αποκτήθηκαν κατά πλήρη κυριότητα από την ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. δυνάμει της με αριθμό 8010/2006 απόφασης του Γενικού Γραμματέα περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, περί εγκρίσεως (κυρώσεως) της πράξης εφαρμογής της Πολεοδομικής Μελέτης «ΒΙΠΑ Κάτω Γέφυρας» του τότε Δήμου Αγίου Αθανασίου τότε Νομού Θεσσαλονίκης, που έχει μεταγραφεί νόμιμα σύμφωνα με τον Ν. 2545/1997 (σύμφωνα με την διαδικασία του άρθρου 4 παρ. 4 της με αριθμό Φ.1.2./43030/1641/17/29-12-1998, ΦΕΚ 1292 Β'/29-12-1998, ΚΥΑ Υπουργών Ανάπτυξης και ΠΕΧΩΔΕ) στα βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Θεσσαλονίκης στον τόμο 2409 και με αύξοντα αριθμό 66 σε συνδυασμό και με την με αριθμό πρωτοκόλλου 5839/28-05-2008 απόφαση του Γ.Γ. Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας για την κύρωση διορθωτικής πράξης εφαρμογής της Πολεοδομικής Μελέτης «ΒΙΠΑ ΓΕΦΥΡΑΣ» του τότε Δήμου Αγίου Αθανασίου τότε Νομού Θεσσαλονίκης, η οποία νομίμως μεταγράφηκε στα βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Θεσσαλονίκης στον τόμο 2486 και με αύξοντα αριθμό 176.

2. ΒΕΒΑΡΗΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

2.1 Το κατωτέρω ακίνητο κυριότητας της Εκδότριας:

Ένα οικόπεδο κείμενο στη δημοτική ενότητα Βόλου, του δήμου Βόλου, της Περιφερειακής Ενότητας Μαγνησίας της Περιφέρειας Θεσσαλίας, στη συνοικία «Παλαιά», εντός του εγκεκριμένου σχεδίου της πόλης του Βόλου, στο υπ' αρ. 64 οικοδομικό τετράγωνο, επί των οδών Κρέοντος, Φερρών, Γιαννιτσών και

Μητροπολίτου Γρηγορίου, επιφάνειας 3.817,32 τ.μ., επί του οποίου υφίστανται τα κατωτέρω κτίρια συνάθροισης κοινού:

α. Υπόγειος όροφος συνολικής επιφάνειας τριών χιλιάδων ενενήντα τριών και 42/00 (3.093,42) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία έχει δημοσιευθεί στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια δύο χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τεσσάρων και 34/00 (2.364,34) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

β. Ισόγειος όροφος συνολικής επιφάνειας δύο χιλιάδων εκατόν σαράντα επτά και 72/00 (2.147,72) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια χιλίων τετρακοσίων δέκα οκτώ και 64/00 (1.418,64) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

γ. Φυλάκιο ισογείου επιφάνειας είκοσι τριών και 96/00 (23,96) τετραγωνικών μέτρων και έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

δ. Α' όροφος συνολικής επιφάνειας εξακοσίων δέκα και 84/00 (610,84) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια εκατόν τριάντα ενός και 12/00 (131,12) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια τετρακοσίων εβδομήντα εννέα και 72/00 (479,72) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

ε. Β' όροφος συνολικής επιφάνειας χιλίων εννιακοσίων εξήντα οκτώ και 13/00 (1.968,13) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια χιλίων διακοσίων τριάντα εννέα και 05/00 (1.239,05) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

στ. Γ' όροφος συνολικής επιφάνειας τετρακοσίων ενενήντα πέντε και 20/00 (495,20) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια ογδόντα και 58/00 (80,58) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια τετρακοσίων δέκα τεσσάρων και 62/00 (414,62) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

ζ. Δ' όροφος συνολικής επιφάνειας επτακοσίων σαράντα έξι και 88/00 (746,88) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνειας επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια δέκα

επτά και 80/00 (17,80) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005.

η) Ε' όροφος συνολικής επιφανείας ογδόντα και 58/00 (80,58) τετραγωνικών μέτρων, η οποία έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ')

θ) Απόληξη κλιμακοστασίου συνολικής επιφανείας σαράντα οκτώ και 75/00 (48,75) τετραγωνικών μέτρων, η οποία έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ'). Η Εκδότρια απέκτησε το ανωτέρω ακίνητο κατά πλήρη κυριότητα δυνάμει της υπ' αρ. 5.608/2002 συμβολαιογραφικής πράξης αγοραπωλησίας ακινήτου της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Κωνσταντίνας Λάρδα, η οποία έχει μεταγραφεί νόμιμα στα βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Βόλου, στον τόμο 451 και με αύξοντα αριθμό 465.

2.2 Το κατωτέρω ακίνητο κυριότητας της εταιρίας με την επωνυμία «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.»:

Ένα οικόπεδο κείμενο στη δημοτική ενότητα Μενεμένης του δήμου Αμπελοκήπων-Μενεμένης της Περιφερειακής Ενότητας Θεσσαλονίκης της Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, επί της οδού Μοναστηρίου αρ. 240-242, επιφάνειας, σύμφωνα με τους τίτλους κτήσης, 13.971,13 τ.μ., και κατόπιν νεότερης εμβαδομέτρησης 13.728,81 τ.μ.

Η εταιρία με την επωνυμία «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» απέκτησε το ανωτέρω ακίνητο κατά πλήρη κυριότητα, ως δύο όμορα οικόπεδα, επιφάνειας 936,45 τ.μ. και 13.034,68 τ.μ., αντιστοίχως, δυνάμει των υπ' αρ. 16.070/2000, 16.071/2000, 16.072/2000, 16.073/2000 και 16.272/2000 συμβολαιογραφικών πράξεων αγοραπωλησίας ακινήτων του Συμβολαιογράφου Αθηνών, Χρήστου Στείρου, και της υπ' αρ. 16.514/2000 συμβολαιογραφικής πράξης πώλησης ποσοστών εξ αδιαίρετου οικοπέδου της Συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης, Ευδοκίας Τσαντήλα-Κλωντήρα.»

4.2.2.3 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτώσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Επίσης, δεδομένου ότι ο νέος κώδικας φορολογίας εισοδήματος έχει τεθεί σχετικά πρόσφατα σε ισχύ (Ν. 4172/2013, με ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2014, όπως ισχύει), υφίστανται ελάχιστα, έως καθόλου, προηγούμενα αναφορικά με την εφαρμογή του νέου αυτού ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου.

Περαιτέρω, οι μη φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν δήλωση μη φορολογικής κατοικίας τους στην Ελλάδα προσκομίζοντας τα έγγραφα που το τεκμηριώνουν προκειμένου να διεκδικήσουν οποιαδήποτε απαλλαγή στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

4.2.2.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.2.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του ομολογιούχου από τις Ομολογίες βαρύνει τον ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την τυχόν εφαρμοζόμενη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 15% για φυσικά και νομικά πρόσωπα πρόσωπα φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας, καθώς και για φυσικά και νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική κατοικία τους στην Ελλάδα και οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους με το οποίο η Ελλάδα δεν έχει υπογράψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) ή οι οποίοι είναι φορολογικοί κάτοικοι κράτους με το οποίο η Ελλάδα έχει υπογράψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) αλλά δεν προσκομίζουν τα απαραίτητα δικαιολογητικά (σήμερα αίτηση και πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας μία φορά το χρόνο και πριν τη σχετική διανομή)) και καταβάλλεται στους ομολογιούχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ποσοστό 85% του ποσού των τόκων, σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα υπό (α) και (β) κατωτέρω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, σε φορολογικούς κατοίκους κράτους με το οποίο η Ελλάδα έχει υπογράψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) που προβλέπει μικρότερο συντελεστή φόρου και οι οποίοι προσκομίζουν προσηκόντως στο θεματοφύλακά τους τα απαραίτητα δικαιολογητικά (σήμερα αίτηση και πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας μία φορά το χρόνο και πριν τη σχετική διανομή), θα διενεργηθεί η προβλεπόμενη στη Σ.Α.Δ.Φ. παρακράτηση.

Ειδικότερα:

(α) Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («οι Ομολογιούχοι Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Σε περίπτωση που οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών με φορολογική κατοικία ή μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, διενεργείται παρακράτηση φόρου 15% και εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης των ομολογιούχων, και

(β) Ομολογιούχοι που κατοικούν και διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («Ομολογιούχοι Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος σε ποσοστό 15%, αν οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται απευθείας στους Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατόικους Ελλάδος, μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών, που κατοικεί και διαθέτει εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των Ομολογιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα (ιδιώτες), ενώ για Ομολογιούχους που είναι νομικά πρόσωπα, η εν λόγω παρακράτηση συμψηφίζεται κατά την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων Ομολογιούχων Φορολογικών Κατόικων Ελλάδος. Σε περίπτωση που δε μεσολαβεί φορέας πληρωμής, που κατοικεί ή διαθέτει μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, ο φόρος εισοδήματος (15%) επί των τόκων επιβάλλεται με την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος του φυσικού προσώπου. Οι πληρωμές τόκων σε νομικά πρόσωπα Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατόικους Ελλάδος, αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ποσοστού 29% κατά τη λήξη της φορολογικής χρήσης.

4.2.2.3.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Κατά τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος), κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης εταιρικών ομολόγων, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης ΠΟΛ. 1032/2015 (Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε.), από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, καθόσον οι διατάξεις αυτές ως ειδικότερες κατισχύουν του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Περαιτέρω, το εισόδημα από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες του άρθρου 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα αλλά διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στη χώρα μας, υπόκειται σε φόρο σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/22015), από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των ειδικότερων διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, κατ' ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

Σε κάθε περίπτωση, επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από τη μεταβίβαση τίτλων είναι καινούρια, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης των Ομολογιών.

4.3 Όροι της Προσφοράς

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 16.03.2018 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ. Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου της Έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες.
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 120.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες.
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας τουλάχιστον €90.000.000
Ανώτατο ύψος Έκδοσης	€120.000.000
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.
Επιτόκιο	Θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία	Στο άρτιο ήτοι €1.000/ Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας), ή υπό το άρτιο. Θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, και θα ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο έως 120.000 Ομολογίες.
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία.
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία.

Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών	Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.
Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου	Η αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.
Περίοδος Εκτοκισμού	Οι χρονικοί περίοδοι κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών.
Εξασφαλίσεις	Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και της Σύμβασης Ενεχύρου επί Λογαριασμού, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Προγράμματος ΚΟΔ έχει συσταθεί ενέχυρο/ εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. 17.07.1923, επί των απαιτήσεων και των δικαιωμάτων της Εκδότριας που απορρέουν ή σχετίζονται με τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων. Επίσης, εφόσον συντρέξουν οι προϋποθέσεις που ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, θα συσταθεί αντίστοιχη εξασφάλιση στον Δεσμευμένο Λογαριασμό. Πέραν των ανωτέρω εμπράγματων εξασφαλίσεων, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών κατά το μέτρο που οι Εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεν επαρκούν για την ικανοποίησή τους, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, η Εκδότρια είναι το μοναδικό πρόσωπο που φέρει ευθύνη για την εξυπηρέτηση και εξόφληση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων αναφορικά με τις Ομολογίες και το Δάνειο με τη δική της περιουσία και μόνο.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ALPHA BANK Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.
Ανάδοχοι	EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Σύμβουλος Έκδοσης	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €90 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
21.03.2018	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
21.03.2018	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
21.03.2018	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών, στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.
22.03.2018	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
26.03.2018	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης.
27.03.2018	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. -ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος).
29.03.2018	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. -ώρα Ελλάδος 16:00).
29.03.2018 ⁽¹⁾	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης, της τιμής διάθεσης και του επιτοκίου.
04.04.2018 ⁽²⁾	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.
04.04.2018 ⁽²⁾	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
05.04.2018	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

(1) Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων εντός δύο εργάσιμων ημερών.

(2) Σημειώνεται ότι οι ημερομηνίες έχουν προσαρμοστεί λόγω των Χρηματιστηριακών Αργιών που παρεμβάλλονται (Καθολικό Πάσχα).

Το Χ.Α. την 20.03.2018 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. Σημειώνεται,

ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιά της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των διεθνών κεφαλαιαγορών όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period) οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, σύμφωνα με το άρθρο 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει η Εκδότρια.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της τελικής απόδοσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθούν εντός του ανακοινωθέντος εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος II του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα II («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του Παραρτήματος II του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €120 εκατ., θα γίνει με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Βιβλίου Προσφορών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία, τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α., και την από 16.03.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 120.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την Τρίτη 27.03.2018 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την Πέμπτη 29.03.2018 και ώρα Ελλάδος 16.00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ., εκτός της 29.03.2018 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να διατηρεί Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. και να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Αίτηση Κάλυψης:

(α) κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και τον αριθμό του Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή,

(β) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής του επενδυτή στη δημόσια προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις εκατόν είκοσι χιλιάδες (120.000) Ομολογίες,

(γ) εφόσον αφορά σε Ειδικό Επενδυτή, υποβάλλεται είτε από τον Ειδικό Επενδυτή είτε από διαμεσολαβητή,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», της «ALPHA BANK Α.Ε.», της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» και της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.», των Αναδόχων «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Χειριστών του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικοί Επενδυτές, υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, Κυρίους Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους. Επίσης, Αιτήσεις Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, Κυρίους Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους.

Με την υπογραφή της Αίτησης Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς και να αποκτήσει τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλει Αίτηση Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών στους Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να, προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραιότητα της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος στο σύνολο των Αιτήσεων Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος ατομικού λογαριασμού αξιών και συνδικαιούχος της ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο λογαριασμό ΣΑΤ (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνον οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Αίτηση Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά των Ιδιωτών Επενδυτών δεν μπορεί να γίνει με άλλο τρόπο πλην των ανωτέρω, όπως ενδεικτικά με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολόγων ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης όπως εγγυητικών επιστολών, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Βιβλίου Προσφορών, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Αναδόχους, υποβάλλοντας τη Αίτηση Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και
- μέχρι τρεις αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Στις άνω Αιτήσεις Κάλυψης οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών, που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στη Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στον λογαριασμό της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας²⁸ από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, τους Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

²⁸ Λαμβάνοντας υπόψη τις Χρηματιστηριακές Αργίες που παρεμβάλλονται (Καθολικό Πάσχα).

4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €90.000.000, θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει το Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €90.000.000, το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €90.000.000 - €119.999.999, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Δανείου.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης, του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

- Ποσοστό 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 36.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 120.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 84.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 120.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη: α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι ζήτηση, οι δε Ομολογίες που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του συνολικού ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και ενημερώνουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6, παράγραφο 1 της υπ. αριθμ. 19/776/13.2.2017 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβειας ή ουσιώδους σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που

μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (α) η Εκδότηρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών ή το μέρος αυτών που θα προσδιοριστεί σύμφωνα με τα ανωτέρω και τον όρο 2.4 του Προγράμματος ΚΟΔ, (β) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει και αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (γ) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 04.04.2018.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Συγκεκριμένα, για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- (1) ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα,
- (2) το ύψος της προσφοράς,
- (3) η προσφερόμενη απόδοση,
- (4) ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, και
- (5) η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή, εκτός αν συντρέχουν οι

προϋποθέσεις του άρθρου 16 του Νόμου 3401/2005, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Διαμεσολαβητές, ήτοι οι Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ' ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών, μέσω Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα στην παρούσα ενότητα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, κατανέμεται από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα τη Αίτηση Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Λ. Κηφισίας 66Α, 151 25 Μαρούσι), η «ALPHA BANK Α.Ε.» (Σταδίου 40, 10564 Αθήνα), η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) και η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (Όθωνος 8, Αθήνα 10557).

Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι) και η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) (εφεξής από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Λ. Κηφισίας 66Α, 151 25 Μαρούσι).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη σύμβαση αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 20.03.2018 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού και επιπλέον, κατά την απόλυτη κρίση της, αμοιβή επιτυχούς διοργάνωσης.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

4.3.6.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εταιρεία και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη σύμβαση αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εταιρείας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Ποσό έως €2,5 εκατ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού και επιτυχούς διοργάνωσης.

Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν πραγματοποιηθεί η Διάθεση και εν γένει δεν ολοκληρωθεί η συναλλαγή καθώς και σε περίπτωση καταγγελίας, η Εταιρεία θα καταβάλει στους Συντονιστές το συνολικό ποσό των €150.000. Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ ενενήντα εκατομμυρίων (€90.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεδουλευθεί από το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς, ενδεικτικά μεταξύ άλλων, στις κάτωθι περιπτώσεις, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασης αναδοχής:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα,
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, αναστέλλεται η υποχρέωση του επηρεαζόμενου μέρους να εκπληρώσει τις σχετικές υποχρεώσεις του από το παρόν προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Σε περίπτωση που διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές,
- Σε περίπτωση που συμβούν στην Εταιρεία ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιαστικά αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της,
- Σε περίπτωση που η Εταιρεία παραβεί οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της από τη Σύμβαση Αναδοχής, οι οποίες συμφωνούνται στο σύνολό τους ως ουσιώδεις ή παραβιάσει οποιαδήποτε διαβεβαίωση, που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή παραπλανητική ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, δεσμεύσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Αναδοχής.
- Σε περίπτωση που δεν εγκριθεί η Εισαγωγή ή ματαιωθεί η Δημόσια Προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Σε περίπτωση που μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τόσο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προσκόμματα στη διαδικασία Εισαγωγής.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλου Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η δε τιμή έναρξης θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Ομολογίες αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία με την επωνυμία «ICAP Group Α.Ε.» και έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων, καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, όπως αυτά προέκυψαν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 07.07.2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group Α.Ε. ως «Οργανισμού Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009.

Κατά την ICAP Group Α.Ε., η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος				Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μη Διαβαθμισμένες		
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R	N.T.	N.C.

Πηγή: <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 26.06.2017 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εταιρεία είναι «BB». Σύμφωνα με την ICAP Group Α.Ε., η διαβάθμιση «BB»: «Υποδηλώνει πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες

ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε πολύ μικρό βαθμό από δυσμενής οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση BB χαρακτηρίζονται από τα σημαντικά οικονομικά αποτελέσματα, τη σταθερή πορεία και την ανταγωνιστική θέση τους στην αγορά». Η Εταιρεία υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία θα προβαίνει έγκαιρα στην ανάρτηση των πληροφοριών που αφορούν στην πιστοληπτική της διαβάθμιση στον ιστότοπο <http://www.gekterna.com/el/media-center/announcements/>.

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τους ιστότοπους:

- <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>
- http://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_%CE%93%CE%95%CE%9A%20%CE%A4%CE%95%CE%A1%CE%9D%CE%91_26.06.2017.pdf

έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.