

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.13 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 24.09.2019 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΑΠΟ 25.09.2019 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΚΑΤΟΝ ΠΕΝΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (150.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΕ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΓΓΥΗΣΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟΝ ΠΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€150.000.000).

ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟΝ ΕΙΚΟΣΙ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€120.000.000) Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια ενός έτους από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, κατά την περίοδο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή έως την έναρξη της διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, η Εκδότρια υποχρεούται σε δημοσίευση συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

ΑΝΑΔΟΧΟΙ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 10.10.2019

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

A. Γλωσσάρι	6
B. Υπευθυνα προσωπα και πληροφορίες από τρίτους	11
1. Περιληπτικό Σημείωμα	16
2. Παράγοντες Κινδύνου	24
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος	24
2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση	41
3. Έγγραφο Αναφοράς	46
3.1 Ελάχιστες Γνωστοποιήσεις για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια	46
3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομώνων	46
3.1.1.1 Νομικός Έλεγχος	46
3.1.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων	49
3.1.1.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης	50
3.1.1.4 Εγκεκριμένος πιστοποιητής Green Bond ΕΠΝΣΤ & ΠΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.	52
3.1.2 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια	53
3.1.2.1 Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής	54
3.2 Ελάχιστες Απαιτήσεις γνωστοποίησης για την Εκδότρια	55
3.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Εκδότριας	55
3.2.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης	56
3.2.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια	58
3.2.3.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη	58
3.2.3.2 Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την τελευταία οικονομική χρήση	59
3.2.3.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του εκδότη	60
3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας	60
3.2.5 Οργανωτική Διάθρωση της Εκδότριας	61
3.2.5.1 Η Εκδότρια και οι Συμμετοχές της	61
3.2.5.2 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια	61
3.2.5.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου	61
3.2.6 Πληροφορίες για τις Τάσεις	62
3.2.7 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας	62
3.2.7.1 Διοικητικό Συμβούλιο	62
3.2.7.2 Επιτροπές της Εκδότριας	65
3.2.7.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων	68

3.2.8	Κύριοι Μέτοχοι	69
3.2.9	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της	69
3.2.9.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της Χρήσεων 2017-2018	69
3.2.9.1.1	Κατάσταση Συνολικών Εισόδων Εκδότριας	70
3.2.9.1.2	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Εκδότριας	70
3.2.9.1.3	Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας	71
3.2.9.1.4	Κατάσταση Μεταβολής Της Καθαρής Θέσης Εκδότριας	72
3.2.9.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της Περιόδου 01.01.-30.06.2019	72
3.2.9.2.1	Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Εκδότριας με 30.06.2019	73
3.2.9.2.2	Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Εκδότριας με 30.06.2019	73
3.2.9.2.3	Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας με 30.06.2019.....	74
3.2.9.2.4	Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας με 30.06.2019.....	75
3.2.9.3	Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	76
3.2.9.4	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας	76
3.2.10	Πρόσθετες Πληροφορίες	77
3.2.10.1	Μετοχικό Κεφάλαιο	77
3.2.10.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό.....	77
3.2.11	Σημαντικές Συμβάσεις	78
3.3	Ελάχιστες Απαιτήσεις Γνωστοποίησης για την Εγγυήτρια	80
3.3.1	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας	80
3.3.2	Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Της Απόδοσης της Εγγυήτριας	81
3.3.3	Πληροφορίες Σχετικά για την Εγγυήτρια.....	84
3.3.3.1	Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας.....	84
3.3.3.2	Σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εγγυήτριας	85
3.3.3.3	Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας	90
3.3.3.4	Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	93
3.3.3.4.1	Γενικές Πληροφορίες	93
3.3.3.4.2	Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα της Εγγυήτριας	94
3.3.3.4.3	Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα της Εγγυήτριας	96
3.3.3.4.4	Τομέας Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ	97
3.3.3.4.5	Επιμέρους Δραστηριότητες του Ομίλου στον Τομέα Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ	99
3.3.3.4.6	Τομέας Κατασκευαστικός	101
3.3.3.4.7	Τομέας Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας	101
3.3.3.4.8	Τομέας Παραχωρήσεων	103

3.3.3.4.9	Έργα ΑΠΕ σε Στάδιο Αδειοδότησης	104
3.3.3.4.10	Έργα Διαχείρισης Απορριμμάτων	106
3.3.3.5	Νομοθετικό Πλαίσιο της Εγγυήτριας	110
3.3.4	Οργανωτική Διάρθρωση της Εγγυήτριας	132
3.3.4.1	Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της	132
3.3.4.2	Ο όμιλος στον οποίο ανήκει η Εγγυήτρια	139
3.3.4.3	Εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες οντότητες του ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ	140
3.3.5	Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εγγυήτριας	140
3.3.6	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας	141
3.3.6.1	Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας	141
3.3.6.2	Επιτροπές της Εγγυήτριας	145
3.3.6.3	Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας	149
3.3.7	Κύριοι Μέτοχοι της Εγγυήτριας	149
3.3.8	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της	150
3.3.8.1	Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2017 και 2018 της Εγγυήτριας	150
3.3.8.1.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου	151
3.3.8.1.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου	152
3.3.8.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου	153
3.3.8.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	155
3.3.8.2	Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.- 30.06.2019 της Εγγυήτριας	156
3.3.8.2.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου	159
3.3.8.2.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου	160
3.3.8.2.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου	161
3.3.8.2.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου	163
3.3.9	Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας	164
3.3.10	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου	165
3.3.11	Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας	166
3.3.11.1	Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας	166
3.3.11.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό της Εγγυήτριας	166
3.3.12	Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας	168
3.3.13	Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ	172
4.	Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων	174
4.1	Βασικές Πληροφορίες	174
4.1.1	Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων	174
4.1.2	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	177

4.1.3	Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ	180
4.1.4	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση	180
4.1.4.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ	180
4.1.4.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	181
4.1.4.3	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους	185
4.1.4.3.1	Καταβολή Τόκου	185
4.1.4.3.2	Εξόφληση Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Λήξης τους	189
4.1.4.3.3	Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.	192
4.1.4.3.4	Υπερμερία της Εκδότριας	192
4.1.4.3.5	Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων	193
4.1.4.4	Φορολογία Ομολογιών	193
4.1.4.4.1	Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών	194
4.1.4.4.2	Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων	194
4.1.4.4.3	Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά	195
4.2	Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών	196
4.2.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς	196
4.2.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	199
4.2.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών	200
4.2.4	Κατηγορίες Επενδυτών	201
4.2.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά	202
4.2.6	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	206
4.2.7	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	210
4.2.7.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης	210
4.2.7.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	211
4.3	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης	213
4.4	Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες	213
4.4.1	Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εγγυήτριας	213
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	215
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ	215
1	ΕΡΜΗΝΕΙΑ – ΟΡΙΣΜΟΙ	216
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ- ΣΧΕΔΙΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ	259
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙΙ: Όμιλος Εταιρειών ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	266

A. Γλωσσάρι

- **ΑΔΜΗΕ:** Η εταιρία με την επωνυμία «Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.»
- **Αίτηση Κάλυψης:** Η αίτηση (ήτοι η προσφορά αγοράς) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.Β.Ι.Π. και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.Β.Ι.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.
- **Ανάδοχοι:** η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. και η EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
- **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 Κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.
- **ΑΠΕ:** Οι Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας.
- **ΔΑΠΕΕΠ:** Ο Διαχειριστής ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης.
- **ΔΕΔΔΗΕ:** Ο Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.
- **Δ.Ε.Η.:** Η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.
- **ΔΕΣΜΗΕ:** Ο Διαχειριστής Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας
- **Δημόσια Προσφορά:** η δημόσια προσφορά των Ομολογιών έως 150.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 24.09.2019 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.
- **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
- **Έκδοση:** Η Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών της Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
- **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
- **ΕΜΣ:** Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.
- **Εγγυήτρια ή Εγγυητής:** Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, η οποία ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην ενότητα 3.3.13 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ».
- **Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή:** Το από 09.10.2019 έγγραφο με τα πορίσματα Νομικού Ελεγκτή.
- **Ε.Σ.Μ.Η.Ε.:** Το Εθνικό Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας.
- **Εκδότρια ή Εταιρία:** είναι η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ.

- **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος:** Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με τον διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD» 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.
- **Ενδοομιλικό Δάνειο του 2017:** Το ομολογιακό δάνειο του Ν.3156/2003 έκδοσης της Εγγυήτριας που διέπεται από το 12.07.2017 πρόγραμμα ενδοομιλικού δανείου μετά σύμβασης κάλυψης και το οποίο καλύφθηκε από την Εκδότρια κατά ποσό € 58.744.800 και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ 2017 μεταφέρθηκαν στην Εγγυήτρια, οι ομολογίες του οποίου προπληρώθηκαν την 22.07.2019.
- **Ενδοομιλικό Δάνειο 2019:** Το ομολογιακό δάνειο, ποσού έως €150.000.000, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018, που θα εκδοθεί από την Εγγυήτρια και θα διέπεται από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο θα καλυφθεί από την Εκδότρια και έτσι το αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ θα μεταφερθούν στην Εγγυήτρια.
- **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια σύμφωνα με τον Κανονισμό 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129,, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- **Ε.Τ.Α. ή Ειδική Τιμή Αγοράς:** Η ανηγμένη μεσοσταθμική αξία της εγχεόμενης ηλεκτρικής ενέργειας σε ευρώ ανά μεγαβατώρα (€/MWh) ανά τεχνολογία ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4414/2016.
- **ΕΤ.ΕΚ:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.».
- **Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSRA:** Ο τραπεζικός λογαριασμός της Εγγυήτριας που τηρείται στην Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε., επί των απαιτήσεων του οποίου θα συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του άρθρου 73 του Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών, 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 15 του Προγράμματος ΚΟΔ.
- **Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας:** Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2018, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς

ελεγκτές-λογιστές, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εγγυήτριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

- **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας:** Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και 2018, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., ελέγχθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εκδότριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.
- **Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας:** Οι ενδιάμεσες συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01-30.06.2019, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), επισκοπήθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εγγυήτριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.
- **Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εκδότριας:** Οι ενδιάμεσες συνοπτικές εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 01.01-30.06.2019, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), επισκοπήθηκαν από ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές και εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εκδότριας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστές διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.
- **Ε.Χ.Α.Ε:** Η Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία.
- **Η.ΒΙ.Π:** Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.
- **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 10.10.2019, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- **Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ.
- **ΚΟΔ ή Ομολογιακό Δάνειο ή Δάνειο:** 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 €150.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 24.09.2019 απόφασης του Δ.Σ. της και η Εγγυήτρια να εγγυηθεί δυνάμει της από 25.09.2019 απόφασης του Δ.Σ. της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018, όπως κάθε φορά ισχύουν, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

- **ΚΟΔ 2017:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €60.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, που η Εκδότρια εξέδωσε δυνάμει της από 27.06.2017 απόφασης του Δ.Σ. της και η Εγγυήτρια εγγυήθηκε δυνάμει της από 28.07.2017 απόφασης του Δ.Σ. της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2017 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2017.
- **Κύριοι Ανάδοχοι:** η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
- **Λογαριασμός Χειριστή:** κάθε λογαριασμός 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.
- **ΜΔΝ:** Τα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά με το Εθνικό Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (Ε.Σ.Μ.Η.Ε.)
- **Νομικός Ελεγκτής:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ».
- **Όμιλος:** Η Εγγυήτρια και οι εταιρείες της Εγγυήτριας, οι οποίες ενοποιούνται άμεσα ή εμμεσα στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας (ετήσιες και ενδιάμεσες), και στις οποίες περιλαμβάνεται και η Εκδότρια.
- **Ομολογίες:** Οι άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) εκάστη, οι οποίες θα εκδοθούν από την Εκδότρια, σύμφωνα με τον Ν.4548/2018 και με όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018 και το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
- **Ομολογιούχοι ή Ομολογιούχοι Δανειστές:** 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.
- **Περίοδος Κάλυψης:** Η χρονική περίοδος τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσουν τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την από 24.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, κατά τη διάρκεια της οποίας θα διεξαχθεί η κάλυψη του ΚΟΔ, 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.
- **Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου:** Το Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου μετά Σύμβασης Κάλυψης έως €150.000.000, με εκδότρια την Εγγυήτρια όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.2.11 «Σημαντικές Συμβάσεις» της Εκδότριας, του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
- **Πρόγραμμα ΚΟΔ 2017:** Το από 12.07.2017 Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €60.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2017.

- **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €150.000.000 μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο περιλαμβάνει τους όρους που διέπουν τις Ομολογίες, όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 24.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας και την από 25.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.
- **ΡΑΕ:** Η Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας.
- **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
- **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.
- **ΣΗΘΥΑ:** Οι Σταθμοί Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης.
- **Σύμβαση Αναδοχής:** Η από 09.10.2019 σύμβαση αναδοχής που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και των Αναδόχων, δυνάμει της οποίας οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.
- **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.
- **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και η ALPHA BANK.
- **Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής που υπέβαλλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στον οποίο κατανεμήθηκαν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, Ομολογίες και ο οποίος δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του ΚΟΔ και Ομολογίες μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.
- **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών.
- **Χειριστής:** 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 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.
- **Feed in Premium ή FiP:** Το καθεστώς τύπου Λειτουργικής Ενίσχυσης Διαφορικής Τιμής Αποζημίωσης.
- **Feed in Tariff ή FiT:** Το καθεστώς τύπου Λειτουργικής Ενίσχυσης Σταθερής Τιμής Αποζημίωσης.
- **MW:** Το μεγαβάτ, διεθνής μονάδα μέτρησης ηλεκτρικής ενέργειας.

B. Υπευθυνα προσωπα και πληροφορίες από τρίτους

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

- i. στη δημόσια προσφορά κοινών ανωνύμων ομολογιών, εκδοθεισών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και, κατόπιν θέσης σε ισχύ του νόμου αυτού, όσες διατάξεις του Ν.3156/2003, συνεχίζουν να ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» και με εγγυήτρια την «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ, και
- ii. στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 24.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ») και με την από 25.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας αποφασίσθηκε η παροχή εγγύησης υπέρ της Εκδότριας για το ΚΟΔ.

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν.

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση την 09.10.2019, διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως αρμόδια αρχή. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το παρόν μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και στους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980, όπως ισχύουν.

Οι επενδυτές, που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες, μπορούν να απευθύνονται, κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες, στα γραφεία της Εκδότριας στη Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26,

Αθήνα, τηλ. 210 6968757 και στα γραφεία και της Εγγυήτριας, στη Λεωφ. Μεσογείων 85, Τ.Κ. 115 26, Αθήνα, καθώς και στο τηλ.: 210 69 68 300 (αρμόδιος ο κ. Γεώργιος Κούφιος).

Το φυσικό πρόσωπο, εκ μέρους της Εκδότριας, που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνος για το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τα ανωτέρω, είναι ο κ. Αριστοτέλης Σπηλιώτης, Διευθύνων Σύμβουλος της Εκδότριας (διεύθυνση: Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26, Αμπελόκηποι-Αθήνα, τηλ.: 210 69 68 757).

Το φυσικό πρόσωπο, εκ μέρους της Εγγυήτριας, που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνος για το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τα ανωτέρω, είναι ο κ. Αριστοτέλης Σπηλιώτης, CFO Finance της Εγγυήτριας (διεύθυνση: Μεσογείων 85, Αθήνα Τ.Κ. 115 26, τηλ. 210 69 68 300).

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων¹, το ως άνω αναφερόμενο φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (καταστατική έδρα - Αμερικής 4, Αθήνα 10564, τηλ. 2103288000), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» και «ALPHA BANK» (καταστατική έδρα – Σταδίου 40, Αθήνα 10564, τηλ. 2103260000), οι Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (καταστατική έδρα Όθωνος 8, Αθήνα 10557, τηλ. 2103337000), και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. (καταστατική έδρα Αιόλου 86, Αθήνα 10559, τηλ. 2103341000), και οι Ανάδοχοι η Τράπεζα Optima bank A.E. (Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, Μαρούσι 15125, τηλ. 2108173000) και η EUROXX Χρηματιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ. (καταστατική έδρα Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, 15232, τηλ. 210 6879400) είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα 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 και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι 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 αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης

¹ Αναφορικά με τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, βλέπε ενότητες 3.2.7.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» και 3.3.6.1 «Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση 6 του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων και το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε από πλευράς Εκδότριας και Εγγυήτριας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό.

Η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127) δηλώνει ότι, στο πλαίσιο των διενεργηθεισών διαδικασιών με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Ανάθεση Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» για το σκοπό του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005, και του άρθρου 2 της Απόφασης 3/398/22.09.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Σημείου 1.2 των Παραρτημάτων 6 και 14 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου:

- Β.1 του περιληπτικού Σημειώματος «Β.1 – «Ποιος είναι ο εκδότης των κινητών αξιών;» -σχετικά με την Ταυτότητα Ορκωτών Ελεγκτών Εκδότριας
- Β.2 του περιληπτικού Σημειώματος «Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη»
- Γ.3 του περιληπτικού Σημειώματος «Γ.3 – Έχει προσαρτηθεί εγγύηση στις κινητές αξίες;» -σχετικά με τις Βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εγγυήτριας»
- 3.1.1.2 «Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων»
- 3.2.1 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Εκδότριας»
- 3.2.2 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης»
- 3.2.3.2 «Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης του εκδότη, από την τελευταία οικονομική χρήση»
- 3.2.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Εκδότη»
- 3.2.5 «Οργανωτική Διάρθρωση της Εκδότριας»
- 3.2.9 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της»
- 3.2.10.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο»
- 3.3.1 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας»
- 3.3.2 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης της Εγγυήτριας»
- 3.3.3.2 «Σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εγγυήτριας»

- 3.3.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας»
- 3.3.3.4.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα»
- 3.3.3.4.3 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα της Εγγυήτριας»
- 3.3.4.1 «Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της»
- 3.3.4.2 «Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εγγυήτρια»
- 3.3.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της»
- 3.3.9 «Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας»
- 3.3.10 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου»
- 3.3.11.1 «Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας»

Για τις εν λόγω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων 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 παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της Εκδότριας (<http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/koino-omologiako-daneio-2019>),
- της Εγγυήτριας (<http://www.terna-energy.com/el/investor-relations/commonbondloan/>),
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (<https://www.piraeusbankgroup.com/ternaenergy>)
- της ALPHA BANK (<https://www.alphagr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/enimerotika-deltia>)
- 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 «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (<https://www.nbg.gr/el/retail/investment-products/terna-placing-bond>)
- της «Τράπεζα Optima bank Α.Ε.» (<https://www.optimabank.gr/enimerotika-kai-pliroforiaka-deltia>)
- της «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<https://www.euroxx.gr/gr/content/article/TernaEnergy>)

Επίσης, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εκδότριας, της Εγγυήτριας, του Συμβούλου Έκδοσης και στο δίκτυο των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές τρίτων επισημαίνονται με σχετική υποσημείωση στην οποία προσδιορίζονται οι πηγές των εν λόγω πληροφοριών και έχουν αναπαραχθεί πιστά και η Εκδότρια και η Εγγυήτρια εξ όσων γνωρίζουν, είναι σε θέση να βεβαιώσουν, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτα μέρη, ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

1. Περιληπτικό Σημείωμα

Ενότητα Α - Εισαγωγή

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει επενδυμένο κεφάλαιο, βλέπε κατωτέρω Β.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;» και Γ.4 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;». Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC813119AD1.

Η Εκδότρια είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ», έδρα τον Δήμο Αθηναίων Αττικής, διεύθυνση Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26, τηλέφωνο 210 6968000 και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2138008LK8J3MSMF6569.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα, Τηλεφωνικό κέντρο: 210 33.77.100).

Η ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 10.10.2019.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για τον Εκδότη

Β.1 – «Ποιος είναι ο εκδότης των κινητών αξιών;»

Η Εκδότρια είναι ελληνική μονοπρόσωπη ανώνυμη εταιρεία του Ν.4548/2018 με έδρα τον Δήμο Αθηναίων Αττικής (Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26) και με κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2138008LK8J3MSMF6569.

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 14.10.2016 με σκοπό, μεταξύ άλλων, την επένδυση σε και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Εγγυήτρια») και του Ομίλου. Υποστηρίζεται λειτουργικά από την Εγγυήτρια, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό την διοίκηση της. Πλην της επικείμενης κάλυψης του Ενδομολικού Δανείου 2019, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία.

Η Εκδότρια είναι θυγατρική της Εγγυήτριας, η οποία κατέχει το σύνολο των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της και ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας εκλέχθηκε από τη Γενική Συνέλευση της 11ης Μαΐου 2017 με πενταετή θητεία και είναι το εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Βασίλειος Δελιακατερίνης του Ευαγγέλου	Πρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αριστοτέλης Σπηλιώτης του Νικολάου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Μπασλής του Γεωργίου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο έλεγχος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 24941) και ο έλεγχος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018 και η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της εξάμηνης περιόδου που έληξε

την 30η Ιουνίου 2019 πραγματοποιήθηκαν από την Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 30821), της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Β.2 – «Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη;»

Λογαριασμός αποτελεσμάτων (Ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	279	73	-616	154

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2018 και Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εκδότριας.

Ισολογισμός (Ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (μακροπρόθεσμο χρέος συν βραχυπρόθεσμο χρέος μείον ρευστά διαθέσιμα)	60.085	59.888	61.483	
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας (κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)	1,77	1,28	1,00	
Δείκτης χρέους προς ίδια κεφάλαια (συνολικές υποχρεώσεις/ σύνολο ιδίων κεφαλαίων)	213,06	593,93	566,68	
Δείκτης κάλυψης τόκων (έσοδα εκμετάλλευσης/έξοδα για τόκους)	1,13	1,10	0,78	

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2018 και Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εκδότριας.

Κατάσταση ταμειακών ροών (Ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9	29	38	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	0	0	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	0	0	0	0

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας της χρήσης 2018 και Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εκδότριας.

Β.3 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;»

Η Εκδότρια στηρίζεται λειτουργικά από την Εγγυήτρια, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, τη διοίκηση και τη λειτουργία της Εκδότριας και, εν γένει, ασκεί έλεγχο επί αυτής. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι βασικότεροι κίνδυνοι που σχετίζονται με τις δραστηριότητες της Εκδότριας συνδέονται άμεσα με αυτούς του Ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Εγγυήτρια»).

Κίνδυνοι που αφορούν στην Εκδότρια

1. Η Εκδότρια, πλην της χρηματοδότησης της Εγγυήτριας μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου 2019 με την πλήρη κάλυψη του οποίου η Εκδότρια θα δανείσει στην Εγγυήτρια το ποσό που θα αντλήσει από την έκδοση του ΚΟΔ, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία, στηρίζεται δε λειτουργικά από την Εγγυήτρια, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, τη διοίκηση και τη λειτουργία της Εκδότριας και εν γένει ασκεί έλεγχο επί αυτών. Εάν η Εγγυήτρια σταματήσει να συνδράμει την Εκδότρια σε επίπεδο διοίκησης και λειτουργίας ή/και δεν είναι σε θέση λόγω της πορείας της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, η Εκδότρια δεν θα δύναται να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος, εξαιτίας μη επαρκών ταμειακών ροών και εσόδων. Η δε αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών θα είναι ολική, εφόσον ταυτόχρονα και η Εγγυήτρια αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

1. Η καταβολή του τιμήματος για το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου από ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από μονάδες ΑΠΕ στην Ελλάδα πραγματοποιείται από τον Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης (εφεξής «ΔΑΠΕΕΠ») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε., ως Διαχειριστή των

Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών (εφεξής «ΔΕΔΔΗΕ»). Τυχόν επιδείνωση της ρευστότητας του ΔΑΠΕΕΠ, ενδέχεται να δημιουργήσει πρόβλημα ρευστότητας στον Όμιλο και κατ' επέκταση να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη χορήγηση ή ανανέωση αδειών και εγκρίσεων εταιρειών του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από άλλα ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο επενδυτικό πλάνο του Ομίλου, την επιχειρηματική δραστηριότητα, και κατ' επέκταση τις ταμειακές ροές, την κερδοφορία, και τη χρηματοοικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου και, ως εκ τούτου, στα ποσά που διανέμονται προς την Εγγυήτρια, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκεινται οι δραστηριότητες του Ομίλου

1. Μελλοντικές δυσμενείς αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή η μη συμμόρφωση με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου και να επηρεάσουν αντιστοίχως τα έσοδα και τη δραστηριότητα του Ομίλου, να οδηγήσουν στην διενέργεια προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων, τη μείωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

1. 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, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους ή/και να διανέμουν κεφάλαια προς την Εγγυήτρια επηρεάζοντας με τη σειρά τους τις ταμειακές εισροές και την ελευθερία διαχείρισης των διαθεσίμων της Εγγυήτριας και έτσι, ενδέχεται η Εγγυήτρια να μην μπορεί να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της προς την Εκδότρια από το Ενδοομιλικό Δάνειο και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.
2. Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενες και μελλοντικές υποχρεώσεις προς τράπεζες και τρίτους, σε συνδυασμό με τις εξασφαλίσεις που έχουν παράσχει οι εταιρείες του Ομίλου για την εξασφάλιση των υφιστάμενων δανείων τους, θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές και λοιπούς ανέγγυους πιστωτές ή/και να περιορίσει την ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου ή και την ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων ή/και να περιοριστεί η δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να προβαίνουν ελεύθερα σε συναλλαγές μεταξύ τους, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες

Γ.1 – «Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;»

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχείο GRC813119AD1 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως €150 εκατ. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 150.000 με διάρκεια 7 έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη και αξία στο άρτιο (par value) €1.000 έκαστη. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης του ΚΟΔ στην ονομαστική τους αξία.

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 σταθερού επιτοκίου ανερχόμενο σε ([●]%) σε [ετήσια] βάση) που θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.

Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας 6 μηνών, έκαστης που άρχονται από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και λήγουν το έτος 2026.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD».

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν άμεση υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας και της Εγγυήτριας προς τον κάτοχο - Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση (20) και (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα.

Πλην της εγγύησης της Εγγυήτριας και του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες.

Αναφορικά με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, ισχύουν τα εξής: εφόσον οι Διανομές της Εγγυήτριας (ήτοι οποιεσδήποτε καταβολές σε μετρητά της Εγγυήτριας προς τους μετόχους της) υπερβούν αθροιστικά κατά τη διάρκεια του Δανείου τα ογδόντα εκατομμύρια ευρώ (€80.000.000), από το χρονικό αυτό σημείο και εφεξής η Εγγυήτρια οφείλει να καταθέτει στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA ποσό ίσο με το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) οποιασδήποτε περαιτέρω Διανομής (δηλαδή το 35% οποιουδήποτε ποσού καταβάλλεται σε μετρητά από την Εγγυήτρια στους μετόχους της, μετά τη συμπλήρωση των ογδόντα εκατομμυρίων ευρώ (€80.000.000), καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου). Η υποχρέωση της Εγγυήτριας να καταθέτει μετρητά στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, σύμφωνα με τα παραπάνω, παύει εφόσον και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA καθίσταται ίσο με το 1/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, οι Ομολογιούχοι, για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) χωρίς οιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους, και, κατά την έκταση που δεν ικανοποιούνται από το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, αποτελούν εγγειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένους πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, οι οποίοι κατατάσσονται (συμμέτρως μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγγειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας και της Εγγυήτριας) τελευταίοι στη σειρά ικανοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο. Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης.

Δεν υφίστανται περιορισμοί στην ελεύθερη διαπραγμάτευση και ελεύθερη μεταβίβαση των Ομολογιών.

Η Εκδότρια από την ίδρυσή της έως σήμερα δεν έχει προβεί στη διανομή μερίσματος ή άλλη διάθεση κερδών, ή επιστροφή κεφαλαίου.

Γ.2 – «Πού πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;»

Υποβλήθηκε η υπ' αριθμόν 3710/08.10.2019 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α. διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. έως 150.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών της Εκδότριας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση του ΚΟΔ, με εγγυητή την Εγγυήτρια. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

Γ.3 – «Έχει προσαρτηθεί εγγύηση στις κινητές αξίες;»

Η Εγγυήτρια εγγυάται προς τους Ομολογιούχους, υπέρ της Εκδότριας, την τήρηση των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και την απ' αυτήν εξόφληση κάθε οφειλόμενου ποσού εκ των Ομολογιών και του Προγράμματος ΚΟΔ, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, ευθυνόμενη έναντι των Ομολογιούχων Δανειστών ως πρωτοφειλέτιδα παραιτούμενη από την ένσταση διζήσεως (άρθρο 855 του Αστικού Κώδικα).

Η Εγγυήτρια είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία του Ν.4548/2018, με έδρα τον Δήμο Αθηναίων Αττικής (Λεωφ. Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα) και με κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 5493006164JBW2E60073. Είναι εισηγμένη εταιρεία στο Χ.Α.

Αποτελεί θυγατρική της ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Οι δραστηριότητες της Εγγυήτριας διακρίνονται στους ακόλουθους κύριους επιχειρηματικούς τομείς σε i) κατασκευές, ii) παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, iii) εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας, και iv) παραχωρήσεις. Η Εγγυήτρια δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, στις Η.Π.Α., την Πολωνία και τη Βουλγαρία καθώς και στη Σερβία και τα Σκόπια.

Οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες της Εγγυήτριας είναι οι εξής:

Λογαριασμός αποτελεσμάτων (Ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	118.067	105.341	62.811	58.370

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 και Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

Ισολογισμός (Ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019
Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (μακροπρόθεσμο χρέος συν βραχυπρόθεσμο χρέος μείον ρευστά διαθέσιμα)	646.080	580.632	731.518
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας (κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις)	1,34x	1,68x	1,04x
Δείκτης χρέους προς ίδια κεφάλαια (συνολικές υποχρεώσεις/ σύνολο ιδίων κεφαλαίων)	3,21x	3,23x	3,15x
Δείκτης κάλυψης τόκων (έσοδα εκμετάλλευσης/έξοδα για τόκους)	1,89x	2,12x	1,99x

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 και Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

Κατάσταση ταμειακών ροών (Ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019	30.06.2018
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	137.291	151.477	98.922	102.990
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-126.223	-292.198	-106.493	-35.853
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	-47.137	181.061	39.226	-20.799

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 και Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

Για τους ουσιωδέστερους παράγοντες κινδύνου της Εγγυήτριας βλέπε ενότητα Β.3 «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;» ανωτέρω.

Η Εγγυήτρια σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους έλαβε την από 10.10.2019 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Α» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group Α.Ε (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα).

Γ.4 – «Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;»

1. Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εγγυήτριας ενδέχεται να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.
2. Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, πλην της εξασφάλισης με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.

Ενότητα Δ – Βασικές πληροφορίες για τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών και/ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά

Δ.1 – «Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;»

Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών είναι η κάλυψη σε ποσό τουλάχιστον €120.000.000 ενώ το ανώτερο όριο ορίζεται σε €150.000.000. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε 3 εργάσιμες ημέρες.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €120 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός 2 εργάσιμων ημερών. Το ελάχιστο και ανώτατο όριο εγγραφής στην Δημόσια Προσφορά είναι 1 προσφερόμενη Ομολογία και 150.000 Ομολογίες αντίστοιχα.

Η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών μέσω του Η.ΒΙ.Π.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, θα πρέπει να υποβάλλουν Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες.

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 τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 45.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 150.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 105.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 150.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Η.Β.Ι.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν, μεταξύ άλλων, τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: i) ο εκτιμώμενος 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, ii) το ύψος της προσφοράς, iii) η προσφερόμενη απόδοση, iv) ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης

Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές: Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
10.10.2019	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
11.10.2019	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
11.10.2019	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. και στον ημερήσιο τύπο.
11.10.2019	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
15.10.2019	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης του υπό έκδοση ομολογιακού δανείου
16.10.2019	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς -εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος)
18.10.2019	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος).
18.10.2019	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης της τιμής διάθεσης, του επιτοκίου και των συγκεντρωτικών αποτελεσμάτων κατανομής.*
22.10.2019	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
22.10.2019	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
23.10.2019	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

*Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών.

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εκδότρια και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών προσδιορίζεται στο 100% της ονομαστικής τους αξίας.

Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή / και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις. Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης αναμένεται να ανέλθουν σε €3.367,6 χιλ. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

Δ.2 – «Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;»

Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως €150 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι καθαρό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων € 146,6 εκατ, θα διατεθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω του Ενδοομολογιακού Δανείου 2019 που θα εκδοθεί από την Εγγυήτρια και θα καλυφθεί από την Εκδότρια. Η οριστική διάθεση των ποσών που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, θα συντελεστεί με την εξόφληση του ΚΟΔ από την Εκδότρια προς του Ομολογιούχους, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Η χρήση των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων του ΚΟΔ από την Εγγυήτρια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, θα είναι η εξής:

Τομέας επένδυσης	Ποσά σε € χιλ.
4ο τρίμηνο 2019	
1 Ολική αποπληρωμή Βραχ/σμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας (που χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2017).	60.000 €
2 Μερική αποπληρωμή Βραχ/σμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας που έχει χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους του τιμήματος εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» στην Τέξας (Glasscock County) των Η.Π.Α	30.632 €
Περίοδος 2019 – 2022	
3 Κατασκευή 14 αιολικών πάρκων στην Ελλάδα, συνολικής ισχύος 218 MW από την Εγγυήτρια ή από θυγατρικές της Εγγυήτριας (είτε μέσω ενδοομικού δανεισμού από την Εγγυήτρια προς τις θυγατρικές είτε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στις θυγατρικές από την Εγγυήτρια).	56.000 €
Σύνολο επενδύσεων	146.632
(-) Εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης	3.368
Σύνολο καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων	150.000

1. Στις 11.07.2019 αναλήφθηκε βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός από την Εγγυήτρια ύψους €60 εκατ. (ποσού € 50 εκατ. από την ALPHA BANK και ποσού € 10 εκατ. την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.), ο οποίος χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του Ενδοομικού Δανείου 2017 προς την Εκδότρια την 17.07.2019. Εν συνεχεία η Εκδότρια προέβη την 22.07.2019 σε αποπληρωμή του ΚΟΔ 2017 στους Ομολογιούχους.
2. Στις 16.07.2019 αναλήφθηκε βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός από την Εγγυήτρια ύψους €52 εκατ. (ποσού € 52 εκατ. από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ), ο οποίος χρησιμοποιήθηκε για την καταβολή μέρους του τιμήματος της εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» «Glasscock County», στην Τέξας (Glasscock County) των Η.Π.Α, η οποία πραγματοποιήθηκε από τον Όμιλο μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας TERNA DEN LLC (θυγατρική της TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION) κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής.
3. Η κατασκευή 14 αιολικών πάρκων στην Ελλάδα αφορά τόσο την Εγγυήτρια όσο και θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της Εγγυήτριας. Τα αντληθέντα κεφάλαια θα αναλωθούν είτε από την Εγγυήτρια είτε από θυγατρικές εταιρείες).

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση κάλυψης μεταξύ € 120 εκατ. και € 150 εκατ., θα χρηματοδοτηθούν κατά προτεραιότητα οι υπ' αριθμόν 1 και 3 ανωτέρω επενδύσεις, το δε καθαρό υπολειπόμενο ποσό εκ του νέου ΚΟΔ θα χρησιμοποιηθεί για την υπ' αριθμόν 2 ανωτέρω επένδυση.

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Έκδοση και Εισαγωγή, πλην των κατωτέρω:

- Ο Νομικός Ελεγκτής (και οι συνεργαζόμενοι με αυτόν αλλοδαποί νομικοί σύμβουλοι) και η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, θα λάβουν αμοιβή για τη διενέργεια των ελέγχων τους και την υποστήριξη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης στο πλαίσιο της Έκδοσης.
- Ο Σύμβουλος, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι, θα λάβουν αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, έχουν και θα συνάψουν στο μέλλον (αυτοί και θυγατρικές τους εταιρίες) συμβάσεις με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους και έχουν εμπράγματα δικαιώματα σε κινητές αξίες της Εγγυήτριας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ θα αποπληρωθούν δάνεια των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων και της Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., βλέπε ανωτέρω.

2. Παράγοντες Κινδύνου

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εκδότριας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εκδότριας, 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 που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους που γνωρίζει η Εκδότρια/η Εγγυήτρια κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εκδότρια την Εγγυήτρια και τον Όμιλο της, καθώς και στην επιχειρηματική του δραστηριότητα στους κλάδους που δραστηριοποιείται ο Όμιλος της Εγγυήτριας και που η διοίκηση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας θεωρούν ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της. Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα έτος από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος

Κίνδυνοι που αφορούν στην Εκδότρια

1. Η Εκδότρια, πλην της χρηματοδότησης της Εγγυήτριας μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου 2019 με την πλήρη κάλυψη του οποίου η Εκδότρια θα δανείσει στην Εγγυήτρια το ποσό που θα αντλήσει από την έκδοση του ΚΟΔ, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία, στηρίζεται δε λειτουργικά από την Εγγυήτρια, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, τη διοίκηση και τη λειτουργία της Εκδότριας και εν γένει ασκεί έλεγχο επί αυτών. Εάν η Εγγυήτρια σταματήσει να συνδράμει την Εκδότρια σε επίπεδο διοίκησης και λειτουργίας ή/και δεν είναι σε θέση λόγω της πορείας της επιχειρηματικής της δραστηριότητας, να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, η Εκδότρια δεν θα δύναται να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος, εξαιτίας μη επαρκών ταμειακών ροών και εσόδων. Η δε αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών θα είναι

ολική, εφόσον ταυτόχρονα και η Εγγυήτρια αδυνατεί να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εκδότρια είναι εταιρεία που ιδρύθηκε και λειτουργεί με αποκλειστικό, εκ του καταστατικού της, σκοπό, την επένδυση σε και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εκδότριας ή/και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, τη διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών, την παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους, και γενικά τη διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της Εκδότριας ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς. Στο πλαίσιο του σκοπού της αυτού, πραγματοποιείται η έκδοση του ΚΟΔ, το προϊόν του οποίου, μετά και την κάλυψη των εξόδων έκδοσης, θα χρησιμοποιηθεί εν μέρει για την αποπληρωμή της βραχυπρόθεσμης χρηματοδότησης που χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας του ΚΟΔ 2017 και κατά το υπόλοιπο ποσό, για τη χρηματοδότηση των επενδυτικών σχεδίων της Εγγυήτριας και του Ομίλου γενικότερα.

Η Εκδότρια, πλην της παλαιότερης επένδυσής στις ομολογίες του Ενδοομικού Δανείου του 2017 καθώς και της επικείμενης επένδυσής της στις ομολογίες του εκδοθησόμενου Ενδοομικού Δανείου 2019, δεν έχει μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία, ενώ επίσης στηρίζεται λειτουργικά από την Εγγυήτρια, καθώς σημαντικές διαχειριστικές και άλλες λειτουργίες της πραγματοποιούνται κεντροποιημένα από την τελευταία. Στο πλαίσιο αυτό, η Εγγυήτρια επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, τη διοίκηση και τη λειτουργία της Εκδότριας και εν γένει ασκεί έλεγχο επί αυτών, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των αποφάσεων περί εκλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, διανομής μερίσματος, αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, μετασχηματισμών, εξαγορών και λοιπών συναφών εταιρικών πράξεων, καθώς και τη στελέχωση, τη λειτουργία και εν γένει τις υποθέσεις της Εκδότριας εντός του πλαισίου του καταστατικού της σκοπού.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, η ικανότητα της Εκδότριας να επιτύχει την εύρυθμη επιχειρηματική της λειτουργία, εξαρτάται απόλυτα από την άσκηση ελέγχου σε αυτήν και την παροχή υποστήριξης από την Εγγυήτρια. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση που η Εγγυήτρια σταματήσει να ασκεί έλεγχο και να υποστηρίζει σε επίπεδο διοίκησης και λειτουργίας την Εκδότρια, διαζευκτικά ή σε συνδυασμό με τα κατωτέρω αναφερόμενα στον παρόντα παράγοντα κινδύνου, η Εκδότρια δεν θα δύναται να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Περαιτέρω, δεν είναι βέβαιο ότι οι μελλοντικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες και τα λοιπά έσοδα από τη λειτουργία της Εγγυήτριας θα είναι επαρκή (σχετικά βλέπε ιδίως τους παράγοντες

κινδύνου της ενότητας «Κίνδυνοι που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας του Ομίλου», αναφορικά με την πιθανότητα ολικής ή μερικής επέλευσής τους), προκειμένου αυτή να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της προς την Εκδότρια από τη μεταξύ τους δανειακή σύμβαση, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου 2019. Επομένως, δεδομένου ότι η δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις από το ΚΟΔ εξαρτάται από τη δυνατότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, βάσει της μεταξύ τους δανειακής σύμβασης, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, εάν τυχόν αναληφθησόμενες ενέργειες της Εγγυήτριας για ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης όπως ενδεικτικά μέσω αύξησης του δανεισμού ή / και ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων ή / και διάθεσης περιουσιακών στοιχείων αποτύχουν, αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. Σε περίπτωση ταυτόχρονης αδυναμίας της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων, για την ικανοποίηση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος ισχύουν τα αναφερόμενα στον παράγοντα κινδύνου «Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, πλην της εξασφάλισης με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες» της ενότητας 2.2 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Κίνδυνοι που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριοποίησης του Ομίλου

1. Η καταβολή του τιμήματος για το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου από ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από μονάδες ΑΠΕ στην Ελλάδα πραγματοποιείται από τον Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης (εφεξής «ΔΑΠΕΕΠ») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε., ως Διαχειριστή των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών (εφεξής «ΔΕΔΔΗΕ»). Τυχόν επιδείνωση της ρευστότητας του ΔΑΠΕΕΠ, ενδέχεται να δημιουργήσει πρόβλημα ρευστότητας στον Όμιλο και κατ' επέκταση να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η πώληση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από μονάδες ΑΠΕ και μονάδες Συμπαγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (εφεξής «ΣΗΘΥΑ») πραγματοποιείται βάσει συμβάσεων 20ετούς διάρκειας (με εξαίρεση τα ηλιοθερμικά στα οποία η διάρκεια είναι 25ετής), οι οποίες έχουν συναφθεί με το Λειτουργό της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΛΑΓΗΕ») ή συνάπτονται με τον ΔΑΠΕΕΠ² στις περιπτώσεις ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, είτε με τον ΔΕΔΔΗΕ ως Διαχειριστή των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών (ΜΔΝ) στην περίπτωση μονάδων ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε ΜΔΝ. Για τις μονάδες ΑΠΕ που κατά την 07.04.2014 (ημερομηνία έναρξης ισχύος του Ν.4254/2014) λειτουργούσαν για λιγότερο από 12 χρόνια, με σημείο αναφοράς την 1η Ιανουαρίου 2014, προβλέπεται αυτοδίκαιη επέκταση της σύμβασης πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά 7 χρόνια και για εγκατεστημένη ισχύ ίση με την ισχύ κατά την 1η Ιανουαρίου 2014.

Η αποζημίωση για την παραγόμενη από τις μονάδες ΑΠΕ του Ομίλου ηλεκτρική ενέργεια καταβάλλεται από τον Ειδικό Λογαριασμό Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α. Διασυνδεδεμένου Συστήματος και Δικτύου που διαχειρίζεται ο ΔΑΠΕΕΠ. Σύμφωνα με το τελευταίο δημοσιευμένο Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΔΑΠΕΕΠ (Πηγή: Ιούνιος 2019, Πίνακας Β3, σελ. 15^[1]), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΔΑΠΕΕΠ αντιμετώπιζε μέχρι και τα μέσα του 2017 σημαντικό έλλειμμα, λόγω ανείσπρακτων ληξιπρόθεσμων αξιώσεων του ΔΑΠΕΕΠ, γεγονός το οποίο είχε οδηγήσει σε σημαντικές καθυστερήσεις πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Κατά την 31.12.2017, η απαίτηση του Ομίλου από το ΔΑΠΕΕΠ ήταν € 45.607 χιλ., ήτοι το 58,7% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου και ο ΔΑΠΕΕΠ ως πελάτης του Ομίλου είχε συνεισφέρει το 55,4 % του κύκλου εργασιών του Ομίλου. Αντίστοιχα την 31.12.2018 η απαίτηση του Ομίλου από τον ΔΑΠΕΕΠ ήταν € 50.235 χιλ., ήτοι το 64,9% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου και ο ΔΑΠΕΕΠ ως πελάτης του Ομίλου είχε συνεισφέρει το 48,3% του κύκλου εργασιών του Ομίλου. Την 30.06.2019 το αντίστοιχο ποσό ήταν € 34.773 χιλ., ήτοι το 55,1% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου και ο ΔΑΠΕΕΠ ως πελάτης είχε συνεισφέρει το 57,8% επί του κύκλου εργασιών του Ομίλου.

² Ο Λειτουργός της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ΛΑΓΗΕ) μετονομάστηκε σε Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε. (ΔΑΠΕΕΠ) μετά από την απόσχιση του κλάδου της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας του ΛΑΓΗΕ και τη μεταφορά των δραστηριοτήτων στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας Α.Ε.» (διακριτικός τίτλος «ΕΧΕ Α.Ε.»).

Σύμφωνα πάντα με την ίδια πηγή (Πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ, Ιούνιος 2019, Πίνακες Β3 και Β4 σελ. 15-17 και πίνακας σελ. 29³), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ έκλεισε το 2017 με πλεόνασμα ύψους € 42,5 εκατ. και το 2018 ύψους € 191,2 εκατ. και για το τέλος του 2019 προβλέπεται πλεόνασμα της τάξης του € 177,89 εκατ. (€107,89 μετά αφαίρεσης ειδικού αποθεματικού ασφαλείας έκτακτων δαπανών € 70 εκατ.). Με την ψήφιση του Ν.4414/2016, ελήφθησαν επιπλέον μέτρα προκειμένου να θεραπευτούν τα προβλήματα ρευστότητας και βιωσιμότητας του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ και ήδη από τα μέσα του 2017 ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΔΑΠΕΕΠ παρουσιάζει πλεόνασμα, η δε εξόφληση των τιμολογίων προς τις εταιρείες του Ομίλου διενεργείται με καθυστέρηση από 2 έως 3 μήνες σε σχέση με τις πολύμηνες καθυστερήσεις στο παρελθόν, ιδίως κατά τα έτη 2014 -2016.

Ειδικότερα, στο πλαίσιο των μέτρων θεραπείας του προαναφερθέντος ελλείμματος, έγινε αναδρομική αναπροσαρμογή των τιμολογίων πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από 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 85/07.04.2014), επεκτάθηκαν σε όλες τις τεχνολογίες ΑΠΕ και πιο αναλυτικά ο εν λόγω νόμος επέβαλε αναδρομική μείωση των τιμών πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά 10% για τα αιολικά πάρκα και κατά 35% για τα φωτοβολταϊκά, καθώς και κατάργηση της έκτακτης εισφοράς ΑΠΕ που επιβλήθηκε από το 2012 έως το 2014. 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. Από τις ανωτέρω διατάξεις η απώλεια του Ομίλου από δεδουλευμένες απαιτήσεις ανήλθε σε ποσό € 6,56 εκατ. για το οποίο είχε σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις του 2013.

Παρόλα αυτά, δεν αποκλείεται ο κίνδυνος, λόγω αλλαγής του νομοθετικού πλαισίου ή αδυναμίας του ΔΑΠΕΕΠ και του ΔΕΔΔΗΕ να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις, ο κλάδος ΑΠΕ , επομένως η Εγγυήτρια και ο Όμιλος, λόγω της εξάρτησής τους από τον ΔΑΠΕΕΠ και τον ΔΕΔΔΗΕ ως βασικότερου πελάτη των εταιρειών του κλάδου των ΑΠΕ, να υποστούν ζημία λόγω μη είσπραξης των

³ http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/04_JUNE__2019_DELTIO_ELAPE_v1.0_30.08.2019.pdf. Οι πληροφορίες έχουν αναπαραχθεί πιστά και, εξ όσων γνωρίζουν η Εκδότρια και η Εγγυήτρια και είναι σε θέση να βεβαιώσουν με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλήψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

απαιτήσεων τους, με αποτέλεσμα να αυξηθούν οι εμπορικές απαιτήσεις, να μειωθούν τα ταμειακά διαθέσιμα της Εγγυήτριας ή / και του Ομίλου ή / και να χρειαστεί να διενεργηθούν προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων. Αναφέρουμε, ιδίως, ότι η πρόσφατη μείωση του Ειδικού Τέλους Μείωσης Εκπομπών Αερίων Ρύπων (ETMEAP), το οποίο αποτελεί βασικό έσοδο του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ, δυνάμει της υπουργικής απόφασης ΥΠΕΝ/ΓΔΕ/76979/4917 (ΦΕΚ Β 3373/31.08.2019) είναι ενδεικτική της πιθανότητας να υπάρξει εκ νέου κίνδυνος για μελλοντικά λογιστικά ελλείμματα με αποτέλεσμα τη διεύρυνση των καθυστερήσεων στην πληρωμή των τιμολογίων που εκδίδουν προς τον ΔΑΠΕΕΠ για την παραγωγή τους.

Στο μέτρο που το ύψος του οφειλόμενου ποσού αλλά και των μελλοντικών οφειλών από ΔΑΠΕΕΠ/ΔΕΔΔΗΕ στον Όμιλο αυξάνεται σε βαθμό τέτοιο ώστε να επηρεάζεται δυσμενώς η ρευστότητα του Ομίλου, λόγω τυχόν αδυναμίας ή καθυστέρησης καταβολής τους μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου και αύξηση των οφειλόμενων τόκων. Σε αυτή την περίπτωση, τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ενισχύσει το κεφάλαιο κίνησής του μέσω άλλων τρόπων χρηματοδότησης όπως ενδεικτικά μέσω ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων ή/και διάθεσης περιουσιακών στοιχείων, μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, (σχετικά βλέπε ιδίως τους παράγοντες κινδύνου της ενότητας «Κίνδυνοι που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας του Ομίλου», αναφορικά με την πιθανότητα ολικής ή μερικής επέλευσής τους) τη χρηματοοικονομική κατάσταση, καθώς και να δυσχεράνει την εφαρμογή του επενδυτικού πλάνου και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

1. Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη χορήγηση ή ανανέωση αδειών και εγκρίσεων εταιρειών του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από άλλα ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο επενδυτικό πλάνο του Ομίλου, την επιχειρηματική δραστηριότητα, και κατ' επέκταση τις ταμειακές ροές, την κερδοφορία, και τη χρηματοοικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου και, ως εκ τούτου, στα ποσά που διανέμονται προς την Εγγυήτρια, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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, με αποτέλεσμα την αύξηση των

εξόδων και των προβλέψεων για δικαστικές διαμάχες καθώς και τη τυχόν αναβολή ή/και ακύρωση επενδύσεων, κατάπτωση εγγυήσεων υπέρ τρίτων, απομείωση της αξίας των ενσώματων παγίων και την απώλεια εσόδων.

Πιο αναλυτικά, σύμφωνα με την Εκδότρια, κατά την 30.06.2019 ο Όμιλος έχει λάβει άδεια εγκατάστασης για δέκα πέντε (15) μονάδες αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα ισχύος 206 MW και, κατά συνέπεια, δύναται να προχωρήσει στην κατασκευή των ανωτέρω μονάδων προκειμένου, στη συνέχεια, να λάβει άδεια λειτουργίας. Επίσης, έχει λάβει άδεια παραγωγής για 72 έργα στην Ελλάδα συνολικής ισχύος 2.539 MW, για τα οποία έχει τη δυνατότητα να προχωρήσει στην απόκτηση άδειας εγκατάστασης, εφόσον το υπαγορεύσει μελλοντικά η στρατηγική της διοίκησης του Ομίλου. Τέλος κατά την ίδια ημερομηνία έχει υποβάλλει αίτημα αδειοδότησης για έργα συνολικής προβλεπόμενης ισχύος 5.941 MW.

Επίσης, οι δραστηριότητες του Ομίλου στον εγχώριο ενεργειακό τομέα παραμένουν υπό στενό ρυθμιστικό έλεγχο και είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που σχετίζονται με ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία εκτίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.3.3.5 «Νομοθετικό Πλαίσιο της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου. Η επέλευση αυτών των κινδύνων θα μπορούσε να μειώσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου γεγονός που θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση και τα οικονομικά αποτελέσματα τους.

Δυσμενείς αλλαγές του ρυθμιστικού πλαισίου ή/και ανακλήσεις αδειώνεγκατάστασης, παραγωγής και λειτουργίας, λόγω μη τήρησης όρων τους, ή μη χορήγηση αδειών, λόγω μη πλήρωσης των εκ του νόμου όρων, στο μέλλον, σε περίπτωση που αφορούν εταιρείες του Ομίλου μεμονωμένα ή αθροιστικά που συνεισφέρουν σημαντικά στον κύκλο εργασιών και τα αποτελέσματα του Ομίλου, δύναται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο επενδυτικό πλάνο του Ομίλου, την επιχειρηματική δραστηριότητα, και κατ' επέκταση τις ταμειακές ροές, την κερδοφορία και τη χρηματοοικονομική θέση των εταιρειών του Ομίλου και, ως εκ τούτου, στα ποσά που διανέμονται προς την Εγγυήτρια με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Η Εγγυήτρια εξαρτάται μερικώς από πληρωμές των θυγατρικών της για την εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών των Ομολογιών. Ωστόσο, συχνά δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική τους δραστηριότητα ή/και η εταιρική νομοθεσία ή/και οι όροι συμβάσεων χρηματοδότησης επιβάλλουν περιορισμούς στη δυνατότητα διανομής ποσών από θυγατρικές της Εγγυήτριας προς την Εγγυήτρια. Τα ανωτέρω, σε περίπτωση που συμβούν ολικώς ή μερικώς σε μεγάλο αριθμό εταιρειών του Ομίλου, δύναται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεασθούν η

ικανότητα της Εγγυήτριας και της Εκδότριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εγγυήτρια, για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεών της, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών, από τις Ομολογίες προς τους Ομολογιούχους, εξαρτάται μερικώς από εισπράξεις χορηγηθέντων δανείων της προς θυγατρικές της εταιρείες (σύνολο απαίτησης την 30.06.2019: € 105,9 εκατ.), καθώς και εισπράξεις μερισμάτων από θυγατρικές της (σύνολο 2018: € 16,5 εκατ.).

Η δυνατότητα των θυγατρικών της Εγγυήτριας να πραγματοποιούν πληρωμές προς αυτή ενδέχεται να περιορίζεται, μεταξύ άλλων, από δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική τους δραστηριότητα (βλ. ενδεικτικά προηγούμενο παράγοντα κινδύνου) ή/και το εφαρμοστέο εταιρικό δίκαιο και άλλους νόμους και κανονισμούς ή/και από ρήτρες και περιορισμούς που περιέχονται ή ενδέχεται να περιληφθούν στις συμφωνίες χρηματοδότησης, στις οποίες οι θυγατρικές αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν μέρος. Πέρα από τυχόν περιορισμούς σχετικά με πληρωμές προς την Εγγυήτρια που μπορεί να περιέχονται στις ως άνω συμφωνίες, οποιαδήποτε μη συμμόρφωση με τις ρήτρες και τους περιορισμούς των συμφωνιών αυτών θα μπορούσε να προκαλέσει αθέτηση των υποχρεώσεων στο πλαίσιο τους, γεγονός που ενδέχεται να έχει ως συνέπεια τον περιορισμό της λειτουργικής της ευελιξίας, της δυνατότητας να χρηματοδοτήσει τις μελλοντικές της δραστηριότητες και τις ανάγκες του κεφαλαίου της και της δυνατότητας να επιδιώξει επιχειρηματικές ευκαιρίες και δραστηριότητες.

Τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου (βλ. ενδεικτικά προηγούμενο παράγοντα κινδύνου), εφόσον λάβουν χώρα ολικώς ή μερικώς παρατεταμένα, για μεγάλο χρονικό διάστημα και για μεγάλο αριθμό θυγατρικών της Εγγυήτριας, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εγγυήτριας λόγω της μείωσης των διανεμόμενων ποσών προς αυτή, με αποτέλεσμα, σε συνδυασμό με ενδεχόμενη αποτυχία ενεργειών της Εγγυήτριας για ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης όπως ενδεικτικά μέσω αύξησης του δανεισμού ή /και ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων ή /και διάθεσης περιουσιακών στοιχείων, να επηρεασθούν η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στο θεσμικό και κανονιστικό πλαίσιο στο οποίο υπόκεινται οι δραστηριότητες του Ομίλου

- 1. Μελλοντικές δυσμενείς αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή η μη συμμόρφωση με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου και να επηρεάσουν αντιστοίχως τα έσοδα και τη δραστηριότητα του Ομίλου, να οδηγήσουν στην διενέργεια**

προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων, τη μείωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εκδότρια, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία. Επομένως, τα έσοδά της εξαρτώνται άμεσα από την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εγγυήτριας, η οποία, τόσο η ίδια όσο και μέσω των θυγατρικών της, έχει ως βασική δραστηριότητα την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ (30.06.2019: 79,0%, 30.06.2018: 75,2% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών).

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. Οι πολιτικές αυτές περιλαμβάνουν μηχανισμούς οικονομικής στήριξης της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, την κατά προτεραιότητα απορρόφηση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ στο διασυνδεδεμένο σύστημα, στο δίκτυο διανομής και στο δίκτυο των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών, επιχορηγήσεις μέσω εθνικών και ευρωπαϊκών κεφαλαίων.

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 μπορεί να αποκλεισθούν μέτρα για την αντιμετώπιση επιμέρους δυσλειτουργιών που αντιμετωπίζονται, ακόμη και αναδρομικά.

Ενδεικτικά, προκειμένου να αντιμετωπισθούν προβλήματα του τομέα, εφαρμόστηκαν στο παρελθόν ρυθμίσεις που περιελάμβαναν μείωση των εγγυημένων τιμών πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας, κυρίως για φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις, οι οποίες απολάμβαναν υψηλές τιμές αποζημίωσης της παραγόμενης ενέργειας και οι οποίες κρίθηκαν υπεύθυνες για τη δημιουργία ελλειμμάτων στον Ειδικό Λογαριασμό ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ. Ανάλογα μέτρα εισήχθησαν εν συνεχεία και με το Ν.4254/2014 για όλες τις τεχνολογίες ΑΠΕ, προκειμένου να θεραπευτούν τα προβλήματα ρευστότητας του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ. Επίσης, σημαντική τροποποίηση επήλθε επίσης με το Ν.4414/2016, ο οποίος εισήγαγε νέο καθεστώς οικονομικής στήριξης των ΑΠΕ, με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2016 (FiP έναντι FiT) (βλ. ενότητα 3.3.3.5 «Νομοθετικό Πλαίσιο της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου). 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. Από τις ανωτέρω διατάξεις η απώλεια του Ομίλου από δεδουλευμένες απαιτήσεις ανήλθε σε ποσό € 6,56 εκατ. για το οποίο είχε σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις του 2013.

Επομένως, το νομοθετικό πλαίσιο υποστήριξης των έργων ΑΠΕ ενδέχεται να μεταβληθεί δυσμενώς 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. Τυχόν δυσμενέστερες μεταβολές, εάν συμβούν ταυτόχρονα για μεγάλο αριθμό έργων του Ομίλου στην Ελλάδα, θα μπορούσαν να έχουν μία σημαντική αρνητική επίδραση στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου και να επηρεάσουν αντιστοίχως τα έσοδα και τη δραστηριότητα του Ομίλου, να οδηγήσουν στην διενέργεια προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων, τη μείωση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και, κατ' επέκταση, να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου

- 1. 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, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους ή/και να διανέμουν κεφάλαια προς την Εγγυήτρια επηρεάζοντας με τη σειρά τους τις ταμειακές εισροές και την ελευθερία διαχείρισης των διαθεσίμων της Εγγυήτριας και έτσι, ενδέχεται η Εγγυήτρια να μην μπορεί να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της προς την Εκδότρια από το Ενδοομιλικό Δάνειο και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι εταιρείες του Ομίλου, στο πλαίσιο της κάλυψης των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών για κεφάλαιο κίνησης ή/και για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων που αφορούν στη δραστηριότητά τους, έχουν συνάψει ή ενδέχεται να συνάψουν χρηματοδοτικές συμβάσεις. Εξωγενείς και ενδογενείς κίνδυνοι και γεγονότα, επηρεάζουν την ικανότητα του Ομίλου να συμμορφώνεται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των υφιστάμενων (ή/και μελλοντικών) χρηματοδοτικών συμβάσεων. Για παράδειγμα, δανειακή σύμβαση του Ομίλου περιλαμβάνει τις εξής χρηματοοικονομικές ρήτρες (covenants) που ελέγχονται με βάση τις ενοποιημένες ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για συγκεκριμένα έτη: (α) $EBITDA/Καθαροί\ Χρεωστικοί\ Τόκοι > 2,5$, και (β) $Σύνολο\ Καθαρού\ Τραπεζικού\ Δανεισμού\ (Net\ Debt) / EBITDA < 5,00$. Σημειώνεται ότι κατά την 30.06.2019,

το σύνολο σχεδόν των χρηματοδοτικών συμβάσεων του Ομίλου Τέρνα Ενεργειακή (οι οποίες συνολικά ανέρχονται σε € 930 εκατ.) περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες (covenants). Επίσης, οι δανειακές χρηματοδοτικές συμβάσεις, παρέχουν, μεταξύ άλλων, και σταυροειδή δικαιώματα καταγγελίας (cross default) σύμφωνα με τα οποία η εκ μέρους εταιρείας του Ομίλου αθέτηση όρων λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων ενεργοποιεί το δικαίωμα των δανειστριών τραπεζών να καταγγείλουν τη χρηματοδοτική σύμβαση. Κατά την 30.06.2019 ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των δανειακών του συμβάσεων, εκτός ομολογιακών δανείων, συνολικού αναπόσβεστου ποσού € 24.535 χιλ. Το μακροπρόθεσμο μέρος των εν λόγω δανείων αναταξινομήθηκε στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση», δεδομένου ότι την 30.06.2019 δεν τηρούνταν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Η Διοίκηση του Ομίλου προβαίνει σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε να εξαλειφθούν οι λόγοι μη συμμόρφωσης. Στο ανωτέρω ποσό των € 24.535 χιλ., περιλαμβάνεται ποσό € 6.213 χιλ. που αφορά το αναπόσβεστο υπόλοιπο των δανείων της θυγατρικής εταιρείας EOLOS POLSKA sp.z.o.o., στο οποίο επετεύχθη μείωση οφειλόμενου κεφαλαίου «haircut» 5% τον Ιούλιο του 2019. Η εξόφληση του υπολοίπου του δανείου διενεργήθηκε την 02.08.2019. Την 01.08.2019, ο Όμιλος έλαβε επιστολή «παραίτησης» (waiver) από την Unicredit Bulbank, σύμφωνα με την οποία, η τράπεζα συναινεί ότι η μη τήρηση των χρηματοοικονομικών δεικτών που προβλέπονται από τις δανειακές συμβάσεις των θυγατρικών εταιρειών της Βουλγαρίας, δεν αποτελεί γεγονός καταγγελίας των δανείων. Οι εταιρείες στη Βουλγαρία είναι συμμορφωμένες με τις συμβατικές τους υποχρεώσεις ως προς τους όρους των δανειακών συμβάσεων. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια, διεξάγονται ήδη προχωρημένες συζητήσεις με τα πιστωτικά ιδρύματα, στο πλαίσιο της τελικής οριστικοποίησης των διαπραγματεύσεων, προκειμένου να τροποποιηθούν οι σχετικές χρηματοδοτικές συμβάσεις με τρόπο τέτοιο που να οδηγεί σε θεραπεία των όρων των δανείων που παραβιάζονται.

Επιπλέον σύμφωνα με τον όρο 9 «Χρηματοοικονομικοί Δείκτες» του Προγράμματος ΚΟΔ η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να συμμορφώνονται με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες των όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ» και ειδικότερα Παράρτημα Ι του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Συγκεκριμένα η Εκδότρια και η Εγγυήτρια κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ υποχρεούνται να διασφαλίζουν ότι τηρούνται οι κατωτέρω δείκτες, οι οποίοι θα υπολογίζονται επί των ενοποιημένων μεγεθών της Εγγυήτριας:

- ο Δείκτης Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια δεν θα υπερβαίνει τις ακόλουθες τιμές ανά Περίοδο Υπολογισμού:

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	Τιμή Δείκτη
31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022	3,5
31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	3,0

- ο Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους θα ισούται κατ' ελάχιστο με τις ακόλουθες τιμές ανά Περίοδο Υπολογισμού:

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	Τιμή Δείκτη
31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022	2,0
A31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	2,5

και

- ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA δεν θα υπερβαίνει τις ακόλουθες τιμές ανά Περίοδο Υπολογισμού:

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	Τιμή Δείκτη
31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022	6,0
31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	5,5

Η μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης, και τυχόν αδυναμία των εταιρειών του Ομίλου να θεραπεύσουν τους όρους που παραβιάζονται, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου εκ των συμβάσεων χρηματοδότησης. Σε μία τέτοια περίπτωση δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα μπορέσουν να δημιουργήσουν επαρκείς ταμειακές ροές ή

να εξασφαλίσουν με άλλους τρόπους, όπως ενδεικτικά ενίσχυση ιδίων κεφαλαίων ή/και διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τα αναγκαία κεφάλαια προκειμένου να τηρήσουν τις ανωτέρω αναφερόμενες συμβατικές υποχρεώσεις. Επίσης ενδεχομένως να μην μπορεί να εξασφαλιστεί η αναχρηματοδότηση ή πρόσθετη χρηματοδότηση των εταιρειών του Ομίλου σε ευνοϊκούς εμπορικά εύλογους όρους ώστε να καλυφθούν οι δανειακές υποχρεώσεις τους. Ως εκ τούτου, μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες χρηματοδοτικών συμβάσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια, σε συνδυασμό με τυχόν μη δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να αναλάβουν πρόσθετο δανεισμό ή να χρηματοδοτήσουν τις δραστηριότητές τους μέσω ιδίων κεφαλαίων ή να διαθέσουν περιουσιακά στοιχεία, την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου, τη μείωση της ρευστότητας της Εγγυήτριας και τη μη επάρκεια των ταμειακών ροών της με αποτέλεσμα τη δυσκολία στην υλοποίηση των επενδύσεων του Ομίλου, ή/και την αναστολή τους, την κατάπτωση εγγυητικών επιστολών και την έναρξη διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης κατά περιουσιακών στοιχείων εταιρειών του Ομίλου, την αδυναμία τήρησης των όρων συμβάσεων με τρίτους, τη λύση ή/και καταγγελία των συμβάσεων και εν τέλει την απώλεια εσόδων.

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 απαιτήσεων τους καθώς και μέτρα για την ικανοποίησή τους από εξασφαλίσεις που έχουν στη διάθεσή τους, όπου συντρέχει κατά περίπτωση, επηρεάζοντας με αυτό τον τρόπο δυσμενώς την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. (σχετικά βλέπε παράγοντα κινδύνου «Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, πλην της εξασφάλισης με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες»).

2. Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενες και μελλοντικές υποχρεώσεις προς τράπεζες και τρίτους, σε συνδυασμό με τις εξασφαλίσεις που έχουν παράσχει οι εταιρείες του Ομίλου για την εξασφάλιση των υφιστάμενων δανείων τους, θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές και λοιπούς ανέγγυους πιστωτές ή/και να περιορίσει την ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου ή και την ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων ή/και να περιοριστεί η δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να προβαίνουν ελεύθερα σε συναλλαγές

μεταξύ τους, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και η 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 αναλαμβάνουν. Στο πλαίσιο του δανεισμού του Ομίλου, ενεχυριάζονται οι ανεμογεννήτριες των αιολικών πάρκων και μετρητά και εκχωρούνται στις δανειστές τράπεζες ασφαλιστήρια συμβόλαια και απαιτήσεις από πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στον ΔΑΠΕΕΠ ή/και στον ΔΕΔΔΗΕ και χρεόγραφα (ήτοι ομολογίες θυγατρικών ιδιοκτησίας της μητρικής εταιρείας και μετοχές θυγατρικών). Επίσης, στο πλαίσιο της χρηματοδότησής τους, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν μια σειρά δεσμευμένων τραπεζικών λογαριασμών, με σκοπό την εξυπηρέτηση των ανωτέρω υποχρεώσεων. Κατά την 30.06.2019 οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, προερχόμενες αποκλειστικά από τραπεζικό δανεισμό, ανέρχονταν σε ποσό € 929.819 χιλ., εκ των οποίων ποσό € 155.133 χιλ. αντιστοιχεί σε τραπεζικά δάνεια της Εγγυήτριας, οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες η Εγγυήτρια ή θυγατρική της εταιρεία έχουν παράσχει εγγύηση ανέρχονταν σε ποσό € 154.968 χιλ. ενώ ποσό € 619.718 χιλ. αντιστοιχεί σε δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έχει παρασχεθεί εγγύηση της μητρικής εταιρείας. Προς εξασφάλιση του συνόλου των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου έχουν παρασχεθεί εξασφαλίσεις ποσού που υπερκαλύπτει το ποσό των δανειακών υποχρεώσεων, κατά τη συνήθη τραπεζική πρακτική, από τις εταιρείες του Ομίλου. Συγκεκριμένα, κατά την 30.06.2019, το 70% του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού, ήτοι € 981.979 χιλ., το οποίο αφορά σε «Τεχνολογικό και μηχανολογικό εξοπλισμό», έχει ενεχυριαστεί σε τράπεζες για την εξασφάλιση των μακροπρόθεσμων δανείων του Ομίλου. Επιπλέον, το 85% των «Εμπορικών Απαιτήσεων», ήτοι € 53.556 χιλ., που αφορούν απαιτήσεις από πελάτες Ενεργειακού τομέα, έχει εκχωρηθεί σε τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων και ομολογιακών δανείων για την χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων. Τέλος, το 71% των «Προκαταβολών και Λοιπών Απαιτήσεων», ήτοι € 46.053 χιλ., αφορά σε «Δεσμευμένες καταθέσεις», με σκοπό την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ο Όμιλος στο μέλλον θα προχωρήσει σε περαιτέρω αύξηση τραπεζικού δανεισμού, προκειμένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, να αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση περαιτέρω δυσανάλογης αύξησης του τραπεζικού δανεισμού σε σχέση με τα ταμειακά διαθέσιμα και λοιπά ευχερώς

ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου κατά την ανάληψη του νέου δανεισμού στο μέλλον, σε συνδυασμό με τον υφιστάμενο δανεισμό, ενδέχεται:

- να αναγκαστεί η Εκδότρια, η Εγγυήτρια ή άλλες εταιρείες του Ομίλου να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες, προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα μείωνε τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών, σύμφωνα με τις ταμειακές ροές, μελλοντικών αποκτήσεων και άλλες γενικές εταιρικές ανάγκες,
- να καταστεί δυσχερής ή μη εφικτή η τήρηση των όρων συμβάσεων εταιρειών του Ομίλου με τρίτους, συμπεριλαμβανομένου του ΚΟΔ,
- να περιορισθεί η ευελιξία του Ομίλου στο σχεδιασμό, ή στην αντίδραση, σε μεταβολές στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται,
- να περιορισθεί η δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια, εφόσον υπάρξει ανάγκη.

Ενδεχόμενη αδυναμία των εταιρειών του Ομίλου να εξυπηρετήσουν τις υποχρεώσεις τους από δανειακές συμβάσεις λόγω δυσμενούς εξέλιξης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους (σχετικά βλέπε τους παράγοντες κινδύνου της ενότητας «Κίνδυνοι που αφορούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα και τον κλάδο δραστηριότητας του Ομίλου»), ενδέχεται να οδηγήσει σε καταγγελία των δανείων τους από τους πιστωτές με αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, να δυσχερανθεί η ικανότητά τους να προβαίνουν σε διανομές προς την Εγγυήτρια, ή/και, στην περίπτωση της Εγγυήτριας, η ικανότητα της τελευταίας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της από το Ενδοομιλικό Δάνειο 2019 και το ΚΟΔ.

Περαιτέρω, τα ανωτέρω συνεπάγονται περιορισμό της δυνατότητας του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές και λοιπούς ανέγγυους πιστωτές, ενδεχόμενη δυσανάλογη αύξηση των υποχρεώσεων προς τρίτους σε σχέση με τα ταμειακά διαθέσιμα και λοιπά ευχερώς ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου ή/και να περιορίσει την ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου ή και την ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, ή/και να περιοριστεί η δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να προβαίνουν ελεύθερα σε συναλλαγές μεταξύ τους, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Οποιαδήποτε από αυτές ή άλλες συνέπειες ή γεγονότα ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη δυνατότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να ικανοποιήσουν τις υποχρεώσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες.

3. Εγγυήτρια εκτίθεται σε συναλλαγματικούς κινδύνους από διανομές σε ξένο νόμισμα, προερχόμενες από θυγατρικές της εγκατεστημένες σε χώρες εκτός ευρωζώνης και σε χώρες που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ. Ενδεχόμενη ακραία και ταυτόχρονη μεταβολή του Ευρώ έναντι όλων των συναλλαγματικών ισοτιμιών των νομισμάτων χωρών εκτός ευρωζώνης και χωρών που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ, στις οποίες δραστηριοποιείται η Εγγυήτρια, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κερδοφορία, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές των εν λόγω εταιρειών, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος, ιδίως όσον αφορά την καταβολή του κεφαλαίου στη λήξη του ΚΟΔ.

Η Εγγυήτρια εκτίθεται σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προερχόμενους από συνομολογημένες σε ξένο νόμισμα συναλλαγές προερχόμενες από θυγατρικές της εγκατεστημένες σε χώρες εκτός ευρωζώνης και σε χώρες που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ. Οι συναλλαγές αφορούν κυρίως σε αγορές παγίων και αποθεμάτων, σε εμπορικές πωλήσεις, επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, σε δανεισμό, καθώς και σε καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στην Κύπρο, την Ανατολική Ευρώπη και τις Η.Π.Α. και συνεπώς είναι δυνατό να εκτεθεί σε κίνδυνο συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Οι υφιστάμενες δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό αφορούν σε έργα παραγωγής ενέργειας και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας.

Στον κατωτέρω πίνακα παρουσιάζονται τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του Ομίλου ανά νόμισμα:

Ονομαστικά ποσά σε χιλ. €	2017				2018			
	USD ⁴	MKD ⁵	RSD ⁶	PLN ⁷	USD	MKD	RSD	PLN
Κυκλοφορούντα								
Χρηματοοικονομικά	27.122	998	1.812	15.977	49.641	3.966	5.589	12.696
Περιουσιακά στοιχεία								

⁴ Δολάριο Η.Π.Α.

⁵ Δηνάριο FYROM

⁶ Δηνάριο Σερβίας

⁷ Ζλότι Πολωνίας

Ονομαστικά ποσά σε χιλ. €	2017				2018			
	USD ⁴	MKD ⁵	RSD ⁶	PLN ⁷	USD	MKD	RSD	PLN
Κυκλοφορούσες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(38.392)	(650)	(760)	(22.943)	(36.990)	(3.387)	(4.201)	(20.400)
Σύνολο	(11.270)	348	1.052	(6.966)	12.652	579	1.387	(7.704)
Μη Κυκλοφορούντα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	23.430	-	10	3	29.980	-	10	2
Μη Κυκλοφορούσες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(324.415)	(94)	-	(60.821)	(421.729)	-	-	(57.666)
Σύνολο	(300.984)	(94)	10	(60.818)	(391.749)	-	10	(57.663)

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας χρήσεων 2018.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος χρήσης και των ιδίων κεφαλαίων στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών, μέσω της επίδρασής τους στα νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Για τα ανωτέρω νομίσματα εξετάστηκε ευαισθησία σε μια μεταβολή 10%.

Ονομαστικά ποσά σε χιλ. €	2018				2017			
	USD	MKD	RSD	PLN	USD	MKD	RSD	PLN
Ονομαστικά ποσά σε χιλ. €	10%	(10%)	10%	(10%)	10%	(10%)	10%	(10%)
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη προ φόρων	256	(256)	-	-	15	(15)	232	(232)
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά έσοδα	(37.910)	37.910	58	(58)	140	(140)	(6.464)	6.464
	(31.223)	31.223	25	(25)	106	(106)	(6.778)	6.778

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσεων 2018.

Μέρος της δραστηριότητας παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρισμού από ΑΠΕ διενεργείται στις ΗΠΑ, την Πολωνία και τη Βουλγαρία. Οι συμβατικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συνομολογούνται στα τοπικά νομίσματα και, επομένως, υπάρχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ (USD) και του Πολωνικού ζλότι έναντι του Ευρώ, ενώ στη Βουλγαρία το τοπικό νόμισμα είναι συνδεδεμένο με το Ευρώ, συνεπώς η έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί φυσικές μεθόδους αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου στις χώρες που δραστηριοποιείται, και ιδιαίτερα στις Η.Π.Α όπου τα ποσά των συναλλαγών / προμηθειών είναι σημαντικά, δανειζόμενος εν μέρει στο τοπικό νόμισμα αντισταθμίζοντας έτσι τον συναλλαγματικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις του. Παρόλο που ο Όμιλος χρησιμοποιεί τις εν λόγω φυσικές μεθόδους αντιστάθμισης, μια τυχόν ακραία (εκτός των ορίων ανάλυσης ευαισθησίας) και ταυτόχρονη μεταβολή όλων των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του Ευρώ των νομισμάτων χωρών

εκτός ευρωζώνης και χωρών που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ, στις οποίες δραστηριοποιείται η Εγγυήτρια και οι εταιρείες του Ομίλου της, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κερδοφορία, την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές των εν λόγω εταιρειών, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος, ιδίως όσον αφορά την καταβολή του κεφαλαίου προς τους Ομολογιούχους στη λήξη του ΚΟΔ.

2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση

1. Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εγγυήτριας ενδέχεται να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.

Η αξία τίτλων σταθερού επιτοκίου έχει θετική συσχέτιση με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εγγυήτριας. Η «ICAP Group A.E.», την 10.10.2019, πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εγγυήτριας και προχώρησε σε αναβάθμιση της πιστοληπτικής διαβάθμισης σε A από BB. Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εγγυήτριας 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.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 8.1 (ι) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ενότητα «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ», η Εγγυήτρια υποχρεούται να τηρεί Πιστωτική Διαβάθμιση από πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και 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. Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εγγυήτριας δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της Εγγυήτριας /και του Ομίλου, σε δυσχέρεια ή / και αδυναμία λήψης νέων δανείων ή και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων και σε περίπτωση που το επενδυτικό πλάνο του Ομίλου δεν μπορεί να χρηματοδοτηθεί με ίδια κεφάλαια η επιχειρηματική δραστηριότητα της Εγγυήτριας ή / και του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά και περαιτέρω, να επηρεαστεί αρνητικά η αξία διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. Επίσης η ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εγγυήτριας δύναται να οδηγήσει σε κλιμάκωση των απαιτούμενων αποδόσεων λόγω αύξησης του κινδύνου μη αποπληρωμής και άρα σε μείωση της αξίας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

2. Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, πλην της εξασφάλισης με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι των Ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής, κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων, αντιστοίχως και η Εγγυήτρια εγγυάται το σύνολο των υποχρεώσεων της Εκδότριας, ευθυνόμενη ως πρωτοφειλέτης. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας και της Εγγυήτριας προς τον δικαιούχο – ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ομολογιακού δανείου. Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Ενότητα 3.3.13 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως τον κίνδυνο πτώχευσης της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας αγοράς.

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 Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Προγράμματος ΚΟΔ έχει συσταθεί ενέχυρο/ εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 73 παρ. 4 του Ν. 4548/2018 και, κατ' εφαρμογή αυτού, 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 της ανωτέρω εμπράγματης εξασφάλισης, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες εμπράγματες ασφάλειες, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών κατά την έκταση που το ποσό του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA δεν επαρκεί για την ικανοποίησή τους, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, 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.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας και της περιουσίας αυτών, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας

αφερεγγυότητας αυτών (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 Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, κατά περίπτωση (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου). Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται είτε (α) 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, ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό 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 977Α 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). Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα, με τη διαφορά ότι πριν την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό προνόμιο (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα. (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 4.1.4.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ»).

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος μίας ή περισσότερων από τις θυγατρικές της Εγγυήτριας 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 Εγγυήτρια, 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 Εκδότριας και της Εγγυήτριας είναι υπέγγυα αναφορικά με τις υποχρεώσεις από τις Ομολογίες και το Δάνειο, οι δε απαιτήσεις από το Δάνειο δεν εξασφαλίζονται σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας, της Εγγυήτριας ή τρίτων, πλην του ενεχύρου που έχει συσταθεί επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA. Περαιτέρω, στην εταιρική περιουσία της Εγγυήτριας δεν συμπεριλαμβάνεται ολόκληρη η περιουσία των θυγατρικών της, αλλά μόνο τα ποσά εκείνα, τα οποία η

Εγγυήτρια 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 Εκδότρια και η Εγγυήτρια, λόγω δυσμενών επιχειρηματικών εξελίξεων βλέπε ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος », δεν εκπληρώσουν τις χρηματικές υποχρεώσεις τους προς τους Ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσουν τις δεσμεύσεις τους ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας σε βάρος της Εκδότριας, της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της Εγγυήτριας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του οΕνεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA,, κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεν επαρκεί για την ικανοποίηση του συνόλου των απαιτήσεων των Ομολογιούχων και η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγγειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ και τις Ομολογίες ποσά.

3. 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.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών, 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 αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της αξίας των Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία, η πραγματική απόδοση (yield) ή/και η 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.

4. 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, όπως ορίζεται στον όρο 4.2 του Προγράμματος ΚΟΔ. Εάν η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά είναι χαμηλή ή/και σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, είναι μικρότερη από την αξία στην οποία αποκτήθηκαν οι Ομολογίες και ο επενδυτής, θελήσει να ρευστοποιήσει τις Ομολογίες πριν από την ημερομηνία λήξης τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση επτά (7) ετών από την έκδοση των Ομολογιών, επίσης ενδέχεται να στερείται δυνατότητας ανάκτησης (μέσω ρευστοποίησης των Ομολογιών) των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών ή/και να έχει απώλεια σκεφαλαίου, ενώ δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

3. Έγγραφο Αναφοράς

3.1 Ελάχιστες Γνωστοποιήσεις για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια

3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων

3.1.1.1 Νομικός Έλεγχος

Στο πλαίσιο της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τον Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν, κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων προς την Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80019), οδός Ομήρου 11, 10672 Αθήνα, τηλ.: 210 3380000 (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής»), διενεργήθηκε νομικός έλεγχος για το χρονικό διάστημα από 01.01.2017 μέχρι 08.10.2019:

- (i) επί συγκεκριμένων εταιριών και, ειδικότερα, επί των εταιριών «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (η «Εκδότρια»), «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εγγυήτρια») καθώς και (α) των ελληνικών θυγατρικών της Εγγυήτριας που διαθέτουν συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που τιμολογούνται προς την ΔΑΠΕΕΠ Α.Ε. ή την ΔΕΔΔΗΕ Α.Ε (οι «Ελληνικές Θυγατρικές»), και (β) ορισμένων θυγατρικών της Εγγυήτριας που εδρεύουν στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής (οι «Θυγατρικές ΗΠΑ»),
- (ii) επί των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας των Ελληνικών Θυγατρικών και των Θυγατρικών ΗΠΑ,
- (iii) επί κάθε είδους σημαντική σύμβαση που έχει συνάψει εταιρεία του ομίλου της Εγγυήτριας με τρίτους ή με συνδεδεμένες εταιρίες με οικονομική αξία τουλάχιστον €10.000.000, καθώς και επί λοιπών συμβάσεων του ομίλου της Εγγυήτριας οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν για οποιοδήποτε μέλος του ομίλου της Εγγυήτριας δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των κατόχων των ομολογιών του ΚΟΔ.
- (iv) επί δανειακών συμβάσεων των εταιριών του ομίλου της Εγγυήτριας με ανεξόφλητο υπόλοιπο κατά την 31.12.2018 άνω των €10.000.000 (οι «Δανειακές Συμβάσεις») και επί των λοιπών δανειακών συμβάσεων στις οποίες η Εγγυήτρια συμβάλλεται ως οφειλέτιδα ή ως εγγυήτρια (οι «Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις» και από κοινού με τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω υπό (ii) και (iii), οι «Ελεγχόμενες Συμβάσεις»). Σημειώνεται ότι οι Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις ελέγχθηκαν μόνο ως

προς τυχόν περιορισμούς ως προς την έκδοση του ΚΟΔ και ως προς την χορήγηση της εγγύησης που παρέχει η Εγγυήτρια στο πλαίσιο της έκδοσης του ΚΟΔ.

Ο νομικός έλεγχος: (α) των Θυγατρικών ΗΠΑ και των Ελεγχόμενων Συμβάσεων που διέπονται από δίκαιο Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής ανατέθηκε από το Νομικό Ελεγκτή στο δικηγορικό γραφείο «Hill Dickinson International» (Α.Μ.Δ.Σ.Π. 60005), (Δευτέρας Μεραρχίας 2, 185 35, Πειραιάς) και (β) των Ελεγχόμενων Συμβάσεων που διέπονται από το δίκαιο της Πολωνίας ανατέθηκε από το Νομικό Ελεγκτή στο δικηγορικό γραφείο «Schoenherr Stangl Lutz Sp.k.» (Α.Μ. στο Μητρώο Επιχειρηματιών του Εθνικού Δικαστηρίου (Register of Entrepreneurs of the National Court Register) 0000019338), (ul. Prózna 9, 00-107, Βαρσοβία, Πολωνία) (από κοινού με το δικηγορικό γραφείο «Hill Dickinson International» οι «Αλλοδαποί Νομικού Σύμβουλοι»).

Στη συνέχεια θα γίνεται αναφορά από κοινού στο νομικό έλεγχο επί ζητημάτων ελληνικού και αλλοδαπού δικαίου με τη χρήση της φράσης «Νομικός Έλεγχος». Ο Νομικός Ελεγκτής 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 3.1.2 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια» 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, μεταξύ άλλων, ότι:

- i. 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:
 - (α) 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,
 - (β) οι Ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με το Ν. 4548/2018 και η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με το Ν. 4548/2018 και με τους λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και
 - (γ) οι Ομολογίες, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.
- ii. Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια έχουν εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των άρθρων 152 και 153 του Ν. 4548/2018, και διαθέτουν επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, με την έννοια ότι περιλαμβάνει το

ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002, και έχουν συμμορφωθεί με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου).

- iii. 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., και
- iv. Επίσης, από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψε στοιχείο νομικής φύσεως το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, σε ενοποιημένη βάση.

Το πλήρες κείμενο της από 04.09.2019 έκθεσης του Νομικού Ελέγχου και των συμπερασμάτων των εκθέσεων του Νομικού Ελέγχου των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλέπε ενότητα 3.1.2 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια»«).

Η Δικηγορική Εταιρεία ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80019), οδός Ομήρου 11, 10672 Αθήνα, τηλ.: 210 3380000, και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι:

- δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319,
- δεν έχουν συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319,

με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου και την υποστήριξη προς τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τον Συμβούλου Έκδοσης για τη σκοπούμενη προσφορά θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Το δικηγορικό γραφείο «Hill Dickinson International» (Α.Μ.Δ.Σ.Π. 60005), (Δευτέρας Μεραρχίας 2, 185 35, Πειραιάς) και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, και δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του νομικού ελέγχου για τη σκοπούμενη προσφορά θα καταβληθεί από την Εκδότρια. .

Το δικηγορικό γραφείο «Schoenherr Stangl Lutz Sp.k.» (Α.Μ. στο Μητρώο Επιχειρηματιών του Εθνικού Δικαστηρίου (Register of Entrepreneurs of the National Court Register) 0000019338), (ul. Prózna 9, 00-107, Βαρσοβία, Πολωνία) (από κοινού με το δικηγορικό γραφείο «Hill Dickinson International» και οι

εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, και δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του νομικού ελέγχου για τη σκοπούμενη προσφορά θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

3.1.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Νικόλαο – Χρήστο Μαντζούνη, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 40511) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64, οι ακόλουθες προσυμφωνημένες εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος»):

Α. Συντάχθηκε Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Ανάθεση έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσή της, και δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία καθιστούν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Β. Συντάχθηκε έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, το άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης). Με βάση την εργασία της Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, όπως περιγράφεται στην από 09.10.2019 έκθεσή της, κατά τη γνώμη της, η Εκδότρια έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 το άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017 και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, από κάθε ουσιώδη άποψη.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων αποτελούν έγγραφα στη διάθεση του κοινού, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας (βλέπε και ενότητα 3.1.2 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι εταίροι της και τα μέλη Διοικητικού Συμβουλίου της, ως φυσικά πρόσωπα:

- δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία και
- δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάσουν σημαντικά την έκδοση και Δημόσια Προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319,

με εξαίρεση α) την αμοιβή που θα λάβει για την διενέργεια του Οικονομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου που θα καταβληθεί από την Εκδότρια και β) την αμοιβή που λαμβάνει υπό την ιδιότητά της ως τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής της Εταιρείας, της Εγγυήτριας και των συνδεδεμένων με αυτές εταιρειών.

3.1.1.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η έκδοση του ΚΟΔ πραγματοποιείται με την εγγύηση της Εγγυήτριας, η οποία παρέχει τις ανάλογες εγγυήσεις πλήρους εκπλήρωσης του συνόλου των υποχρεώσεων που προκύπτουν για την Εκδότρια από την έκδοση του ΚΟΔ. Επιπλέον, καμία άλλη οντότητα δεν αποδέχεται καμία ευθύνη σε σχέση με ενδεχόμενη αδυναμία της Εκδότριας να εκπληρώσει τις συμβατικές της υποχρεώσεις στο πλαίσιο της Έκδοσης, πλην της Εγγυήτριας.

Η Εκδότρια, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του εκδοθησόμενου Ενδοομλικού Δανείου 2019, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία και, ως εκ τούτου, η δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις από το ΚΟΔ εξαρτάται από τη δυνατότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, βάσει της μεταξύ τους δανειακής σύμβασης, δυνάμει των όρων του Ενδοομλικού Δανείου (βλέπε ενότητα 3.2.11 «Σημαντικές Συμβάσεις της Εκδότριας, του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Με βάση τα ανωτέρω και για τους σκοπούς έκδοσης του ΚΟΔ, δεν εκτιμήθηκε η πιστοληπτική ικανότητα της Εκδότριας αλλά πραγματοποιήθηκε πιστοληπτική διαβάθμιση της Εγγυήτριας. Η Εγγυήτρια έχει ζητήσει και έχει λάβει πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό Α από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.», που βρίσκεται στη διεύθυνση Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 176 76 Καλλιθέα, και έχει ως αντικείμενο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των εξεταζόμενων επιχειρήσεων σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους (βλέπε αναλυτικότερα ενότητα 4.4.1 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Σύμφωνα με την εταιρεία ICAP Group A.E., η διαβάθμιση Α υποδηλώνει πάρα πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν τη δυνατότητα να αντεπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους ακόμα και υπό δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σταθερά υψηλή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση Α χαρακτηρίζονται από τα πολύ σημαντικά οικονομικά μεγέθη τους, την ανοδική πορεία και τη σημαντική θέση τους στην αγορά. Η Εγγυήτρια υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης..

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη Συνεδρίαση της 7ης Ιουλίου 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 ΕΚΤ.

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

Η εταιρεία ICAP Group A.E. βεβαιώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 10.10.2019 δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319 και δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά.

3.1.1.4 Εγκεκριμένος πιστοποιητής Green Bond ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.

Το ΚΟΔ έχει υποβληθεί σε επαλήθευση πριν την έκδοση (pre-issuance verification) σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Climate Bond Standard (version 2.1) και σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000, «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» («ISAE 3000 (revised)») από την εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε. και έλαβε την πιστοποίηση Certified Climate Bond από τον οργανισμό Climate Bonds Initiative⁸. Τα κριτήρια που λαμβάνονται υπόψη για την επαλήθευση ενός ομολόγου πριν την έκδοση (pre-issuance verification) περιέχονται στις σελίδες 6 και 7 του Climate Bond Standard (version 2.1) και είναι διαθέσιμα στην ιστοσελίδα <https://www.climatebonds.net/>. Εντός διαστήματος δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έκδοσης του ΚΟΔ, η Εταιρεία θα λάβει και επαλήθευση μετά την έκδοση (post-issuance verification) σύμφωνα με τις αντίστοιχες απαιτήσεις του Climate Bond Standard (version 2.1).

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, η ανωτέρω δήλωση περιλαμβάνεται με τη σύμφωνη γνώμη της εταιρείας ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.

Η ελεγκτική εταιρεία ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 107), Χειμάρρας 8B 151 25 Μαρούσι, τηλ.: 210 2886000, δηλώνει ότι τόσο οι μέτοχοι όσο και τα μέλη της διοίκησης της, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρίες, υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, καθώς και περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά τη δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319.

⁸ Ο οργανισμός Climate Bonds Initiative (CBI) είναι ένας διεθνής, μη κερδοσκοπικός οργανισμός, ο οποίος αποσκοπεί στη διασφάλιση ότι τα κεφάλαια που αντλούνται μέσω των πιστοποιημένων ομολογιακών εκδόσεων διατίθενται σε «πράσινα» έργα. Η εκπλήρωση του ανωτέρου σκοπού διασφαλίζεται από τον CBI με τη θέσπιση δικών του προτύπων πιστοποίησης των ομολογιακών δανείων καθώς και με την καθιέρωση κριτηρίων πιστοποίησης, ανά κλάδο.

3.1.2 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από την έγκρισή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/koino-omologiako-daneio-2019>:

- Το Καταστατικό της Εκδότριας.
- Το απόσπασμα της από 24.09.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας που αποφάσισε την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Η από 09.10.2019 Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ».
- Η από 09.10.2019 Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και του Ομίλου της σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Ανάθεση έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων.
- Η από 09.10.2019 Έκθεση Αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα Άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, και στο άρθρο 44 του Ν.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 Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων.
- Το Καταστατικό της Εγγυήτριας είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση http://www.terna-energy.com/userfiles/5a12449c-be9f-43ce-9e75-ba74180074b6/TENERG_ARTICLES_OF_ASSOCIATION_14-06-2019_GR.pdf.
- Το απόσπασμα της από 25.09.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή της εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ.
- Τα αποσπάσματα των πρακτικών Δ.Σ. της Εκδότριας και της Εγγυήτριας για το Ενδοομιλικό Δάνειο 2019.
- Η από 10.10.2019 έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

- Η από 01.10.2019 έκθεση του εγκεκριμένου πιστοποιητή Green Bond ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε., που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης).

Άλλες πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο του Ομίλου, πλην των πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στις παραπάνω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.1.2.1 Κατάλογος Εγγράφων μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας της 05.06.2018 και δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας http://ternaenergy-finance.gr/images/documents/data/gr/tenerg_maex_etisia_oikon_ekthesi_FS_31-12-2017_GR.pdf.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας της 02.05.2019 και δημοσιευμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας http://ternaenergy-finance.gr/images/documents/data/gr/tenerg_maex_etisia_oikon_ekthesi_FS_31-12-2018_GR.pdf.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εγγυήτριας της 06.06.2018 και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2017, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας, http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/tenerg_fs_notes_31_12_2017_gr.pdf.
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εγγυήτριας της 05.06.2019 και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2018, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της

Εγγυήτριας [http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/ GR %20FS%20TERNA%20ENERGY%2031%2012%202018%20-%20Final.pdf](http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/GR_%20FS%20TERNA%20ENERGY%2031%2012%202018%20-%20Final.pdf).

- Οι εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας της 28.08.2019 δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.06.2019, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34) μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας [http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/tenerg fs notes 30 06 2019 gr.pdf](http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/tenerg_fs_notes_30_06_2019_gr.pdf).
- Οι εγκεκριμένες από από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας της 28.08.2019 δημοσιευμένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01.-30.06.2019 οι οποίες καταρτίστηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34», μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εκδότριας [http://www.ternaenergy-finance.gr/images/documents/data/gr/%CE%9C%CE%91%CE%95%CE%A7 FS 30-06-2019 FINAL gr.pdf](http://www.ternaenergy-finance.gr/images/documents/data/gr/%CE%9C%CE%91%CE%95%CE%A7_FS_30-06-2019_FINAL_gr.pdf).

Επισημαίνεται ότι λοιπές πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο του Ομίλου, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις παραπάνω αναφερόμενες διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2 Ελάχιστες Απαιτήσεις γνωστοποίησης για την Εκδότρια

3.2.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Εκδότριας

Η Εκδότρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 24941), της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Ο έλεγχος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018 και η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της 30.06.2019, πραγματοποιήθηκαν από την Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κα Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Οι εκθέσεις ελέγχου και η έκθεση επισκόπησης της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2017 και 2018 και επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της 30.06.2019, αντίστοιχα, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εκδότριας στη διεύθυνση <http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/2011-04-19-08-41-51> και πιο συγκεκριμένα,

http://ternaenergy-finance.gr/images/documents/data/gr/tenerg_maex_etisia_oikon_ekthesi_FS_31-12-2018_GR.pdf και http://ternaenergy-finance.gr/images/documents/data/gr/%CE%9C%CE%91%CE%95%CE%A7_FS_30-06-2019_FINAL_gr.pdf αντίστοιχα.

Ουδείς από τους ανεξάρτητους ορκωτούς ελεγκτές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι χρήσεις 2017 και 2018 και το α' εξάμηνο 2019), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, η Εκδότρια 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 και ιδιαίτερα τους δείκτες «Καθαρό Χρέος/ (Πλεόνασμα)», «Δανειακές Υποχρεώσεις/ Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων», «EBIT (Earnings Before Interest & Taxes) – Κέρδη προ τόκων και φόρων», «EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization) - «Κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων» και το «Περιθώριο Μικτού Κέρδους». Οι εν λόγω δείκτες οι οποίοι ορίζονται και υπολογίζονται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσουν τη λειτουργική απόδοση της Εκδότριας και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Οι εν λόγω δείκτες για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρατίθενται για τις χρήσεις 2017 και 2018 και την περίοδο 01.01-30.06.2019, προκειμένου να παρουσιάσουν την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της Εκδότριας επί συγκρίσιμης βάσης. 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις:

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης			
ποσά σε χιλ. €*	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά			
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	58.920	59.139	0
Συνολικές Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	58.920	59.139	0
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	0	0	0
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.046	1.033	61.608
Συνολικές Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.046	1.033	61.608
Δανειακές Υποχρεώσεις (α)	59.966	60.172	61.608
Χρηματικά Διαθέσιμα (β)	78	87	125
Καθαρό Χρέος / Πλεόνασμα (α) - (β) = (γ)	59.888	60.085	61.483
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (δ)	101	283	109
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (γ) + (δ) = (ε)	59.989	60.368	61.592
Δανειακές Υποχρεώσεις / Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	99,96%	99,68%	100,03%
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα (στ)	1.266	2.889	2.019
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα (ζ)	-1.146	-2.562	-2.604
Καθαρά έσοδα από τόκους (στ) - (ζ) = (η)	120	327	-585
Μικτό περιθώριο κέρδους (στ)/(η)	9,48%	11,32%	-28,97%
Αποτελέσματα μετά φόρου (θ)	52	186	-173
Φόρος εισοδήματος (ι)	-21	-93	443
EBIT (θ)-(ι)	73	279	-616
EBITDA (θ)-(ι)	73	279	-616

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας της χρήσης 2018 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή & Ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΕΙΚΤΩΝ	
<i>Καθαρό Χρέος / Πλεόνασμα</i>	Υπολογίζεται ως το άθροισμα Μακροπρόθεσμα Δάνεια, Βραχυπρόθεσμα Δάνεια, Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες την Επόμενη Χρήση, μειωμένες κατά τα Χρηματικά Διαθέσιμα.
<i>Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων</i>	Ορίζεται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, των δανειακών υποχρεώσεων, μειωμένο κατά το ποσό των ταμειακών διαθεσίμων.
<i>Μικτό περιθώριο κέρδους</i>	Ορίζεται ως το ποσοστό των καθαρών εσόδων από τόκους προς τα έσοδα από τόκους.
<i>EBIT (Earnings Before Interest & Taxes) – Κέρδη προ τόκων και φόρων</i>	Ορίζεται ως Κέρδη /(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος, +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα
<i>EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization) - «Κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων</i>	Ορίζεται ως EBIT, πλέον οι αποσβέσεις χρήσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων, μείον οι αναλογούσες στη χρήση αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων

Ο Δείκτης Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων το 2018 διαμορφώθηκε σε 99,67% έναντι 99,96% το 2017, ενώ για την περίοδο 1^{ου} εξαμήνου 2019, ο δείκτης διαμορφώθηκε σε 100,03%. Το περιθώριο μικτού κέρδους της χρήσης 2018 ανήλθε σε 11,32% έναντι 9,48% της χρήσης 2017, ενώ για την περίοδο 1^{ου} εξαμήνου 2019, το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε -28,97% καθώς οι Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε €2.604 χιλ. ήτοι €585 χιλ. περισσότερα από τα Έσοδα από τόκους (€2.019 χιλ.).

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.2.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια

3.2.3.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η Εκδότρια ιδρύθηκε στις 14.10.2016 με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ». Για τις σχέσεις και τις συναλλαγές της με το εξωτερικό, η επωνυμία της Εκδότριας ορίζεται ως «TERNA ENERGY FINANCE S.A.». Η νομική μορφή της είναι μονοπρόσωπη ανώνυμη εταιρεία του Ν. 4548/2018 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

Η Εκδότρια ιδρύθηκε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 19.634/14.10.2016 συμβολαιογραφική πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρίας Τσαγγάρη και εγγράφηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 140274801000. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εκδότριας είναι 2138008LK8J3MSMF6569.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εκδότριας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ., η διάρκεια της ορίζεται σε εκατόν δέκα (110) έτη, αρχόμενη από την ημερομηνία της νόμιμης σύστασής της και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2126.

Η Εκδότρια, έχει ως καταστατικό σκοπό, την επένδυση σε και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων, τη διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με την Εκδότρια εταιρειών και επιχειρήσεων και εν γένει για την άντληση κεφαλαίων από αυτές, την παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους

και, γενικά, τη διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς (βλέπε και ενότητα 3.2.10.2 «Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Έδρα της Εκδότριας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι ο Δήμος Αθηναίων. Η διεύθυνση και τα τηλέφωνα επικοινωνίας της Εκδότριας έχουν ως ακολούθως: Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Αθήνα Τ.Κ. 115 26, τηλ. 210-6968300, fax 21069 68 096, email: info@ternaenergy-finance.gr. Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι www.ternaenergy-finance.gr. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον δικτυακό τόπο δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

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

3.2.3.2 Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την τελευταία οικονομική χρήση

Την 12.07.2017, η Εκδότρια εξέδωσε το ΚΟΔ 2017, το οποίο διεπόταν από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του Ν.3156/2003, με την εγγύηση της Εγγυήτριας, ενώ παράλληλα η Εγγυήτρια προέβη στην έκδοση του Ενδοομιλικού Δανείου του 2017.

Την 22.07.2019, η Εκδότρια σε συνέχεια της από 07.06.2019 ανακοίνωσής της, προχώρησε σε προπληρωμή του συνόλου της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που έχει εκδώσει και διαθέσει μέσω δημόσιας προσφοράς, δυνάμει του ΚΟΔ 2017, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 4 του Προγράμματος ΚΟΔ 2017 («Προπληρωμή»). Στο πλαίσιο της προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2017, την Δευτέρα 22.07.2019 η Εκδότρια κατέβαλε συνολικό ποσό € 61.767,8 χιλ., το οποίο αναλύεται ως εξής:

- α) το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών του ΚΟΔ 2017, ήτοι €1.000 ανά ομολογία,
- β) τους μέχρι την 22.07.2019 δεδουλευμένους τόκους, το μικτό ποσό των οποίων για την 4η περίοδο εκτοκισμού (21.01.2019-22.07.2019) ανήλθε στο ποσό των € 1.167,8 χιλ. και
- γ) επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που προπληρώθηκαν, ήτοι €10 μικτό ποσό ανά ομολογία και συνολικό ποσό € 600 χιλ.

Σημειώνεται ότι το ποσό των δεδουλευμένων τόκων και το επιπλέον ποσό προπληρωμής καλύφθηκαν κατά το μεγαλύτερο μέρος τους, από τα διαθέσιμα που κατείχε η Εγγυήτρια και που κατέβαλε στην Εκδότρια στις 17.07.2019.

Η Εκδότρια δυνάμει της από 24.09.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου θα εκδώσει το ΚΟΔ.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.2.3.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του εκδότη

Η Εκδότρια δυνάμει της από 24.09.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, έχει αναλάβει να προβεί στην κάλυψη του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, επενδύοντας στις εκδοθησόμενες ομολογίες, κατά ποσό έως €150.000.000, το οποίο θα καταβληθεί στην Εγγυήτρια αποκλειστικά εκ των προσόδων του ΚΟΔ, με σκοπό τη χρηματοδότηση επενδύσεων της Εγγυήτριας (βλέπε και ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας της Εκδότριας

Οι κύριες δραστηριότητες της Εκδότριας είναι:

- Η επένδυση σε και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων,
- Η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με την Εταιρεία εταιρειών και επιχειρήσεων για την άντληση κεφαλαίων από αυτές,
- Η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες με την Εταιρεία εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους.
- και γενικά, η διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της Εταιρείας ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς.

Η Εκδότρια, υποστηρίζεται λειτουργικά από την Εγγυήτρια, η οποία επηρεάζει σε απόλυτο βαθμό τις αποφάσεις, την διοίκηση και την λειτουργία της Εκδότριας και ασκεί έλεγχο επί αυτών.

Η Εκδότρια, πέραν των ανωτέρω, και πλην της επένδυσής της στις εκδοθησόμενες ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου 2019, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε

καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία και ως εκ τούτου, η δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις από το ΚΟΔ, εξαρτάται από τη δυνατότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, βάσει της μεταξύ τους δανειακής σύμβασης, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου 2019.

3.2.5 Οργανωτική Διάρθρωση της Εκδότριας

3.2.5.1 Η Εκδότρια και οι Συμμετοχές της

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια δεν συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο άλλης εταιρείας.

3.2.5.2 Ο Όμιλος στον οποίο ανήκει η Εκδότρια

Η Εκδότρια είναι θυγατρική της Εγγυήτριας, η οποία, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, συμμετέχει με ποσοστό 100% στο μετοχικό της κεφάλαιο.

Η Εγγυήτρια και ο Όμιλός της δραστηριοποιούνται στους κλάδους ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, κατασκευής, εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και παραχωρήσεων. Οι κύριες δραστηριότητες του Ομίλου, αφορούν στην κατασκευή και εκμετάλλευση εγκαταστάσεων ανανεώσιμων πηγών αιολικής και υδροηλεκτρικής ενέργειας, φωτοβολταϊκών πάρκων, καθώς και άλλων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ).

Αναλυτική παρουσίαση της Εγγυήτριας και του Ομίλου γενικότερα παρατίθεται στην ενότητα 3.3.4 «Οργανωτική Διάρθρωση της Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, και της επιχειρηματικής της δραστηριότητας στην ενότητα 3.3.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.5.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια κατέχει άμεσα το σύνολο (100%) του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, ήτοι των πενήντα χιλιάδων (50.000) κοινών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,0) εκάστη και ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

3.2.6 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις της Εκδότριας, από την 30.06.2019 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

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, πέραν των όσων παρατίθενται αναφορικά με τις τάσεις και προοπτικές της Εγγυήτριας στην ενότητα 3.3.5 «Πληροφορίες για τις Τάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.7 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εκδότριας

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εκδότριας 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 Στρατηγικού Σχεδιασμού και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του Καταστατικού της Εκδότριας και το Ν.4548/2018, ανώτατο όργανο της Εκδότριας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του Καταστατικού της Εκδότριας και το Ν.4548/2018, όργανο διοίκησής της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η επαγγελματική διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εκδότριας είναι στην Αθήνα, Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26.

3.2.7.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εκδότριας, η Εκδότρια διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από πέντε (5) έως εννέα (9) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία είναι επανεκλέξιμα και ελεύθερα ανακλητά, και τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση για πενταετή θητεία, η οποία παρατείνεται μέχρι την πρώτη τακτική Γενική Συνέλευση που θα συνέρχεται αμέσως μετά τη λήξη της θητείας του, η οποία δεν μπορεί να υπερβεί συνολικά τα έξι (6) χρόνια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από εκτελεστικά και μη μέλη, σύμφωνα με το Ν.3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών 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 είναι ανεξάρτητα, δηλαδή δεν έχουν καμία σχέση εξάρτησης με την Εκδότρια, κατά την έννοια του άρθρου 4 του Ν.3016/2002, ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας εξελέγη με πενταετή θητεία από την τακτική Γενική Συνέλευση της 11^{ης} Μαΐου 2017 και απαρτιζόταν από 5 μέλη, εκ των οποίων 2 εκτελεστικά, 3 μη εκτελεστικά και 2 εξ αυτών ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, κατά την έννοια του άρθρου 4 του Ν.3016/2002. Κατόπιν, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας στη συνεδρίασή του την 2η Αυγούστου 2018 εξέλεξε, σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920, τον Ν. 3016/2002 και τις διατάξεις του Καταστατικού της Εκδότριας, τον κ. Γεώργιο Μέργο του Ιωάννη, ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, κατόπιν της από 31.07.2018 παραίτησης του κ. Άγγελου Ταγματάρχη για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του, δηλαδή το αργότερο έως την 30η Ιουνίου 2022 και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Βασίλειος Δεληκατερίνης του Ευαγγέλου	Πρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος
Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αριστοτέλης Σπηλιώτης του Νικολάου	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Κωνσταντίνος Μπασλής του Γεωργίου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Εκδότρια.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας της 02.05.2019 ομόφωνα επικύρωσε την εκλογή του κ. Γεωργίου Μέργου του Ιωάννη ως νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. σε αντικατάσταση του κ. Άγγελου Ταγματάρχη καθώς πληροί τις προϋποθέσεις του Ν. 3016/2002 περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εγγυήτριας περί ανεξάρτητων μελών Δ.Σ., όπως ισχύει, προκειμένου να ορισθεί ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εκδότριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας είναι στην Αθήνα, Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να αποφασίζει την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου. Η αρμοδιότητα αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μεταβιβάζεται, το Διοικητικό Συμβούλιο όμως μπορεί με απόφασή του να εξουσιοδοτεί μέλος ή μέλη του να καθορίζουν ή/και να μεταβάλλουν ειδικότερους όρους του ομολογιακού δανείου, εκτός του είδους και του ύψους του.

Οι λοιπές δραστηριότητες που ασκούν τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εκδότριας, εκτός εκείνων που συνδέονται με τη θέση ή την ιδιότητα που κατέχουν στην Εκδότρια, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εκδότρια, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ(%)
ΧΑΤΖΗΑΡΣΕΝΙΟΥ ΔΗΜΗΤΡΑ	ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΧΕΙΡΩΝ ΠΑΡΚΙΝΓΚ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΣΑΡΟΚΟΥ ΚΕΡΚΥΡΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	Δ.ΕΠ.ΠΑ.ΘΕ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΚΑΙ ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
ΣΠΗΛΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ	HELLAS SMARTTICKET Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
ΔΕΛΗΚΑΤΕΡΙΝΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ			
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	ΜΕΛΟΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΕΗ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	EUROWIND Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	--
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΈΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ(%)
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓ.ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	WASTE SYCLO	ΜΕΛΟΣ	-
	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΑΕ	ΜΕΛΟΣ	-
	OPTIMUS ENERGY Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕ	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΡΗ ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	
	ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	
	ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	
	GALLETTE LTD	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	
	VALEPLUS LTD	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	
	TRANSALTANTIC Sp.z.o.o	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΠΑΣΛΗΣ	OPTIMUS ENERGY Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΕΡΓΟΣ	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ	ΜΕΛΟΣ	-

Πηγή: Εκδότρια.

3.2.7.2 Επιτροπές της Εκδότριας

Επιτροπή Ελέγχου της Εκδότριας

Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν.4449/2017, η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη , και ειδικότερα από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας.

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας την 10.05.2019 εξέλεξε νέα Επιτροπή Ελέγχου με διετή θητεία, αποτελούμενη από τους:

- Νικόλαος Καλαμαράς του Διονυσίου – μη μέλος Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου
- Μέργος Γεώργιος του Ιωάννη - ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου – αντιπρόεδρος και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Η επαγγελματική διεύθυνση των εν λόγω μελών είναι στην Αθήνα, Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26.

Η ως άνω σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι σύμφωνη με τη διάταξη του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, ήτοι όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την Εκδότρια, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3016/2002, και όλα τα μέλη διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η Εκδότρια. Επιπλέον, ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στον τομέα της ελεγκτικής και της λογιστικής.

Νικόλαος Καλαμαράς του Διονυσίου

Γεννήθηκε στην Καλλιθέα Αττικής το 1957. Είναι απόφοιτος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.). Εργάζεται ως Λογιστής και Φορολογικός Σύμβουλος Επιχειρήσεων από το έτος 1977. Είναι Διευθύνων Σύμβουλος και Μέτοχος κατά ποσοστό 50% της εταιρείας υπό την επωνυμία «Φορολογιστική Α.Ε. Λογιστική Φοροτεχνική Ελεγκτική Εταιρεία». Επίσης, είναι μέλος του Ελληνικού και του Αμερικανικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (AM 1374)-(ID 1521425). Από το έτος 1998 είναι εισηγητής Φορολογικών Σεμιναρίων και συγγραφέας Λογιστικών βιβλίων. Συμμετείχε ως ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος στο Δ.Σ. της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από το 2007 μέχρι και τις 18.10.2018.

Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη

Γεννήθηκε στην Εύβοια το 1948. Είναι Ομότιμος Καθηγητής Οικονομικών Επιστημών στο Εθνικό και Καποδιστριακό Πανεπιστήμιο Αθηνών, όπου διδάσκει από το 1986. Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών, έχει MSc από το Πανεπιστήμιο της Οξφόρδης και PhD από το Πανεπιστήμιο Stanford των ΗΠΑ. Πριν το Πανεπιστήμιο Αθηνών, εργάστηκε στην Παγκόσμια Τράπεζα. Έχει διατελέσει Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Οικονομικών, Διοικητής του ΙΚΑ και Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας. Έχει συνεργασθεί ερευνητικά με το IOBE, συμβουλευτικά με Διεθνείς Οργανισμούς και ως Εμπειρογνώμων με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (DG External Relations), σε θέματα αναπτυξιακής συνεργασίας σε πολλές χώρες (Κίνα, Ινδία, Αίγυπτος, λοιπές χώρες της Νότιας Ασίας, όλες τις χώρες της πρώην Ανατολικής Ευρώπης και ορισμένες χώρες της πρώην Σοβιετικής Ένωσης). Έχει διατελέσει, μεταξύ άλλων, μέλος του Δ.Σ. της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (από 23-06-2011 έως 05-07-2012), της ΔΕΗ, της

Εθνικής Τράπεζας, της Alpha Bank και μέλος του Συμβουλίου Διοικητών της Black Sea Trade and Development Bank.

Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου

Γεννήθηκε το 1972 στην Αθήνα. Είναι πτυχιούχος της Νομικής Σχολής του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου σπουδών στο Εμπορικό Δίκαιο από τη Νομική Σχολή Αθηνών. Εντάχθηκε στον Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ το 2000 και πλέον κατέχει την θέση της επικεφαλής του Νομικού Τμήματος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, διευθύνοντας σήμερα μια ομάδα τριών επίλεκτων δικηγόρων. Από το Φεβρουάριο του 2018 διατελεί Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ κι από το Μάρτιο του 2019, Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Με περισσότερα από 20 χρόνια εμπειρίας, παρέχει νομικές συμβουλές σχετικά με την ανάπτυξη και τη λειτουργία των έργων του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό και νομική υποστήριξη στο Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

Σημειώνεται ότι η Επιτροπή Ελέγχου της Εκδότριας υιοθέτησε το Καταστατικό Λειτουργίας της, δυνάμει της από 14.02.2018 απόφασής της και, εν συνεχεία, με την από 27.08.2019 απόφασή της τροποποίησε αυτό.

Β) Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας

Η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριμελής και βασικός της ρόλος είναι να διερευνά και να αναδεικνύει τις κατάλληλες υποψηφιότητες για εκλογή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, καθώς και να προτείνει πολιτικές και συστήματα προσδιορισμού των αμοιβών σε όλα τα επίπεδα της Εκδότριας.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών της Εκδότριας αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη –Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών
- Κωνσταντίνος Μπασλής του Γεωργίου – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου – Αντιπρόεδρος - μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών ορίστηκαν με την από 28.12.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Γ) Επενδυτική Επιτροπή της Εκδότριας

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εκδότριας αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Βασίλειος Δεληκατερίνης του Ευαγγέλου – Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επενδυτικής Επιτροπής
- Αριστοτέλης Σπηλιώτης του Νικολάου – Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Γεώργιος Αγραφιώτης του Παναγιώτη- Διευθυντικό στέλεχος της Εγγυήτριας (ελλείπει διευθυντικών στελεχών στην Εκδότρια)
- Εμμανουήλ Μουστάκας του Μιχαήλ- Διευθυντικό στέλεχος της Εγγυήτριας (ελλείπει διευθυντικών στελεχών στην Εκδότρια)

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής της Εκδότριας ορίστηκαν με την 28.12.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Γ) Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού της Εκδότριας

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού της Εκδότριας αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Βασίλειος Δεληκατερίνης – Πρόεδρος και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού
- Αριστοτέλης Σπηλιώτης – Διευθύνων Σύμβουλος και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
- Γεώργιος Μέργος – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Τα μέλη της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού της Εκδότριας ορίστηκαν με την 28.12.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Εσωτερικός Ελεγκτής

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, στη συνεδρίασή του την 06.06.2018, αποφάσισε να ορίσει την κ. Θεοδώρα Φέτση του Γεωργίου, Οικονομολόγο – Λογίστρια Α΄ Τάξης, ως Εσωτερικό Ελεγκτή της Εκδότριας, με ανάληψη των καθηκόντων της από 06.06.2018.

3.2.7.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με δήλωση των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας, όπως ορίζονται ανωτέρω, 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.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να απέχουν από την επιδίωξη ιδίων συμφερόντων που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου οφείλουν να

αποκαλύπτουν στα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τα σημαντικά ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να επηρεάζονται άμεσα από συναλλαγές ή αποφάσεις της Εταιρείας, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτών της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων, όπως αυτές ορίζονται στην εκάστοτε κείμενη νομοθεσία, που ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

3.2.8 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια κατέχει το σύνολο (100%) των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας και ως εκ τούτου ασκεί έλεγχο στην Εκδότρια. Ως προς τη φύση του ελέγχου που ασκεί η Εγγυήτρια στην Εκδότρια βλέπε ενότητα 3.2.5.3 «Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εκδότρια δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης προκειμένου να διασφαλίζεται ότι ο έλεγχος που ασκεί η Εγγυήτρια στην Εκδότρια δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Δεν υπάρχει, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, καμία γνωστή στην Εκδότρια συμφωνία, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Εκδότριας.

3.2.9 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της

3.2.9.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της Χρήσεων 2017-2018

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εκδότρια, όπως αυτές αποτυπώνονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε 31.12.2018. Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2017 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, χωρίς αναταξινομήσεις κονδυλίων. Ωστόσο, για λόγους καλύτερης κατανόησης της φύσης των αποτελεσμάτων της Εκδότριας από τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων, αποφασίσθηκε από τη Διοίκηση της Εκδότριας η αλλαγή της παρουσίασης της κατάστασης συνολικών εσόδων. Κατωτέρω παρατίθεται συγκριτικός πίνακας με τις εν λόγω αλλαγές:

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΛΛΑΓΩΝ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)		
ΝΕΑ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	ΠΑΛΑΙΑ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	1/1 - 31/12/2017
Έσοδα από τόκους	Καθαρές πωλήσεις	1.266
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	Κόστος πωλήσεων	-1.146

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΑΛΛΑΓΩΝ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)		
ΝΕΑ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	ΠΑΛΑΙΑ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ	1/1 - 31/12/2017
Καθαρά έσοδα από τόκους	Μικτό Κέρδος	120
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-45
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-2
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	73

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 της Εκδότριας.

Οι εν λόγω οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό της Συμβούλιο στις 20.03.2019 και την Τακτική Γενική Συνέλευση της 02.05.2019 και ελέγχθηκαν από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 30821) της εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127).

3.2.9.1.1 Κατάσταση Συνολικών Εισόδων Εκδότριας

Κατάσταση Συνολικών Εισόδων		
ποσά σε χιλ. €*	2017	2018
Έσοδα από τόκους	1.266	2.889
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.146)	(2.562)
Καθαρά έσοδα από τόκους	120	327
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(45)	(7)
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-	(17)
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	(2)	(24)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	73	279
Αποτελέσματα προ φόρου	73	279
Φόρος εισοδήματος	(21)	(93)
Αποτελέσματα μετά φόρου	52	186
Λοιπά συνολικά έσοδα:		
Ποσά που δεν αναταξινομούνται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερες χρήσεις		
Αναλογιστικά αποτελέσματα από προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	(5)
Φόρος εισοδήματος επί των λοιπών συνολικών εσόδων περιόδου	-	1
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρου	0	(4)
Συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρου	52	182

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 της Εκδότριας.

3.2.9.1.2 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Εκδότριας

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
ποσά σε χιλ. €*	2017	2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
ποσά σε χιλ. €*	2017	2018
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	58.745	58.745
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	58.745	58.745
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	0	425
Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	1.265	1.322
Χρηματικά διαθέσιμα	78	87
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.343	1.834
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	60.088	60.579
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	50	50
Αποθεματικά	0	-1
Αποτελέσματα εις νέον	51	234
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	101	283
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	58.920	59.139
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	0	5
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	21	114
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	58.941	59.258
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.046	1.033
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	5
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.046	1.038
Σύνολο υποχρεώσεων	59.987	60.296
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	60.088	60.579

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 της Εκδότριας.

3.2.9.1.3 Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας

Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
ποσά σε χιλ. €*	2017	2018
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	73	278
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες		
Τόκοι και συναφή έσοδα	(1.266)	(2.889)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα	1.146	2.562
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	(48)	(49)
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Εισπράξεις από ληφθέντα δάνεια	58.822	0
Χορηγήσεις δανείων	(58.745)	0
Καθαρή μεταβολή χορηγηθέντων δανείων Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	6
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	0	2.833
Τόκοι Πληρωθέντες	(1)	(2.356)
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	0	(425)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	29	9
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	0	0
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	0	0
Καθαρή αύξηση / μείωση χρηματικών διαθεσίμων	29	9
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	49	78
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	78	87

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 της Εκδότριας.

3.2.9.1.4 Κατάσταση Μεταβολής Της Καθαρής Θέσης Εκδότριας

Κατάσταση Μεταβολής Της Καθαρής Θέσης					
ποσά σε χιλ. €*	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο
01.01.2017	50	-	-	-1	49
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	52	52
31.12.2017	50	-	-	51	101
01.01.2018	50	-	-	51	101
Αποτελέσματα περιόδου	-	-	-	186	186
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου	-	-	-4	-	-4
Σχηματισμός αποθεματικών	-	3	-	-3	-
31.12.2018	50	3	-4	234	283

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 της Εκδότριας.

3.2.9.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της Περιόδου 01.01.-30.06.2019

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εκδότρια, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019. Σημειώνεται ότι τα ποσά της περιόδου 01.01.2018-30.06.2018 είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2019 -30.06.2019, χωρίς αναταξινομήσεις κονδυλίων. Η Εκδότρια δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτησή του. Για σκοπούς καλύτερης κατανόησης της φύσης των αποτελεσμάτων, η Εταιρεία από την 31.12.2018 και εφεξής τροποποίησε την παρουσίαση της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων. Οι αλλαγές αφορούν μόνον στις περιγραφές των παρουσιαζόμενων κονδυλίων και παρουσιάζονται στον κατωτέρω πίνακα.

ποσά σε χιλ. €*				
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων όπως είχε δημοσιευθεί	01.01 – 30.06.2018	Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (αναδιατύπωση περιγραφών κονδυλίων)		
Καθαρές πωλήσεις	1.432	Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα		
Κόστος πωλήσεων	-1.269	Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα		
Μικτό Κέρδος	163	Καθαρά έσοδα από τόκους		
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-3	Λοιπά λειτουργικά έξοδα		
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-1	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-4	Αμοιβές και έξοδα τρίτων		
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	154	Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		
Αποτελέσματα προ φόρου	154	Αποτελέσματα προ φόρου		

ποσά σε χιλ €*		
Φόρος εισοδήματος	-45	Φόρος εισοδήματος
Αποτελέσματα μετά φόρου	110	Αποτελέσματα μετά φόρου
Αποτελέσματα περιόδου από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος	110	Αποτελέσματα περιόδου από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος
Συνολικά έσοδα μετά από φόρο εισοδήματος	110	Συνολικά έσοδα μετά από φόρο εισοδήματος

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019 της Εκδότριας.

3.2.9.2.1 Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Εκδότριας με 30.06.2019

Κατάσταση Συνολικών Εισόδων		
ποσά σε χιλ €*		
Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (αναδιατύπωση περιγραφών κονδυλίων)	01.01 – 30.06.2018	01.01 – 30.06.2019
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα	1.432	2.019
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	-1.269	-2.604
Καθαρά έσοδα από τόκους	163	-585
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-3	-8
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	-1	-14
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	-4	-9
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	154	-616
Αποτελέσματα προ φόρου	154	-616
Φόρος εισοδήματος	-45	443
Αποτελέσματα μετά φόρου	110	-173
Αποτελέσματα περιόδου από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες μετά από φόρο εισοδήματος	110	-173
Συνολικά έσοδα μετά από φόρο εισοδήματος	110	-173

*Για σκοπούς καλύτερης κατανόησης της φύσης των αποτελεσμάτων, η Εταιρεία από την 31.12.2018 και εφεξής τροποποίησε την παρουσίαση της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων. Οι αλλαγές αφορούν μόνον στις περιγραφές των παρουσιαζόμενων κονδυλίων. Επίσης, η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτησή του.

*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019 της Εκδότριας

3.2.9.2.2 Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Εκδότριας με 30.06.2019

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης*		
ποσά σε χιλ. €**	31.12.2018	30.06.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	58.745	-

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης*		
ποσά σε χιλ. €**	31.12.2018	30.06.2019
Μακροπρόθεσμες Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	-	330
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	58.745	330
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	425	643
Λοιπές βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές απαιτήσεις	1.322	60.780
Χρηματικά διαθέσιμα	87	125
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.834	61.548
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	60.579	61.878
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	50	50
Αποθεματικά	-1	-1
Αποτελέσματα εις νέον	234	60
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	283	109
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	59.139	-
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	5	5
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	114	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	59.258	5
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	1.033	61.608
Προμηθευτές	-	74
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5	81
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.038	61.763
Σύνολο υποχρεώσεων	60.296	61.768
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	60.579	61.878

* Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτηση του.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019 της Εκδότριας

3.2.9.2.3 Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών Εκδότριας με 30.06.2019

Κατάσταση Ταμειακών Ροών*		01.01 – 30.06.2018	01.01 – 30.06.2019
ποσά σε χιλ. €*			
Κέρδη χρήσεως προ φόρων		154	-616
<i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i>			
Τόκοι και συναφή έσοδα		-1.432	-2.019
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα		1.269	2.604
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης (Αύξηση)/Μείωση σε:		-9	-31
(Αύξηση)/Μείωση σε:			
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		0	-151
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα		1.401	1.456
Αύξηση/(Μείωση) σε:			

Προμηθευτές	4	74
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2	76
Πληρωμές τόκων και λοιπών χρηματ. Εξόδων	-1.187	-1.168
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	-210	-218
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	0	38
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	0	0
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	0	0
Καθαρή αύξηση / μείωση χρηματικών διαθεσίμων από δραστηριότητες	0	38
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	78	87
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	78	125

*Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτηση του.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019 της Εκδότριας.

3.2.9.2.4 Ενδιάμεση Συνοπτική Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Εκδότριας με 30.06.2019

Κατάσταση Μεταβολής Της Καθαρής Θέσης*	Μετοχικό κεφάλαιο	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεμα τικά	Κέρδη εις νέον	01.01 – 30.06.2019 Σύνολο
ποσά σε χιλ. €**					
1η Ιανουαρίου 2018	50	0	0	51	101
Προσαρμογές από μεταβολή σε λογιστικές πολιτικές και εφαρμογή νέων προτύπων ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15	0	0	0	0	0
1η Ιανουαρίου 2018, Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο	50	0	0	51	101
Αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	110	110
Λοιπές συνολικές ζημίες χρήσης (μετά από φόρους)	0	0	0	110	110
30η Ιουνίου 2018	50	0	0	160	210
1η Ιανουαρίου 2019	50	0	-1	234	283
Προσαρμογές από μεταβολή σε λογιστικές πολιτικές και εφαρμογή προτύπου ΔΠΧΑ 16	0	0	0	0	0
1η Ιανουαρίου 2019, Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο	50	0	-1	234	283
Αποτελέσματα περιόδου	0	0	0	-173	-173
30η Ιουνίου 2019	50	0	-1	61	110

* Η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 καθώς δεν προκύπτει επίδραση από την υιοθέτηση του. Επίσης, η Εταιρεία δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2017 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 15 καθώς δεν είχε προκύψει επίδραση.

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019 της Εκδότριας.

3.2.9.3 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγείται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται οποιεσδήποτε διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εκδότριας και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.2.9.4 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας, οι οποίες να έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία έκδοσης των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, ήτοι την 30.06.2019 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των κατωτέρω:

- Την είσπραξη του Ενδοομιλικού Δανείου 2017 πλέον δεδουλευμένων τόκων και επιπλέον ποσού προπληρωμής, συνολικού ποσού € 60.765 χιλ. από την Εγγυήτρια την 17.07.2019, (βλέπε σχετικά ενότητα 3.3.10 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου»)
- Την καταβολή ποσού € 1.301 χιλ. από την Εγγυήτρια στην Εκδότρια ως ποσό προοριζόμενο για προσεχή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για την κάλυψη ταμειακών αναγκών της Εκδότριας, καθώς την 30.06.2019 παρουσίαζε αρνητικό κεφάλαιο κίνησης.
- Την προπληρωμή του ΚΟΔ 2017 πλέον δεδουλευμένων τόκων και επιπλέον ποσού προπληρωμής, συνολικού ποσού € 61.768 χιλ. από την Εκδότρια την 22.07.2019.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.2.10 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.2.10.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το εγγεγραμμένο και καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται συνολικά σε 50.000 ευρώ (€50.000), διαιρούμενο σε πενήντα χιλιάδες (50.000) κοινές με ψήφο ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1) εκάστη.

Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, αλλά υφίσταται ποσό € 1.301 χιλ. το οποίο κατέθεσε την 17.07.2019 η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ στην Εκδότρια ως ποσό προοριζόμενο για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

3.2.10.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η εταιρεία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» ιδρύθηκε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 19.634/14.10.2016 συμβολαιογραφική πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαρίας Τσαγγάρη και εγγράφηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.) 140274801000.

Βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εκδότριας, το οποίο είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/koino-omologiako-daneio-2019> σκοπός της είναι:

1. Η επένδυση σε και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εκδότριας ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων. Για το σκοπό αυτό, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, δύναται:

- Να λαμβάνει κάθε είδους δάνεια, πιστώσεις ή διευκολύνσεις, συμπεριλαμβανομένης της έκδοσης ή/και σύναψης και εκτέλεσης κάθε είδους ομολογιακών δανείων, αξιογράφων, τίτλων, χρηματοπιστωτικών μέσων και εν γένει χρηματοοικονομικών συμβάσεων.

- Να χορηγεί κάθε είδους δάνεια, πιστώσεις ή διευκολύνσεις, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης/ανάληψης ή αγοράς ή/και σύναψης και εκτέλεσης κάθε είδους ομολογιακών δανείων, αξιογράφων, τίτλων, χρηματοπιστωτικών μέσων και εν γένει χρηματοοικονομικών συμβάσεων.

- Να παρέχει κάθε είδους εγγυήσεις, ασφάλειες ενοχικές και εμπράγματα ή/και να αναλαμβάνει κάθε είδους υποχρεώσεις προς οποιονδήποτε τρίτο υπέρ συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και

επιχειρήσεων ή εταιρειών και επιχειρήσεων που συνεργάζεται μαζί τους με οποιοδήποτε τρόπο, και εν γένει προς εξασφάλιση των υποχρεώσεών τους.

2. Η διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των συνδεδεμένων με την Εκδότρια εταιρειών και επιχειρήσεων και εν γένει για την άντληση κεφαλαίων από αυτές.

3. Η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες με την Εκδότρια εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους.

4. Γενικά η διεξαγωγή κάθε εργασίας, έργου, υπηρεσίας και γενικώς δραστηριότητας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη η οποία είναι συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της Εκδότριας ή εν γένει πραγματοποιείται στο πλαίσιο της επίτευξης όλων ή μερικών από αυτούς.

Για την επίτευξη του σκοπού της, η Εκδότρια μπορεί:

- Να συμμετέχει ή να αντιπροσωπεύει ή να συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο με εταιρείες και γενικά επιχειρήσεις, που υφίστανται ή θα ιδρυθούν μελλοντικά, ημεδαπές ή αλλοδαπές, που έχουν τον ίδιο ή σχετικό σκοπό.
- Να εκτελεί τις παραπάνω δραστηριότητες είτε για λογαριασμό της είτε για λογαριασμό τρίτων με προμήθεια ή ποσοστά είτε συνεταιρικά, είτε σε σύμπραξη με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (Κοινοπραξία).
- Να ιδρύει υποκαταστήματα ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

3.2.11 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εκδότριας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των Ομολογιών, πλην της κατωτέρω:

Ενδοομλικό Δάνειο 2019

Δυνάμει της από 25.09.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας αποφασίστηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου του Ν.4548/2018 ύψους έως Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€ 150.000.000), διαιρούμενου σε έως δέκα πέντε εκατομμύρια (15.000.000) έγχαρτες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (€ 10) η κάθε μία και τιμής έκδοσης στο άρτιο, το οποίο θα καλυφθεί από την Εκδότρια κατά ποσό έως Ευρώ εκατόν πενήντα εκατομμυρίων (€ 150.000.000), και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ θα μεταφερθεί στην Εγγυήτρια. Η Εγγυήτρια θα

χρησιμοποιήσει το Ενδοομιλικό Δάνειο 2019 κατά τον τρόπο που περιγράφεται στην ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι τίτλοι των ομολογιών του Ενδοομιλικού Δανείου 2019 θα εκδοθούν από την Εγγυήτρια, βάσει της από 25.09.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, και θα καλυφθούν, αναληφθούν και αγοραστούν από την Εκδότρια, βάσει της από 24.09.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, έως την επόμενη εργάσιμη ημέρα της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών του ΚΟΔ.

Επιτόκιο: Η Εγγυήτρια έχει υποχρέωση να καταβάλει στους ομολογιούχους του Ενδοομιλικού Δανείου τόκο, ο οποίος υπολογίζεται τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, προς ετήσιο επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο του ΚΟΔ, πλέον περιθωρίου εκατό μονάδων βάσης (1%), επί του ανεξόφλητου ονομαστικού κεφαλαίου κάθε ομολογίας, από την ημερομηνία εκδόσεως της ομολογίας.

Περίοδος εκτοκισμού: Η περίοδος εκτοκισμού του Ενδοομιλικού Δανείου είναι εξάμηνη, με την εξαίρεση της πρώτης καταβολής που θα γίνει σε ημερομηνία τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων του ΚΟΔ (η πρώτη περίοδος εκτοκισμού του Ενδοομιλικού Δανείου) και οι επόμενες καταβολές θα γίνονται μετά την πάροδο ενός εξαμήνου από την πρώτη περίοδο εκτοκισμού του Ενδοομιλικού Δανείου, η δε τελευταία καταβολή θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία λήξης του Ενδοομιλικού Δανείου.

Διάρκεια: Η λήξη του Ενδοομιλικού Δανείου είναι πέντε (5) εργάσιμες ημέρες πριν την Ημερομηνία Λήξης του ΚΟΔ.

Δικαίωμα προπληρωμής της Εκδότριας (put option): Σε περίπτωση που απαιτείται να καταβληθεί οποιοδήποτε ποσό από την Εκδότρια δυνάμει του ΚΟΔ (είτε στη λήξη του, είτε λόγω καταγγελίας, είτε για οποιονδήποτε άλλο λόγο), σύμφωνα με τους όρους αυτού, η Εγγυήτρια, μετά από έγγραφο αίτημα της Εκδότριας, θα προπληρώσει όλες ή μέρος των ομολογιών της Εκδότριας. Η εν λόγω προπληρωμή θα ανέρχεται σε ποσό έως το συνολικό ποσό που απαιτείται κατά τα ανωτέρω να καταβληθεί από την Εκδότρια δυνάμει του ΚΟΔ, με επιλογή και κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εκδότριας, σε καμία περίπτωση όμως τέτοιες προπληρωμές δεν δύνανται συνολικά να ξεπερνούν κατά κεφάλαιο το ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου που θα οφείλει εκάστοτε η Εγγυήτρια στην Εκδότρια από το Ενδοομιλικό Δάνειο.

Καταγγελία: Η Εκδότρια, ως ομολογιούχος του Ενδοομιλικού Δανείου έχει δικαίωμα να καταγγείλει το Ενδοομιλικό Δάνειο προ της ημερομηνίας λήξης του εάν η Εγγυήτρια πτωχεύσει, ή τεθεί σε εκκαθάριση ή σε οποιοδήποτε καθεστώς/διαδικασία αντίστοιχο/η με τα ανωτέρω, εάν καταγγελθεί το ΚΟΔ για οποιονδήποτε λόγο ή εάν η Εγγυήτρια είναι υπερήμερη σε σχέση με τις υποχρεώσεις της από το Ενδοομιλικό Δάνειο.

Παρακράτηση: Σε οποιαδήποτε περίπτωση επιβαλλόμενης εκ του νόμου παρακράτησης, η Εγγυήτρια θα καταβάλλει οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά απαιτούνται, ώστε κάθε καταβολή προς τους ομολογιούχους του Ενδοομιλικού Δανείου, από οποιαδήποτε αιτία, στο πλαίσιο του Ενδοομιλικού Δανείου, να πραγματοποιείται σε καθαρό ποσό, δηλαδή σαν να μην υπήρχε παρακράτηση.

Αποζημίωση των ομολογιούχων του Ενδοομιλικού Δανείου: Η Εγγυήτρια επίσης αναλαμβάνει την υποχρέωση να αποζημιώνει τους ομολογιούχους του Ενδοομιλικού Δανείου για κάθε ζημία τους από τυχόν καταγγελία του Ενδοομιλικού Δανείου, ή σε περίπτωση που οι ομολογίες εκδοθούν αλλά δεν καλυφθούν από τους ομολογιούχους του Ενδοομιλικού Δανείου, εκτός αν αυτό οφείλεται σε δόλο ή βαρεία αμέλεια των ομολογιούχων του Ενδοομιλικού Δανείου. Η εν λόγω αποζημίωση σε κάθε περίπτωση θα περιλαμβάνει τυχόν ποσά που οι ομολογιούχοι του Ενδοομιλικού Δανείου δανείστηκαν, ή για τα οποία σύναψαν σύμβαση για να τους χορηγηθούν ως δάνειο, προκειμένου να καλύψουν τις ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου. Τέλος, η Εγγυήτρια αναλαμβάνει να καταβάλει άμεσα και πλήρως στην Εκδότρια οποιοδήποτε ποσό αυτή κληθεί να καταβάλει δυνάμει του ΚΟΔ, κατά την έκταση που το σύνολο των καταβολών στους ομολογιούχους του ΚΟΔ από την Εκδότρια υπερβαίνουν το σύνολο των ποσών που έχουν καταβληθεί για κεφάλαιο και συμβατικό τόκο του Ενδοομιλικού Δανείου από την Εγγυήτρια προς την Εκδότρια μέχρι εκείνη τη χρονική στιγμή.

3.3 Ελάχιστες Απαιτήσεις Γνωστοποίησης για την Εγγυήτρια

3.3.1 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2017 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 24941), της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Ο έλεγχος των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κα. Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για την περίοδο 01.01.2019-30.06.2019 πραγματοποιήθηκε από την Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κα

Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Οι εκθέσεις ελέγχου της Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2017 και 2018 και η έκθεση επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.06.2019, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εγγυήτριας (βλέπε κατωτέρω).

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 χρήσεις 2017 και 2018), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας για τις χρήσεις 2017 και 2018 παρατίθενται στις ηλεκτρονικές διευθύνσεις: http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/tenerg_fs_notes_31_12_2017_gr.pdf και [http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/ GR %20FS%20TERNA%20ENERGY%2031%2012%202018%20-%20Final.pdf](http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/GR_%20FS%20TERNA%20ENERGY%2031%2012%202018%20-%20Final.pdf), αντίστοιχα.

Η έκθεση επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.06.2019 της Εγγυήτριας παρατίθεται στην ηλεκτρονική διευθύνση http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/tenerg_fs_notes_30_06_2019_gr.pdf

3.3.2 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Της Απόδοσης της Εγγυήτριας

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, ο Όμιλος 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 του καταστάσεις και ιδιαίτερα τους δείκτες «Κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)», «Κέρδη προ φόρων, τόκων (EBIT)», «Περιθώριο Μικτού Κέρδους», «Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα)» και «Δανειακές Υποχρεώσεις / Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων». Οι δείκτες που ορίζονται και υπολογίζονται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσουν τη λειτουργική απόδοση του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Οι εν λόγω δείκτες για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρατίθενται για τις χρήσεις 2017 και 2018 καθώς και για τη περίοδο 01.01.-30.06.2019, προκειμένου να παρουσιάσουν την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού του Ομίλου επί συγκρίσιμης βάσης. 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.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Της Απόδοσης, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας:

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Της Απόδοσης			
ποσά σε χιλ. €*			
εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	670.152	668.409	666.559
Συνολικές Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις (α)	670.152	668.409	666.559
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13.837	43.989	103.479
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	97.971	100.041	159.781
Συνολικές Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις (β)	111.808	144.030	263.260
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις(α) + (β) = (γ)	781.960	812.439	929.819
Χρηματικά Διαθέσιμα	201.328	166.359	198.301
Δεσμευμένες Καταθέσεις **	41.353	42.874	46.053
Επιχορηγήσεις προς Επιστροφή ***	-24.594	-3.024	-3.024
Καθαρά Χρηματικά Διαθέσιμα (δ)	218.087	206.209	241.330
Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα) (γ) – (δ) = (ε)	563.873	606.230	688.489
Υποχρεώσεις από μισθώσεις (στ)	0	0	7.365
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ζ)	378.749	391.133	424.241
Συμμετοχικοί τίτλοι εξομοιούμενοι με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (συνολικό αναπόσβεστο υπόλοιπο) (η)	159.370	160.390	156.191
Επιχορηγήσεις (θ)	143.294	141.336	137.847
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (ε) + (στ) + (ζ) + (η) + (θ) = (ι)	1.245.286	1.299.089	1.414.133
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις/ Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (γ) / (ι)	62,79%	62,54%	65,75%
Κύκλος εργασιών (i)	276.535	292.052	141.600
Κόστος Πωλήσεων	-162.410	-168.445	-78.389
Μικτό κέρδος (ii)	114.125	123.607	63.211
Μικτό περιθώριο κέρδους (ii/i)	41,27%	42,32%	44,64%
Καθαρά Κέρδη Χρήσης	37.120	47.053	31.185
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-2.569	-5.153	-2.603
Χρηματοοικονομικά έξοδα	46.998	49.733	25.989
Χρηματοοικονομικό κόστος tax equity investor	2.796	12.627	5.595
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης	3.998	-1.921	-785
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμωμένα στην εύλογη αξία	-12	-1.088	-5.992
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεογράφα	-7	-491	0
Πρόβλεψη υποτίμησης Παγίων Περιουσιακών	0	1.147	0
Πρόβλεψη υποτίμησης απαιτήσεων, συμμετοχών και χρεογράφων	2	2.854	366
Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες	1.113	28	0

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Της Απόδοσης			
ποσά σε χιλ. €*			
εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Φόρος εισοδήματος	19.895	15.358	8.637
Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) (1)	109.334	120.147	62.392
Αποσβέσεις χρήσης (2)	46.112	55.625	30.248
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων (3)	-7.901	-7.862	-3.986
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) (1) + (2) – (3)	147.545	167.910	88.654

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

** Οι εν λόγω δεσμευμένες καταθέσεις εμφανίζονται στο κονδύλι «Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις».

*** Οι «Επιχορηγήσεις προς επιστροφή» εμφανίζονται στη σημείωση 19 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2018 και στη σημείωση 11 των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.06.2019.

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή λογιστή και τις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή λογιστή.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΔΕΙΚΤΩΝ	
<i>Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων</i>	Ορίζει το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, των δανειακών υποχρεώσεων, των συμμετοχικών τίτλων εξομοιούμενων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η αποπληρωμή των οποίων έπεται της εξυπηρέτησης του πρωτογενούς χρέους των αντίστοιχων αιολικών πάρκων και διενεργείται μόνο στο βαθμό που υπάρχουν οι απαιτούμενες αποδόσεις από την λειτουργία τους, των υποχρεώσεων από μισθώσεις, των επιχορηγήσεων μειωμένο κατά το ποσό των χρηματικών διαθεσίμων που δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό χρήσης ή δέσμευση, πέραν των δεσμεύσεων που συνδέονται με τον δανεισμό.
<i>Δανειακές Υποχρεώσεις</i>	Υπολογίζεται ως: το άθροισμα Μακροπρόθεσμα Δάνεια, Βραχυπρόθεσμα Δάνεια, Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες την Επόμενη Χρήση.
<i>EBITDA</i>	Υπολογίζεται ως: EBIT - Αποσβέσεις επιχορηγήσεων + Αποσβέσεις χρήσης ενσώματων & άυλων πάγιων στοιχείων και αφαιρεί τις αναλογούσες στην χρήση αποσβέσεις των επιχορηγήσεων.
<i>EBIT</i>	Υπολογίζεται ως: Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου εισοδήματος +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (συμπεριλαμβανομένου και του Χρηματοοικονομικού κόστους tax equity investor) +/- Συναλλαγματικές Διαφορές +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες +/- Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών, απαιτήσεων, χρεογράφων και παγίων περιουσιακών στοιχείων +/- Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων +/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία.
<i>Μικτό περιθώριο κέρδους</i>	Ορίζεται ως το ποσοστό του Μικτού κέρδους προς τον Κύκλο εργασιών.
<i>Καθαρό Χρέος/(Πλεόνασμα)</i>	Ορίζεται ως το σύνολο των υποχρεώσεων από δάνεια μείον τα χρηματικά διαθέσιμα(εξαιρώντας τα ποσά των επιχορηγήσεων προς επιστροφή μείον τις δεσμευμένες καταθέσεις)

Καθαρά Χρηματικά Διαθέσιμα

Ορίζεται ως το άθροισμα των Χρηματικών Διαθεσίμων πλέον των Δεσμευμένων Καταθέσεων μείον των Επιχορηγήσεων προς επιστροφή

Ο Δείκτης Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις/Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε 65,75% την 30.06.2019, σε 62,54% την 31.12.2018 έναντι 62,79% την 31.12.2017, ενώ ο δείκτης μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 44,64% την 30.06.2019, σε 42,32% τη χρήση 2018 έναντι 41,27% τη χρήση 2017.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσης της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.3.3 Πληροφορίες Σχετικά για την Εγγυήτρια

3.3.3.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια αποτελεί συνέχεια της εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρία Τεχνικών Κατασκευών Α.Ε. (ΕΤΚΑ)» η οποία είχε ιδρυθεί το έτος 1949 (ΦΕΚ 166/21.06.1949) και η οποία το 1999 απορρόφησε την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ και μετονομάστηκε σε «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.». Για τις σχέσεις και τις συναλλαγές της με το εξωτερικό η επωνυμία της Εγγυήτριας είναι «TERNΑ ENERGY S.A.». Η νομική μορφή της είναι ανώνυμη εταιρεία του Ν. 4548/2018 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας. Οκωδικός LEI («Legal Entity Identifier») είναι 5493006164JBW2E60073.

Η Εγγυήτρια ιδρύθηκε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 93777/01.06.1949 απόφαση του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της, που καταρτίστηκε με την υπ' αριθμό 25811 συμβολαιογραφική πράξη του συμβολαιογράφου Αθηνών Ευσταθίου Κουτσοχέρα και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 318/06/Β/86/28, με την επωνυμία «Εταιρία Τεχνικών Κατασκευών Α.Ε. (ΕΤΚΑ)». Το αρχικό καταστατικό της Εγγυήτριας που δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 166/21.06.1949, εναρμονίστηκε και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 6778/2008. Η Εγγυήτρια εγγράφηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ) 312701000. Η απορροφηθείσα από την ΕΤΚΑ, ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, είχε ιδρυθεί το 1997 (ΦΕΚ6524/11.09.1997).

Σύμφωνα με το ισχύον καταστατικό της Εγγυήτριας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1572899/17.07.2019, η διάρκεια της ορίζεται σε εκατόν δέκα (110) έτη, αρχόμενη από την ημερομηνία καταχώρησης από την αρμόδια εποπτεύουσα αρχή στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης για την έγκριση του ιδρυτικού καταστατικού της και τη χορήγηση της άδειας σύστασής της και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2059.

Έδρα της Εγγυήτριας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι ο Δήμος Αθηναίων. Η διεύθυνση και τα στοιχεία επικοινωνίας έχουν ως ακολούθως: ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, Μεσογείων 85, Αθήνα Τ.Κ. 115 26, τηλ. 210-6968300, fax 210-6968096, email: info@terna-energy.com. Ο διαδικτυακός τόπος της Εγγυήτριας είναι <http://www.terna-energy.com>, οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον διαδικτυακό τόπο δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

Η Εγγυήτρια είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 6ης τάξεως και η δραστηριότητά της στον κατασκευαστικό τομέα είναι η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων δημοσίων και ιδιωτικών ως κύριος ανάδοχος ή ως υπεργολάβος ή μέσω κοινοπραξιών. Βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, οι εταιρείες κάτοχοι πτυχίου 6ης τάξεως, αναλαμβάνουν δημόσια έργα συμβατικού αρχικού τιμήματος έως €44,00 εκατ. ή έως €60,00 εκατ. μέσω κοινοπραξιών και ιδιωτικά ή αυτοχρηματοδοτούμενα ανεξαρτήτως προϋπολογισμού, είτε ως κύριοι ανάδοχοι είτε ως υπεργολάβοι είτε μέσω κοινοπραξιών.

Η Εγγυήτρια είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 2007.

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

3.3.3.2 Σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εγγυήτριας

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθεται συνοπτική δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης του Ομίλου της Εγγυήτριας κατά την 31.12.2018 και την 30.06.2019:

ποσά σε € χιλ.	31.12.2018	30.06.2019
Μακροπρόθεσμα δάνεια	668.409	666.559
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	43.989	103.479
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	100.041	159.781
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις Ομίλου	812.439	929.819

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή λογιστή και τις Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

Κατά την 30.06.2019, από τις συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ποσού € 929.819 χιλ., ποσό € 155.133 χιλ. αντιστοιχεί σε τραπεζικά δάνεια της Εγγυήτριας, ποσό € 619.718 χιλ. αντιστοιχεί σε δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έχει παρασχεθεί εγγύηση της Εγγυήτριας και ποσό € 154.968 χιλ., αντιστοιχεί σε δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες έχει παράσχει εγγύηση η Εγγυήτρια ή άλλη εκ των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου της Εγγυήτριας. Κατά την 31.12.2018 από τις συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, ποσό € 152.137 χιλ. αντιστοιχεί σε τραπεζικά δάνεια της Εγγυήτριας, ποσό € 404.318 χιλ. (εκ των οποίων € 39.465 χιλ., αφορούν σε Βραχυπρόθεσμα δάνεια), αντιστοιχεί σε δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες έχει παράσχει εγγύηση η Εγγυήτρια και ποσό € 255.984 χιλ. (εκ των οποίων € 4.524 χιλ., αφορούν σε Βραχυπρόθεσμα δάνεια) αντιστοιχεί σε δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έχει παρασχεθεί εγγύηση της Εγγυήτριας.

Προκειμένου η Εκδότρια να προπληρώσει το ΚΟΔ 2017, την 17.07.2019, η Εγγυήτρια αποπλήρωσε το σύνολο του Ενδοομιλικού Δανείου του 2017, το οποίο είχε καλυφθεί από την Εκδότρια, κατά €58.745 χιλ., και από την θυγατρική της Εγγυήτριας, «IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» κατά ποσό €10 χιλ. («Προπληρωμή»). Στο πλαίσιο της προπληρωμής και σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο από 12.07.2017 πρόγραμμα του Ενδοομιλικού Δανείου του 2017, την Τετάρτη 17.07.2019 η Εγγυήτρια κατέβαλε στην Εκδότρια και στην ανωτέρω θυγατρική της, IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ το συνολικό ποσό των € 60.775, το οποίο αναλύεται ως εξής:

- το σύνολο της ονομαστικής αξίας των ομολογιών, ήτοι €1.000 ανά ομολογία, ύψους €58.755 χιλ.
- τους μέχρι την 17.07.2019 δεδουλευμένους τόκους ποσού €1.432,7 χιλ. και επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με 1% της ονομαστικής αξίας των ομολογιών που προπληρώθηκαν, ήτοι € 10 μικτό ποσό ανά ομολογία, συνολικού ύψους €587,5 χιλ. εκ των οποίων, ποσό €587,4 χιλ. αποδόθηκε στην Εκδότρια και €0,1 χιλ. στην IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ.

Επιπλέον, την 17.07.2019, η Εγγυήτρια κατέβαλε ποσό €1.301 χιλ. προς την Εκδότρια ως ποσό προοριζόμενο για την κάλυψη προσεχούς αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, για την κάλυψη ταμειακών αναγκών της Εκδότριας, καθώς την 30.06.2019 η Εκδότρια παρουσίαζε αρνητικό κεφάλαιο κίνησης. Κατόπιν των ανωτέρω, την 22.07.2019, η Εκδότρια σε συνέχεια της από 07.06.2019 ανακοίνωσής της προχώρησε σε προπληρωμή του συνόλου της ονομαστικής αξίας των ομολογιών του ΚΟΔ 2017 όπως αναλυτικά παρατίθεται στην ενότητα 3.2.3.2 «Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την τελευταία οικονομική χρήση» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Για την καλύτερη κατανόηση παρατίθεται η συνοπτική κίνηση του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου την 30.06.2019:

ποσά σε € χιλ.	30.06.2019
Μακροπρόθεσμα δάνεια	
Υπόλοιπο έναρξης 31.12.2018	668.409
Νέος δανεισμός	198.322
Αποπληρωμή δανείων	-34.008
Κεφαλαιοποίηση τόκων	6.428
Μεταφορά μεταξύ μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους υποχρεώσεων	-174.872
Συναλλαγματικές διαφορές	2.280
Υπόλοιπο λήξης 30.06.2019	666.559
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	
Υπόλοιπο έναρξης 31.12.2018	43.989
Νέος δανεισμός	95.960
Αποπληρωμή δανείων	-36.280
Κεφαλαιοποίηση τόκων	99
Συναλλαγματικές διαφορές	-289
Υπόλοιπο λήξης 30.06.2019	103.479
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	
Υπόλοιπο έναρξης 31.12.2018	100.041
Αποπληρωμή δανείων	-115.364
Κεφαλαιοποίηση τόκων	-63
Μεταφορά μεταξύ μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου μέρους υποχρεώσεων	174.872
Συναλλαγματικές διαφορές	2.95
Υπόλοιπο λήξης 30.06.2019	159.781

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

1. Σημειώνεται ότι κατά την 30.06.2019, το ομολογιακό δάνειο της Εκδότριας, αναπόσβεστου ποσού €61.608 χιλ., αναταξινομήθηκε από τις μακροπρόθεσμες στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση». Η αναταξινόμηση στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις πραγματοποιήθηκε συνεπεία της από 07.06.2019 ανακοίνωσης της Εκδότριας για προπληρωμή του ΚΟΔ 2017.
2. Ο νέος δανεισμός του Ομίλου που αναλήφθηκε εντός του εξαμήνου του 2019, διατέθηκε κυρίως για τη χρηματοδότηση επενδύσεων σε αιολικά πάρκα θυγατρικών εταιρειών, και την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων τραπεζικών δανείων που τυχόν είχαν αναληφθεί για να χρηματοδοτήσουν την ομαλή και έγκαιρη εκτέλεση του χρονοδιαγράμματος κατασκευής των αιολικών πάρκων, τα σημαντικότερα των οποίων ήταν:

- Για το αιολικό πάρκο «Ερεσού – Ύψωμα Φούρκα» της θυγατρικής εταιρείας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ αντλήθηκε μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας € 38.869 χιλ., εκ του οποίου αποπληρώθηκε βραχυπρόθεσμος δανεισμός ποσού € 19.057 χιλ. που είχε αντληθεί για τον ίδιο σκοπό. Η διάρκεια του δανείου ορίσθηκε σε 14 έτη με λήξη το έτος 2032. Το επιτόκιο προσδιορίστηκε σε Euribor 6μήνου πλέον περιθωρίου το οποίο μειώνεται προοδευτικά.
 - Για τα αιολικά πάρκα «Ραχούλα Ι, ΙΙ και ΙΙΙ» της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε., αντλήθηκε ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας € 33.000 χιλ., εκ του οποίου αποπληρώθηκε βραχυπρόθεσμος δανεισμός ποσού € 17.983 χιλ. Η διάρκεια του δανείου ορίσθηκε σε 12 έτη με λήξη το έτος 2030. Το επιτόκιο προσδιορίστηκε σε Euribor 6μήνου πλέον περιθωρίου.
 - Για το αιολικό πάρκο «Αϊ-Γιώργης» της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΪ-ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε., αντλήθηκε ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας € 116.881 χιλ. Το μακροπρόθεσμο ομολογιακό δάνειο που αναλήφθηκε αποτελεί αναχρηματοδότηση, υπό ευνοϊκότερους όρους, του ομολογιακού δανείου που είχε αναληφθεί το 2016, προκειμένου να χρηματοδοτήσει την κατασκευή του αιολικού πάρκου «Αϊ – Γιώργης» αναπόσβεστου ποσού € 81.881 χιλ. Η διάρκεια του δανείου ορίσθηκε σε 12 έτη με λήξη το έτος 2030. Το επιτόκιο προσδιορίστηκε σε Euribor 6μήνου πλέον περιθωρίου.
 - Για την ολοκλήρωση της κατασκευής του αιολικού πάρκου «Fluvanna II» στο Τέξας των ΗΠΑ της θυγατρικής εταιρείας FLUVANNA WIND ENERGY 2 αντλήθηκε βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση ποσού € 70.960 χιλ.,
3. Ο Όμιλος έχει την υποχρέωση της τήρησης συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που αφορούν στα ομολογιακά δάνεια. Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των δανειακών του συμβάσεων, εκτός μακροπρόθεσμων δανείων, συνολικού αναπόσβεστου ποσού € 30.485 χιλ. Τα δάνεια αυτά απεικονίστηκαν στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση», δεδομένου ότι την 31.12.2018 δεν τηρούνταν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Κατά την 30 Ιουνίου 2019, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των δανειακών του συμβάσεων, εκτός μακροπρόθεσμων δανείων, συνολικού αναπόσβεστου ποσού € 24.535 χιλ. Τα δάνεια αυτά απεικονίστηκαν στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση»,

δεδομένου ότι κατά την 30.06.2019 δεν τηρούνταν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Σημειώνεται ότι η Διοίκηση του Ομίλου έχει προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες ώστε να εξαλειφθούν οι λόγοι μη συμμόρφωσης εξασφαλίζοντας τις απαραίτητες επιστολές συναίνεσης «waivers», με εξαίρεση τα δάνεια της θυγατρικής εταιρείας Eolos Nowo S.p.Z.o.o. συνολικού αναπόσβεστου ποσού την 30.06.2019 € 9.700 χιλ.

Στο ανωτέρω ποσό των €24.535 χιλ. την 30.06.2019, περιλαμβάνεται ποσό €6.213 χιλ. που αφορά το αναπόσβεστο υπόλοιπο των δανείων της θυγατρικής εταιρείας EOLOS POLSKA sp.d.o.o., στο οποίο επετεύχθη μείωση οφειλόμενου κεφαλαίου «haircut» 5% τον Ιούλιο του 2019. Η εξόφληση του υπολοίπου του δανείου διενεργήθηκε την 02.08.2019.

Την 01.08.2019, ο Όμιλος έλαβε επιστολή «παραίτησης» (waiver) από την Unicredit Bulbank, σύμφωνα με την οποία, η τράπεζα συναινεί ότι η μη τήρηση των χρηματοοικονομικών δεικτών που προβλέπονται από τις δανειακές συμβάσεις των θυγατρικών εταιρειών της Βουλγαρίας συνολικού αναπόσβεστου υπολοίπου την 30/06/2019 € 8.622 χιλ, δεν αποτελεί γεγονός καταγγελίας των δανείων. Οι εταιρείες στη Βουλγαρία είναι συμμορφωμένες με τις συμβατικές τους υποχρεώσεις ως προς τους όρους των δανειακών συμβάσεων.

4. Εντός του Ιουλίου 2019, ο Όμιλος προέβη σε εκταμίευση συνολικού ποσού € 112.000 χιλ. από συμβάσεις βραχυπρόθεσμων δανείων (αλληλόχρεοι λογαριασμοί) που χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του Ενδοομιλικού Δανείου 2017 από την Εγγυήτρια προς την Εκδότρια (ποσό € 60.000 χιλ) και για την καταβολή μέρους του τιμήματος της εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» στο Τέξας (Glasscock County) των ΗΠΑ (ποσό € 52.000 χιλ.). Περαιτέρω, εντός του Σεπτεμβρίου 2019, ο Όμιλος έλαβε μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση, ύψους \$ 63.357 χιλ. και βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση, ύψους \$ 4.000 χιλ. που χρησιμοποιήθηκε για την εξόφληση του υπολοίπου του τιμήματος εξαγοράς του εν λόγω αιολικού πάρκου. Η εν λόγω εξαγορά ολοκληρώθηκε εντός Σεπτεμβρίου 2019. (βλέπε και ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).

5. Την 10η Ιουλίου 2019 η θυγατρική εταιρεία Τέρνα Αιολική Αμαρύνθου Α.Ε. έλαβε βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση, ύψους € 19.205 χιλ. η οποία αναμένεται να μετατραπεί στη συνέχεια σε μακροπρόθεσμη, με σκοπό τη μερική χρηματοδότηση του κόστους κατασκευής του αιολικού της πάρκου. Η κατασκευή του συγκεκριμένου έργου έχει ολοκληρωθεί και βρίσκεται σε κανονική λειτουργία.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.3.3.3 Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας

Έργα και επενδύσεις της Εγγυήτριας υπό εκτέλεση και υλοποίηση

Η Εγγυήτρια την 31.07.2019 είχε υπό εκτέλεση και υπό υλοποίηση τις κατωτέρω επενδύσεις:

- Την κατασκευή εννέα αιολικών πάρκων ισχύος 121 MW σε δύο παράλληλες φάσεις (4 πάρκα στην πρώτη και 5 πάρκα στη δεύτερη φάση) σε 9 τοποθεσίες αντίστοιχα, στην Εύβοια. Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε περίπου €150 εκατ. για την κάλυψη του οποίου δεν προβλέπεται κρατική επιδότηση. Η κατασκευή των αιολικών πάρκων ξεκίνησε εντός του 2019 και η ολοκλήρωσή τους εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί σταδιακά κατά το πρώτο και δεύτερο τρίμηνο του 2020. Για την κατασκευή των αιολικών πάρκων έχουν ληφθεί οι άδειες εγκατάστασης και έχουν υπογραφεί συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τον ΛΑΓΗΕ (ήδη ΔΑΠΕΕΠ). Η διάρκεια των συμβάσεων πώλησης είναι 20 έτη με εγγυημένη τιμή πώλησης feed-in-premium (FiP) εφόσον τα έργα ολοκληρωθούν έως την 31.12.2020. Μέχρι την 31.07.2019, έχει δοθεί προκαταβολή για απόκτηση παγίων στοιχείων που ανέρχεται σε περίπου €28,5 εκατ. και η συνολική πραγματοποιηθείσα επένδυση από την έναρξη της κατασκευής μέχρι και την 31.07.2019 ανέρχεται σε περίπου €38,8 εκατ. εκ των οποίων ποσό € 7,9 εκατ. πραγματοποιήθηκε την περίοδο 01.07.2019 ως 31.07.2019. Το υπολειπόμενο κόστος της επένδυσης την 31.07.2019 ανέρχεται σε €111,2 εκατ.
- Κατά την 31.07.2019, το αιολικό πάρκο ισχύος 158 MW Gopher Creek» (Fluvanna II) στο Τέξας των ΗΠΑ βρισκόταν στο τελικό στάδιο κατασκευής και η συνολική πραγματοποιηθείσα επένδυση ανερχόταν σε €170 εκατ., εκ των οποίων ποσό €11 εκατ. πραγματοποιήθηκε την περίοδο 01.07.2019 ως 31.07.2019 και το υπολειπόμενο κόστος της επένδυσης ανερχόταν σε € 54 εκατ. Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε περίπου €224 εκατ. Εντός του Σεπτεμβρίου 2019 ολοκληρώθηκε η κατασκευή του αιολικού πάρκου και τέθηκε σε εμπορική λειτουργία.
- Εντός του Σεπτεμβρίου του 2019, η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συναλλαγής, με την οποία ο Όμιλος μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας TERNA DEN LLC (θυγατρική της TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION) προέβη στην εξαγορά αιολικού πάρκου «Bearkat I» στο

Τέξας (Glasscock County) των ΗΠΑ, εγκατεστημένης ισχύος 200 MW αντί τιμήματος \$132⁹ εκατ., (ή € 120 εκατ.) το οποίο και εξοφλήθηκε κατά την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συναλλαγής. Το αιολικό πάρκο βρίσκεται σε λειτουργία από τον Ιανουάριο του 2018 και η κατασκευή του έχει συγχρηματοδοτηθεί και από επενδυτή Tax Equity Investor κατά \$186 εκατ. Σημειώνεται ότι για την χρηματοδότηση του ως άνω τιμήματος ο Όμιλος έλαβε το διάστημα Ιουλίου-Σεπτεμβρίου 2019, βραχυπρόθεσμο δανεισμό ύψους €52 εκατ. και \$ 4 εκατ. και μακροπρόθεσμο δανεισμό ύψους \$63, 4 εκατ.

Οι ανωτέρω υλοποιούμενες επενδύσεις για την περίοδο από 01.08.2019 – 31.12.2020, έχουν συνολικό υπολειπόμενο κόστος περίπου 285 εκατ. την 31.07.2019.

Έργα για τα οποία ο Όμιλος έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης και διεύρυνσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος πρόκειται να προχωρήσει σε επενδύσεις για τις οποίες τα διοικητικά του όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις στους ακόλουθους τομείς:

- Κατασκευή ενός (1) αιολικού πάρκου στην Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδας (πρώην Ν. Βοιωτίας). Το εν λόγω πάρκο ανήκει σε θυγατρική εταιρεία της Εγγυήτριας. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του προς κατασκευή πάρκου ανέρχεται σε 30 MW (7 ανεμογεννήτριες). Ο συνολικός προϋπολογισμός υλοποίησης του έργου ανέρχεται σε περίπου €30 εκατ. για την κάλυψη του οποίου δεν προβλέπεται κρατική επιδότηση. Η επένδυση θα καλυφθεί από ίδια συμμετοχή, τραπεζικό δανεισμό και μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ολοκλήρωση της κατασκευής αναμένεται εντός του πρώτου τριμήνου 2021, ενώ η προθεσμία σύμφωνα με τον σχετικό διαγωνισμό είναι έως το τέταρτο τρίμηνο του 2021. Για την κατασκευή του αιολικού πάρκου έχει ληφθεί η Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων, αναμένεται η έκδοση της άδειας εγκατάστασης και η υπογραφή της σύμβασης σύνδεσης με τον ΑΔΜΗΕ και της σύμβασης πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τον ΔΑΠΕΕΠ. Η ολοκλήρωση της αδειοδοτικής διαδικασίας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τροποποιήσεων, αναμένεται έως το τέλος του Οκτώβριου 2019. Το έργο εξασφάλισε τιμή πώλησης 55€/MWh μέσω διαγωνισμού. Μέχρι την 31.07.2019 δεν είχαν υλοποιηθεί επενδύσεις.

⁹ Σημειώνεται ότι για το σκοπό της εν λόγω πληροφόρησης η επένδυση για την εξαγορά του αιολικού πάρκου στο Τέξας έχει μετατραπεί με την ισοτιμία €/ \$ την ημερομηνία της συναλλαγής, ήτοι 0,9069.

- Κατασκευή τεσσάρων (4) αιολικών πάρκων (Ευρυτανία) στην Περιφέρεια Στερεάς Ελλάδας (πρώην Ν. Ευρυτανίας και Φθιώτιδας). Τα εν λόγω πάρκα ανήκουν στην Εγγυήτρια. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς των προς κατασκευή πάρκων ανέρχεται σε 66,6 MW (20 ανεμογεννήτριες). Ο συνολικός προϋπολογισμός υλοποίησης του έργου ανέρχεται σε περίπου €75 εκατ. για την κάλυψη του οποίου δεν προβλέπεται κρατική επιδότηση. Η επένδυση θα καλυφθεί από ίδια συμμετοχή, τραπεζικό δανεισμό και μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων. Η ολοκλήρωση της κατασκευής τους αναμένεται εντός του πρώτου τριμήνου 2022, ενώ η προθεσμία σύμφωνα με τον σχετικό διαγωνισμό είναι έως το τρίτο τρίμηνο του 2022. Για την κατασκευή των αιολικών πάρκων έχουν ληφθεί οι άδειες εγκατάστασης, ενώ αναμένεται να υπογραφούν οι συμβάσεις σύνδεσης με τον ΑΔΜΗΕ και οι συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τον ΔΑΠΕΕΠ. Η ολοκλήρωση της αδειοδοτικής διαδικασίας, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τροποποιήσεων, αναμένεται έως το τέλος του Οκτώβριου 2019. Η διάρκεια των συμβάσεων πώλησης είναι 20 έτη ενώ τα έργα εξασφάλισαν τιμή πώλησης 60€/MWh μέσω διαγωνισμού. Μέχρι την 31.07.2019 δεν είχαν υλοποιηθεί επενδύσεις.
- Στις 14 Ιουνίου 2018, υπογράφηκε η σύμβαση του έργου ΣΔΙΤ «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων Περιφέρειας Πελοποννήσου», μεταξύ της Περιβαλλοντικής Πελοποννήσου Α.Ε., εταιρείας μέλος του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και της Περιφέρειας Πελοποννήσου. Πρόκειται για το μεγαλύτερο έργο ΣΔΙΤ διαχείρισης απορριμμάτων στη χώρα, το οποίο υλοποιεί το μεγαλύτερο μέρος του ΠΕΣΔΑ Πελοποννήσου, ενώ λειτουργεί παράλληλα με τα τοπικά σχέδια ανακύκλωσης στην πηγή των Δήμων. Το ύψος της επένδυσης ανέρχεται σε €134 εκατ., εκ των οποίων τα €66 εκατ. προέρχονται από επιδότηση ΕΣΠΑ. Η σύμβαση προβλέπει την κατασκευή και λειτουργία τριών (3) Μονάδων Επεξεργασίας Απορριμμάτων (ΜΕΑ) και ισάριθμων Χώρων Υγειονομικής Ταφής Υπολειμμάτων (ΧΥΤΥ) σε Αρκαδία, Μεσσηνία και Λακωνία, καθώς και δύο (2) Σταθμών Μεταφόρτωσης Απορριμμάτων (ΣΜΑ) σε Κορινθία και Αργολίδα, λύνοντας οριστικά το μείζον πρόβλημα των απορριμμάτων στην Πελοπόννησο. Η συνολική διάρκεια της σύμβασης είναι 28 έτη και περιλαμβάνει τη διετή κατασκευαστική περίοδο και την 26ετή περίοδο λειτουργίας. Προβλέπεται, επίσης, η έναρξη μεταβατικής διαχείρισης απορριμμάτων στις εγκαταστάσεις της αναδόχου εταιρείας, από τον 10ο μήνα από την έναρξη ισχύος της σύμβασης. Μέχρι την 31.07.2019 δεν είχαν υλοποιηθεί επενδύσεις (βλέπε και ενότητα 3.3.3.4.10 «Έργα Διαχείρισης Απορριμμάτων»).

Τα ανωτέρω έργα για τα οποία ο Όμιλος έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, για την περίοδο από 01.08.2019 – 31.12.2022, έχουν συνολικό υπολειπόμενο κόστος περίπου €239 εκατ.

Η χρηματοδότησή των ανωτέρω πεντε (5) αναφερόμενων αιολικών πάρκων, για τα οποία ο Όμιλος έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, των εννέα (9) αιολικών πάρκων ισχύος 121 MW στην Εύβοια και της

εξαγοράς του αιολικού πάρκου της 100% θυγατρικής εταιρείας TEPNA DEN LLC (θυγατρική της TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION), (βλέπε υποενότητα «Έργα και Επενδύσεις Εγγυήτριας υπό εκτέλεση και υλοποίηση»), θα πραγματοποιηθεί κατά €86.632 χιλ. από τα κεφάλαια που θα προκύψουν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου 2019 και με πρόσθετο τραπεζικό δανεισμό και ίδια κεφάλαια κατά το συνολικό ποσό των €249,3 εκατ. περίπου. Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης λόγω κάλυψης σε ποσό μικρότερο των €120 εκατ., ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, οι εν λόγω επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν τόσο με τραπεζικό δανεισμό όσο και με ίδια κεφάλαια.

Η χρηματοδότησή του έργου ΣΔΙΤ «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων Περιφέρειας Πελοποννήσου», θα πραγματοποιηθεί με χρηματοδοτική συμβολή της αναθέτουσας αρχής, με πρόσθετο τραπεζικό δανεισμό και με ίδια κεφάλαια ενώ του αιολικού πάρκου «Gopher Creek» (Fluanna II), πραγματοποιήθηκε με τραπεζικό δανεισμό, ίδια κεφάλαια και χρηματοδότηση Tax Equity Investor.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.3.3.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.3.4.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διακρίνονται στους ακόλουθους λειτουργικούς τομείς:

- Κατασκευές: αφορά, σχεδόν αποκλειστικά, συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων.
- Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας: αφορά στην παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος μέσω αιολικών πάρκων, φωτοβολταϊκών πάρκων, ηλιακής και υδροηλεκτρικής ενέργειας και βιομάζας.
- Εμπορία: αφορά στην εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας.
- Παραχωρήσεις: αφορά στην κατασκευή και λειτουργία έργων δημοσίου συμφέροντος (Ενιαίο Αυτόματο Σύστημα Συλλογής Κομίστρου και η εγκατάσταση επεξεργασίας αστικών αποβλήτων) με αντάλλαγμα την μακροχρόνια εκμετάλλευσή τους από παροχή υπηρεσιών στο κοινό.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στη λειτουργία μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα, ενώ, παράλληλα έχει σημαντική παρουσία στα Βαλκάνια, στην Ανατολική Ευρώπη και στην Βόρειο Αμερική.

3.3.3.4.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα της Εγγυήτριας

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018, το 1^ο εξάμηνο 2019 και το 1^ο εξάμηνο 2018 ανά επιχειρηματικό τομέα:

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα για την περίοδο 01.01 - 30.06.2019						
Επιχειρηματικοί Τομείς ποσά σε χιλ. €*	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	Παραχωρήσεις (2)	Απαλοιφές Ενοποίησης	Ενοποιημένα Σύνολα
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες						
Πωλήσεις προϊόντων	-	111.885	18.615	4.937	-	135.437
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	1.774	-	-	4.389	-	6.163
Συνολικά έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	1.774	111.885	18.615	9.326	-	141.600
Διατομεακά έσοδα	6.671	-	-	-	-6.671	
Συνολικά έσοδα	8.445	111.885	18.615	9.326	-6.671	141.600
% επί των συνολικών εσόδων (1)	1,25%	79,01%	13,15%	6,59%	0,00%	100,00%

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

(1): Εξαιρούνται τα διατομεακά έσοδα

(2): Αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών και άλλων έργων Δημοσίου συμφέροντος (όπως το Ενιαίο Αυτόματο Σύστημα Συλλογής Κομίστρου και η Εγκατάσταση επεξεργασίας αστικών αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου).

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.06.2019 της Εγγυήτριας.

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα 30.06.2018						
Επιχειρηματικοί Τομείς ποσά σε χιλ. €*	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	Παραχωρήσεις (2)	Απαλοιφές Ενοποίησης	Ενοποιημένα Σύνολα
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες						
Πωλήσεις προϊόντων	-	104.305	3.824	5.471	-	113.600
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	11.166	-	-	13.913	-	25.079
Συνολικά έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	11.166	104.305	3.824	19.384	-	138.679
Διατομεακά έσοδα	16.341	-	-	-	-16.341	0
Συνολικά έσοδα	27.507	104.305	3.824	19.384	-16.341	138.679
% επί των συνολικών εσόδων (1)	8,05%	75,21%	2,76%	13,98%	0,00%	100,00%

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

(1): Εξαιρούνται τα διατομεακά έσοδα

(2): Αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών και άλλων έργων Δημοσίου συμφέροντος (όπως το Ενιαίο Αυτόματο Σύστημα Συλλογής Κομίστρου και η Εγκατάσταση επεξεργασίας αστικών αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου).

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2018 της Εγγυήτριας.

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα 31.12.2018						
Επιχειρηματικοί Τομείς ποσά σε χιλ. €*	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	Παραχωρήσεις (2)	Απαλοιφές Ενοποίησης	Ενοποιημένα Σύνολα

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα 31.12.2018						
Επιχειρηματικοί Τομείς ποσά σε χιλ. €*	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	Παραχωρήσεις (2)	Απαλοιφές Ενοποίησης	Ενοποιημένα Σύνολα
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες						
Πωλήσεις προϊόντων	-	216.335	19.702	8.803	-	244.840
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	14.419	-	-	32.793	-	47.212
Συνολικά έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	14.419	216.335	19.702	41.596	-	292.052
Διατομεακά έσοδα	40.069	-	-	-	-40.069	0
Συνολικά έσοδα	54.488	216.335	19.702	41.596	-40.069	292.052
% επί των συνολικών εσόδων (1)	4,94%	74,07%	6,75%	14,24%		100%

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

(1): Εξαιρούνται τα διατομεακά έσοδα

(2): Αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών και άλλων έργων Δημοσίου συμφέροντος (όπως το Ενιαίο Αυτόματο Σύστημα Συλλογής Κομίστρου και η Εγκατάσταση επεξεργασίας αστικών αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου).

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 της Εγγυήτριας.

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα 31.12.2017						
Επιχειρηματικοί Τομείς ποσά σε χιλ. €*	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας	Παραχωρήσεις (2)	Απαλοιφές Ενοποίησης	Ενοποιημένα Σύνολα
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες						
Πωλήσεις προϊόντων	-	173.024	13.623	9.472	-	196.119
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	38.747	-	-	41.669	-	80.416
Συνολικά έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	38.747	173.024	13.623	51.141	-	276.535
Διατομεακά έσοδα	23.450	-	-	-	-23.450	0
Συνολικά έσοδα	62.197	173.024	13.623	51.141	-23.450	276.535
% επί των συνολικών εσόδων (1)	14,01%	62,57%	4,93%	18,49%		100%

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

(1): Εξαιρούνται τα διατομεακά έσοδα

(2): Αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών και άλλων έργων Δημοσίου συμφέροντος (όπως το Ενιαίο Αυτόματο Σύστημα Συλλογής Κομίστρου και η Εγκατάσταση επεξεργασίας αστικών αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου).

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 της Εγγυήτριας.

Όπως παρουσιάζεται στους πίνακες ανωτέρω, η παραγωγή ηλεκτρισμού από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας αντιπροσωπεύει το 79,01%, 74,07% και 62,57% των Εσόδων του Ομίλου για το 1^ο εξάμηνο του 2019 (€111.885 χιλ.) και για τις χρήσεις 2018 (€216.335 χιλ.) και 2017 (€173.024 χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα από κατασκευές αντιπροσωπεύουν το 1,25%, 4,94% και 14,01% των Εσόδων του Ομίλου για το 1^ο εξάμηνο του 2019 (€1.774 χιλ.) και για τις χρήσεις 2018 (€14.419 χιλ. χωρίς τα διατομεακά έσοδα) και 2017 (€38.747 χιλ. χωρίς τα διατομεακά έσοδα), αντίστοιχα, ενώ η εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας

αντιπροσωπεύει το 13,15%, 6,75% και 4,93% των Εσόδων του Ομίλου για το 1^ο εξάμηνο του 2019 (€18.615χιλ.) και για τις χρήσεις 2018 (€19.702 χιλ.) και 2017 (€13.623 χιλ.), αντίστοιχα. Τέλος, τα έσοδα από παραχωρήσεις αντιπροσωπεύουν το 6,59%, 14,24% και 18,49% των Εσόδων του Ομίλου για το 1^ο εξάμηνο του 2019 (€9.326χιλ.) και για τις χρήσεις 2018 (€41.596 χιλ.) και 2017 (€51.141 χιλ.).

3.3.3.4.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα της Εγγυήτριας

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα για τις χρήσεις 2017 και 2018 και το 1^ο εξάμηνο του 2018 και του 2019:

Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα							
ποσά σε χιλ. €*	Ελλάδα		Ανατολική Ευρώπη		Η.Π.Α.		Σύνολο
30.06.2019							
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	90.158	63,92%	27.215	19,22%	24.227	17,11%	141.600
30.06.2018							
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	103.109	74,35%	13.371	9,64%	22.199	16,01%	138.679
31.12.2018							
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	212.641	72,81%	34.169	11,70%	45.242	15,49%	292.052
31.12.2017							
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	221.383	80,06%	29.954	10,83%	25.198	9,11%	276.535

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2018 και Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2018 της Εγγυήτριας.

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε διεθνές επίπεδο. Η Ελλάδα είναι η χώρα-έδρα της μητρικής εταιρείας, ωστόσο μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από πωλήσεις που πραγματοποιούνται σε αγορές εκτός Ελλάδας. Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω για τις χρήσεις 2017, 2018 και για το 1^ο εξάμηνο του 2019, το 80,06%, το 72,81% και το 63,92% των Εσόδων του Ομίλου αντίστοιχα προήλθαν από πωλήσεις στην Ελλάδα, το 10,83%, το 11,7% και το 19,22% των Εσόδων του Ομίλου αντίστοιχα από πωλήσεις στην Ανατολική Ευρώπη και το 9,11%, το 15,49% και το 17,11% των εσόδων του Ομίλου αντίστοιχα από πωλήσεις στις Η.Π.Α.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018, ποσό 141 εκ. (48,3%) του κύκλου εργασιών του Ομίλου προέρχεται από έναν εξωτερικό πελάτη (Πελάτης Α) του τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας. Περαιτέρω κατά τη διάρκεια της περιόδου 01.01.2019-30.06.2019, ποσό € 81,8 εκατ. (57,8 %)

του κύκλου εργασιών του Ομίλου προέρχεται από έναν εξωτερικό πελάτη (Πελάτης Α) του τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας.

3.3.3.4.4 Τομέας Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ

Η δραστηριότητα του Ομίλου 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 εν λόγω τομέας δραστηριότητας της Εγγυήτριας περιγράφεται αναλυτικά ακολούθως:

Α) Έργα ΑΠΕ σε Λειτουργία

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται δυναμικά στον κλάδο του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ στην Ελλάδα και διεθνώς. Ιδιαίτερα στον κλάδο της αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα, ο Όμιλος διατηρεί ηγετική θέση, κατέχοντας ποσοστό 19% της συνολικής εγκατεστημένης ισχύος κατά το 2018 (Πηγή: Ελληνική Επιστημονική Ένωση Αιολικής Ενέργειας¹⁰).

Το χαρτοφυλάκιο έργων ΑΠΕ του Ομίλου έχει μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής περίπου 18 έτη με βάση την εγκατεστημένη ισχύ την 30.06.2019 (Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας). Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη συνολική εγκατεστημένη ισχύ του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα και είδος έργου την 30.06.2019, την 31.12.2018 και την 31.12.2017:

ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ*				
Χώρα	Τεχνολογία	Ισχύς (MW)– 30.06.2019	Ισχύς (MW)– 31.12.2018	Ισχύς (MW)– 31.12.2017
Ελλάδα	Αιολική Ενέργεια	577	559	552
Ελλάδα	Υδροηλεκτρική Ενέργεια	18	18	18
Ελλάδα	Ηλιακή Ενέργεια	9	9	9
Ελλάδα	Βιομάζα	3	1	1
ΗΠΑ	Αιολική Ενέργεια	293	293	293
Βουλγαρία	Αιολική Ενέργεια	30	30	30
Πολωνία	Αιολική Ενέργεια	102	102	102
Σύνολο		1.032	1.011	1.005

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

¹⁰ <http://eletaen.gr/wp-content/uploads/2019/01/2019-02-01-hwea-statistics-greece-2018f.pdf>

Όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα, σημαντικό μέρος (425 MW) της ήδη εγκατεστημένης ισχύος του Ομίλου βρίσκεται στο εξωτερικό. Σε κάθε περίπτωση, η ελληνική αγορά αποτελεί στρατηγική εστίαση του Ομίλου, ο οποίος, παράλληλα, συνεχίζει να παρακολουθεί, να αξιολογεί και να συμμετέχει σε ελκυστικές επιχειρηματικές ευκαιρίες στο εξωτερικό.

Η Εγγυήτρια εντός του τρίτου τριμήνου του 2019 ολοκλήρωσε την εξαγορά αιολικού πάρκου «Bearkat I» στο Τέξας (Glasscock County) των ΗΠΑ εγκατεστημένης ισχύος 200 MW καθώς και έθεσε σε λειτουργία το νέο αιολικό πάρκο (FLUVANNA II) ισχύος 158 MW στο Τέξας των ΗΠΑ και ως εκ τούτου η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στις ΗΠΑ ανέρχεται στα 651 MW.

Β) Έργα ΑΠΕ υπό Κατασκευή

Ο Όμιλος έχει στο χαρτοφυλάκιό 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 ανά γεωγραφικό τομέα και είδος του έργου την 30.06.2019, την 31.12.2018 και την 31.12.2017:

ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ*							
		30.06.2019		31.12.2018		31.12.2017	
Χώρα	Τεχνολογία	Μονάδες Παραγωγής υπό κατασκευή	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)	Μονάδες Παραγωγής υπό κατασκευή	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)	Μονάδες Παραγωγής υπό κατασκευή	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)
Ελλάδα	Αιολική Ενέργεια	9	121	1	19	2	25,5
ΗΠΑ	Αιολική Ενέργεια	1	158	1	158		
Ελλάδα	Βιομάζα					1	1,5
Σύνολο		10	279	2	177	3	27,0

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

Την 30.06.2019, τα υπό κατασκευή έργα αφορούν σε εννέα (9) αιολικά πάρκα στην Ελλάδα και ένα (1) αιολικό πάρκο στις Η.Π.Α., και συγκεκριμένα:

- Εννέα (9) αιολικά πάρκα ισχύος 121 MW σε 9 τοποθεσίες αντίστοιχα, στην Εύβοια. Συγκεκριμένα, στο 1ο τρίμηνο ξεκίνησαν κατασκευές σε δύο αιολικά πάρκα στο Πυργάρι-Νταρδίζα και Εξώστη και στο 2ο τρίμηνο ξεκίνησαν κατασκευές σε δύο αιολικά πάρκα στις περιοχές Βούρεζα και Πυργάρι. Η κατασκευή των υπόλοιπων πέντε (5) αιολικών πάρκων αναμένεται να ξεκινήσει έως 31.12.2019.

- Ένα (1) αιολικό πάρκο στο Τέξας των Η.Π.Α., ισχύος 158 MW, το οποίο τέθηκε σε λειτουργία το τρίτο τρίμηνο του 2019.

3.3.3.4.5 Επιμέρους Δραστηριότητες του Ομίλου στον Τομέα Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ

Α) Αιολική Ενέργεια

Η παραγωγή ηλεκτρισμού μέσω της αιολικής ενέργειας αποτελεί μία από τις κύριες δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και αντιπροσωπεύει την 30.06.2019 το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του Ομίλου από έργα αιολικής ενέργειας την 30.06.2019, την 31.12.2018 και την 31.12.2017 παρουσιάζεται ως ακολούθως:

ΕΡΓΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ*						
Χώρα	30.06.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Μονάδες Παραγωγής σε λειτουργία	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)	Μονάδες Παραγωγής σε λειτουργία	Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)	Μονάδες Παραγωγής σε λειτουργία	Ισχύς (MW)
Ελλάδα	29	577	28	558	27	551
Η.Π.Α.	2	293	2	293	2	293
Βουλγαρία	2	30	2	30	2	30
Πολωνία	10	102	10	102	10	102
Σύνολο	43	1.003	42	983	41	976

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

Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς στην Ελλάδα την 30.06.2019 ανέρχόταν σε 577, την 31.12.2018 σε 558 MW, ενώ την 31.12.2017 ανήλθε σε 551 MW.

Β) Υδροηλεκτρική Ενέργεια

Αν και η αιολική ενέργεια θα συνεχίσει να αποτελεί την κύρια τεχνολογία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας του χαρτοφυλακίου του, ο Όμιλος 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 κανονιστικό πλαίσιο των ΑΠΕ, καθώς και από το φυσικό υδροηλεκτρικό δυναμικό που ενυπάρχει στην τοπογραφία της Ελλάδας.

Ο Όμιλος ανέπτυξε ορισμένα από τα μικρά υδροηλεκτρικά του έργα μέσω θυγατρικής εταιρείας που συνέστησε με τη Δ.Ε.Η. Ανανεώσιμες Α.Ε., στην οποία η Εγγυήτρια κατέχει το 51% και η Δ.Ε.Η.

Ανανεώσιμες Α.Ε. το 49%. Ο Όμιλος επέλεξε τη Δ.Ε.Η. 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 τροφοδοτούν τις τουρμπίνες παραγωγής, χρησιμοποιώντας τη φυσική ροή των υδάτων χωρίς την ανάγκη κατασκευής φράγματος.

Στις 30.06.2019, ο Όμιλος λειτουργούσε δύο (2) υδροηλεκτρικές μονάδες στην Ελλάδα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 18 MW.

Γ) Ηλιακή Ενέργεια

Ο Όμιλος 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 30.06.2019, ο Όμιλος λειτουργούσε τρεις (3) φωτοβολταϊκές μονάδες στην Ελλάδα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 8,5 MW.

Δ) Βιομάζα

Ο συγκεκριμένος τομέας δραστηριοτήτων του Ομίλου 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.

Ο Όμιλος λειτουργεί μία μονάδα βιομάζας στην Κεντρική Μακεδονία, όπου πραγματοποιείται παραγωγή βιοαερίου από αναερόβια χώνευση οργανικών αποβλήτων (κοπριά από μονάδες βουστασίων) 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.

Ο Όμιλος λειτουργεί, επίσης, μία μονάδα επεξεργασίας αστικών στερεών αποβλήτων στην Περιφέρεια Ηπείρου στην οποία πραγματοποιείται ενεργειακή αξιοποίηση που προκύπτει από την αναερόβια

χώνευση οργανικών αποβλήτων. Το οργανικό κλάσμα των απορριμμάτων που προκύπτει από το μηχανικό διαχωρισμό οδηγείται στη μονάδα βιολογικής επεξεργασίας. Το λεπτόκοκκο οργανικό κλάσμα τροφοδοτείται στους δύο αντιδραστήρες αναερόβιας χώνευσης όπου παραμένει περίπου δύο εβδομάδες. Προϊόν της διεργασίας υπό συνθήκες έλλειψης οξυγόνου αποτελεί το βιοαέριο. Το βιοαέριο χρησιμοποιείται ως καύσιμο σε μια μηχανή εσωτερικής καύσης για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Η εν λόγω μονάδα έχει εγκατεστημένη ισχύ 1,56 MW, συγκαταλέγεται στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας και είναι ικανή να καλύψει τις ανάγκες 3.000 οικογενειών, ενώ εξοικονομεί την παραγωγή 12.000 τόνων CO₂ ετησίως.

3.3.3.4.6 Τομέας Κατασκευαστικός

Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του Ομίλου 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 του Ομίλου 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, 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 Εγγυήτριας 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.

Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των κατασκευαστικών εργασιών προς τρίτους στον τομέα αυτό ανήλθε σε €5,2 εκατ. την 30.06.2019, €6,9 εκατ. στις 31.12.2018 και σε €21,1 εκ. στις 31.12.2017 (Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας χρήσεων 2017 και 2018 και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 30.06.2019 της Εγγυήτριας).

3.3.3.4.7 Τομέας Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας

Ο τομέας της εμπορίας της ηλεκτρικής ενέργειας ξεκίνησε να αναπτύσσεται με σκοπό να διαχειριστεί τις νέες προκλήσεις της αγοράς των ΑΠΕ και συγκεκριμένα αυτές που απορρέουν από την εφαρμογή της νομοθεσίας για την ολοκλήρωση της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (target model) το έτος 2018 στην Ελλάδα (βλέπε ενότητα 3.3.3.5 «Νομοθετικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) και περιλαμβάνει τους παρακάτω βασικούς πυλώνες:

- Προμήθεια και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας από και προς τις γειτονικές αγορές και τις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.
- Ανάπτυξη δικτύου θυγατρικών εταιρειών στις γειτονικές χώρες (Ιταλία, Τουρκία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ, Αλβανία) αλλά και εν γένει στο χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με στόχο την πρόσβαση στις αντίστοιχες αγορές ηλεκτρικής ενέργειας.
- Συμμετοχή στις δημοπρασίες δικαιωμάτων διασυνοριακής μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, η αγορά των οποίων αποτελεί προαπαιτούμενο για τη διακίνηση ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ γειτονικών χωρών.
- Συνεχής δραστηριοποίηση και ανάλυση των δυνατοτήτων που προσφέρουν οι διεθνείς αγορές ηλεκτρικής ενέργειας (σε ημερήσιο, μηνιαίο και ετήσιο επίπεδο).

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου ενέργειας έχει ως σκοπό τη μεγιστοποίηση των εσόδων των νέων μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ταυτόχρονα την ανάπτυξη στρατηγικών ελαχιστοποίησης του επιχειρηματικού κινδύνου. Η ανάπτυξη εργαλείων και μεθόδων πρόβλεψης της μελλοντικής παραγωγής σε επίπεδο έτους, μήνα και ώρας των μονάδων ΑΠΕ του Ομίλου θα αποτελέσει το σημαντικότερο διαχειριστικό εργαλείο της Εγγυήτριας που, μαζί με τη στελέχωση με επιστημονικό προσωπικό με άρτια εξειδίκευση σε θέματα αγορών ενέργειας, θα βοηθήσει την Εγγυήτρια να πρωτοπορήσει στις νέες προκλήσεις της αγοράς των ΑΠΕ.

Οι κύριοι άξονες της διαχείρισης χαρτοφυλακίου ενέργειας θα είναι οι ακόλουθοι:

- Ανάπτυξη εργαλείων πρόβλεψης της παραγωγής από ΑΠΕ.
- Καθημερινή ανάλυση της ελληνικής χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και όλων των διασυνδεδεμένων με αυτή αγορών με σκοπό την διακίνηση ενέργειας στην προσφορότερη αγορά για τη μεγιστοποίηση του κέρδους.
- Βελτιστοποίηση των υποβαλλόμενων ημερήσιων Προσφορών Έγχυσης και Εφεδρειών, βάσει των οποίων καθορίζεται το ημερήσιο επίπεδο παραγωγής και αποζημίωσης κάθε μονάδας παραγωγής.
- Συμμετοχή στη διεθνή αγορά δικαιωμάτων διοξειδίου του άνθρακα (CO₂) και στις αγορές πράσινων πιστοποιητικών.
- Επικαιροποίηση κυλιόμενων ετήσιων προβλέψεων σε μηνιαία βάση και ανάλυση στρατηγικών βέλτιστης προσαρμογής σε αυτές.
- Ανάπτυξη λεπτομερών εργαλείων υποστήριξης των καθημερινών δραστηριοτήτων και ανάλυσης των αγορών ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και της διαχείρισης του κινδύνου που απορρέει από τη διακίνηση ενέργειας.

Τα έσοδα από εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου ύψους €19.702 χιλ. την 31.12.2018 και €13.623 χιλ. την 31.12.2017 προέρχονται κυρίως από την εμπορική δραστηριότητα της TERNΑ ENERGY και της θυγατρικής TETRA D.O.O. στην Σερβία. Για την περίοδο 01.01.2019 – 30.06.2019 το ύψος των εσόδων αυτών ήταν € 18.615 χιλ.

3.3.3.4.8 Τομέας Παραχωρήσεων

Τα έσοδα από τον Τομέα των Παραχωρήσεων του Ομίλου ύψους €51.141 χιλ. την 31.12.2017 και €41.596 χιλ. την 31.12.2018, έχουν προκύψει στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης από το Ελληνικό Δημόσιο, η οποία αφορά στη μελέτη, χρηματοδότηση, εγκατάσταση, υποστήριξη της λειτουργίας, συντήρησης και τεχνικής διαχείρισης ενός Ενιαίου Αυτόματου Συστήματος Συλλογής Κομίστρου για τις εταιρείες του ομίλου ΟΑΣΑ. Το συνολικό κόστος εγκατάστασης του έργου ανήλθε σε €63.773 χιλ. Για την περίοδο 01.01.2019 – 30.06.2019 το ύψος των εσόδων από τον τομέα των παραχωρήσεων ήταν € 9.326 χιλ.

Ειδικότερα, την 29.12.2014, υπεγράφη μεταξύ του ομίλου ΟΑΣΑ (Συγκοινωνίες Αθηνών) και της Hellas Smart Ticket A.E. (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 35% θυγατρική της Εγγυήτριας.

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 2^{ης} και 3^{ης} τροποποίησης της σύμβασης σύμπραξης, που υπογράφηκαν εντός του 2017, η διάρκειά της τροποποιήθηκε σε 12 έτη και 6μήνες, 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, καθώς και με το κόστος αντικατάστασης κύκλου ζωής, 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. Από την 1η Φεβρουαρίου 2017, το έργο τέθηκε σε λειτουργία (περίοδος διαθεσιμότητας) για τα λεωφορεία, τρόλεϊ,

τραμ και τη γραμμή 1 του μετρό. Αντίστοιχα, την 1η Απριλίου 2017 τέθηκαν σε λειτουργία οι γραμμές 2 και 3 του μετρό. Την 1^η Αυγούστου 2017, τέθηκε σε λειτουργία και ο προαστιακός σιδηρόδρομος καθώς και μέρος του εξοπλισμού για τις γραμμές 2 και 3 του μετρό.

Το σύστημα αυτό καλύπτει και 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 υλοποιήθηκε πλήρως με την εγκατάσταση όλου του απαραίτητου εξοπλισμού, στις δε γραμμές 2 και 3 του μετρό το ΑΣΣΚ αξιοποιεί εν μέρει τον ήδη υπάρχοντα εξοπλισμό ΑΣΣΚ, που ενοποιήθηκε με τα υποσυστήματα των υπολοίπων μέσων μαζικής μεταφοράς. Πέραν του ήδη υφιστάμενου εξοπλισμού, στις γραμμές 2 και 3 του μετρό εγκαταστάθηκαν, εκτός από πύλες προκειμένου να μετατραπεί το σύστημα σε κλειστό, και εξοπλισμός ΑΣΣΚ που προβλεπόταν αρχικά για τον προαστιακό σιδηρόδρομο (βάσει της 3^{ης} τροποποίησης της σύμβασης σύμπραξης).

Ο ΟΑΣΑ είναι ο επιτελικός διαχειριστής του ΑΣΣΚ, ενώ οι εταιρείες του ομίλου ΟΑΣΑ και ο προαστιακός σιδηρόδρομος είναι χρήστες του. Η HST έχει 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.

3.3.3.4.9 Έργα ΑΠΕ σε Στάδιο Αδειοδότησης

Στον τομέα ηλεκτρισμού από ΑΠΕ, Ο Όμιλος έχει σχεδιάσει τις μελλοντικές στρατηγικές του κινήσεις με μια σειρά από έργα που προτίθεται να αναπτύξει. Τα έργα αυτά, εμπίπτουν σε τέσσερις κατηγορίες:

- Έργα σε καθεστώς αιτήματος για χορήγηση άδειας παραγωγής
- Έργα με άδεια παραγωγής (πρώτο στάδιο αδειοδότησης)
- Έργα με άδεια εγκατάστασης (δεύτερο στάδιο αδειοδότησης)
- Έργα με άδεια λειτουργίας (τρίτο στάδιο αδειοδότησης)

Η λήψη της άδειας εγκατάστασης προϋποθέτει την προηγούμενη λήψη της άδειας παραγωγής, καθώς και της απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων. Ομοίως, η λήψη άδειας λειτουργίας προϋποθέτει την προηγούμενη λήψη των αδειών παραγωγής και εγκατάστασης και της απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων, καθώς επίσης και την ολοκλήρωση κατασκευής της μονάδας.

Μετά την ολοκλήρωση κατασκευής, η μονάδα μπορεί να τεθεί σε δοκιμαστική λειτουργία. Μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της δοκιμαστικής λειτουργίας, μπορεί να εκδοθεί η άδεια λειτουργίας και, μετά την έκδοση και της άδειας λειτουργίας, η μονάδα τίθεται σε κανονική λειτουργία.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει την ισχύ των υπό αδειοδότηση έργων του Ομίλου ανά είδος έργου την 30.06.2019.

ΕΡΓΑ ΤΟΜΕΑ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ ΑΝΑ ΣΤΑΔΙΟ ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΤΗΝ 30.06.2019*								
Δραστηριότητα	Άδεια Εγκατάστασης		Άδεια Παραγωγής		Αίτημα		Σύνολο	
	Μονάδες	MW	Μονάδες	MW	Μονάδες	MW	Μονάδες	MW
Αιολικά	15	206	46	1546	56	3289	117	5041
Φωτοβολταϊκά			3	9	13	185	16	194
Υδροηλεκτρικά			12	186	1	4	13	190
Βιοαέριο/Βιομάζα			7	8	2	9	9	17
Αντλησιοταμίευση			2	680	11	2439	13	3119
ΣΗΘΥΑ			1	21	1	12	2	33
Υβριδικά			1	89	2	3	3	92
ΣΥΝΟΛΟ	15	206	72	2.539	86	5.941	173	8.686

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

Πηγή: Εγγυήτρια.

Εκ του ανωτέρω πίνακα συνάγεται ότι κατά την 30.06.2019 ο Όμιλος έχει λάβει άδεια εγκατάστασης για δέκα πέντε (15) μονάδες αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα ισχύος 206 MW και, κατά συνέπεια, δύναται να προχωρήσει στην κατασκευή των ανωτέρω μονάδων προκειμένου, στη συνέχεια, να λάβει άδεια λειτουργίας.

Επίσης, ο Όμιλος κατά την 30.06.2019 έχει λάβει άδεια παραγωγής για 72 έργα στην Ελλάδα συνολικής ισχύος 2.539 MW, για τα οποία έχει τη δυνατότητα να προχωρήσει στην απόκτηση άδειας εγκατάστασης, εφόσον το υπαγορεύσει μελλοντικά η στρατηγική της διοίκησης του Ομίλου.

Ο Όμιλος ταξινομεί τα έργα αυτά σε διάφορα επίπεδα προτεραιότητας, σε βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο επίπεδο. Το βασικό κριτήριο ταξινόμησης είναι η αναμενόμενη ενεργειακή απόδοση (συντελεστής εκμεταλλευσιμότητας). Κατά συνέπεια, επενδύσεις με αναμενόμενη υψηλή ενεργειακή απόδοση τοποθετούνται υψηλότερα στη λίστα προτεραιότητας. Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, κατά την 30.06.2019 σε στάδιο αδειοδότησης βρίσκονται έργα συνολικής προβλεπόμενης ισχύος 8.686 MW, εκ των οποίων 5.041 MW αφορούν νέες μονάδες αιολικής ενέργειας (ποσοστό 58% περίπου επί της συνολικής προβλεπόμενης ισχύος).

Στο πλαίσιο ανάπτυξης νέων έργων, ο Όμιλος σχεδιάζει την επέκτασή του σε νέους επιχειρηματικούς τομείς, όπως έργα συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής απόδοσης, έργα αντλησιοταμίευσης, καθώς και υβριδικά συστήματα.

Η συμπαραγωγή ηλεκτρισμού και θερμότητας (ΣΗΘΥΑ) είναι η παραγωγή δύο ή περισσότερων μορφών ενέργειας στο πλαίσιο μίας μόνο διαδικασίας. Η πίεση του ανταγωνισμού για μείωση του κόστους παραγωγής έχει στρέψει αρκετές βιομηχανικές μονάδες προς την κατεύθυνση αυτή, αφού η

συμπαγωγή, όπου και όταν εφαρμοστεί σωστά, κατόπιν προσεκτικού σχεδιασμού και μελέτης όλων των τεχνικών και οικονομικών παραμέτρων, μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική μείωση των συνολικών εξόδων για την εξασφάλιση της απαιτούμενης ενέργειας.

Σε ό,τι αφορά στην αντλησιοταμίευση, ουσιαστικά αποτελεί τεχνική αποθήκευσης μεγάλων ποσοτήτων ενέργειας, όταν αυτά διατίθενται με κάποιο τρόπο σε μία δεδομένη χρονική στιγμή, κατά την οποία δεν μπορούν να απορροφηθούν. Ο Όμιλος έχει ήδη λάβει άδεια παραγωγής συστήματος αντλησιοταμίευσης στο Ν.Αιτωλοακαρνανίας.

Τέλος, τα υβριδικά συστήματα αποτελούν ουσιαστικά συνδυασμό δύο ή περισσότερων τεχνολογιών παραγωγής και αποθήκευσης ενέργειας. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εξασφάλισης των απαραίτητων αδειών για την εγκατάσταση και λειτουργία υβριδικού συστήματος στο Ν.Ρεθύμνου, το οποίο περιλαμβάνει τη λειτουργία αιολικών πάρκων σε συνδυασμό με αναστρέψιμο υδροηλεκτρικό σύστημα.

3.3.3.4.10 Έργα Διαχείρισης Απορριμμάτων

Ο Όμιλος επιδιώκει ενεργά ευκαιρίες στον τομέα της διαχείρισης απορριμμάτων, σε έναν κλάδο που στην Ελλάδα βρίσκεται σε πρώιμο στάδιο ανάπτυξης και αντιμετωπίζει δυσκολίες διαμόρφωσης μίας αποτελεσματικής εθνικής στρατηγικής. Ήδη, έχουν ολοκληρωθεί οι διαγωνισμοί σε επίπεδο περιφερειών και υλοποιούνται τα σχετικά έργα (Δυτική Μακεδονία, Πελοπόννησος, Ήπειρος, Σέρρες, Ηλεία), και αναμένεται να προκηρυχθούν νέοι διαγωνισμοί στο προσεχές μέλλον, μέσω συμπράξεων δημοσίου – ιδιωτικού τομέα (ΣΔΙΤ).

Η Εγγυήτρια 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 Εγγυήτρια ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα συμβατικών αποβλήτων 150.000 τόνους ανά έτος κατά τη διάρκεια λειτουργίας του έργου. Πιο συγκεκριμένα, το έργο αφορά στην μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία των εγκαταστάσεων για την ολοκληρωμένη διαχείριση των αστικών στερεών αποβλήτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου, οι οποίες περιλαμβάνουν μονάδες ολοκληρωμένων συστημάτων διαχείρισης απόβλητων (ΟΣΔΑ) και μονάδες μεταβατικής διαχείρισης για την μεταφόρτωση, επεξεργασία και διάθεση στερεών αποβλήτων. Το ως άνω Ολοκληρωμένο Σύστημα Διαχείρισης Αποβλήτων θα λειτουργήσει για την εξυπηρέτηση και την υλοποίηση του περιφερειακού σχεδιασμού διαχείρισης απορριμμάτων στις Περιφερειακές Ενότητες Κορινθίας & Αργολίδας, στους δήμους Τρίπολης, Βόρειας Κυνουρίας και Νότιας Κυνουρίας, Γορτυνίας

και Μεγαλόπολης της Περιφερειακής Ενότητας Αρκαδίας και στις Περιφερειακές Ενότητες Μεσσηνίας και Λακωνίας.

Το έργο ΣΔΙΤ Περιφέρειας Πελοποννήσου περιλαμβάνει:

- Τρεις (3) Μονάδες ΟΣΔΑ και ειδικότερα:
 - Τρεις (3) Μονάδες Επεξεργασίας Απορριμμάτων (ΜΕΑ),
 - Δύο (2) Σταθμούς Μεταφόρτωσης Απορριμμάτων (ΣΜΑ),
 - Τρεις (3) Χώρους Υγειονομικής Ταφής Υπολειμμάτων,

και

- Τρεις (3) Μονάδες Μεταβατικής Διαχείρισης, οι οποίες θα λειτουργήσουν μέχρι την ολοκλήρωση των ως άνω Μονάδων ΟΣΔΑ.

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 Εγγυήτρια και η οποία στις 14.06.2018 υπέγραψε τη Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Πελοποννήσου. Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια, ως αρχικός μέτοχος της ως άνω εταιρείας ειδικού σκοπού, έχει συμβληθεί στη Σύμβαση Σύμπραξης ως εκ τρίτου συμβαλλόμενος αποκλειστικά και μόνο για ορισμένα άρθρα της Σύμβασης Σύμπραξης (καταβολή ίδιας συμμετοχής ΙΦΣ). Αναμένεται η θέση σε ισχύ της Σύμβασης Σύμπραξης με την ολοκλήρωση των διαδικασιών νόμιμης εγκατάστασης από την Περιφέρεια Πελοποννήσου του ΙΦΣ στους χώρους του έργου για τους οποίους η Περιφέρεια Πελοποννήσου έχει δρομολογήσει διαδικασίες αναγκαστικής απαλλοτρίωσης καθώς και της μεταβίβασης από τον ΙΦΣ στην Περιφέρεια Πελοποννήσου των χώρων του έργου που δεν έχουν κηρυχθεί απαλλοτριωτές. Η ως άνω νόμιμη εγκατάσταση στους χώρους του έργου που πρόκειται να απαλλοτριωθούν θα επιτευχθεί με την εκκίνηση της διαδικασίας του άρθρου 7Α του Ν.2882/2001, σύμφωνα με την οποία με ειδική απόφαση του Μονομελούς Εφετείου της Περιφέρειας στην οποία βρίσκεται η απαλλοτριούμενη έκταση, επιτρέπεται η πραγματοποίηση εργασιών και πριν τη συντέλεση της απαλλοτρίωσης. Με την απόφαση αυτή διατάσσεται η αποβολή των ιδιοκτητών, νομέων ή κατόχων από τα υπό απαλλοτρίωση ακίνητα και η άμεση παράδοση αυτών στον υπερ ού η απαλλοτρίωση (δηλαδή στην Περιφέρεια Πελοποννήσου) και η εγκατάσταση σε αυτά του ΙΦΣ. Ο ΙΦΣ μαζί με την Περιφέρεια Πελοποννήσου προέβησαν στην κατάθεση της ειδικής αίτησης του άρθρου 7Α του Ν.2882/2001 ενώπιον του Εφετείου Ναυπλίου, η οποία και συζητήθηκε στις 15/5/2019 οπότε αναμένεται η έκδοση της σχετικής απόφασης. Το συνολικό κόστος της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται σε €134 εκατ. Η περίοδος εργασιών για την κατασκευή του έργου είναι 24 μήνες από την ημερομηνία έναρξης ισχύος της σύμβασης σύμπραξης. Κατά τη διάρκεια

της κατασκευής, προβλέπεται η παροχή ορισμένων μεταβατικών υπηρεσιών αποδοχής, μεταφόρτωσης, μεταφοράς και διαχείριση συμβατικών αποβλήτων.

Το συμβατικό αντάλλαγμα υπολογίζεται βάσει τιμής ανά τόνο αποδεκτών αποβλήτων ανά συμβατικό έτος. Το Ελληνικό Δημόσιο εγγυάται την εκ μέρους της Περιφέρειας Πελοποννήσου καταβολή του συνόλου του συμβατικού ανταλλάγματος που απορρέει από τη σύμβαση σύμπραξης.

Επίσης, το έργο θα έχει έσοδα από την εμπορία δευτερογενών προϊόντων που παράγονται κατά την επεξεργασία των αποβλήτων και από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση βιομάζας.

Το κόστος μελέτης και κατασκευής του έργου «με το κλειδί στο χέρι» θα χρηματοδοτηθεί μέσω (α) ίδιας συμμετοχής της Εγγυήτριας (μετοχικό κεφάλαιο και δάνειο μετόχου), (β) μακροχρόνιου, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου, τραπεζικού δανεισμού, και (γ) χρηματοδοτικής συμβολής της Περιφέρειας Πελοποννήσου, η οποία καλύπτει και το κόστος μεταβίβασης της κυριότητας και απαλλοτρίωσης των χώρων του έργου από τον ιδιωτικό φορέα σύμπραξης στην Περιφέρεια Πελοποννήσου. Η χρηματοδοτική συμβολή της Περιφέρειας Πελοποννήσου εντάχθηκε στον Άξονα Προτεραιότητας «Διατήρηση και Προστασία του Περιβάλλοντος – Προαγωγή της Αποδοτικής Χρήσης των Πόρων (ΤΣ) του Επιχειρησιακού Προγράμματος «Υποδομές Μεταφορών, Περιβάλλον και Αειφόρος Ανάπτυξη 2014-2020».

Το έργο έχει λάβει Εγκεκριμένους Περιβαλλοντικούς Όρους σύμφωνα με την υπ' αρ. οικ. 173714/09.07.2014 Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (με ΑΔΑ ΩΙΛΔ0-7ΗΤ) όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει με την α.π. ΥΠΕΝ/ΔΙΠΑ/66765/4261/19.07.2019 (με ΑΔΑ 66ΑΧ4653Π8-ΟΛΓ) Απόφαση του Γενικού Διευθυντή Περιβαλλοντικής Πολιτικής της Διεύθυνσης Περιβαλλοντικής Αδειοδότησης (ΔΙΠΑ) του Υπουργείου Περιβάλλοντος και Ενέργειας (ΥΠΕΝ), δεκαετούς ισχύος (έως την 09.07.2024).

Επίσης, η Εγγυήτρια έχει ανακηρυχτεί οριστικός ιδιωτικός φορέας σύμπραξης στο 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. Πιο συγκεκριμένα, το έργο αφορά στη μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία μιας εγκατάστασης επεξεργασίας στερεών αποβλήτων, που κατασκευάστηκε και λειτουργεί για την εξυπηρέτηση και την υλοποίηση του περιφερειακού σχεδιασμού διαχείρισης απορριμμάτων του συνόλου της Περιφέρειας Ηπείρου.

Το έργο εκτελείται 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 Εγγυήτρια, η οποία υπέγραψε

την από 21.07.2017 Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Ηπείρου. Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια, ως αρχικός μέτοχος της ως άνω εταιρείας ειδικού σκοπού, έχει συμβληθεί στη Σύμβαση Σύμπραξης ως εκ τρίτου συμβαλλόμενος αποκλειστικά και μόνο για ορισμένα άρθρα της Σύμβασης Σύμπραξης (καταβολή ίδιας συμμετοχής ΙΦΣ). Η διάρκεια της σύμβασης σύμπραξης είναι 27 έτη. Το συνολικό κόστος της εν λόγω επένδυσης ανήλθε περίπου σε €43 εκατ.

Το κόστος μελέτης κατασκευής του έργου «με το κλειδί στο χέρι» έχει χρηματοδοτηθεί μέσω (α) ίδιας συμμετοχής της Εγγυήτριας (μετοχικό κεφάλαιο και δάνειο μετόχου), (β) μακροχρόνιου, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου, τραπεζικού δανεισμού, και (γ) χρηματοδοτικής συμβολής της Περιφέρειας Ηπείρου. Δυνάμει της υπ' αρ. πρ. 128906/06.12.2016 απόφασης του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομίας και Ανάπτυξης εγκρίθηκε η ένταξη της χρηματοδοτικής συμβολής της Περιφέρειας Ηπείρου στο πρόγραμμα δημοσίων επενδύσεων 2016 του κρατικού προϋπολογισμού, η οποία ανέρχεται σε €20 εκατ.

Το έργο έχει λάβει εγκεκριμένους περιβαλλοντικούς όρους σύμφωνα με την υπ' αριθ. οικ. 170753/30.09.2013 Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (με ΑΔΑ ΒΛΕΖΟ-ΟΣΧ) όπως αυτή τροποποιήθηκε (τελευταία τροποποίηση) και ισχύει α.π. ΥΠΕΝ/ΔΙΠΑ/59484/1697/05.11.2018 (με ΑΔΑ ΨΩΟ84653Π8-3ΗΝ) απόφαση του Γενικού Διευθυντή Περιβαλλοντικής Πολιτικής της Διεύθυνσης Περιβαλλοντικής Αδειοδότησης (ΔΙΠΑ) του Υπουργείου Περιβάλλοντος και Ενέργειας (ΥΠΕΝ). Η ισχύς των περιβαλλοντικών όρων του έργου είναι δεκαετής, έως την 30.09.2023.

Στις 20.03.2019 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η δοκιμαστική λειτουργία του έργου και στις 26.03.2019 εκδόθηκε από την εταιρεία Mott MacDonald Ltd, ως Ανεξάρτητο Ελεγκτή, το με αριθμό πρωτ. 336897/ICCCWFC/12 Πιστοποιητικό Αποδοχής για την Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου σηματοδοτώντας έτσι την έναρξη της περιόδου διαθεσιμότητας υπηρεσιών της ΜΕΑ Περιφέρειας Ηπείρου και τη θέση αυτής σε πλήρη λειτουργία με σκοπό την παροχή υπηρεσιών αποδοχής και επεξεργασίας των αστικών στερεών αποβλήτων σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Σύμπραξης.

Το συμβατικό αντάλλαγμα για την παροχή των υπηρεσιών υπολογίζεται βάσει τιμής ανά τόνο αποδεκτών αποβλήτων ανά συμβατικό έτος. Το Ελληνικό Δημόσιο εγγυάται την εκ μέρους της Περιφέρειας Ηπείρου καταβολή του συνόλου του συμβατικού ανταλλάγματος που απορρέει από τη Σύμβαση Σύμπραξης. Επίσης, το έργο έχει έσοδα από την εμπορία δευτερογενών προϊόντων που παράγονται κατά την επεξεργασία των αποβλήτων και από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση βιομάζας.

3.3.3.5 Νομοθετικό Πλαίσιο της Εγγυήτριας

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 εμπορία 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/EK, όπως τούτος έχει τροποποιηθεί και ισχύει. 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), όπως τούτος έχει τροποποιηθεί και ισχύει, ως ανεξάρτητη αρχή και η οποία, μετά τη ψήφιση του Ν.4001/2011, έχει αποφασιστικές αρμοδιότητες σχετικά με 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 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 παραγωγούς, προμηθευτές και εμπόρους ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και σε Επιλέγοντες Πελάτες¹¹. Ο ΑΔΜΗΕ από 20 Ιουνίου 2017 ακολουθεί το μοντέλο του ιδιοκτησιακά

¹¹ Σύμφωνα με το Ν. 4001/2011 και σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/72/EK 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.

διαχωρισμένου Διαχειριστή (ownership unbundling). Η μετοχική σύνθεση του ΑΔΜΗΕ είναι 51% ΑΔΜΗΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ Α.Ε., 25% ΔΕΣ ΑΔΜΗΕ Α.Ε.¹² 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 (ΜΔΝ) 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.

Στην τρέχουσα μορφή της η ελληνική χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας λειτουργεί με τη μορφή υποχρεωτικής κοινοπραξίας (mandatory pool) μέσω του συστήματος συναλλαγών του Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού (ΗΕΠ)¹³. 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. Η ΟΤΣ αποτελεί την τιμή που εισπράττουν οι παραγωγοί (συμβατικές μονάδες και σταθμοί ΑΠΕ που εμπίπτουν στο καθεστώς FiP) για την ενέργεια που εγχέουν ενέργεια στο Σύστημα και πληρώνουν οι προμηθευτές, έμποροι και αυτοπρομηθευόμενοι πελάτες για την ενέργεια που απορροφούν από το Σύστημα. Ως προς την προσφερόμενη τιμή τίθεται διοικητικά ανώτερο όριο στα 300€/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

¹² 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).

¹³ 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.

υποχρεωτικής κοινοπραξίας δεν επιτρέπονται διμερή συμβόλαια φυσικής παράδοσης μεταξύ παραγωγών και προμηθευτών.

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) και περαιτέρω με τους Ν.4546/2018 (ΦΕΚ Α' 101/12.6.2018), Ν.4610/2019 (ΦΕΚ Α' 70/7.5.2019), θεσπίστηκαν διατάξεις για την αναδιοργάνωση της δομής της ελληνικής χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας σε συμμόρφωση με την ενωσιακή νομοθεσία για την ολοκλήρωση της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (target model)¹⁴. 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 ενεργειακή χρηματοπιστωτικά προϊόντα (χρηματοπιστωτικά προϊόντα Οδηγίας MIFID II που σχετίζονται με εμπορεύματα ενέργειας, ιδίως ηλεκτρικής ενέργειας, φυσικού αερίου ή και δικαιωμάτων εκπομπών ρύπων).

(δ) Η αγορά εξισορρόπησης (αγορά ισχύος εξισορρόπησης, αγορά ενέργειας εξισορρόπησης¹⁵ και διαδικασία εκκαθάρισης αποκλίσεων) στην οποία οι συμμετέχοντες έχουν υποχρέωση υποβολής

¹⁴ 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».

¹⁵ 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.

προσφορών με υποχρέωση φυσικής παράδοσης τόσο στην αγορά ισχύος εξισορρόπησης όσο και στην αγορά ενέργειας εξισορρόπησης.

Η λειτουργία και διαχείριση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (στην τρέχουσα μορφή της καθώς και της αγοράς επόμενης ημέρας, της ενδοημερήσιας αγοράς και των ενεργειακών χρηματοπιστωτικών αγορών από την έναρξη λειτουργίας τους) διενεργείται από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας Α.Ε.» (EXE Α.Ε.)¹⁶. Η διαχείριση της αγοράς εξισορρόπησης θα αποτελεί αρμοδιότητα του ΑΔΜΗΕ.

Αρμόδιος για τη σύναψη των συμβάσεων λειτουργικής ενίσχυσης των ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ και για τη συμμετοχή των ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και για θέματα σχετικά με τις εγγυήσεις προέλευσης είναι η εταιρεία «Διαχειριστής ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε.» (ΔΑΠΕΕΠ)¹⁷.

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 ενδοημερήσιας αγοράς.

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 στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας. Ο ανωτέρω νόμος προβλέπει ειδική διαδικασία αδειοδότησης των έργων ΑΠΕ και εγγυημένη 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 ΜΔΝ. Επίσης, προέβλεπε μηχανισμό στήριξης μέσω εγγυημένων σταθερών τιμών πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ ο οποίος καθοριζόταν από το νόμο (Feed in Tariff ή FiT),

16 Την 14.06.2018, σε συμμόρφωση με το Ν. 4425/2016 (ΦΕΚ Α' 185/30.09.2016), η Γενική Συνέλευση του Λειτουργού της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (ΛΑΓΗΕ) ενέκρινε την απόσχιση του κλάδου της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και την εισφορά του εν λόγω κλάδου για τη σύσταση της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «EXE Α.Ε.». Την 18.06.2018 με την καταχώρηση στο Γ.Ε.ΜΗ. των σχετικών πράξεων, ολοκληρώθηκε η ανωτέρω απόσχιση κλάδου και η σύσταση της EXE Α.Ε.

17 Μετά από την απόσχιση του κλάδου της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και την εισφορά του εν λόγω κλάδου για τη σύσταση της EXE Α.Ε., ο Λειτουργός της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ΛΑΓΗΕ) μετονομάστηκε σε Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε.

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' 168/07.10.1994), ο οποίος επεξέτεινε και σε ιδιώτες το δικαίωμα ηλεκτροπαραγωγής που είχε δοθεί με το Ν.1559/1985 (ΦΕΚ Α 135/25.07.1985) στη ΔΕΗ, πέραν αυτής, αποκλειστικά στους φορείς των οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης (ΟΤΑ). Νεότερες μεταβολές επήλθαν με την τροποποίηση του Ν.3468/2006 από τον 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. Α.Υ./Φ1/οικ.19598/01.10.2010 (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) έως το 2020	
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 85/07.04.2014), 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

Καθεστώς FiP (Σε ισχύ από 01.01.2016)

Ο Ν.4414/2016 (ΦΕΚ Α' 149/09.08.2016) εισήγαγε το 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) (Απόφαση Ευρωπαϊκής Επιτροπής C(2016) 7272 final) 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 (ΕΤΑ) από την τιμή αναφοράς που διέπει τη σύμβαση πώλησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ¹⁸.

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 τον Ν.4414/2016 ανά

¹⁸ 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.

τεχνολογία σταθμών ή, εφόσον διενεργείται ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών παραγωγών ΑΠΕ, προκύπτει στο πλαίσιο της ανταγωνιστικής διαδικασίας. Οι κάτοχοι των ανωτέρω σταθμών ΑΠΕ εξαιρούνται από την υποχρέωση συμμετοχής σε ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών και δεν αναλαμβάνουν υποχρεώσεις στο πλαίσιο της χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. 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 στον Ν.4414/2016, αλλά με την τιμή αναφοράς που θα προκύπτει στο πλαίσιο της 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 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).

Σε καθεστώς στήριξης λειτουργικής ενίσχυσης στη βάση τιμής αναφοράς που εξασφαλίζεται μέσω ανταγωνιστικών διαδικασιών εντάσσονται υποχρεωτικά αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 3MW και Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης ή ίσης των 500kW.

Η υπ' αριθ. ΑΠΕΕΚ/Α/Φ1/οικ.184573/13.12.2017 (ΦΕΚ Β' 4488/19.12.2017) απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, η οποία έχει ισχύ έως 31.12.2020, προβλέπει ότι οι ανταγωνιστικές διαδικασίες είναι ειδικές ανά τεχνολογία, 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 με το Σύστημα, (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.Μάκρη - Πολυπόταμος και Δίκτυο ΥΤ Ν.Εύβοιας» και ότι θα διεξαχθούν τουλάχιστον δύο πιλοτικές κοινές ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών για αιολικούς σταθμούς και Φ/Β σταθμούς.

Επίσης, έχει εκδοθεί η υπ' αριθ. ΑΠΕΕΚ/Α/Φ1/οικ. 172859/22.03.2018 (ΦΕΚ Β' 1267/10.04.2018) απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας με χρονική περίοδο εφαρμογής έως 31.12.2020 με την οποία καθορίζονται η εγκατεστημένη ισχύς ανά τεχνολογία ή και κατηγορία σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ η οποία δημοπρατείται μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών για τα έτη 2018, 2019 και 2020, ο ελάχιστος αριθμός ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών ανά έτος, η ανώτατη επιτρεπόμενη τιμή προσφοράς για κάθε ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών και το τέλος συμμετοχής σε ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών. Ειδικότερα:

Έτος	Τεχνολογία	Μέγιστη Δημοπρατούμενη ισχύς (MW)
2018	Αιολικοί σταθμοί	Μέγιστη ισχύς μεγαλύτερη των 3MW και μικρότερη ή ίση των 50MW 300
	Φ/Β σταθμοί	Εγκατεστημένη ισχύς μεγαλύτερη ή ίση των 500kW και μικρότερη ή ίση του 1 MW 300
		Εγκατεστημένη ισχύς μεγαλύτερη του 1MW και μικρότερη ή ίση των 20 MW
	Αιολικοί & Φ/Β σταθμοί	Αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος μεγαλύτερης των 50 MW 400 Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW

Έτος	Τεχνολογία	Μέγιστη Δημοπρατούμενη ισχύς (MW)
	Συγκροτήματα τουλάχιστον δύο 2 αιολικών σταθμών με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο Μέγιστης Ισχύος μεγαλύτερης των 50MW	
	Συγκροτήματα τουλάχιστον δύο 2 Φ/Β σταθμών με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW	
	Συγκροτήματα τουλάχιστον ενός 1 αιολικού και 1 Φ/Β σταθμού με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο μέγιστης ισχύος μεγαλύτερης των 50MW	
	Φ/Β σταθμοί που έχουν ενταχθεί στη Διαδικασία Ταχείας Αδειοδότησης του άρθρου 9 του ν.3775/2009 (Α' 122) ή στις Διαδικασίες Στρατηγικών Επενδύσεων του ν.3894/2010 (Α' 204), ανεξαρτήτως ύπαρξης ή μη κοινού σημείου σύνδεσης στο	
	Σύστημα ή το Δίκτυο, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW.	
Αιολικοί & Φ/Β σταθμοί	Αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος μεγαλύτερης των 3MW και μικρότερης ή ίσης των 50MW	Το περιθώριο του ειδικού διασυνδεδετικού έργου «Σύνδεση Ν. Μάκρη - Πολυπόταμος και Δίκτυο ΥΤ Ν.Εύβοιας» που θα προκύψει μετά την λήξη των αδειών παραγωγής ή την ανάκληση των αδειών παραγωγής των Χρηστών του έργου
	Αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος μεγαλύτερης των 50 MW	
	Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης ή ίσης των 500kW και μικρότερης ή ίσης του 1MW	
	Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης του 1MW και μικρότερης ή ίσης των 20MW	
	Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20 MW	
	Συγκροτήματα τουλάχιστον δύο 2 αιολικών σταθμών με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο μέγιστης ισχύος μεγαλύτερης των 50MW	
	Συγκροτήματα τουλάχιστον δύο 2 Φ/Β σταθμών με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW	
	Συγκροτήματα τουλάχιστον ενός 1 αιολικού και 1 Φ/Β σταθμού με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο μέγιστης ισχύος	

Έτος	Τεχνολογία	Μέγιστη Δημοπρατούμενη ισχύς (MW)
	μεγαλύτερης των 50 MW	
2019	Αιολικοί Σταθμοί	Μέγιστη ισχύς μεγαλύτερη των 3MW και μικρότερη ή ίση των 50MW
		Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2018 και επιπλέον 300
	Φ/Β σταθμοί	Εγκατεστημένη ισχύς μεγαλύτερη ή ίση των 500kW και μικρότερη ή ίση του 1MW
		Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2018 και επιπλέον 300*
		Εγκατεστημένη ισχύς μεγαλύτερη του 1MW και μικρότερη ή ίση των 20 MW
	Αιολικοί & Φ/Β σταθμοί	Αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος μεγαλύτερης των 50MW
2020		Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW
		Συγκροτήματα τουλάχιστον δύο 2 αιολικών σταθμών με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο μέγιστης ισχύος μεγαλύτερης των 50 MW
		Συγκροτήματα τουλάχιστον 2 Φ/Β σταθμών με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW
		Συγκροτήματα τουλάχιστον ενός 1 αιολικού και 1 Φ/Β σταθμού με κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο μέγιστης ισχύος Παραγωγής μεγαλύτερης των 50MW
		Φ/Β σταθμοί που έχουν ενταχθεί στη Διαδικασία Ταχείας Αδειοδότησης του άρθρου 9 του ν.3775/2009 (Α' 122) ή στις Διαδικασίες Στρατηγικών Επενδύσεων του ν.3894/2010 (Α' 204), ανεξαρτήτως ύπαρξης ή μη κοινού σημείου σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW
	Αιολικοί σταθμοί	Μέγιστης ισχύς μεγαλύτερη των 3 MW και μικρότερη ή ίση των 50MW
2020		Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2019 και επιπλέον 300
	Φ/Β σταθμοί	Εγκατεστημένης ισχύς μεγαλύτερη ή ίση των 500kW και μικρότερη ή ίση του 1MW
		Υπολειπόμενη ισχύς έτους 2019 και επιπλέον 300*

Έτος	Τεχνολογία	Μέγιστη Δημοπρατούμενη ισχύς (MW)
	Εγκατεστημένη ισχύς μεγαλύτερη του 1MW και μικρότερη ή ίση των 20 MW	

Η ανώτατη επιτρεπόμενη τιμή προσφοράς για κάθε ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών καθορίζεται ως εξής:

1. Πρώτη ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών:
 - (α) Για τις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά τεχνολογία:
 - (i) 85 €/MWh, για Φ/Β σταθμούς εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης ή ίσης των 500kW και μικρότερης ή ίσης του 1MW,
 - (ii) 80 €/MWh, για Φ/Β σταθμούς εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης του 1MW και μικρότερης ή ίσης των 20MW,
 - (iii) 90 €/MWh, για αιολικούς σταθμούς μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 3MW και μικρότερης ή ίσης των 50MW.
 - (β) Για τις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά περιοχή:
 - (i) Κατά τα οριζόμενα στην παρ. 1(i), μετά τη διασύνδεση ενός ή περισσότερων μη διασυνδεδεμένων νησιών.
 - (ii) Κατά τα οριζόμενα στην παρ. 1(i), για περιοχές που έχουν χαρακτηριστεί ως κορεσμένα δίκτυα κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 3 του Ν.3468/2006, όπως ισχύει.
 - (iii) 80 €/MWh, για την κάλυψη του περιθωρίου του ειδικού διασυνδεδετικού έργου «Σύνδεση Ν.Μάρκη - Πολυπόταμος και Δίκτυο ΥΤ Ν.Εύβοιας».
 - (γ) Για την κοινή ανταγωνιστική διαδικασία 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 σταθμών μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 3MW και μικρότερης ή ίσης των 50MW και των Φ/Β σταθμών εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης του 1MW και μικρότερης ή ίσης των 20MW, απομειωμένη κατά 1%.
2. Για τις επόμενες ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών:

- (α) Για τις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά τεχνολογία: η υψηλότερη κατακυρωθείσα προσφορά της προηγηθείσας ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών της ίδιας κατηγορίας, απομειωμένη κατά 1%.
- (β) Για τις ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών ειδικές κατά περιοχή: κατά τα οριζόμενα υπό 2(α), μετά τη διασύνδεση ενός ή περισσότερων μη διασυνδεδεμένων νησιών και για περιοχές που έχουν χαρακτηριστεί ως κορεσμένα δίκτυα κατά την έννοια της παρ. 5 του άρθρου 3 του Ν.3468/2006, όπως ισχύει.
- (γ) Για τις 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 κατηγοριών «αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 3MW και μικρότερης ή ίσης των 50MW» και «Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης του 1MW και μικρότερης ή ίσης των 20MW», απομειωμένη κατά 1%.

Το τέλος συμμετοχής σε ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών που καταβάλλεται υπέρ της ΡΑΕ καθορίστηκε ανά κατηγορία σταθμών ως ακολούθως:

Κατηγορίες σταθμών	Τέλος υπέρ ΡΑΕ (€)
Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης ή ίσης των 500kW και μικρότερης ή ίσης του 1MW	500
Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης του 1MW και μικρότερης ή ίσης των 20MW	1000
Αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 3MW και μικρότερης ή ίσης των 50MW	1000
Αιολικοί σταθμοί μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 50MW	5000
Φ/Β σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW	5000
Συγκροτήματα τουλάχιστον 2 αιολικών σταθμών που έχουν κοινό σημείο σύνδεσης	5000

Κατηγορίες σταθμών	Τέλος υπέρ ΡΑΕ (€)
στο Σύστημα ή το Δίκτυο μέγιστης ισχύος παραγωγής μεγαλύτερης των 50MW	
Συγκροτήματα τουλάχιστον 2 Φ/Β σταθμών που έχουν κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 20MW	5000
Συγκροτήματα τουλάχιστον 1 αιολικού και 1 Φ/Β σταθμού που έχουν κοινό σημείο σύνδεσης στο Σύστημα ή το Δίκτυο Μέγιστης Ισχύος Παραγωγής μεγαλύτερης των 50MW	5000

Αρμόδια για την προκήρυξη, διενέργεια και κατακύρωση των αποτελεσμάτων των ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών είναι η ΡΑΕ, η οποία με την ολοκλήρωση κάθε ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών, εκδίδει και αναρτά στην ιστοσελίδα της πίνακα αποτελεσμάτων ο οποίος περιλαμβάνει και τη μεσοσταθμική τιμή αναφοράς ανά κατηγορία σταθμών.

Οι κάτοχοι σταθμών ΑΠΕ που συμμετέχουν σε ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών και οι σταθμοί τους δεν επιλέγονται για ένταξη σε καθεστώς στήριξης με τη μορφή λειτουργικής ενίσχυσης δικαιούνται την επιστροφή της εγγυητικής επιστολής που έχουν υποβάλει στον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ) για την αποδοχή της οριστικής προσφοράς σύνδεσης των σταθμών, κατόπιν υποβολής σχετικού αιτήματος στον αρμόδιο διαχειριστή αποκλειστικά εντός χρονικού διαστήματος 2 μηνών από την οριστική κατακύρωση του αποτελέσματος της ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών. Με την επιστροφή της εγγυητικής επιστολής παύουν να ισχύουν αυτοδικαίως η άδεια παραγωγής, η Α.Ε.Π.Ο, η άδεια εγκατάστασης και γενικότερα όλες οι άδειες και εγκρίσεις που έχουν χορηγηθεί για τον εν λόγω σταθμό.

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 ΑΠΕ είναι σε μηνιαία βάση μικρότερη από τα όρια που προβλέπονται στην Υ.Α. ΑΠΕΗΛ/Α/Φ1/οικ. 187480/07.12.2016 (ΦΕΚ Β' 3955/09.12.2016) για χρόνο που δεν υπερβαίνει επίσης καθορισμένη στην ίδια υπουργική απόφαση τιμή, τότε οι παραγωγοί ΑΠΕ θα λαμβάνουν, επιπλέον της τιμής αναφοράς, και σταθερή προσαύξηση ετοιμότητας συμμετοχής, η οποία

είναι €1/MWh το έτος 2019 ενώ από το έτος 2020 και εξής θα υπολογίζεται ανά ημερολογιακό έτος με την εφαρμογή συντελεστή 60% επί της μοναδιαίας χρέωσης απόκλισης BAL_GRES, όπως αυτή καθορίζεται και ισχύει ετησίως, σύμφωνα με τους οικείους κώδικες της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας και του ΔΑΠΕΕΠ (Απόφαση υπ' αριθ. ΥΠΕΝ/ΔΑΠΕΕΚ/48144/1581 (ΦΕΚ Β 2076/4.6.2019). Η τιμή της σταθερής προσαύξησης δε δύναται να αυξάνεται κατά το επόμενο ημερολογιακό έτος. Σε περίπτωση που η εφαρμογή της μεθοδολογίας του πρώτου εδαφίου οδηγεί σε υψηλότερη τιμή σε σχέση με το προηγούμενο ημερολογιακό έτος, η τιμή της σταθερής προσαύξησης σε €/MWh παραμένει αμετάβλητη. Προκειμένου αιολικά πάρκα ισχύος μεγαλύτερης των 15 MW να τύχουν της επιπλέον σταθερής προσαύξησης, 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.

Καθεστώς FiT

Το καθεστώς 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 ΔΑΠΕΕΠ 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 κυρίως από το άρθρο 23 του Ν.4414/2016 (ΦΕΚ Α 149/09.08.2016) και άρθρο 80 του Ν.4427/2016 (ΦΕΚ Α' 188/8.10.2016). 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).

Αδειοδότηση έργων ΑΠΕ

Η διαδικασία αδειοδότησης έργων ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ διέπεται από το Ν.3468/2006, όπως έχει τροποποιηθεί, μεταξύ άλλων, από τους Ν.3851/2010, Ν.4062/2012, Ν.4152/2013, Ν.4203/2013, Ν.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 κατόχου 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 ΔΑΠΕΕΠ. 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 είναι 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 ΔΑΠΕΕΠ. Η σύναψη σύμβασης σύνδεσης προηγείται της σύναψης σύμβασης με το ΔΑΠΕΕΠ. Οι συμβάσεις αυτές υπογράφονται και ισχύουν από τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης.

(β) Α.Ε.Π.Ο

Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων

Η περιβαλλοντική αδειοδότηση διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4014/2011 (ΦΕΚ Α' 209/21.09.2011) 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. 3791/21.01.2013 (ΦΕΚ Β' 104/24.01.2013).

Σημειώνεται ότι ο Ν.3468/2006 (ΦΕΚ Α' 129/27.06.2006) 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 υποβάλλει αιτήσεις για την έκδοση γενικά των αναγκών 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 ηλέκτριση των εγκαταστάσεων του παρουσία του παραγωγού, και να γνωστοποιήσει εγγράφως στον παραγωγό την ημερομηνία που πραγματοποιήθηκε η ηλέκτριση 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 αναγκών 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 ΔΑΠΕΕΠ 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, και επιτρέπεται κατόπιν χορήγησης άδειας 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.20506/16.10.2012 (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 τον Ν. 3959/2011 (ΦΕΚ Α' 93/20.04.2011), 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 ΔΑΠΕΕΠ Δια της εγγραφής στο Μητρώο Συμμετεχόντων, ο κάτοχος άδειας εμπορίας συνάπτει με τον ΔΑΠΕΕΠ 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 στον ΔΑΠΕΕΠ και στον ΑΔΜΗΕ αντίστοιχα.

Ο συμμετέχων έμπορος οφείλει, κατά τη διάρκεια ισχύος των ανωτέρω συμβάσεων, να παρέχει εγγυήσεις για την εκπλήρωση του συνόλου των υποχρεώσεών του που πηγάζουν από αυτές στους ΔΑΠΕΕΠ 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 ΔΑΠΕΕΠ 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.

3.3.4 Οργανωτική Διάρθρωση της Εγγυήτριας

3.3.4.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες και οι κοινοπραξίες της Εγγυήτριας, όπως περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2017 και 2018 και τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας της 30.06.2019.

Ενοποιούμενες Θυγατρικές Επιχειρήσεις με τη Νομική Μορφή της Α.Ε. και της Ε.Π.Ε.							
Α/Α	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Χώρα Ίδρυσης	Μέθοδος Ενοποίησης
		31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019			
1	IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
2	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
3	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΈΒΡΟΥ ΑΕ	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
4	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	51%	51%	51%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΕΙΩΝ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
6	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
7	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
8	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
9	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΈΒΡΟΥ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από	Ελλάδα	Ολική

Ενοποιούμενες θυγατρικές Επιχειρήσεις με τη Νομική Μορφή της Α.Ε. και της Ε.Π.Ε.							
A/A	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Χώρα Ίδρυσης	Μέθοδος
					ΑΠΕ		
10	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
11	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
12	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
13	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
14	EUROWIND Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
15	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
16	ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	66%	66%	66%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
17	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	77%	77%	77%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
18	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	77%	77%	77%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
19	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
20	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΕΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
21	ΧΡΥΣΟΥΠΟΛΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	80%	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
22	ΛΑΓΚΑΔΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ⁽²⁾	-	80%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
23	ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ⁽²⁾	-	90%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
24	ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	51%	51%	51%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
25	ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ⁽²⁾	-	90%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
26	ΜΑΛΕΣΙΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	80%	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
27	ΟΡΧΟΜΕΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε	80%	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
28	ΑΛΙΣΤΡΑΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε	80%	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
29	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΪ-ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
30	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική

Ενοποιούμενες θυγατρικές Επιχειρήσεις με τη Νομική Μορφή της Α.Ε. και της Ε.Π.Ε.							
A/A	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Χώρα Ίδρυσης	Μέθοδος
31	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΟΛΩΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
32	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
33	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
34	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
35	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
36	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
37	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
38	ΓΕΩΘΕΡΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. ⁽³⁾	50%	50%	50%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
39	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
40	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.	100%	100%	100%	Διαχείριση Απορριμμάτων	Ελλάδα	Ολική
41	HELLAS SMARTICKET Α.Ε. ⁽⁴⁾	35%	35%	35%	Διαχείριση Ηλεκτρονικών Συστημάτων	Ελλάδα	Ολική
42	WASTE SYCLO Α.Ε.	51%	51%	51%	Διαχείριση Απορριμμάτων	Ελλάδα	Ολική
43	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ	100%	100%	100%	Υπηρεσίες χορήγησης πιστώσεων	Ελλάδα	Ολική
44	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕΕΣ	100%	100%	100%	Διαχείριση Απορριμμάτων	Ελλάδα	Ολική
45	OPTIMUS ENERGY Α.Ε.	51%	51%	51%	Εμπορία Ηλ. Ενέργειας	Ελλάδα	Ολική
46	TERNA ENERGY TRADING EOOD	51%	51%	51%	Εμπορία Ηλ. Ενέργειας	Βουλγαρία	Ολική
47	TERNA ENERGY OVERSEAS LTD	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Κύπρος	Ολική
48	EOLOS POLSKA sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
49	EOLOS NOWOGRODZEC sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
50	HAOS INVEST 1 EAD	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική
51	VALE PLUS LTD	100%	100%	100%	Εμπορεία Εξοπλισμού Ηλεκτρικής Ενέργειας	Κύπρος	Ολική
52	GALLETTE LTD	100%	100%	100%	Συμμετοχών	Κύπρος	Ολική
53	ECO ENERGY DOBRICH 2 EOOD	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική

Ενοποιούμενες θυγατρικές επιχειρήσεις με τη Νομική Μορφή της Α.Ε. και της Ε.Π.Ε.							
A/A	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Χώρα Ίδρυσης	Μέθοδος
54	ECO ENERGY DOBRICH 3 EOOD	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική
55	ECO ENERGY DOBRICH 4 EOOD	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική
56	COLD SPRINGS WINDFARM, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
57	DESERT MEADOW WINDFARM, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
58	HAMMETT HILL WINDFARM, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
59	MAINLINE WINDFARM, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
60	RYEGRASS WINDFARM, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
61	TWO PONDS WINDFARM, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
62	MOUNTAIN AIR WIND, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
63	TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION	100%	100%	100%	Συμμετοχών	ΗΠΑ	Ολική
64	MOUNTAIN AIR PROJECTS, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
65	MOUNTAIN AIR INVESTMENTS, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
66	MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
67	MOUNTAIN AIR RESOURCES, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
68	MOUNTAIN AIR HOLDINGS, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
69	FLUVANNA WIND ENERGY, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
70	FLUVANNA HOLDINGS, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
71	FLUVANNA INVESTMENTS, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
72	TERNA DEN, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
73	TERNA HOLDCO INC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
74	TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
75	AEGIS RENEWABLES, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική

Ενοποιούμενες θυγατρικές Επιχειρήσεις με τη Νομική Μορφή της Α.Ε. και της Ε.Π.Ε.							
A/A	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Χώρα Ίδρυσης	Μέθοδος
76	MOHAVE VALLEY ENERGY, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
77	TERNA ENERGY TRANSATLANTIC sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Συμμετοχών	Πολωνία	Ολική
78	EOLOS NORTH sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
79	EOLOS EAST sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
80	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
81	TERNA ENERGY TRADING LTD	51%	51%	51%	Συμμετοχών	Κύπρος	Ολική
82	JP GREEN sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
83	WIRON sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
84	BALLADYNA sp.z.o.o.	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
85	TERNA ENERGY UK PLC	100%	100%	100%	Υπηρεσίες χορήγησης πιστώσεων	Ηνωμένο Βασίλειο	Ολική
86	TETRA DOOEL SKOPJE	51%	51%	51%	Εμπορία Ηλ. Ενέργειας	FYROM	Ολική
87	Terna Energy Trading D.O.O	51%	51%	51%	Εμπορία Ηλ. Ενέργειας	Σερβία	Ολική
88	TERNA ENERGY TRADING SHPK	51%	51%	51%	Εμπορία Ηλ. Ενέργειας	Αλβανία	Ολική
89	FLUVANNA I INVESTOR, INC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
90	FLUVANNA I HOLDING COMPANY, LLC	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
91	FLUVANNA HOLDINGS 2, LLC ⁽¹⁾	100%	-	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
92	FLUVANNA INVESTMENTS 2, LLC ⁽¹⁾	100%	-	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική
93	FLUVANNA WIND ENERGY 2, LLC ⁽¹⁾	100%	-	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	ΗΠΑ	Ολική

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018 και Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της 30.06.2019.

- (1) Εντός του 2018, ιδρύθηκαν στις Η.Π.Α. οι εταιρείες FLUVANNA HOLDINGS 2, LLC, FLUVANNA WIND ENERGY 2, LLC και FLUVANNA INVESTMENTS 2, LLC των οποίων η δραστηριότητα αφορά σε παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.
- (2) Οι εταιρείες ΛΑΓΚΑΔΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. , ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ήταν σε καθεστώς εκκαθάρισης το οποίο ολοκληρώθηκε στα τέλη του έτους 2018.
- (3) Η εταιρεία ΓΕΩΘΕΡΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. είναι σε καθεστώς εκκαθάρισης το οποίο δεν έχει ολοκληρωθεί μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.
- (4) Η Εταιρεία κατέχει ποσοστό 35% στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας HELLAS SMARTICKET ΑΕ, η οποία ενοποιείται ολικά ως θυγατρική στον όμιλο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, καθώς ασκείται έλεγχος σε αυτή σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10. Η Εταιρεία έχει την αρμοδιότητα να διορίζει την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των βασικών διοικητικών στελεχών της εν λόγω θυγατρικής και μετά τη χρήση 2017, οπότε και εκποίησε στη μητρική της εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, το υπόλοιπο 35% της συμμετοχής που κατείχε. Κατά την αξιολόγηση της Διοίκησης, η Εταιρεία ασκεί έλεγχο στην εν λόγω θυγατρική, καθώς πληρούνται τα κριτήρια που ορίζει το ΔΠΧΑ 10.

Ενοποιούμενες Ουγατρικές Επιχειρήσεις με τη Νομική Μορφή της Ο.Ε.							
Α/Α	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Χώρα Ίδρυσης	Μέθοδος Ενοποίησης
		31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019			
1	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ ΟΕ	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
2	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
3	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
4	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΡΗ ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
5	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
6	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
7	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
8	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.	100%	99%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
9	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
10	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
11	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ	100%	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
12	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ-ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΡΟΥΛΟΣ Ο.Ε	90%	90%	90%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018 και Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 30.06.2019

Συγγενείς Εταιρείες						
Α/Α	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Μέθοδος Ενοποίησης
		31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019		
1	Ενεργειακό Κέντρο ΑΠΕ Κυκλάδων ΑΕ *	45%	45%	45%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Καθαρή θέση
2	ΕΝ.ΕΡ.ΜΕΛ Α.Ε.	49,20%	49,20%	49,20%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Καθαρή θέση

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018 και Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 30.06.2019.

* Συμμετοχή μέσω της ΙWECO ΧΩΝΟΣΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ.

Κοινές επιχειρήσεις						
Α/Α	Επωνυμία	Ποσοστό Συμμετοχής %			Έδρα	Δραστηριότητα
		31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019		
1	Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. – ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	50%	50%	50%	ΕΛΛΑΔΑ	Κατασκευή και λειτουργία ηλεκτρονικού εισιτηρίου

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018 και Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 30.06.2019.

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 και επίκειται η οριστική διάλυσή τους. Ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

Μη ενοποιούμενες Κοινοπραξίες, Ομόρρυθμες (ΟΕ) και Ετερόρρυθμες (ΕΕ) Εταιρείες						
Α/Α	Επωνυμία	Ποσοστό συμμετοχής %			Δραστηριότητα	Χώρα Ίδρυσης
		31.12.2018	31.12.2017	30.06.2019		
1	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΡΓΑ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ Γ ⁽¹⁾	-	50%	-		Ελλάδα
2	Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	50,10%	50,10%	50,10%		Ελλάδα
3	ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ & Σία εΤ. ⁽²⁾	70%	70%	70%	Ολοκλήρωση εργασιών κατασκευής τμήματος Κακαβιάς - Καλπάκι	Ελλάδα

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018 και Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας περιόδου 30.06.2019.

(1) Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΡΓΑ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ Γ λύθηκε εντός του έτους 2018.

(2) Η Εταιρεία ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ & Σία Ε.Ε. είχε ουσιαστικά ολοκληρώσει το ως άνω έργο από το 2003 και επίκειται η οριστική διάλυσή της. Ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνεται στην ενοποίηση.

3.3.4.2 Ο όμιλος στον οποίο ανήκει η Εγγυήτρια

Η Εγγυήτρια αποτελεί μέλος του ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ. Συγκεκριμένα, η εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 37,932% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εγγυήτριας, της οποίας οι οικονομικές καταστάσεις ενοποιούνται στις οικονομικές καταστάσεις της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Ο όμιλος ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ 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 Νοτιανατολική Ευρώπη, τις ΗΠΑ και τη Μέση Ανατολή.

Ο όμιλος ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ προέκυψε από μία σειρά στρατηγικών, επιχειρηματικών και διαρθρωτικών κινήσεων των εταιρειών ΓΕΚ και ΤΕΡΝΑ, που πραγματοποιήθηκαν από το 1999 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, με έτος ορόσημο το 2008, όταν και πραγματοποιήθηκε η συγχώνευση των δύο ανωτέρω εταιρειών. Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ είναι εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 2007 και υπάγεται στις ρυθμίσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ο κύκλος εργασιών του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ το 2018 ανήλθε σε €1.402.700 χιλ. έναντι €1.185.531 χιλ. το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 18,3%. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €60.815 χιλ. τη χρήση 2018 έναντι €153.450 χιλ. τη χρήση 2017. Τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €4.466 χιλ. τη χρήση 2018 έναντι €69.816 χιλ. το 2017, επηρεασμένα αρνητικά κυρίως από τα μειωμένα κέρδη του τομέα κατασκευών, καθώς και των μη επαναλαμβανόμενων κερδών μετά από φόρους που ανέρχεται στο ποσό των €34 εκατ. που προέκυψαν στο 2017 και αφορούσαν α) την επιχειρηματική συνένωση των εταιρειών ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. κατά την οποία προέκυψε καθαρή θετική επίδραση ποσού € 14 εκατ. (αρνητική υπεραξία μειωμένη από το αποτέλεσμα της αποτίμησης των προηγούμενων κατεχομένων ποσοστών), β) την προεξόφληση του πιστωμένου τιμήματος της εξαγοράς ποσού € 10 εκατ. περίπου και γ) το κέρδος αποτίμησης της εύλογης αξίας επενδυτικού ακινήτου ποσού € 14 εκατ. περίπου. Τέλος, την 31.12.2018, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2018 ανήλθε σε €728.998 χιλ. έναντι €768.155 χιλ. την 31.12.2017 και το σύνολο του ενεργητικού σε € 4.009.848 χιλ. την 31.12.2018 έναντι € 4.093.755 χιλ. την 31.12.2017.

Το ανεκτέλεστο κατασκευαστικό υπόλοιπο του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, βάσει υπογεγραμμένων συμβάσεων, στις 31.12.2018 ανήλθε στο ποσό των €1,6 δις. Στο πλαίσιο των εν λόγω δεσμεύσεων, ο όμιλος ΓΕΚ

ΤΕΡΝΑ έχει χορηγήσει εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης συνολικού ποσού € 1.017 εκατ., έναντι € 1.374 εκατ. την 31.12.2017.

Παρουσίαση των εταιρειών του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ παρουσιάζεται στο Παράρτημα ΙΙΙ του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.4.3 Εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες οντότητες του ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχει εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες οντότητες του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ εκτός της μητρικής εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. που κατέχει άμεσα ποσοστό 37,932% του μετοχικού κεφαλαίου της Εγγυήτριας σε κυκλοφορία, και ασκεί εξουσία επί της Εγγυήτριας, καθώς έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τις συναφείς της δραστηριότητες, μέσω του διορισμού μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου.

3.3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις της Εγγυήτριας

Η ελληνική οικονομία βρίσκεται σε ανοδική τροχιά με το κόστος νέου δανεισμού του Ελληνικού Δημοσίου να έχει μειωθεί σημαντικά το α' εξάμηνο του 2019 και το κλίμα εμπιστοσύνης των αγορών και των επενδυτών να ενισχύεται.

Σε αυτό το ευνοϊκό οικονομικό περιβάλλον, από την 01.01.2019, ο Όμιλος προέβη στα κατωτέρω σημαντικά γεγονότα – επενδύσεις:

- Τον Σεπτέμβριο του 2019, Όμιλος απέκτησε, μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας στις ΗΠΑ, TERNΑ DEN LLC (θυγατρική της TERNΑ ENERGY USA HOLDING CORPORATION) μέσω εξαγοράς, αιολικό πάρκο «Bearkat I» στο Τέξας (Glasscock County) των ΗΠΑ εγκατεστημένης ισχύος 200 MW αντί τιμήματος το οποίο ανήλθε σε \$132 εκατ. Το τίμημα της επένδυσης καλύφθηκε από ίδια συμμετοχή και τραπεζικό δανεισμό μέρος του οποίου του θα αποπληρωθεί από την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων μέσω της Εγγυήτριας. Το αιολικό πάρκο βρίσκεται σε λειτουργία από τον Ιανουάριο του 2018 και η κατασκευή του έχει συγχρηματοδοτηθεί και από επενδυτή Tax Equity Investor κατά 186 εκατ. Δολάρια Αμερικής. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της απόκτησης του εν λόγω αιολικού πάρκου, η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στις ΗΠΑ ανέρχεται στα 651 MW.
- Εντός του 2019 ξεκίνησε η κατασκευή εννέα (9) αιολικών πάρκων ισχύος 121 MW σε 9 τοποθεσίες αντίστοιχα, στην Εύβοια. Συγκεκριμένα, στο 1ο τρίμηνο ξεκίνησαν κατασκευές σε δύο αιολικά πάρκα στο Πυργάρι-Νταρδίτσα και Εξώστη και στο 2ο τρίμηνο ξεκίνησαν κατασκευές σε δύο αιολικά πάρκα στις περιοχές Βούρεζα και Πυργάρι. Η κατασκευή των υπόλοιπων πέντε (5) αιολικών πάρκων αναμένεται να ξεκινήσει έως την 31.12.2019.

- Εντός του Σεπτεμβρίου του 2019 τέθηκε σε λειτουργία το νέο νέο αιολικό πάρκο (FLUVANNA II) ισχύος 158 MW στο Τέξας των ΗΠΑ.

Η ολοκλήρωση των ανωτέρω θα ενισχύσει τις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου. Πέραν των ανωτέρω, δεν έχουν σημειωθεί σημαντικές μεταβολές στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου, από την 30.06.2019 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υπάρχει κάποια σημαντική αρνητική μεταβολή που να επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2018 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επίσης, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εγγυήτριας δεν υπάρχει κάποια γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως να αναμένεται να επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εγγυήτριας και των λοιπών μελών του Ομίλου για την τρέχουσα χρήση.

3.3.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εγγυήτριας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τα μέλη της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής, τα μέλη της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του καταστατικού της Εγγυήτριας και το Ν.4548/2018, το ανώτατο όργανο της Εγγυήτριας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία εκλέγει επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εγγυήτριας και τον Ν.4548/2018, όργανο διοίκησης της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εγγυήτριας, της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, της Επενδυτικής Επιτροπής και της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού καθώς και του Εσωτερικού Ελεγκτή είναι στην Αθήνα, Λ. Μεσογείων 85, Τ.Κ. 115 26.

3.3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας εξελέγη με πενταετή θητεία από την τακτική Γενική Συνέλευση της 30^{ης} Μαΐου 2017 και απαρτιζόταν από 9 μέλη, εκ των οποίων 5 εκτελεστικά, 4 μη εκτελεστικά και 3 εξ αυτών ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, κατά την έννοια του άρθρου 4 του Ν.3016/2002. Κατόπιν, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, μετά την από 24.09.2018 παραίτηση του ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, κ. Νικολάου Καλαμαρά, συνεδρίασε την 25.09.2018 και κατόπιν πρότασης της

Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, εξέλεξε, σύμφωνα με τον Κ.Ν.2190/1920 , τον Ν. 3016/2002 και τις διατάξεις του Καταστατικού της Εγγυήτριας, τον κ. Γεώργιο Κούβαρη του Θεολόγου ως νέο, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, καθώς πληροί τις προϋποθέσεις περί ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του ν. 3016/2002, σε αντικατάσταση του κ. Νικόλαου Καλαμαρά, έως το τέλος της θητείας του, ήτοι το αργότερο έως την 30η Ιουνίου 2022, ημερομηνία σύγκλησης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εγγυήτριας και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Γεώργιος Περιστερής του Θεοδώρου	Πρόεδρος– Εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Περδικάρης του Γερασίμου	Αντιπρόεδρος– Εκτελεστικό μέλος
Εμμανουήλ Μαραγκουδάκης του Βασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος– Εκτελεστικό μέλος
Γεώργιος Σπύρου του Συμεών	Εντεταλμένος Σύμβουλος– Εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Δεληκατερίνης του Ευαγγέλου	Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Γουρζής του Αλεξάνδρου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Gagik Arkarian του Serop	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Κούβαρης του Θεολόγου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 18ης Οκτωβρίου 2018 ομόφωνα αποδέχθηκε την εκλογή του κ. Γεωργίου Κούβαρη του Θεολόγου, ως νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους κ. Νικολάου Καλαμαρά.

Οι λοιπές δραστηριότητες που ασκούν τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας, εκτός εκείνων που συνδέονται με τη θέση ή την ιδιότητα που κατέχουν στην Εγγυήτρια, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εγγυήτρια, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
ΠΕΡΙΣΤΕΡΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	14,190
ΠΕΡΔΙΚΑΡΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0,025
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΙΩΕΚΟ ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
ΜΑΡΑΓΚΟΥΔΑΚΗΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	ΔΕΗ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	EUROWIND Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓ. ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	WASTE SYCLO	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Π.Ε. ΚΥΚΛΑΔΩΝ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕΕΣ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΛΙΣΤΡΑΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΠΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΜΑΛΕΣΙΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΠΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΟΡΧΟΜΕΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΠΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΧΡΥΣΟΥΠΟΛΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΠΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΡΟΥΛΟΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΜΕΛ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
ΣΠΥΡΟΥ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	EUROWIND Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΈΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	WASTE SYCLO	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ Α.Π.Ε. ΚΥΚΛΑΔΩΝ Α.Ε.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
ΓΟΥΡΖΗΣ ΜΙΧΑΗΛ	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	0,543
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓ.ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
ΔΕΛΗΚΑΤΕΡΙΝΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΕΗ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	EUROWIND Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΈΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΩΛΟΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓ.ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	WASTE SYCLO	ΜΕΛΟΣ	-

ΟΝΟΜ/ΝΥΜΟ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ ΣΤΟ Δ.Σ.	ΜΕΤΟΧΟΣ (%)
	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΑΕ	ΜΕΛΟΣ	-
	OPTIMUS ENERGY A.E.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕ	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΡΗ ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	GALLETTE LTD	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	-
	VALEPLUS LTD	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	-
	TRANSALTANTIC Sp.z.o.o	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	-
			-
ΜΕΡΓΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ	ΜΕΛΟΣ	-
GAGIK APKARIAN	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0,049

Πηγή: Εγγυήτρια.

3.3.6.2 Επιτροπές της Εγγυήτριας

Η λειτουργία των επιτροπών που διατηρεί η Εγγυήτρια περιγράφεται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εγγυήτριας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, έχει υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο του Ομίλου (www.terna-energy.com).

Α) Επιτροπή Ελέγχου της Εγγυήτριας

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση την 05.06.2019 εξέλεξε νέα Επιτροπή Ελέγχου με διετή θητεία, αποτελούμενη από τους:

- Γεώργιο Μέργο του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., ο οποίος ορίστηκε και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου,
- Μιχαήλ Γουρζή του Αλεξάνδρου, μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και
- Νικόλαο Καλαμαρά του Διονυσίου μη μέλος του Δ.Σ.

Η ως άνω σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου πληροί τη διάταξη του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, ήτοι η πλειονότητα των μελών της Επιτροπής Ελέγχου (ο Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη και ο Νικόλαος Καλαμάρας του Διονυσίου) είναι ανεξάρτητοι από την Εγγυήτρια, κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3016/2002, και όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα που δραστηριοποιείται η Εγγυήτρια. Επιπλέον, ο κ. Νικόλαος Καλαμαράς του Διονυσίου διαθέτει επαρκή γνώση στον τομέα της ελεγκτικής και της λογιστικής (ΑΜ 1374 Ελληνικού Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών).

Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Δ.Σ. στην εκπλήρωση του καθήκοντός του να διασφαλίζει: τη συμμόρφωση των οργάνων και των ενεργειών της Εγγυήτριας 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 Εγγυήτριας και των παραγομένων από αυτά δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων και λοιπών αναφορών την απρόσκοπτη και αποτελεσματική λειτουργία όλων των ελεγκτικών μηχανισμών της Εγγυήτριας, 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 τακτικά για παροχή επεξηγήσεων – διευκρινίσεων επί του αντικειμένου εργασίας του και των παρατηρήσεων – πορισμάτων του επί των οικονομικών καταστάσεων και της γενικότερης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εγγυήτριας.

Β) Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας

Η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριμελής και βασικός της ρόλος είναι να διερευνά και να αναδεικνύει τις κατάλληλες υποψηφιότητες για εκλογή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, καθώς και να προτείνει πολιτικές και συστήματα προσδιορισμού των αμοιβών σε όλα τα επίπεδα της Εγγυήτριας.

Στα καθήκοντά της σε σχέση με την ανάδειξη υποψηφιοτήτων περιλαμβάνονται κυρίως ο προσδιορισμός των απαιτήσεων της Εγγυήτριας ως προς το μέγεθος και τη σύνθεση του Διοικητικού της Συμβουλίου, η διατύπωση του ρόλου, των αρμοδιοτήτων και των ικανοτήτων κάθε θέσης στο Διοικητικό Συμβούλιο, η περιοδική επαναξιολόγηση του μεγέθους και της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και η υποβολή προτάσεων αλλαγών – βελτιώσεων, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.

Σε σχέση με τα καθήκοντά της που αφορούν στις αμοιβές, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών συνεδριάζει για τα θέματα των αμοιβών τουλάχιστον δύο (2) φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κριθεί αυτό απαραίτητο. Επεξεργάζεται και εισηγείται το σύστημα προσδιορισμού των αμοιβών των εργαζομένων, των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των διευθυντικών στελεχών, συντάσσει και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο προτάσεις εταιρικής πολιτικής αμοιβών, αξιολογεί την εφαρμογή τους βάσει της σχετικής ετήσιας έκθεσης αμοιβών και διατυπώνει τις προτάσεις που πρέπει να υποβληθούν από το Διοικητικό Συμβούλιο στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για έγκριση. Σημειώνεται ότι επίκειται η θέσπιση πολιτικής αποδοχών για τα μέλη του Δ.Σ. καθώς και η έγκριση της από τη Γενική Συνέλευση της Εγγυήτριας, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη – Πρόεδρο της Επιτροπής, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Κούβαρης Γεώργιος του Θεολόγου – ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Μιχαήλ Γουρζής του Αλεξάνδρου – μη εκτελεστικό μέλος

Τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών ορίστηκαν με την από 21.03.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Γ) Επενδυτική Επιτροπή της Εγγυήτριας

Ο μεσο-μακροπρόθεσμος στρατηγικός σχεδιασμός για την ανάπτυξη της Εγγυήτριας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, την ακολουθητέα επενδυτική πολιτική, προκειμένου να επιτυγχάνει και να διατηρεί τους επιχειρηματικούς της στόχους σε βάθος χρόνου.

Αρμόδιο όργανο για τη χάραξη και εφαρμογή της επενδυτικής πολιτικής είναι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, το οποίο βασίζει τις αποφάσεις του στις κατάλληλες εισηγήσεις που δέχεται από την Επενδυτική Επιτροπή σχετικά με εξαγορές, συγχωνεύσεις, στρατηγικές συμμαχίες, επενδύσεις υψηλού προϋπολογισμού, εκποιήσεις περιουσιακών στοιχείων και κάθε άλλη ενέργεια στρατηγικού χαρακτήρα, που μπορεί να επηρεάζει την κεφαλαιακή δομή και την αναπτυξιακή προοπτική της Εγγυήτριας. Η Επενδυτική Επιτροπή συνεδριάζει μία φορά κάθε τρίμηνο και όποτε άλλοτε απαιτείται να λαμβάνονται επενδυτικές αποφάσεις από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επενδυτική Επιτροπή είναι πενταμελής και σε αυτήν συμμετέχουν τρία (3) μέλη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας και της μητρικής της και δύο (2) διευθυντικά στελέχη ή σύμβουλοι της Εγγυήτριας, ανάλογα με το εξεταζόμενο θέμα. Ο Πρόεδρος και ο Διευθύνων Σύμβουλος της μητρικής εταιρείας δύνανται να είναι μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής.

Όπως και οι άλλες επιτροπές της Εγγυήτριας, η Επενδυτική Επιτροπή έχει εισηγητικό και όχι αποφασιστικό χαρακτήρα. Στις κύριες αρμοδιότητές της περιλαμβάνονται η κατάρτιση της επενδυτικής

πολιτικής και του μακροπρόθεσμου επενδυτικού προγράμματος της Εγγυήτριας, η αξιολόγηση και έγκριση υλοποίησης του ετήσιου προγράμματος επενδύσεων, καθώς και κάθε νέας επένδυσης που υποβάλλεται εξατομικευμένα, η εξέταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Εγγυήτριας για την υλοποίηση κάθε επενδυτικής πρότασης, η αξιολόγηση των επιχειρηματικών κινδύνων που συνδέονται με την υλοποίησή της, η τεκμηρίωση της σκοπιμότητάς της και η επιβεβαίωση ότι η υλοποίησή της εντάσσεται στα μέτρα εφαρμογής της εγκεκριμένης επιχειρηματικής στρατηγικής της Εγγυήτριας.

Η Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από τα μέλη:

- Γεώργιος Περιστέρης του Θεοδώρου – Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
- Εμμανουήλ Μαραγκουδάκης του Βασιλείου - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Σπύρου του Συμεών - Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

και δύο εκ των κάτωθι τριών ανάλογα με το θέμα:

- Βασίλειος Δεληκατερίνης του Ευαγγέλου – Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Αγραφιώτης του Παναγιώτη – Διευθυντικό Στέλεχος της Εγγυήτριας
- Εμμανουήλ Μουστάκας του Μιχαήλ– Διευθυντικό Στέλεχος

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής ορίστηκαν με την από 28.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Δ) Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού της Εγγυήτριας

Η Επιτροπή έχει ως αντικείμενο την χάραξη της μακροπρόθεσμης στρατηγικής του Ομίλου και τα πρόσωπα που συμμετέχουν δεν προέρχονται μόνο από το Δ.Σ. αλλά και από πρόσωπα που μπορούν να συνεισφέρουν στην ανάπτυξη του αντικειμένου της Εγγυήτριας (ενέργεια και περιβάλλον). Τα μέλη της Επιτροπής θα έχουν ευχέρεια να καλούν και άλλα στελέχη της Εγγυήτριας για ειδικά θέματα, ενώ δίνεται η δυνατότητα σε όλα τα στελέχη να παρουσιάζουν στην Επιτροπή όποια νέα ιδέα έχουν, την οποία η Επιτροπή θα μπορεί να εξετάζει και να παρουσιάζει με την σειρά της στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού είναι πενταμελής, αποτελούμενη από ένα (1) εκτελεστικό, τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ και ένα (1) ανώτατο διευθυντικό στέλεχος .

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού αποτελείται από τα μέλη:

- Εμμανουήλ Μαραγκουδάκης του Βασιλείου - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Κούβαρης του Θεολόγου – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Gagik Arkarian– Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
- Εμμανουήλ Μουστάκας του Ιωάννη – Διευθυντικό Στέλεχος
- Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Τα μέλη της Επιτροπής ορίστηκαν με την από 31.10.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Ε) Εσωτερικός Ελεγκτής

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, στη συνεδρίασή του την 06.06.2018, όρισε τον κ. Άγγελο Γρηγορούδη του Κωνσταντίνου Οικονομολόγο–Ελεγκτή, ως Εσωτερικού Ελεγκτή με ανάληψη των καθηκόντων του από 06.06.2018 σε αντικατάσταση της κ. Θεοδώρας Φέτση.

Ο κ. Άγγελος Γρηγορούδης είναι απόφοιτος του Οικονομικού Τμήματος της Σχολής Νομικών, Οικονομικών και Πολιτικών Επιστημών του Αριστοτελείου Πανεπιστημίου Θεσ/νίκης και κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου στον Εσωτερικό Έλεγχο και τη Συμβουλευτική του Πανεπιστημίου Κεντρικής Αγγλίας (Μπέρμινχαμ). Επιπρόσθετα είναι Πιστοποιημένος Ερευνητής κατά της Απάτης (Certified Fraud Examiner) και Πιστοποιημένος Ελεγκτής των Δικλείδων Ασφαλείας (Certified Internal Controls Auditor). Κατέχει επίσης σημαντική εμπειρία στο αντικείμενο του εσωτερικού ελέγχου έχοντας διατελέσει ανώτατο στέλεχος σε εταιρείες του ιδιωτικού τομέα.

3.3.6.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εγγυήτριας

Δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εγγυήτριας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

3.3.7 Κύριοι Μέτοχοι της Εγγυήτριας

Σύμφωνα με το από 03.10.2019 μετοχολόγιο της Εγγυήτριας, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της παρατίθενται ως ακολούθως:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	43.211.556	37,93%
Γεώργιος Περιστέρης	25.437.109	22,33%
Λοιποί μέτοχοι (<5%)	45.270.271	39,74%
Σύνολο	113.918.936	100,00%

Πηγή: Εγγυήτρια

Οι πλέον πρόσφατες γνωστοποιήσεις στις οποίες έχουν προβεί οι υπόχρεοι μέτοχοι στο πλαίσιο του Ν.3556/2007 και οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. στο ΗΔΤ του Χ.Α. στο πλαίσιο του Ν.3556/2007, έχουν ως εξής:

- Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. την 15.03.2018 κατέχει 43.211.556 μετοχές και δικαιώματα ψήφου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., ήτοι 37,93% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.
- Ο κ. Γεώργιος Περιστερής κατείχε στις 14.11.2007 23.732.450 μετοχές και δικαιώματα ψήφου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., ήτοι 21,7065% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου.

Τα δικαιώματα των μετόχων ασκούνται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και το καταστατικό της Εγγυήτριας. Οι μέτοχοι της Εγγυήτριας ασκούν τα εκ του νόμου και του καταστατικού της Εγγυήτριας δικαιώματά τους αναλόγως του ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της που κατέχουν. Στο βαθμό που η Εγγυήτρια γνωρίζει, η άσκηση αυτών των δικαιωμάτων δεν γίνεται με τρόπο καταχρηστικό, ενώ η Εγγυήτρια φροντίζει να τηρεί όλους τους προβλεπόμενους από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιρειών και περί εταιρικής διακυβέρνησης μηχανισμούς.

Εκ των μετόχων της Εγγυήτριας, η ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ, ασκεί έλεγχο στην Εγγυήτρια. Ως προς τη φύση του ελέγχου που ασκεί η ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ στην Εγγυήτρια βλέπε σχετικά υπό «3.3.4.3 «Εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ»).

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, προκειμένου να διασφαλίζεται ότι ο έλεγχος που ασκεί η ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ στην Εγγυήτρια δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Δεν υπάρχει, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, καμία γνωστή στην Εγγυήτρια συμφωνία, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της Εγγυήτριας. Επιπλέον, η Εγγυήτρια δε γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

3.3.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της

3.3.8.1 Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2017 και 2018 της Εγγυήτριας

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2017 και 2018.

Σημειώνεται ότι τα ποσά της χρήσης 2017, είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 με τις εξής αναταξινομήσεις:

	31.12.2017- βάσει Δημοσίευσης	Αναταξινομήσεις Χρεώσεις/(Πιστώσεις)	31.12.2017- βάσει Αναταξινομήσεων
Ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	77.714	-130	77.584
Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	2.153	19.240	21.393
Λοιπές Προβλέψεις	105.440	-19.103	86.337
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις (Παθητικό)	-15.303	-7	-15.310
Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	-12.284	-3.759	-16.043
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-39.805	3.759	-36.046

Οι Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 έχουν συνταχθεί από την Εγγυήτρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 30821) της εταιρείας GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ–ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127) (βλέπε. ανωτέρω ενότητα 3.3.1 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές της Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας των χρήσεων 2017 και 2018 παρατίθενται στην ενότητα 3.3.4 «Οργανωτική Διάρθρωση της Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.8.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ποσά σε χιλ. €*	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2018
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	276.535	292.052
Κόστος πωλήσεων	-162.410	-168.445
Μικτό κέρδος	114.125	123.607
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-14.199	-16.389
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-1.186	-1.060
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	6.601	11.909
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	105.341	118.067
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.569	5.153
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-49.794	-62.360
Κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμωμένα στην εύλογη αξία	12	1.088
Ζημίες από πώληση και αποτίμηση συμμετοχών και λοιπών επενδύσεων		-9
Έσοδα συμμετοχών και λοιπών επενδύσεων		500
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	-1.113	-28
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	57.015	62.411
Έξοδο φόρου εισοδήματος	-19.895	-15.358
Καθαρά κέρδη χρήσης	37.120	47.053
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ποσά σε χιλ. €*	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2018
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	-891	121
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	258	-
	-633	121
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	2.120	-2.300
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	-676	49
	1.444	-2.251
Σύνολο στοιχείων που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
	811	-2.130
Στοιχεία που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα		
Αναλογιστικά έσοδα από προγράμματα καθορισμένων παροχών	92	-36
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	-25	16
Σύνολο στοιχείων που δεν ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα	67	-20
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημίες) χρήσης (μετά από φόρους)	878	-2.150
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	37.998	44.903
Καθαρά κέρδη χρήσης αποδιδόμενα σε :		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	37.089	44.864
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	31	2.189
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης αποδιδόμενα σε:		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	37.948	42.709
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	50	2.194
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	0,3542	0,3984
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών Βασικός	104.700.123	112.601.534

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018.

3.3.8.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ποσά σε χιλ. €*	31.12.2017	31.12.2018
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια στοιχεία	22.853	23.483
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.122.834	1.189.515
Επενδυτικά ακίνητα	509	538
Συμμετοχές σε συγγενείς	4.261	4.233
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	24.677	33.586
Απαιτήσεις από παράγωγα	1.310	3.929
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού - Παραχωρήσεις	26.463	36.930
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	1.755	1.823
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.651	6.666
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.211.313	1.300.703
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	4.218	4.783
Εμπορικές απαιτήσεις	77.584	77.413

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ποσά σε χιλ. €*	31.12.2017	31.12.2018
Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	21.393	16.429
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	86.337	74.632
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	1.145	5.951
Χρηματικά διαθέσιμα	201.328	166.359
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	392.005	345.567
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.603.318	1.646.270
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		
Μετοχικό κεφάλαιο	32.794	34.176
Διαφορά υπέρ το άρτιο	213.781	191.793
Αποθεματικά	43.550	41.429
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	79.247	112.493
Σύνολο	369.372	379.891
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	9.377	11.242
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	378.749	391.133
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	670.152	668.409
Συμμετοχικοί τίτλοι εξομοιούμενοι με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	134.263	138.103
Υποχρεώσεις από παράγωγα	4.543	9.274
Λοιπές Προβλέψεις	15.310	17.236
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	411	498
Επιχορηγήσεις	143.294	141.336
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	19.824	23.010
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.240	89
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	991.037	997.955
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	39.393	31.731
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	13.837	43.989
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	97.971	100.041
Συμμετοχικοί τίτλοι εξομοιούμενοι με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	25.107	22.287
Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	16.043	3.946
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	36.046	49.729
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	5.135	5.459
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	233.532	257.182
Σύνολο υποχρεώσεων	1.224.569	1.255.137
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.603.318	1.646.270

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018.

3.3.8.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
ποσά σε χιλ. €*	31.12.2017	31.12.2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
ποσά σε χιλ. €*	31.12.2017	31.12.2018
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	57.015	62.411
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποσβέσεις	46.112	55.624
Προβλέψεις	61	138
Απομειώσεις	2.296	4.000
Τόκοι και συναφή έσοδα	-2.569	-5.153
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	49.794	62.360
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα	187	-1.095
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	2	-491
Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από παράγωγα	-	512
Αποτελέσματα από παράγωγα	-12	-1.088
Απόσβεση επιχορηγήσεων	-7.901	-7.862
Αποτελέσματα από Συγγενείς	1.113	28
Συναλλαγματικές διαφορές	3.930	-1.921
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης (Αύξηση)/Μείωση σε:	150.028	167.463
Αποθέματα	-163	-664
Εμπορικές και ατιμολόγητες απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	3.910	-10.920
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	36.196	27.213
Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Προμηθευτές και Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	-21.617	-14.820
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-2.470	3.223
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και Υποχρεώσεις	1.923	-17.619
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	-16.330	-16.585
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	151.477	137.291
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
Αγορές/Πωλήσεις ενσώματων και ασωμάτων παγίων στοιχείων	-229.174	-109.292
Εισπράξεις επιχορηγήσεων	-	2.408
Επιστραφείσες επιχορηγήσεις (κεφάλαιο)	-63.777	-21.604
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	1.273	952
Εισπράξεις Μερισμάτων	-	500
Χορηγηθέντα δανεία	-500	-303
Εισπράξεις από χορηγηθέντα δάνεια	-	1.184
(Αγορές)/πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	-	-68
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	-292.198	-126.223
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-5.239	-25.028
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου	58	39.475
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-2.070	-7.755
Εισπράξεις/(πληρωμές) από μεταβολές συμμετοχών	1.000	-1.625
Εισπράξεις για μακροπρόθεσμα δανεία	211.503	89.518
Πληρωμές για μακροπρόθεσμα δανεία	-98.073	-100.624
Εισπράξεις από συμμετοχικούς τίτλους εξομοιούμενους με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	127.882	-
Πληρωμές για συμμετοχικούς τίτλους εξομοιούμενους με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-4.598	-6.157
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	8.250	29.873
Μερίσματα πληρωθέντα	-10.561	-5.868
Τόκοι Πληρωθέντες	-47.091	-58.946
Ταμειακές εισροές/(εκροές) για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	181.061	-47.137

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
ποσά σε χιλ. €*	31.12.2017	31.12.2018
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	40.340	-36.069
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	-3.411	1.100
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	164.399	201.328
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	201.328	166.359

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018.

3.3.8.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ							
ποσά σε χιλ. €*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Μερικό Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2017	32.794	219.247	40.326	56.493	348.860	6.370	355.230
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	37.089	37.089	31	37.120
Λοιπά συνολικά εισοδήματα							
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού			-652		-652	19	-633
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών			1.444	-	1.444	-	1.444
Αναλογιστικά κέρδη από προγράμματα καθορισμένων παροχών			67		67		67
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης (μετά από φόρους)			859		859	19	878
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης			859	37.089	37.948	50	37.998
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	-5.466	-	227	-60	-5.299	-	-5.299
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	5.466	-5.466	-	-	-	-	-
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	118	118
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	4.304	-4.304	-	-	-
Ίδιες μετοχές	-	-	-2.070	-	-2.070	-	-2.070
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-9.838	-9.838	-408	-10.246
Μεταβολή ποσοστού θυγατρικών	-	-	-96	-131	-227	3.245	3.018
Μεταφορές - Λοιπές κινήσεις	-	-	-	-2	-2	2	-
Συναλλαγές με Μετόχους	-	-5.466	2.365	-14.335	-17.436	2.957	-14.479
31η Δεκεμβρίου 2017	32.794	213.781	43.550	79.247	369.372	9.377	378.749
1η Ιανουαρίου 2018	32.794	213.781	43.550	79.247	369.372	9.377	378.749
Προσαρμογές από μεταβολή σε λογιστικές πολιτικές και εφαρμογή νέων προτύπων				-344	-344		-344

1 Ιανουαρίου 2018, Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο	32.794	213.781	43.550	78.903	369.028	9.377	378.405
Καθαρά κέρδη χρήσης	-	-	-	44.864	44.864	2.189	47.053
Λοιπά συνολικά εισοδήματα							
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού			117		117	4	121
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	-	-	-2.251	-	-2.251	-	-2.251
Αναλογιστικές ζημιές από προγράμματα καθορισμένων παροχών			-20		-20		-20
Λοιπές συνολικές ζημιές χρήσης (μετά από φόρους)			-2.154		-2.154	4	-2.150
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	-2.154	44.864	42.710	2.193	44.903
Κεφαλαιοποίηση Αποθεματικών & Αποτ/των εις Νέο	59.238	-59.238		53	53	-53	
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	-59.238	-	-	-	-59.238	-	-59.238
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	2.850	38.475	-	-1.850	39.475	50	39.525
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	5.097	-5.097	-	-	-
Ίδιες μετοχές	-1.468	-1.225	-5.062	-	-7.755	-	-7.755
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-4.373	-4.373	-325	-4.698
Μεταφορές - Λοιπές κινήσεις	-	-	-2	-7	-9	-	-9
Συναλλαγές με Μετόχους	1.382	-21.988	33	-11.274	-31.847	-328	-32.175
31η Δεκεμβρίου 2018	34.176	191.793	41.429	112.493	379.891	11.242	391.133

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2018.

3.3.8.2 Ενοποιημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.- 30.06.2019 της Εγγυήτριας

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019.

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01.-30.06.2019 έχουν συνταχθεί από την Εγγυήτρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) (ΔΛΠ 34), και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127). Η εν λόγω Έκθεση Επισκόπησης συντάχθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 («Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της

οντότητας») και παρατίθεται στην ηλεκτρονική διεύθυνση http://www.terna-energy.com/userfiles/c9cd95e3-8082-423d-8c67-8f3c06880b2f/tenerg_fs_notes_30_06_2019_gr.pdf.

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας της περιόδου 01.01.-30.06.2019 παρατίθενται στην ενότητα 3.3.4 «Οργανωτική Διάρθρωση της Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» και Νέα Λογιστική Πολιτική για τις μισθώσεις

α) Πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 κατά την 01.01.2019

Η Εγγυήτρια κατά την 1η Ιανουαρίου 2019 υιοθέτησε το ΔΠΧΑ 16, εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση. Με βάση την εν λόγω προσέγγιση, η Εγγυήτρια αναγνώρισε μία υποχρέωση την οποία και επιμέτρησε στην παρούσα αξία της, όπως αυτή προκύπτει από την προεξόφληση των εναπομενουσών μισθωμάτων με το επιπλέον επιτόκιο δανεισμού (incremental borrowing cost) που ίσχυε κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής του Προτύπου ήτοι κατά την 01.01.2019. Περαιτέρω, αναγνώρισε ένα δικαίωμα χρήσης παγίου επιμετρώντας το δικαίωμα αυτό σε ένα ποσό το οποίο είναι ίσο με την αντίστοιχη υποχρέωση που αναγνωρίστηκε, προσαρμοσμένο με τυχόν προκαταβολές μισθωμάτων που υπήρχαν αμέσως πριν την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής. Η συγκριτική πληροφόρηση δεν αναδιατυπώθηκε, και δεν υπήρξε επίδραση της εφαρμογής του νέου Προτύπου στο Υπόλοιπο κερδών εις νέον κατά την πρώτη εφαρμογή του, ήτοι κατά την 01.01.2019.

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, είχε τα ακόλουθα σημαντικά αποτελέσματα για τον Όμιλο:

- Η Εγγυήτρια διέθετε λειτουργικές μισθώσεις που αφορούν σε εδαφικές εκτάσεις, κτίρια, μηχανήματα και μεταφορικά μέσα. Το Πρότυπο επηρέασε τον λογιστικό χειρισμό των λειτουργικών μισθώσεων του Ομίλου. Συγκεκριμένα, κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, οι υποχρεώσεις που απορρέουν από συμβάσεις λειτουργικών μισθώσεων - οι οποίες, σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, έπρεπε να γνωστοποιούνται στις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων - εμφανίζονται ως στοιχεία του ενεργητικού (δικαιώματα χρήσης) και υποχρεώσεις από μισθώσεις στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η αύξηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις οδήγησε σε αντίστοιχη αύξηση του καθαρού δανεισμού του Ομίλου.
- Η φύση των εξόδων που σχετίζονται με αυτές τις μισθώσεις έχει μεταβληθεί, καθώς με την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, αντικαθίσταται το λειτουργικό κόστος μίσθωσης με κόστος απόσβεσης για τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν δικαίωμα χρήσης και έξοδο τόκου επί των υποχρεώσεων που απορρέουν. Αυτό οδηγεί σε βελτίωση των «Λειτουργικών κερδών προ χρηματοοικονομικών και επενδυτικών δραστηριοτήτων, αποσβέσεων και απομειώσεων».

- Στην κατάσταση ιδίων κεφαλαίων κατά την πρώτη εφαρμογή δεν προέκυψε επίδραση, καθώς η Εγγυήτρια επέλεξε να αναγνωρίσει ισόποση υποχρέωση με δικαίωμα χρήσης.
- Στην κατάσταση ταμειακών ροών, το μέρος που αφορά στην αποπληρωμή των μισθωμάτων θα μειώσει τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες και δεν περιλαμβάνεται πλέον στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Μόνον οι αποπληρωμές τόκων εξακολουθούν να περιλαμβάνονται στις καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες.

Οι επιδράσεις από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 παρουσιάζονται αναλυτικά κατωτέρω.

β) Ποσά που αναγνωρίστηκαν στην Ενδιάμεση Συνοπτική Εξαμηνιαία Κατάσταση Οικονομικής Θέσης και Συνολικού Εισοδήματος

Τα δικαιώματα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που αναγνωρίστηκαν την περίοδο 01.01.2019-30.06.2019, παρουσιάζονται παρακάτω:

Δικαιώματα χρήσης Εγγυήτριας Ποσά σε χιλ.€	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια & Εγκαταστάσεις	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
Αξία κτήσης				
Την 1 Ιανουαρίου 2019				
Προσαρμογές από μεταβολή σε λογιστικές πολιτικές και εφαρμογή νέων προτύπων	4.961	1.962	86	7.009
Την 1η Ιανουαρίου 2019, Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο	4.961	1.962	86	7.009
Προσθήκες	836	2	-	838
Συναλλαγματικές διαφορές	50	5	-	55
Την 30η Ιουνίου 2019	<u>5.847</u>	<u>1.969</u>	<u>86</u>	<u>7.902</u>
Σωρευμένες αποσβέσεις				
Την 1 Ιανουαρίου 2019	-	-	-	-
Αποσβέσεις χρήσης	-165	-670	-20	-855
Την 30η Ιουνίου 2019	<u>-165</u>	<u>-670</u>	<u>-20</u>	<u>-855</u>
Αναπόσβεστη Αξία				
Την 30η Ιουνίου 2019	<u>5.682</u>	<u>1.299</u>	<u>66</u>	<u>7.047</u>

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

Υποχρεώσεις από μισθώσεις Ποσά σε χιλ.€	31.12.2018	30.06.2019
Υπόλοιπο έναρξης	0	0
Επίδραση υπολοίπου έναρξης από αλλαγή λογιστικών πολιτικών	0	7.009
Αναπροσαρμοσμένο υπόλοιπο έναρξης	0	7.009
Υποχρεώσεις από νέες συμβάσεις	0	705
Αποπληρωμές συμβάσεων μίσθωσης	0	-593
Χρηματοοικονομικό κόστος περιόδου	0	188
Συναλλαγματικές διαφορές	0	56
Υπόλοιπο λήξης	0	7.365

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

Ο Όμιλος για την περίοδο 01.01.2019 – 30.06.2019, αναγνώρισε έξοδα ενοικίου από βραχυπρόθεσμες μισθώσεις ποσού € 340 χιλ. ενώ δεν υφίστανται μισθώματα παγίων χαμηλής αξίας.

3.3.8.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
ποσά σε χιλ. €*	01.01.-30.06.2018**	01.01.-30.06.2019
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	138.679	141.600
Κόστος πωλήσεων	-75.223	-78.389
Μικτό κέρδος	63.456	63.211
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	-8.516	-9.185
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	-1.000	-951
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	4.430	9.736
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	58.370	62.811
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.093	2.603
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-31.861	-31.584
Κέρδη/Ζημιές από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμωμένα στην εύλογη αξία	66	5992
Έσοδα συμμετοχών και λοιπών επενδύσεων	704	-
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	29.372	39.822
Φόρος εισοδήματος	-9.999	-8.637
Καθαρά κέρδη περιόδου	19.373	31.185
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που μεταφέρονται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους		
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	-694	634
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	-1.415	3.039
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	-6	658
Σύνολο	-2.115	4.331
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-1.454	-
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί	422	-
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους	-1.032	0
Λοιπά συνολικά εισοδήματα/(ζημιές) περιόδου (μετά από φόρους)	-3.147	4.331
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	16.226	35.516
Καθαρά κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε :		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	18.378	29.985
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	995	1.200
	19.373	31.185
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου αποδιδόμενα σε:		
Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15.231	34.313
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	995	1.203
	16.226	35.516

Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	0,164533	0,267016
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών		
Βασικός	111.697.778	112.296.449

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

** Η Εγγυήτρια δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16. Επίσης, κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, αναγνώρισαν τη συνολική επίδρασή του στο κονδύλι «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» την 01.01.2018, ενώ από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 την 01/01/2018 δεν είχε προκύψει επίδραση (βλέπε. ενότητα 3.3.8.1).

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

3.3.8.2.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
ποσά σε χιλ. €*	31.12.2018**	30.06.2019
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα στοιχεία του ενεργητικού	23.483	25.034
Ενσώματα πάγια	1.189.515	1.276.011
Δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων	-	7.047
Επενδυτικά ακίνητα	538	538
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς	4233	4268
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	33.586	34.519
Απαιτήσεις από παράγωγα	3.929	13.158
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού - Παραχωρήσεις	36.930	39.881
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	1.823	1.859
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6.666	7.545
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.300.703	1.409.860
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	4.783	4.547
Εμπορικές απαιτήσεις	77.413	63.087
Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	16.429	14.571
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	74.632	64.548
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	5.951	6.192
Χρηματικά διαθέσιμα	166.359	198.301
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	345.567	351.246
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.646.270	1.761.106
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	34.176	34.176
Διαφορά υπέρ το άρτιο	191.793	191.793
Αποθεματικά	41.429	48.875
Υπόλοιπο κερδών εις νέο	112.493	137.849
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους ιδιοκτήτες της μητρικής	379.891	412.693
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	11.242	11.548
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	391.133	424.241

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
ποσά σε χιλ. €*		31.12.2018**	30.06.2019
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια		668.409	666.559
Υποχρεώσεις από μισθώσεις		-	6.649
Συμμετοχικοί τίτλοι εξομοιούμενοι με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		138.103	135.101
Υποχρεώσεις από παράγωγα		9.274	9.127
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		498	511
Λοιπές Προβλέψεις		17.236	17.755
Επιχορηγήσεις		141.336	137.847
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		23.010	25.976
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		89	59
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		997.955	999.584
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		31.731	26.291
Βραχυπρόθεσμα δάνεια		43.989	103.479
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση		100.041	159.781
Υποχρεώσεις από μισθώσεις		-	716
Συμμετοχικοί τίτλοι εξομοιούμενοι με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		22.287	21.090
Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες		3.946	2.562
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		49.729	13.594
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος		5.459	9.768
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		257.182	337.281
Σύνολο υποχρεώσεων		1.255.137	1.336.865
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ			
		1.646.270	1.761.106

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

** Η Εγγυήτρια δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16. Επίσης, κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, αναγνώρισαν τη συνολική επίδρασή του στο κονδύλι «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» την 01.01.2018, ενώ από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 την 01.01.2018 δεν είχε προκύψει επίδραση (βλέπε. ενότητα 3.3.8.1).

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

3.3.8.2.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
ποσά σε χιλ. €*	01.01.-30.06.2018**	01.01.-30.06.2019
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες:		
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	29.372	39.822
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες	0	0
Αποσβέσεις ασώματων, ενσώματων παγίων στοιχείων και δικαιώματος περιόδου περιουσιακών στοιχείων	27.455	30.249
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	-3.903	-3.986
Απομειώσεις	2.412	366
Προβλέψεις	30	57
Τόκοι και συναφή έσοδα	-2.093	-2.603
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	31.861	31.584

ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
ποσά σε χιλ. €*	01.01.-30.06.2018**	01.01.-30.06.2019
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα	-765	3
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	-704	-
Μη πραγματοποιηθέντα αποτελέσματα από παράγωγα	-	-610
Αποτελέσματα από παράγωγα	-66	-5.992
Συναλλαγματικές διαφορές	-88	-786
(Αύξηση)/Μείωση σε:	0	0
Αποθέματα	-416	242
Εμπορικές και ατιμολόγητες απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	14.050	16.245
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	29.298	11.221
Αύξηση/(Μείωση) σε:	0	0
Προμηθευτές και Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	2.003	-9.052
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	-11.043	-3.179
Λοιπές μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις	-12.969	-2.823
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	-1.444	-1.836
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	102.990	98.922
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
(Αγορές)/πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	-21.160	-106.880
Είσπραξη επιχορηγήσεων	2.408	-
Επιστραφείσες επιχορηγήσεις (κεφάλαιο)	-18.420	-
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	455	156
Πληρωμές για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-
Πληρωμές για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών	-	-35
Πληρωμές για αποκτήσεις μετοχών, ομολογιών και λοιπών τίτλων	-	-37
Εισπράξεις μερισμάτων	-	-
Χορηγηθέντα δανεία	-136	-513
Εισπράξεις από χορηγηθέντα δάνεια	1.000	816
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	-35.853	-106.493
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες:		
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου	39.871	-
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	-34.141
Αγορά ιδίων μετοχών	-251	-1.506
Εισπράξεις από μεταβολές συμμετοχών	-	204
Εισπράξεις για μακροπρόθεσμα δανεία	17.562	198.322
Πληρωμές για μακροπρόθεσμα δανεία	-48.075	-149.372
Εισπράξεις από συμμετοχικούς τίτλους εξομοιούμενους με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-	464
Πληρωμές για συμμετοχικούς τίτλους εξομοιούμενους με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	-3.599	-11.711
Πληρωμές για υποχρεώσεις από μισθώσεις	-	-726
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	9.606	59.679
Μερίσματα πληρωθέντα	-5.237	-
Τόκοι Πληρωθέντες	-30.676	-21.987
Καθαρές ταμειακές (εκροές)/εισροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	-20.799	39.226
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων	46.338	31.655
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	44	287
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	201.328	166.359
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	247.710	198.301

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

** Η Εγγυήτρια δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16. Επίσης, κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, αναγνώρισαν τη συνολική επίδρασή του στο κονδύλι «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» την 01.01.2018, ενώ από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 την 01.01.2018 δεν είχε προκύψει επίδραση (βλέπε. ενότητα 3.3.8.1).

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

3.3.8.2.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφο- ρά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικό	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσε- ς συμμετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2018	32.794	213.781	43.550	79.247	369.372	9.377	378.749
Προσαρμογές λόγω εφαρμογής ΔΠΧΑ 9*	-	-	-	-344	-344	-	-344
1η Ιανουαρίου 2018, Αναπροσαρμοσμένο Υπόλοιπο	32.794	213.781	43.550	78.903	369.028	9.377	378.405
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	18.378	18.378	995	19.373
Λοιπά συνολικά εισοδήματα							
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	-	-	-694	-	-694	-	-694
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	-	-	-1.421	-	-1.421	-	-1.421
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	-	-1.032	-	-1.032	-	-1.032
Λοιπές συνολικές ζημίες περιόδου (μετά από φόρους)	-	-	-3.147	-	-3.147	-	-3.147
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	-3.147	18.378	15.231	995	16.226
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	-25.062	-	-	-	25.062	-	25.062
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	27.912	13.413	-	-	41.325	-	41.325
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	3.289	-3.289	-	-	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-4.372	-4.372	-325	-4.697
Ίδιες μετοχές	-1.468	-1.225	2.442	-	-251	-	-251
Μεταφορές λοιπές κινήσεις	-	-	1.032	-1.032	-	-	-
Συναλλαγές με Μετόχους της εταιρείας	1.382	12.188	6.763	-8.693	11.640	-325	11.315
30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2018*	34.176	225.969	47.166	88.588	395.899	10.047	405.946

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

** Η Εγγυήτρια δεν προχώρησε στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16. Επίσης, κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, αναγνώρισαν τη συνολική επίδρασή του στο κονδύλι «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» την 01/01/2018, ενώ από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 την 01/01/2018 δεν είχε προκύψει επίδραση (βλέπε ενότητα 3.3.8.11).

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2018 της Εγγυήτριας.

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέο	Σύνολο	Μη ελέγχουσε ς συμμετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2019	34.176	191.793	41.425	112.492	379.886	11.246	391132
Καθαρά κέρδη περιόδου	-	-	-	29.985	29.985	1.200	31.185
Λοιπά συνολικά εισοδήματα							
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	-	-	634	-	634	-	634
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	-	-	3.697	-	3.697	3	3.700
Λοιπά συνολικά εισοδήματα περιόδου (μετά από φόρους)	-	-	4.331	-	4.331	3	4.334
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	4.331	29.985	34.316	1.203	35.519
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	204	204
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	4.625	-4.625	-	-	-
Διανομή μερισμάτων	-	-	-	-	-	-1.105	-1.105
Ίδιες μετοχές	-	-	-1.506	-	-1.506	-	-1.506
Μεταφορές λοιπές κινήσεις	-	-	-	-3	-3	-	-3
Συναλλαγές με Μετόχους της εταιρείας	-	-	3.119	-4.628	-1.509	-901	-2.410
30ης ΙΟΥΝΙΟΥ 2019	34.176	191.793	48.875	137.849	412.693	11.548	424.241

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της 30.06.2019 της Εγγυήτριας.

3.3.9 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίσταται καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εγγυήτριας ή και του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εγγυήτριας ή και του Ομίλου της.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων,, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.3.10 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εγγυήτριας και του Ομίλου

Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στην χρηματοοικονομική κατάσταση της Εγγυήτριας ή του Ομίλου της, οι οποίες να έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία έκδοσης των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Ενοποιημένων και Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την 30η Ιουνίου 2019 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, πλην των κατωτέρω:

- Την αποπληρωμή του Ενδοομιλικού Δανείου του 2017 πλέον δεδουλευμένων τόκων και επιπλέον ποσού προπληρωμής, συνολικού ποσού € € 60.775 χιλ. από την Εγγυήτρια την 17.07.2019, (βλέπε σχετικά ενότητα 3.2.9.4 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας»).
- Την προπληρωμή του ΚΟΔ 2017, πλέον δεδουλευμένων τόκων και επιπλέον ποσού προπληρωμής, συνολικού ποσού € 61.768 χιλ. από την Εκδότρια την 22.07.2019 (βλέπε σχετικά ενότητα 3.2.3.2 «Πληροφορίες σχετικά με τις σημαντικές αλλαγές στη δομή δανειοληψίας και χρηματοδότησης της Εκδότριας, από την τελευταία οικονομική χρήση»)..
- Εντός του Ιουλίου 2019, ο Όμιλος προέβη σε εκταμίευση συνολικού ποσού € 112.000 χιλ. από συμβάσεις βραχυπρόθεσμων δανείων (αλληλόχρεοι λογαριασμοί) που χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του Ενδοομιλικού Δανείου 2017 από την Εγγυήτρια προς την Εκδότρια και για την καταβολή μέρους του τιμήματος της εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» στο Τέξας (Glasscock County) των ΗΠΑ . Περαιτέρω, εντός του Σεπτεμβρίου 2019, ο Όμιλος έλαβε μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση, ύψους \$ 63.357 χιλ. και βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση, ύψους \$ 4.000 χιλ. που χρησιμοποιήθηκε για την εξόφληση του υπολοίπου του τιμήματος εξαγοράς του εν λόγω αιολικού πάρκου. Η εν λόγω εξαγορά ολοκληρώθηκε εντός Σεπτεμβρίου 2019. .
- Την 10η Ιουλίου 2019 η θυγατρική εταιρεία Τέρνα Αιολική Αμαρύνθου ΑΕ έλαβε βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση, ύψους € 19.205 χιλ. η οποία αναμένεται να μετατραπεί στη συνέχεια σε μακροπρόθεσμη, με σκοπό τη μερική χρηματοδότηση του κόστους κατασκευής του αιολικού της πάρκου. Η κατασκευή του συγκεκριμένου έργου έχει ολοκληρωθεί και βρίσκεται σε κανονική λειτουργία.
- Η συνέχιση ή / και ολοκλήρωση των υλοποιούμενων επενδύσεων που αφορούν την κατασκευή εννέα αιολικών πάρκων ισχύος 121 MW, την κατασκευή του αιολικού πάρκου Flunanna II ισχύος 158 MW και της πρόσφατης επένδυσης της ΤΕΡΝΑ DEN LLC στις Η.Π.Α ισχύος 200 MW, για τις οποίες γίνεται αναλυτική αναφορά στην ενότητα 3.3.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας» και ειδικότερα στην υποενότητα « Έργα και Επενδύσεις της Εγγυήτριας υπό εκτέλεση και υλοποίηση».

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 09.10.2019 έκθεσής της προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.3.11 Πρόσθετες Πληροφορίες της Εγγυήτριας

3.3.11.1 Μετοχικό Κεφάλαιο της Εγγυήτριας

Το εγγεγραμμένο και καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εγγυήτριας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται συνολικά σε τριάντα τέσσερα εκατομμύρια εκατόν εβδομηντα πέντε χιλιάδες εξακόσια ογδόντα ευρώ και ογδόντα λεπτά του ευρώ (€34.175.680,80), διαιρούμενο σε εκατόν δεκατρία εκατομμύρια εννιακόσιες δέκα οκτώ χιλιάδες ενιακόσιες τριάντα έξι (113.918.936) κοινές με ψήφο ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (€0,30) εκάστη.

Σημειώνεται ότι δεν υφίσταται μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

3.3.11.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια ιδρύθηκε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 93777/01.06.1949 απόφαση του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας, με την οποία δόθηκε άδεια σύστασης και εγκρίθηκε το καταστατικό της που καταρτίσθηκε με την υπ' αριθμό 25811 συμβολαιογραφική πράξη και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 318/06/Β/86/28. Το αρχικό καταστατικό της Εγγυήτριας που δημοσιεύτηκε στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 166/21.06.1949, εναρμονίστηκε και δημοσιεύθηκε στο ΦΕΚ ΤΑΕ & ΕΠΕ 6778/2008. Η Εγγυήτρια εγγράφηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας με αριθμό καταχώρησης (ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ) 312701000. Η έδρα της βρίσκεται επί της Λεωφόρου Μεσογείων 85, Αθήνα, Τ.Κ. 115 26.

Βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εγγυήτριας, το οποίο είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση http://www.terna-energy.com/userfiles/5a12449c-be9f-43ce-9e75-ba74180074b6/TENERG_ARTICLES_OF_ASSOCIATION_14-06-2019_GR.pdf, σκοπός της είναι:

Βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εγγυήτριας, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, σκοπός της είναι:

Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων, Δημοσίων, Δημοτικών, ιδιωτικών και γενικά νομικών προσώπων ή οργανισμών ή συνεταιρισμών πάσης φύσεως. Η ανάληψη και εκτέλεση, συντήρηση και λειτουργία τεχνικών έργων πάσης φύσεως στο εσωτερικό ή το εξωτερικό για τα οποία απαιτείται ειδικό πτυχίο Εργολήπτη Δημόσιων Έργων οποιασδήποτε κατηγορίας και τάξης είτε όχι.

Η ανέγερση πολυκατοικιών ή άλλων οικοδομών προς μεταπώληση σε ιδιόκτητα οικόπεδα της Εγγυήτριας ή και σε ανήκοντα σε τρίτους με αντιπαροχή.

Η παραγωγή και εμπορία πάσης φύσεως οικοδομικών, οδοποιητικών και γενικά αδρανών υλικών.

Η κατασκευή, εγκατάσταση, λειτουργία και εκμετάλλευση μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν.2244/1994 και Ν.2773/1999 ως ισχύουν σήμερα και ως τροποποιηθούν στο μέλλον αλλά και με οποιεσδήποτε άλλες διατάξεις νόμων επιτρέπεται η κατασκευή, εγκατάσταση, λειτουργία και εκμετάλλευση μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής και θερμικής ενέργειας.

Η αγορά, πώληση, διάθεση και εν γένει εκμετάλλευση με οποιονδήποτε τρόπο ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, είτε της Εταιρείας ή/και συνδεδεμένων προσώπων ή/και τρίτων, στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Η απόκτηση, πώληση, προμήθεια, εμπορία ανεμογεννητριών, παραγωγικού εξοπλισμού φωτοβολταϊκών πάρκων, γενικότερα μηχανολογικού εξοπλισμού για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας μέσω Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ), μηχανημάτων, εργαλείων, προϊόντων και εν γένει εξοπλισμού με προέλευση την Ελλάδα ή το εξωτερικό.

Η έρευνα γεωθερμικών πεδίων, η αξιοποίηση και εκμετάλλευση αυτών.

Η επεξεργασία θαλασσίου ή υφάλμυρου ύδατος με σκοπό την αφαλάτωση και την εμπορία πόσιμου ύδατος ή/και για άρδευση.

Η διαχείριση, επεξεργασία, αξιοποίηση στερεών και υγρών αποβλήτων, εκμετάλλευση και εμπορία αυτών καθώς και η παροχή υπηρεσιών στους ανωτέρω τομείς.

Η ανάκτηση, διαχείριση, επεξεργασία και εκμετάλλευση επαναχρησιμοποιούμενων υλικών.

Η παροχή υπηρεσιών υποστήριξης, λειτουργίας συντήρησης και επισκευής μονάδων μηχανικής ανακύκλωσης, κομποστοποίησης και ενεργειακής αξιοποίησης στερεών αποβλήτων.

Η παραγωγή, εμπορία, διαχείριση, επεξεργασία, αξιοποίηση, εκμετάλλευση και εμπορία βιομάζας καθώς και η παροχή υπηρεσιών στους ανωτέρω τομείς.

Η αυτοτελής συμμετοχή ή/και συνεργασία με οποιοδήποτε τρόπο σε νομικά πρόσωπα οιασδήποτε μορφής, εταιρείες και κοινοπραξίες, ημεδαπές ή αλλοδαπές στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, για την χρηματοδότηση, μελέτη, κατασκευή, διαχείριση, ανάπτυξη, λειτουργία και εκμετάλλευση παντός είδους έργων και εγκαταστάσεων, αυτοχρηματοδοτούμενων ή συγχρηματοδοτούμενων έργων, συμπεριλαμβανομένων έργων παραχώρησης και ΣΔΙΤ, καθώς και η παροχή υπηρεσιών συντήρησης, τεχνικής λειτουργίας και διαχείρισης και πάσης φύσεως υπηρεσιών σχετικών με αυτά.

Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως μελετών, επιβλέψεων και ερευνών.

Η συγχώνευση με άλλη εταιρεία ή η απορρόφηση άλλων συναφών επιχειρήσεων ατομικών ή εταιρικών ή η εισφορά κλάδου σε υφιστάμενη ή συνιστώμενη νέα εταιρεία.

Για την εκπλήρωση των σκοπών της Εγγυήτριας είναι δυνατή η παροχή εγγυήσεων υπέρ εταιρειών και γενικά επιχειρήσεων ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η Εγγυήτρια ή συνεργάζεται μαζί τους με οποιοδήποτε τρόπο, παρέχουσα πάσης φύσεως ασφάλειες, ενοχικές και εμπράγματα.

Το εμπόριο φαρμάκων και προϊόντων υγείας σε χώρες της Ασίας και της Ευρώπης.

Για την επίτευξη του σκοπού της, η Εγγυήτρια μπορεί:

- α. Να συμμετέχει ή να αντιπροσωπεύει ή να συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο με εταιρείες και γενικά επιχειρήσεις, που υφίστανται ή θα ιδρυθούν μελλοντικά, ημεδαπές ή αλλοδαπές, που έχουν τον ίδιο ή σχετικό σκοπό.
- β. Να εκτελεί τις παραπάνω δραστηριότητες είτε για λογαριασμό της είτε για λογαριασμό τρίτων με προμήθεια ή ποσοστά είτε συνεταιρικά, είτε σε σύμπραξη με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (Κοινοπραξία).
- γ. Να ιδρύει υποκαταστήματα ή γραφεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

3.3.12 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας και οι οποίες μπορεί να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της ως Εγγυήτριας της Έκδοσης, με εξαίρεση τις κατωτέρω:

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 ΙΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε., ως εγγυητών, της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, και Ευρωπαϊκή Τράπεζα Ανασυγκρότησης και Ανάπτυξης, Τράπεζα Πειραιώς, 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 δεκαετής¹⁹, με επιτόκιο δανεισμού EURIBOR 6 μηνών + περιθώριο.

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 IWECO 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.
- 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.

¹⁹ 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 IWECO 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.

- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου απαιτήσεων των ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε., ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΙΙ 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 ΙΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε. που βρίσκεται στις εγκαταστάσεις εκάστου Έργου²⁰ 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 ΙΙ 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 ΙΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και της από 2 Μαρτίου 2017 Γενικής Σύμβασης Εκχώρησης Συμβολαίων λόγω Ενεχύρου για την ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. με εμπράγματη εξασφάλιση

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. εξέδωσε την 8η Δεκεμβρίου 2015 κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου 36.500.000 ευρώ διαιρουμένου σε κοινές ομολογίες ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστης, με την εγγύηση της θυγατρικής εταιρείας «ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.», δυνάμει της από 4 Δεκεμβρίου 2015 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου του εκδότη που ενέκρινε την έκδοσή του. Η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε δεκαεννέα (19) εξαμηνιαίες, μη ισόποσες, δόσεις και η τελική ημερομηνία αποπληρωμής είναι η 10.01.2025, με επιτόκιο δανεισμού EURIBOR 6 μηνών + περιθώριο.

²⁰ 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.

Η Alpha Bank A.E. ενήργησε ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων και πληρεξούσιος καταβολών ενώ το ομολογιακό δάνειο καλύφθηκε από την Alpha Bank A.E. και την Alpha Bank London Ltd στα πλαίσια σύμβασης κάλυψης.

Σύμφωνα με τους όρους του δανείου, σκοπός του είναι η κάλυψη υφιστάμενων και μελλοντικών δαπανών για τη συντήρηση και λειτουργία συγκεκριμένων αιολικών πάρκων στην Ελλάδα.

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 τον εγγυητή, 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 η υποχρέωση της εκδότριας για τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.

Εκτός της εγγυήσεως, η αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου εξασφαλίζεται από τα εξής εξασφαλιστικά δικαιώματα:

- Συμβάσεις εκχώρησης λόγω ενεχύρου πρώτης τάξης επί των απαιτήσεων της εταιρείας που απορρέουν από τις συμβάσεις αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας
- Σύμβαση ενεχύρου πρώτης τάξης επί του λογαριασμού όψεως της εταιρείας στον οποίο πιστώνεται το προϊόν των απαιτήσεων της από τις συμβάσεις αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας.
- Σύμβαση ενεχύρου επί του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου του εγγυητή, το οποίο εκτείνεται σε καρπούς και ωφελήματα (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου, νέες μετοχές λόγω αύξησης κεφαλαίου και λοιπά δικαιώματα), καθώς και επί των δικαιωμάτων ψήφου, τα οποία θα ασκούνται από την εταιρεία, εφόσον δεν υφίσταται γεγονός καταγγελίας ή γεγονός που θα μπορούσε να αποτελέσει γεγονός καταγγελίας σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος.
- Σύμβαση πλασματικού ενεχύρου επί των ανεμογεννητριών που βρίσκονται στα αιολικά πάρκα.
- Σύμβαση εκχώρησης των απαιτήσεων της εταιρείας που απορρέουν από τις συμβάσεις ασφάλισης των αιολικών πάρκων.
- Σύμβαση ενεχύρου δεύτερης τάξης επί του λογαριασμού όψεως του εγγυητή στον οποίο θα πιστώνεται το προϊόν των απαιτήσεων του από τη σύμβαση αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με τον ΛΑΓΗΕ αναφορικά με συγκεκριμένα αιολικά πάρκα, στους νομούς Έβρου και Ροδόπης.

3.3.13 Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι εγγυάται προς τους Ομολογιούχους Δανειστές, υπέρ της Εκδότριας, την τήρηση των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και την απ' αυτήν εξόφληση κάθε οφειλομένου εκ των Ομολογιών και του Προγράμματος ΚΟΔ, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα.

Τα έγγραφα που αφορούν την εγγύηση ήτοι το απόσπασμα του πρακτικού της από 25.09.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή της εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ είναι διαθέσιμο στην ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/koino-omologiako-daneio-2019> και το Πρόγραμμα ΚΟΔ στο Παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι βασικοί όροι της εγγύησης που δίνεται από την Εγγυήτρια, όπως αυτοί περιγράφονται αναλυτικά στο Πρόγραμμα ΚΟΔ έχουν ως εξής:

(α) Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων Δανειστών ανεξαρτήτως του νομότυπου των από την Εκδότρια αναλαμβανομένων με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες υποχρεώσεων και ανεξαρτήτως νομικών ή άλλων ελαττωμάτων που αφορούν την εκπροσώπηση της Εκδότριας.

(β) Η Εγγυήτρια παραιτείται από την ένσταση διζήσεως (άρθρο 855 του Αστικού Κώδικα) και, επομένως, ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων Δανειστών ως πρωτοφειλέτιδα, μη δικαιούμενη να αρνηθεί την καταβολή σε αυτούς οποιουδήποτε οφειλόμενου ποσού εκ του λόγου ότι δεν επιχειρήθηκε αναγκαστική εκτέλεση κατά της Εκδότριας που να απέβη άκαρπη.

(γ) Η Εγγυήτρια δε δύναται να αντιτάξει έναντι των Ομολογιούχων Δανειστών ότι δεν ευθύνεται για παρεπόμενες παροχές (κατ' άρθρο 852 του Αστικού Κώδικα), ούτε να προβάλλει ενστάσεις της Εκδότριας (κατ' άρθρο 853 του Αστικού Κώδικα).

(δ) Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται σε περίπτωση που από πταίσμα των Ομολογιούχων Δανειστών έγινε αδύνατη η ικανοποίησή τους από την Εκδότρια (κατ' άρθρο 862 του Αστικού Κώδικα). Τυχόν απόσβεση της οφειλής της Εκδότριας άνευ ικανοποίησης των Ομολογιούχων Δανειστών ή τυχόν καθυστέρηση ή αμέλεια σχετικά με την ανάληψη και συνέχιση από τους Ομολογιούχους Δανειστές ή τον τυχόν εκπρόσωπό τους, της δικαστικής επιδίωξης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων δεν αποτελούν λόγο ελευθέρωσης της Εγγυήτριας.

(ε) Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται έστω και εάν, εξ οιοιδήποτε λόγου βαρύνοντος ή μη τον Εκπρόσωπο ή τους Ομολογιούχους, κατέστη αδύνατη η ικανοποίησή τους από την Εκδότρια, ούτε εάν, για οποιοδήποτε λόγο, οι Ομολογιούχοι παραιτήθηκαν ασφαλειών υπέρ των απαιτήσεών τους, της Εγγυήτριας παρέχουσας προς τους Ομολογιούχους, ανέκκλητα, την ανεπιφύλακτη συναίνεσή της, όπως παραιτείται οποτεδήποτε από τις προς εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου ληφθείσες και

μελλοντικώς ληφθησόμενες από αυτήν εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες. Συναφώς, πτώχευση της Εκδότριας ή υπαγωγή της σε άλλη συλλογική διαδικασία, η οποία δεν επιτρέπει στην Εκδότρια να εκπληρώνει τις εκ του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους ή ρυθμίζει τις οφειλές της προς αυτούς, δεν αποτελεί λόγο απαλλαγής της Εγγυήτριας,

(στ) Η Εγγυήτρια παραιτείται έναντι των Ομολογιούχων του δικαιώματος να ασκήσει τα τυχόν εξ αναγωγής δικαιώματά της κατά της Εκδότριας, εφόσον υφίσταται ανεξόφλητο υπόλοιπο των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από τις Ομολογίες και το Ομολογιακό Δάνειο, καθώς και του δικαιώματος υποκατάστασής της στις τυχόν παρεχόμενες εξασφαλίσεις, έστω και εάν οι εκ του Ομολογιακού Δανείου και των τίτλων των Ομολογιών απαιτήσεις των Ομολογιούχων Δανειστών εξοφλήθηκαν ολοσχερώς από αυτήν.

(ζ) Η ευθύνη της Εγγυήτριας συνιστά διαρκή και επ' αόριστο χρόνο υποχρέωσή της έναντι των Ομολογιούχων Δανειστών, μέχρι την ολοσχερή εξόφληση των απαιτήσεων εκ των Ομολογιών που ασφαλίζονται με την εγγύηση αυτή. Κάθε αναγνώριση από την Εκδότρια των οφειλών της προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τους Ομολογιούχους Δανειστές ή αφηρημένη υπόσχεση χρέους, θα δεσμεύουν πλήρως και θα υποχρεώνουν και αυτήν ως Εγγυήτρια,

Επιπρόσθετα, η Εγγυήτρια αναλαμβάνει την υποχρέωση (καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους, να κατέχει το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας

Για ανάλυση των σχετικών κινδύνων επένδυσης στις Ομολογίες της Εκδότριας βλέπε Ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου».

4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

- Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλέπε ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου), (β) 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, την Εγγυήτρια (όπως ενδεικτικά αναφέρονται στην Ενότητα 3.3.12 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας του Ενημερωτικού Δελτίου) και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, γ) Η συνδεδεμένη με την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» εταιρεία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.») είναι Ειδικός Διαπραγματευτής παραγώγων της Εγγυήτριας (15.313 μετοχές) και της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών (82.028 μετοχές), με ημερομηνία αναφοράς την 03.10.2019. Επίσης είναι Ειδικός Διαπραγματευτής μετοχών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών (22.523 μετοχές). Επίσης, η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ., με ημερομηνία αναφοράς την 03.10.2019, έχει συστήσει ενέχυρα (χωρίς δικαιώματα ψήφου) επί 1.200 μετοχών της Εγγυήτριας και 13.450 μετοχών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών. Επιπλέον, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ με ημερομηνία αναφοράς 03.10.2019 κατέχει 3.545 και 30.550 δικαιώματα ψήφου από ενέχυρα επί μετοχών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της Εγγυήτριας, αντιστοίχως, και δ) την αποπληρωμή δανείου από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ σύμφωνα με την ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων».
- Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος ALPHA BANK A.E. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου), (β) 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, την Εγγυήτρια (όπως ενδεικτικά αναφέρονται στην Ενότητα 3.3.12 Σημαντικές Συμβάσεις της Εγγυήτριας του Ενημερωτικού Δελτίου) και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, γ) η ALPHA BANK A.E. την 03.10.2019, κατέχει 824 ομολογίες της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών» και έχει συστήσει ενέχυρα επί 32.794.320 μετοχών της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», και δ) την αποπληρωμή δανείου από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ σύμφωνα με την ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων».

- Η Eurobank Ergasias A.E. ως Κύριος Ανάδοχος, δηλώνει ότι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου), και β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. γ) Με ημερομηνία αναφοράς την 04.10.2019: Η Eurobank Ergasias A.E., δεν κατέχει μετοχές της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, ενώ κατέχει 2.844 Ομολογίες της «ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» Η θυγατρική εταιρεία της Eurobank Ergasias A.E., «Eurobank Equities», στο πλαίσιο του ειδικού διαπραγματευτή μετοχών κατέχει 455.458 μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε», από τις οποίες οι 55.950 μετοχές είναι δεσμευμένες ως ενέχυρο και 881.603 μετοχές της εταιρείας «ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», από τις οποίες οι 470.000 μετοχές είναι δεσμευμένες ως ενέχυρο. Η θυγατρική εταιρεία της Eurobank Ergasias A.E., «Eurobank Equities», στο πλαίσιο του ειδικού διαπραγματευτή παραγώγων ως αντιστάθμιση των παραπάνω θέσεων κατέχει θέσεις: i) 4.146 ΣΜΕ επί της μετοχής της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε», που αντιστοιχούν σε 414.600 μετοχές και ii) 8.037 ΣΜΕ επί της μετοχής της εταιρείας «ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», που αντιστοιχούν σε 803.700 μετοχές.
- Ο Κύριος Ανάδοχος Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλέπε ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου), (β) 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, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, γ) Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

κατέχει 34.000 μετοχές και 2.124 ομολογίες της εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ με ημερομηνία αναφοράς την 08.10.2019. Η συνδεδεμένη με τον Κύριο Ανάδοχο, Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕΕΠΕΥ, ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής για τις εταιρείες ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ. Με ημερομηνία αναφοράς 08.10.2019 η προαναφερόμενη θυγατρική του Κυρίου Αναδόχου διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων: (α) 24.000 τεμάχια ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και 14.000 τεμάχια ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ. Εξ αυτών 10.000 τεμάχια κάθε εταιρείας είναι ενεχυριασμένα. Επιπλέον, στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της η Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕΕΠΕΥ (ενν. στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της) διατηρεί 9.000 μετοχές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ.», και δ) την αποπληρωμή δανείου από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ σύμφωνα με την ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων».

- Ο Ανάδοχος «EUROXX Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση, β) έχει συνάψει και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία ή και την Εγγυήτρια κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του, και γ) έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή παραγώγων της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και κατέχει, εξ αυτής της ιδιότητας, 700 μετοχές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και 11.000 μετοχές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ με ημερομηνία αναφοράς 08.10.2019.
- Ο Ανάδοχος «Τράπεζα Optima bank Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319 με εξαίρεση ότι: α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, γ) με ημερομηνία αναφοράς 04.10.2019: i. κατέχει 15.074 μετοχές καθώς και θέση πώλησης (short) σε 80 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τα οποία αντιστοιχούν σε 8.000 μετοχές, της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», ii. 44.681 μετοχές, 1.799.000 ομολογίες και θέση πώλησης (short) σε 308 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, τα

οποία αντιστοιχούν σε 30.800 μετοχές, της εταιρείας «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», και, δ) είναι Ειδικός Διαπραγματευτής παραγώγων και του Ομολόγου της «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.».

- Σχετικά με τη δικηγορική εταιρεία ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ, βλέπε ενότητα 3.1.1.1 «Νομικός Έλεγχος» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Σχετικά με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων, βλέπε ενότητα 3.1.1.2 «Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Σχετικά με την ICAP Group Α.Ε. βλέπε ενότητα 3.1.1.3 «Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Σχετικά με την ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε. βλέπε ενότητα 3.1.1.4 «Εγκεκριμένος πιστοποιητής Green Bond ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ) Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές Α.Ε.».

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως €150 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι καθαρό ποσό αντληθέντων κεφαλαίων € 146,6 εκατ., θα διατεθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου 2019. Συγκεκριμένα θα εκδοθεί ομολογιακό δάνειο έως €150 εκατ., αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018, από την Εγγυήτρια το οποίο θα καλύψει η Εκδότρια. Κατ' αυτόν τον τρόπο το ισόποσο των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων θα μεταφερθεί στην Εγγυήτρια, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει όπως αναλύεται στην παρούσα ενότητα.

Η οριστική διάθεση των ποσών που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ, αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης του ΚΟΔ, θα συντελεστεί με την εξόφληση του ΚΟΔ από την Εκδότρια προς του Ομολογιούχους, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

Χρήση κεφαλαίων από την Εγγυήτρια

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η χρήση των καθαρών κεφαλαίων από την Εγγυήτρια, που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ της Εκδότριας, αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης:

Τομέας επένδυσης		Ποσά σε € χιλ.
4ο τρίμηνο 2019		
1.	Ολική αποπληρωμή Βραχ/σμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας (που χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του ΚΟΔ 2017).	60.000 €
2.	Μερική αποπληρωμή Βραχ/σμου Τραπεζικού Δανεισμού της Εγγυήτριας που έχει χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους του τιμήματος εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» στην πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α	30.632 €
Περίοδος 2019 – 2022		
3.	Κατασκευή 14 αιολικών πάρκων στην Ελλάδα, συνολικής ισχύος 218 MW από την Εγγυήτρια ή από θυγατρικές της Εγγυήτριας (είτε μέσω ενδοομιλικού δανεισμού από την Εγγυήτρια προς τις θυγατρικές είτε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου στις θυγατρικές από την Εγγυήτρια).	56.000 €
Σύνολο επενδύσεων		<u>146.632</u>
(-) Εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης		3.368
Σύνολο καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων		<u>150.000</u>

Ειδικότερα σημειώνουμε τα εξής:

1. Στις 11.07.2019 αναλήφθηκε βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός από την Εγγυήτρια ύψους €60 εκατ. (ποσού € 50 εκατ. από την ALPHA BANK και ποσού € 10 εκατ. την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.), ο οποίος χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή του Ενδοομιλικού Δανείου 2017 προς την Εκδότρια την 17.07.2019. Εν συνεχεία η Εκδότρια προέβη την 22.07.2019 σε αποπληρωμή του ΚΟΔ 2017 στους Ομολογιούχους.
2. Στις 16.07.2019 αναλήφθηκε βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός από την Εγγυήτρια ύψους €52 εκατ. (ποσού € 52 εκατ. από την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ), ο οποίος χρησιμοποιήθηκε για την καταβολή μέρους του τιμήματος της εξαγοράς του αιολικού πάρκου «Bearkat I» «Glasscock County», στην Τέξας (Glasscock County) των Η.Π.Α, η οποία πραγματοποιήθηκε από τον Όμιλο μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας TERNA DEN LLC (θυγατρική της TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION) κατά την ολοκλήρωση της συναλλαγής. Για πληροφορίες αναφορικά με την εν λόγω συναλλαγή βλέπε την υποενότητα «Έργα και επενδύσεις της Εγγυήτριας υπό εκτέλεση και υλοποίηση» της ενότητας 3.3.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.
3. Η κατασκευή 14 αιολικών πάρκων στην Ελλάδα αφορά τόσο την Εγγυήτρια όσο και θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου της Εγγυήτριας. Τα αντληθέντα κεφάλαια θα αναλωθούν είτε από την Εγγυήτρια είτε από θυγατρικές εταιρείες (για μεγαλύτερη ανάλυση βλέπε ενότητα 3.3.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση κάλυψης μεταξύ € 120 εκατ. και € 150 εκατ., θα χρηματοδοτηθούν κατά προτεραιότητα οι υπ' αριθμόν 1 και 3 ανωτέρω επενδύσεις, το δε καθαρό υπολειπόμενο ποσό εκ του νέου ΚΟΔ θα χρησιμοποιηθεί για την υπ' αριθμόν 2 ανωτέρω επένδυση.

Μετά το τέλος της Δημόσιας Προσφοράς και πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, η Εκδότρια δεσμεύεται να ενημερώσει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τις ως άνω επενδύσεις του Ομίλου παρατίθενται στις ενότητες 3.3.3.1 «Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη» (Έργα Εγγυήτριας υπό εκτέλεση) και 3.3.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εγγυήτρια σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης, ήτοι μεταξύ €120 εκατ. και €150 εκατ., να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες και πέραν των ποσών που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια.

Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται μέσω της Εγγυήτριας ή/ και των θυγατρικών του Ομίλου σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης λόγω κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €120 εκατ., οι δαπάνες θα καλυφθούν από την Εγγυήτρια.

Σημειώνεται ότι, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των εκατόν είκοσι εκατομμυρίων ευρώ (€120.000.000), 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 αποδεδεσμευθεί.

Η Εκδότρια θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα πραγματοποιείται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εκδότριας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Η Εκδότρια 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.

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια και οι θυγατρικές της Εγγυήτριας δεν έχουν καταρτίσει άλλες νομικά δεσμευτικές συμφωνίες πέραν αυτών που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο για την υλοποίηση των σκοπούμενων επενδύσεων όπως περιγράφονται στην ενότητα 3.3.3.3 «Περιγραφή της αναμενόμενης χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθεια Συντονισμού και Αναδοχής, 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 €3.367,6 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι € 3.000 χιλ. για τις προμήθειες Συντονισμού, Αναδοχής και Διάθεσης των ομολογιών και για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης. Το εν λόγω ποσό έχει υπολογιστεί με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως.
- Ποσό €11,3 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3,0 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10,0 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1,0 χιλ. τέλος υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό €92,3 χιλ. υπέρ του Χ.Α. για τη χρήση Η.Β.Ι.Π.
- Ποσό μέχρι €200 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €50 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.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση σχετικά με το ύψος που δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.1.4 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση

4.1.4.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Η από 24.09.2019 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εκδότριας, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση από την Εκδότρια, βάσει των διατάξεων του Ν.4548/2018 και όσων διατάξεων Ν.3156/2003, παραμένουν σε ισχύ, μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018, και τη διάθεση μέσω Δημόσιας Προσφοράς Κοινού Ομολογιακού Δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας έως €150.000.000, διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρεμένου σε έως 150.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες, εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. του Χ.Α., διαχειριστής του οποίου είναι η ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία

«Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ATHEXCSD), Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., με ονομαστική αξία €1.000 η κάθε μία,

(β) την έγκριση του Προγράμματος ΚΟΔ και της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA,

(γ) την απόφαση για τη διάθεση των Ομολογιών μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο επενδυτικό κοινό, με χρήση της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών («Η.ΒΙ.Π.») του Χ.Α.,

(δ) την κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών, η οποία θα αποτυπωθεί αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο,

(ε) την ανάθεση και εξουσιοδότηση των προσώπων, όπως ενεργώντας, στο όνομα και για λογαριασμό της Εκδότριας: (i) υπογράψουν και εκδώσουν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, (ii) υπογράψουν τις σχετικές συμβάσεις που απαιτούνται ή ενδείκνυνται για την έκδοση και διάθεση του ΚΟΔ και των Ομολογιών αυτού, συνομολογώντας κατά την κρίση τους οποιουσδήποτε ειδικότερους όρους που δεν έχουν καθορισθεί από το Πρόγραμμα, (iii) ορίσουν το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και (iv) να υπογράψουν ή/και παραδώσουν στα ως άνω αναφερόμενα πρόσωπα ή σε οποιονδήποτε τρίτο κάθε άλλο απαραίτητο έγγραφο και γενικά να προβούν σε οποιαδήποτε ενέργεια που, κατά την κρίση τους, απαιτείται ή ενδείκνυται για κάθε θέμα που αφορά στο ΚΟΔ.

Πέραν των ανωτέρω, η Εγγυήτρια δυνάμει της από 25.09.2019 συνεδρίασης του Δ.Σ., αποφάσισε την παροχή εταιρικής εγγύησης και ασφάλειας (σύσταση ενεχύρου επί απαιτήσεων από τραπεζικό λογαριασμό της Εγγυήτριας) στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως €150 εκατ.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στο Παράρτημα Ι «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.1.4.2 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 Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, κατόπιν έναρξης ισχύος του Ν.4548/2019, καθώς και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κύριους 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 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 2026, 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 (βλέπε. Παράρτημα Ι «Όροι του ΚΟΔ», ως εκάστοτε ισχύει.

Πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA δυνάμει της παραγράφου 4 άρθρου 73 του Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφαλείες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας.

Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Ενότητα 3.3.13 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ». Επομένως, κατά το μέτρο που δεν ικανοποιούνται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας.

Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας και της περιουσίας αυτών, 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 εγγειόγραφους πιστωτές της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, κατά περίπτωση (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου).

Αναφορικά με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ, η Εγγυήτρια οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRΑ μετρητά ποσού ίσου ίσο με το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) οποιασδήποτε Διανομής (ήτοι οποιασδήποτε καταβολής σε μετρητά της Εγγυήτριας προς τους μετόχους της, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ), από την στιγμή και κατά την έκταση που το άθροισμα των Διανομών που λαμβάνουν χώρα κατά τη Διάρκεια του Δανείου υπερβεί τα ογδόντα εκατομμύρια ευρώ (€80.000.000) . Εφόσον προσκομίζεται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων εγγυητική επιστολή, θα δύναται να αναλαμβάνει κεφάλαια από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRΑ ύψους ίσου με το ποσό της προσκομιζόμενης εγγυητικής επιστολής. Η υποχρέωση της Εγγυήτριας να καταθέτει μετρητά στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRΑ, σύμφωνα με τα παραπάνω, παύει εφόσον και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ καθίσταται ίσο με το 1/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Επομένως, σε περίπτωση που σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ υπερβαίνει το 1/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, η Εγγυήτρια θα δικαιούται να αναλαμβάνει από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRΑ το υπερβάλλον αυτό ποσό χωρίς την υποχρέωση προσκόμισης εγγυητικής επιστολής, όπως ανωτέρω περιγράφεται.

Οι εγγειόγραφοι πιστωτές, – κατηγορία στην οποία ανήκουν οι Ομολογιούχοι για τις απαιτήσεις τους κατά της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ δεν αρκεί για την ικανοποίησή τους, σήμερα ικανοποιούνται είτε (α) 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 ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α 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).

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 αναγγελλθέντες). 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 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. Επιπρόσθετα, ο νόμος ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν προνόμιο (των λεγόμενων εγχειρόγραφων δανειστών). Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις εξοπλισμένες με προνόμια και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι 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 εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριάσματος και οι εγχειρόγραφοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι 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 εγχειρόγραφων δανειστών συμμέτρως.

Αναφορικά με απαιτήσεις οι οποίες γεννήθηκαν εξ ολοκλήρου μετά την 17.01.2018 και έχουν εμπράγματα 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 ποσοστά 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 με βάση το παραπάνω, κατά περίπτωση, ποσοστό τους, κατανέμεται στους εγχειρόγραφους δανειστές συμμετρως, δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου. Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων, τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών (και πάλι συμμετρως).

Διαχρονικά, αποκλίσεις από τα παραπάνω ισχύουν, ιδίως σε περιπτώσεις συλλογικής εκτέλεσης (ιδίως πτώχευσης), εξασφαλίσεων υπέρ τραπεζών, κ.λπ.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εκδóτρια υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC813119AD1.

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. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί, βάσει των όρων του ΚΟΔ, η Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (εφεξής ο «Εκπρόσωπος») και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η Τράπεζα Πειραιώς και η Alpha Bank.

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.1.4.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.1.4.3.1 Καταβολή Τόκου

Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών, έκαστης που άρχονται από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών») και λήγουν κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών), θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξης της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την

αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την 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).

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 Επιτοκίου (σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε [●] τοις εκατό ([●]%) σε [ετήσια] βάση) και θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.

Με το Πρόγραμμα ΚΟΔ, η Εκδότρια διορίζει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ως διαχειριστή πληρωμών, ο οποίος, αποδεχόμενος τον διορισμό, συμφωνεί να ενεργεί για κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ως δεκτικού καταβολής, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

1. (α) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία και το συνολικώς μικτό πληρωτέο ποσό για το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου. Το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες από τους Χειριστές Σ.Α.Τ. ενδείξεις) θα γνωστοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, μέχρι τις 10.00 π.μ., ώρα Ελλάδος.

(β) Η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει το χρηματικό αυτό ποσό στο Λογαριασμό Εκπροσώπου κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, το αργότερο μέχρι τις 14.00 μ.μ. ώρα Ελλάδος, της κατάθεσης αυτής συνιστούσας προσήκουσα καταβολή για την εξόφληση των αντίστοιχων υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το σχετικό Χρέος. Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου θα πρέπει να γίνεται σύμφωνα με τα ανωτέρω, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα της ημερομηνίας κατά την οποία έλαβε πράγματι χώρα η κατά τα ανωτέρω πληρωμή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

(γ) Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπληρώνει τη διαδικασία καταβολής μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών της ATHEXCSD, με τις κατωτέρω διακρίσεις:

(i) Μέσω των Χειριστών Σ.Α.Τ., για τους Ομολογιούχους που έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους για την είσπραξη,

(ii) μέσω τραπεζικής κατάθεσης, στο διεθνή αριθμό τραπεζικού λογαριασμού (IBAN), για τους Ομολογιούχους που έχουν δηλώσει ότι επιθυμούν να εισπράττουν τα καταβαλλόμενα ποσά, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμ. 6/27.06.2016 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της ATHEXCSD, και

(iii) μέσω των γραφείων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων που για διάφορους λόγους δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των ποσών του Χρέους κατά τα ανωτέρω υπό (i) και (ii). Οι καταβολές προς τους Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή για την είσπραξη των ποσών του Χρέους και τους Ομολογιούχους οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό θα γίνονται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 9.00 π.μ. έως τις 16.00 μ.μ., ώρα Ελλάδος, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα ισχύοντα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και τις σχετικές αποφάσεις της ATHEXCSD.

δ) Από την Ημερομηνία Πληρωμής και εφεξής η διαδικασία καταβολής προς τους Ομολογιούχους θα πραγματοποιείται μέσω καταβολής στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 9.00 π.μ. έως τις 16.00 μ.μ., ώρα Ελλάδος, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα ισχύοντα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και τις σχετικές αποφάσεις της ATHEXCSD, στους Ομολογιούχους οι οποίοι δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή για την είσπραξη των ποσών του Χρέους και στους Ομολογιούχους οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό.

(ε) 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).

(στ) Μετά την αποπληρωμή του Χρέους, τυχόν ποσά που θα κατέχει ο Εκπρόσωπος για λογαριασμό Ομολογιούχων, θα επιστραφούν άτοκα από τον Εκπρόσωπο στην Εκδότρια και θα καταβάλλονται στους Ομολογιούχους στα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής των σχετικών αξιώσεων οπότε και τα ποσά αυτά αποδίδονται στο Ελληνικό Δημόσιο.

(ζ) Τίποτε στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 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.

2. 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.

3. 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 Εκπροσώπου, 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 Εκπροσώπου.

4. Εάν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εισπράξει για λογαριασμό των Ομολογιούχων, μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά κατά τα οριζόμενα ανωτέρω υπό [2] και στην περίπτωση διανομής μεταξύ Ομολογιούχων, στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα ανωτέρω υπό [2], αναλογικά (pro-rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος Δανειστής κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.

5. Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του Προγράμματος ΚΟΔ θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμά της για έκπτωση λόγω συμψηφισμού ή επίσχεσης, εξαιτίας ανταπαίτησής της κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων, ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επίσχεσης κατ' αυτών.

6. 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.

7. 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 στην ATHEXCSD, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.

8. 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.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων:

(α) θα τηρεί αρχείο των καταβολών και θα το θέτει υπόψη της Εκδότριας, μαζί με τις σχετικές αποδείξεις πληρωμής μέσω του Συστήματος Σ.Α.Τ. και των αρμόδιων Χειριστών του Σ.Α.Τ., και

(β) θα χορηγεί στην Εκδότρια: (i) κατάσταση υπολογισμού του παρακρατούμενου φόρου, την οποία η Εκδότρια προσκομίζει ενώπιον της αρμόδιας φορολογικής αρχής για την απόδοση τυχόν παρακρατηθέντος φόρου. Η εν λόγω κατάσταση συντάσσεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες φορολογικές διατάξεις, τις εγγραφές του Σ.Α.Τ. και τα στοιχεία που παρέχουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων η Εκδότρια και οι Χειριστές Σ.Α.Τ., και περιλαμβάνει τα εξής: το συνολικό μικτό πληρωτέο ποσό, το συνολικό φόρο που θα πρέπει να αποδοθεί, το πληρωτέο ποσό καθώς και κατάσταση με τους επενδυτές που τυγχάνουν ειδικής φορολογικής αντιμετώπισης σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωρηθεί από τους Χειριστές στο Σ.Α.Τ., και (ii) βεβαιώσεις καταβολής για έκαστη χρηματική διανομή, για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, αναφορικά με τις καταβολές που έγιναν χωρίς τη μεσολάβηση Χειριστή Σ.Α.Τ. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δε φέρει ευθύνη για την ακρίβεια και την ορθότητα της υπό (i) κατάστασης υπολογισμού του παρακρατούμενου φόρου, όσον αφορά στα στοιχεία που παρέχονται σε αυτόν από την Εκδότρια, τους Χειριστές Σ.Α.Τ. ή τρίτους.

4.1.4.3.2 Εξόφληση Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Λήξης τους

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης στην ονομαστική τους αξία. Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλέπε. ενότητα 4.1.4.3.1 «Καταβολή Τόκου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η επέλευση οιασδήποτε 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 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, ιδίως τα ακόλουθα:

(α) εάν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες,

(β) εάν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια μεταξύ άλλων στον όρο 7 του Προγράμματος ΚΟΔ, αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβούν οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, με τους όρους 8 και 9 του Προγράμματος ΚΟΔ (πέραν αυτών που η παράβασή τους αποτελεί ρητά Γεγονός Καταγγελίας, σύμφωνα με τις περιπτώσεις του όρου 11 του Προγράμματος ΚΟΔ) ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνουν με το Πρόγραμμα ΚΟΔ και τις Ομολογίες ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά και δεν αποκαταστήσουν την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών (ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που προβλέπεται κατά περίπτωση) από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια, αντίστοιχα,

(γ) εάν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας,

(δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας 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 ή της Εγγυήτριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(ε) εάν η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια μεταφέρει εκτός Ελλάδος την καταστατική της έδρα ή εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του αντικειμένου εργασιών και της δραστηριότητας της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένης της ουσιώδους μεταβολής του εταιρικού σκοπού της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, εξαιρουμένης της περίπτωσης διεύρυνσης του εταιρικού της σκοπού,

(στ) εάν καταγγελθούν δάνεια της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή δάνεια τα οποία έχουν εγγυηθεί η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια και οι σχετικές εξ αυτών υποχρεώσεις αυτής κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές (cross default).

Κατ' εξαίρεση των οριζομένων στο προηγούμενο εδάφιο, σε περίπτωση που χρηματικές υποχρεώσεις/οφειλές της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας προς τρίτα πρόσωπα (εξαιρουμένων πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων) κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, τότε δεν θα θεωρείται ότι έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας υπό τον παραπάνω όρο, με την επιφύλαξη των λοιπών όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, και εφόσον σωρευτικά: (i) οι εν λόγω χρηματικές υποχρεώσεις/απαιτήσεις της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας δεν υπερβαίνουν συνολικά το ποσό των € 5.000.000,00, και (ii) δεν έχει εκδοθεί τελεσίδικη δικαστική απόφαση σύμφωνα με την οποία οι εν λόγω χρηματικές υποχρεώσεις είναι ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, και (iii) η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια εξοφλήσει πλήρως και ολοσχερώς, εντός τριάντα (30) ημερών από όταν λάβει γνώση της ως άνω υπό (ii) τελεσίδικης απόφασης, τις σχετικές χρηματικές υποχρεώσεις τους κατά το μέρος που η απόφαση αυτή έκρινε ότι είναι ληξιπρόθεσμες και απαιτητές,

(ζ) εάν μεταβληθεί το νομικό ή ιδιοκτησιακό καθεστώς της Εκδότριας όπως η ιδιοκτησιακή μεταβολή προσδιορίζεται στον Όρο 8.1 (θ) του Προγράμματος.

(η) σε περίπτωση της με οποιονδήποτε τρόπο απόσυρσης, αντικατάστασης, απομάκρυνσης, παραίτησης του κ. Γεωργίου Περιστέρη από τη θέση του Προέδρου και εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας (συμπεριλαμβανομένης και της μη εκλογής και διορισμού του στην ως άνω θέση), ή/και της παύσης ή/και τροποποίησης των ήδη ανατεθειμένων σε αυτόν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας αρμοδιοτήτων και καθηκόντων σχετικά με την κατά νόμο και το καταστατικό διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εγγυήτριας, όπως αυτές ενεργούνται και υλοποιούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση κατά την οποία η ανωτέρω παύση εκτέλεσης ή τροποποίηση των αρμοδιοτήτων και καθηκόντων του κ. Γεωργίου Περιστέρη οφείλεται σε θάνατο, ασθένεια, ή σωματική βλάβη, δεν συντρέχει Γεγονός Καταγγελίας.

Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή θέσεως οποιασδήποτε εξ αυτών 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).

Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό 12.16 (β) του Προγράμματος ΚΟΔ.

Σε περίπτωση λήψης απόφασης για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή, στην Εκδότρια και στην Εγγυήτρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας τις να καταβάλουν 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.

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 3 του άρθρου 65 του Ν.4548/2018.

4.1.4.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξης τους είτε πριν την Ημερομηνία Λήξης, 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 Εκδότριας 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 Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.1.4.3.4 Υπερημερία της Εκδότριας

Η Εκδότρια, εάν δεν καταβάλει στους Ομολογιούχους, εμπροθέσμως και προσηκόντως, σύμφωνα με τον όρο 6 του Προγράμματος ΚΟΔ, 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 συνομολογείται ότι θα είναι κατά διακόσιες (200) μονάδες βάσης (ήτοι 2%) μεγαλύτερο από το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου, και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.

Πλέον των τόκων υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτών από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης, ανατοκίζόμενων ανά εξάμηνο ή, εάν αυτό δεν είναι επιτρεπτό, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγεληθεί το Πρόγραμμα.

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.

4.1.4.3.5 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, 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.

4.1.4.4 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτωσιολογία 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 1η 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.

4.1.4.4.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.1.4.4.2 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 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) ή για τους οποίους (εφόσον πρόκειται για λήπτες τόκων νομικά πρόσωπα) δεν τυγχάνει εφαρμογής η διάταξη του άρθρου 63 παρ. 2 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος) σε απαλλαγή ενδοομικών πληρωμών τόκων, υπό προϋποθέσεις της Οδηγίας 2003/49/EK 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 ή μηδενικό 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 Κατοίκους 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 Κατοίκων 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 Κατοίκους Ελλάδος, αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα κατά τη λήξη της εκάστοτε φορολογικού έτους σε ποσοστό 29% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2018, το οποίο μειώνεται σταδιακά σε 28% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019, σε 27% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2020, σε 26% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και σε 25% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2022 και επομένων. Για τα πιστωτικά ιδρύματα της περίπτωσης 1 της παρ. 1 του άρθρου 3 του Ν.4261/2014 ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος ανέρχεται σταθερά σε ποσοστό 29%.

4.1.4.4.3 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 ολοκλήρης 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. 1032/2015), 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, όπως αναλύεται εκτενώς ανωτέρω, η απόδοση τόκου που λαμβάνει χώρα κατά τη λήξη των πιο πάνω τίτλων υπόκειται σε παρακράτηση φόρου με την οποία βαρύνεται ο Ομολογιούχος που διακρατά τα ομόλογα κατά τον χρόνο αυτό (κομιστής), σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 62 και 64 του ν.4172/2013.

4.2 Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών

4.2.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, με την από 24.10.2019 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ.

Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Εκδότης	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
Εγγυητής	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Χρεωστικός Τίτλος	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018
Είδος Ομολογιών	Κοινές Ανώνυμες Άυλες Ομολογίες
Είδος προσφοράς	Δημόσια προσφορά του συνόλου των Ομολογιών μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.)
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 150.000 κοινές, ανώνυμες, άυλες Ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €120.000.000
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραία πριν την έναρξη 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 Κυρίους Αναδόχους και θα ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς
Διάρκεια	7 έτη
Περίοδος Εκτοκισμού	Διαδοχικές χρονικές περίοδοι διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
Ημερομηνία Έκδοσης του ΚΟΔ ή Ημερομηνία Έκδοσης 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 Σ.Α.Τ.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία Κατ' ανώτατο 150.000 Ομολογίες
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία
Εξασφαλίσεις	Πλην της εγγύησης της Εγγυήτριας και του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του Ν.4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγγειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας ως εγγειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως (PARI PASSU), μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγγειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία. Η Εγγυήτρια οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA μετρητά ποσού ίσου

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
	με το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) οποιασδήποτε Διανομής (ήτοι οποιασδήποτε καταβολής σε μετρητά της Εγγυήτριας προς τους μετόχους της, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ), από την στιγμή και κατά την έκταση που το άθροισμα των Διανομών που λαμβάνουν χώρα κατά τη Διάρκεια του Δανείου υπερβεί τα ογδόντα εκατομμύρια ευρώ (€80.000.000). Εφόσον προσκομίζεται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή άλλη χώρα της Ε.Ε. σε πρώτη ζήτηση, ανεπιφύλακτη, που να εξασφαλίζει το Χρέος, η Εγγυήτρια, θα δύναται να αναλαμβάνει κεφάλαια από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA ύψους ίσου με το ποσό της προσκομιζόμενης εγγυητικής επιστολής. Η υποχρέωση της Εγγυήτριας να καταθέτει μετρητά στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, σύμφωνα με τα παραπάνω, παύει εφόσον και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA καθίσταται ίσο με το 1/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι & Διαχειριστές Βιβλίου Προσφορών	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ALPHA BANK
Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας προσφοράς	«Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.»
Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς	«Τράπεζα Optima bank A.E.» «Euroxx Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.»
Σύμβουλος Έκδοσης	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατόν είκοσι εκατομμυρίων (€120.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών ατόκως.

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 ατόκως.

4.2.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της δημόσιας προσφοράς της έκδοσης του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
10.10.2019	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
11.10.2019	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
11.10.2019	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. και στον ημερήσιο τύπο.
11.10.2019	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
15.10.2019	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης του υπό έκδοση ομολογιακού δανείου
16.10.2019	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς -εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος)
18.10.2019	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών στην έκδοση του ΚΟΔ μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος).
18.10.2019	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης της τιμής διάθεσης, του επιτοκίου.*
22.10.2019	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
22.10.2019	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εκδότρια. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
23.10.2019	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

**Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών.*

Το Χρηματιστήριο Αθηνών κατά τη συνεδρίαση της 09.10.2019, διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης 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 Εκδότριας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιείται μέσω ανακοίνωσης-πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.2.3 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 19/776/13.02.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής διάθεσης, 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 Κύριους 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 Κύριους Αναδόχους εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 21 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 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 κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα και διεθνώς 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 19/776/13.02.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 21 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Η μεθοδολογία αποτιμήσεως των όρων της συναλλαγής, ήτοι η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης προβλέπουν τη διενέργεια διαδικασίας pre-marketing σε δυνητικούς Ειδικούς Επενδυτές, τον καθορισμό εύλογου εύρους αποδόσεως συνεπεία αυτού, την ανακοίνωση του εύρους προ της έναρξης λειτουργίας του βιβλίου προσφορών. Κατόπιν της ολοκλήρωσεως της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών καθορίζονται οι τελικοί όροι της συναλλαγής σύμφωνα με 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% καθώς και 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 ένα χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό διαμορφωθεί στο ελάχιστο ύψος των € 120 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της Τελικής Απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης, 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 Κύριους Αναδόχους αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

4.2.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εκδότριας 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.

4.2.5 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 € 150.000.000 θα πραγματοποιηθεί 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 του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, την από 24.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

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 150.000 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. 19/776/13.02.2017 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 16.10.2019 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 18.10.2019 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 18.10.2019 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 150 χιλιάδες (150.000) 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 της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων («ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» και «ALPHA BANK»), των Κυρίων Αναδόχων («Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» και «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.») και των Αναδόχων («Τράπεζα Optima bank A.E.» και «EUROXX Χρηματιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.», 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 και τους Αναδόχους. Επίσης, Αιτήσεις Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, τους Κυρίους Αναδόχους και τους Αναδόχους.

Με την υπογραφή της Αίτησης Κάλυψης, 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.

Επίσης, 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., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες 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 Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

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 προτεραία 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 από το Η.ΒΙ.Π. 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 Σ.Α.Τ. (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 μόνο 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 πραγματοποιηθεί 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 στη Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Η.Β.Ι.Π, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Αναδόχους, υποβάλλοντας τη σχετική 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 στην Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι του 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 στο λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εκδότρια, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω προθεσμία καταβολής 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 ή/και να ακυρώσουν τις προσφορές τους. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής, τροποποίησης ή/και ακύρωσης προσφορών από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, τους Κύριους Αναδόχους και τους 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.

4.2.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατόν είκοσι εκατομμυρίων (€120.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών ατόκως.

Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε ένα χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό ισούται ή/και υπερβαίνει στο ελάχιστο ύψος των €120 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 €120.000.000 - €149.999.000, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν στη Δημόσια Προσφορά, 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 45.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 150.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 105.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 150.000 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. 19/776/13.02.2017 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες 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 ρυθμιζόμενη 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 Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου ή η Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, ή το μέρος αυτών που θα προσδιοριστεί σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα 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 Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών που τηρεί στο Σ.Α.Τ.

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 22.10.2019.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

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:

- Ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων 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.
- Το ύψος της προσφοράς,
- Η προσφερόμενη απόδοση,
- Ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, και
- 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 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 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς στη Δημόσια Προσφορά 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, των 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 (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κύριους 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 την Αίτηση Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο το 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.

4.2.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.2.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών είναι η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα) και η ALPHA BANK (Σταδίου 40, 105 64, Αθήνα). Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών είναι η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. (Όθωνος 8, Αθήνα 10557) και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E. (Αιόλου 86, Αθήνα 10559), και Ανάδοχοι η Τράπεζα Optima bank A.E. (Αμερικής 6, Αθήνα 10671) και η EUROXX Χρηματιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ. (καταστ Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, 15232).

Σύμβουλος Έκδοσης έχει οριστεί η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Αμερικής 4, 105 64 Αθήνα).

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή στην Εκδότρια συμβουλευτικών υπηρεσιών ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εκδότριας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι.

Η Εκδότρια θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους και προμήθεια συντονισμού.

Η Εκδότρια 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.

4.2.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εκδότρια και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη Σύμβαση Αναδοχής μεταξύ Αναδόχων, Εκδότριας και Εγγυήτριας.

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 €3,00 εκατ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού.

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 Κύριους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατόν είκοσι εκατομμυρίων (€120.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) εργασίμων ημερών ατόκως.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης, αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εκδότρια του αντιτίμου των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, 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 του Δανείου στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια 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 Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια τεθούν υπό εκκαθάριση, πτωχεύσουν ή παύσουν τις πληρωμές τους ή τεθούν υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσουν αίτηση

υπαγωγής τους σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.

- Εάν διακοπούν εκτάκτως οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.
- Εάν συμβούν στην Εκδότρια, στην Εγγυήτρια ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, 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 Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτών, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτών ή άλλης φύσης γεγονότα, που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και την διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της παρούσας σύμβασης, 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, η Σύμβαση Αναδοχής θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος συμβαλλόμενος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα μετά την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς έκαστος συμβαλλόμενος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Εάν παραβιάσει η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια οποιαδήποτε υποχρέωση, που έχουν αναλάβει ή διαβεβαίωση που έχουν παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και στη σύμβαση αναδοχής ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή τους αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.
- Εάν δεν εγκριθεί η εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α. ή ματαιωθεί η δημόσια προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.

- Εάν, μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τέτοιο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ή και να δημιουργούνται προβλήματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών της.

4.3 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από το Δ.Σ. της Εκδότριας και η τιμή έναρξης των Ομολογιών προσδιορίζεται στο 100% της Ονομαστικής τους Αξίας.

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 (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, ως 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 Εκδότρια ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής της με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κ.λπ.

4.4 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

4.4.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εγγυήτριας

Η Εκδότρια δεν ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της σε κάποιο οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας.

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εγγυήτριας πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία με την επωνυμία «ICAP Group A.E.» και έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εγγυήτριας 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 με τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις.

Κατά την ICAP Group A.E., 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: <https://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 10.10.2019 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εγγυήτρια είναι «Α». Η διαβάθμιση Α υποδηλώνει πάρα πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν τη δυνατότητα να αντεπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους ακόμα και υπό δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σταθερά υψηλή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση Α χαρακτηρίζονται από τα πολύ σημαντικά οικονομικά μεγέθη τους, την ανοδική πορεία και τη σημαντική θέση τους στην αγορά. Η Εγγυήτρια υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής:

«Ι. ΤΟΠΟΣ – ΧΡΟΝΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

Το παρόν ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΩΣ €150.000.000 ΚΑΙ ΣΥΜΒΑΣΗ ΟΡΙΣΜΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ - ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗ ΠΛΗΡΩΜΩΝ εκδόθηκε/καταρτίστηκε σήμερα, στην Αθήνα Αττικής, την [●] 2019, ημέρα [●].

ΙΙ. ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ

Α. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ», με τον διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 140274801000 και Α.Φ.Μ. 800768897 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, την οποία εκπροσωπεί νομίμως για την έκδοση του παρόντος ο κ. [●], δυνάμει της από 24.09.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής καλούμενη στο παρόν η «Εκδότρια» ή η «Εταιρία»).

Β. ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με τον διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.» με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 000312701000 και Α.Φ.Μ. 094006030 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, την οποία εκπροσωπεί νομίμως για την έκδοση του παρόντος ο κ. [●], δυνάμει της από 25.09.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής καλούμενη στο παρόν η «Εγγυήτρια»).

Γ. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ 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, την οποία εκπροσωπούν νομίμως οι κκ. [●] και [●], και η οποία αποδέχεται τον διορισμό της ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο υπό τους όρους του παρόντος Προγράμματος Έκδοσης Ομολογιακού Δανείου (στο εξής «ΑΤΗΕΧCSD» ή «Εκπρόσωπος»).

Συμφώνησαν, συνομολόγησαν 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 παραγράφους 1 και 3 του άρθρου 60 και την παράγραφο 1 του άρθρου 64 του Ν. 4548/2018:

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 διάδοχο 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 υποβοήθηση 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.

«Αποφάσεις ή Απόφαση» νοούνται (α) η από 24.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας με θέμα ημερήσιας διάταξης την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου (η «Απόφαση της Εκδότριας»), και (β) η από 25.09.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας με θέμα ημερησίας διάταξης την παροχή εγγύησης υπέρ της Εκδότριας και τη σύσταση της Εξασφάλισης στο πλαίσιο του Ομολογιακού Δανείου (η «Απόφαση της Εγγυήτριας»).

«Απόφαση Η.ΒΙ.Π.» σημαίνει την υπ' αρ. 34/8.03.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών 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 στην μεν πρώτη

Συνέλευση ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, σε τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση ποσοστό εξήντα έξι και εξήντα επτά εκατοστά τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών.

«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.

«Διανομή» σημαίνει οποιαδήποτε καταβολή σε μετρητά από την Εγγυήτρια προς τους μετόχους της, κατά τη Διάρκεια του Δανείου, για οποιαδήποτε αιτία, όπως ενδεικτικά διανομή κερδών ή αποθεματικών ή επιστροφή κεφαλαίου.

«Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου» ή «Διάρκεια του Δανείου» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.2 του παρόντος.

«Έγγραφα Χρηματοδότησης» σημαίνει:

- i. το Πρόγραμμα,
- ii. τις Ομολογίες,
- iii. τη Σύμβαση Ενεχύρου επί Λογαριασμού, και

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.

«Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων» ή ο «Εκπρόσωπος» σημαίνει την εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με τον διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD» ή οποιοδήποτε άλλο νομικό πρόσωπο τυχόν υπεισέλθει στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της ATHEXCSD που απορρέουν από το Πρόγραμμα.

«Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSRΑ» σημαίνει τον υπ' αριθμ. 6752 – 146861 – 478 τραπεζικό λογαριασμό της Εγγυήτριας που τηρείται στην Τράπεζα Πειραιώς, επί των απαιτήσεων του οποίου έχει συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του άρθρου 73 του Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών 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 15 του παρόντος Προγράμματος.

«Ενημερωτικό Δελτίο» σημαίνει το από [●].[●].2019 ενημερωτικό δελτίο της Εκδότριας, το οποίο απαρτίζεται από το Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων (συμπεριλαμβανομένου του Προγράμματος), το Περιληπτικό Σημείωμα και το Έγγραφο Αναφοράς.

«Εξασφάλιση» σημαίνει το ενέχυρο με βάση τις διατάξεις της παραγράφου 4 του άρθρου 73 του Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών που, δυνάμει της Σύμβασης Ενεχύρου επί Λογαριασμού, συστήνεται υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και των ιδίων απαιτήσεων του Εκπροσώπου εκ του Προγράμματος και των λοιπών Εγγράφων Χρηματοδότησης.

«Έξοδα» σημαίνει τα πάσης φύσης τυχόν έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για: (α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, ισχυροποίηση, πραγματοποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματος 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 εμπράγματος 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 συνολολόγηση 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.

«Επιτόκιο²¹» 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.

«Εργάσιμη Ημέρα» σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες συναλλάσσονται, σε Ευρώ, με το κοινό στην Αθήνα, και λειτουργεί για τη διενέργεια πληρωμών σε Ευρώ το Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system – TARGET 2) και λειτουργεί η ET.EK.

«ET.EK.» 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.

«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 εκδοθισόμενες 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.

²¹ 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 εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο 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.

«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. 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.

«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.

«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 Ρυθμιζόμενης 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.

«Κύριοι Ανάδοχοι» ή «Συντονιστές» σημαίνει τις ανώνυμες τραπεζικές εταιρίες (α) με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και έδρα το Δήμο Αθηναίων (οδός Αμερικής αρ. 4), και (β) με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και έδρα το Δήμο Αθηναίων (οδός Σταδίου αρ. 40).

«Λογαριασμός Εκπροσώπου» σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, και στον οποίο θα πιστώνονται από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο. Για όσο χρόνο εκπρόσωπος των Ομολογιούχων είναι η ATHEXCSD, ο Λογαριασμός Εκπροσώπου θα τηρείται στο σύστημα TARGET 2.

«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 Ομολογιών του παρόντος Προγράμματος, σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π και τους όρους του παρόντος.

«Όμιλος» σημαίνει την Εγγυήτρια 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 πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000), διαιρούμενο σε έως εκατόν πενήντα χιλιάδες (150.000) ανώνυμες, άυλες ομολογίες, που η Εκδότρια θα εκδώσει, δυνάμει των Αποφάσεων της Εκδότριας και η Εγγυήτρια εγγυάται δυνάμει της Απόφασης της Εγγυήτριας, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν Πρόγραμμα και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4548/2018, 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 στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC813119AD1 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 στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., και στους όρους του παρόντος, και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων βεβαίωσης/κατάστασης.

«Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.» σημαίνει κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του

N.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 τη με οποιοδήποτε τρόπο απόσυρση, αντικατάσταση, απομάκρυνση, παραίτηση του κ. Γεωργίου Περιστέρη από τη θέση του Προέδρου και εκτελεστικού μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας (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 Εγγυήτριας αρμοδιοτήτων και καθηκόντων σχετικά με την κατά νόμο και το καταστατικό διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εγγυήτριας, όπως αυτές ενεργούνται και υλοποιούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος. Σε περίπτωση κατά την οποία η ανωτέρω 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 τις Αποφάσεις 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 σ' αυτήν Ομολογιών.

«Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.1 του παρόντος.

«Συμβαλλόμενοι» σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

«Σύμβαση Ενεχύρου επί Λογαριασμού» σημαίνει την από [●].[●].2019 σύμβαση εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας / ενεχύρου πρώτης τάξης / εκχώρησης απαιτήσεων από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA.

«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 η ATHEXCSD.

«Τιμή Διάθεσης»²² σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, που ισούται με ευρώ [●] για κάθε Ομολογία ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) έκαστης.

«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.

«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.

²² 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 4.2.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.

«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 Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

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 πενήντα εκατομμυρίων (€150.000.000) διαιρείται αντίστοιχα σε έως εκατόν πενήντα χιλιάδες (150.000) 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.
- 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, το τελικό ύψος της έκδοσης, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, 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 Εκπροσώπου 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 προθεσμία καταβολής 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 στους Κανονισμούς Χ.Α.
- 2.8 Σε περίπτωση που το Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ εκατόν είκοσι εκατομμυρίων (€120.000.000), 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 Κάλυψης.
- 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 EPMHΣ 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 συνολολογήσει 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 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» 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 ή/και η Εγγυήτρια δύνανται να αποκτούν μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας, και με την επιφύλαξη, μεταξύ άλλων, των διατάξεων του ν. 4548/2018 και του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.

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 συνομολογείται 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, ανατοκιζόμενων 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 Η Εκδότρια με το παρόν διορίζει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ως διαχειριστή πληρωμών, ο οποίος, αποδεχόμενος τον διορισμό, συμφωνεί να ενεργεί για κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ως δεκτικού καταβολής, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.

(α) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία και το συνολικώς μικτό πληρωτέο ποσό για το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου. Το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες από τους Χειριστές Σ.Α.Τ. ενδείξεις) θα γνωστοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, μέχρι τις 10.00 π.μ., ώρα Ελλάδος.

(β) Η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει το συνολικό καταβλητέο χρηματικό αυτό ποσό στο Λογαριασμό Εκπροσώπου κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, το αργότερο μέχρι της 14.00 ώρα Ελλάδος, της κατάθεσης αυτής συνιστούσας προσήκουσα καταβολή για την εξόφληση των αντίστοιχων υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το σχετικό Χρέος. Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου θα πρέπει να γίνεται σύμφωνα με τα ανωτέρω, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα της ημερομηνίας κατά την οποία έλαβε πράγματι χώρα η κατά τα ανωτέρω πληρωμή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.

(γ) Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα εκπληρώνει τη διαδικασία καταβολής μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών της ATHEXCSD, με τις κατωτέρω διακρίσεις:

(i) Μέσω των Χειριστών Σ.Α.Τ., για τους Ομολογιούχους που έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους για την είσπραξη,

(ii) μέσω τραπεζικής κατάθεσης, στο διεθνή αριθμό τραπεζικού λογαριασμού (IBAN), για τους Ομολογιούχους που έχουν δηλώσει ότι επιθυμούν να εισπράττουν τα καταβαλλόμενα ποσά, σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμ. 6/27.06.2016 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της ATHEXCSD, και

(iii) μέσω καταβολής στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 9.00 π.μ. έως τις 16.00 μ.μ., ώρα Ελλάδος, για τους Ομολογιούχους που για διάφορους λόγους δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των ποσών του Χρέους κατά τα ανωτέρω υπό (i) και (ii). Οι καταβολές προς τους Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή για την είσπραξη των ποσών του Χρέους και τους Ομολογιούχους οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό θα γίνονται είτε στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κατά τα ανωτέρω, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα ισχύοντα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και τις σχετικές αποφάσεις της ATHEXCSD.

(δ) Από την Ημερομηνία Πληρωμής και εφεξής η διαδικασία καταβολής προς τους Ομολογιούχους θα πραγματοποιείται μέσω καταβολής στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 9.00 π.μ. έως τις 16.00 μ.μ., ώρα Ελλάδος, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους, σύμφωνα με τα ειδικότερα ισχύοντα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και τις σχετικές αποφάσεις της ATHEXCSD, στους Ομολογιούχους οι οποίοι δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή για την είσπραξη των ποσών του Χρέους και στους Ομολογιούχους οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό.

(ε) 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).

(στ) Μετά την αποπληρωμή του Χρέους, τυχόν ποσά που θα κατέχει ο Εκπρόσωπος για λογαριασμό Ομολογιούχων, θα επιστραφούν άτοκα από τον Εκπρόσωπο στην Εκδότρια και θα καταβάλλονται στους Ομολογιούχους στα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής των σχετικών αξιώσεων οπότε και τα ποσά αυτά αποδίδονται στο Ελληνικό Δημόσιο.

(ζ) 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.

6.2 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.

6.3 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 Εκπροσώπου, 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 Εκπροσώπου.

6.4 Εάν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εισπράξει για λογαριασμό των Ομολογιούχων μερικώς, έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά κατά τον όρο 6.2 και στην περίπτωση διανομής μεταξύ Ομολογιούχων, στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 6.2, αναλογικά (pro-rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος Δανειστής κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.

6.5 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 άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επίσχεσης κατ' αυτών.

6.6 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.

6.7 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 στην ATHEXCSD, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.

6.8 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.

6.9 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων:

(α) θα τηρεί αρχείο των καταβολών και θα το θέτει υπόψη της Εκδότριας, μαζί με τις σχετικές αποδείξεις πληρωμής μέσω του Συστήματος Σ.Α.Τ. και των αρμόδιων Χειριστών του Σ.Α.Τ., και

(β) θα χορηγεί στην Εκδότρια: (i) κατάσταση υπολογισμού του παρακρατούμενου φόρου, την οποία η Εκδότρια προσκομίζει ενώπιον της αρμόδιας φορολογικής αρχής για την απόδοση τυχόν παρακρατηθέντος φόρου. Η εν λόγω κατάσταση συντάσσεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις εκάστοτε ισχύουσες φορολογικές διατάξεις, τις εγγραφές του Σ.Α.Τ. και τα στοιχεία που παρέχουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων η Εκδότρια και οι Χειριστές Σ.Α.Τ., και περιλαμβάνει τα εξής: το συνολικό μικτό πληρωτέο ποσό, το συνολικό φόρο που θα πρέπει να αποδοθεί, το πληρωτέο ποσό καθώς και κατάσταση με τους επενδυτές που τυγχάνουν ειδικής φορολογικής αντιμετώπισης σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωρηθεί από τους Χειριστές στο Σ.Α.Τ., και (ii) βεβαιώσεις καταβολής για έκαστη χρηματική διανομή, για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, αναφορικά με τις καταβολές που έγιναν χωρίς τη μεσολάβηση Χειριστή Σ.Α.Τ. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δε φέρει ευθύνη για την ακρίβεια και την ορθότητα της υπό (i) κατάστασης υπολογισμού του παρακρατούμενου φόρου, όσον αφορά στα στοιχεία που παρέχονται σε αυτόν από την Εκδότρια, τους Χειριστές Σ.Α.Τ. ή τρίτους.

7 ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ

7.1 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια προβαίνουν 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 και την Εγγυήτρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:

(α) καθεμία από τις Εκδότρια και Εγγυήτρια 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 έκδοσή του Ομολογιακού Δανείου, τη διάθεση των Ομολογιών, καθώς και την ανάληψη των υποχρεώσεών της από το Ομολογιακό Δάνειο. Η Εγγυήτρια έχει πλήρη εξουσία να εγγυηθεί τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από το Πρόγραμμα, το Ομολογιακό Δάνειο, και τις Ομολογίες και έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για τη νόμιμη και έγκυρη εγγύηση του Ομολογιακού Δανείου και την ανάληψη των υποχρεώσεών της από το Ομολογιακό Δάνειο.

(γ) Το από 24.09.2019 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και το από 25.09.2019 Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας που έλαβαν απόφαση για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και την εγγύηση αυτού, αντιστοίχως, συγκλήθηκαν, συγκροτήθηκαν και λειτούργησαν καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισαν νόμιμα την έκδοση και την εγγύηση του Ομολογιακού Δανείου, και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στις ως άνω αποφάσεις και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας,

(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, την Εγγυήτρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,

(ε) το Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί, εγκριθεί και διατίθεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν,

(στ) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες έκδοσης σύμφωνα με το Ν.4548/2018, και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιερώνουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια, εκτελεστές κατ' αυτών 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) καθεμία από τις Εκδότρια και Εγγυήτρια δεν έχει υποβάλλει δήλωση παύσης πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, 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, ούτε έχει διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(η) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,

(θ) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμέτρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

(ι) η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υπόσχονται και αναλαμβάνουν την υποχρέωση να χρησιμοποιήσουν 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,

(ια) οι ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας και της Εγγυήτριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας και τα αποτελέσματα των εργασιών τους 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 και της Εγγυήτριας, που θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους από το Πρόγραμμα. Οι επισκοπημένες ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας και οι ενδιάμεσες συνοπτικές εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για την περίοδο 01.01-30.06.2019 απεικονίζουν αντιστοίχως σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εγγυήτριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά την ημερομηνία αυτή 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 Εγγυήτριας και του Ομίλου, που θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εξυπηρετούν τις υποχρεώσεις τους από το Πρόγραμμα, και

(ιβ) ούτε η Εκδότρια, ούτε η Εγγυήτρια, ούτε και οποιαδήποτε εταιρία του Ομίλου 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 μεταχείρισης ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες και υπερβαίνουν συνολικά, για όλο τον Όμιλο, το ποσό των €5.000.000 αναφορικά με μη διακανονισμένες οφειλές των εταιριών του Ομίλου.

- 7.2 Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής καθώς και την πρώτη μέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, καθεμία από τις Εκδότρια και Εγγυήτρια 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 ΚΑΙ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑΣ

- 8.1 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια αναλαμβάνουν έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, που πρέπει να τηρούν καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:

(α) Η Εκδότρια υποχρεούται να χρησιμοποιήσει το προϊόν της έκδοσης των Ομολογιών

αποκλειστικά για τους σκοπούς του όρου3 .

(β) 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.

(γ) 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.

(δ) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην αγορά αυτή.

(ε) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να διεξάγουν τη δραστηριότητά τους σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.

(στ) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να μην προβαίνουν σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του χαρακτήρα των εργασιών και της δραστηριότητάς τους, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπομένων της νόμιμης επέκτασης του εταιρικού σκοπού της Εγγυήτριας σε αντικείμενα που είναι συναφή με την δραστηριότητα που ασκεί κατά την ημερομηνία του Προγράμματος.

(ζ) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να μην μεταφέρουν, εκτός Ελλάδος, την καταστατική τους έδρα.

(η) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να συντηρούν και να διατηρούν ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία επιλογής τους τα ακίνητα και εξοπλισμό της επιχείρησής τους στην τρέχουσα αξία τους, οι δε συμβάσεις ασφάλισης θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός και σεισμού. Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να ανανεώνουν τις συμβάσεις ασφάλισης και να επεκτείνουν την ασφάλιση επί νεότερων περιουσιακών στοιχείων.

(θ) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια αναλαμβάνουν να μη μεταβάλλουν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της

Εκδότριας, ήτοι η Εκδότρια να παραμείνει 100% θυγατρική της Εγγυήτριας.

(ι) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να μεριμνήσουν ώστε η Εγγυήτρια να αξιολογηθεί για το πρώτο έτος της Διάρκειας του Δανείου από την εταιρεία ICAP Group A.E. και για τα επόμενα έτη μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, σε ετήσια βάση, από πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης. Επιπλέον, η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να ενημερώνουν αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησης της Εγγυήτριας.

(ια) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να υποβάλλουν προς τον Εκπρόσωπο:

- (i) ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική και ενοποιημένη βάση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, όποτε τυχόν δημοσιεύονται και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από εκατόν είκοσι (120) ημέρες από τη λήξη κάθε οικονομικής χρήσης, και
- (ii) ελεγμένες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική ενοποιημένη βάση της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, όποτε τυχόν δημοσιεύονται και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από ενενήντα (90) ημέρες από τη λήξη του πρώτου εξαμήνου της οικονομικής χρήσης.

ιβ) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να υποβάλλουν στον Εκπρόσωπο μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις του ανωτέρω Όρου 8.1(ια)(i) και 8.1(ια)(ii), Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, νομίμως υπογεγραμμένο από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια, μετά της συνημμένης σε αυτό σχετικής έκθεσης, υπογεγραμμένης από το νόμιμο ελεγκτή, κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Α' (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης) και θα περιλαμβάνει υπολογισμό των δεικτών των Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 σε εξαμηνιαία βάση, του πρώτου Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης υποβαλλόμενου με τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2019 και να διασφαλίζουν την τήρηση των δεικτών των Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3. Σε περίπτωση μη τήρησης των δεικτών αυτών, το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του ν. 4548/2018, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

(ιγ) Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια και κάθε Θυγατρική τους υποχρεούνται να απέχουν από τη οποιαδήποτε διάθεση στοιχείων του ενεργητικού τους. Η απαγόρευση του προηγούμενου εδαφίου δεν ισχύει για: (i) οποιαδήποτε διάθεση με όρους αγοράς και σε εύλογη εμπορική αξία (arm's length), (ii) οποιαδήποτε διάθεση στοιχείων του ενεργητικού που αντικαθίστανται αμέσως από συγκρίσιμα ή ανώτερης αξίας περιουσιακά στοιχεία, και (iii) οποιαδήποτε διάθεση από μέλος του Ομίλου σε άλλο μέλος του Ομίλου.

(ιδ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβεί σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της.

(ιε) Η Εγγυήτρια υποχρεούται:

(i) να συστήσει νομότυπα την Εξασφάλιση επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA και να τη διατηρήσει έγκυρη 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 Εγγράφων Χρηματοδότησης, προβαίνοντας σε κάθε απαιτούμενη ενέργεια για τυχόν ανανέωσή της όταν και όπου απαιτείται εκ του νόμου, και

(ii) να τηρεί εν γένει τις υποχρεώσεις της από τη Σύμβαση Ενεχύρου επί Λογαριασμού.

9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

9.1 Στον παρόντα Όρο 9 (Χρηματοοικονομικοί Δείκτες):

9.1.1 «Δανειακές Υποχρεώσεις» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το συνολικό δανεισμό του Ομίλου, στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες (συμπεριλαμβανομένων και των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων στην επόμενη χρήση) και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, οι εγγυήσεις (νοούμενες ως οι κατ' άρθρο 847 επ. του Αστικού Κώδικα εγγυήσεις υπέρ άλλων Δανειακών Υποχρεώσεων) και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις. Διευκρινίζεται ότι ο παρών ορισμός δεν δύναται να έχει ως αποτέλεσμα, κατά την επιμέτρηση των Δανειακών Υποχρεώσεων, τον διπλό υπολογισμό οποιουδήποτε μεγέθους.

9.1.2 «Δείκτης Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή τις Δανειακές Υποχρεώσεις και παρανομαστή τα Ίδια Κεφάλαια.

9.1.3 «Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή το EBITDA και παρανομαστή τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους.

9.1.4 «Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή τις Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις και παρανομαστή το EBITDA.

9.1.5 «Ίδια Κεφάλαια» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τα ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Εγγυήτριας, κατά την έννοια των Ισχυόντων Λογιστικών Προτύπων.

- 9.1.6 «Καθαρά Κέρδη» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τα καθαρά προ φόρων κέρδη.
- 9.1.7 Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα του Ομίλου πλέον δεσμευμένες καταθέσεις έναντι δανείων.
- 9.1.8 «Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τις συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις κατά το χρόνο αυτό μειωμένες κατά τα Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα.
- 9.1.9 «Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το σύνολο των χρεωστικών τόκων και των συναφών εξόδων μείον το σύνολο των πιστωτικών τόκων και των συναφών εσόδων.
- 9.1.10 «EBITDA» (Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων) σημαίνει για κάθε Περίοδο Υπολογισμού:
- (I) Τα Καθαρά Κέρδη,
 - (II) αφού εξαιρεθούν (στο μέτρο που έχουν υπολογιστεί στα Καθαρά Κέρδη της αντίστοιχης περιόδου):
 - i. όλα τα ποσά, απομειώσεων και αποσβέσεων, χρηματοοικονομικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων εξόδων και προμηθειών τραπεζών και factoring), ζημιών από αποτίμηση χρηματοοικονομικών προϊόντων επιμετρημένων σε εύλογη αξία και ζημιών από επιμέτρηση σε εύλογες αξίες κινητών αξιών, και
 - ii. Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα /ζημιές και μη επαναλαμβανόμενα έσοδα /κέρδη, χρηματοοικονομικά έσοδα, κέρδη από επιμέτρηση σε εύλογη αξία χρηματοοικονομικών προϊόντων και κέρδη από την επιμέτρηση σε εύλογες αξίες κινητών αξιών.
- 9.1.11 «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, αρχής γενομένης από τη δωδεκάμηνη περίοδο που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2019.
- 9.2 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να διασφαλίζουν ότι:
- 9.2.1 Ο Δείκτης Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια δεν θα υπερβαίνει τις ακόλουθες τιμές ανά Περίοδο Υπολογισμού:

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	Τιμή Δείκτη
31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022	3,5

31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	3,0
--	-----

- 9.2.2 ο Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους θα ισούται κατ' ελάχιστο με τις ακόλουθες τιμές ανά Περίοδο Υπολογισμού:

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	Τιμή Δείκτη
31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022	2,0
31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	2,5

και

- 9.2.3 ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA δεν θα υπερβαίνει τις ακόλουθες τιμές ανά Περίοδο Υπολογισμού:

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	Τιμή Δείκτη
31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022	6,0
31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	5,5

- 9.2.4 Η συμμόρφωση της Εγγυήτριας 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 τα ενοποιημένα μεγέθη από τις πλέον πρόσφατες και δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας (ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις χρήσης και εξαμηνιαίες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις) που υποβάλλονται σύμφωνα με τους Όρους 8.1(ια)(i) και 8.1(ια)(ii) 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 σήμερον ισχύοντος θεσμικού πλαισίου δια τροποποίησης ουσιαστικού νόμου ή έκδοσης ερμηνευτικής εγκυκλίου κλπ. είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανόμενης 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) 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, ιδίως τα ακόλουθα:

(α) εάν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες,

(β) εάν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια, μεταξύ άλλων στον όρο 7 του παρόντος, αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβούν οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, με τους όρους 8 και 9 του παρόντος (πέραν αυτών που η παράβαση τους αποτελεί ρητά Γεγονός Καταγγελίας σύμφωνα με τις περιπτώσεις του παρόντος όρου 11) ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνουν με το παρόν και τις Ομολογίες ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά και δεν αποκαταστήσουν την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερών (ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που προβλέπεται κατά περίπτωση) από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια, αντίστοιχα,

(γ) εάν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας,

(δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας 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 ή της Εγγυήτριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

(ε) εάν η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια μεταφέρει εκτός Ελλάδος την καταστατική της έδρα ή εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του αντικειμένου εργασιών και της δραστηριότητας της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένης της ουσιώδους μεταβολής του εταιρικού σκοπού της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, εξαιρουμένης της περίπτωσης διεύρυνσης του εταιρικού της σκοπού,

(στ) εάν καταγγελθούν δάνεια της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή δάνεια τα οποία έχουν εγγυηθεί η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια και οι σχετικές εξ αυτών υποχρεώσεις αυτής κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές (cross default).

Κατ' εξαίρεση των οριζομένων στο προηγούμενο εδάφιο, σε περίπτωση που χρηματικές υποχρεώσεις/οφειλές της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας προς τρίτα πρόσωπα (εξαιρουμένων πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων) κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, τότε δεν θα θεωρείται ότι έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας υπό τον παρόντα όρο, με την επιφύλαξη των λοιπών όρων του Προγράμματος, και εφόσον σωρευτικά: (i) οι εν λόγω χρηματικές υποχρεώσεις/απαιτήσεις της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας δεν υπερβαίνουν συνολικά το ποσό των € 5.000.000,00, και (ii) δεν έχει εκδοθεί τελεσίδικη δικαστική απόφαση σύμφωνα με την οποία οι εν λόγω χρηματικές υποχρεώσεις είναι ληξιπρόθεσμες και απαιτητές και (iii) η Εκδότρια ή η Εγγυήτρια εξοφλήσει πλήρως και ολοσχερώς, εντός τριάντα (30) ημερών από όταν λάβει γνώση της ως άνω υπό (ii) τελεσίδικης απόφασης, τις σχετικές χρηματικές υποχρεώσεις τους κατά το μέρος που η απόφαση αυτή έκρινε ότι είναι ληξιπρόθεσμες και απαιτητές,

(ζ) εάν μεταβληθεί το νομικό ή ιδιοκτησιακό καθεστώς της Εκδότριας όπως η ιδιοκτησιακή μεταβολή προσδιορίζεται στον Όρο 8.1 (θ),

(η) εάν λάβει χώρα Ουσιώδης Μεταβολή.

11.3 Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή θέσεως οποιασδήποτε εξ αυτών 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 και στην Εγγυήτρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας αυτές να καταβάλουν 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 3 του άρθρου 65 του Ν.4548/2018.

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 και το Ν. 4548/2018.
- 12.2 Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 64 του Ν.4548/2018, την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD» 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. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύουν.
- 12.3 Ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας κατ' εξουσιοδότηση της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, λαμβάνει πληροφορίες από τα αρχεία του Σ.Α.Τ., προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του 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 18.1 (δ) για κάθε έγγραφο ή δήλωση που έλαβε από την Εκδότρια ή την Εγγυήτρια 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 του 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, της Εγγυήτριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια, η Εγγυήτρια 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 και της Εγγυήτριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, στα πλαίσια του Προγράμματος, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δήλωσης που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα,

(ii) την εγκυρότητα, την εκτελεστότητα 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 και της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστότητας 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 στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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. 4548/2018).

(δ) Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 67 του Ν.4548/2018.

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 Ν.4548/2018 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 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) 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) 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 της ATHEXCSD, ως διαχειριστή του 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 ή/και της Εγγυήτριας στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παραγράφου 2 του άρθρου 99 του Ν.4548/2018 σε σχέση με την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια 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 της ATHEXCSD, ως διαχειριστή του 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 7 του άρθρου 60 και της παραγράφου 2 του άρθρου 63 του Ν.4548/2018,

(δ) για τα οριζόμενα στο άρθρο 65 παράγραφο 3(γ) του Ν.4548/2018 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 (εξαιρουμένων τυχόν Ομολογιών που κατέχει η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια). 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 που αφορούν σε όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους, 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 63 του Ν.4548/2018, 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) 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.

(δ) Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη Πλειοψηφία, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στα πλαίσια πραγματικής σύγκλησης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, εφόσον έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψης της απόφασης Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(ε) Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια (πλην αν

άλλως αποφασιστεί από τη Συνέλευση) 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. η οποία 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.4548/2018, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(β) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 65 του Ν.4548/2018, 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 65 παράγραφος 3 του Ν.4548/2018 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,

(δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 65 παράγραφος 5 του Ν.4548/2018 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.4548/2018.

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 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, λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.

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 τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων 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 συνολοκληρήσει 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 ΕΓΓΥΗΣΗ

- 14.1 Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι εγγυάται προς τους Ομολογιούχους Δανειστές, υπέρ της Εκδότριας, την τήρηση των όρων του Προγράμματος και την απ' αυτήν εξόφληση κάθε οφειλομένου εκ των Ομολογιών και της Σύμβασης ποσού, 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, ευθυνόμενη ως πρωτοφειλέτιδα. Επίσης, η Εγγυήτρια δηλώνει ότι κάθε αναγνώριση της οφειλής από την Εκδότρια ή αφηρημένη υπόσχεση από αυτήν καταβολής του Χρέους υποχρεώνει και την ίδια.
- 14.2 Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ανεξαρτήτως του νομότυπου των από την Εκδότρια αναλαμβανομένων με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες υποχρεώσεων και ανεξαρτήτως νομικών ή άλλων ελαττωμάτων που αφορούν την εκπροσώπηση αυτής.
- 14.3 Η Εγγυήτρια δεν ελευθερώνεται έστω και εάν, εξ οιουδήποτε λόγου βαρύνοντος ή μη τον Εκπρόσωπο ή τους Ομολογιούχους, κατέστη αδύνατη η ικανοποίηση τους από την Εκδότρια, ούτε εάν, για οποιοδήποτε λόγο, οι Ομολογιούχοι παραιτήθηκαν ασφαλειών υπέρ των απαιτήσεών

τους, της Εγγυήτριας παρέχουσας από σήμερα προς τους Ομολογιούχους, ανεκκλήτως, την ανεπιφύλακτη συναίνεσή της, όπως παραιτείται οποτεδήποτε από τις προς εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου ληφθείσες και μελλοντικώς ληφθησόμενες από αυτήν εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες. Τυχόν απόσβεση της κυρίας οφειλής άνευ ικανοποίησης των Ομολογιούχων ή τυχόν καθυστέρηση ή αμέλεια σχετικά με την ανάληψη και συνέχιση από τους Ομολογιούχους ή τον τυχόν εκπρόσωπό τους, της δικαστικής επιδίωξης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων, συμφωνείται, ότι δεν αποτελούν λόγο ελευθέρωσης της Εγγυήτριας.

14.4 Η Εγγυήτρια παραιτείται έναντι των Ομολογιούχων του δικαιώματος να ασκήσει τα τυχόν εξ αναγωγής δικαιώματά της κατά της Εκδότριας, εφόσον υφίσταται ανεξόφλητο υπόλοιπο των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από τις Ομολογίες και το Ομολογιακό Δάνειο καθώς και του δικαιώματος υποκατάστασής της στις τυχόν παρεχόμενες εξασφαλίσεις, έστω και εάν οι εκ του Ομολογιακού Δανείου και των τίτλων των Ομολογιών απαιτήσεις των Ομολογιούχων Δανειστών εξοφλήθηκαν ολοσχερώς από αυτήν.

14.5 Η Εγγυήτρια:

(α) αναγνωρίζει ότι η ευθύνη της από την παρούσα εγγύηση, συνιστά διαρκή και επ' αόριστο χρόνο υποχρέωσή της έναντι των Ομολογιούχων, μέχρι την ολοσχερή εξόφληση των απαιτήσεων εκ των Ομολογιών που ασφαρίζονται με την εγγύηση αυτή. Συναφώς αποδέχεται ότι η συνομολόγηση της αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σε συγκεκριμένες (δήλες) ημέρες, δεν καθιστά ή μετατρέπει την παρούσα εγγύηση σε εγγύηση ορισμένου χρόνου και συνεπώς στην παρούσα εγγύηση δεν βρίσκει εφαρμογή η διάταξη του άρθρου 866 του Αστικού Κώδικα,

(β) συμφωνεί ότι κάθε αναγνώριση από την Εκδότρια των οφειλών της προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τους Ομολογιούχους, θα δεσμεύουν πλήρως και θα υποχρεώνουν και αυτήν ως Εγγυήτρια,

(γ) δηλώνει ότι πτώχευση της Εκδότριας ή υπαγωγή της σε άλλη συλλογική διαδικασία, η οποία δεν επιτρέπει στην Εκδότρια να εκπληρώνει τις εκ του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους ή ρυθμίζει τις οφειλές της προς αυτούς, δεν αποτελεί λόγο απαλλαγής της Εγγυήτριας,

(δ) διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους ότι:

(i) η παροχή της εγγύησης της υπέρ της Εκδότριας δεν αντίκειται στις διατάξεις οποιουδήποτε νόμου, διατάγματος, απόφασης ή άλλης κανονιστικής πράξης στις οποίες τυχόν υποπίπτει, ούτε και έρχεται σε αντίθεση, ούτε και μπορεί να έχει σαν αποτέλεσμα την παραβίαση οποιουδήποτε όρου ή διαβεβαίωσης που περιέχεται σε συμβάσεις που έχει

καταρτίσει με τρίτα πρόσωπα ή των διαβεβαιώσεων που έχει δώσει σε τρίτα πρόσωπα ή δημόσιες αρχές,

- (ii) καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους, θα κατέχει το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας.

15 ΕΝΕΧΥΡΑΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ DSRA

- 15.1 Καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, η Εγγυήτρια δεν θα προχωρήσει σε Διανομές προς τους μετόχους της εφόσον το άθροισμα των Διανομών υπερβαίνει τα ογδόντα εκατομμύρια ευρώ (€80.000.000) χωρίς να τηρηθούν οι υποχρεώσεις του επόμενου εδαφίου. Η Εγγυήτρια αναλαμβάνει να τηρεί κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA κεφάλαια ύψους ίσου με το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) οποιασδήποτε Διανομής, από την στιγμή και κατά την έκταση που το άθροισμα των Διανομών υπερβεί τα ογδόντα εκατομμύρια ευρώ (€80.000.000).
- 15.2 Η υποχρέωση της Εγγυήτριας να καταθέτει μετρητά στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, σύμφωνα με τον παρόντα όρο 15, παύει εφόσον και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA καθίσταται ίσο με το 1/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Επομένως, σε περίπτωση που σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου, το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA υπερβαίνει το 1/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, η Εγγυήτρια θα δικαιούται να αναλαμβάνει από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA το υπερβάλλον αυτό ποσό, εφόσον δεν υφίσταται Γεγονός Καταγγελίας.
- 15.3 Χωρίς να θίγεται το δικαίωμα της Εγγυήτριας να αναλαμβάνει ποσά από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA κατά τον ανωτέρω όρο 15.2η Εγγυήτρια θα δικαιούται να αναλαμβάνει από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA επιπλέον ποσά, εφόσον (i) δεν υφίσταται Γεγονός Καταγγελίας, (ii) έχει προηγουμένως λάβει την έγγραφη συναίνεση του Εκπροσώπου, και (iii) έχει προσκομιστεί 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 Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια 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.

16 ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

- 16.1 Οι όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά των νομίμων διαδόχων της

Εκδότριας, της Εγγυήτριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.

- 16.2 Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.
- 16.3 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 ευχερείές τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναίνεσης επί αιτήματος της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας 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.
- 16.4 Οι πάσης φύσης βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπομένης της ανταπόδειξης μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους.
- 16.5 Οι όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από κοινού από όλους τους Συμβαλλόμενους, 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.
- 16.6 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.
- 16.7 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.

17 ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

- 17.1 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.

18 ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- 18.1 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:

«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ»

Λεωφ. Κηφισίας αρ. 124 124 & Ιατρίδου 2

Αθήνα, Τ.Κ. 11526

Αριθμός Fax: 210 6968796

Υπόψη κ. Διευθύνοντος Συμβούλου

(β) Στην Εγγυήτρια:

«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Λεωφ. Μεσογείων αρ. 85

Αθήνα, Τ.Κ. 11526,

Αριθμός Fax: 210 6968098

Υπόψη κ. κ. Διευθύνοντος Συμβούλου και Οικονομικού Διευθυντή

(γ) Στον Εκπρόσωπο:

«ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Λεωφόρος Αθηνών αρ. 110,

Αθήνα, Τ.Κ. 10442

Αριθμός Fax: (+30) 2103366236

Email: bondholders_rep@athexgroup.gr

(δ) Στους Ομολογιούχους:

Κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση της Εκδότριας προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ.3 του Ν. 4548/2018, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας, και κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση του Εκπροσώπου προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις ανωτέρω διατάξεις, μέσω της Εκδότριας στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.

- 18.2 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 τηλεομοιοτυπίας 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 ηλεκτρονικού ταχυδρομείου 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 δύο 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.
- 18.3 Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας, της Εγγυήτριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλων την έδρα του υποχρεούται να την γνωστοποιήσει αμέσως στους έτερους Συμβαλλόμενους, μέχρι δε τη γνωστοποίηση αυτής, οι κοινοποιήσεις γίνονται νομίμως και εγκύρως στις διευθύνσεις που αναφέρονται στο παρόν.

19 ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

- 19.1 Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού

δικαίου και, μεταξύ άλλων, κατά τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018, 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.

- 19.2 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, αρμοδιότητα η οποία είναι συντρέχουσα με την εκάστοτε προβλεπόμενη από τις οικείες διατάξεις περί κατά τόπον αρμοδιότητας του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές δύνανται να ζητήσουν προστασία και από οποιοδήποτε άλλο δικαστήριο, εντός των ορίων τοπικής αρμοδιότητας του οποίου η Εκδότρια θα έχει την έδρα της, καθώς και εντός του οποίου η Εκδότρια θα ασκεί δραστηριότητες ή θα ευρίσκονται περιουσιακά στοιχεία της.

ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ συντάχθηκε η παρούσα σύμβαση και υπογράφεται κατά την ημερομηνία που αναγράφεται στην αρχή της σύμβασης.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όνομα: [●]

Όνομα: [●]

Υπογραφή:

Υπογραφή:

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όνομα: [●]

Υπογραφή:

Όνομα: [●]

Υπογραφή:

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ- ΣΧΕΔΙΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (η «**Εκδότρια**»)
& «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «**Εγγυήτρια**»)

Προς: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €150.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €150.000.000 & Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2019 (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 (ια) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Υπολογισμού της [●].

Σχετικά δηλώνουμε ότι για την Περίοδο Υπολογισμού που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ],

(α) ο Δείκτης Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια είναι ίσος με [●],

(β) ο Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους είναι ίσος με [●], και

(γ) ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA είναι ίσος 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)

Για την Εγγυήτρια

(Υπογραφή)

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την τήρηση των Όρων της Συμβάσεως του Κοινού Ομολογιακού Δανείου

Προς: το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» & «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

[Τόπος, Ημερομηνία]

Κύριοι,

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (η «**Εκδότηρια**») & της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «**Εγγυήτρια**»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες αναφορικά με τους χρηματοοικονομικούς δείκτες, βάσει των ελεγμένων/επισκοπημένων Ενοποιημένων Ετήσιων/Εξαμηνιαίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εγγυήτριας, όπως αυτοί προβλέπονται από τον Όρο 8 του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου με ημερομηνία έκδοσης [●].[●].2019.

Ευθύνη της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εκδότηριας και της Εγγυήτριας είναι υπεύθυνη για την πληρότητα και ορθότητα των λογιστικών βιβλίων, καθώς και για την ακρίβεια των δηλώσεών της αναφορικά με τον υπολογισμό των χρηματοοικονομικών δεικτών του Παραρτήματος καθώς και για την γνωστοποίηση πιθανόν γεγονότων καταγγελίας της σύμβασης.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Διενεργήσαμε την εργασία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις για την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Αναφορικά με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Συγκεκριμένα, οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 1) Εξετάσαμε ότι η μέθοδος υπολογισμού των δεικτών του Παραρτήματος είναι σε συμφωνία με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου.
- 2) Εξετάσαμε ότι τα ποσά που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των δεικτών του Παραρτήματος έχουν εξαχθεί αυτούσια ή κατόπιν υπολογιστικών πράξεων από τις ετήσιες/εξαμηνιαίες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας της ΧΧ.ΧΧ.ΧΧΧΧ.

- 3) Εξετάσαμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήθηκαν για την κατάρτιση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών δεικτών, όπως αυτοί προβλέπονται από τους όρους του 9.1 και 9.2 της Σύμβασης Κοινού Ομολογιακού Δανείου των € 150 εκ. της Εκδότριας.

ΕΥΡΗΜΑΤΑ

1).....

2).....

3).....

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα πέραν των αναφερόμενων παραπάνω τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Περιορισμός χρήσης

Η Έκθεσή μας συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας, απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και της Εγγυήτριας εκτός της γνωστοποίησης της, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς στην «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» υπό την ιδιότητά της ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, καθώς και τη γνωστοποίησή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον όρο 8.1 (ιβ) του ΚΟΔ χωρίς την αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτήν εκ μέρους μας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλον σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους, καθώς περιορίζεται μόνον στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις [της Εκδότριας και] της Εγγυήτριας στο σύνολό τους, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστές Εκθέσεις Επισκόπησης ή Ελέγχου με ημερομηνία ΧΧ/ΧΧ/ 20ΧΧ.

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία]

[Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Ελεγκτή]

[Ελεγκτική Εταιρεία]

[Διεύθυνση]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Εταιρείας]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΔΕΙΚΤΩΝ

Α) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια		Συμβατικός όρος
	Ποσά σε €	
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια		
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων		
Κονδύλια Κατάστασης Οικονομικής Θέσης:		
-Μακροπρόθεσμα δάνεια (α)	XXX	
-Βραχυπρόθεσμα δάνεια (β)	XXX	
-Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση (γ)	XXX	
-Υποχρεώσεις από μισθώσεις (δ)	XXX	
πλέον:		
Εγγυήσεις (ε)	XXX	
Σύνολο δανειακών Υποχρεώσεων (στ) =(α) +(β) + (γ) + (δ) +(ε)	XXX	
Κονδύλι Κατάστασης Οικονομικής Θέσης:		
Ίδια Κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Εγγυήτριας (ζ)		
	XXX	
		31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022 ≤ 3,5x
Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων/		31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του
Ίδια Κεφάλαια = (στ) / (ζ)	XXX	Ομολογιακού Δανείου ≤ 3,0x

Β) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους:

Συμβατικός
όρος

Ποσά σε €

Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων (EBITDA)

Για τους σκοπούς υπολογισμού του ανωτέρω κλάσματος τα:

- Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) και,
- Καθαροί χρεωστικοί τόκοι

Θα υπολογίζονται για τους τελευταίους 12 μήνες

Για τον υπολογισμό του δείκτη κατά την 30.06 ο υπολογισμός θα προκύπτει ως εξής:

EBITDA (εξαμήνου αναφοράς) + EBITDA (προηγούμενου έτους) –
EBITDA (α' εξαμήνου του προηγούμενου έτους),

ομοίως και για τα **Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι** ο υπολογισμός θα προκύπτει ως εξής:

Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (εξαμήνου αναφοράς) + Καθαροί
Χρεωστικοί Τόκοι (προηγούμενου έτους) – Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι
(α' εξαμήνου του προηγούμενου έτους),

Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)

Κονδύλια Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος

Καθαρά Κέρδη Χρήσης	XXX
---------------------	-----

(όπως έχει οριστεί στον όρο 9.1.6, ήτοι Κονδύλι Κατάστασης
Συνολικού Εισοδήματος « Κέρδη προ φόρων»)

-Χρηματοοικονομικά έσοδα	XXX
--------------------------	-----

+Χρηματοοικονομικά έξοδα	XXX
--------------------------	-----

- Απομειώσεις	XXX
---------------	-----

-/+ Αποτελέσματα από την επιμέτρηση σε εύλογες αξίες
κινητών αξιών

+Αποσβέσεις	XXX
-------------	-----

+Μη επαναλαμβανόμενα έξοδα/ζημιές	XXX
-----------------------------------	-----

- Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα/κέρδη	XXX
-----------------------------------	-----

- /+ Κέρδη/ζημιές από αποτίμηση χρηματοοικονομικών	XXX
--	-----

προϊόντων επιμετρούμενων στην εύλογη αξία

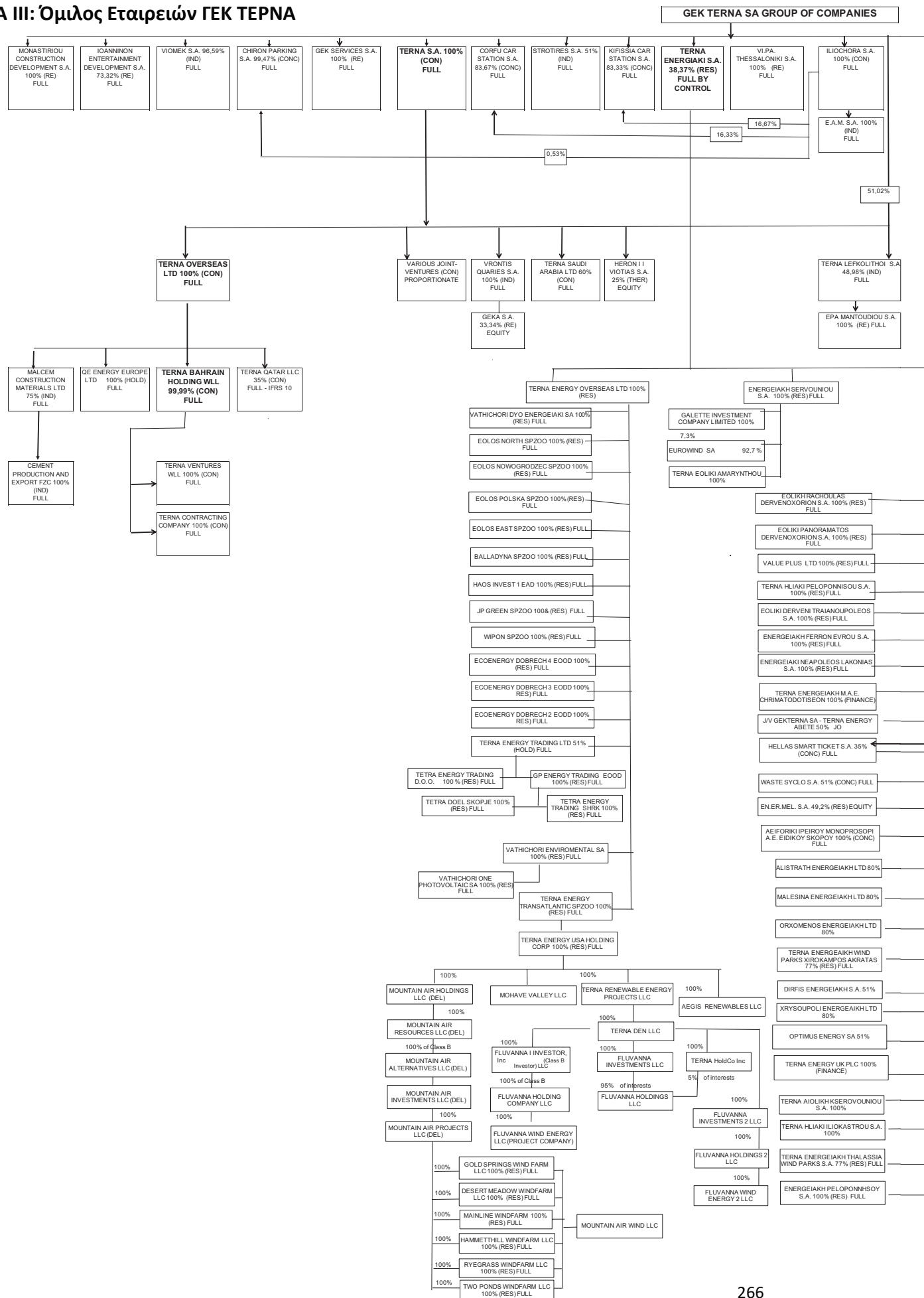
Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)(α)	XXX	
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (β)		
Χρηματοοικονομικά έσοδα (γ)	XXX	
Χρηματοοικονομικά έξοδα (δ)	XXX	
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (β) = (δ) – (γ)	XXX	
EBITDA / Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι (α) / (β)		31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022>= 2,0x
		31.12.2022 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου >= 2,5x
	XXX	

Γ) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA	Ποσά σε €	Συμβατικός όρος
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις / EBITDA		
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις		
Σύνολο δανειακών Υποχρεώσεων (α)		
Βλέπε ανωτέρω σημείο (Α) (στ)	XXX	
Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα (β)	XXX	
Σύνολο καθαρών δανειακών υποχρεώσεων		
(γ) = (α) - (β)	XXX	
EBITDA (δ)		
Βλέπε ανωτέρω σημείο Β) (α)	XXX	
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις / EBITDA = (γ) / (δ)	XXX	31.12.2019 μέχρι την

30.06.2022 ≤6,0x

31.12.2022 μέχρι την
Ημερομηνία Λήξης
του Ομολογιακού
Δανείου ≤5,5x

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ III: Όμιλος Εταιρειών ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ



ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ