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 ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.14 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΞΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (€60.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΕ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΓΓΥΗΣΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΞΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€60.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΣΑΡΑΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€40.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ALPHA BANK Eurobank

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 12.07.2017

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 ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΜΕ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΑΝΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΣΤΗΝ ΕΝΟΤΗΤΑ 3.3.14 «ΦΥΣΗ & ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΗΣ ΕΓΓΥΗΣΗΣ ΤΟΥ ΚΟΔ» ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΕΞΗΝΤΑ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (€60.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΜΕ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΓΓΥΗΣΗ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΕΞΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€60.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΣΑΡΑΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€40.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ALPHA BANK Eurobank

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Η ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 12.07.2017

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. Γλωσσάρι 6

1. Περιληπτικό Σημείωμα 9

2. Παράγοντες Κινδύνου 28

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. 28

2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες. 42

3. Έγγραφο Αναφοράς 52

3.1 Ελάχιστες Απαιτήσεις Γνωστοποίησης για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια 52

3.1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα 52

3.1.2 Ανεξάρτητοι Εμπειρογνώμονες 55

3.1.2.1 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης 56

3.1.2.2 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού που αφορούν στην Εκδότρια και την Εγγυήτρια 57

3.1.2.3 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνωμόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων 58

3.2 Ελάχιστες Απαιτήσεις γνωστοποίησης για την Εκδότρια 60

3.2.1 Νόμιμοι Ελεγκτές - Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Εκδότριας 60

3.2.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εκδότριας 62

3.2.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εκδότρια 64

3.2.3.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη 64

3.2.3.2 Επενδύσεις της Εκδότριας 65

3.2.3.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις 65

3.2.3.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις 65

3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας 66

3.2.5 Οργανωτική Διάρθρωση της Εκδότριας 66

3.2.5.1 Η Εκδότρια και οι Συμμετοχές της 66

3.2.5.2 Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια 66

3.2.5.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου 66

3.2.6 Πληροφορίες για τις Τάσεις 67

3.2.7 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα 67

3.2.7.1 Διοικητικό Συμβούλιο 67

3.2.7.2 Επιτροπές της Εκδότριας 69

3.2.7.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων 71
3.2.8 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου 71
3.2.8.1 Εταιρική Διακυβέρνηση 73
3.2.8.1.1 Εσωτερικός Έλεγχος 74
3.2.8.1.2 Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων – Τμήμα Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων 76
3.2.8.1.3 Δήλωση Επάρκειας Εσωτερικού Ελέγχου 77
3.2.9 Κύριοι Μέτοχοι 78
3.2.10 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της 79
3.2.10.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες 80
3.2.10.2 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας 81
3.2.11 Πρόσθετες Πληροφορίες 81
3.2.11.1 Μετοχικό Κεφάλαιο 81
3.2.11.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό 81
3.2.12 Σημαντικές Συμβάσεις 82
3.3 Ελάχιστες Απαιτήσεις Γνωστοποίησης για την Εγγυήτρια 85
3.3.1 Νόμιμοι Ελεγκτές –Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές 85
3.3.1.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016 85
3.3.2 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εγγυήτριας 89
3.3.2.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εγγυήτριας Χρήσεων 2015-2016 89
3.3.2.2 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 98
3.3.3 Πληροφορίες για την Εγγυήτρια 99
3.3.3.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη 99
3.3.3.2 Επενδύσεις 100
3.3.3.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις 100
3.3.3.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις 103
3.3.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου 105
3.3.4.1 Γενικές Πληροφορίες 105
3.3.4.1.1 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα 106
3.3.4.1.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα 107
3.3.4.2 Τομέας Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ 108
3.3.4.2.1 Επιμέρους Δραστηριότητες του Ομίλου στον Τομέα Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ 110
3.3.4.3 Τομέας Κατασκευαστικός 112

3.3.4.4 Τομέας Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας 112
3.3.4.5 Τομέας Παραχωρήσεων 113
3.3.4.6 Έργα υπό Ανάπτυξη (Pipeline projects) 115
3.3.4.6.1 Έργα ΑΠΕ σε Στάδιο Αδειοδότησης 115
3.3.4.6.2 Έργα Διαχείρισης Απορριμμάτων 117
3.3.5 Νομοθετικό Πλαίσιο 120
3.3.6 Οργανωτική Διάρθρωση της Εγγυήτριας 132
3.3.6.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της 132
3.3.6.2 Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εγγυήτρια 137
3.3.6.3 Εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ 137
3.3.7 Πληροφορίες για τις Τάσεις 138
3.3.8 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα 138
3.3.8.1 Διοικητικό Συμβούλιο 138
3.3.8.2 Επιτροπές της Εγγυήτριας 144
3.3.8.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων 148
3.3.9 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου 148
3.3.9.1 Εταιρική Διακυβέρνηση 150
3.3.9.1.1 Εσωτερικός Έλεγχος 150
3.3.9.1.2 Εταιρικές Ανακοινώσεις & Εξυπηρέτηση Μετόχων - Κατόχων Εταιρικών Τίτλων 152
3.3.10 Κύριοι Μέτοχοι 154
3.3.11 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της 155
3.3.11.1 Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2015 και 2016 155
3.3.11.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου 156
3.3.11.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου 157
3.3.11.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου 159
3.3.11.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου 160
3.3.11.2 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις 161
3.3.11.3 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις 164
3.3.11.4 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εγγυήτριας και του Ομίλου 165
3.3.12 Πρόσθετες Πληροφορίες 165
3.3.12.1 Μετοχικό Κεφάλαιο 165
3.3.12.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό 165

3.3.13 Σημαντικές Συμβάσεις ... 167
3.3.14 Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ ... 167
3.3.15 Έγγραφα μέσω Παραπομπής ... 169
4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων ... 170
4.1 Βασικές Πληροφορίες ... 170
4.1.1 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων ... 170
4.1.2 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ ... 172
4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση ... 172
4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ ... 172
4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ ... 173
4.3 Όροι της Προσφοράς ... 227
4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς ... 227
4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα ... 229
4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών ... 230
4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών ... 231
4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά ... 232
4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή ... 238
4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης ... 241
4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες ... 242
4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εγγυήτριας ... 242
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ... 244

I. Γλωσσάρι

1. **ΑΔΜΗΕ:** Ο Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.
2. **Αίτηση Κάλυψης**: Η αίτηση του Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
3. **Ανάδοχοι:** Η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», η «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ»
4. **ΑΠΕ**: Οι Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας
5. **ΔΕΔΔΗΕ**: Ο Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.
6. **Δ.Ε.Η.:** Η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.
7. **ΔΕΣΜΗΕ**: Ο Διαχειριστής Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας
8. **Δημόσια Προσφορά**: Η δημόσια προσφορά των έως 60.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 27.06.2017 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας
9. **ΔΝΤ:** Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο
10. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση
11. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα
12. **ΕΜΣ:** Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας
13. **Εγγυήτρια ή Εγγυητής:** Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, η οποία ευθύνεται έναντι των ομολογιούχων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Ενότητα 3.3.14 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ»
14. **Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή:** Το από 10.07.2017 έγγραφο με τα πορίσματα Νομικού Ελεγκτή
15. **Ε.Σ.Μ.Η.Ε.**: Το Εθνικό Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας
16. **Εκδότρια:** Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
17. **Ενδοομιλικό Δάνειο:** Το ομολογιακό δάνειο του Ν. 3156/2003 έκδοσης της Εγγυήτριας που διέπεται από το Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου και το οποίο θα καλυφθεί από την Εκδότρια κατά ποσό έως Ευρώ €59.990.000 και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ θα μεταφερθούν στην Εγγυήτρια.
18. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εκδότρια και την Εγγυήτρια σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004, όπως ισχύει.

19. **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.
20. **ΕΤ.ΕΚ:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.»
21. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εγγυήτριας:** Οι ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2016, 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
22. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας:** Οι ετήσιες ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2016 (περίοδος 14.10.2016-31.12.2016), 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
23. **ΕΤΧΣ:** Το Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας
24. **Ε.Χ.Α.Ε:** Η Ελληνικά Χρηματιστήρια Ανώνυμη Εταιρεία
25. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 12.07.2017, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
26. **ΚΟΔ:** Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους έως €60 εκατ. το οποίο εγκρίθηκε με την από 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας
27. **ΛΑΓΗΕ:** Ο Λειτουργός Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.
28. **ΜΔΝ:** Τα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά με το Εθνικό Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (Ε.Σ.Μ.Η.Ε.)
29. **Νομικός Ελεγκτής:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ»
30. **Όμιλος:** Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εγγυήτρια, στις οποίες περιλαμβάνεται και η Εκδότρια
31. **Πλειοψηφών Μέτοχος:** Η ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
32. **Πρόγραμμα Ενδοομιλικού Δανείου:** Το Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου μετά Σύμβασης Κάλυψης έως €60.000.000, με εκδότρια την Εγγυήτρια όπως περιγράφεται στην ενότητα 3.2.12. «Σημαντικές Συμβάσεις» της Εκδότριας, του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).
33. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €60.000.000 μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο αποφασίστηκε με την από 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας με την εγγύηση της Εγγυήτριας, σύμφωνα με την από 28.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της.
34. **ΡΑΕ: Η** Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας
35. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων

36. **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
37. **ΣΗΘΥΑ:** Οι Σταθμοί Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης
38. **Σταθμοί Ελεγχόμενης Παραγωγής ΑΠΕ:** Οι σταθμοί παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας που αξιοποιούν βιομάζα ή βιοαέριο, οι σταθμοί που αξιοποιούν γεωθερμικό δυναμικό, οι ηλιοθερμικοί σταθμοί
39. **Σταθμοί Μη Ελεγχόμενης Παραγωγής ΑΠΕ:** Οι σταθμοί παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ που δεν είναι ελεγχόμενης παραγωγής, όπως ειδικότερα οι αιολικοί, φωτοβολταϊκοί και μικροί υδροηλεκτρικοί σταθμοί
40. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
41. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι**: Η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε και η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.
42. **Χ.Α.**: Το Χρηματιστήριο Αθηνών
43. **Eurogroup:** Το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης
44. **Feed in Premium ή FiP:** Το καθεστώς τύπου Λειτουργικής Ενίσχυσης Διαφορικής Τιμής Αποζημίωσης
45. **Feed in Tariff ή FiT:** Το καθεστώς τύπου Λειτουργικής Ενίσχυσης Σταθερής Τιμής Αποζημίωσης
46. **MW:** Το μεγαβάτ, διεθνής μονάδα μέτρησης ηλεκτρικής ενέργειας

1. Περιληπτικό Σημείωμα

Η παρούσα εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται, προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος. Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7). Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους διάθεση κινητών αξιών και σχετικά με την Εκδότρια και την Εγγυήτρια. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αρίθμηση κάποιων Στοιχείων. Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και της Εκδότριας αλλά και της Εγγυήτριας, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή, συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν ισχύει».

	Ενότητα Α - Εισαγωγή και προειδοποιήσεις	
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Α.1	Προειδοποίηση: • Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου • Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολο του • Σε περίπτωση που προσφυγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας και • Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.	
Α.2	Συναίνεση: Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου όσον αφορά τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές. Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου. Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου. Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.	Δεν ισχύει

Ενότητα Β – Εκδότης και Εγγυητής		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Β.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του Εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία της Εκδότριας είναι «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εκδότρια»). Για τις σχέσεις και τις συναλλαγές της με το εξωτερικό η επωνυμία της Εκδότριας ορίζεται ως «TERNA ENERGY FINANCE S.A.».
Β.2	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εκδότριας είναι η Ελλάδα και ως έδρα της έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων Αττικής, διεύθυνση Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26. Η Εκδότρια είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία και υπόκειται στις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.
Β.4β	Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	Η Εκδότρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016 έως και 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.
Β.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης	Η Εκδότρια είναι θυγατρική της Εγγυήτριας, η οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% στο μετοχικό της κεφάλαιο. Η Εκδότρια, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία. Η Εγγυήτρια αποτελεί συνέχεια της εταιρείας με την επωνυμία «Εταιρία Τεχνικών Κατασκευών Α.Ε. (ΕΤΚΑ)» η οποία είχε ιδρυθεί το έτος 1949 και η οποία το 1999 απορρόφησε την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ και μετονομάστηκε σε «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Οι δραστηριότητες της Εγγυήτριας διακρίνονται στους ακόλουθους κύριους επιχειρηματικούς τομείς: • Κατασκευές: αφορά, σχεδόν αποκλειστικά, συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων. • Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας: αφορά, κατά κύριο λόγο, παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος από ανεμογεννήτριες (αιολικά πάρκα), φωτοβολταϊκά πάρκα και υδροηλεκτρικά έργα. • Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας: αφορά την εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας • Παραχωρήσεις: αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών και άλλων δημοσίου συμφέροντος με αντάλλαγμα την μακροχρόνια εκμετάλλευσή τους από παροχή υπηρεσιών στο κοινό. Επίσης, η Εγγυήτρια είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 6ης τάξεως και η δραστηριότητά της στον

<table>
<tr><td></td><td></td><td>κατασκευαστικό τομέα είναι η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων δημοσίων και ιδιωτικών ως κύριος ανάδοχος ή ως υπεργολάβος ή μέσω κοινοπραξιών.
Η Εγγυήτρια είναι εταιρεία εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 2007.</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό</td><td>Δε συντρέχει</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</td><td>Δε συντρέχει</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.
— Δήλωση ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του εκδότη από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεών του ή περιγραφή τυχόν</td><td>Δηλώσεις:
- Καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Εκδότριας από την ημερομηνία των τελευταίων οικονομικών καταστάσεων, ήτοι την 31.12.2016 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.
Ακολούθως, παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 14.10.2016-31.12.2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εν λόγω χρήσης.
<table>
<tr><th colspan="2">Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων</th></tr>
<tr><td>Ποσά σε €</td><td>14.10.2016-31.12.2016</td></tr>
<tr><td>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</td><td></td></tr>
<tr><td>Έξοδα διοίκησης και διάθεσης</td><td>(1.152)</td></tr>
<tr><td>Αποτελέσματα εκμετάλλευσης</td><td>(1.152)</td></tr>
<tr><td>Χρηματοοικονομικά έξοδα</td><td>(15)</td></tr>
<tr><td>Αποτελέσματα προ φόρου</td><td>(1.167)</td></tr>
<tr><td>Φόρος εισοδήματος</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Αποτελέσματα μετά φόρου</td><td>(1.167)</td></tr>
<tr><td>Λοιπά αποτελέσματα αναγνωρισθέντα απ’ ευθείας στα ίδια κεφάλαια από:</td><td></td></tr>
<tr><td>Λοιπά αποτελέσματα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Συνολικά αποτελέσματα μετά φόρου</td><td>(1.167)</td></tr>
</table>
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.
<table>
<tr><th colspan="2">Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης</th></tr>
<tr><td>Ποσά σε €</td><td>31.12.2016</td></tr>
<tr><td>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</td><td></td></tr>
<tr><td>Κυκλοφορούν ενεργητικό</td><td></td></tr>
<tr><td>Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις</td><td>260</td></tr>
<tr><td>Χρηματικά διαθέσιμα</td><td>48.573</td></tr>
<tr><td>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</td><td>48.833</td></tr>
<tr><td>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</td><td>48.833</td></tr>
<tr><td>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</td><td></td></tr>
<tr><td>Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</td><td></td></tr>
<tr><td>Μετοχικό κεφάλαιο</td><td>50.000</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr>
<td></td>
<td>σημαντικής αρνητικής μεταβολής.
— Περιγραφή σημαντικών μεταβολών στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.</td>
<td>
<table>
<tr><td>Αποτελέσματα εις νέον</td><td>(1.167)</td></tr>
<tr><td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</td><td>48.833</td></tr>
<tr><td>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</td><td>48.833</td></tr>
</table>
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία, για την περίοδο 14.10-31.12.2016, για τις ταμειακές ροές της Εκδότριας:
<table>
<tr><th colspan="2">Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών</th></tr>
<tr><td>Ποσά σε €</td><td>31.12.2016</td></tr>
<tr><td>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</td><td></td></tr>
<tr><td>Ζημιές χρήσεως προ φόρων</td><td>(1.167)</td></tr>
<tr><td>Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα</td><td>15</td></tr>
<tr><td>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</td><td></td></tr>
<tr><td>Λειτουργικές ζημιές προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</td><td>(1.152)</td></tr>
<tr><td>(Αύξηση)/Μείωση σε:</td><td></td></tr>
<tr><td>Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις</td><td>(260)</td></tr>
<tr><td>Καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες</td><td>(1.412)</td></tr>
<tr><td>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</td><td></td></tr>
<tr><td>Εισπράξεις για κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου κατά τη σύσταση</td><td>50.000</td></tr>
<tr><td>Τόκοι Πληρωθέντες</td><td>(15)</td></tr>
<tr><td>Ταμειακές εισροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</td><td>49.985</td></tr>
<tr><td></td><td></td></tr>
<tr><td>Καθαρή αύξηση/ (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων</td><td>48.573</td></tr>
<tr><td>Χρηματικά διαθέσιμα στην έναρξη της περιόδου</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</td><td>48.573</td></tr>
</table>
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.
Η Εκδότρια συστάθηκε στις 14.10.2016 και μέχρι τις 31.12.2016 δεν είχε καμία δραστηριότητα
</td>
</tr>
<tr>
<td>B.13</td>
<td>Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.</td>
<td>Δεν υφίσταται</td>
</tr>
<tr>
<td>B.14</td>
<td>B.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»</td>
<td>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) εκάστης και ασκεί τον έλεγχο της Εκδότριας μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.</td>
</tr>
<tr>
<td>B.15</td>
<td>Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.</td>
<td>Η Εκδότρια ιδρύθηκε με 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 εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους και, γενικά, τη διεξαγωγή κάθε εργασίας,</td>
</tr>
</table>

		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. Στο πλαίσιο του σκοπού της αυτού, πραγματοποιείται η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, το προϊόν του οποίου θα χρησιμοποιηθεί μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου για τη χρηματοδότηση των επενδυτικών σχεδίων της Εγγυήτριας και του Ομίλου γενικότερα. Η Εκδότρια, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του Ενδοομιλικού Δανείου, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία.
Β.16	Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.	Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εγγυήτρια κατέχει άμεσα το σύνολο (100%) του μετοχικού κεφαλαίου, ήτοι των πενήντα χιλιάδων (50.000) κοινών ονομαστικών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,0) εκάστης και ασκεί τον έλεγχο στην Εκδότρια μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η εταιρεία ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ κατέχει ποσοστό 39,5296% του μετοχικού κεφαλαίου της Εγγυήτριας, ήτοι των 43.211.556 κοινών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εγγυήτριας και ασκεί τον έλεγχο της Εγγυήτριας μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.
Β.17	Να αναφερθούν οι βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη ή στους χρεωστικούς τίτλους του μετά από αίτημα του εκδότη ή με τη συνεργασία του κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης.	Η Εκδότρια δεν ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της σε κάποιο οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας.
Β.18	Περιγραφή της φύσης και του αντικειμένου της εγγύησης	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 της Σύμβασης ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα. Οι βασικοί όροι της εγγύησης που δίνεται από την Εγγυήτρια έχουν ως εξής: (α) 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 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 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 εμπράγματες 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 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.
Β.19	Στην ενότητα Β. 19 παρέχονται πληροφορίες για τον εγγυητή, ίδιες με τις πληροφορίες που θα όφειλε να γνωστοποιήσει εάν ήταν ο εκδότης της κινητής αξίας που αποτελεί αντικείμενο της εγγύησης. Συνεπώς παρέχονται οι πληροφορίες που απαιτούνται για το περιληπτικό δελτίο του σχετικού παραρτήματος	**Β.1 Νόμιμη και εμπορική επωνυμία της Εγγυήτριας** Η νόμιμη επωνυμία της Εγγυήτριας είναι ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και ο διακριτικός τίτλος «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.» (εφεξής η η «Εγγυήτρια»). Για τις σχέσεις και τις συναλλαγές της με το εξωτερικό η επωνυμία της Εγγυήτριας είναι «TERNA ENERGY S.A.» **Β.2 Έδρα και νομική μορφή της Εγγυήτριας, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί η Εγγυήτρια και χώρα σύστασης** Η χώρα σύστασης της Εγγυήτριας είναι η Ελλάδα και ως έδρα της έχει ορισθεί ο Δήμος Αθηναίων Αττικής, διεύθυνση Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα. Η Εγγυήτρια είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία και υπόκειται στις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει. **Β.4β Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν την Εγγυήτρια και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται** Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2016 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εγγυήτριας δεν υπάρχει κάποια άλλη 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 πέραν των όσων αναφέρονται σχετικά με την αβεβαιότητα λόγω της παρούσας οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα. **Β.5 Εάν η Εγγυήτρια είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν η Εγγυήτρια** Η Εγγυήτρια αποτελεί μέλος του ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ και ιδρύθηκε με σκοπό τη δραστηριοποίηση του ομίλου στον τομέα της παραγωγής ενέργειας από Α.Π.Ε. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η εταιρεία ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. συμμετέχει σε ποσοστό 39,5296% 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 στο Χρηματιστήριο Αθηνών και υπάγεται στις ρυθμίσεις της Ελληνικής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Σύμφωνα με τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, ο κύκλος εργασιών του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ανήλθε σε €1.163.480 χιλ. έναντι €971.773 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 19,7%. Τα κέρδη προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε €93,6 εκατ. έναντι €18,8 εκατ. τη χρήση 2015, Τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €34,2 εκατ. ευρώ, έναντι ζημιών €14,4 εκατ. το 2015, επηρεασμένα θετικά κυρίως από τα αυξημένα κέρδη του κατασκευαστικού κλάδου. Τέλος, την 31.12.2016, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε €598.505 χιλ. έναντι €562.365 χιλ. το 2015 και το σύνολο του ενεργητικού σε €3.084.493 χιλ. έναντι €2.608.799 χιλ. το 2015. **Β.9 Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό** Δε συντρέχει **Β.10 Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές**

χρηματοοικονομικές πληροφορίες
Δε συντρέχει

Β.12 Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.

Δηλώσεις:

- Καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Εγγυήτριας από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεών του, ήτοι την 31.12.2016. Δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες.

Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου Χρήσεων 2015 & 2016

Οι ακόλουθες επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες έχουν εξαχθεί από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος			
Ποσά σε χιλ. €	**2016**	**2015**	**Μεταβολή %**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	225.560	198.608	13,57%
Μικτό κέρδος	74.202	**67.332**	10,20%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	74.750	**62.687**	19,24%
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(39.448)	(32.162)	22,65%
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	(80)	(139)	-42,45%
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	36.291	**30.386**	19,43%
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(14.912)	(12.939)	15,25%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	21.379	**17.447**	22,54%
Λοιπές συνολικές (ζημιές) / εισοδήματα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος	(578)	**959**	-160,27%
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	20.801	**18.406**	13,01%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) (1)	115.769	**99.312**	16,57%
Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) (2)	73.344	**61.386[3]**	21,66%

[1] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων +/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία +/- Συναλλαγματικές Διαφορές +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες + πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων +/- Αποσβέσεις Χρήσης +/- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων.

[2] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη /(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα +/- Συναλλαγματικές Διαφορές +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες +/- Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων+/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία. Εφεξής, θα υπολογίζεται βάσει του ως άνω αθροίσματος και όχι όπως παρατίθεται στη σελ. 11 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης 2016

[3] Στη σημείωση 5 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης χρήσης 2016, στον υπολογισμό του δείκτη «Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)», για τη χρήση 2015 δεν συμπεριλήφθηκε ποσό ύψους € 1,1 εκατ. το οποίο αφορούσε σε πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων, ως εκ τούτου το EBIT αναγράφηκε ως €60.286 χιλ. αντί του ορθού €61.386 χιλ.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €225,6 εκ. για τη χρήση 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 13,6% περίπου σε σχέση με τη χρήση 2015 (€198,6 εκ.). Η ενίσχυση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κύκλου εργασιών από τον κατασκευαστικό τομέα (κατά 49,9%) και από την πώληση ενέργειας κατά 7,7%, η οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος του Ομίλου σε αιολικά πάρκα, καθώς το 2016 ολοκληρώθηκε η κατασκευή και τέθηκε σε λειτουργία Αιολικό Πάρκο ισχύος 73,2 MW στη νησίδα Αϊ Γιώργης του Δήμου Λαυρεωτικής.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε για τη χρήση 2016 σε €74,2 εκ. έναντι €67,3 εκ. το 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 10,2%. Το περιθώριο μικτού κέρδους της χρήσης 2016 ανήλθε σε 32,9% έναντι 33,9% της χρήσης 2015, με τη μείωση να οφείλεται κυρίως στο υψηλότερο κόστος για υλικά και έξοδα

κατασκευών, καθώς και στο κόστος πώλησης εμπορίας ενέργειας.
Τα χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε €39,4 εκ. για τη χρήση 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 22,65% περίπου σε σχέση με τη χρήση 2015 (€32,2 εκ.), γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου.
Τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €115,8 εκ. έναντι €99,3 εκ. στη χρήση 2015, αυξημένα κατά 16,6%, συνεπεία κυρίως της αυξημένης ενεργειακής ισχύος του Ομίλου εν λειτουργία, καθώς επίσης και της αυξημένης συνεισφοράς του κατασκευαστικού τομέα.
Τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) του Ομίλου ανήλθαν σε €73,3 εκ. στη χρήση 2016, σημειώνοντας αύξηση 19,4% έναντι της χρήσης 2015 (€61,4 εκ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται στον κατασκευαστικό τομέα και στον τομέα των ΑΠΕ.
Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €36,3 εκ., αυξημένα κατά 19,4% σε σχέση με το 2015, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €20,6 εκ., αυξημένα κατά 22,1%.
Σχετικά με τα αποτελέσματα των επιμέρους κλάδων, ο ενεργειακός κλάδος πραγματοποίησε έσοδα από πωλήσεις ενέργειας €151,1 εκ., αυξημένες κατά 7,7% σε σχέση με το 2015, ενώ ο κλάδος εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας πραγματοποίησε έσοδα €31,5 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 17,6% σε σχέση με το 2015. Η λειτουργική κερδοφορία προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) του κλάδου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ανήλθε σε €109 εκ., σημειώνοντας αύξηση κατά 11,7% σε σχέση με το 2015, ενώ η αντίστοιχη κερδοφορία του κλάδου εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας ήταν οριακή.
Οι πωλήσεις από την κατασκευαστική δραστηριότητα της Εγγυήτριας προς τρίτους διαμορφώθηκαν σε €30,3 εκ. έναντι €20,2 εκ. το 2015. Τα λειτουργικά αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) του εν λόγω κλάδου διαμορφώθηκαν το2016 σε κέρδη €6,4 εκ. έναντι κερδών €1,3 εκ. την προηγούμενη χρονιά. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο εργασιών σε τρίτους στον τομέα αυτό στο τέλος του 2016 ανήλθε σε €52,6 εκ. Τέλος, τα έσοδα από των κλάδο των παραχωρήσεων ανήλθαν σε €12,8 εκ., ενώ η λειτουργική κερδοφορία του εν λόγω κλάδου ήταν οριακή.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης			
Ποσά σε χιλ. €	**2016**	**2015**	**Μεταβολή %**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ασώματα πάγια στοιχεία	27.102	30.319	-10,61%
Ενσώματα πάγια στοιχεία	970.577	858.667	13,03%
Συμμετοχές (1)	5.374	5.404	-0,56%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.370	17.726	31,84%
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού (2)	18.705	7.557	147,52%
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**1.045.128**	**919.673**	**13,64%**
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	80.389	58.504	37,41%
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	140.010	84.492	65,71%
Χρηματικά διαθέσιμα	164.399	143.604	14,48%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία αποτελεσμάτων	0	8.900	-100,00%
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού (3)	7.685	7.115	8,01%
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**392.483**	**302.615**	**29,70%**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.437.611**	**1.222.288**	**17,62%**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**355.230**	**346.781**	**2,44%**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	567.175	393.581	44,11%
Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	44.567	46.586	-4,33%
Επιχορηγήσεις	159.156	236.239	-32,63%
Λοιπά στοιχεία μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (4)	32.563	23.790	36,94%
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**803.461**	**700.196**	**14,75%**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	49.251	26.498	85,87%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.396	51.449	-89,51%

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	95.285	41.042	132,16%
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	107.913	45.234	138,57%
Λοιπά στοιχεία βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (5)	21.075	11.088	90,07%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**278.920**	**175.311**	**59,10%**
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.082.381**	**875.507**	**23,63%**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**1.437.611**	**1.222.288**	**17,62%**

[1] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Συμμετοχές = Συμμετοχές σε Θυγατρικές + Συμμετοχές σε Συγγενείς + Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες

[2] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού = Επενδυτικά Ακίνητα + Απαιτήσεις από Παράγωγα + Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού – Παραχωρήσεις + Λοιπές Επενδύσεις + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

[3] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού: Αποθέματα + Απαιτήσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 11 + Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος

[4] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων: Υποχρεώσεις από Παράγωγα + Λοιπές Προβλέψεις + Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις + Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

[5] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων: Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση + Υποχρεώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 11 + Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016χρήσεων 2016 και 2015).

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης, παρατηρούνται τα εξής:
Το συνολικό μη κυκλοφορούν ενεργητικό ανήλθε σε €1.045,1 εκ. την 31.12.2016 από €919,7 εκ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,6%. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κύρια στην αντίστοιχη αύξηση κατά 13,0% των ενσώματων παγίων στοιχείων, που αποτελούν το 92,9% του συνολικού μη κυκλοφορούντος ενεργητικού στις 31.12.2016 (€970,6 εκ.). και οφείλεται σε επενδύσεις που διενεργηθήκαν από την Εγγυήτρια και τις θυγατρικές της.
Σημειώνεται ότι στην κατηγορία των ενσωμάτων παγίων στοιχείων περιλαμβάνονται πάγια με αναπόσβεστο κόστος €75,3 εκ. και €19,0 εκ., κατά την 31.12.2016 και 2015, αντίστοιχα, που αφορούν Εγκαταστάσεις Δικτύων Διανομής που κατασκευάστηκαν από την Εγγυήτρια και, όπως προβλέπεται από συμβάσεις με το ΔΕΔΔΗΕ, μεταβιβάζονται στο ΔΕΔΔΗΕ, άνευ ανταλλάγματος, κατά την έναρξη λειτουργίας του κάθε αιολικού πάρκου. Παρά ταύτα, και μετά τη μεταβίβασή τους, οι εγκαταστάσεις αυτές συνεχίζουν να εξυπηρετούν το σκοπό για τον οποίο κατασκευάστηκαν, δηλαδή την πώληση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας στους ΔΕΔΔΗΕ και ΛΑΓΗΕ, παραμένοντας στην αποκλειστική χρήση της Εγγυήτριας. Ως εκ τούτου, το αναπόσβεστο κόστος, κατά την ημερομηνία της μεταβίβασης, θα συνεχίσει να αποσβένεται, όπως και προηγουμένως, μέχρι την εξάντληση της 20ετούς περιόδου απόσβεσης των αιολικών πάρκων. Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανήλθαν σε €23,4 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 31,8% έναντι της χρήσης 2015 (€17,7 εκ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται σε δεδουλευμένα έσοδα συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες περιέχουν στοιχεία μίσθωσης.
Επιπλέον, κατά τη χρήση 2015, μεταβιβάσθηκε δωρεάν στο ΔΕΔΔΗΕ υποσταθμός αιολικού πάρκου αξίας κτήσης ποσού €1,8 εκ. με σωρευμένες αποσβέσεις ποσού €0,9 εκ. Ο Όμιλος διατηρεί το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης του υποσταθμού και για το λόγο αυτό εξακολουθεί να αναγνωρίζει τον υποσταθμό στα πάγια στοιχεία του. Λόγω της αλλαγής της φύσης των δικαιωμάτων του ομίλου στο εν λόγω πάγιο (από πλήρη κυριότητα σε δικαίωμα χρήσης), το αναπόσβεστο κόστος του υποσταθμού αναταξινομήθηκε από την κατηγορία των Ενσώματων Παγίων στην κατηγορία των Ασώματων Παγίων.
Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανήλθε σε €392,5 εκ. την 31.12.2016, έναντι €302,6 εκ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 29,7%. Η ενίσχυση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των λογαριασμών εμπορικών απαιτήσεων, και προκαταβολών & λοιπών απαιτήσεων. Ειδικότερα σε ό,τι αφορά τις εμπορικές απαιτήσεις, αυτές ανήλθαν σε €80,4 εκ. έναντι €58,5 εκ., σημειώνοντας αύξηση κατά 37,4% από το 2015 στο 2016, που προήλθε κυρίως από την αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες του ενεργειακού τομέα (ΔΕΔΗΕ, ΛΑΓΗΕ κλπ.), αποτέλεσμα πρωτίστως των καθυστερήσεων πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και δευτερευόντως της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος του Ομίλου σε αιολικά πάρκα. Οι εν λόγω καθυστερήσεις υπερβαίνουν στις περισσότερες περιπτώσεις τα τιμολόγια οκτώ (8) μηνών, μπορούν ωστόσο να περιοριστούν σημαντικά με την εφαρμογή του Ν.4254/14 και των μέτρων εξυγίανσης που ελήφθησαν βάσει του Ν.4414/2016. Επίσημη θέση του ΛΑΓΗΕ είναι ότι μέχρι το τέλος του 2017 θα έχει εξοφλήσει τις καθυστερούμενες υποχρεώσεις του προς τους παραγωγούς. Ήδη, εντός του Ιουνίου μείωσε κατά δύο μήνες τις οφειλές του, επιβεβαιώνοντας την πρόθεσή του να επιτύχει τον ανωτέρω στόχο. Η καθυστέρηση είσπραξης των

		απαιτήσεων του Ομίλου αφορά στο 46,7% του συνόλου των ετησίων εσόδων, και αφορούν στον κλάδο ενέργειας της Ελλάδας. Το υπόλοιπο 53,3% των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου προέρχεται από άλλες ποικίλες δραστηριότητες, όπως κατασκευές (13,4%), παραχωρήσεις (5,6%), έσοδα από τον κλάδο ενέργειας στις ΗΠΑ (11,9%), έσοδα από τον κλάδο ενέργειας στην Πολωνία (5,7%), έσοδα από τον κλάδο ενέργειας στη Βουλγαρία (2,7%) και έσοδα από την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στη Σερβία (13,9%) και εισπράττεται εγκαίρως. Στις ως άνω εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται και απαιτήσεις από πελάτες του Ενεργειακού Τομέα ποσού €53,7 εκ. την 31.12.2016, οι οποίες είναι εκχωρημένες σε τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων και ομολογιακών δανείων για τη χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων. Σε ότι αφορά τις προκαταβολές & λοιπές απαιτήσεις, αυτές ανήλθαν σε €140,0 εκ. έναντι €84,5 εκ., σημειώνοντας αύξηση 65,7% από το 2015 στο 2016, κυρίως λόγω της αύξησης απαιτήσεων από Φ.Π.Α., της αύξησης των προκαταβολών σε προμηθευτές, καθώς και στην αύξηση των λοιπών απαιτήσεων – διαφόρων χρεωστών. Επιπλέον, ο Όμιλος διατηρεί δεσμευμένες καταθέσεις, ύψους € 36 εκ., οι οποίες διατηρούνται σε συγκεκριμένους τραπεζικούς λογαριασμούς για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων λειτουργικών και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών του και ταξινομούνται στο συγκεκριμένο κονδύλι. Ο λογαριασμός «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία Αποτελεσμάτων» εμφάνισε μηδενικό υπόλοιπο κατά την 31.12.2016, καθώς, εντός του Α' εξαμήνου 2016, η Εγγυήτρια πώλησε 33,3 εκατ. τραπεζικές μετοχές έναντι συνολικού τιμήματος €9,6 εκ. Το αποτέλεσμα που προέκυψε εντός της χρήσης 2016 ήταν κέρδος κατά €0,7 εκ. Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν σε €355,2 εκ. την 31.12.2016 από €346,8 εκ. την 31.12.2015 (+ 2,4%), γεγονός που οφείλεται κυρίως στα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα της χρήσης 2016. Η Εγγυήτρια, κατά την περίοδο 01.01.2016 – 31.12.2016 προέβη σε αγορά 1.330.470 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας €399.141 και με αξία αγοράς €3.250.278. Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που κατείχε η Εγγυήτρια στις 31.12.2016 ανερχόταν σε 4.316.265 μετοχές, δηλαδή 3,95% του συνολικού κεφαλαίου, με συνολικό κόστος κτήσης €11.011.842. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν σε €803,5 εκ. την 31.12.2016 έναντι €700,2 εκ. την 31.12.2015, (+14,7%), κύρια εξαιτίας της αύξησης στα μακροπρόθεσμα δάνεια (€567,2 εκ. το 2016 έναντι €393,6 εκ. το 2015). Η αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού στη χρήση 2016 χρησιμοποιήθηκε για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος της Εγγυήτριας και των θυγατρικών της. Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου που έχει συναφθεί στην Ελλάδα είναι σε Ευρώ (62,9% επί του συνόλου), στις Ηνωμένες Πολιτείες σε USD (25,6% επί του συνόλου), στην Πολωνία είναι σε PLN (9,6% επί του συνόλου) και στη Βουλγαρία σε EUR (1,9% επί του συνόλου). Επί του συνόλου του μακροπρόθεσμου δανεισμού, στο τέλος της χρήσης 2016, τα δάνεια που έχουν συναφθεί με σταθερό επιτόκιο αποτελούν το 23,7%, τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου που έχουν αντισταθμιστεί μέσω παραγώγων με τα οποία ανταλλάσσονται μελλοντικές πληρωμές σταθερού επιτοκίου έναντι εισπράξεων κυμαινόμενου επιτοκίου αποτελούν το 36,5%, ενώ το 39,8% αφορά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου με βάση κατά περίπτωση το euribor ή το wibor. Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2015 ήταν 5,5% και 6,01% αντίστοιχα. Επιπλέον, όσον αφορά τα μακροπρόθεσμα δάνεια επισημαίνεται ότι ο Όμιλος έχει την υποχρέωση της τήρησης συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που αφορούν στα ομολογιακά δάνεια. Ο Όμιλος ικανοποιούσε τα απαιτούμενα όρια των δεικτών αυτών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, εκτός ομολογιακών δανείων, αναπόσβεστου ποσού €43,1 εκ. Τα δάνεια αυτά αναταξινομήθηκαν στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση», δεδομένου ότι την 31.12.2016 δεν τηρούνταν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Σημειώνεται ότι κατά την περίοδο 01.01.2017 ως και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, η Διοίκηση του Ομίλου προέβη σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, ώστε να εξαλειφθούν οι λόγοι μη συμμόρφωσης για δάνεια ποσού €22,9 εκ. Το ποσό αυτό το δανείων θα αναταξινομηθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Α΄ εξαμήνου 2017 και πάλι στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμα Δάνεια». Πιο συγκεκριμένα, εκ του συνολικού ποσού των € 43,1 εκατ., ποσό €16,8 εκατ. αφορούσε σε δάνεια της Εγγυήτριας και το υπόλοιπο €26,3 εκατ. αφορούσε σε δάνεια των θυγατρικών της εταιρειών. Γα τα προαναφερθέντα δάνεια, η διοίκηση του Ομίλου, προχώρησε σε σειρά ενεργειών, σε συνεννόηση με τις πιστώτριες τράπεζες, ώστε να θεραπευθεί η παράβαση των εν λόγω όρων των ανωτέρω δανειακών συμβάσεων. Συγκεκριμένα, οι ενέργειες του Ομίλου ήταν οι ακόλουθες: α) για δάνεια ποσού €20,1 εκατ. ο Όμιλος υπέβαλλε στις πιστώτριες τράπεζες αίτημα απαλλαγής υπολογισμού συγκεκριμένων δεικτών και μη καταγγελίας των δανείων, τα οποία έγιναν αποδεκτά από τις τράπεζες, β) για δάνεια ποσού €17,4 εκατ. ο Όμιλος σύναψε τροποποιητικές συμβάσεις με τις πιστώτριες τράπεζες, σύμφωνα με τις οποίες είτε τροποποιήθηκε ο τρόπος υπολογισμού των χρηματοοικονομικών δεικτών είτε δόθηκε απαλλαγή υπολογισμού συγκεκριμένων δεικτών για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και γ) για δάνεια ποσού €5,5 εκατ. ενεργοποιήθηκε ο μηχανισμός περί υποχρεωτικής μερικής προπληρωμής (cash sweep) βάσει της δανειακής σύμβασης. Μέρος των ενεργειών ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2016 και για το λόγο αυτό στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2016 αναφέρεται ότι η οι ενέργειες αυτές έγιναν για να

εξαλειφθούν οι λόγοι μη συμμόρφωσης για δάνεια ποσού €22,9 εκατ.

Στο πλαίσιο του δανεισμού του Ομίλου ενεχυριάζονται οι ανεμογεννήτριες των αιολικών πάρκων στο σύνολό τους και τα μετρητά και εκχωρούνται στις δανείστριες τράπεζες ασφαλιστήρια συμβόλαια και απαιτήσεις από πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στον ΛΑΓΗΕ ή στον ΔΕΔΔΗΕ. Επίσης, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν μια σειρά δεσμευμένων τραπεζικών λογαριασμών και παρέχουν εγγυήσεις. Κατά την 31.12.2016 οι συνολικές τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε ποσό €667,9 εκατ., εκ των οποίων ποσό €94,8 εκατ. αντιστοιχεί σε τραπεζικά δάνεια της Εγγυήτριας, και οι δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες η Εγγυήτρια έχει παράσχει εγγύηση ανέρχονταν σε ποσό € 188,5 εκατ.

Ως προς τις χορηγηθείσες εξασφαλίσεις σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2016, το 78% του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού, ήτοι € 810,5 εκατ., το οποίο αφορά σε «Τεχνολογικό και μηχανολογικό εξοπλισμό», έχει ενεχυριαστεί σε τράπεζες για την εξασφάλιση των μακροπρόθεσμων δανείων του ομίλου. Επιπλέον, το 67% των «Εμπορικών Απαιτήσεων», ήτοι € 53,7 εκατ., έχει εκχωρηθεί σε τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων και ομολογιακών δανείων για την χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων. Τέλος, το 26% των «Προκαταβολών και Λοιπών Απαιτήσεων», ήτοι € 36 εκατ., αφορά σε «Δεσμευμένες καταθέσεις», με σκοπό την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ο λογαριασμός επιχορηγήσεων ποσού €159,2 εκ., την 31.12.2016, παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 32,6% έναντι ποσού €236,2 εκ. την 31.12.2015, κυρίως λόγω αποαναγνώρισης εισπραχθεισών επιχορηγήσεων. Ειδικότερα, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, λόγω ακύρωσης κατασκευής ορισμένων αιολικών πάρκων ή λήξης χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής άλλων των οποίων δεν έχει ακυρωθεί η κατασκευή, αποαναγνωρίσθηκαν επιχορηγήσεις συνολικού ποσού €68,0 εκ. (εκ των οποίων ποσό €60,1 εκ. είχε εισπραχθεί σε προηγούμενες χρήσεις). Το ποσό των €60,1 εκ. αναταξινομήθηκε στο κονδύλι «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» και αφορά σε εισπραχθείσες επιχορηγήσεις προς επιστροφή, ενώ ποσό €7,9 εκ. αποαναγωρίσθηκε τόσο από το κονδύλι «Επιχορηγήσεις» όσο και από το κονδύλι «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις» και αποτελούσε απαίτηση από επιχορήγηση. Το ποσό των €60,1 εκ. είναι άμεσα διαθέσιμο να επιστραφεί στο Δημόσιο, οποτεδήποτε ζητηθεί. Επισημαίνεται ότι κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει βεβαιωθεί από το Υπουργείο Οικονομικών κανένα ποσό προς επιστροφή.

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, έφτασαν την 31.12.2016 σε €278,9 εκ. έναντι €175,3 εκ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση 59,1%. Η εν λόγω μεταβολή προέρχεται αρχικά από την αύξηση των «Δεδουλευμένων και λοιπών Υποχρεώσεων», λόγω αναταξινόμησης εισπραχθεισών επιχορηγήσεων για επιστροφή, από το κονδύλι «Επιχορηγήσεις», όπως αναλύεται παραπάνω. Επιπλέον, ο λογαριασμός των Προμηθευτών αυξήθηκε κατά 85,9% σε ετήσια βάση στο ποσό των €49,3 εκ., ενώ τα βραχυπρόθεσμα δάνεια μειώθηκαν κατά €46,0 εκ. (€15,9 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση), λόγω αποπληρωμής κεφαλαίου δανείων.

Τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε €164,4 εκ., ενώ οι τραπεζικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε €667,9 εκ. Ως αποτέλεσμα, η καθαρή δανειακή θέση (τραπεζικές υποχρεώσεις μείον διαθέσιμα) διαμορφώθηκε στο επίπεδο των €503,5 εκ. Σημειώνεται ότι στα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου περιλαμβάνονται ποσά για επιστροφή, συνολικού ύψους €87,1 εκ., που αφορούν εισπραχθείσες επιχορηγήσεις, λόγω ακύρωσης κατασκευής ή λήξης των χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής ορισμένων αιολικών πάρκων.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών		
Ποσά σε χιλ. €	**2016**	**2015**
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	28.250	63.066
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(134.731)	(94.870)
Ταμειακές εισροές / (εκροές) για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	125.698	7.151
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	1.578	(546)
Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων	**20.795**	**(25.199)**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	**143.604**	**168.803**
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	**164.399**	**143.604**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Όσον αφορά την εξέλιξη των ενοποιημένων ταμειακών ροών, οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στα €28,2 εκ. το 2016 και εμφανίζονται μειωμένες σε ποσοστό 55,2% σε σχέση με το 2015 (€63,1 εκ.). Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των

		αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης (αύξηση εμπορικών απαιτήσεων και προκαταβολών) παρά την αύξηση του λειτουργικού κέρδους προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης που επετεύχθη κατά τη χρήση του 2016. Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2016 σε €134,7 εκ. έναντι €94,9 εκ. το 2015. Η σημαντική αυτή μεταβολή οφείλεται, αφενός σε αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων (€145,5 εκ. το 2016, ήτοι αύξηση 69,3% έναντι του 2015), οι οποίες κυρίως αφορούν σε επενδύσεις για την κατασκευή αιολικών πάρκων, ενώ επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, η Εγγυήτρια πώλησε 33,3 εκατ. τραπεζικές μετοχές έναντι συνολικού τιμήματος €9,6 εκ. Τέλος, οι ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε εισροές ύψους €125,7 εκ. έναντι €7,2 εκ. στη χρήση 2015. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση της καθαρής μεταβολής των μακροπρόθεσμων δανείων (€219,7 εκ. για τη χρήση 2016 έναντι €71,2 εκ. για τη χρήση 2015), λόγω σύναψης νέων μακροπρόθεσμων δανείων για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Επιπλέον, οι πληρωθέντες τόκοι ανήλθαν σε €34,5 εκ. για τη χρήση 2016 έναντι €37,1 εκ. για τη χρήση 2015. Συνεπεία των ανωτέρω, ήταν η καθαρή αύξηση των ενοποιημένων χρηματικών διαθεσίμων κατά το ποσό των €20,8 εκ. στο τέλος της χρήσης 2016, που είχε ως αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα στις 31.12.2016 να διαμορφωθούν στα €164,4 εκ. έναντι €143,6 εκ. κατά το τέλος της χρήσης 2015.**Β.13 Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά την Εγγυήτρια και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς της** Δεν υφίσταται **Β14: Β.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν η Εγγυήτρια εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»** Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η εταιρεία ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατέχει ποσοστό 39,5296% του μετοχικού κεφαλαίου της Εγγυήτριας, ήτοι των 43.211.556 κοινών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εγγυήτριας και ασκεί τον έλεγχο της Εγγυήτριας μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας. **Β.15 Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων της Εγγυήτριας** Η Εγγυήτρια, ως θυγατρική της ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ιδρύθηκε για να αναλάβει την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, με ιδιαίτερη έμφαση στην αιολική ενέργεια. Η Εγγυήτρια, με τη μορφή που λειτουργεί σήμερα, είναι το αποτέλεσμα μιας σειράς συγχωνεύσεων, αρχής γενομένης από το 1999 με τη συγχώνευσή της με την ΕΤΚΑ Α.Ε. Κατασκευαστική Εταιρεία, μια ελληνική εταιρεία που δραστηριοποιείτο στον τομέα των κατασκευών από το 1949. Οι δραστηριότητες της Εγγυήτριας διακρίνονται στους ακόλουθους κύριους επιχειρηματικούς τομείς: • Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας: αφορά, κατά κύριο λόγο, παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος από ανεμογεννήτριες (αιολικά πάρκα), φωτοβολταϊκά πάρκα και υδροηλεκτρικά έργα. • Κατασκευές: αφορά, σχεδόν αποκλειστικά, συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων. • Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας: αφορά την εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας. • Παραχωρήσεις: αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών και άλλων δημοσίου συμφέροντος με αντάλλαγμα την μακροχρόνια εκμετάλλευσή τους από παροχή υπηρεσιών στο κοινό. **Β.16 Να αναφερθεί εάν και από ποιον η Εγγυήτρια κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που η Εγγυήτρια γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.** Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η εταιρεία ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατέχει ποσοστό 39,5296% του μετοχικού κεφαλαίου της Εγγυήτριας, ήτοι των 43.211.556 κοινών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου της Εγγυήτριας, και ασκεί τον έλεγχο της Εγγυήτριας μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας. **Β.17 Να αναφερθούν οι βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στην Εγγυήτρια ή στους χρεωστικούς τίτλους της μετά από αίτημα της Εγγυήτριας ή με τη συνεργασία της κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης.** Η Εγγυήτρια ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε την από 23.05.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «BB» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα). **Β.18 Περιγραφή της φύσης και του αντικειμένου της εγγύησης** Βλέπε σχετικά Στοιχείο Β.18 ανωτέρω.

Ενότητα Γ – Κινητές αξίες		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Γ.1	Περιγραφή του	Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το

	είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	«Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ανώνυμες και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει έως €60 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει έως 60.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000. Η τελική απόδοση, η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα ανακοινωθεί κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ. Η Εκδότρια έχει λάβει κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC8131177B5.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν θα είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν συντρέχει
Γ.8	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες. - συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης - συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα	Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες ασφάλειες και 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 τους ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτών (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας μόνο κατά ποσοστό 10% και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας ή/και Εγγυήτριας, που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών. Μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, η Εκδότρια, μετά από έγγραφη δήλωση προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τουλάχιστον τριάντα (30) Εργάσιμες Ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής δύναται να προπληρώσει μέρος ή το σύνολο της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: - δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, - το ποσό της προπληρωμής θα είναι ίσο με το 50% ή το 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ως αυτή είχε κατά την έκδοσή τους, - η προπληρωμή θα πραγματοποιείται την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, και - σε περίπτωση που η προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), θα καταβάλλεται επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με το 1% της ονομαστικής αξίας που προπληρώνεται. - Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata).
Γ.9	- το ονομαστικό επιτόκιο - την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων - εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται	Το Επιτόκιο του ΚΟΔ, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του. Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης που άρχονται από την ημερομηνία εκδόσεως των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξης του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας»), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Ομολογιακού 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 της. εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας. Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξης οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου (ήτοι την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να

	- ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης -αναφορά της απόδοσης - όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων	αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής η «Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου»), τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται, έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη εργάσιμη ημέρα, η περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη εργάσιμη ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του ΚΟΔ ο διαχειριστής του Σ.Α.Τ., η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.
Γ.10	- Εάν η πληρωμή των τόκων που παράγει η κινητή αξία συνδέεται με παράγωγο(-α) μέσο(-α), να δοθούν σαφείς και πλήρεις εξηγήσεις που να επιτρέπουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παράγωγων μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι είναι περισσότερο εμφανείς.	Δεν συντρέχει
Γ.11	Διευκρίνιση εάν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές με διευκρίνιση των εν λόγω αγορών.	Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 05ης Ιουλίου 2017, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. έως 60.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών της Εκδότριας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση του ΚΟΔ, με εγγυητή την Εγγυήτρια, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της, σύμφωνα με του όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εκδότρια.

Ενότητα Δ – Κίνδυνοι		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Δ.2	Κύριες πληροφορίες	• Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας εξακολουθεί να υπόκειται σε μια

	σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη.	σειρά από προϋποθέσεις, ενώ η εφαρμογή του δεν μπορεί να εγγυηθεί την προσδοκώμενη επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου. Επίσης, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του και της αξίας των Ομολογιών της Εκδότριας. • Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις για την Ελλάδα του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία, τα αποτελέσματα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας και την ικανότητά τους να ανταποκριθούν στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες. • Η Εκδότρια πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του εκδοθησόμενου Ενδοομιλικού Δανείου, δεν έχει άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα, δεν δραστηριοποιείται σε καμία αγορά και δεν διαθέτει άλλα περιουσιακά στοιχεία και 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 αυτών. Εάν η Εγγυήτρια σταματήσει να συνδράμει την Εκδότρια σε επίπεδο διοίκησης και λειτουργίας ή δεν είναι σε θέση να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου, αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων εξαιτίας μη επαρκών ταμειακών ροών και εσόδων, στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. καθώς και στα αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εκδότριας. • Μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή η μη συμμόρφωση με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου από ΑΠΕ πραγματοποιείται προς το Λειτουργό της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «ΛΑΓΗΕ») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «ΔΕΔΔΗΕ). Τυχόν επιδείνωση της ρευστότητας του ΛΑΓΗΕ, ενδέχεται 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 και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • 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 από το Ομολογιακό Δάνειο και να επηρεασθεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενη και περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση που θα αναληφθεί στο μέλλον, σε συνδυασμό με τις εξασφαλίσεις που έχουν παράσχει οι εταιρείες του Ομίλου για την εξασφάλιση των υφιστάμενων δανείων τους, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του χρέους των εταιρειών του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιών. • Η Εγγυήτρια εξαρτάται μερικώς από πληρωμές των θυγατρικών της για την εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών και εγγυήσεων των Ομολογιών. Το εφαρμοστέο δίκαιο και οι όροι των συμφωνιών χρηματοδότησης επιβάλλουν περιορισμούς στη δυνατότητα πρόσβασης σε μετρητά από τις θυγατρικές της Εγγυήτριας. Τα ανωτέρω, σε περίπτωση που συμβούν ολικώς ή μερικώς σε μεγάλο αριθμό εταιρειών του Ομίλου, δύνανται 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 και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Η 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 υποτίμηση 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 οικονομική κατάσταση της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. • Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια αντιμετωπίσουν οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1, και οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά τους να ανταποκριθούν σε υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	• Εάν η φήμη της Εγγυήτριας ή του Ομίλου υποστεί βλάβη, ενδέχεται να δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του. • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς μελλοντικές αλλαγές σχετικά με την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες. • Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. • Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εμπράγματη εξασφάλιση στους ομολογιούχους και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας. • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. • Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη. • Οι ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου • Οι ομολογιούχοι δεν έχουν Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης των Ομολογιών. • Σε ενδεχόμενη άσκηση, μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της δεύτερης (2ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου), από την Εκδότρια του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια του κόστους κτήσης και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. • 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.

Ενότητα Ε – Προσφορά		
ΣΤΟΙΧΕΙΟ	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗΣ	
Ε.2β	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση	Τα αντληθησόμενα κεφάλαια ύψους έως €60 εκατ. θα επενδυθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου, ήτοι η Εγγυήτρια θα εκδώσει ομολογιακό δάνειο του Ν. 3156/2003, το οποίο θα καλύψει μερικώς η Εκδότρια, δανείζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το ισόποσο των αντληθησόμενων κεφαλαίων στην Εγγυήτρια, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει στο επενδυτικό της πρόγραμμα ως παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

	ορισμένων κινδύνων.	

Τομέας Επένδυσης		Ποσά σε χιλ. €
Κατασκευή 2 αιολικών πάρκων στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας	2017-2018	40.000,0
Κατασκευή 1 αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας, Η.Π.Α.	2017-2018	
Έργο «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου»	2017-2019	18.744,6
Έργο «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ»*	2017-2018	
Σύνολο Επενδύσεων		**58.744,6**
Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης		1.255,4
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		**60.000,0**

* Σε περίπτωση ολικής κάλυψης της έκδοσης αλλά ματαίωσης του εν λόγω έργου, το ποσό που προορίζεται για αυτό θα διατεθεί για την κατασκευή τριών (3) αιολικών πάρκων στην Ελλάδα και στο Τέξας των Η.Π.Α.

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης, ήτοι μεταξύ €40 εκατ. και €60 εκατ., θα χρηματοδοτηθεί κατά προτεραιότητα η κατασκευή των τριών (3) αιολικών πάρκων στην Ελλάδα και στο Τέξας των Η.Π.Α. και αναλόγως του ύψους των κεφαλαίων που τελικά θα αντληθούν θα δοθεί προτεραιότητα στη χρηματοδότηση κατ΄ αρχήν του έργου «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου» και ακολούθως του έργου «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ». Οι ανωτέρω υλοποιούμενες επενδύσεις, για την περίοδο 2017-2019, έχουν συνολικό κόστος €478 εκατ. περίπου, στο οποίο περιλαμβάνεται η χρηματοδοτική συμβολή της Περιφέρειας Ηπείρου και Πελοποννήσου για τα αντίστοιχα έργα ύψους €86 εκατ. περίπου και τα καθαρά κεφάλαια ύψους έως €58,7 εκατ. (αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης) που θα προκύψουν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ. Η χρηματοδότηση του υπολοίπου ποσού τουλάχιστον €333,3 εκατ. των εν λόγω επενδύσεων, από πλευράς Εγγυήτριας, θα πραγματοποιηθεί με τραπεζικό δανεισμό, ίδια κεφάλαια και χρηματοδότηση tax equity investor.
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 την Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίου Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.
Η Εγγυήτρια σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης, ήτοι μεταξύ €40 εκατ. και €60 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 σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, repos και ομόλογα.
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 €40 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 €40 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Ε.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, με την από 27.06.2017 απόφασή του, ενέκρινε τους ακόλουθους όρους προσφοράς, εγγραφής και διάθεσης των Ομολογιών: (α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εκδότρια, συνολικού ποσού έως €60.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 60.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του ν.3156/2003, (β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, (γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις

		ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και (δ) να διορίσει την «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστή του Σ.Α.Τ., ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Ομολογιακού Δανείου. Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών του Χ.Α. Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές. Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους εντός εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών. Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.02.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 60.000 Ομολογίες. Ελάχιστο ποσό εγγραφής είναι τα €1.000. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία εκάστης ομολογίας που είναι €1.000. Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000), 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. 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. Συνεπώς, εάν η Έκδοση στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ €40.000 – €59.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης. 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 18.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 60.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και • Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 42.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 60.000 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 Βιβλίου Προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: • Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εταιρείας. • Το μέγεθος της προσφοράς. • Η προσφερόμενη απόδοση. • Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα. • Η εγγραφή μέσω Διαμεσολαβητή. Θα δοθεί χαμηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές μέσω Διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών επενδυτών. **Κατανομή 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 Κυρίους Αναδόχους, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που θα κατανεμηθούν ανά Επενδυτή στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό. Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Αίτησης Κάλυψης.
Ε.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υπάρχουν συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Έκδοση.
Ε.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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 και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους (ες) που γνωρίζει η Εκδότρια κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στον Όμιλο, στην Εγγυήτρια ή στην επιχειρηματική του δραστηριότητα στον κλάδο που δραστηριοποιείται και που η διοίκηση της Εκδότριας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εκδότρια, την Εγγυήτρια ή/και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση και ιδίως να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των Ομολογιών της Εκδότριας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι (ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εκδότρια, η Εγγυήτρια και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου. Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, τον Όμιλο και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιούνται που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων και αβεβαιοτήτων, οι δηλώσεις αυτές μπορεί να μην υλοποιηθούν. Σχετικώς, οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Εκδότρια έχει βασίσει τις δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας

εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ενώ η εφαρμογή του δεν μπορεί να εγγυηθεί την προσδοκώμενη επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Επίσης, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του και της αξίας των Ομολογιών της Εκδότριας.

Η Εγγυήτρια έχει συσταθεί ως ανώνυμη εταιρεία με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η έδρα της διοίκησής της βρίσκεται στην Ελλάδα. Το 65,76% των εσόδων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 34,24% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Ανατολική Ευρώπη και την Αμερική (πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας Χρήσης 2016).

Η δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται, στο βαθμό που αναλογεί στο ποσοστό των πωλήσεών του που πραγματοποιούνται στην Ελλάδα, από τη μείωση της ζήτησης των προϊόντων και υπηρεσιών του, που με τη σειρά της επηρεάζεται από τις κρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, όπως τα επίπεδα της ανεργίας, τα επιτόκια, τα επίπεδα πληθωρισμού, τα ποσοστά φορολόγησης και το ύψος της μεταβολής του ΑΕΠ.

Επιπλέον, η οικονομική ύφεση, η οικονομική αβεβαιότητα και η τυχόν αντίληψη μέρους των πελατών του Ομίλου ότι οι οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα χειροτερεύουν, μπορούν να προκαλέσουν μείωση στη χρήση των προϊόντων και υπηρεσιών που παρέχει ο Όμιλος και σε αγορές εκτός Ελλάδος.

Επιπρόσθετα, αναφορικά με τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελλάδος, η αδυναμία επίτευξης συμφωνίας επί των όρων επέκτασης του Δευτέρου Προγράμματος μεταξύ της ελληνικής κυβέρνησης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης, της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας και του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής «οι Θεσμοί»), οδήγησε στη λήξη του Δεύτερου Προγράμματος την 30 Ιουνίου 2015, χωρίς να επιτευχθεί μετάβαση σε νέο πρόγραμμα οικονομικής βοήθειας ικανό να εξασφαλίσει την απαραίτητη χρηματοδότηση της Ελληνικής Δημοκρατίας, ώστε να ανταποκριθεί στις εξωτερικές οικονομικές της υποχρεώσεις.

Σε αυτό το πλαίσιο και σε συνέχεια περαιτέρω διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς, η Ελληνική Δημοκρατία συμφώνησε σε ένα πρόγραμμα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ESM») για την παροχή περαιτέρω ενίσχυσης της σταθερότητας που συνοδεύεται από το Τρίτο Πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής («Τρίτο Πρόγραμμα»). Το Τρίτο Πρόγραμμα έχει ως στόχο να καλύψει τις

εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018[1] και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

Ακόμη και εάν το Τρίτο Πρόγραμμα οδηγήσει επιτυχώς σε ελάφρυνση του χρέους, μπορεί να μην ενισχυθεί η εμπιστοσύνη στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και η ελληνική οικονομία να μην επιτύχει την απαιτούμενη βιώσιμη και ισχυρή ανάπτυξη, παράγοντες που θα οδηγούσαν στη χαλάρωση των υφιστάμενων περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίου και στην άρση του αποκλεισμού της από τις διεθνείς χρηματοοικονομικές αγορές κεφαλαίου. Κατά συνέπεια, η εφαρμογή του Τρίτου Προγράμματος μπορεί να μην έχει ως αποτέλεσμα την επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης και την έγκαιρη ολοκλήρωση της διαδικασίας απομόχλευσης.

Αν το Τρίτο Πρόγραμμα αποτύχει να επαναφέρει την ελληνική οικονομία σε ρυθμούς ανάπτυξης, η συνακόλουθη χαμηλή ή αρνητική ανάπτυξη, θα μπορούσε να έχει σημαντικά αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση της Εγγυήτριας. Επιπλέον, εάν απαιτηθούν επιπρόσθετα διορθωτικά μέτρα για την επίτευξη του επιθυμητού πρωτογενούς πλεονάσματος στην Ελλάδα, αυτό θα μπορούσε να επιβάλει περαιτέρω περιορισμούς στην οικονομική δραστηριότητα και να οδηγήσει σε αποδυνάμωση των προοπτικών για ανάπτυξη τα επόμενα χρόνια.

Το Τρίτο Πρόγραμμα περιλαμβάνει πρόσθετα μέτρα, εκτός από εκείνα που αφορούν στη χρηματοπιστωτική σταθερότητα του ελληνικού τραπεζικού τομέα. Περιλαμβάνει, επίσης, τους στόχους που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της δημοσιονομικής βιωσιμότητας, την αποκατάσταση της ανάπτυξης, της ανταγωνιστικότητας και των επενδύσεων και τον εκσυγχρονισμό της αποτελεσματικότητας του δημόσιου τομέα και της διακυβέρνησης των θεσμικών λειτουργιών.

Στην περίπτωση που τελικά το Τρίτο Πρόγραμμα δεν επιφέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα ή η Ελληνική Δημοκρατία και οι Θεσμοί αδυνατούν να συνεχίσουν να συμφωνούν ως προς μια βιώσιμη δημοσιονομική προσαρμογή της Ελλάδας, είναι πιθανό να αναβιώσει στους επενδυτές ο κίνδυνος μιας πιθανής εξόδου της Ελλάδας από τη ζώνη του Ευρώ. Η έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε μια σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες της Εγγυήτριας, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και κατ΄ επέκταση και της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας

[1] Πηγή: EU Commission – http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf

υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων της και των Ομολογιών της.

Περαιτέρω, μία πιθανή μεταβολή των πολιτικών δεδομένων, που θα είχε ως αποτέλεσμα την αλλαγή της οικονομικής πολιτικής, θα μπορούσε να επηρεάσει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το στρατηγικό προσανατολισμό του Ομίλου και να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του.

Τέτοιου είδους δυσμενείς μακροοικονομικές εξελίξεις και άλλα γεγονότα εκτός της σφαίρας επιρροής του Ομίλου και σε ορισμένες περιπτώσεις, εκτός του ελέγχου της ελληνικής κυβέρνησης, μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις για την Ελλάδα του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το ενδεχόμενο αυτό δύναται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία, τα αποτελέσματα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας και την ικανότητά τους να ανταποκριθούν στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων και των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες.

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 στο Ηνωμένο Βασίλειο (εφεξής το «Η.Β.») για έξοδο της χώρας από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής η «Ε.Ε.»), με ημερομηνία ενεργοποίησης της διαδικασίας την 29η Μαρτίου 2017, αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις στα κράτη της Ε.Ε., περιλαμβανομένης και της Ελλάδας αλλά και στον υπόλοιπο κόσμο, σε οικονομικό και σε πολιτικό επίπεδο, και ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού τομέα και της αγοράς εργασίας. Ειδικότερα για την Ελλάδα, οι επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος για αποχώρηση του Η.Β. από την Ε.Ε. θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές και ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, τόσο άμεσα μέσω του εμπορίου, της ναυτιλίας και του τουρισμού, όσο και έμμεσα μέσω της επιβράδυνσης της οικονομίας της Ευρωζώνης.

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, έχει εγείρει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη

συνολική κατάσταση της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης. Η ανησυχία ότι η κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 19 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Η.Β. να αποχωρήσει από την Ε.Ε., θα μπορούσε να επιδεινωθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Ευρωζώνης, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και, συνεπώς, και στην εγχώρια οικονομική δραστηριότητα, με συνέπεια την επιδείνωση των πωλήσεων και των ταμειακών ροών του Ομίλου, γεγονός που ενδέχεται να επηρεάσει δραστικά την ικανότητά του να ανταποκριθεί στις εμπορικές του συμφωνίες και στις οικονομικές και άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τις διάφορες δανειακές συμβάσεις, συμπεριλαμβανομένων των κοινοπρακτικών δανείων και, κατ' επέκταση, τόσο την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων, όσο και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η Εκδότρια, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του εκδοθησόμενου Ενδοομιλικού Δανείου, 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 δεν είναι σε θέση να εκπληρώνει τις συμβατικές της υποχρεώσεις προς την Εκδότρια, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου, αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων εξαιτίας μη επαρκών ταμειακών ροών και εσόδων, στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α., καθώς και στα αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της Εκδότριας.

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 εταιρειών του Ομίλου, τη διαμεσολάβηση στη χρηματοδότηση από τρίτους των εταιρειών του Ομίλου, την παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε εταιρείες του Ομίλου 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, μέσω της μερικής κάλυψης του Ενδοομιλικού Δανείου από την Εκδότρια, θα χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση των επενδυτικών σχεδίων της Εγγυήτριας και του Ομίλου γενικότερα.

Η Εκδότρια, πλην της επένδυσής της στις ομολογίες του εκδοθησόμενου Ενδοομιλικού Δανείου, 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, συγχωνεύσεων, 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, το γεγονός αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α., καθώς και στα αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της.

Περαιτέρω, δεν μπορεί να υπάρξει εξασφάλιση ότι οι μελλοντικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες και τα λοιπά έσοδα από τη λειτουργία της Εγγυήτριας θα είναι επαρκή, προκειμένου αυτή να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της προς την Εκδότρια από τη μεταξύ τους δανειακή σύμβαση, δυνάμει των όρων του Ενδοομιλικού Δανείου. 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, αυτό ενδέχεται να επιφέρει ουσιώδεις αρνητικές συνέπειες στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α., καθώς και στα αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στις προοπτικές της (ιδ. όμως τις Ενότητες 3.3.14 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ» και 4.2.2.2. «Όροι του ΚΟΔ» αναφορικά με την εγγύηση της Εγγυήτριας).

Μελλοντικές αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή η μη συμμόρφωση με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η ανάπτυξη των ΑΠΕ στην Ελλάδα υλοποιείται σε συμμόρφωση με εθνικές πολιτικές και τις πολιτικές και κατευθύνσεις της Ε.Ε. Ειδικότερα, η Ελλάδα έχει υιοθετήσει πολιτικές ενεργούς υποστήριξης και προώθησης της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ με σκοπό την επίτευξη δεσμευτικών στόχων σχετικά με τη συμμετοχή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ στην ακαθάριστη κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας. 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, εφαρμόσθηκαν στο παρελθόν ρυθμίσεις που περιλάμβαναν 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 3.3.5 «Νομοθετικό Πλαίσιο» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επομένως, πρέπει να είναι απολύτως κατανοητό ότι το νομοθετικό πλαίσιο υποστήριξης των έργων ΑΠΕ είναι ευμετάβλητο και ενδέχεται να μεταβληθεί εκ νέου, είτε λόγω ειδικών συνθηκών στην Ελλάδα, είτε λόγω νέων κατευθύνσεων της ευρωπαϊκής πολιτικής σχετικά με την προώθηση της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Οι μεταβολές αυτές, εάν συμβούν ταυτόχρονα για μεγάλο αριθμό έργων του Ομίλου στην Ελλάδα, θα μπορούσαν να έχουν μία ουσιαστική αρνητική επίδραση στην περαιτέρω ανάπτυξη του κλάδου και να επηρεάσουν αντιστοίχως και τον Όμιλο και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Το σύνολο των πωλήσεων του Ομίλου από ΑΠΕ πραγματοποιείται προς το Λειτουργό της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «ΛΑΓΗΕ») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «ΔΕΔΔΗΕ). Τυχόν επιδείνωση της ρευστότητας του ΛΑΓΗΕ,

ενδέχεται 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 και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Βάσει της λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα (βλέπε ενότητα 3.3.5. «Νομοθετικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ και από μονάδες Συμπαραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (εφεξής «ΣΗΘΥΑ») πωλείται αποκλειστικά είτε στον ΛΑΓΗΕ, στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, είτε στον ΔΕΔΔΗΕ ως Διαχειριστή του Μη Διασυνδεδεμένου Δικτύου στην περίπτωση μονάδων ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε ΜΔΝ. Η πώληση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ πραγματοποιείται βάσει συμβάσεων 20ετούς διάρκειας (με εξαίρεση τα ηλιοθερμικά στα οποία η διάρκεια είναι 25ετής). Σύμφωνα με το Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014), για όσους σταθμούς ΑΠΕ την 01.01.2014 λειτουργούσαν λιγότερο από 12 έτη, επεκτάθηκε αυτοδίκαια η αρχική διάρκεια των εν λόγω συμβάσεων για επιπλέον επτά (7) έτη και για ίσο χρόνο οι απαιτούμενες άδειες παραγωγής και λειτουργίας.

Σύμφωνα με το Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ (Πηγή: Μάρτιος 2017, Πίνακας Β2, σελ. 9[2]), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ αντιμετωπίζει στο τέλος του 2016 σημαντικό έλλειμμα ύψους €241,6 εκατ. Το γεγονός αυτό έχει οδηγήσει σε σημαντικές καθυστερήσεις πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ που υπερβαίνουν, στις περισσότερες περιπτώσεις, τα τιμολόγια οκτώ (8) μηνών. Η απαίτηση της Εγγυήτριας από το ΛΑΓΗΕ κατά την 31.12.2016 ήταν €12.032 χιλ, ήτοι το 20% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων και 11% επί του κύκλου εργασιών της Εγγυήτριας. Η καθυστέρηση της εισπραξιμότητας από το ΛΑΓΗΕ για την Εγγυήτρια κατά την 31.12.2016 έφτανε έξι (6) μήνες, καθυστέρηση που οφειλόταν στο έλλειμμα του Ειδικού Λογαριασμού, ωστόσο, σύμφωνα με το Ν. 4414/2016, έχουν θεσπιστεί μέτρα για το μηδενισμό του ελλείμματος στο τέλος του 2017.

Σύμφωνα πάντα με το ΛΑΓΗΕ (Πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ, Μάρτιος 2017, Πίνακες σελ. 22[3]), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ προβλέπεται στο τέλος του 2017 να έχει πλεόνασμα της τάξης των €72 εκατ. και στο τέλος του 2018 πλεόνασμα €293 εκατ., μεταξύ άλλων και

[2] http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/01_2017_Miniaio_Deltio_APE_SITHYA_15.03.2017.pdf
[3] http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/01_2017_Miniaio_Deltio_APE_SITHYA_15.03.2017.pdf

λόγω των μέτρων εξυγίανσης που ελήφθησαν βάσει του Ν. 4414/2016. Παρόλο που, με την ψήφιση του Ν. 4414/2016, ελήφθησαν επιπλέον μέτρα προκειμένου να θεραπευτούν τα προβλήματα ρευστότητας και βιωσιμότητας του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ, ελλοχεύει κίνδυνος τα οικονομικά του ΛΑΓΗΕ και του ΔΕΔΔΗΕ να μην εξυγιανθούν τελικά, ενδεικτικά είτε επειδή τα μέτρα που ελήφθησαν αποδειχθούν ανεπαρκή για την κάλυψη των υφιστάμενων ελλειμμάτων, είτε επειδή οι πιστωτές – παραγωγοί ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ προσφύγουν σε δικαστική προστασία για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις τους κοκ. Σε οποιαδήποτε από τις ως άνω περιπτώσεις, ενδέχεται οι ΛΑΓΗΕ και ΔΕΔΔΗΕ να μην μπορούν να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις. Στο μέτρο που το ύψος του οφειλόμενου ποσού αλλά και μελλοντικών οφειλών από ΛΑΓΗΕ/ΔΕΔΔΗΕ στον Όμιλο είναι σημαντικό, μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, καθώς και τη δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους και, κατ' επέκταση, την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

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 από το Ομολογιακό Δάνειο και να επηρεασθεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

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[4]/Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι[5] > 2,5, και

[4] EBITDA σημαίνει το normalized EBITDA, ήτοι κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων που περιλαμβάνονται στις κατά τα ΔΠΧΠ δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

(β) Σύνολο Καθαρού Τραπεζικού Δανεισμού (Net Debt)[6]/EBITDA<5,00. Επίσης, στις δανειακές συμβάσεις, προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση ουσιωδών δυσμενών μεταβολών π.χ. ενδεικτικά δυσμενείς νομοθετικές αλλαγές ως προς τις ουσιώδεις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τις άδειες των έργων ή τις συμβάσεις που διέπουν τη λειτουργία τους (βλ. κίνδυνο «Αλλαγές στη νομοθεσία ή σε κανονισμούς ή η μη συμμόρφωση με νομοθεσία ή κανονισμούς που αφορούν στη δραστηριότητα του Ομίλου ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α»). Κατά την 31.12.2016, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τις απαιτούμενες χρηματοοικονομικές ρήτρες, με εξαίρεση χρηματοοικονομικές ρήτρες στο πλαίσιο ομολογιακών δανείων αναπόσβεστου ποσού €43,1 εκατ. (βλ. αναλυτικά υποσημείωση 9, ενότητα 3.3.2.1 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εγγυήτριας Χρήσεων 2015-2016»). Η διοίκηση του Ομίλου ήρθε σε συνεννόηση με τις πιστώτριες τράπεζες ώστε να θεραπευθεί η παράβαση των εν λόγω όρων των ανωτέρω δανειακών συμβάσεων.[7] Η μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης (βλ. ιδ. Ενότητα 3.3.3.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις»), θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης του Ομίλου, με αποτέλεσμα ενδεχομένως και την απαίτηση άμεσης επιστροφής του συνόλου του δανεισμού του με τη ρευστοποίηση τυχόν εξασφαλίσεων που έχουν χορηγηθεί από τον Όμιλο και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων, και να επηρεασθεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενη και περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση που θα αναληφθεί στο μέλλον, σε συνδυασμό με τις εξασφαλίσεις που έχουν

---

[5] Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι σημαίνει τους χρεωστικούς τόκους τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων μείον τους πιστωτικούς τόκους.

[6] Σύνολο Καθαρού Τραπεζικού Δανεισμού (Net Debt) σημαίνει τις βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων από συμβάσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων και των υποχρεώσεων από συμβάσεις πρακτόρευσης επιχειρηματικών απαιτήσεων με αναγωγή, ρητά εξαιρουμένων των εγγυητικών επιστολών μείον τα ταμιακά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου.

[7] Μέρος των ενεργειών ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2016 και για το λόγο αυτό στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2016 αναφέρεται ότι οι ενέργειες αυτές έγιναν για να εξαλειφθούν οι λόγοι μη συμμόρφωσης για δάνεια ποσού €22,9 εκατ.

παράσχει οι εταιρείες του Ομίλου για την εξασφάλιση των υφιστάμενων δανείων τους, θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του χρέους των εταιρειών του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιών.

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 δανείστριες τράπεζες ασφαλιστήρια συμβόλαια και απαιτήσεις από πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στον ΛΑΓΗΕ ή στον ΔΕΔΔΗΕ. Επίσης, στο πλαίσιο της χρηματοδότησής τους, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν μια σειρά δεσμευμένων τραπεζικών λογαριασμών και παρέχουν εγγυήσεις. Κατά την 31.12.2016 οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, προερχόμενες αποκλειστικά από τραπεζικό δανεισμό, ανέρχονταν σε ποσό €667,9 εκατ., εκ των οποίων ποσό €94,8 εκατ. αντιστοιχεί σε τραπεζικά δάνεια της Εγγυήτριας, και οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες η Εγγυήτρια έχει παράσχει εγγύηση ανέρχονταν σε ποσό € 188,5 εκατ. 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 31.12.2016, το 78% του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού, ήτοι € 810,5 εκατ., το οποίο αφορά σε «Τεχνολογικό και μηχανολογικό εξοπλισμό», έχει ενεχυριαστεί σε τράπεζες για την εξασφάλιση των μακροπρόθεσμων δανείων του ομίλου. Επιπλέον, το 67% των «Εμπορικών Απαιτήσεων», ήτοι € 53,7 εκατ., έχει εκχωρηθεί σε τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων και ομολογιακών δανείων για την χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων. Τέλος, το 26% των «Προκαταβολών και Λοιπών Απαιτήσεων», ήτοι € 36 εκατ., αφορά σε «Δεσμευμένες καταθέσεις», με σκοπό την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ο Όμιλος στο μέλλον θα προχωρήσει σε περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση, προκειμένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, να αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις (ιδ. Ενότητα 3.3.3.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» σχετικά με προϋπολογιζόμενο πρόσθετο τραπεζικό δανεισμό ύψους ποσού € 151,3 εκατ. περίπου) ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση περαιτέρω χρηματοδοτικής μόχλευσης του Ομίλου στο μέλλον ενδέχεται:

• να αυξηθούν οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις δυσανάλογα σε σχέση με το Σύνολο των ιδίων κεφαλαίων

• να καταστεί δυσχερής ή μη εφικτή για την Εκδότρια και για την Εγγυήτρια η εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους σε σχέση με το ΚΟΔ,

• 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 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.

Ενδεχόμενη αδυναμία των εταιρειών του Ομίλου να εξυπηρετήσουν τις υποχρεώσεις τους από δανειακές συμβάσεις, ενδέχεται να οδηγήσει σε καταγγελία των δανείων τους από τους πιστωτές με αποτέλεσμα οι ομολογιούχοι να έχουν δικαίωμα καταγγελίας του ΚΟΔ.

Περαιτέρω, τα ανωτέρω συνεπάγονται περιορισμό της δυνατότητας του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου, 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 επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

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.

Η Εγγυήτρια εξαρτάται μερικώς από πληρωμές των θυγατρικών της για την εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών και εγγυήσεων των Ομολογιών. Το εφαρμοστέο δίκαιο και οι όροι των συμφωνιών χρηματοδότησης επιβάλλουν περιορισμούς στη δυνατότητα πρόσβασης σε μετρητά από τις θυγατρικές της Εγγυήτριας. Τα ανωτέρω, σε περίπτωση που συμβούν ολικώς ή μερικώς σε μεγάλο αριθμό εταιρειών του Ομίλου, δύνανται 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 και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η Εγγυήτρια εξαρτάται μερικώς για την εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων από πληρωμές των θυγατρικών της (σύνολο οφειλής 31.12.2016: €104 εκατ.), συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών και εγγυήσεων των Ομολογιών. Η δυνατότητα των θυγατρικών της Εγγυήτριας να πραγματοποιούν πληρωμές προς αυτή ενδέχεται να περιορίζεται, μεταξύ άλλων, από το εφαρμοστέο εταιρικό

δίκαιο και άλλους νόμους και κανονισμούς 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 πλαίσιό τους, γεγονός που ενδέχεται να έχει ως συνέπεια τον περιορισμό της λειτουργικής της ευελιξίας, τη δυνατότητα να χρηματοδοτήσει τις μελλοντικές της δραστηριότητες και τις ανάγκες του κεφαλαίου της και τη δυνατότητα να επιδιώξει επιχειρηματικές ευκαιρίες και δραστηριότητες.

Τα ανωτέρω, εφόσον λάβουν χώρα ολικώς ή μερικώς για μεγάλο αριθμό θυγατρικών της Εγγυήτριας, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεασθούν η ικανότητα της Εκδότριας και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η 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 υποτίμηση 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 οικονομική κατάσταση της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Η Εγγυήτρια εκτίθεται σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προερχόμενους 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. Οι διανομές αφορούν κυρίως σε επιστροφή δανείων που είχαν παρασχεθεί σε αυτές τις θυγατρικές για κάλυψη ίδιας συμμετοχής σε επενδύσεις τους. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών επιχειρήσεων στην Ελλάδα, στην Κύπρο, την Ανατολική Ευρώπη και την Βόρεια Αμερική 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.

	2016				2015			
Ονομαστικά ποσά σε χιλ. €	**USD[8]**	**MKD**	**RSD**	**PLN**	**USD**	**MKD**	**RSD**	**PLN**
Κυκλοφορούντα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	48.157	1.169	469	14.006	9.362	202	1.904	19.525
Κυκλοφορούσες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(16.925)	(167)	(644)	(17.514)	(36.645)	(129)	(2.512)	(12.104)
Σύνολο	**31.232**	**1.002**	**(175)**	**(3.508)**	**(27.283)**	**73**	**(608)**	**7.421**
Μη Κυκλοφορούντα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	24.249	-	10	3	263.699	112	97	151.941
Μη Κυκλοφορούσες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	(215.708)	-	-	(47.698)	(216.273)	-	-	(98.066)
Σύνολο	**(191.459)**	**-**	**10**	**(47.695)**	**47.426**	**112**	**97**	**53.875**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσεων 2016 και 2015.

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%.

	2016								2015							
	USD		**MKD**		**RSD**		**PLN**		**USD**		**MKD**		**RSD**		**PLN**	
Ονομαστικά ποσά σε χιλ. €	**10%**	**(10%)**	**10%**	**(10%)**	**10%**	**(10%)**	**10%**	**(10%)**	**10%**	**(10%)**	**10%**	**(10%)**	**10%**	**(10%)**	**10%**	**(10%)**
Επίδραση στα Καθαρά κέρδη προ φόρων	286	(286)	-	-	-	-	255	(255)	255	(255)	-	-	-	-	241	(241)
Επίδραση στα Λοιπά συνολικά έσοδα	(20.118)	20.118	24	(24)	57	(57)	(8.060)	8.060	49	(49)	(3)	3	(26)	26	(4.118)	4.118

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσεων 2016 και 2015.

Ενδεχόμενη ακραία 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, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της

[8] USD: Δολάριο ΗΠΑ, MKD: Δηνάριο ΠΓΔΜ, RSD: Δηνάριο Σερβίας, PLN: Ζλότι Πολωνίας

Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια αντιμετωπίσουν οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1, και οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά τους να ανταποκριθούν σε υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η μη εξεύρεση εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια αντιμετωπίσει οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.», είναι ενδεχόμενο να επηρεαστούν δυσμενώς οι ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας. Στην περίπτωση αυτή, και έχοντας λάβει υπόψη και τη δυνατότητα χρηματοδότησης από την κεφαλαιαγορά με βάση τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, εάν οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά τους να ανταποκριθούν σε υποχρεώσεις εξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεσμεύονται ότι θα εξετάσουν εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης όπως αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων.

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

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

Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για την Εγγυήτρια ή Θυγατρικές αυτής οι οποίες θα μπορούσαν ενδεικτικά να αφορούν σε πραγματικές ή μη πραγματικές πρακτικές ή και τον τρόπο με τον οποίο η Εγγυήτρια

ή ο Όμιλος γενικότερα διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις δραστηριότητές του, έχει άμεσο αντίκτυπο στην Εκδότρια. Ειδικότερα, παρά το γεγονός ότι ο κίνδυνος αυτός ενδέχεται να είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου της Εκδότριας, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης για την Εγγυήτρια θα μπορούσε να έχει ενδεχομένως αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα οικονομικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση και στις προοπτικές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς μελλοντικές αλλαγές σχετικά με την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάθρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (Ν. 4172/2013) με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014. Όλες οι προϊσχύουσες σχετικές φορολογικές διατάξεις έχουν πάψει να ισχύουν με αποτέλεσμα η μέχρι πρότινος ισχύουσα φορολογική πρακτική να ενδέχεται να μην μπορεί να αποτελέσει προηγούμενη βάση και για τη νέα. Οι φορολογικές αρχές καθώς και τα ελληνικά Δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (Ν. 4174/2013) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί, ενώ δεν μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την απόκτηση ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και του ΚΟΔ, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εκδότρια ή/και την Εγγυήτρια, αλλά τον εκάστοτε επενδυτή. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές.

Κάθε ενδιαφερόμενος επενδυτής που επιθυμεί να αποκτήσει υπό έκδοση Ομολογίες πρέπει να συνεκτιμήσει την καταλληλότητα της συγκεκριμένης επένδυσης, λαμβάνοντας υπόψη εάν είναι κατάλληλη και συμβαδίζει με το προσωπικό του επενδυτικό προφίλ. Ειδικότερα, οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα πρέπει:

- Να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- Να είναι γνώστες και να έχουν πρόσβαση σε κατάλληλα εργαλεία ανάλυσης προκειμένου να δύνανται να αξιολογήσουν, υπό την παρούσα συγκεκριμένη, ιδιαίτερη οικονομική συγκυρία και τα υφιστάμενα πραγματικά περιστατικά, την επένδυση στις εν λόγω Ομολογίες, και τις επιπτώσεις της πορείας αυτών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τους.
- Να διαθέτουν επαρκείς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα προκειμένου να ανταπεξέλθουν σε όλους τους κινδύνους της επένδυσης στις εν λόγω Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του ΚΟΔ, οι οποίοι περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και εγκρίθηκαν με την από 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και των Ομολογιών, και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς, στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.
- Να είναι σε θέση να αξιολογούν (είτε μόνοι τους, αυτοτελώς, είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια που αφορούν οικονομικούς, επιτοκιακούς, φορολογικούς και λοιπούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τις επενδύσεις τους και την ικανότητά τους να ανταπεξέλθουν στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επένδυση στις Ομολογίες.

Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών, εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.

Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εμπράγματη εξασφάλιση στους ομολογιούχους.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εκδότρια ανέλαβε έναντι των ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής, κεφαλαίου και τόκων, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων, αντιστοίχως και η Εγγυήτρια εγγυήθηκε το σύνολο των υποχρεώσεων της Εκδότριας, ευθυνόμενη ως πρωτοφειλέτης.

Οι ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας 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 επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο πρόωρης εξόφλησης και κίνδυνο ρευστότητας αγοράς.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας. Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των ομολογιούχων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Ενότητα 3.3.14 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ».

Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας και της περιουσίας τους ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτών (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, αντιστοίχως, (δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου) και μόνο κατά ποσοστό 10% (συνολικά για τους πιστωτές της κατηγορίας αυτής) των ποσών που είναι διαθέσιμα για την ικανοποίηση του συνόλου των πιστωτών της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας, κατά περίπτωση, και, ενδεχομένως, για τυχόν υπερβάλλον, πέραν του ανωτέρω ποσοστού, και πάλι συμμέτρως, μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας και της Εγγυήτριας, αντιστοίχως, που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Δεδομένου ότι, εκτός της εγγύησης από την Εγγυήτρια, δεν παρέχεται εγγύηση από τις υπόλοιπες θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, η ικανοποίηση των πιστωτών των θυγατρικών θα προηγηθεί της ικανοποίησης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών. Ειδικότερα, τα περιουσιακά στοιχεία των θυγατρικών του Ομίλου είναι υποκείμενα σε αναγκαστική εκτέλεση ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) από τους πιστωτές (εμπραγμάτως ασφαλισμένοι, γενικώς ή ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι) της/των εν λόγω θυγατρικής/θυγατρικών και έτσι οι πιστωτές αυτοί θα έχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση των αξιώσεών τους από τα περιουσιακά στοιχεία αυτά προτού η Εγγυήτρια, ως μέτοχος, ικανοποιήσει τις δικές της αξιώσεις. Επομένως, για τους Ομολογιούχους Δανειστές υπάρχει ο επιπρόσθετος κίνδυνος να μην μπορέσουν να ικανοποιηθούν από τα περιουσιακά στοιχεία των θυγατρικών του Ομίλου εάν αυτά δεν επαρκούν για να ικανοποιήσουν τους πιστωτές της θυγατρικής αυτής.

Επομένως, σε περίπτωση που η Εκδότρια και η Εγγυήτρια δεν εκπληρώσουν χρηματικές υποχρεώσεις τους προς τους επενδυτές 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 αναγκαστικής εκτέλεσης ή ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας σε βάρος της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή των θυγατρικών της Εγγυήτριας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που τυχόν η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών τους, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους ή/και καθόλου οι απαιτήσεις των επενδυτών ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό του ΚΟΔ και των Ομολογιών ποσά.

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

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

- Οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στις αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μεταξύ αυτών και η Ελλάδα και ειδικότερα ο κίνδυνος πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα, που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και το στρατηγικό προσανατολισμό του Ομίλου.
- Μεταβολές στα λειτουργικά αποτελέσματα της Εγγυήτριας.
- Μεταβολή της μετοχικής σύνθεσης της Εγγυήτριας.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες και ιδίως τις Ομολογίες έκδοσης της Εκδότριας.
- Οι μεταβολές στην αντίληψη των επενδυτών για τον τομέα δραστηριοποίησης της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας ή/και τις προοπτικές τους.
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών του Χ.Α. ή/και η γενικότερη απόδοσή τους.

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας. Ακόμη, κίνδυνοι που περιγράφονται σε λοιπά σημεία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και, μεταξύ άλλων, στην παρούσα ενότητα 2.2 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες» ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην τιμή των Ομολογιών της Εκδότριας.

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

Οι υπό έκδοση Ομολογίες της Εκδότριας θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Γενικότερα, το Χ.Α. παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα από άλλες μεγάλες αγορές της Δυτικής Ευρώπης και των Ηνωμένων Πολιτειών και, ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές ίσως δυσκολευτούν να αγοράσουν ή να πωλήσουν Ομολογίες της Εκδότριας, ιδίως σε μεγάλα πακέτα. Σημειώνεται ότι η ρευστότητα του Χ.Α. έχει περαιτέρω επηρεασθεί από την επιβολή των περιορισμών στην κίνηση των κεφαλαίων που επιβλήθηκε με την από 18.07.2015 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 84/18.07.2015) και όπως ισχύουν σήμερα. Δεδομένου ότι δεν υφίσταται ανεπτυγμένη αγορά εισαγωγής κοινών ομολογιών με δημόσια προσφορά στο Χ.Α., δεν υπάρχουν ιστορικά στοιχεία που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε συμπεράσματα ως προς την εμπορευσιμότητά τους και δεν υπάρχει καμία ένδειξη για την πιθανή μελλοντική συμπεριφορά της τιμής και της ρευστότητας των Ομολογιών της Εκδότριας στην εν λόγω αγορά. Η δευτερογενής αγορά Ομολόγων στην εν λόγω αγορά δεν είναι ακόμη ανεπτυγμένη, με αποτέλεσμα η εμπορευσιμότητα και δυνατότητα μελλοντικής ρευστοποίησης των Ομολογιών της Εκδότριας στην αγορά να μην είναι εγγυημένη.

Οι ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.

Οι ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα κατά την έννοια του νόμου και λαμβάνουν αποφάσεις ευρισκόμενοι σε συνέλευση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του προγράμματος του ΚΟΔ και το Ν.3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει. Κατά τη διάρκεια και λειτουργία του ΚΟΔ, οι ομολογιούχοι δεν δύνανται να λαμβάνουν αποφάσεις αυτοτελώς, εκτός συνέλευσης.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης των ομολογιούχων λαμβάνονται με την, κατά περίπτωση, προβλεπόμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τους όρους, το πρόγραμμα του ΚΟΔ και το νόμο.

Οι αποφάσεις της συνέλευσης των ομολογιούχων λαμβάνονται συλλογικά με την κατά περίπτωση προβλεπόμενη απαρτία και πλειοψηφία σύμφωνα με τους όρους, το πρόγραμμα του ΚΟΔ και το νόμο, και δεσμεύουν το σύνολο των ομολογιούχων, ανεξαρτήτως εάν έχουν συμμετάσχει ή όχι στη συνέλευση, ή/και εάν έχουν μειοψηφήσει και προβάλλει αντιρρήσεις κατά τη λήψη της σχετικής απόφασης.

Επίσης, κατά τη διάρκεια του ΚΟΔ, οι ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εκδότριας και τρίτων από τον Εκπρόσωπο των ομολογιούχων, ο οποίος ενεργεί για λογαριασμό τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3156/2003, τους όρους και το πρόγραμμα του ΚΟΔ και τις αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Πράξεις του Εκπροσώπου των ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός εάν η Εκδότρια ή ο τρίτος γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος, ο οποίος είναι συνυφασμένος με τις επενδύσεις κινητές αξίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, οι αποφάσεις της συνέλευσης των ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του επενδυτή ομολογιούχου.

Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες.

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάθρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (Ν. 4172-2013) με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014. Όλες οι υφιστάμενες σχετικές φορολογικές διατάξεις έχουν πάψει να ισχύουν, με αποτέλεσμα η μέχρι πρότινος ισχύουσα φορολογική πρακτική να ενδέχεται να μην μπορεί να αποτελέσει προηγούμενη βάση και για τη νέα. Οι φορολογικές αρχές, καθώς και τα ελληνικά Δικαστήρια ενδέχεται να ερμηνεύσουν διατάξεις του νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος και του κώδικα φορολογικής διαδικασίας (Ν. 4174/2013) κατά τρόπο που δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί, ενώ δε μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Περαιτέρω, μη φορολογικοί κάτοικοι στην Ελλάδα ενδέχεται να υποχρεωθούν να υποβάλουν δήλωση μη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα, ή να προσκομίσουν σχετικά έγγραφα που να αποδεικνύουν τη μη ύπαρξη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης, υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την απόκτηση ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και του Δανείου, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε επενδυτή, κατά περίπτωση. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

Οι ομολογιούχοι δεν έχουν Δικαίωμα Πρόωρης Εξόφλησης των Ομολογιών.

Οι ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Λήξης τους. Σε περίπτωση που ανακύψει σχετική

ευκαιρία, ο επενδυτής στερείται δυνατότητας επανεπένδυσης των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης τους.

Σε ενδεχόμενη άσκηση, μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της δεύτερης (2ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου), από την Εκδότρια του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια του κόστους κτήσης και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Στους όρους του ΚΟΔ προβλέπεται ότι η Εταιρεία έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή ποσού ίσου με το 50% ή το 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της δεύτερης (2ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου), την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, ενώ σε περίπτωση που η προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), θα καταβάλλεται επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με το 1% της ονομαστικής αξίας που προπληρώνεται. Η εν λόγω προπληρωμή θα πραγματοποιείται μετά από έγγραφη δήλωση προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τουλάχιστον τριάντα (30) Εργάσιμες Ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω δήλωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος των Ομολογιών ανά Ομολογιούχο αναλογικά (pro rata).

Για την πληρέστερη κατανόηση του συγκεκριμένου κινδύνου παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2 παραγράφου του Προγράμματος. Μετά την πάροδο των τριών πρώτων ετών από την

Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει απώλεια του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε τιμή αγοράς μεγαλύτερη του 101,00%: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 101% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Μετά την πάροδο των τριών (3) πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Στις ανωτέρω περιπτώσεις ο Ομολογιούχος εισπράττει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε τιμή αγοράς μεγαλύτερη του 100,00% αλλά μικρότερη του 101,00%: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100,00% αλλά μικρότερο του 101,00% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών.

α) κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια του αρχικά

επενδυμένου κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

β) Μετά την πάροδο των τριών πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Στην ανωτέρω περίπτωση ο Ομολογιούχος εισπράττει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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 της έκδοσης και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η μελλοντική αξία, η πραγματική απόδοση (yield) ή και χρηματιστηριακή τιμή διαπραγμάτευσης των ομολογιών ενδέχεται να μειωθεί αν τα επιτόκια αυξηθούν καθώς η απόδοσή τους δεν θα είναι εξίσου ελκυστική. Επιπλέον, η πραγματική απόδοση των Ομολογιών για τον επενδυτή ενδεχομένως να εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς και λόγω τυχόν επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

3. Έγγραφο Αναφοράς

3.1 Ελάχιστες Απαιτήσεις Γνωστοποίησης για την Εκδότρια και την Εγγυήτρια

3.1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο (εφεξής το «Ενημερωτικό Δελτίο») αφορά:

i. στη δημόσια προσφορά (εφεξής η «Δημόσια Προσφορά») κοινών ανωνύμων ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν. 3156/2003, όπως ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εκδότρια» ή «ΤΕΡΝΑ») και με εγγυήτρια την «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εγγυήτρια), σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ (εφεξής η «Έκδοση»), και

ii. στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 27.06.2017 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 28.06.2017 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 Ν.3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 05ης Ιουλίου 2017, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. έως 60.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών της Εκδότριας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση του ΚΟΔ, με εγγυητή την Εγγυήτρια, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της, σύμφωνα με του όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εκδότρια.

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

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται στον Κανονισμό 809/2004, όπως ισχύει, και η οποία αφορά την Εκδότρια, τον Όμιλο, την Έκδοση και την Εισαγωγή.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, δ) το Σημείωμα Χρεωστικού Τίτλου, και ε) το Παράρτημα.

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, Αναπληρωτής Οικονομικός Διευθυντής της Εγγυήτριας (διεύθυνση: Μεσογείων 85, Αθήνα Τ.Κ. 115 26, τηλ. 210 69 68 300).

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων, τα ως άνω αναφερόμενα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι) (εφεξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης»), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι «ALPHA BANK Α.Ε.» (Σταδίου 40, 10252 Αθήνα) και «EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.» (Φιλελλήνων 10, 10557 Αθήνα) (εφεξής από κοινού οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι») και οι Ανάδοχοι EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι), ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Κηφισίας 66Α, 15125, Μαρούσι Αττικής) και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (Κοραή 5, 10564 Αθήνα) (εφεξής από κοινού οι «Ανάδοχοι») είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 3 του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με την περίπτωση (ζ) της παραγράφου 1 του άρθρου 4 του Ν. 3606/2007, όπως ισχύει.

Η Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών τους Συμβουλίων και τα υπεύθυνα πρόσωπα που επιμελήθηκαν 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 Εκδότρια, η Εγγυήτρια, τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων τους, τα φυσικά πρόσωπα, που επιμελήθηκαν από πλευράς Εκδότριας και Εγγυήτριας τη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος

Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύει.

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. δηλώνει ότι, για το σκοπό του άρθρου 6 του Ν. 3401/2005 και της παρ.1.2 του Παραρτήματος IV, V και VI του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου: 3.2.3.2.1 «Τρέχουσες Επενδύσεις», 3.2.3.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις», 3.2.8.1.3 «Δήλωση Επάρκειας Εσωτερικού Ελέγχου», 3.2.10.1 «Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες», 3.2.10.2 «Σημαντικές αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας», 3.3.2 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εγγυήτριας», 3.3.3.2.1 «Τρέχουσες Επενδύσεις», 3.3.3.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις», 3.3.11.3 «Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις», 3.3.11.4 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εγγυήτριας και του Ομίλου», 3.3.14 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ». Για τις εν λόγω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. 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 14, παρ. 2 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της Εκδότριας (http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/omologiako-daneio),
- της Εγγυήτριας (http://www.terna-energy.com/el/investor-relations/commonbondloan/),
- της EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. (http://www.euroxx.gr/gr/content/article/ternafinance),
- της ALPHA BANK Α.Ε. (http://www.alpha.gr/page/default.asp?id=5224&la=1),
- της EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. (https://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=1355&mid=363&lang=gr),
- της ΕΘΝΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ (www.nbgsecurities.com)
- της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (http://www.piraeusbankgroup.com/ternaenergyfinance).

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 και των Αναδόχων κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.

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 6968469 και στα γραφεία και της Εγγυήτριας, στη Λεωφ. Μεσογείων 85, Τ.Κ. 115 26, Αθήνα, καθώς και στο τηλ.: 210 69 68 300 (αρμόδια η κ. Μαρία Θεοτοκάτου).

3.1.2 Ανεξάρτητοι Εμπειρογνώμονες

Στο πλαίσιο της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου για τη διάθεση με δημόσια προσφορά και εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των κοινών ομολογιών της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΥΤΗΣΕΩΝ», ο Σύμβουλος Έκδοσης και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι (ενεργώντας για λογαριασμό και των Αναδόχων) ανέθεσαν στη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80019), οδός Νεόφυτου Βάμβα 9, Αθήνα, τηλ.: 210 3380000, τη διενέργεια νομικού ελέγχου επί συγκεκριμένων θεμάτων (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος») και στον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κα Μαρίνα Καπετανάκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 15911) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 114) αφενός τη σύνταξη έκθεσης ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, και αφετέρου έκθεσης εύλογης διασφάλισης για τη Συμμόρφωση της Εκδότριας με τις απαιτήσεις των άρθρων 7 και 8 του Ν. 3016/2002 για την περίοδο που έληξε την 6η Ιουλίου 2017 που παρατίθεται στην Ενότητα 3.2.8.1.3 του Ενημερωτικού Δελτίου (εφεξής ο «Οικονομικός Έλεγχος» και μαζί με το Νομικό Έλεγχο, οι «Έλεγχοι»). Από τους Ελέγχους δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Επίσης, ο Νομικός Έλεγχος βεβαίωσε ότι πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο ν. 3371/2005 και τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή:

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

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

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

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

Τα πλήρη κείμενα των Ελέγχων είναι διαθέσιμα στο επενδυτικό κοινό, βλ. Ενότητα 3.1.2.2.

3.1.2.1 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 Ενδοομιλικού Δανείου, 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 (βλέπε ενότητα 3.2.12. «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 BB από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group Α.Ε.», 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 (βλ. αναλυτικότερα κεφ. 4.5.1 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εγγυήτριας»).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη Συνεδρίαση της 7ης Ιουλίου 2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group Α.Ε. 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.».

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

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα αυτών), επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία α) της Εκδότριας, Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26, Αθήνα, και β) της Εγγυήτριας, Λ. Μεσογείων 85, 115 26 Αθήνα:

- Το Καταστατικό της Εκδότριας.
- Το απόσπασμα της από 27.06.2017 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εκδότριας που αποφάσισε την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Η από 10.07.2017 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ».
- Η από 12.07.2017 Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της Εκδότριας, της Εγγυήτριας και του Ομίλου της σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, συνταχθείσα από την εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
- Η από 12.07.2017 Έκθεση Εύλογης Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή επί της Δήλωσης Συμμόρφωσης με τις απαιτήσεις των άρθρων 7 και 8 του Ν. 3016/2002, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), συνταχθείσα από την εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
- Το Καταστατικό της Εγγυήτριας.
- Τα αποσπάσματα της από 28.06.2017 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εγγυήτριας που αποφάσισε την παροχή της εγγύησης στο πλαίσιο της παρούσας έκδοσης ΚΟΔ.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016.
- Η από 23.05.2017 έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

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.

3.1.2.3 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνωμόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

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.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης και Ανάδοχος δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση ότι: α) έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή στα παράγωγα Σ.Μ.Ε. - ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και κατέχει εξ αυτής της ιδιότητας 19.300 μετοχές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ με ημερομηνία αναφοράς 12.07.2017 και (β) θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ. Περαιτέρω, ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνει ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει), κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει 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 της.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, (β) ότι κατέχει 30.000 μετοχές της εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, μέσω της Τράπεζας Eurobank Ergasias Α.Ε., με ημερομηνία αναφοράς 10.07.2017, και (γ) ότι ενδέχεται να συνάψει 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 της.

Ο Ανάδοχος ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί άλλη σχέση με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση ότι (α) έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή στα παράγωγα Σ.Μ.Ε. - ΓΕΚ

ΤΕΡΝΑ και Σ.Μ.Ε. - Τέρνα Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ και κατέχει εξ αυτής της ιδιότητας 2.400 μετοχές της εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ με ημερομηνία αναφοράς 11.07.2017, (β) θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (γ) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες έχουν διενεργήσει και ενδέχεται να διενεργήσουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής και εταιρικής τραπεζικής, λοιπές τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται, δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβή που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, (β) ότι η συνδεδεμένη με την Ανάδοχο Τράπεζα Πειραιώς, Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ., έχει την ιδιότητα του Ειδικού Διαπραγματευτή παραγώγων της Εγγυήτριας και της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και κατέχει εξ αυτής της ιδιότητας 335.314 μετοχές της εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και 95.300 μετοχές της Εγγυήτριας με ημερομηνία αναφοράς 03.07.2017, και (γ) ότι η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες 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.

Η δικηγορική εταιρεία Ποταμίτης–Βεκρής δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του άρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει), και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια, την Εγγυήτρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία και δεν έχει συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Οικονομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Η εταιρεία ICAP Group Α.Ε. βεβαιώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 23.05.2017 δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε

συμφέρον ή σχέση με την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. ή/και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες και δεν έχουν συμφέροντα τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά.

Οι πληροφορίες που παρέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο από τους ιστότοπους:

- http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf
- http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/01_2017_Miniaio_Deltio_APE_SITHYA_15.03.2017.pdf
- http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf

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.

3.2 Ελάχιστες Απαιτήσεις γνωστοποίησης για την Εκδότρια

3.2.1 Νόμιμοι Ελεγκτές - Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές Εκδότριας

Η Εκδότρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

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 14.10.2016-31.12.2016.

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 (περιόδου 14.10.2016-31.12.2016), συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης (Δ.Π.Χ.Α.), εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 26.04.2017 και ελέγχθηκαν από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή Παύλο Στελλάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941) της εταιρείας GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ–ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), Ζεφύρου 56, Παλαιό Φάληρο 175 64.

Η έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 14.10.2016 έως 31.12.2016 με ημερομηνία 27.04.2017, μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις, των οποίων αποτελεί αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτήσει αυτών, βρίσκεται διαθέσιμη στα γραφεία της Εκδότριας, στη διεύθυνση Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26, καθώς και στην ιστοσελίδα www.ternaenergy-finance.gr.

Ακολούθως, παρατίθεται αυτούσια η έκθεση ελέγχου επί των οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο 14.10.2016 έως 31.12.2016 με ημερομηνία 27.04.2017του ορκωτού ελεγκτή λογιστή κ. Παύλου Στελλάκη (ΑΜ ΣΟΕΛ 24941).

«ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Παύλος Στελλάκης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941»

3.2.2 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εκδότριας

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2016 (περίοδος 14.10.2016-31.12.2016), όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εν λόγω χρήσης, η οποία αποτελεί και την πρώτη δημοσιευθείσα χρήση.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2016 συντάχθηκαν από την Εκδότρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ–ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.2.1 «Νόμιμοι Ελεγκτές - Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές –Λογιστές Εκδότριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας στις 24.04.2017.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για την οικονομική χρήση 2016 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.2.10 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εκδότριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, παρατίθενται πίνακες με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2016.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	
Ποσά σε €	**14.10.2016-31.12.2016**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(1.152)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	**(1.152)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(15)
Αποτελέσματα προ φόρου	**(1.167)**
Φόρος εισοδήματος	-
Αποτελέσματα μετά φόρου	**(1.167)**
Λοιπά αποτελέσματα αναγνωρισθέντα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια από:	-
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος	-
Συνολικά αποτελέσματα μετά φόρου	**(1.167)**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	
Ποσά σε €	**31.12.2016**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	260
Χρηματικά διαθέσιμα	48.573
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**48.833**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**48.833**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000
Αποτελέσματα εις νέον	-1.167
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**48.833**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**48.833**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία, για την περίοδο 14.10-31.12.2016, για τις ταμειακές ροές της Εκδότριας:

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	
Ποσά σε €	**31.12.2016**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
Ζημές χρήσεως προ φόρων	**(1.167)**
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	15
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες	
Λειτουργικές ζημιές προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**(1.152)**
(Αύξηση)/Μείωση σε:	
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(260)
Καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**(1.412)**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	
Εισπράξεις για κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου κατά τη σύσταση	50.000
Τόκοι Πληρωθέντες	(15)
Ταμειακές εισροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	**49.985**
Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων	**48.573**
Χρηματικά διαθέσιμα στην έναρξη της περιόδου	**-**
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	**48.573**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

Η Εκδότρια δεν έχει αναπτύξει καμία δραστηριότητα μέχρι και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			
14 Οκτωβρίου 2016	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Κέρδη εις νέον**	**Σύνολο**
Αποτελέσματα περιόδου	-	(1.167)	**(1.167)**
Κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου κατά τη σύσταση	50.000	-	**50.000**
31-Δεκεμβριου-2016	**50.000**	**(1.167)**	**48.833**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

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 ανώνυμη εταιρεία του Κ.Ν. 2190/1920 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.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εκδότριας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ., η διάρκειά 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 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 (βλ. κεφ. 3.2.11.2 «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@terna-energy.com.

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

3.2.3.2 Επενδύσεις της Εκδότριας

3.2.3.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Η Εκδότρια δηλώνει πως δεν έχει προχωρήσει σε καμίας μορφής επένδυση, από τη σύστασή της μέχρι και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.3.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Στο πλαίσιο της δραστηριότητας της, η Εκδότρια έχει αναλάβει την κάλυψη του Ενδοομιλικού Δανείου επενδύοντας στις εκδοθησόμενες ομολογίες, κατά ποσό έως Ευρώ €59.990.000, με το οποίο θα χορηγηθεί στην Εγγυήτρια το αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.12 «Σημαντικές Συμβάσεις»).

3.2.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

Το αντικείμενο εργασιών της Εκδότριας είναι αποκλειστικά η επένδυση σε και χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της Εκδότριας ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων (βλ. αναλυτικά, ενότητα 3.2.11.2 «Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Στο πλαίσιο αυτό, από την ίδρυσή της και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια, με την από 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, αποφάσισε στην Έκδοση του ΚΟΔ ύψους έως €60 εκατ., το προϊόν του οποίου θα χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση -μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου προς την Εγγυήτρια (βλ. ενότητα 3.2.12 «Σημαντικές Συμβάσεις»)- των επενδυτικών σχεδίων της Εγγυήτριας και του Ομίλου γενικότερα (βλ. αναλυτικά ενότητα 4.1.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).

Πέραν των ανωτέρω, η Εκδότρια δεν ασκεί άλλη επιχειρηματική δραστηριότητα και δεν δραστηριοποιείται σε άλλη αγορά πλην της Ελλάδος.

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.

Αναλυτική παρουσίαση της Εγγυήτριας και του Ομίλου γενικότερα παρατίθεται στην ενότητα 3.3.6 «Οργανωτική Διάρθρωση 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 31.12.2016 έως και 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.

3.2.7 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εκδότριας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου, καθώς και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας, το απόλυτο όργανο λήψης αποφάσεων της Εκδότριας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εκδότριας και τον Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εκδότριας και, γενικότερα, αποφασίζει και ενεργεί για κάθε θέμα σύμφωνο και συναφές με τους σκοπούς και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εκδότριας, εκτός μόνον από τα θέματα εκείνα για τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό χρειάζεται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή για τα οποία αυτή ήδη αποφάσισε.

3.2.7.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εκδότριας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από πέντε (5) έως εννέα (9) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία είναι πάντοτε 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 συνέλθει αμέσως μετά τη λήξη της θητείας του, δεν μπορεί όμως να υπερβεί συνολικά τα έξι (6) χρόνια.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, το οποίο εκλέχθηκε από την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας την 11η Μαΐου 2017 για να διοικήσει την Εκδότρια για πέντε (5) έτη, είναι το 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
Άγγελος Ταγματάρχης του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Εκδότρια.

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 απόφαση 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 Δ.Σ.	-
	ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	Δ.ΕΠ.ΠΑ.ΘΕ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΚΑΙ ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
ΣΠΗΛΙΩΤΗΣ ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ	HELLAS SMARTTICKET Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
ΔΕΛΗΚΑΤΕΡΙΝΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ			
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	IWECO 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	-
	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	-
	ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΛΑΓΚΑΔΑΣ 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	-
	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΑΕ	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕ	ΜΕΛΟΣ	-

Πηγή: Εκδότρια.

3.2.7.2 Επιτροπές της Εκδότριας

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη. Σύμφωνα με το άρθρο 44 του ν. 4449/2017, η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία και είναι στην πλειονότητά τους ανεξάρτητα από την Εκδότρια, κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας και είναι ανεξάρτητος από την Εκδότρια. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- Δήμητρα Χατζηαρσενίου – μη Εκτελεστικό Μέλος
- Άγγελος Ταγματάρχης – ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος με αποδεδειγμένη επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική, Πρόεδρος Επιτροπής
- Κωνσταντίνος Μπασλής – ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκαν με την από 11.05.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας.

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

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

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

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

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

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

δ) παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων ετήσιων και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και

συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014,

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

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

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

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

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

3.2.8 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Βάσει του Καταστατικού και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εκδότριας σχετικά με τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου της, προβλέπονται τα ακόλουθα:

- Η Εκδότρια διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από 5 έως 9 μέλη φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία είναι δυνατό να είναι μέτοχοι ή όχι, με πενταετή θητεία, και τα οποία ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών 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 ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα.
- Εκτελεστικά μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα της διοίκησης της Εκδότριας.

- Μη εκτελεστικά μέλη θεωρούνται τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.
- Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν.
- Σε περίπτωση κατά την οποία εντός πέντε (5) ετών από την εκλογή του Διοικητικού Συμβουλίου δεν εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία αυτού παρατείνεται μέχρι την πρώτη μετά την λήξη της θητείας του Τακτική Γενική Συνέλευση που θα εκλέξει το νέο Διοικητικό Συμβούλιο, σε κάθε δε περίπτωση η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να υπερβεί τα έξι (6) έτη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει σε ένα ή περισσότερα μέλη του ή στους διευθυντές της Εκδότριας ή άλλους υπαλλήλους της Εκδότριας ή και τρίτους την άσκηση εξουσιών ή αρμοδιοτήτων του, γενικώς ή ειδικώς, για ορισμένες πράξεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αμέσως μετά την εκλογή του, συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγει δε μεταξύ των μελών του τον Πρόεδρο, έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εκδότριας, καθορίζοντας συγχρόνως τις αρμοδιότητές τους. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να εκλέξει και έναν ή περισσότερους Εντεταλμένους Συμβούλους από τα μέλη του. Ως Διευθύνων Σύμβουλος μπορεί να εκλέγεται ο Πρόεδρος ή ένας εκ των Αντιπροέδρων.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προΐσταται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθύνει τις εργασίες του, έχει εποπτεία της λειτουργίας της Εκδότριας και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τις εργασίες της Εκδότριας. Τον Πρόεδρο όταν απουσιάζει ή κωλύεται αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του εκείνος εκ των Αντιπροέδρων που ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου με τη συγκρότησή του σε σώμα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει, μετά από πρόσκληση του Προέδρου του, στην έδρα της Εκδότριας κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εκδότριας το απαιτούν. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα σε άλλο τόπο εκτός της έδρας της Εκδότριας είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.
Αναφορικά με την αντιπροσώπευση, απαρτία και πλειοψηφία προβλέπονται τα ακόλουθα:

- Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο Σύμβουλο. Κάθε Σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο Σύμβουλο που απουσιάζει.

- Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων, μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).
- Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται εγκύρως με απόλυτη πλειοψηφία των Συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εκδότριας, για την οποία απαιτείται η κατά το άρθρο αυτό αυξημένη πλειοψηφία.

Το Καταστατικό τις Εκδότριας προβλέπει ότι για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου εκδίδονται επίσημα από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρίσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση, που το ποσό της ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση με ειδική απόφαση.

Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου βαρύνει την Εκδότρια, αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Υπογραμμίζεται ότι, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εκδότριας, απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να ενεργούν χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλων, πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εκδότρια ή να μετέχουν ενδεχόμενα σε άλλες Εταιρίες που επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διατάξεως, η Εκδότρια έχει δικαίωμα για αποζημίωση σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 2 και 3 του Κωδ. Ν. 2190/1920.

3.2.8.1 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας δηλώνει ότι η Εκδότρια συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα σύμφωνα με το ν. 2190/1920, ν.3016/2002, και ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ότι έχει υιοθετήσει, και εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε κατ' εφαρμογή του ν.4403/2016.

Το σύνολο των κανόνων και πρακτικών της Εταιρικής Διακυβέρνησης ενσωματώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εκδότριας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου (ΚΕΔ), τον οποίο υιοθέτησε η Εκδότρια, με τις αποκλίσεις που αναφέρονται κατωτέρω, και θα περιληφθεί στην επόμενη έκθεση διαχείρισης της Εκδότριας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως το άρθρο

αυτό προστέθηκε με το άρθρο 2 του ν. 4403/2016. Ο ΚΕΔ έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εγγυήτριας http://www.terna-energy.com/userfiles/5a12449c-be9f-43ce-9e75-ba74180074b6/Corporate_Governance_Code__07-2017_GR.pdf.pdf και έχει υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ειδικότερα, η Εκδότρια, με την από 17.10.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, ο οποίος έχει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπει ο Ν. 3016/2002, όπως σήμερα ισχύει, και στη συνέχεια, με την από 08.05.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε την επικαιροποίηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας σύμφωνα με το ν. 4449/2017, διόρισε εσωτερικό ελεγκτή τον κ. Κωνσταντίνο Δημόπουλο του Αργυρίου με σκοπό την υιοθέτηση μιας συστηματικής, επαγγελματικής προσέγγισης στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης, και αποφάσισε την υπαγωγή της Εκδότριας στον ΚΕΔ, με απόκλιση μόνο ως προς την Επιτροπή Αμοιβών και Υποψηφιοτήτων και την Επενδυτική Επιτροπή, τις οποίες δε συγκρότησε λόγω έλλειψης σχετικού αντικειμένου. Τέλος, με την από 07.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αποφάσισε την υπαγωγή της στον τροποποιημένο, από Ιουλίου 2017 ΚΕΔ, με απόκλιση πέραν των ανωτέρω, και ως προς τον αριθμό των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου, λόγω διαφορετικής πρόβλεψης στο Καταστατικό της Εκδότριας.

3.2.8.1.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Οι επιχειρηματικοί στόχοι, η εσωτερική οργάνωση και το περιβάλλον, στο οποίο λειτουργεί η Εκδότρια, μεταβάλλονται διαρκώς. Ως αποτέλεσμα, μεταβάλλονται και οι κίνδυνοι που αυτή αντιμετωπίζει. Συνεπώς, ένα επαρκές και αποτελεσματικό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου προϋποθέτει την περιοδική επαναξιολόγηση της φύσης και του εύρους των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται. Σε κάθε περίπτωση, πάντως, σκοπό δεν αποτελεί η εξάλειψη (η οποία είναι ανέφικτη), αλλά η διαχείριση αυτών των κινδύνων σε επιθυμητό για την Εκδότρια πλαίσιο.

Ως Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου ορίζεται το σύνολο των κανόνων και μέτρων που εφαρμόζει η Εκδότρια με στόχο τον προληπτικό και κατασταλτικό έλεγχο των λειτουργιών και διαδικασιών σε όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας και της οργανωτικής της δομής, ώστε να εξασφαλίζονται: η νομιμότητα και ασφάλεια της διαχείρισης και των συναλλαγών, η ακρίβεια και αξιοπιστία των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων και κάθε άλλης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ανακοίνωσης, καθώς και η αποδοτικότητα των λειτουργικών συστημάτων και των εργασιών της Εκδότριας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιοποιεί το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, έτσι ώστε να προστατεύει τα περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας, να εκτιμά τους διαφαινόμενους κινδύνους από όλες τις λειτουργίες της και να παρέχει ακριβή και ολοκληρωμένη πληροφόρηση προς τους μετόχους για την πραγματική κατάσταση και τις προοπτικές της Εκδότριας, καθώς και για τους τρόπους αντιμετώπισης των διαγνωσθέντων κινδύνων. Για την

υλοποίηση των ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας τού εσωτερικού ελέγχου, εγκρίνει τις διαδικασίες διεξαγωγής και αξιολόγησης των αποτελεσμάτων του και αποφασίζει για τη στελέχωσή του, τηρώντας τις επιταγές του ισχύοντος για την περίπτωση νομικού και θεσμικού πλαισίου. Συστήνει ειδική υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου, η οποία είναι ανεξάρτητη, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη οργανωτική μονάδα και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου της Εκδότριας. Με τη συμβολή της Επιτροπής Ελέγχου αξιολογεί την επάρκεια και αποδοτικότητα της ειδικής μονάδας εσωτερικού ελέγχου και το βαθμό αξιοποίησης των εκθέσεών της από το Διοικητικό Συμβούλιο για τη διαρκή βελτίωση της λειτουργίας της Εκδότριας σε όλα τα επίπεδα και την αποτελεσματική διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου διατηρεί άμεση και τακτική επαφή με τον Εσωτερικό Ελεγκτή και τους εξωτερικούς ελεγκτές, ώστε να ενημερώνεται συστηματικά για την επάρκεια και το αξιόπιστο της λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την ορθότητα και αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Στόχος του Εσωτερικού Ελέγχου είναι να βοηθά όλα τα μέλη της Διοίκησης να εκτελούν τα καθήκοντά τους αποτελεσματικά παρέχοντάς τους αναλύσεις, εκτιμήσεις, προτάσεις και σχόλια που αφορούν τις υπό έλεγχο δραστηριότητες και διαδικασίες. Ειδικότερα οι στόχοι του Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

1. Η προστασία των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας, των υπαλλήλων της, των πελατών και γενικότερα του κοινού.
2. Η εξασφάλιση της τήρησης των πολιτικών, διαδικασιών, οδηγιών, όπως εκφράζονται από τη Διοίκηση και των μονάδων της Εκδότριας.
3. Η τήρηση της ακρίβειας και αξιοπιστίας των πληροφοριών που φτάνουν στη Διοίκηση.
4. Η αξιολόγηση της Εκδότριας, νοούμενη σαν υπηρεσία προς τη Διοίκησή της.
5. Η υποβολή προτάσεων για βελτιώσεις και η εφαρμογή τους.
6. Η δημιουργία στελεχών υψηλού επιπέδου, λόγω της φύσης της εργασίας των ελεγκτών.
7. Η αποτελεσματική εκτέλεση των εργασιών της Εκδότριας μέσα στα πλαίσια της ισχύουσας Νομοθεσίας.
8. Η εξασφάλιση της συμμόρφωσης προσωπικού και συναλλασσομένων με την πολιτική της Εκδότριας.
9. Η πρόληψη και έγκαιρη ανακάλυψη παρανομιών εις βάρος της Εκδότριας (από το προσωπικό της ή άλλους).
10. Η εξασφάλιση της πληρότητας και ακρίβειας των λογιστικών βιβλίων.
11. Η εξασφάλιση της κατάρτισης αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
12. Η κατάρτιση ετησίου προγράμματος ελέγχων κατά την διεξαγωγή των οποίων ακολουθεί αναγνωρισμένες πρακτικές/πρότυπα.

Ο Εσωτερικός Έλεγχος έχει εφαρμογή σε όλες τις δραστηριότητες της Εκδότριας είτε καθαρά οικονομικές, είτε διοικητικές, είτε λειτουργικές.

Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου είναι ο κ. Κωνσταντίνος Δημόπουλος.

Τέλος, σημειώνεται ότι έχει διενεργηθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. επισκόπηση της επάρκειας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εκδότριας σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Ν. 3016/2012 και έχει συνταχθεί σχετική βεβαίωση (βλ. αναλυτικότερα κεφ. 3.1.2.2 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

3.2.8.1.2 Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων – Τμήμα Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων

Το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει την υποχρέωση να γνωστοποιεί στο κοινό πληροφορίες μέσω του Χ.Α., προκειμένου να καταχωρηθούν στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. Οι πληροφορίες αυτές αναφέρονται σε γεγονότα τα οποία δημοσιοποιούμενα αναμένεται ότι θα επηρεάσουν την τιμή των εταιρικών τίτλων της Εκδότριας ή η δημοσιοποίηση των οποίων επιβάλλεται από τις σχετικές διατάξεις. Γεγονότα τα οποία έχει υποχρέωση να γνωστοποιήσει το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων είναι:

1. Αποφάσεις που αφορούν την ουσιώδη μεταβολή της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εκδότριας ή εταιρείας που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.
2. Αποφάσεις ή συμφωνίες για τη σύναψη ή λύση ουσιωδών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών, καθώς και για κάθε ουσιώδη διεθνή πρωτοβουλία.
3. Αποφάσεις για την υποβολή δημόσιας πρότασης αγοράς.
4. Αποφάσεις ή συμφωνίες για συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης ή εξαγοράς, απόκτησης ή εκχώρησης μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 5% εταιρείας στην οποία συμμετέχει σε ποσοστό τουλάχιστον 10% η Εκδότρια ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.
5. Αποφάσεις για αλλαγή της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.
6. Αποφάσεις αλλαγής ουσιωδών στοιχείων που περιέχονται στο πλέον πρόσφατο ενημερωτικό ή ετήσιο δελτίο συμπεριλαμβανομένων και των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων.
7. Οποιαδήποτε ουσιώδης μεταβολή στην περιουσιακή κατάσταση, στην κεφαλαιακή διάρθρωση της Εκδότριας, ιδίως στην δαπάνη της επιβάρυνσης και στην απόδοσή της.
8. Προκειμένου περί εταιρείας που καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οποιαδήποτε μεταβολή που επιδρά ουσιωδώς στη διάθρωση ή στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου.
9. Οποιαδήποτε άλλη περίπτωση προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των κατόχων εταιρικών τίτλων, καθώς και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με τα δικαιώματά τους. Η εξυπηρέτηση των κατόχων εταιρικών τίτλων γίνεται με προφορική και γραπτή επικοινωνία. Η υπηρεσία

εξυπηρέτησης κατόχων εταιρικών τίτλων μεριμνά για την ισότιμη πληροφόρηση των κατόχων εταιρικών τίτλων σχετικά με τη διανομή των προσόδων εταιρικών τίτλων, τις τυχόν πράξεις διανομής, εγγραφής, παραιτήσεων και μετατροπής, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή ενδεχόμενες μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια. Επίσης, παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις τακτικές ή έκτακτες Γενικές συνελεύσεις και τις αποδόσεις τους. Επίσης, το Τμήμα Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης της λίστας κατόχων εταιρικών τίτλων (μητρώο ομολογιούχων) της Εκδότριας. Για το σκοπό αυτό, η Υπηρεσία έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

Υπεύθυνος του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων – Τμήμα Εξυπηρέτησης Κατόχων Εταιρικών Τίτλων είναι η κα Μαρία Θεοτοκάτου.

3.2.8.1.3 Δήλωση Επάρκειας Εσωτερικού Ελέγχου

Η Διοίκηση της Εκδότριας δηλώνει ότι έχει προβεί στην οργάνωση και λειτουργία Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο κρίνεται επαρκές, και συμμορφώνεται με τα ακόλουθα Άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 αναφορικά με την Οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου και τις Αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου. Παρακάτω, παρατίθενται τα σχετικά Άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002 ως ισχύουν σήμερα:

Άρθρο 7

Οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου

«1. Η οργάνωση και λειτουργία εσωτερικού ελέγχου αποτελεί προϋπόθεση για την εισαγωγή των μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της εταιρίας.

2. Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της εταιρίας και εποπτεύονται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

3. Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η εταιρία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την Οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρίας και να έχουν

πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρίας. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η διοίκηση της εταιρίας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Άρθρο 8

Αρμοδιότητες της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

α. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της εταιρίας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιριών και της χρηματιστηριακής.

β. Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρίας με τα συμφέροντα της εταιρίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

γ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται κατά τις γενικές συνελεύσεις των μετόχων.

δ. Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του Δ.Σ. της εταιρίας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.»

3.2.9 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 βλ. σχετικά υπό «3.2.5.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου»).

Η Εκδότρια δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης (Βλ. σχετικά υπό «3.2.8.1 Εταιρική Διακυβέρνηση»), 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.

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

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την Εκδότρια, όπως αυτές αποτυπώνονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της πρώτης δημοσιευθείσας χρήσης που έληξε 31.12.2016.

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 24.04.2017 και την Τακτική Γενική Συνέλευση της 11.05.2017και ελέγχθηκαν από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή Παύλο Στελλάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941) της εταιρείας GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ–ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127).

Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Εσόδων	
Ποσά σε €	**14.10.2016-31.12.2016**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(1.152)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	**(1.152)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(15)
Αποτελέσματα προ φόρου	**(1.167)**
Φόρος εισοδήματος	-
Αποτελέσματα μετά από φόρους	**(1.167)**
Λοιπά αποτελέσματα αναγνωρισθέντα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια από:	-
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος	-
Συνολικά αποτελέσματα μετά φόρου	**(1.167)**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	
Ποσά σε €	**31.12.2016**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Κυκλοφορούν ενεργητικό	
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	260
Χρηματικά διαθέσιμα	48.573
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**48.833**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**48.833**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000
Αποτελέσματα εις νέον	(1.167)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**48.833**

Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	
Ποσά σε €	**31.12.2016**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**48.833**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	
Ποσά σε €	**31.12.2016**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
Ζημές χρήσεως προ φόρων	**(1.167)**
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	15
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες	
Λειτουργικές ζημιές προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**(1.152)**
(Αύξηση)/Μείωση σε:	
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(260)
Καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**(1.412)**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	
Εισπράξεις για κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου κατά τη σύσταση	50.000
Τόκοι Πληρωθέντες	(15)
Ταμειακές εισροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	**49.985**
Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων	**48.573**
Χρηματικά διαθέσιμα στην έναρξη της περιόδου	**-**
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	**48.573**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ			
Ποσά σε €	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Κέρδη εις νέον**	**Σύνολο**
14 Οκτωβρίου 2016			
Αποτελέσματα περιόδου	-	(1.167)	**(1.167)**
Κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου κατά τη σύσταση	50.000	-	**50.000**
31-Δεκεμβριου-2016	**50.000**	**(1.167)**	**48.833**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εκδότριας.

3.2.10.1 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εκδότρια δηλώνει ότι, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται εκκρεμείς 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 ή και του Ομίλου.

3.2.10.2 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας

Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εκδότριας, οι οποίες να έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία έκδοσης των οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, ήτοι την 31.12.2016 και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.2.11 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.2.11.1 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.

3.2.11.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η εταιρεία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» και 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. Σύμφωνα με το καταστατικό της Εκδότριας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ., η διάρκειά της ορίζεται σε εκατόν δέκα (110) έτη, αρχόμενη από την ημερομηνία της νόμιμης σύστασής της και λήγουσα την αντίστοιχη ημερομηνία του έτους 2126. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αθηναίων, Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2, Τ.Κ. 115 26, Αμπελόκηποι-Αθήνα, τηλ.: 210 69 68 757).

Βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της Εκδότριας, 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 εμπράγματες 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.

3.2.12 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, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των Ομολογιών, πλην του Προγράμματος Ενδοομιλικού Δανείου.

Βασικοί όροι του Ενδοομιλικού Δανείου

Δυνάμει της από 28.06.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας αποφασίστηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου του ν. 3156/2003 ύψους έως Ευρώ εξήντα εκατομμυρίων (€60.000.000),

διαιρεμένου σε έως έξι εκατομμύρια (6.000.000) 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 πενήντα εννέα εκατομμυρίων εννιακοσίων ενενήντα χιλιάδων (€ 59.990.000), και έτσι αντίστοιχο ποσό εκ των προσόδων του ΚΟΔ θα μεταφερθεί στην Εγγυήτρια, και από την 100% θυγατρική της Εγγυήτριας με την επωνυμία «IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.» κατά ποσό έως Ευρώ δέκα χιλιάδων (€ 10.000). Η Εγγυήτρια θα χρησιμοποιήσει το Ενδοομιλικό Δάνειο κατά τον τρόπο που περιγράφεται στην ενότητα 4.1.1. με τίτλο «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι τίτλοι των ομολογιών του Ενδοομιλικού Δανείου θα εκδοθούν από την Εγγυήτρια και θα καλυφθούν, αναληφθούν και αγοραστούν από την Εκδότρια, κατά το ποσό συμμετοχής της, 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 Εγγυήτριας (call option): Η Εγγυήτρια έχει δικαίωμα προπληρωμής οποιουδήποτε ποσού ανεξόφλητου κεφαλαίου εκ των ομολογιών του Ενδοομιλικού Δανείου, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους, μετά από έγγραφη δήλωση προς τους ομολογιούχους του Ενδοομιλικού Δανείου, τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, οποτεδήποτε έως την ημερομηνία λήξης του Ενδοομιλικού Δανείου. Οποιαδήποτε προπληρωμή θα είναι ίση με ακέραιο πολλαπλάσιο ενός Ευρώ (€ 1), και το προπληρωθέν ποσό σύμφωνα με τα ανωτέρω θα μειώνει κάθε φορά και μέχρις εξοφλήσεως το ανεξόφλητο κεφάλαιο των ομολογιών που έχει επιλεγεί. Σε περίπτωση που η προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του ΚΟΔ (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του ΚΟΔ (μη συμπεριλαμβανομένης), η Εγγυήτρια θα καταβάλλει επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με το 1% της ονομαστικής αξίας που προπληρώνεται.

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, συμπεριλαμβανομένης της ελεύθερης επιλογής της Εκδότριας), 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: Καθένας από τους ομολογιούχους 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.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι οι τόκοι που θα καταβάλλονται από την Εγγυήτρια στην Εκδότρια στο πλαίσιο του Ενδοομιλικού Δανείου θα καλύψουν τις δαπάνες έκδοσης του ΚΟΔ και θα καλύπτουν τα λειτουργικά έξοδα και τα χρηματοοικονομικά έξοδα της Εκδότριας καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ.

3.3 Ελάχιστες Απαιτήσεις Γνωστοποίησης για την Εγγυήτρια

3.3.1 Νόμιμοι Ελεγκτές –Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εγγυήτρια ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Ο έλεγχος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016 πραγματοποιήθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 24941) της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ–ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Οι εκθέσεις ελέγχου της GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ–ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τις χρήσεις 2015 και 2016, των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εγγυήτριας στη διεύθυνση http://www.terna-energy.com/el/investor-relations/financial-statements/

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι χρήσεις 2015 και2016), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, στην ενότητα 3.3.1.1 παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2015 και 2016.

3.3.1.1 Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016

<u>Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2015</u>

«**ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

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

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή

σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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

Αθήνα, 21 Μαρτίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Στελλάκης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941)»

<u>Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2016</u>

«ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

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

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

1) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

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

3) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Στελλάκης

Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941»

3.3.2 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εγγυήτριας

3.3.2.1 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εγγυήτριας Χρήσεων 2015-2016

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

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν συναχθεί από την Εγγυήτρια βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941) της εταιρείας GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ–ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127) (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.1.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των Οικονομικών Χρήσεων 2015 και 2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας την 18.03.2016, καθώς και από την Τακτική Γενική Συνέλευση την 18.04.2016. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας την 26.04.2017, καθώς και από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί την 30.05.2017.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2015 και 2016 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.3.11 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις της Εγγυήτριας, τη Χρηματοοικονομική της Θέση και τα Αποτελέσματά της» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στη συνέχεια, παρατίθενται πίνακες με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος			
Ποσά σε χιλ. €	**2016**	**2015**	**Μεταβολή %**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες			
Κύκλος εργασιών	225.560	198.608	13,57%
Μικτό κέρδος	**74.202**	**67.332**	10,20%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	**74.750**	**62.687**	19,24%
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(39.448)	(32.162)	22,65%
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	**(80)**	(139)	-42,45%
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	**36.291**	**30.386**	19,43%
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(14.912)	(12.939)	15,25%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**21.379**	**17.447**	22,54%
Λοιπές συνολικές (ζημιές) / εισοδήματα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος	**(578)**	**959**	-160,27%
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**20.801**	**18.406**	13,01%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)[1]	**115.769**	**99.312**	16,57%
Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)[2]	**73.344**	**61.386[3]**	21,66%

[1] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη προ φόρου εισοδήματος +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων +/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία +/- Συναλλαγματικές Διαφορές +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες +/- Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων+/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία+/- Αποσβέσεις Χρήσης+/- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων.

[2] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Κέρδη /(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα +/- Συναλλαγματικές Διαφορές +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες +/- Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων+/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία. Εφεξής, θα υπολογίζεται βάσει του ως άνω αθροίσματος και όχι όπως παρατίθεται στη σελ. 11 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης 2016

[3] Στη σημείωση 5 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης χρήσης 2016, στον υπολογισμό του δείκτη «Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)», για τη χρήση 2015 δεν συμπεριλήφθηκε ποσό ύψους € 1,1 εκατ. το οποίο αφορούσε σε πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων, ως εκ τούτου το EBIT αναγράφηκε ως €60.286 χιλ. αντί του ορθού €61.386 χιλ.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσεων 2016 και 2015.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ανήλθε σε €225,6 εκ. για τη χρήση 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 13,6% περίπου σε σχέση με τη χρήση 2015 (€198,6 εκ.). Η ενίσχυση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κύκλου εργασιών από τον κατασκευαστικό τομέα (κατά 49,9%) και από την πώληση ενέργειας κατά 7,7%, η

οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος του Ομίλου σε αιολικά πάρκα, καθώς το 2016 ολοκληρώθηκε η κατασκευή και τέθηκε σε λειτουργία Αιολικό Πάρκο ισχύος 73,2 MW στη νησίδα Αϊ Γιώργης του Δήμου Λαυρεωτικής.

Το μικτό κέρδος του Ομίλου διαμορφώθηκε για τη χρήση 2016 σε €74,2 εκ. έναντι €67,3 εκ. το 2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 10,2%. Το περιθώριο μικτού κέρδους της χρήσης 2016 ανήλθε σε 32,9% έναντι 33,9% της χρήσης 2015, με τη μείωση να οφείλεται κυρίως στο υψηλότερο κόστος για υλικά και έξοδα κατασκευών, καθώς και στο κόστος πώλησης εμπορίας ενέργειας.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε €39,4 εκ. για τη χρήση 2016, σημειώνοντας αύξηση κατά 22,65% περίπου σε σχέση με τη χρήση 2015 (€32,2 εκ.), γεγονός που οφείλεται στην αύξηση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €115,8 εκ. έναντι €99,3 εκ. στη χρήση 2015, αυξημένα κατά 16,6%, συνεπεία κυρίως της αυξημένης ενεργειακής ισχύος του Ομίλου εν λειτουργία, καθώς επίσης και της αυξημένης συνεισφοράς του κατασκευαστικού τομέα.

Τα κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) του Ομίλου ανήλθαν σε €73,3 εκ. στη χρήση 2016, σημειώνοντας αύξηση 19,4% έναντι της χρήσης 2015 (€61,4 εκ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται στον κατασκευαστικό τομέα και στον τομέα των ΑΠΕ.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €36,3 εκ., αυξημένα κατά 19,4% σε σχέση με το 2015, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €20,6 εκ., αυξημένα κατά 22,1%.

Σχετικά με τα αποτελέσματα των επιμέρους κλάδων, ο ενεργειακός κλάδος πραγματοποίησε έσοδα από πωλήσεις ενέργειας €151,1 εκ., αυξημένες κατά 7,7% σε σχέση με το 2015, ενώ ο κλάδος εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας πραγματοποίησε έσοδα €31,5 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 17,6% σε σχέση με το 2015. Η λειτουργική κερδοφορία προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) του κλάδου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ανήλθε σε €109 εκ., σημειώνοντας αύξηση κατά 11,7% σε σχέση με το 2015, ενώ η αντίστοιχη κερδοφορία του κλάδου εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας ήταν οριακή.

Οι πωλήσεις από την κατασκευαστική δραστηριότητα της Εγγυήτριας προς τρίτους διαμορφώθηκαν σε €30,3 εκ. έναντι €20,2 εκ. το 2015. Τα λειτουργικά αποτελέσματα προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) του εν λόγω κλάδου διαμορφώθηκαν το2016 σε κέρδη €6,4 εκ. έναντι κερδών €1,3 εκ. την προηγούμενη χρονιά. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο εργασιών σε τρίτους στον τομέα αυτό στο τέλος του 2016 ανήλθε σε €52,6 εκ. Τέλος, τα έσοδα από των κλάδο των παραχωρήσεων ανήλθαν σε €12,8 εκ., ενώ η λειτουργική κερδοφορία του εν λόγω κλάδου ήταν οριακή.

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης			
Ποσά σε χιλ. €	**2016**	**2015**	**Μεταβολή %**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ασώματα πάγια στοιχεία	27.102	30.319	-10,61%
Ενσώματα πάγια στοιχεία	970.577	858.667	13,03%
Συμμετοχές[1]	5.374	5.404	-0,56%
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.370	17.726	31,84%
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού[2]	18.705	**7.557**	147,52%
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**1.045.128**	**919.673**	13,64%
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Εμπορικές απαιτήσεις	80.389	58.504	37,41%
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	140.010	84.492	65,71%
Χρηματικά διαθέσιμα	164.399	143.604	14,48%
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία αποτελεσμάτων	0	8.900	-100,00%
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού[3]	7.685	7.115	8,01%
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**392.483**	**302.615**	29,70%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.437.611**	**1.222.288**	17,62%
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**355.230**	**346.781**	2,44%
Μακροπρόθεσμα δάνεια	567.175	393.581	44,11%
Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	44.567	46.586	-4,33%
Επιχορηγήσεις	159.156	236.239	-32,63%
Λοιπά στοιχεία μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων[4]	32.563	23.790	36,94%
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**803.461**	**700.196**	14,75%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές	49.251	26.498	85,87%
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.396	51.449	-89,51%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	95.285	41.042	132,16%
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	107.913	45.234	138,57%
Λοιπά στοιχεία βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων [5]	21.075	11.088	90,07%
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**278.920**	**175.311**	59,10%
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.082.381**	**875.507**	23,63%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**1.437.611**	**1.222.288**	17,62%

[1] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Συμμετοχές = Συμμετοχές σε θυγατρικές + Συμμετοχές σε Συγγενείς + Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες.
[2] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού = Επενδυτικά Ακίνητα + Απαιτήσεις από Παράγωγα + Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού – Παραχωρήσεις + Λοιπές Επενδύσεις + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις.
[3] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Κυκλοφορούντος Ενεργητικού: Αποθέματα + Απαιτήσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 11 + Απαιτήσεις από Φόρο Εισοδήματος.
[4] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων: Υποχρεώσεις από Παράγωγα + Λοιπές Προβλέψεις + Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού + Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις + Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.
[5] Το συγκεκριμένο κονδύλι έχει υπολογιστεί ως εξής: Λοιπά Στοιχεία Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων: Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση + Υποχρεώσεις σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 11 + Φόρος Εισοδήματος Πληρωτέος.
Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Όσον αφορά τους λογαριασμούς της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης, παρατηρούνται τα εξής:

Το συνολικό μη κυκλοφορούν ενεργητικό ανήλθε σε €1.045,1 εκ. την 31.12.2016 από €919,7 εκ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,6%. Η αύξηση αυτή αποδίδεται κύρια στην αντίστοιχη αύξηση κατά 13,0% των ενσώματων παγίων στοιχείων, που αποτελούν το 92,9% του συνολικού μη κυκλοφορούντος ενεργητικού στις 31.12.2016 (€970,6 εκ.). και οφείλεται σε επενδύσεις που διενεργηθήκαν από την Εγγυήτρια και τις θυγατρικές της.

Σημειώνεται ότι στην κατηγορία των ενσωμάτων παγίων στοιχείων περιλαμβάνονται πάγια με αναπόσβεστο κόστος €75,3 εκ. και €19,0 εκ., κατά την 31.12.2016 και 2015, αντίστοιχα, που αφορούν Εγκαταστάσεις Δικτύων Διανομής που κατασκευάστηκαν από την Εγγυήτρια και, όπως προβλέπεται από συμβάσεις με το ΔΕΔΔΗΕ, μεταβιβάζονται στο ΔΕΔΔΗΕ, άνευ ανταλλάγματος, κατά την έναρξη λειτουργίας του κάθε αιολικού πάρκου. Παρά ταύτα, και μετά τη μεταβίβασή τους, οι εγκαταστάσεις αυτές συνεχίζουν να εξυπηρετούν το σκοπό για τον οποίο κατασκευάστηκαν, δηλαδή την πώληση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας στους ΔΕΔΔΗΕ και ΛΑΓΗΕ, παραμένοντας στην αποκλειστική χρήση της Εγγυήτριας. Ως εκ τούτου, το αναπόσβεστο κόστος, κατά την ημερομηνία της μεταβίβασης, θα συνεχίσει να αποσβένεται, όπως και προηγουμένως, μέχρι την εξάντληση της 20ετούς περιόδου απόσβεσης των αιολικών πάρκων. Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ανήλθαν σε €23,4 εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 31,8% έναντι της χρήσης 2015 (€17,7 εκ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται σε δεδουλευμένα έσοδα συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες περιέχουν στοιχεία μίσθωσης.

Επιπλέον, κατά τη χρήση 2015, μεταβιβάσθηκε δωρεάν στο ΔΕΔΔΗΕ υποσταθμός αιολικού πάρκου αξίας κτήσης ποσού €1,8 εκ. με σωρευμένες αποσβέσεις ποσού €0,9 εκ. Ο όμιλος διατηρεί το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης του υποσταθμού και για το λόγο αυτό εξακολουθεί να αναγνωρίζει τον υποσταθμό στα πάγια στοιχεία του. Λόγω της αλλαγής της φύσης των δικαιωμάτων του ομίλου στο εν λόγω πάγιο (από πλήρη κυριότητα σε δικαίωμα χρήσης), το αναπόσβεστο κόστος του υποσταθμού αναταξινομήθηκε από την κατηγορία των Ενσώματων Παγίων στην κατηγορία των Ασώματων Παγίων.

Το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού ανήλθε σε €392,5 εκ. την 31.12.2016, έναντι €302,6 εκ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 29,7%. Η ενίσχυση αυτή αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση των λογαριασμών εμπορικών απαιτήσεων και προκαταβολών & λοιπών απαιτήσεων. Ειδικότερα σε ότι αφορά τις εμπορικές απαιτήσεις, αυτές ανήλθαν σε €80,4 εκ. έναντι €58,5 εκ., σημειώνοντας αύξηση κατά 37,4% από το 2015 στο 2016, που προήλθε κυρίως από την αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες του ενεργειακού τομέα (ΔΕΔΗΕ, ΛΑΓΗΕ κλπ.), ως αποτέλεσμα πρωτίστως των καθυστερήσεων πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και δευτερευόντως της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος του Ομίλου σε αιολικά πάρκα. Οι εν λόγω καθυστερήσεις υπερβαίνουν στις περισσότερες περιπτώσεις τα τιμολόγια οκτώ (8) μηνών, μπορούν ωστόσο να περιοριστούν σημαντικά με την εφαρμογή του Ν.4254/14 και

των μέτρων εξυγίανσης που ελήφθησαν βάσει του Ν.4414/2016. Η καθυστέρηση οφείλεται κυρίως στον ΛΑΓΗΕ, επίσημη θέση του οποίου είναι ότι μέχρι το τέλος του 2017 θα έχει εξοφλήσει τις καθυστερούμενες υποχρεώσεις του προς τους παραγωγούς. Ήδη, εντός του Ιουνίου μείωσε κατά δύο μήνες τις οφειλές του, επιβεβαιώνοντας την πρόθεσή του να επιτύχει τον ανωτέρω στόχο Η καθυστέρηση είσπραξης των απαιτήσεων του Ομίλου αφορά στο 46,7% του συνόλου των ετησίων εσόδων, και αφορούν στον κλάδο ενέργειας της Ελλάδας. Το υπόλοιπο 53,3% των εμπορικών απαιτήσεων του Ομίλου προέρχεται από άλλες ποικίλες δραστηριότητες, όπως κατασκευές (13,4%), παραχωρήσεις (5,6%), έσοδα από τον κλάδο ενέργειας στις ΗΠΑ (11,9%), έσοδα από τον κλάδο ενέργειας στην Πολωνία (5,7%), έσοδα από τον κλάδο ενέργειας στη Βουλγαρία (2,7%) και έσοδα από την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στη Σερβία (13,9%), και εισπράττεται εγκαίρως.

Στις ως άνω εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται και απαιτήσεις από πελάτες του Ενεργειακού Τομέα ποσού €53,7 εκ. την 31.12.2016, οι οποίες είναι εκχωρημένες σε τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων και ομολογιακών δανείων για τη χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων.

Σε ότι αφορά τις προκαταβολές & λοιπές απαιτήσεις, αυτές ανήλθαν σε €140,0 εκ. έναντι €84,5 εκ., σημειώνοντας αύξηση 65,7% από το 2015 στο 2016, κυρίως λόγω της αύξησης των προκαταβολών σε προμηθευτές, της αύξησης απαιτήσεων από Φ.Π.Α., καθώς και στην αύξηση των λοιπών απαιτήσεων – διαφόρων χρεωστών. Επιπλέον, ο Όμιλος διατηρεί δεσμευμένες καταθέσεις, ύψους €36 εκ., οι οποίες διατηρούνται σε συγκεκριμένους τραπεζικούς λογαριασμούς για την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων λειτουργικών και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεών του και ταξινομούνται στο συγκεκριμένο κονδύλι.

Ο λογαριασμός «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία στην Εύλογη Αξία Αποτελεσμάτων» εμφάνισε μηδενικό υπόλοιπο κατά την 31.12.2016, καθώς εντός του Α' εξαμήνου 2016, η Εγγυήτρια πώλησε 33,3 εκατ. τραπεζικές μετοχές έναντι συνολικού τιμήματος €9,6 εκ. Το αποτέλεσμα που προέκυψε εντός της χρήσης 2016 ήταν κέρδος κατά €0,7 εκ.

Τα ίδια κεφάλαια αυξήθηκαν σε €355,2 εκ. την 31.12.2016 από €346,8 εκ. την 31.12.2015 (+ 2,4%), γεγονός που οφείλεται κυρίως στα συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα της χρήσης 2016. Η Εγγυήτρια, κατά την περίοδο 01.01.2016 – 31.12.2016 προέβη σε αγορά 1.330.470 ιδίων μετοχών ονομαστικής αξίας €399.141 και με αξία αγοράς €3.250.278. Ο συνολικός αριθμός ιδίων μετοχών που κατείχε η Εγγυήτρια στις 31.12.2016 ανερχόταν σε 4.316.265 μετοχές, δηλαδή 3,95% του συνολικού κεφαλαίου, με συνολικό κόστος κτήσης €11.011.842.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν σε €803,5 εκ. την 31.12.2016 έναντι €700,2 εκ. την 31.12.2015, (+14,7%), κύρια εξαιτίας της αύξησης στα μακροπρόθεσμα δάνεια (€567,2 εκ. το 2016 έναντι €393,6 εκ. το 2015). Η αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού στη χρήση 2016 χρησιμοποιήθηκε για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος της Εγγυήτριας και των θυγατρικών της. Το σύνολο του μακροπρόθεσμου

δανεισμού του Ομίλου που έχει συναφθεί στην Ελλάδα είναι σε Ευρώ (62,9% επί του συνόλου), στις Ηνωμένες Πολιτείες σε USD (25,6% επί του συνόλου), στην Πολωνία είναι σε PLN (9,6% επί του συνόλου) και στη Βουλγαρία σε EUR (1,9% επί του συνόλου). Επί του συνόλου του μακροπρόθεσμου δανεισμού, στο τέλος της χρήσης 2016, τα δάνεια που έχουν συναφθεί με σταθερό επιτόκιο αποτελούν το 23,7%, τα δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου που έχουν αντισταθμιστεί μέσω παραγώγων με τα οποία ανταλλάσσονται μελλοντικές πληρωμές σταθερού επιτοκίου έναντι εισπράξεων κυμαινόμενου επιτοκίου αποτελούν το 36,5%, ενώ το 39,8% αφορά δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου με βάση κατά περίπτωση το euribor ή το wibor. Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2015 ήταν 5,5% και 6,01% αντίστοιχα. Επιπλέον, όσον αφορά τα μακροπρόθεσμα δάνεια επισημαίνεται ότι ο Όμιλος έχει την υποχρέωση της τήρησης συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που αφορούν στα ομολογιακά δάνεια. Ο Όμιλος ικανοποιούσε τα απαιτούμενα όρια των δεικτών αυτών κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, εκτός ομολογιακών δανείων, αναπόσβεστου ποσού €43,1 εκ.[9] Τα δάνεια αυτά αναταξινομήθηκαν στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και συγκεκριμένα στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση», δεδομένου ότι την 31.12.2016 δεν τηρούνταν οι χρηματοοικονομικοί δείκτες των σχετικών δανειακών συμβάσεων. Σημειώνεται ότι κατά την περίοδο 01.01.2017 ως και την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, η Διοίκηση του Ομίλου προέβη σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες, ώστε να εξαλειφθούν οι λόγοι μη συμμόρφωσης για δάνεια ποσού €22,9 εκ. Το ποσό αυτό το δανείων θα αναταξινομηθεί στις οικονομικές καταστάσεις του Α΄ εξαμήνου 2017 και πάλι στο κονδύλι «Μακροπρόθεσμα Δάνεια».

Στο πλαίσιο του δανεισμού του Ομίλου ενεχυριάζονται οι ανεμογεννήτριες των αιολικών πάρκων στο σύνολό τους και τα μετρητά και εκχωρούνται στις δανείστριες τράπεζες ασφαλιστήρια συμβόλαια και απαιτήσεις από πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στον ΛΑΓΗΕ ή στον ΔΕΔΔΗΕ. Επίσης, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν μια σειρά δεσμευμένων τραπεζικών λογαριασμών και παρέχουν εγγυήσεις. Κατά την 31.12.2016 οι συνολικές τραπεζικές

---

[9] Εκ του συνολικού ποσού των € 43,1 εκατ., ποσό € 16,8 εκατ. αφορούσε σε δάνεια της Εγγυήτριας και το υπόλοιπο € 26,3 εκατ. αφορούσε σε δάνεια των θυγατρικών της εταιρειών. Γα τα προαναφερθέντα δάνεια, η διοίκηση του Ομίλου, προχώρησε σε σειρά ενεργειών, σε συνεννόηση με τις πιστώτριες τράπεζες, ώστε να θεραπευθεί η παράβαση των εν λόγω όρων των ανωτέρω δανειακών συμβάσεων. Συγκεκριμένα, οι ενέργειες του Ομίλου ήταν οι ακόλουθες: α) για δάνεια ποσού € 20,1 εκατ. ο Όμιλος υπέβαλλε στις πιστώτριες τράπεζες αίτημα απαλλαγής υπολογισμού συγκεκριμένων δεικτών και μη καταγγελίας των δανείων, τα οποία έγιναν αποδεκτά από τις τράπεζες, β) για δάνεια ποσού € 17,4 εκατ. ο Όμιλος σύναψε τροποποιητικές συμβάσεις με τις πιστώτριες τράπεζες, σύμφωνα με τις οποίες είτε τροποποιήθηκε ο τρόπος υπολογισμού των χρηματοοικονομικών δεικτών είτε δόθηκε απαλλαγή υπολογισμού συγκεκριμένων δεικτών για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα και γ) για δάνεια ποσού € 5,5 εκατ. ενεργοποιήθηκε ο μηχανισμός περί υποχρεωτικής μερικής προπληρωμής (cash sweep) βάσει της δανειακής σύμβασης.
Μέρος των ενεργειών ολοκληρώθηκε μετά την 31.12.2016 και για το λόγο αυτό στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου με ημερομηνία 31.12.2016 αναφέρεται ότι η οι ενέργειες αυτές έγιναν για να εξαλειφθούν οι λόγοι μη συμμόρφωσης για δάνεια ποσού €22,9 εκατ.

δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν σε ποσό €667,9 εκατ., εκ των οποίων ποσό €94,8 εκατ. αντιστοιχεί σε τραπεζικά δάνεια της Εγγυήτριας. Οι δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες η Εγγυήτρια έχει παράσχει εγγύηση ανέρχονταν σε ποσό € 188,5 εκατ.

Ως προς τις χορηγηθείσες εξασφαλίσεις σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2016, το 78% του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού, ήτοι € 810,5 εκατ., το οποίο αφορά σε «Τεχνολογικό και μηχανολογικό εξοπλισμό», έχει ενεχυριαστεί σε τράπεζες για την εξασφάλιση των μακροπρόθεσμων δανείων του ομίλου. Επιπλέον, το 67% των «Εμπορικών Απαιτήσεων», ήτοι € 53,7 εκατ., έχει εκχωρηθεί σε τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων και ομολογιακών δανείων για την χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων. Τέλος, το 26% των «Προκαταβολών και Λοιπών Απαιτήσεων», ήτοι € 36 εκατ., αφορά σε «Δεσμευμένες καταθέσεις», με σκοπό την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ο λογαριασμός επιχορηγήσεων ποσού €159,2 εκ., την 31.12.2016, παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 32,6% έναντι ποσού €236,2 εκ. την 31.12.2015, κυρίως λόγω αποαναγνώρισης εισπραχθεισών επιχορηγήσεων. Ειδικότερα, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, λόγω ακύρωσης κατασκευής ορισμένων αιολικών πάρκων ή λήξης χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής άλλων των οποίων δεν έχει ακυρωθεί η κατασκευή, αποαναγνωρίσθηκαν επιχορηγήσεις συνολικού ποσού €68,0 εκ. (εκ των οποίων ποσό €60,1 εκ. είχε εισπραχθεί σε προηγούμενες χρήσεις). Το ποσό των €60,1 εκ. αναταξινομήθηκε στο κονδύλι «Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» και αφορά σε εισπραχθείσες επιχορηγήσεις προς επιστροφή, ενώ ποσό €7,9 εκ. αποαναγωρίσθηκε τόσο από το κονδύλι «Επιχορηγήσεις» όσο και από το κονδύλι «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις» και αποτελούσε απαίτηση από επιχορήγηση. Το ποσό των €60,1 εκ. είναι άμεσα διαθέσιμο να επιστραφεί στο Δημόσιο, οποτεδήποτε ζητηθεί. Επισημαίνεται ότι έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει βεβαιωθεί από το Υπουργείο Οικονομικών κανένα ποσό προς επιστροφή.

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, έφτασαν την 31.12.2016 σε €278,9 εκ. έναντι €175,3 εκ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση 59,1%. Η εν λόγω μεταβολή προέρχεται αρχικά από την αύξηση των «Δεδουλευμένων και λοιπών Υποχρεώσεων», λόγω αναταξινόμησης εισπραχθεισών επιχορηγήσεων για επιστροφή, από το κονδύλι «Επιχορηγήσεις», όπως αναλύεται παραπάνω. Επιπλέον, ο λογαριασμός των Προμηθευτών αυξήθηκε κατά 85,9% σε ετήσια βάση στο ποσό των €49,3 εκ., ενώ τα βραχυπρόθεσμα δάνεια μειώθηκαν κατά €46,0 εκ. (€15,9 εκ. κατά την προηγούμενη χρήση), λόγω αποπληρωμής κεφαλαίου δανείων.

Τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε €164,4 εκ., ενώ οι τραπεζικές υποχρεώσεις ανήλθαν σε €667,9 εκ. Ως αποτέλεσμα, η καθαρή δανειακή θέση (τραπεζικές υποχρεώσεις μείον διαθέσιμα) διαμορφώθηκε στο επίπεδο των €503,5 εκ. Σημειώνεται ότι στα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου περιλαμβάνονται ποσά για επιστροφή, συνολικού ύψους €87,1 εκ., που αφορούν εισπραχθείσες επιχορηγήσεις, λόγω ακύρωσης κατασκευής ή λήξης των χρονικών ορίων των αποφάσεων υπαγωγής ορισμένων αιολικών πάρκων.

Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια, στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 προέβη σε αναταξινομήσεις ορισμένων κονδυλίων, όπως αναφέρονται αναλυτικά στην ενότητα 3.3.11.1.2 «Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου».

Επιλεγμένα Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών		
Ποσά σε χιλ. €	**2016**	**2015**
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	28.250	63.066
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	(134.731)	(94.870)
Ταμειακές εισροές / (εκροές) για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	125.698	7.151
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	1.578	(546)
Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων	**20.795**	**(25.199)**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	143.604	168.803
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	**164.399**	**143.604**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Όσον αφορά την εξέλιξη των ενοποιημένων ταμειακών ροών, οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στα €28,2 εκ. το 2016 και εμφανίζονται μειωμένες σε ποσοστό 55,2% σε σχέση με το 2015 (€63,1 εκ.). Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης (αύξηση εμπορικών απαιτήσεων και προκαταβολών) παρά την αύξηση του λειτουργικού κέρδους προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης που επετεύχθη κατά τη χρήση του 2016.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν για τη χρήση 2016 σε €134,7 εκ. έναντι €94,9 εκ. το 2015. Η σημαντική αυτή μεταβολή οφείλεται, αφενός σε αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων (€145,5 εκ. το 2016, ήτοι αύξηση 69,3% έναντι του 2015), οι οποίες κυρίως αφορούν σε επενδύσεις για την κατασκευή αιολικών πάρκων, ενώ επίσης, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, η Εγγυήτρια πώλησε 33,3 εκατ. τραπεζικές μετοχές έναντι συνολικού τιμήματος €9,6 εκ.

Τέλος, οι ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες για τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε εισροές ύψους €125,7 εκ. έναντι €7,2 εκ. στη χρήση 2015. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση της καθαρής μεταβολής των μακροπρόθεσμων δανείων (€219,7 εκ. για τη χρήση 2016 έναντι €71,2 εκ. για τη χρήση 2015), λόγω σύναψης νέων μακροπρόθεσμων δανείων για τη χρηματοδότηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Επιπλέον, οι πληρωθέντες τόκοι ανήλθαν σε €34,5 εκ. για τη χρήση 2016 έναντι €37,1 εκ. για τη χρήση 2015.

Συνεπεία των ανωτέρω, ήταν η καθαρή αύξηση των ενοποιημένων χρηματικών διαθεσίμων κατά το ποσό των €20,8 εκ. στο τέλος της χρήσης 2016, που είχε ως αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα στις 31.12.2016 να διαμορφωθούν στα €164,4 εκ. έναντι €143,6 εκ. κατά το τέλος της χρήσης 2015.

3.3.2.2 Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες

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 το δείκτη «Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις/Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)». Ο δείκτης που ορίζεται και υπολογίζεται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιείται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσει τη σχέση κερδών με το επίπεδο καθαρού δανεισμού του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Ο εν λόγω δείκτης για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρουσιάζεται για τις χρήσεις 2015 και 2016, προκειμένου να παρουσιάσει την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της 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 επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη, τα οποία υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:

Ποσά σε χιλ. €, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά	**2016**	**2015**
Μακροπρόθεσμα δάνεια	567.175	393.581
Συνολικές Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (α)	**567.175**	**393.581**
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.396	51.449
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	95.285	41.042
Συνολικές Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (β)	**100.681**	**92.491**
Συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα (α) + (β)	**667.856**	**486.072**
Χρηματικά διαθέσιμα	164.399	143.604
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις	**503.457**	**342.468**
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	40.905	34.095
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	1.457	1.933
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι	**39.448**	**32.162**
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	**115.769**	**99.312**
Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)	**73.344**	**61.386***
Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους	**2,93X**	**3,09X**
Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA	**4,35X**	**3,45X**

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την KPMG Α.Ε. σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

* Στη σημείωση 5 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης χρήσης 2016, στον υπολογισμό του δείκτη «Κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT)», για τη χρήση 2015 δεν συμπεριλήφθηκε ποσό ύψους € 1,1 εκατ. το οποίο αφορούσε σε πρόβλεψη υποτίμησης χρεογράφων, ως εκ τούτου το EBIT αναγράφηκε ως €60.286 χιλ. αντί του ορθού €61.386 χιλ.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους	Υπολογίζεται ως το κλάσμα με αριθμητή το EBITDA και παρανομαστή τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους
Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA	Υπολογίζεται ως το κλάσμα με αριθμητή τις Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις και παρανομαστή το EBITDA
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις	Υπολογίζεται ως το άθροισμα Μακροπρόθεσμα Δάνεια, Βραχυπρόθεσμα Δάνεια, Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις Πληρωτέες την Επόμενη Χρήση, μειωμένες κατά τα Χρηματικά Διαθέσιμα.
Καθαροί Χρεωστικοί Τόκοι	Υπολογίζεται ως χρηματοοικονομικά έξοδα μείον χρηματοοικονομικά έσοδα
EBITDA	Υπολογίζεται ως Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων: Κέρδη /(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα +/- Συναλλαγματικές Διαφορές +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες +/- Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων+/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία+/- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων+ Αποσβέσεις χρήσης
EBIT	Υπολογίζεται ως Κέρδη προ φόρων και τόκων: Κέρδη /(ζημίες) προ φόρου εισοδήματος +/- Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα +/- Συναλλαγματικές Διαφορές +/- Αποτελέσματα από συγγενείς εταιρείες +/- Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων+/- Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία*

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2016 και 2015.

* Εφεξής, ο δείκτης EBIT θα υπολογίζεται βάσει του αθροίσματος του πίνακα ανωτέρω και όχι όπως παρατίθεται στην ενότητα «ΣΤ. Ορισμοί και συμφωνία των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")» (σελ. 11) της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης της χρήσης 2016.

Ο Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους το 2016 διαμορφώθηκε σε 2,93Χ έναντι 3,09Χ το 2015.

Ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA το 2016 διαμορφώθηκε σε 4,35Χ έναντι 3,45Χ το 2015.

3.3.3 Πληροφορίες για την Εγγυήτρια

3.3.3.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

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 «TERNA ENERGY S.A.». Η νομική μορφή της είναι ανώνυμη εταιρεία του Κ.Ν. 2190/1920 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας.

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 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 1062500/12.06.2017, η διάρκειά 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.

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 από €5,25 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 Επενδύσεις

3.3.3.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος για την περίοδο 01.01-31.03.2017 σε ασώματα και ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, αλλά και σε συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες, καθώς και σε κοινοπραξίες, αναλύονται ακολούθως:

Επενδύσεις (Ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.03.2017
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	
Γήπεδα-Οικόπεδα	9
Κτίρια-Εγκαταστάσεις Κτιρίων	29
Τεχνολογικός Μηχανολογικός Εξοπλισμός	124
Μεταφορικά Μέσα	51
Έπιπλα & Λοιπός Εξοπλισμός	23
Ακινητοποιήσεις Υπό Εκτέλεση	21.570
Σύνολο	**21.806**
Ασώματα περιουσιακά στοιχεία	
Λογισμικά Προγράμματα	1
Παραχωρήσεις & Δικαιώματα	171
Σύνολο	**172**
Επενδύσεις σε συμμετοχές	47.606
Σύνολο	**47.606**
Συνολικές επενδύσεις	**69.584**

Πηγή: Εγγυήτρια.

Οι επενδύσεις του Ομίλου συνολικού ύψους €21.570 χιλ., για την περίοδο 01.01.–31.03.2017 που εμφανίζεται στον λογαριασμό «Ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση» αφορούν κυρίως την κατασκευή των αιολικών πάρκων της ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., της ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε., της ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. και της ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε. στην Ελλάδα, καθώς και των αιολικών πάρκων των θυγατρικών εταιρειών της TERNA ENERGY USA HOLDING CORP. στην Αμερική και αναλύονται ως ακολούθως:

- Ποσό €3.986 χιλ. αφορά στην κατασκευή δύο αιολικών πάρκων (Βέρμιο) που ανήκουν στις θυγατρικές εταιρείες ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. και ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς των προς κατασκευή πάρκων ανέρχεται σε 44 MW (22 ανεμογεννήτριες των 2 MW έκαστη). Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε €59 εκατ., για την κάλυψη του οποίου δεν προβλέπεται κρατική επιδότηση. Η έναρξη της κατασκευής τους πραγματοποιήθηκε το Α' εξάμηνο του 2017 και η ολοκλήρωσή τους αναμένεται εντός του Α' εξαμήνου 2018 (βλ. και ενότητα 3.3.2.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις»).
- Ποσό €5.825 χιλ. αφορά στην κατασκευή δύο αιολικών πάρκων που ανήκουν στις θυγατρικές εταιρείες ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. και ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε. Τα εν λόγω αιολικά πάρκα και ένα ακόμη αιολικό πάρκο, της θυγατρικής εταιρείας, ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε., η κατασκευή του οποίου ολοκληρώθηκε εντός του 2016, αποτελούν επένδυση συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 48,6 MW στο Δήμο Τανάγρας της Περιφέρειας Στερεάς Ελλάδος (πρώην Ν. Βοιωτίας). Ο

συνολικός προϋπολογισμός της επένδυσης ανέρχεται σε €54 εκατ. και η κατασκευή των δύο αιολικών πάρκων αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου 2017.

- Ποσό €11.642 χιλ. αφορά στην κατασκευή δύο αιολικών πάρκων (Fluvanna I & Fluvanna II) στην Πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α., τα οποία ανήκουν σε θυγατρικές εταιρείες της TERNA ENERGY USA HOLDING CORP. Συγκεκριμένα, α) ποσό €11.533 χιλ. αφορά στην κατασκευή αιολικού πάρκου στις Η.Π.Α. (Fluvanna I). Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του εν λόγω πάρκου θα είναι 150 MW και ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε περίπου $250 εκατ. Η κατασκευή του αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του β' εξαμήνου 2017, και β) ποσό €109 χιλ. αφορά στην κατασκευή αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α. (Fluvanna II). Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του εν λόγω πάρκου θα είναι 159,6 MW και ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε περίπου $255 εκατ. Η κατασκευή του αναμένεται να ολοκληρωθεί στα τέλη του 2018 (βλ. και ενότητα 3.3.2.2.2. «Σκοπούμενες Επενδύσεις».

Επενδύσεις σε Συμμετοχές

Κατά τη διάρκεια της περιόδου 01.01.2017 έως και 31.03.2017, ο Όμιλος προέβη στις ακόλουθες επενδύσεις που αφορούν συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες:

<u>Επενδύσεις της Εγγυήτριας:</u>

- Ποσό €20.200 χιλ. αφορά συμμετοχή με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην εταιρεία TERNA ENERGY OVERSEAS LTD

- Ποσό €623 χιλ. αφορά συμμετοχή με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην εταιρεία ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.

- Ποσό €2.933 χιλ. αφορά συμμετοχή με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην εταιρεία ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.

<u>Επενδύσεις θυγατρικών της Εγγυήτριας</u>:

- Ποσό €60 χιλ. αφορά συμμετοχή με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε. στην εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε.

- Ποσό €20.100 χιλ. αφορά συμμετοχή με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας TERNA ENERGY OVERSEAS LTD στην εταιρεία TERNA ENERGY TRANSATLANTIC sp.z.o.o.

- Ποσό €3.690 χιλ. αφορά συμμετοχή με αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας TERNA ENERGY OVERSEAS LTD στην εταιρεία EOLOS NORTH sp.z.o.o.

3.3.3.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

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 δύο αιολικών πάρκων (Βέρμιο) στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας (πρώην Ν. Ημαθίας & Ν. Κοζάνης). Τα εν λόγω πάρκα ανήκουν στις θυγατρικές εταιρείες Ενεργειακή Πελοποννήσου Α.Ε. και Ενεργειακή Νεαπόλεως Λακωνίας Α.Ε. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς των προς κατασκευή πάρκων ανέρχεται σε 44[10] MW (22 ανεμογεννήτριες των 2 MW έκαστη). Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε €59 εκατ. για την κάλυψη του οποίου δεν προβλέπεται κρατική επιδότηση. Η έναρξη της κατασκευής τους πραγματοποιήθηκε το Α' εξάμηνο του 2017 και η ολοκλήρωσή τους αναμένεται εντός του Α' εξαμήνου 2018. Η συνολική πραγματοποιηθείσα επένδυση, από την έναρξη κατασκευής μέχρι την 31.03.2017, ανέρχεται σε περίπου €4,7 εκατ. Για την κατασκευή των δύο αιολικών πάρκων έχουν ληφθεί οι άδειες εγκατάστασης και έχουν υπογραφεί συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με το ΛΑΓΗΕ. Η διάρκεια των συμβάσεων πώλησης είναι 20 έτη με εγγυημένη τιμή πώλησης feed-in-tariff (FiT), εφόσον τα έργα τεθούν σε δοκιμαστική λειτουργία έως την 31η Μαρτίου 2019. Εάν τεθούν σε δοκιμαστική λειτουργία μετά την 31η Μαρτίου 2019 θα αμείβονται με λειτουργική ενίσχυση Feed in Premium (FiP) (βλ. ενότητα 3.3.5 Νομοθετικό Πλαίσιο).
- Κατασκευή αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α. Το εν λόγω πάρκο ανήκει στη θυγατρική εταιρεία Terna Energy USA Holding. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του εν λόγω πάρκου θα είναι 159,6 MW, αποτελούμενο από 76 ανεμογεννήτριες, ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε περίπου $255 εκατ. (€242 εκατ. με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία της Τράπεζας της Ελλάδος στις 31.12.2016) και θα συγχρηματοδοτηθεί από Tax Equity Investor (TEI), όπως αναλύεται κατωτέρω στην παρούσα ενότητα. Η εν λόγω κατασκευή αναμένεται να ξεκινήσει στο τέλος του 2017. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η συνολική πραγματοποιηθείσα επένδυση, από την έναρξη κατασκευής μέχρι την 31.03.2017, ανέρχεται σε περίπου €0,5 εκατ. Το έργο αναμένεται να ολοκληρωθεί στα τέλη του 2018.
- Έργο «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου», στο οποίο σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 9/376/27.03.2017 (ΑΔΑ:6Ζ4Ν7Λ9-21Ν) απόφαση της Οικονομικής

[10] Κατόπιν στρογγυλοποίησης.

Επιτροπής της Περιφέρειας Ηπείρου, η Εγγυήτρια έχει ανακηρυχτεί οριστικός Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης. Περαιτέρω η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. συνέστησε εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «ΑΕΙΟΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ», προκειμένου η τελευταία να συμβληθεί ως Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης στη Σύμβαση Σύμπραξης για την υλοποίηση του ως άνω έργο που θα υπογραφεί με την Περιφέρεια Ηπείρου. Σημειώνεται ότι η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, ως αρχικός μέτοχος της ως άνω εταιρείας ειδικού σκοπού, θα συμβληθεί στη Σύμβαση Σύμπραξης ως εκ τρίτου συμβαλλόμενος αποκλειστικά και μόνο για ορισμένα άρθρα της Σύμβασης Σύμπραξης (καταβολή ίδιας συμμετοχής ΙΦΣ), της οποίας η υπογραφή αναμένεται σύντομα εντός του Ιουλίου 2017. Το συνολικό κόστος της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται σε €43 εκατ.

- Έργο «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ», στο οποίο η Εγγυήτρια έχει ανακηρυχτεί οριστικός Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης (ΙΦΣ) σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 20/21.01.2015 (ΑΔΑ:6ΔΠΘ7Λ1-ΘΑ9) απόφαση της Οικονομικής Επιτροπής της Περιφέρειας Πελοποννήσου. Με την με αριθ. 309/2015 Πράξη του Ε' Κλιμακίου του Ελεγκτικού Συνέδριου κρίθηκε ότι δεν κωλύεται η υπογραφή της Σύμβασης Σύμπραξης. Περαιτέρω η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. συνέστησε εταιρεία ειδικού σκοπού με την επωνυμία «ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», προκειμένου η τελευταία να συμβληθεί ως Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης στη Σύμβαση Σύμπραξης για την υλοποίηση του ως άνω έργου που θα υπογραφεί με την Περιφέρεια Πελοποννήσου. Σημειώνεται ότι η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, ως αρχικός μέτοχος της ως άνω εταιρείας ειδικού σκοπού, θα συμβληθεί στη Σύμβαση Σύμπραξης ως εκ τρίτου συμβαλλόμενος αποκλειστικά και μόνο για ορισμένα άρθρα της Σύμβασης Σύμπραξης (καταβολή ίδιας συμμετοχής ΙΦΣ). Το συνολικό κόστος της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται σε €134 εκατ.

Για περισσότερα σχετικά με τα ως άνω δύο (2) έργα διαχείρισης απορριμμάτων βλ. ενότητα 3.3.4.6.2 «Έργα Διαχείρισης Απορριμμάτων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι ανωτέρω υλοποιούμενες επενδύσεις, για την περίοδο 2017-2019, έχουν συνολικό κόστος €478 εκατ. περίπου, στο οποίο περιλαμβάνεται και η χρηματοδοτική συμβολή της Περιφέρειας Ηπείρου και Πελοποννήσου για τα αντίστοιχα έργα ύψους €86 εκατ. περίπου και τα καθαρά κεφάλαια ύψους έως €58,7 εκατ. (αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης) που θα προκύψουν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ. Η χρηματοδότηση του υπολοίπου ποσού τουλάχιστον €333,3 εκατ. των εν λόγω επενδύσεων από πλευράς Εγγυήτριας, θα πραγματοποιηθεί με πρόσθετο τραπεζικό δανεισμό κατά το ποσό των €151,3 εκατ. περίπου, με ίδια κεφάλαια κατά το ποσό €40 εκατ. περίπου και με χρηματοδότηση ΤΕΙ κατά το ποσό των €142 εκατ. περίπου. Η έννοια του ΤΕΙ αναπτύχθηκε στις Η.Π.Α. προκειμένου να διευρυνθεί η αγορά αντλήσεως μακροπρόθεσμων κεφαλαίων για τη χρηματοδότηση έργων. Αφορά συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο εταιρείας που εκτελεί συγκεκριμένο έργο (στη συγκεκριμένη περίπτωση αφορά σε 100% θυγατρική της

εταιρείας Terna Energy USA Holding, στην οποία θυγατρική ανήκει το αιολικό πάρκο στην Πολιτεία Τέξας των Η.Π.Α.), έναντι της οποίας συμμετοχής ο επενδυτής λαμβάνει προκαθορισμένο ποσό από χρηματοροές, φορολογικά οφέλη για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Βασικός άξονας σε αυτό το σχήμα είναι η εκμετάλλευση κυρίως των φορολογικών κινήτρων ενός έργου μέσω των αποσβέσεων, συνεπώς απαραίτητη προϋπόθεση για να έχει κάποιος επενδυτής ρόλο ΤΕΙ είναι να έχει φορολογητέα κέρδη στις Η.Π.Α, προκειμένου να μπορέσει να αξιοποιήσει τα φορολογικά οφέλη. Τα κύρια σημεία της εν λόγω χρηματοδότησης έχουν ως ακολούθως:

- Ανεξάρτητα από το ποσοστό συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο που κατέχει η αντισυμβαλλόμενη εταιρεία, ο Όμιλος διατηρεί τον έλεγχο της διοίκησης των αιολικών πάρκων και συνεπώς ενοποιούνται πλήρως στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου.
- Η αντισυμβαλλόμενη εταιρεία λαμβάνει ένα σημαντικό μέρος των κερδών και των φορολογικών ζημιών που δημιουργούνται από αυτά τα αιολικά πάρκα έως ότου επιτύχει ένα προκαθορισμένο (κατά την αρχή της επένδυσης) ποσοστό μη εγγυημένης απόδοσης.
- Η αντισυμβαλλόμενη εταιρεία παραμένει μέτοχος στα αιολικά πάρκα μέχρι να επιτύχει το προκαθορισμένο ποσοστό απόδοσης στην επένδυσή τους.
- Όταν η απόδοση της επένδυσης της αντισυμβαλλόμενης εταιρείας φτάσει το προκαθορισμένο επίπεδο, ο Όμιλος έχει την επιλογή να εξαγοράσει τα δικαιώματα της αντισυμβαλλόμενης εταιρείας στην απόδοση της επένδυσης.
- Η απόδοση της επένδυσης της αντισυμβαλλόμενης εταιρείας, εξαρτάται αποκλειστικά από την απόδοση που θα έχουν τα αιολικά πάρκα. Αν και ο Όμιλος δεσμεύεται να λειτουργεί τα πάρκα αυτά με τον καλύτερο δυνατό τρόπο και να λαμβάνει κάθε πρόσφορο μέτρο για την ομαλή τους λειτουργία, δεν είναι υποχρεωμένος να καταβάλλει μετρητά στην αντισυμβαλλόμενη εταιρεία πλέον αυτών που απαιτούνται για την επίτευξη της προκαθορισμένης μη εγγυημένης απόδοσης της επένδυσης τους.

Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης λόγω κάλυψης σε ποσό μικρότερο των €40 εκατ., ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, οι εν λόγω επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν τόσο με τραπεζικό δανεισμό όσο και με ίδια κεφάλαια.

3.3.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.3.4.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διακρίνονται στους ακόλουθους επιχειρηματικούς τομείς:

- Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας: αφορά, κατά κύριο λόγο, στην παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος από ανεμογεννήτριες (αιολικά πάρκα), φωτοβολταϊκά πάρκα και υδροηλεκτρικά έργα.

- Κατασκευές: αφορά, σχεδόν αποκλειστικά, σε συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων.
- Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας: αφορά στην εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας.
- Παραχωρήσεις: αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών και άλλων έργων δημοσίου συμφέροντος με αντάλλαγμα τη μακροχρόνια εκμετάλλευσή τους από παροχή υπηρεσιών στο κοινό.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως στη λειτουργία μονάδων παραγωγής από ανανεώσιμες πηγές ενέργειες στην Ελλάδα, ενώ, παράλληλα, έχει αναπτύξει ανάλογες επιχειρηματικές δραστηριότητες σε χώρες του εξωτερικού (Η.Π.Α., Βουλγαρία, Πολωνία).

3.3.4.1.1 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016 ανά επιχειρηματικό τομέα:

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα 31.12.2016						
Επιχειρηματικοί τομείς Ποσά σε χιλ. €	**Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας**	**Κατασκευές**	**Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας**	**Παραχωρήσεις**	**Απαλοιφές Ενοποίησης**	**Σύνολο**
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες						
Πωλήσεις προϊόντων	151.113		31.458			**182.571**
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες		30.261		12.728		**42.989**
Συνολικά έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	**151.113**	**30.261**	**31.458**	**12.728**		**225.560**
Διατομεακά έσοδα		36.974			(36.974)	
Συνολικά έσοδα	**151.113**	**67.235**	**31.458**	**12.728**	**(36.974)**	**225.560**
% επί των συνολικών εσόδων	**66,99%**	**13,42%**	**13,95%**	**5,64%**		**100,00%**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2016.

Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα 31.12.2015

Επιχειρηματικοί τομείς Ποσά σε χιλ. €	**Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας**	**Κατασκευές**	**Εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας**	**Παραχωρήσεις**	**Απαλοιφές Ενοποίησης**	**Σύνολο**
Έσοδα από εξωτερικούς πελάτες						
Πωλήσεις προϊόντων	140.283	-	26.760	-	-	**167.043**
Έσοδα από κατασκευαστικές υπηρεσίες	-	20.190	-	11.375	-	**31.565**
Συνολικά έσοδα από εξωτερικούς πελάτες	**140.283**	**20.190**	**26.760**	**11.375**	**-**	**198.608**
Διατομεακά έσοδα	-	45.714	-	-	(45.714)	**-**
Συνολικά έσοδα	**140.283**	**65.904**	**26.760**	**11.375**	**(45.714)**	**198.608**
% επί των συνολικών εσόδων	**70,63%**	**10,17%**	**13,47% (1)**	**5,73%**		**100,00%**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
(1) Η μεταβολή δεν συμπεριλαμβάνει τα διατομειακά έσοδα.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2015.

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, η παραγωγή ηλεκτρισμού από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας αντιπροσωπεύει το 70,63% και 66,99% των Εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 (€140.283 χιλ.) και 2016 (€151.113χιλ.), αντίστοιχα. Τα έσοδα από κατασκευές αντιπροσωπεύουν το 10,17% και 13,42% των Εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 (€20.190 χιλ. χωρίς τα διατομεακά έσοδα) και 2016 (€30.261 χιλ. χωρίς τα διατομεακά έσοδα), αντίστοιχα, ενώ η εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας αντιπροσωπεύει το 13,47% και 13,95% των Εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 (€26.760 χιλ.) και 2016 (€31.458 χιλ.), αντίστοιχα. Τέλος, τα έσοδα από παραχωρήσεις αντιπροσωπεύουν το 5,73% και 5,64% των Εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 (€11.375 χιλ.) και 2016 (€12.728 χιλ.).

3.3.4.1.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα για τις χρήσεις 2015 και 2016:

Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα							
Ποσά σε χιλ. €	**Ελλάδα**		**Ανατολική Ευρώπη**		**Η.Π.Α.**		**Σύνολο**
31.12.2016							
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	148.328	65,76%	50.322	22,31%	26.910	11,93%	**225.560**
31.12.2015							
Κύκλος εργασιών από εξωτερικούς πελάτες	123.401	62,13%	52.483	26,43%	22.724	11,44%	**198.608**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε διεθνές επίπεδο. Η Ελλάδα είναι η χώρα-έδρα της μητρικής εταιρείας, ωστόσο μεγάλο μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από πωλήσεις που πραγματοποιούνται σε αγορές εκτός Ελλάδας. Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω για τις χρήσεις 2015 και 2016, το 62,13% και το 65,76% των Εσόδων του Ομίλου αντίστοιχα προήλθαν από πωλήσεις στην Ελλάδα, το 26,43% και το 22,31% των Εσόδων του Ομίλου αντίστοιχα από πωλήσεις στην ανατολική Ευρώπη και το 11,44% και το 11,93% των Εσόδων του Ομίλου αντίστοιχα από πωλήσεις στις Η.Π.Α.

3.3.4.2 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 19,4% της συνολικής εγκατεστημένης ισχύος κατά το 2016 (Πηγή: Ελληνική Επιστημονική Ένωση Αιολικής Ενέργειας [11]).

Το χαρτοφυλάκιο έργων ΑΠΕ της Εγγυήτριας έχει μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής 17 ετών με βάση την εγκατεστημένη ισχύ στο τέλος του 2016 (Πηγή: Στοιχεία Εγγυήτριας). Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη συνολική εγκατεστημένη και αδειοδοτηθείσα ισχύ του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα και είδος έργου την 31.12.2016 και την 31.12.2015.

[11]http://eletaen.gr/%ce%b4%ce%b5%ce%bb%cf%84%ce%b9%ce%bf-%cf%84%cf%85%cf%80%ce%bf%cf%85-%ce%b3%ce%b9%ce%b1-%cf%84%ce%b1-%cf%83%cf%84%ce%b1%cf%84%ce%b9%cf%83%cf%84%ce%b9%ce%ba%ce%b1-%cf%83%cf%84%ce%bf%ce%b9%cf%87%ce%b5/

ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ			
Χώρα	**Τεχνολογία**	**Ισχύς (MW)–31.12.2016**	**Ισχύς (MW)–31.12.2015**
Ελλάδα	Αιολική Ενέργεια	441	367
Ελλάδα	Υδροηλεκτρική Ενέργεια	18	18
Ελλάδα	Ηλιακή Ενέργεια	9	9
Ελλάδα	Βιομάζα	1	0
ΗΠΑ	Αιολική Ενέργεια	138	138
Βουλγαρία	Αιολική Ενέργεια	30	30
Πολωνία	Αιολική Ενέργεια	102	102
Σύνολο		**739**	**664**

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

Όπως φαίνεται από τον ανωτέρω πίνακα, σημαντικό μέρος (270 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.

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 31.12.2015 και την 31.12.2016.

ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΥΠΟ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ					
		31.12.2016		**31.12.2015**	
Χώρα	**Τεχνολογία**	**Μονάδες Παραγωγής υπό κατασκευή**	**Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)**	**Μονάδες Παραγωγής υπό κατασκευή**	**Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)**
Ελλάδα	Αιολική Ενέργεια	5	93	5	122
ΗΠΑ	Αιολική Ενέργεια	1	150		0
Ελλάδα	Βιομάζα	-	-	1	1
Σύνολο		**6**	**243**	**6**	**123**

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

Την 31.12.2016, το σύνολο των υπό κατασκευή έργων αφορά σε έξι (6) αιολικά πάρκα, εκ των οποίων τα πέντε (5) βρίσκονται στην Ελλάδα και συγκεκριμένα:

- Τρία (3) αιολικά πάρκα στα Δερβενοχώρια, εκ των οποίων το ένα (1) ισχύος 17,20MW τέθηκε σε δοκιμαστική λειτουργία τον Ιανουάριο 2017, ενώ τα άλλα δύο (2) αναμένεται να τεθούν σε λειτουργία εντός του 2017.
- Δύο (2) αιολικά πάρκα στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας (Βέρμιο), συνολικής ισχύος 44 MW, τα οποία αναμένεται να τεθούν σε λειτουργία εντός του 2018 (βλ. ενότητα 3.3.3.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις»).

3.3.4.2.1 Επιμέρους Δραστηριότητες του Ομίλου στον Τομέα Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ

Α) Αιολική Ενέργεια

Η παραγωγή ηλεκτρισμού μέσω της αιολικής ενέργειας αποτελεί μία από τις κύριες δραστηριότητας του Ομίλου στον τομέα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και αντιπροσωπεύει την 31.12.2016 το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

Η συνολική εγκατεστημένη και αδειοδοτηθείσα ισχύς του Ομίλου από έργα αιολικής ενέργειας την 31.12.2016 και την 31.12.2015 παρουσιάζεται ως ακολούθως:

ΕΡΓΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ				
	31.12.2016		**31.12.2015**	
Χώρα	**Μονάδες Παραγωγής σε λειτουργία**	**Εγκατεστημένη Ισχύς (MW)**	**Μονάδες Παραγωγής σε λειτουργία**	**Ισχύς (MW)**
Ελλάδα	22	441	21	368
Η.Π.Α.	1	138	1	138
Βουλγαρία	2	30	2	30
Πολωνία	10	102	10	102
Σύνολο	**35**	**711**	**34**	**638**

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

Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς στην Ελλάδα την 31.12.2016 ανερχόταν σε 441 MW, ενώ την 31.12.2015 ανήλθε σε 368 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 31.12.2016, 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 31.12.2016, ο Όμιλος λειτουργούσε τρεις (3) φωτοβολταϊκές μονάδες στην Ελλάδα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 8,537 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.

Κατά τη διάρκεια του α΄ εξαμήνου 2016, ο Όμιλος ξεκίνησε τη λειτουργία μίας μονάδας 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.

3.3.4.3 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 έργων προς τρίτους στον τομέα αυτό ανήλθε σε €78.300 χιλ. στις 31.12.2015 και σε €52.600 χιλ. στις 31.12.2016 (Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας χρήσεων 2015 και 2016).

3.3.4.4 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 (βλ. ενότητα 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 €26.760 χιλ. την 31.12.2015 και €31.458 χιλ. την 31.12.2016 προέρχονται κυρίως από την εμπορική δραστηριότητα των θυγατρικών PROENTRA D.O.O. και BEOGRAD TETRA DOOEL SKPJE σε Σερβία και ΠΓΔΜ, αντίστοιχα.

3.3.4.5 Τομέας Παραχωρήσεων

Τα έσοδα από τον Τομέα των Παραχωρήσεων του Ομίλου ύψους €11.375 χιλ. την 31.12.2015 και ύψους €12.728 χιλ. την 31.12.2016, 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 αναμένεται να ανέλθει σε €58.800 χιλ.

Ειδικότερα, την 29.12.2014, υπεγράφη μεταξύ του ομίλου ΟΑΣΑ (Συγκοινωνίες Αθηνών) και της Hellas Smart Ticket Α.Ε. (εφεξής «HST») η σύμβαση σύμπραξης (ΣΔΙΤ) για το σχεδιασμό, την εγκατάσταση, υλοποίηση, συντήρηση, τεχνική διαχείριση και λειτουργική υποστήριξη του Αυτόματου Συστήματος Συλλογής Κομίστρου (εφεξής το «ΑΣΣΚ») για τις αστικές συγκοινωνίες της Αθήνας. Η HST είναι κατά 70% θυγατρική της 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 2ης και 3ης 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, 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 1η Αυγούστου 2017, αναμένεται να τεθούν σε λειτουργία ο προαστιακός σιδηρόδρομος και μέρος του εξοπλισμού για τις γραμμές 2 και 3 του μετρό.

Το σύστημα αυτό θα καλύπτει και θα εξυπηρετεί το σύνολο των μέσων μαζικής μεταφοράς (θερμικά λεωφορεία, ηλεκτροκίνητα λεωφορεία – τρόλεϊ, αστικό σιδηρόδρομο – μετρό, τροχιόδρομοι – τραμ και προαστιακός σιδηρόδρομος), που δραστηριοποιούνται στη γεωγραφική περιοχή αρμοδιότητας του ΟΑΣΑ. Στον ΟΑΣΑ, στο πλαίσιο των επιτελικών αρμοδιοτήτων του, καθώς και στα θερμικά λεωφορεία, τα ηλεκτροκίνητα λεωφορεία – τρόλεϊ, τη γραμμή 1 του μετρό – αστικός σιδηρόδρομος, το τραμ και τον προαστιακό σιδηρόδρομο, το ΑΣΣΚ θα υλοποιηθεί πλήρως με την εγκατάσταση όλου του απαραίτητου εξοπλισμού, στις δε γραμμές 2 και 3 του μετρό το ΑΣΣΚ θα αξιοποιήσει τον ήδη υπάρχοντα εξοπλισμό ΑΣΣΚ, που θα ενοποιηθεί με τα υποσυστήματα των υπολοίπων μέσων μαζικής μεταφοράς. Πέραν του ήδη υφιστάμενου εξοπλισμού, στις

γραμμές 2 και 3 του μετρό θα εγκατασταθούν, εκτός από πύλες προκειμένου να μετατραπεί το σύστημα σε κλειστό, και εξοπλισμός ΑΣΣΚ που προβλεπόταν αρχικά για τον προαστιακό σιδηρόδρομο (βάσει της 3ης τροποποίησης της σύμβασης σύμπραξης).

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

3.3.4.6 Έργα υπό Ανάπτυξη (Pipeline projects)

3.3.4.6.1 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 31.12.2016.

ΕΡΓΑ ΤΟΜΕΑ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ ΑΝΑ ΣΤΑΔΙΟ ΑΔΕΙΟΔΟΤΗΣΗΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΤΗΝ 31.12.2016								
Δραστηριότητα	**Άδεια Εγκατάστασης**		**Άδεια Παραγωγής**		**Αίτημα**		**Σύνολο**	
	Μονάδες	**MW**	**Μονάδες**	**MW**	**Μονάδες**	**MW**	**Μονάδες**	**MW**
Αιολικά	6	84	57	1.681	53	3.161	116	4.927
Φωτοβολταϊκά	1	2	6	18	1	15	8	35
Υδροηλεκτρικά	-	-	12	179	1	4	13	184

Βιοαέριο/Βιομάζα	-	-	12	14	1	7	13	21
Αντλησιοταμίευση	-	-	2	587	11	2.440	13	3.027
ΣΗΘΥΑ	-	-	1	21	1	12	2	33
Υβριδικά	-	-	1	81	-	-	1	81
ΣΥΝΟΛΟ	**7**	**86**	**91**	**2.582**	**68**	**5.639**	**166**	**8.307**

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

Εκ του ανωτέρω πίνακα συνάγεται ότι ο Όμιλος έχει λάβει άδεια εγκατάστασης για έξι (6) μονάδες αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα ισχύος 84 MW και μία (1) μονάδα ηλιακής ενέργειας ισχύος 2 MW και, κατά συνέπεια, δύναται να προχωρήσει στην κατασκευή των ανωτέρω μονάδων προκειμένου, στη συνέχεια, να λάβει άδεια λειτουργίας.

Επίσης, ο Όμιλος έχει λάβει άδεια παραγωγής για έργα στην Ελλάδα συνολικής ισχύος 2.582 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, σε στάδιο αδειοδότησης βρίσκονται έργα συνολικής προβλεπόμενης ισχύος 8.307 MW, εκ των οποίων 4.927 MW αφορούν νέες μονάδες αιολικής ενέργειας (ποσοστό 59% 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 συμπαραγωγή, 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 την αντλησιοταμίευση, ουσιαστικά αποτελεί τεχνική αποθήκευσης μεγάλων ποσοτήτων ενέργειας, όταν αυτά διατίθενται με κάποιο τρόπο 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.

3.3.4.6.2 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 (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 στην Περιφερειακή Ενότητα Κορινθίας, στην Περιφερειακή Ενότητα Αργολίδας, στους δήμους Τρίπολης, Βόρειας Κυνουρίας και Νότιας Κυνουρίας, Γορτυνίας και Μεγαλόπολης της Περιφερειακής Ενότητας Αρκαδίας, στην Περιφερειακή Ενότητα Μεσσηνίας και στην Περιφερειακή Ενότητα Λακωνίας.

Ειδικότερα το έργο ΣΔΙΤ περιλαμβάνει:

- Τρεις (3) Μονάδες ΟΣΔΑ και ειδικότερα:
    - Τρεις (3) Μονάδες Επεξεργασίας Απορριμμάτων (ΜΕΑ),
    - Δύο (2) Σταθμοί Μεταφόρτωσης Απορριμμάτων (ΣΜΑ),
    - Τρεις (3) Χώροι Υγειονομικής Ταφής Υπολειμμάτων
- 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 θα υπογράψει τη Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Πελοποννήσου. Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια, ως αρχικός μέτοχος της ως άνω εταιρείας ειδικού σκοπού, θα συμβληθεί στη Σύμβαση Σύμπραξης ως εκ τρίτου συμβαλλόμενος αποκλειστικά και μόνο για ορισμένα άρθρα της Σύμβασης Σύμπραξης (καταβολή ίδιας συμμετοχής ΙΦΣ). Το συνολικό κόστος της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται σε €134 εκατ.

Η διάρκεια της σύμβασης σύμπραξης είναι 28 έτη.

Η περίοδος εργασιών για την κατασκευή του έργου δεν μπορεί να υπερβεί τους 36 μήνες. 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 κα το κόστος μεταβίβασης της κυριότητας των χώρων του έργου από τον ιδιωτικό φορέα σύμπραξης στην Περιφέρεια Πελοποννήσου. Στην παρούσα φάση, εκκρεμεί η ένταξη της χρηματοδοτικής συμβολής της Περιφέρειας Πελοποννήσου στο πρόγραμμα δημοσίων επενδύσεων του κρατικού προϋπολογισμού, η οποία δύναται να ανέλθει συνολικά μέχρι του ποσού των €66 εκατ., καθώς ήταν ενταγμένο στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα Περιβάλλον και Αειφόρος Ανάπτυξη της προγραμματικής περιόδου 2007-2013, η οποία έληξε στις 31 Μαρτίου 2017. Προκειμένου το έργο να ενταχθεί στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Υποδομές Μεταφορών, Περιβάλλον και Αειφόρος Ανάπτυξη» της νέας προγραμματικής περιόδου 2014 – 2020, για τυπικούς λόγους έπρεπε να απενταχθεί από το προηγούμενο επιχειρησιακό πρόγραμμα, εφόσον δεν αποτέλεσε έργο γέφυρα, ώστε να ενταχθεί εκ νέου στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα της περιόδου 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) που εκδόθηκε από την Ειδική Υπηρεσία Περιβάλλοντος (ΕΥΠΕ), του Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (ΥΠΕΚΑ), 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 προβλέπεται να κατασκευαστεί και να λειτουργήσει για την εξυπηρέτηση και την υλοποίηση του περιφερειακού σχεδιασμού διαχείρισης απορριμμάτων του συνόλου της Περιφέρειας Ηπείρου.

Το έργο θα εκτελεστεί από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» και το διακριτικό τίτλο «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ Μ.Α.Ε.Ε.Σ.», που έχει συσταθεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό με μοναδικό μέτοχο την Εγγυήτρια και η οποία θα υπογράψει τη Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Ηπείρου. Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια, ως αρχικός μέτοχος της ως άνω εταιρείας ειδικού σκοπού, θα συμβληθεί στη Σύμβαση Σύμπραξης ως εκ τρίτου συμβαλλόμενος αποκλειστικά και μόνο για ορισμένα άρθρα της Σύμβασης Σύμπραξης (καταβολή ίδιας συμμετοχής ΙΦΣ). Το συνολικό κόστος της εν λόγω επένδυσης εκτιμάται σε €43 εκατ.

Η διάρκεια της σύμβασης σύμπραξης είναι 27 έτη. Η περίοδος εργασιών κατασκευής του έργου δεν μπορεί να υπερβεί τους 20 μήνες. Το συμβατικό αντάλλαγμά 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 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 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 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 ΒΛΕΖ0-ΟΣΧ) όπως αυτή τροποποιήθηκε (τελευταία τροποποίηση) και ισχύει με την υπ. αριθ. οικ. 48268/07.10.2016 (με ΑΔΑ 6Ι4Ζ4653Π8-ΨΒΞ), η οποία εκδόθηκε από τη Διεύθυνση Περιβαλλοντικής Αδειοδότησης (ΔΙΠΑ) του Υπουργείου Περιβάλλοντος και Ενέργειας (ΥΠΕΝ). Η ισχύς των περιβαλλοντικών όρων του έργου είναι δεκαετής, έως την 30.09.2023.

Σχετικά με τη χρηματοδότηση των εν λόγω επενδύσεων βλ. ενότητες 3.3.3.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις» και 4.1.1 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.5 Νομοθετικό Πλαίσιο

Εισαγωγή

Η δραστηριότητα της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ) διέπεται από ειδικό νομοθετικό πλαίσιο που θεσμοθετήθηκε με το Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α 129 27.6.2006), ο οποίος ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2001/77/ΕΚ για την προαγωγή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας. Το νομοθετικό πλαίσιο των ΑΠΕ προβλέπει ειδική διαδικασία αδειοδότησης των έργων ΑΠΕ, μηχανισμό στήριξης των τιμών πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ, μακροχρόνιες και τυποποιημένες συμβάσεις αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας, 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 Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών.
Πριν από τη θέση σε ισχύ του Ν. 3468/2006, είχε προηγηθεί η απελευθέρωση της ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ δυνάμει του Ν. 2244/1994 (ΦΕΚ Α' 168/1994), ο οποίος επεξέτεινε και σε ιδιώτες το δικαίωμα ηλεκτροπαραγωγής που είχε δοθεί με το Ν. 1559/85 (ΦΕΚ Α 135/25.07.1985) πέραν της ΔΕΗ, αποκλειστικά στους φορείς των οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης (ΟΤΑ).

Νεότερες μεταβολές επήλθαν με την τροποποίηση του Ν. 3468/2006 από το Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α΄ 85/04.06.2010), ο οποίος θέσπισε διατάξεις για την επιτάχυνση της ανάπτυξης των ΑΠΕ και την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/28/ΕΚ. Ειδικότερα, απλοποιήθηκε και επιταχύνθηκε η αδειοδότηση των έργων ΑΠΕ και τέθηκε εθνικός στόχος για τη συμμετοχή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ στην ακαθάριστη κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας σε ποσοστό τουλάχιστον 40% έως το 2020.

Κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 3851/2010, εκδόθηκε η Υ.Α. Φ1/19598/2010 (ΦΕΚ Β' 1630/11.10.2010), η οποία καθόρισε την επιδιωκόμενη αναλογία εγκατεστημένης ισχύος ανά τεχνολογία ΑΠΕ έως το έτος 2020, ως αναφέρεται στον ακόλουθο πίνακα:

Τεχνολογία ΑΠΕ		**Στόχος Εγκατεστημένης Ισχύος (MW)**
Υδροηλεκτρικά	Μικρά (0-15MW)	350
	Μεγάλα (>15MW)	4.300
Φωτοβολταϊκά		2.200
Ηλιοθερμικά		250
Αιολικά (περιλαμβανομένων θαλασσίων)		7.500
Βιομάζα		350

Πηγή: Υ.Α. Φ1/19598/2010 (ΦΕΚ Β' 1630/11.10.2010).

Με το Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α' 179/22.8.2011) για τη λειτουργία ενεργειακών αγορών ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου καθορίστηκε η δομή, οι φορείς της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και οι αρμοδιότητες αυτών, σε συμμόρφωση με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας που καθορίστηκαν με την Οδηγία 2009/72/ΕΚ. Ειδικότερα, ορίστηκε ο ΑΔΜΗΕ ως ανεξάρτητος διαχειριστής του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας και ο ΔΕΔΔΗΕ ως ανεξάρτητος διαχειριστής του δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας και του δικτύου Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών, οι οποίοι είναι αρμόδιοι για τη διασύνδεση των σταθμών ΑΠΕ, ο μεν πρώτος με το διασυνδεμένο σύστημα, ο δε δεύτερος με το δίκτυο διανομής ή το δίκτυο Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών. Λειτουργός της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, αρμόδιος για τη σύναψη των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας και τη διενέργεια πληρωμών προς τους παραγωγούς ΑΠΕ είναι ο ΛΑΓΗΕ για το διασυνδεδεμένο σύστημα και ο ΔΕΔΔΗΕ για το δίκτυο των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών και το δίκτυο χαμηλής τάσης. Τέλος, η Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (ΡΑΕ), που θεσμοθετήθηκε ήδη από το 1999 με το Ν. 2773/99 (ΦΕΚ Β 286/22.12.1999) ως ανεξάρτητη αρχή, παραμένει αρμόδια για την εποπτεία του συνόλου της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, διατηρώντας και την αρμοδιότητα έκδοσης αδειών παραγωγής των σταθμών ΑΠΕ που της ανατέθηκε με το Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α 85/04.06.2010).

Από το έτος 2012 εφεξής, έχουν επέλθει 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, καθώς και την επίτευξη των δεσμευτικών εθνικών στόχων για τη διείσδυση των ΑΠΕ. Σημαντικότερες παρεμβάσεις αποτελούν εκείνες που αφορούν στην αναδρομική αναπροσαρμογή των τιμολογίων πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται ΑΠΕ, με στόχο τον περιορισμό του ελλείμματος που εμφάνισε από το 2010 εφεξής ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, οι οποίες αρχικώς, κατά τα έτη 2012 και 2013, αφορούσαν μόνο τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς, ενώ αργότερα, με το Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.14), επεκτάθηκαν σε όλες τις τεχνολογίες ΑΠΕ. Σε αντιστάθμισμα των αναδρομικών μέτρων του 2014, επεκτάθηκε η διάρκεια ισχύος των συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας και των αντίστοιχων αδειών κατά επτά (7) έτη για όλα τα έργα ΑΠΕ που λειτουργούσαν κατά την 01.01.2014 για λιγότερο από 12 χρόνια.

Μηχανισμός Οικονομικής Στήριξης των ΑΠΕ

Μηχανισμός FiP (Σε ισχύ από 01.01.2016)

Το σχήμα στήριξης της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ ήταν μέχρι πρόσφατα τύπου «feed in tariff» (FiT) και στηριζόταν σε εγγυημένες σταθερές τιμές οριζόμενες με νόμο. Ο Ν. 4414/2016 (ΦΕΚ Α' 149/09.08.2016) εισήγαγε νέο καθεστώς οικονομικής στήριξης με τη μορφή λειτουργικής ενίσχυσης (καθεστώς στήριξης τύπου «feed in premium» ή FiP) για τους νέους σταθμούς ΑΠΕ που τίθενται σε λειτουργία (δοκιμαστική ή κανονική) από την 1η Ιανουαρίου 2016 και εξής. Ο νέος μηχανισμός στήριξης είναι συμβατός με τις Κατευθυντήριες

Γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις Κρατικές Ενισχύσεις στους τομείς του περιβάλλοντος και της ενέργειας (2014-2020) και αποσκοπεί στη σταδιακή ενσωμάτωση και συμμετοχή των σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας με τον βέλτιστο τρόπο σε επίπεδο κόστους – οφέλους για την κοινωνία.

Υπό το καθεστώς FiP, η τιμή αναφοράς που αποδίδεται στις συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας ορίζεται είτε ανά τεχνολογία διοικητικά από το νόμο ή, εφόσον διενεργούνται ανταγωνιστικές διαδικασίες υποβολής προσφορών, στο πλαίσιο αυτών των ανταγωνιστικών διαδικασιών. Η λειτουργική ενίσχυση που αποδίδεται στους παραγωγούς ΑΠΕ υπολογίζεται στη βάση της τιμής που διαμορφώνεται στη χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας πλέον μίας διαφορικής προσαύξησης (premium), η οποία με τη σειρά της. Η διαφορική πυπολογίζεται σε μηνιαία βάση σε ευρώ ανά μεγαβατώρα (€/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 ΑΠΕ. Συγκεκριμένα, η ΕΤΑ τεχνολογίας ΑΠΕ υπολογίζεται στη βάση της οριακής τιμής συστήματος της χονδρεμπορικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας βάσει φόρμουλας υπολογισμού που προβλέπεται από το νόμο, ενώ μπορεί να λαμβάνονται υπόψη και οι λοιποί μηχανισμοί της χονδρεμπορικής αγοράς για την αντίστοιχη μηνιαία περίοδο υπολογισμού[12].

Η λειτουργική ενίσχυση για αιολικούς σταθμούς εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης των 3MW και λοιπούς σταθμούς ΑΠΕ εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης των 500kW αποδίδεται στη βάση σταθερής τιμής, η οποία ισούται είτε με την τιμή αναφοράς που προβλέπεται από το Ν. 4414/2016 ανά τεχνολογία σταθμών ή, εφόσον διενεργείται ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών παραγωγών ΑΠΕ, προκύπτει στο πλαίσιο της ανταγωνιστικής διαδικασίας. Οι φορείς των ανωτέρω σταθμών ΑΠΕ έχουν τη δυνατότητα μετάπτωσης στο καθεστώς FiP.

---

[12] 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.

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, όπως αυτός εξειδικεύεται με το άρθρο 8 της 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.

Ο Ν. 4414/2016 προβλέπει ότι, από την 1η Ιανουαρίου 2017 εφεξής, τίθεται σε ισχύ καθεστώς ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών που θα προκηρύσσονται από τη ΡΑΕ, στο πλαίσιο του οποίου η τιμή της λειτουργικής ενίσχυσης θα διέπεται από την τιμή αναφοράς που θα προκύπτει στο πλαίσιο της εν λόγω ανταγωνιστικής διαδικασίας. Πρακτικά, η ανωτέρω ρύθμιση σημαίνει ότι από την έναρξη διαγωνιστικών διαδικασιών η τιμή αναφοράς των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας δε θα ισούται με τη διοικητικά καθοριζόμενη τιμή αναφοράς που προβλέπεται στο Ν. 4414/2016, αλλά με την τιμή αναφοράς που θα προκύπτει στο πλαίσιο της ανταγωνιστικής διαδικασίας. Κατ' εξαίρεση, διοικητικά καθορισμένη τιμή αναφοράς ανά τεχνολογία ΑΠΕ θα εξακολουθεί να ισχύει μόνο για όσους παραγωγούς ΑΠΕ είχαν συνάψει συμβάσεις αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με το ΛΑΓΗΕ με ημερομηνία έως 31.12.2016, καθώς και για όσους παραγωγούς ΑΠΕ είχαν υποβάλει πλήρη φάκελο για την υπογραφή συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας έως την 31.12.2016, ακόμα και εάν η σχετική σύμβαση δεν είχε υπογραφεί μέχρι την ανωτέρω ημερομηνία, όπως διευκρίνισε σε σχετική εγκύκλιο το Υπουργείο Περιβάλλοντος και Ενέργειας (ΥΠΕΝ).

Οι τεχνολογίες ΑΠΕ που εντάσσονται στην ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών, ο χαρακτηρισμός των ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών ως «τεχνολογικά ουδέτερων» ή μη καθώς και κάθε άλλο σχετικό θέμα καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνώμη της ΡΑΕ. Στην παρούσα φάση, έχει εκδοθεί η υπ' αριθ. 2/2017 γνωμοδότησή της ΡΑΕ με την οποία προκρίνει, ως ενδεδειγμένη, την διενέργεια ανταγωνιστικών διαδικασιών ανά τεχνολογία και όχι τεχνολογικά ουδέτερων και, ειδικότερα, τη διενέργεια ξεχωριστών ανταγωνιστικών διαδικασιών για αιολικές και φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις, ενώ προτείνει οι λοιπές τεχνολογίες να εξαιρεθούν στην παρούσα φάση από τη διενέργεια ανταγωνιστικών διαδικασιών. Στην ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών θα εντάσσονται ώριμες αδειοδοτικά (με απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων και οριστική προσφορά σύνδεσης) (α) αιολικές

εγκαταστάσεις εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 3 MW, με την εξαίρεση συνεταιριστικών/συνεργατικών/κοινοπρακτικών σχημάτων κατά τα οριζόμενα στην παρ. 10 του αρθ. 3 του Ν. 3468/2006, όπου το όριο τίθεται στα 6MW, (β) ώριμες αδειοδοτικά φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις, καθώς και (γ) μη ώριμα αδειοδοτικά έργα, αποκλειστικά και μόνο για την κάλυψη των περιθωρίων ισχύος που προκύπτουν από την ολοκλήρωση αναβαθμίσεων ή/και επεκτάσεων του συστήματος, συμπεριλαμβανομένου και του Δικτύου σε κορεσμένες περιοχές, καθώς και από την αύξηση της ζήτησης ή την αλλαγή στο σύστημα ηλεκτροπαραγωγής.

Η ανωτέρω γνωμοδότηση της ΡΑΕ έχει ήδη κοινοποιηθεί στο ΥΠΕΝ το οποίο βρίσκεται σε φάση σχεδιασμού του καθεστώτος στήριξης μέσω ανταγωνιστικών διαδικασιών. Σημειώνεται ότι το ανωτέρω σχέδιο πρέπει να κοινοποιηθεί και να λάβει την έγκριση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ώστε στη συνέχεια να μπορεί να εκδοθεί η απαιτούμενη υπουργική απόφαση που θα επιτρέψει την έναρξη διενέργειας ανταγωνιστικών διαδικασιών. Στόχος της ΡΑΕ και του ΥΠΕΝ είναι οι πρώτες ανταγωνιστικής διαδικασίες να διενεργηθούν το Σεπτέμβριο του 2017.

Στο πλαίσιο του καθεστώτος στήριξης FiP, οι παραγωγοί ΑΠΕ θα συμμετέχουν στον Ημερήσιο Ενεργειακό Προγραμματισμό (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, όπως αναλύεται κατωτέρω. Εφόσον η ωριαία απόκλιση φορτίου των παραγωγών ΑΠΕ, που συμμετέχουν στον ΗΕΠ, είναι σε μηνιαία βάση μικρότερη από καθορισμένα όρια που προβλέπονται στο άρθρο 7 της Υ.Α. ΑΠΕΗΛ/Α/Φ1/οικ. 187480/07.12.16 για χρόνο που δεν υπερβαίνει, επίσης καθορισμένη στην ίδια υπουργική απόφαση τιμή, τότε οι παραγωγοί αυτοί θα λαμβάνουν, επιπλέον της τιμής αναφοράς, και σταθερή προσαύξηση ετοιμότητας συμμετοχής, η οποία είναι €2/MWh έως €3/MWh για έργα μεγαλύτερα και μικρότερα των 10 MW, αντιστοίχως. Προκειμένου αιολικά πάρκα ισχύος μεγαλύτερης των 15 MW να τύχουν της επιπλέον σταθερής προσαύξησης των €2/MWh, θα πρέπει το πλήθος των ωριαίων αποκλίσεων του μηνός εκκαθάρισης που υπερβαίνουν την τιμή 20%, να είναι μικρότερο του 30% του πλήθους των ωρών του μήνα (έστω μήνας 720 ωρών → 30% x 720 ώρες), ήτοι, σημειούμενη απόκλιση για λιγότερες από 210 ώρες/μήνα. Σε αντίθετη περίπτωση, δηλ. αν ο παραγωγός ΑΠΕ αποδειχθεί απολογιστικά, στο τέλος του μήνα ότι αστόχησε, ως ανωτέρω, στις προβλέψεις φορτίου που δήλωσε κατά τη συμμετοχή του στον ΗΕΠ, δηλαδή οι προβλέψεις του σημείωσαν απόκλιση μεγαλύτερη του 20% για περισσότερες από 210 ώρες/μήνα, τότε ο παραγωγός αυτός δεν θα δικαιούται της επιπρόσθετης σταθερής προσαύξησης.

Προβλέπεται, επίσης, ότι οι σταθμοί ΑΠΕ, που συμμετείχαν στον ΗΕΠ κατά περιόδους κατανομής στις οποίες η ΟΤΣ έλαβε μηδενικές τιμές για πάνω από δύο (2) διαδοχικές ώρες κατανομής, δεν θα λαμβάνουν λειτουργική ενίσχυση για την παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια κατά τις ώρες αυτές.

Περιπτώσεις στις οποίες εξακολουθεί να εφαρμόζεται καθεστώς FiT μετά την 01.01.2015

Το σύστημα εγγυημένων τιμών FiT θα εξακολουθεί να ισχύει για σταθμούς ΑΠΕ που ήταν ήδη σε λειτουργία την 01.01.2016, καθώς και για σταθμούς ΑΠΕ που έχουν υπογράψει σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας έως την 31.12.2015 και εφόσον τεθούν σε δοκιμαστική ή κανονική λειτουργία έως την 31η Μαρτίου 2019, αν πρόκειται για αιολικούς, μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς και σταθμούς που αξιοποιούν βιομάζα ή βιοαέριο, ή έως την 31.12.2017, αν πρόκειται για λοιπούς σταθμούς ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ. Εφόσον οι ανωτέρω σταθμοί ΑΠΕ δε τεθούν σε λειτουργία (κανονική ή δοκιμαστική) εντός των ως άνω καθορισμένων προθεσμιών μεταπίπτουν υποχρεωτικά στο καθεστώς Λειτουργικής Ενίσχυσης Διαφορικής Τιμής Αποζημίωσης (Διαφορικής Προσαύξησης). 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.

Υπό το καθεστώς στήριξης FiT, η τιμολόγηση των σταθμών ΑΠΕ διενεργείται σε μηνιαία βάση σε Ευρώ ανά μεγαβατώρα (€/MWh) βάσει τιμών ανά τεχνολογία που προβλέπονται στο άρθρο 13 του Ν. 3468/2006, όπως τροποποιήθηκε με την υποπαράγραφο ΙΓ του άρθρου πρώτου του Ν. 4254/2014. Οι τιμές διαφοροποιούνται ανάλογα με το εάν για την υλοποίηση του σταθμού γίνεται χρήση δημόσιας άμεσης ενίσχυσης (επιχορήγηση) ή ισοδύναμης ενίσχυσης με άλλα μέσα (αφορολόγητα αποθεματικά, απαλλαγή από φόρο εισοδήματος, επιδότηση επιτοκίου).

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 του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, που διαχειρίζεται ο ΛΑΓΗΕ ή ο ΔΕΔΔΗΕ, ανάλογα με την περίπτωση, και ο οποίος χρηματοδοτείται από συγκεκριμένες πηγές κατά τα ειδικώς οριζόμενα στο άρθρο 143 του Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22.08.2011), όπως αυτό ισχύει μετά την τροποποίησή του από το άρθρο 23 του Ν. 4414/2016 (ΦΕΚ Α 149/09.08.2016). Ο Ειδικός Λογαριασμός διαχωρίζεται πλέον λογιστικά σε δύο υπολογαριασμούς, τον υπολογαριασμό αγοράς και τον υπολογαριασμό Ενισχύσεων. Η εκκαθάριση για μεν το μέρος της τιμολόγησης που αφορά στο «τμήμα αγοράς» προβλέπεται να γίνεται σε εβδομαδιαία βάση, για δε το «τμήμα ενίσχυσης» σε μηνιαία βάση.

Τα έσοδα του υπολογαριασμού αγοράς καθορίζονται, κατά βάση, από τη συνολική παραγωγή ΑΠΕ, πολλαπλασιαζόμενη με το μέγιστο μεταξύ, είτε της οριακής τιμής του συστήματος, είτε 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 ςνισχύσεων 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, έτσι ώστε να εξισορροπείται ο λογαριασμός, ποσοστό των εσόδων που προέρχονται από δημοπρατήσεις αδιάθετων δικαιωμάτων εκπομπών αερίων θερμοκηπίου και τα ποσά που εισπράττονται από τους παραγωγούς ενέργειας από λιγνίτη.

Η νέα δομή και η αναδιάρθρωση των πηγών εσόδων του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ αποσκοπεί στον εξορθολογισμό του και στο μηδενισμό μέχρι τις 31.12.2017 του ελλείμματος που εμφανίζει, με ορθολογικότερη κατανομή των επιβαρύνσεων ανά κατηγορία εμπλεκόμενου μέρους.

Αναδιοργάνωση Αγοράς Ενέργειας

Με το Ν. 4425/2016 (Α' 185/30.09.2016) θεσπίστηκαν διατάξεις για την αναδιοργάνωση της δομής της ελληνικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, σε εφαρμογή της νομοθεσίας για την ολοκλήρωση της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (target model), και ιδίως των διατάξεων του Κανονισμού (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, καθώς και του Κανονισμού (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. Ειδικότερα, δημιουργούνται τέσσερις αγορές ηλεκτρικής ενέργειας: α) η χονδρική αγορά προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας, στην οποία οι συμμετέχοντες συνάπτουν συμβάσεις αγοράς και πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με υποχρέωση φυσικής παράδοσης, β) 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 στην χονδρικής αγορά προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας είτε εκτός αυτής, γ) η ενδοημερήσια αγορά, στην οποία οι συμμετέχοντες δύνανται να υποβάλλουν εντολές συναλλαγών για φυσική παράδοση μετά τη λήξη της προθεσμίας υποβολής εντολών συναλλαγών στην αγορά επόμενης ημέρας και δ) η αγορά

εξισορρόπησης. Το χρονικό σημείο έναρξης λειτουργίας κάθε αγοράς θα καθοριστεί με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνώμη της ΡΑΕ.

Η ως άνω δομή θα αντικαταστήσει το σημερινό μοντέλο αγοράς ημερήσιου ενεργειακού προγραμματισμού (ΗΕΠ), στο οποίο οι παραγωγοί υποβάλλουν υποχρεωτικές προσφορές για το σύνολο της ισχύος τους και στο οποίο δεν επιτρέπονται διμερή συμβόλαια φυσικής παράδοσης μεταξύ παραγωγών και προμηθευτών (mandatory pool).

Αδειοδοτική Διαδικασία Έργων ΑΠΕ

Η διαδικασία αδειοδότησης έργων ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ διέπεται, κατά κύριο λόγο, από το Ν. 3468/2006. Ο Ν. 3851/2010 τροποποίησε αργότερα το Ν. 3468/2006 και ο Ν. 4001/2011 εισήγαγε επιπρόσθετες ρυθμίσεις. Εν συνεχεία, οι Ν. 4062/2012, Ν. 4152/2013, Ν. 4203/2013, 4254/2014, Ν. 4315/2014 και Ν. 4342/2015 εισήγαγαν περαιτέρω τροποποιήσεις και ενσωμάτωσαν ποικίλες ρυθμίσεις που αφορούν κυρίως στην προσφορά σύνδεσης των σταθμών ΑΠΕ και λοιπές λεπτομέρειες της αδειοδότησης.

Επιγραμματικά, η αδειοδοτική διαδικασία διακρίνεται σε τρία κύρια στάδια, έκαστο εκ των οποίων καταλήγει στην έκδοση (α) άδειας παραγωγής, (β) απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων, (γ) άδειας εγκατάστασης, και (δ) άδειας λειτουργίας.

α) Άδεια Παραγωγής

Στη φάση αυτή, εκτιμάται η βιωσιμότητα του έργου κυρίως από τεχνική και οικονομική άποψη, καθώς επίσης και η δυνατότητα χρηματοδότησης αυτού από τον αιτούντα φορέα υλοποίησής του. Συνεπώς, η έκδοση της άδειας παραγωγής αποτελεί μία προσωρινή «εξασφάλιση» ως προς την υλοποίηση του έργου και ως προς το δικαίωμα χρήσης του χώρου εγκατάστασης του έργου. Η τελική υλοποίηση του έργου τελεί υπό την προϋπόθεση έκδοσης όλων των απαιτούμενων αδειών και εγκρίσεων που έπονται.

Στο στάδιο αυτό προβλέπονται διατυπώσεις δημοσιότητας και υποβολής αντιρρήσεων από οποιοδήποτε πρόσωπο έχει έννομο συμφέρον κατά της αίτησης έκδοσης άδειας παραγωγής.

Η άδεια παραγωγής περιλαμβάνει τα στοιχεία του κάτοχού της, τον τόπο εγκατάστασης του έργου, την εγκατεστημένη ισχύ και μέγιστη ισχύ παραγωγής, την χρησιμοποιούμενη τεχνολογία ΑΠΕ, τη διάρκεια ισχύος, και το ή τα πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, που εξασφαλίζουν τη χρηματοδότηση του έργου, τα οποία μπορεί να είναι διαφορετικά από τον κάτοχο της άδειας ή τους μετόχους του.

Η άδεια παραγωγής χορηγείται για χρονικό διάστημα μέχρι 25 έτη και μπορεί να ανανεώνεται μέχρι ίσο χρόνο.

Οι κάτοχοι αδειών παραγωγής σταθμών ΑΠΕ καταβάλλουν ετήσιο τέλος διατήρησης δικαιώματος κατοχής της άδειας παραγωγής ύψους €1/kW εγκατεστημένης ισχύος υπέρ του ειδικού διαχειριστικού λογαριασμού του άρθρου 143 του Ν. 4001/2011, όπως ισχύει.

Η ανωτέρω υποχρέωση γεννάται για αιολικούς σταθμούς μετά την παρέλευση 3 ετών (ή 6 ετών στις περιπτώσεις που οι άδειες παραγωγής έχουν εκδοθεί μέχρι 09.05.2013) από τη χορήγηση της άδειας παραγωγής και για φωτοβολταϊκούς σταθμούς εντός ενός (1) έτους ή τριών (3) ετών στις περιπτώσεις που οι άδειες παραγωγής έχουν εκδοθεί μέχρι 09.05.2013) από τη χορήγηση της άδειας παραγωγής και λήγει με την υποβολή εγγυητικής επιστολής για τη χορήγηση όρων σύνδεσης. Η μη εμπρόθεσμη καταβολή του ετήσιου τέλους συνεπάγεται την αυτοδίκαιη παύση ισχύος της άδειας παραγωγής. Στην περίπτωση αυτή, υποβολή αιτήματος για χορήγηση νέας άδειας παραγωγής για την ίδια θέση ή τμήμα αυτής και για σταθμό της ίδιας τεχνολογίας επιτρέπεται μόνο μετά την παρέλευση ενός (1) έτους από την ανάρτηση σχετικού πίνακα εκ μέρους του ΛΑΓΗΕ.

Οι σταθμοί ΑΠΕ που διαθέτουν σύμβαση σύνδεσης σε ισχύ δεν υπέχουν την ανωτέρω υποχρέωση.

β) Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων

Η διαδικασία δύναται να ξεκινήσει μόνον μετά την έκδοση άδειας παραγωγής, εφόσον προβλέπεται η χορήγηση τέτοιας, και αποτελεί προϋπόθεση για την περαιτέρω προώθηση της αδειοδότησης στο στάδιο της άδειας εγκατάστασης.

Η περιβαλλοντική αδειοδότηση διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4014/2011 (ΦΕΚ Α' 209/21.09.11) και διαφοροποιείται αναλόγως της εγκατεστημένης ισχύος του σταθμού ΑΠΕ. Ειδικότερα, αιολικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 5 MW, φωτοβολταϊκοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος ίσης ή μεγαλύτερης των 2 MW, σταθμοί βιομάζας εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 0,5 MW και υδροηλεκτρικοί σταθμοί υπέχουν υποχρέωση έκδοσης απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων (ΑΕΠΟ), για την οποία απαιτείται η υποβολή μελέτης περιβαλλοντικών επιπτώσεων από το φορέα του έργου στην αρμόδια αρχή.

Η ΑΕΠΟ 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 ΑΕΠΟ. Στις περιπτώσεις αυτές, ισχύουν Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (ΠΠΔ) που προβλέπονται στην Υ.Α. 3791/2013 (ΦΕΚ Β' 104/24.01.2013).

Σημειώνεται ότι ο Ν. 3468/2006 προβλέπει περιπτώσεις απαλλαγής από την υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης. Πρόκειται για τους σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ που εξαιρούνται από την υποχρέωση να λάβουν άδεια εγκατάστασης και λειτουργίας, καθώς και για αιολικούς σταθμούς των οποίων η εγκατεστημένη ισχύς δεν υπερβαίνει τα 20 kW και φωτοβολταϊκούς, ηλιοθερμικούς και σταθμούς γεωθερμίας των οποίων η εγκατεστημένη ισχύς δεν υπερβαίνει τα 500 kW και 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 στη διαδικασία της ΕΠΟ, 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) Άδεια Εγκατάστασης

Κατά το στάδιο αυτό, ο φορέας του σταθμού ΑΠΕ οφείλει να εξασφαλίσει το δικαίωμα χρήσης του γηπέδου εγκατάστασης του σταθμού, να λάβει έγκριση περιβαλλοντικών όρων (ως περιγράφεται ανωτέρω) 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.

Συγκεκριμένα, για την έκδοση της άδειας εγκατάστασης ακολουθείται εξής διαδικασία:

Μετά την έκδοση της άδειας παραγωγής, υποβάλλονται παράλληλα αιτήσεις για την περιβαλλοντική αδειοδότηση του σταθμού ΑΠΕ, τη χορήγηση από τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ) προσφοράς όρων διασύνδεσης η οποία καθίσταται οριστική μετά την ολοκλήρωση της περιβαλλοντικής αδειοδότησης και η οποία ισχύει εφόσον την αποδεχτεί ο κάτοχος της άδειας παραγωγής και αναλαμβάνονται πρωτοβουλίες για την εξασφάλιση του δικαιώματος χρήσης του γηπέδου εγκατάστασης του σταθμού που πρέπει να κατέχεται δυνάμει εμπράγματου δικαιώματος ή ενοχικής σχέσης. Εάν το γήπεδο εγκατάστασης του σταθμού είναι δασική έκταση, τότε μετά την έκδοση της έγκρισης περιβαλλοντικών όρων, υποβάλλεται στην αρμόδια δασική υπηρεσία φάκελος βάσει του Ν. 4280/14 (ΦΕΚ Α 159/08.08.14) για έκδοση Πράξης Πληροφοριακού Χαρακτήρα, η οποία αντικαθιστά την παλαιότερα ισχύουσα Έγκριση Επέμβασης του Ν. 998/79.

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 του άρθρου 143 του Ν. 4001/2011, όπως ισχύει, 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 σύμφωνα με την Υ.Α. υπ. αριθμ. Δ6/Φ1/οικ. 13310 (ΦΕΚ 1153/Β/10.07.07) και τη σύναψη σύμβασης σύνδεσης με τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ) προκειμένου εν τέλει, μετά τη σύναψη της σύμβασης σύνδεσης, να προβεί στη σύναψη σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με το ΛΑΓΗΕ.

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) Άδεια Λειτουργίας

Η άδεια λειτουργίας χορηγείται μετά από διενέργεια ελέγχου της τήρησης των τεχνικών όρων εγκατάστασης κατά τη δοκιμαστική λειτουργία του σταθμού και της διασφάλισης των αναγκαίων λειτουργικών και τεχνικών χαρακτηριστικών του εξοπλισμού του και ισχύει για τουλάχιστον 20 έτη, ενώ μπορεί να ανανεώνεται για ίσο χρονικό διάστημα.

Εξαιρέσεις Αδειοδότησης

Σημειώνεται ότι αιολικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης των 50 kW, φωτοβολταϊκοί και ηλιοθερμικοί σταθμοί, σταθμοί βιομάζας, βιοαερίου και βιοκαυσίμων και σταθμοί ΣΗΘΥΑ εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης του 1 MW και γεωθερμικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης των 500 kW εξαιρούνται από την υποχρέωση έκδοσης άδειας παραγωγής, άδειας εγκατάστασης και άδειας λειτουργίας. Υπέχουν μόνο υποχρέωση έκδοσης προσφοράς όρων σύνδεσης από τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ), σύναψης σύμβασης σύνδεσης, σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας 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.

3.3.6 Οργανωτική Διάρθρωση της Εγγυήτριας

3.3.6.1 Η Εγγυήτρια και οι Συμμετοχές της

Στους ακόλουθους πίνακες παρουσιάζονται οι εταιρείες και οι κοινοπραξίες της Εγγυήτριας, όπως περιλαμβάνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016.

Ενοποιούμενες Θυγατρικές Εταιρείες με τη Νομική Μορφή της Α.Ε. και της Ε.Π.Ε.						
Α/Α	**Επωνυμία**	**% συμμετοχής 31.12.2016**	**% συμμετοχής 31.12.2015**	**Δραστηριότητα**	**Χώρα Ίδρυσης**	**Μέθοδος Ενοποίησης**
1	IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
2	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
3	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΈΒΡΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
4	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	51%	51%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΕΙΩΝ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
6	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
7	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
8	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
9	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΈΒΡΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
10	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
11	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
12	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
13	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
14	EUROWIND Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
15	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
16	ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	66%	51%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
17	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	77%	77%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
18	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	77%	77%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
19	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
20	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΕΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
21	ΧΡΥΣΟΥΠΟΛΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
22	ΛΑΓΚΑΔΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική

23	ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	90%	90%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
24	ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	51%	51%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
25	ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	90%	90%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
26	ΜΑΛΕΣΙΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
27	ΟΡΧΟΜΕΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
28	ΑΛΙΣΤΡΑΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	80%	80%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
29	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΪ-ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
30	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
31	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΟΛΩΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
32	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
33	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
34	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
35	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
36	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
37	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
38	ΓΕΩΘΕΡΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	50%	50%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
39	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
40	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.	100%	100%	Διαχείριση Απορριμμάτων	Ελλάδα	Ολική
41	HELLAS SMARTICKET Α.Ε.	70%	70%	Διαχείριση Ηλεκτρονικών Συστημάτων	Ελλάδα	Ολική
42	WASTE SYCLO Α.Ε.	51%	51%	Διαχείριση Απορριμμάτων	Ελλάδα	Ολική
43	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ [1]	100%	-	Υπηρεσίες χορήγησης πιστώσεων	Ελλάδα	Ολική
44	GP ENERGY LTD	51%	51%	Εμπορία Ηλεκτρικής Ενέργειας	Βουλγαρία	Ολική
45	TERNA ENERGY OVERSEAS LTD	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Κύπρος	Ολική
46	EOLOS POLSKA sp.z.o.o.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
47	EOLOS NOWOGRODZEC sp.z.o.o.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
48	TERNA ENERGY NETHERLANDS BV	-	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ολλανδία	Ολική
49	HAOS INVEST 1 EAD	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική
50	VALE PLUS LTD	100%	100%	Εμπορεία Εξοπλισμού Ηλεκτρικής Ενέργειας	Κύπρος	Ολική
51	GALLETTE LTD	100%	100%	Συμμετοχών	Κύπρος	Ολική
52	ECO ENERGY DOBRICH 2 EOOD	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική
53	ECO ENERGY DOBRICH 3 EOOD	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική
54	ECO ENERGY DOBRICH 4	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Βουλγαρία	Ολική

	EOOD					
55	COLD SPRINGS WINDFARM LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
56	DESERT MEADOW WINDFARM LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
57	HAMMETTHILL WINDFARM LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
58	MAINLINE WINDFARM LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
59	RYEGRASS WINDFARM, LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
60	TWO PONDS WINDFARM, LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
61	MOUNTAIN AIR WIND, LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
62	TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION	100%	100%	Συμμετοχών	Η.Π.Α.	Ολική
63	MOUNTAIN AIR PROJECTS LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
64	MOUNTAIN AIR INVESTMENTS LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
65	MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
66	MOUNTAIN AIR RESOURCES LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
67	MOUNTAIN AIR HOLDINGS LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
68	FLUVANNA WIND ENERGY LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
69	FLUVANNA HOLDINGS LLC [2]	100%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
70	FLUVANNA INVESTMENTS LLC [2]	100%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
71	TERNA DEN LLC [2]	100%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
72	TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS LLC [2]	100%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
73	AEGIS LLC	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ, Υπηρεσίες Συντήρησης ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
74	MOHAVE VALLEY ENERGY LLC [2]	100%	-	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Η.Π.Α.	Ολική
75	TERNA ENERGY TRANSATLANTIC sp.z.o.o.	100%	100%	Συμμετοχών	Πολωνία	Ολική
76	EOLOS NORTH sp.z.o.o.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
77	EOLOS EAST sp.z.o.o.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
78	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
79	TERNA ENERGY TRADING LTD	51%	51%	Συμμετοχών	Κύπρος	Ολική
80	JP GREEN sp.z.o.o.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
81	WIRON sp.z.o.o.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
82	BALLADYNA sp.z.o.o.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Πολωνία	Ολική
83	TETRA DOOEL SKOPJE	51%	51%	Εμπορία Ηλ. Ενέργειας	ΠΓΔΜ	Ολική
84	PROENTRA D.O.O BEOGRAD	51%	51%	Εμπορία Ηλ. Ενέργειας	Σερβία	Ολική

1. Ιδρύθηκε το 2016, η δραστηριότητα της οποίας αφορά στη χορήγηση πιστώσεων (Εκδότρια).
2. Ιδρύθηκαν το 2016 στην Αμερική, η δραστηριότητα των οποίων είναι η ανάπτυξη, κατασκευή και λειτουργία έργων ΑΠΕ.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

Ενοποιούμενες Θυγατρικές Εταιρείες με τη Νομική Μορφή της Ο.Ε.						
Α/Α	**Επωνυμία**	**% συμμετοχής 31.12.2016**	**% συμμετοχής 31.12.2015**	**Δραστηριότητα**	**Χώρα Ίδρυσης**	**Μέθοδος Ενοποίησης**
1	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
2	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
3	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
4	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΆΡΗ ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
5	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
6	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
7	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
8	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.	99%	99%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
9	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
10	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
11	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ	100%	100%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική
12	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ-ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΡΟΥΛΟΣ Ο.Ε.	90%	90%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Ελλάδα	Ολική

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

Ενοποιούμενες Συγγενείς Εταιρείες					
Α/Α	**Επωνυμία**	**% συμμετοχής 31.12.2016**	**% συμμετοχής 31.12.2015**	**Δραστηριότητα**	**Μέθοδος Ενοποίησης**
1	Ενεργειακό Κέντρο ΑΠΕ Κυκλάδων Α.Ε.[1]	45%	45%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Καθαρή Θέση
2	ΕΝ.ΕΡ.ΜΕΛ Α.Ε.	49,2%	49,2%	Παραγωγή Ηλ. Ενέργειας από ΑΠΕ	Καθαρή Θέση

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

Επίσης, η Εγγυήτρια συμμετέχει στις ακόλουθες μη ενοποιούμενες κοινοπραξίες και ομόρρυθμες και ετερόρρυθμες εταιρείες, ως ακολούθως:

Μη Ενοποιούμενες Κοινοπραξίες, Ομόρρυθμες (ΟΕ) και ετερόρρυθμες (ΕΕ) Εταιρείες					
Α/Α	**Επωνυμία**	**% συμμετοχής 31.12.2016**	**% συμμετοχής 31.12.2015**	**Δραστηριότητα**	**Χώρα Ίδρυσης**
1	Κ/Ξ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ [1]	50%	50%	Κατασκευή Τεχνικών Έργων	Ελλάδα
2	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΕΝΕΡΓ-ΤΣΑΜΠΡ. ΔΡΑΜΑΣ ΝΟΣΟΚ. [2]	-	40%	Κατασκευή Τεχνικών Έργων	Ελλάδα
3	Κ/Ξ ΕΠΛ ΔΡΑΜΑΣ [2]	-	24%	Κατασκευή Τεχνικών Έργων	Ελλάδα
4	Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ [1]	50,10%	50,10%	Κατασκευή Τεχνικών Έργων	Ελλάδα
5	Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. [3]	50%	50%	Κατασκευή Ηλεκτρονικών Συστημάτων	Ελλάδα
6	ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ -Μ.Ε.Λ. ΜΑΚΕΔΟΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΑΡΤΟΥ Α.Ε. & ΣΙΑ ΣΥΜΠΑΡΑΓΩΓΗ Ο.Ε. [4]	50%	50%	Κατασκευή/Λειτουργία μονάδος συμπαραγωγής ηλεκτρισμού για εξυπηρέτηση αναγκών της Μ.Ε.Λ.	Ελλάδα
7	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ Ε.Ε. [5]	70%	70%	Ολοκλήρωση εργασιών κατασκευής τμήματος Κακαβιάς-Καλπάκι	Ελλάδα
8	Κ/Ξ EUROIONIA [6]	5%	5%	Κατασκευή αυτοκινητοδρόμων	Ελλάδα
9	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (ΑΥΤΟΚ/ΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Ε-65) [6]	5%	5%	Κατασκευή αυτοκινητοδρόμων	Ελλάδα

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

Σημειώσεις:

[1] Έχουν ήδη περατώσει τα έργα, για τα οποία είχαν συσταθεί, και επίκειται η οριστική διάλυσή τους. Ως εκ τούτου, δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

[2] Εκκαθαρίστηκαν εντός του α' εξαμήνου 2016.

[3] Ιδρύθηκε στην Ελλάδα την 13η Νοεμβρίου 2015 με δραστηριότητα που αφορά στην κατασκευή ηλεκτρονικών συστημάτων. Τα οικονομικά στοιχεία της εν λόγω κοινοπραξίας για τη χρήση 2015 ήταν μη σημαντικά.

[4] Βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης.

[5] Είχε ουσιαστικά ολοκληρώσει το ως άνω έργο από το 2003.

[6] Έχουν αναγνωρισθεί στο λογαριασμό «Λοιπές Επενδύσεις».

3.3.6.2 Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εγγυήτρια

Η Εγγυήτρια αποτελεί σημαντικό μέλος του ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ. Συγκεκριμένα, η εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 39,5296% 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 2016, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α., ο κύκλος εργασιών του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ το 2016 ανήλθε σε €1.163.480 χιλ. έναντι €971.773 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση της τάξης του 19,7%. Τα κέρδη προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν σε €93,6 εκατ. έναντι €18,8 εκατ. τη χρήση 2015, Τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €34,2 εκατ. ευρώ, έναντι ζημιών €14,4 εκατ. το 2015, επηρεασμένα θετικά κυρίως από τα αυξημένα κέρδη του κατασκευαστικού κλάδου. Τέλος, την 31.12.2016, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε €598.505 χιλ. έναντι €562.365 χιλ. το 2015 και το σύνολο του ενεργητικού σε €3.084.493 χιλ. έναντι €2.608.799 χιλ. το 2015.

Το ανεκτέλεστο κατασκευαστικό υπόλοιπο του ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, βάσει υπογεγραμμένων συμβάσεων, στις 31.12.2016 ανήλθε στο ποσό των €2.485 εκατ.

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

3.3.6.3 Εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ και το διακριτικό τίτλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατέχει άμεσα ποσοστό 39,5296% του μετοχικού κεφαλαίου της Εγγυήτριας, ήτοι 43.211.556 κοινών μετοχών και των αντίστοιχων δικαιωμάτων

ψήφου της Εγγυήτριας, και ασκεί τον έλεγχο της Εγγυήτριας, μέσω της εκλογής του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

3.3.7 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2016 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εγγυήτριας δεν υπάρχει κάποια άλλη 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 πέραν των όσων αναφέρονται σχετικά με την αβεβαιότητα λόγω της παρούσας οικονομικής κατάστασης στην Ελλάδα. Παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις προοπτικές της Εγγυήτριας και του Ομίλου αρνητικά, αναλύονται στο κεφάλαιο 2 «Παράγοντες Κινδύνων».

3.3.8 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

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 Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εγγυήτριας, το απόλυτο όργανο λήψης αποφάσεων είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία διορίζει επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εγγυήτριας και τον Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εγγυήτριας και γενικότερα αποφασίζει και ενεργεί για κάθε θέμα σύμφωνο και συναφές με τους σκοπούς και την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εγγυήτριας, εκτός μόνον από τα θέματα εκείνα για τα οποία σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό χρειάζεται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή για τα οποία αυτή ήδη αποφάσισε.

3.3.8.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εγγυήτριας, το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη, φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία είναι πάντοτε 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 συνέλθει αμέσως μετά τη λήξη της θητείας του, δεν μπορεί όμως να υπερβεί συνολικά τα έξι (6) χρόνια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ως ανώτατο όργανο διοίκησης της Εγγυήτριας, αποφασίζει για όλες τις εταιρικές υποθέσεις, εκτός εκείνων που εμπίπτουν στην αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Ειδικότερα, στις αρμοδιότητες του Δ.Σ. περιλαμβάνονται:

- Ο μακροχρόνιος στρατηγικός και μεσοπρόθεσμος επιχειρηματικός σχεδιασμός της Εγγυήτριας.
- Οι αποφάσεις στρατηγικής σημασίας, όπως π.χ. εξαγορές, συγχωνεύσεις, εκποιήσεις, επενδύσεις υψηλού προϋπολογισμού.
- Η διατύπωση της γενικής αλλά και των επιμέρους βασικών πολιτικών για τη λειτουργία της Εγγυήτριας.
- Η έγκριση, εποπτεία και αξιολόγηση υλοποίησης των ετησίων προγραμμάτων δράσης και προϋπολογισμών.
- Η διασφάλιση της αξιοπιστίας και πληρότητας των λογιστικών - οικονομικών συστημάτων και στοιχείων και των εξ αυτών παραγομένων οικονομικών καταστάσεων.
- Η διασφάλιση της απρόσκοπτης και εύρυθμης λειτουργίας κατάλληλων συστημάτων και μηχανισμών για τον εσωτερικό έλεγχο της εταιρείας, την τήρηση του θεσμικού – κανονιστικού πλαισίου λειτουργίας της, καθώς και την αξιολόγηση και διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων που αντιμετωπίζει.
- Η διαρκής μέριμνα για την αποφυγή ή την προσήκουσα αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων του Διοικητικού Συμβουλίου ή μελών του ή βασικών μετόχων με τα συμφέροντα της Εγγυήτριας, με την υιοθέτηση κανόνων διαφάνειας και εποπτείας των συναλλαγών της.
- Η επιλογή του Διευθύνοντος Συμβούλου και των λοιπών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τους οποίους και αξιολογεί για τη συνολική τους δραστηριότητα.
- Ο προσδιορισμός της αμοιβής των μελών του Δ.Σ. και η εισήγηση προς έγκριση από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, καθώς και η απόφαση για την αμοιβή των ανωτάτων στελεχών της Εγγυήτριας.
- Η απόφαση για την οργανωτική δομή, τα συστήματα και τις διαδικασίες διοίκησης της Εγγυήτριας, καθώς και τις τροποποιήσεις αυτών όταν το επιβάλλουν οι εσωτερικές και εξωτερικές συνθήκες λειτουργίας της.
- Η σύσταση και μέριμνα καλής λειτουργίας των επιτροπών που προβλέπονται από τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης (Επιτροπή Ελέγχου και Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών Μελών του Δ.Σ.).
- Η σύσταση συλλογικών οργάνων όταν το κρίνει σκόπιμο για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας και της λειτουργίας της Εγγυήτριας.

- Η διατύπωση και μέριμνα διάδοσης και εφαρμογής των βασικών αξιών και αρχών της Εγγυήτριας, συμπεριλαμβανομένων αυτών της εταιρικής διακυβέρνησης, στο σύνολο των σχέσεών της με όλα τα συνδεόμενα μέρη.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας εκλέχθηκε δυνάμει της από 30.05.2017 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εγγυήτριας. Την 12.06.2017, καταχωρίστηκαν στο μητρώο ανωνύμων εταιρειών τα από 30.05.2017 πρακτικά της Γενικής Συνέλευσης και του Διοικητικού Συμβουλίου, δυνάμει των οποίων, το Διοικητικό Συμβούλιο που θα διοικήσει την Εγγυήτρια για πέντε (5) έτη, ήτοι μέχρι 30.05.2022, είναι το εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΙΔΙΟΤΗΤΑ**
Γεώργιος Περιστέρης του Θεοδώρου	Πρόεδρος Δ.Σ. - Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Περδικάρης του Γερασίμου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.- Εκτελεστικό Μέλος
Εμμανουήλ Μαραγκουδάκης του Βασιλείου	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Σπύρου του Συμεών	Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Βασίλειος Δεληκατερίνης του Ευαγγέλου [1]	Εκτελεστικό Μέλος
Μιχαήλ Γουρζής του Αλεξάνδρου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αριστείδης Ντάσης του Κωνσταντίνου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Καλαμαράς του Διονυσίου	Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Μέργος του Ιωάννη	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών του Δ.Σ. της Εγγυήτριας είναι στην Αθήνα, Λ. Μεσογείων 85, Τ.Κ. 115 26.

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	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	12,921
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
ΠΕΡΔΙΚΑΡΗΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ	0,003
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-

	IWECO 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	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ	ΜΕΛΟΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΟΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΙΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ 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 ΟΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	-
ΜΑΡΑΓΚΟΥΔΑΚΗΣ ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ	ΔΕΗ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	IWECO 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	-
	ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΛΑΓΚΑΔΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	ΓΕΩΘΕΑΝ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	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.	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	WASTE SYCLO	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-
	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	-
	ΕΚΑΠΕΚ	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	-
ΓΟΥΡΖΗΣ ΜΙΧΑΗΛ	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	0,374
	ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	Α΄ ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΙΩΛΚΟΣ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	
	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΒΡΟΥ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	IWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	ΔΕΗ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	-
	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	-
	IWECO 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	-
	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	-
	ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΛΑΓΚΑΔΑΣ 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	-
	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ	-

	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕ	ΜΕΛΟΣ	-
ΜΕΡΓΟΣ ΓΕΩΡΓΙΟΣ	PICAR A.E.E.	ΜΕΛΟΣ	-
	ΠΕΙΡΑΙΩΣ REAL ESTATE A.E.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ	

Πηγή: Εγγυήτρια.

3.3.8.2 Επιτροπές της Εγγυήτριας

Α) Επιτροπή Ελέγχου

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

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Γεώργιος Μέργος – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος Επιτροπής
- Αριστείδης Ντάσης – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος
- Νικόλαος Καλαμαράς – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος με αποδεδειγμένη επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκαν με την από 30.05.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εγγυήτριας.

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 τουλάχιστον δύο (2) φορές το χρόνο για παροχή επεξηγήσεων – διευκρινίσεων επί του αντικειμένου εργασίας του και των παρατηρήσεων – πορισμάτων του επί των οικονομικών καταστάσεων και της γενικότερης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εγγυήτριας.

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

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

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

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

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

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

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

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

Β) Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών 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.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Εμμανουήλ Μαραγκουδάκης - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Μιχαήλ Γουρζής - μη Εκτελεστικό Μέλος
- Νικόλαος Καλαμαράς - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος

Τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών ορίστηκαν με την από 28.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας.

Γ) Επενδυτική Επιτροπή

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 τα Διοικητικά Συμβούλια 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 – Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
- Εμμανουήλ Μαραγκουδάκης - Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Σπύρου - Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
- Βασίλειος Δεληκατερίνης – Διευθυντικό Στέλεχος, Εκτελεστικό Μέλος
- Γεώργιος Αγραφιώτης – Διευθυντικό Στέλεχος της Εγγυήτριας
- Εμμανουήλ Μουστάκας – Διευθυντικό Στέλεχος

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής ορίστηκαν με την από 28.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας. Ανάλογα με το θέμα συνεδρίασης της Επενδυτική Επιτροπής, στη σύνθεσή της συμμετέχουν 2 εκ των 3 διευθυντικών στελεχών.

Η λειτουργία των Επιτροπών 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).

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

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.

3.3.9 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Βάσει του Καταστατικού και του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εγγυήτριας, σχετικά με τη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου προβλέπονται τα ακόλουθα:

- Η Εγγυήτρια διοικείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε (5) έως έντεκα (11) μέλη με πενταετή θητεία, τα οποία ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων και διακρίνονται σε εκτελεστικά και μη εκτελεστικά. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών και αν προκύψει κλάσμα στρογγυλοποιείται στον επόμενο ακέραιο αριθμό. Δύο (2) τουλάχιστον από τα μη εκτελεστικά μέλη είναι ανεξάρτητα δηλαδή δεν έχουν καμία σχέση εξάρτησης με την Εγγυήτρια ή με συνδεδεμένα με αυτήν πρόσωπα.
- Εκτελεστικά μέλη θεωρούνται αυτά που ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα της διοίκησης της Εγγυήτριας.
- Μη εκτελεστικά μέλη θεωρούνται τα επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων.
- Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορούν να επανεκλεγούν.
- Σε περίπτωση κατά την οποία, εντός πέντε (5) ετών από την εκλογή του Διοικητικού Συμβουλίου, δεν εκλεγεί νέο Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία αυτού παρατείνεται μέχρι την πρώτη μετά την λήξη της θητείας του Τακτική Γενική Συνέλευση που θα εκλέξει το νέο Διοικητικό Συμβούλιο, σε κάθε δε περίπτωση η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να υπερβεί τα έξι (6) έτη.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να αναθέτει σε ένα ή περισσότερα μέλη του ή στους διευθυντές της Εγγυήτριας ή άλλους υπαλλήλους της Εγγυήτριας ή και τρίτους την άσκηση εξουσιών ή αρμοδιοτήτων του, γενικώς ή ειδικώς, για ορισμένες πράξεις.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, αμέσως μετά την εκλογή του, συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγει δε μεταξύ των μελών του τον Πρόεδρο, έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους και το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εγγυήτριας, καθορίζοντας συγχρόνως τις αρμοδιότητές τους. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να εκλέξει και έναν ή περισσότερους Εντεταλμένους Συμβούλους από τα μέλη του. Ως Διευθύνων Σύμβουλος μπορεί να εκλέγεται ο Πρόεδρος ή ένας εκ των Αντιπροέδρων.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου προΐσταται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου, διευθύνει τις εργασίες του, έχει εποπτεία της λειτουργίας της Εγγυήτριας και ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τις εργασίες της Εγγυήτριας. Τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του εκείνος εκ των Αντιπροέδρων που ορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου με τη συγκρότησή του σε σώμα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο οφείλει να συνεδριάζει μετά από πρόσκληση του Προέδρου του στην έδρα της Εγγυήτριας κάθε φορά που ο νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εγγυήτριας το απαιτούν. Τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ζητήσουν δύο (2) από τα μέλη του με αίτησή τους προς τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, οι οποίοι υποχρεούνται να συγκαλέσουν το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου αυτό να συνέλθει εντός προθεσμίας επτά (7) ημερών από την υποβολή της αίτησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει έγκυρα σε άλλο τόπο εκτός της έδρας της Εγγυήτριας είτε στην ημεδαπή, είτε στην αλλοδαπή, εφόσον στη συνεδρίαση αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται όλα τα μέλη του και κανένα δεν αντιλέγει στην πραγματοποίηση της συνεδρίασης και στη λήψη αποφάσεων.
Αναφορικά με την αντιπροσώπευση, απαρτία και πλειοψηφία προβλέπονται τα ακόλουθα:

- Σύμβουλος που απουσιάζει μπορεί να εκπροσωπείται από άλλο Σύμβουλο. Κάθε Σύμβουλος μπορεί να εκπροσωπεί ένα μόνο Σύμβουλο που απουσιάζει.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρευρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων αυτοπροσώπως συμβούλων, μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3).
- Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται εγκύρως με απόλυτη πλειοψηφία των Συμβούλων που είναι παρόντες και εκείνων που αντιπροσωπεύονται, εκτός από την περίπτωση της παραγράφου 2 του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εγγυήτριας, για την οποία απαιτείται η κατά το άρθρο αυτό αυξημένη πλειοψηφία.

Το Καταστατικό τις Εγγυήτριας προβλέπει ότι για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά. Αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου εκδίδονται επίσημα από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, χωρίς να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους. Ύστερα από αίτηση μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Πρόεδρος υποχρεούται να καταχωρίσει στα πρακτικά ακριβή περίληψη της γνώμης του.

Στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να χορηγηθεί αποζημίωση, που το ποσό της ορίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση με ειδική απόφαση.

Κάθε άλλη αμοιβή ή αποζημίωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου βαρύνει την Εγγυήτρια, αν εγκριθεί με ειδική απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Υπογραμμίζεται ότι, σύμφωνα με το Καταστατικό της Εγγυήτριας, απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να ενεργούν χωρίς άδεια της Γενικής Συνέλευσης, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό άλλων, πράξεις που υπάγονται σε ένα από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εγγυήτρια ή να μετέχουν ενδεχόμενα σε άλλες εταιρείες που επιδιώκουν παρόμοιους σκοπούς. Σε περίπτωση παράβασης της παραπάνω διατάξεως, η Εγγυήτρια έχει δικαίωμα για αποζημίωση σύμφωνα με το άρθρο 23 παρ. 2 και 3 του Κ. Ν. 2190/1920.

3.3.9.1 Εταιρική Διακυβέρνηση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας δηλώνει ότι η Εγγυήτρια συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα σύμφωνα με το, ν. 2190/1920, ν.3016/2002, και ν.4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ότι έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος συντάχθηκε κατ' εφαρμογή του ν.4403/2016. Το σύνολο των ανωτέρω κανόνων και πρακτικών της Εταιρικής Διακυβέρνησης ενσωματώνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εγγυήτριας και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ΚΕΔ), όπως αυτός τροποποιήθηκε με την από 06.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας, τον οποίο υιοθέτησε η Εγγυήτρια και έχει ανακοινώσει συμμορφούμενη με τις διατάξεις του άρθρου 43 ββ του κ.ν. 2190/1920. Ο ΚΕΔ έχει αναρτηθεί στον ιστότοπο της Εγγυήτριας http://www.terna-energy.com/userfiles/5a12449c-be9f-43ce-9e75-ba74180074b6/Corporate_Governance_Code__07-017_GR.pdf.pdf και έχει υποβληθεί στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Ειδικότερα, η Εγγυήτρια, με την από 02.05.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε και αντικατέστησε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, ο οποίος έχει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπει ο Ν. 3016/2002, όπως σήμερα ισχύει, με την από 18.03.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ενέκρινε τον ΚΕΔ, τον οποίο τροποποίησε με την από 06.07.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και με την από 08.05.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου διόρισε εσωτερικό ελεγκτή την κα Θεοδώρα Φέτση του Γεωργίου με σκοπό την υιοθέτηση μιας συστηματικής, επαγγελματικής προσέγγισης στην αξιολόγηση και βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και της εταιρικής διακυβέρνησης.

3.3.9.1.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των κανόνων και μέτρων που εφαρμόζει η Εγγυήτρια με στόχο τον προληπτικό και κατασταλτικό έλεγχο των λειτουργιών και διαδικασιών σε όλα τα επίπεδα της ιεραρχίας και της οργανωτικής της δομής, ώστε να εξασφαλίζονται: η νομιμότητα και ασφάλεια της διαχείρισης και των συναλλαγών, η ακρίβεια και αξιοπιστία των δημοσιευόμενων οικονομικών καταστάσεων και κάθε

άλλης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ανακοίνωσης, καθώς και η αποδοτικότητα των λειτουργικών συστημάτων και των εργασιών της εταιρείας. Το Δ.Σ. αξιοποιεί το σύστημα εσωτερικού ελέγχου έτσι ώστε να προστατεύει τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας, να εκτιμά τους διαφαινόμενους κινδύνους από όλες τις λειτουργίες της και να παρέχει ακριβή και ολοκληρωμένη πληροφόρηση προς τους μετόχους για την πραγματική κατάσταση και τις προοπτικές της εταιρείας, καθώς και για τους τρόπους αντιμετώπισης των διαγνωσθέντων κινδύνων. Για την υλοποίηση των ανωτέρω, το Δ.Σ. καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας τού εσωτερικού ελέγχου, εγκρίνει τις διαδικασίες διεξαγωγής και αξιολόγησης των αποτελεσμάτων του και αποφασίζει για τη στελέχωσή του, τηρώντας τις επιταγές του ισχύοντος για την περίπτωση νομικού και θεσμικού πλαισίου. Το Δ.Σ. συστήνει ειδική υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου, η οποία είναι ανεξάρτητη, δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη οργανωτική μονάδα και εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου της εταιρείας. Με τη συμβολή της Επιτροπής Ελέγχου αξιολογεί την επάρκεια και αποδοτικότητα της ειδικής μονάδας εσωτερικού ελέγχου και το βαθμό αξιοποίησης των εκθέσεών της από το Δ.Σ. για τη διαρκή βελτίωση της λειτουργίας της εταιρείας σε όλα τα επίπεδα και την αποτελεσματική διαχείριση των επιχειρηματικών κινδύνων. Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου διατηρεί άμεση και τακτική επαφή με τον Εσωτερικό Ελεγκτή και τους εξωτερικούς ελεγκτές ώστε να ενημερώνεται συστηματικά για την επάρκεια και το αξιόπιστο της λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την ορθότητα και αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Παρεπόμενοι στόχοι του εσωτερικού ελέγχου: Είναι να βοηθά όλα τα μέλη της Διοίκησης να εκτελούν τα καθήκοντά τους αποτελεσματικά παρέχοντάς τους: αναλύσεις, προτάσεις και σχόλια που αφορούν τις υπό έλεγχο δραστηριότητες και διαδικασίες.

Ειδικότερα, οι στόχοι του Εσωτερικού Ελέγχου είναι:

1. Η προστασία των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, των υπαλλήλων της, των πελατών και γενικότερα του κοινού.
2. Η εξασφάλιση της τήρησης των πολιτικών, διαδικασιών, οδηγιών, όπως εκφράζονται από τη Διοίκηση και των μονάδων της Εταιρείας.
3. Η τήρηση της ακρίβειας και αξιοπιστίας των πληροφοριών που φτάνουν στη Διοίκηση.
4. Η αξιολόγηση της Εταιρείας, νοούμενη σαν υπηρεσία προς τη Διοίκησή της.
5. Η υποβολή προτάσεων για βελτιώσεις και η εφαρμογή τους σε συνεργασία με τη Διοίκηση.
6. Η δημιουργία στελεχών υψηλού επιπέδου, λόγω της φύσης της εργασίας των ελεγκτών.
7. Η αποτελεσματική εκτέλεση των εργασιών της Εταιρείας μέσα στα πλαίσια της ισχύουσας Νομοθεσίας
8. Η εξασφάλιση της συμμόρφωσης των στελεχών/προσωπικού και συναλλασσομένων με την πολιτική της εταιρείας
9. Η πρόληψη και έγκαιρη ανακάλυψη παρανομιών εις βάρος της Εταιρείας (από το προσωπικό της ή άλλους)

10. Η εξασφάλιση της πληρότητας και ακρίβειας των λογιστικών βιβλίων.
11. Η εξασφάλιση της κατάρτισης αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.
12. Η κατάρτιση ετησίου προγράμματος ελέγχων κατά την διεξαγωγή των οποίων ακολουθεί αναγνωρισμένες πρακτικές / πρότυπα.

Ο εσωτερικός έλεγχος έχει εφαρμογή σε όλες τις δραστηριότητες της εταιρείας, είτε καθαρά οικονομικές, είτε διοικητικές, είτε λειτουργικές.

Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου είναι η κα Θεοδώρα Φέτση.

3.3.9.1.2 Εταιρικές Ανακοινώσεις & Εξυπηρέτηση Μετόχων - Κατόχων Εταιρικών Τίτλων

Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων

Το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει την υποχρέωση να γνωστοποιεί στο κοινό πληροφορίες μέσω του Χ.Α., προκειμένου να καταχωρηθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

Οι πληροφορίες αυτές αναφέρονται σε γεγονότα τα οποία δημοσιοποιούμενα αναμένεται ότι θα επηρεάσουν την τιμή των μετοχών της Εγγυήτριας.

Γεγονότα τα οποία έχει υποχρέωση να γνωστοποιήσει το τμήμα εξυπηρέτησης των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων είναι:

1. Αποφάσεις που αφορούν την ουσιώδη μεταβολή της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εγγυήτριας ή εταιρείας που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας.
2. Αποφάσεις ή συμφωνίες για τη σύναψη ή λύση ουσιωδών συνεργασιών ή επιχειρηματικών συμμαχιών, καθώς και για κάθε ουσιώδη διεθνή πρωτοβουλία.
3. Αποφάσεις για την υποβολή δημόσιας πρότασης αγοράς.
4. Αποφάσεις ή συμφωνίες για συμμετοχή σε διαδικασία συγχώνευσης, διάσπασης ή εξαγοράς, απόκτησης ή εκχώρησης μετοχών που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον 5% εταιρείας στην οποία συμμετέχει σε ποσοστό τουλάχιστον 10% η Εγγυήτρια ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ή μέτοχοί της με ποσοστό τουλάχιστον 10%.
5. Αποφάσεις για αλλαγή της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου ή ανωτάτων διευθυντικών στελεχών.
6. Αποφάσεις για τη διανομή και την καταβολή μερισμάτων, για πράξεις έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραίτησης και μετατροπής, όπως προβλέπεται στον Κανονισμό του Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύει.
7. Αποφάσεις αλλαγής ουσιωδών στοιχείων που περιέχονται στο πλέον πρόσφατο ενημερωτικό ή ετήσιο δελτίο συμπεριλαμβανομένων και των δεσμεύσεων που έχουν αναληφθεί για τη χρήση αντληθέντων κεφαλαίων.
8. Οποιαδήποτε ουσιώδης μεταβολή στην περιουσιακή κατάσταση, στην κεφαλαιακή διάρθρωση της Εγγυήτριας, ιδίως στην δαπάνη της επιβάρυνσης και στην απόδοσή της.

9. Προκειμένου περί εταιρείας που καταρτίζει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οποιαδήποτε μεταβολή που επιδρά ουσιωδώς στη διάθρωση ή στα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη του ομίλου.
10. Οποιαδήποτε άλλη περίπτωση προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

Απόφαση νοείται κάθε απόφαση του αρμόδιου εξουσιοδοτημένου οργάνου της Εγγυήτριας. Στις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας συμπεριλαμβάνονται και αυτές που αφορούν στη σύγκλιση της Γενικής Συνέλευσης για λήψη απόφασης σχετικά με τα πιο πάνω θέματα.

Ως συμφωνία που θα πρέπει να γνωστοποιηθεί νοείται και η υπογραφή προσυμφώνου που περιλαμβάνει σαφή περιγραφή των δεσμεύσεων των αντισυμβαλλόμενων.

Αναβολή της δημοσιοποίησης των προνομιακών πληροφοριών μπορεί να πραγματοποιηθεί σε εξαιρετικές περιπτώσεις, υπ' ευθύνη της Εγγυήτριας, εφόσον η αναβολή αυτή δεν ενέχει κίνδυνο παραπλάνησης του επενδυτικού κοινού και εφόσον η Εγγυήτρια μπορεί να διασφαλίσει ότι η εν λόγω πληροφορία θα παραμείνει εμπιστευτική για όσο διάστημα διαρκεί η αναβολή της δημοσιοποίησης.

Περιπτώσεις αναβολής της δημοσιοποίησης προνομιακών πληροφοριών συνιστούν:

- Διαπραγματεύσεις σε εξέλιξη ή συναφή στοιχεία των οποίων η δημοσιοποίηση ενδέχεται να επηρεάσει καθοριστικά την έκβαση ή την ομαλή ροή τους.
- Αποφάσεις που έλαβε ή συμβάσεις που συνήψε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εγγυήτριας, οι οποίες για να τεθούν σε ισχύ, πρέπει να εγκριθούν από άλλο όργανο της Εγγυήτριας και η δημοσιοποίηση πριν από την έγκρισή τους θα μπορούσε να υπονομεύσει την ορθή εκτίμηση αυτών των πληροφοριών από το κοινό.

Προκειμένου να διασφαλιστεί ο εμπιστευτικός χαρακτήρας των πληροφοριών αυτών, η Εγγυήτριας οφείλει να:

- Λάβει αποτελεσματικά μέτρα, ώστε να αποκλείεται η πρόσβαση στις πληροφορίες αυτές από πρόσωπα άλλα από εκείνα στα οποία οι εν λόγω πληροφορίες είναι απαραίτητες για την άσκηση των καθηκόντων τους στην Εγγυήτρια.
- Συνάπτει συμβάσεις εμπιστευτικότητας με πρόσωπα τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες.
- Λάβει τα απαραίτητα μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται ότι κάθε πρόσωπο που έχει πρόσβαση σε αυτές τις προνομιακές πληροφορίες γνωρίζει τις εκ του νόμου και των σχετικών κανονιστικών ρυθμίσεων υποχρεώσεις του και είναι ενήμερο για τις κυρώσεις σε περίπτωση κατάχρησης αυτών των πληροφοριών.

Το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων οφείλει σε περιπτώσεις δημοσιοποίησης πληροφοριών που δεν έχουν επιβεβαιωθεί και οι οποίες θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική μεταβολή των τιμών των μετοχών, να προβαίνει είτε σε επιβεβαίωσή τους είτε σε άμεση διάψευσή τους.

Εάν το τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει βάσιμες υπόνοιες για την απώλεια του εμπιστευτικού χαρακτήρα των πληροφοριών εκείνων που επηρεάζουν την τιμή των μετοχών και για τη διαρροή τους σε τρίτους πριν από

την τυχόν επίσημη γνωστοποίησή τους, το Τμήμα οφείλει να προβεί στην επίσημη γνωστοποίησή τους ή σε σχετική προειδοποίηση του επενδυτικού κοινού.

Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων

Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων, καθώς και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με τα δικαιώματά τους. Η εξυπηρέτηση των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων γίνεται με προφορική και γραπτή επικοινωνία. Το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων μεριμνά για την ισότιμη πληροφόρηση των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων σχετικά με τη διανομή των μερισμάτων/λοιπών προσόδων εταιρικών τίτλων, τις πράξεις έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεων και μετατροπής, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή ενδεχόμενες μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια.

Επίσης, παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις τακτικές ή έκτακτες Γενικές συνελεύσεις και τις αποδόσεις τους. Επίσης, το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων έχει την αρμοδιότητα της σύμφωνης με την ισχύουσα νομοθεσία τήρησης και ενημέρωσης της λίστας κατόχων εταιρικών τίτλων (μητρώο ομολογιούχων) της Εγγυήτριας. Για το σκοπό αυτό, το εν λόγω Τμήμα έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

Υπεύθυνη του Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων είναι η κα Μαρία Θεοτοκάτου.

3.3.10 Κύριοι Μέτοχοι

Σύμφωνα με το από 11.05.2017 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	39,529%
Γεώργιος Περιστέρης	26.981.012	24,682%
York Global Finance Offshore BDH (Luxemburg) Sarl	10.271.771	9,397%
Σύνολο	**80.464.339**	**73,608%**

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:

1. Ο κ. Γεώργιος Περιστέρης στις 14.11.2007 κατέχει ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 21,7065%, ήτοι 23.732.450 μετοχές.

2. Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΕ στις 04.12.2014 κατέχει ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 41,2124%, ήτοι 45.051.059 μετοχές.

3. Η York Capital Management Global Advisors, LLC, στις 23.03.2016, μέσω των ελεγχομένων εταιρειών York Global Finance Offshore BDH LLC και York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l., ελέγχει ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 9,3965%, ήτοι 10.271.771 μετοχές.

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 Εγγυήτριαφροντίζει 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 βλ. σχετικά υπό «3.3.6.3 Εξάρτηση της Εγγυήτριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου ΓΕΚ-ΤΕΡΝΑ»).

Η Εγγυήτρια δηλώνει ότι συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις περί εταιρικής διακυβέρνησης (Βλ. σχετικά υπό «3.3.9.1 Εταιρική Διακυβέρνηση»), 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.

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

3.3.11.1 Ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσεων 2015 και 2016

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου όπως αυτά προκύπτουν από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν ελεγχθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή – Λογιστή κ. Παύλο Στελλάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941) της εταιρείας GRANT THORNTON ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ – ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε. (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127) (Ζεφύρου 56, Παλαιό Φάληρο 175 64).

Οι εν λόγω Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας http://www.terna-energy.com/el/investor-relations/financial-statements/

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας των χρήσεων 2015 και 2016 παρατίθενται στην ενότητα 3.3.6 «Οργανωτική Διάρθρωση της

Εγγυήτριας» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3.3.11.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ		
Ποσά σε χιλ. €	**01.01–31.12.2016**	**01.01–31.12.2015**
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	225.560	198.608
Κόστος πωλήσεων	(151.358)	(131.276)
Μικτό κέρδος	**74.202**	**67.332**
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(12.269)	(11.422)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.152)	(2.370)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	13.969	9.147
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	**74.750**	**62.687**
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.457	1.933
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(40.905)	(34.095)
Κέρδη/(Ζημιές) από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	1.069	-
Αναλογία αποτελεσμάτων συγγενών εταιρειών	(80)	(139)
ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	**36.291**	**30.386**
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(14.912)	(12.939)
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**21.379**	**17.447**
Λοιπές συνολικές (ζημιές) / εισοδήματα αναγνωρισθείσες απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια από:		
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού	(16)	3
Αναλογιστική έσοδα/(ζημίες) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	24	(35)
Έσοδα/ (έξοδα) από αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών	(873)	1.032
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	(163)	(173)
Φόρος εισοδήματος αναγνωρισμένος απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	450	132
Λοιπές συνολικές (ζημιές) / εισοδήματα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος	**(578)**	**959**
ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΔΟΥ	**20.801**	**18.406**
Καθαρά κέρδη περιόδου αποδιδόμενα σε:		
Μετόχους της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	20.648	16.913
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	731	534
	21.379	**17.447**
Συνολικά εισοδήματα αποδιδόμενα σε:		

Μετόχους της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	20.077	17.882
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	724	524
	20.801	**18.406**
Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ)		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	0,1960	0,1585
Μέσος σταθμικός αριθμός μετοχών		
Βασικός	105.342.255	106.695.430

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

3.3.11.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ		
Ποσά σε χιλ. €	**31.12.2016**	**31.12.2015**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια στοιχεία	27.102	30.319
Ενσώματα πάγια στοιχεία	970.577	858.667
Επενδυτικά Ακίνητα	530	575
Συμμετοχές σε θυγατρικές	-	-
Συμμετοχές σε συγγενείς	5.374	5.404
Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες	-	-
Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.370	17.726
Απαιτήσεις από παράγωγα	1.526	149
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού – Παραχωρήσεις	10.055	1.723
Λοιπές επενδύσεις	1.755	1.886
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.839	3.224
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	**1.045.128**	**919.673**
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	4.063	2.882
Εμπορικές απαιτήσεις	80.389	58.504
Απαιτήσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	3.127	1.015
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	140.010	84.492
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	495	3.218
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	8.900
Χρηματικά διαθέσιμα	164.399	143.604
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	**392.483**	**302.615**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**1.437.611**	**1.222.288**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της		

μητρικής		
Μετοχικό κεφάλαιο	32.794	32.794
Διαφορά υπέρ το άρτιο	219.247	219.247
Αποθεματικά	40.326	33.965
Κέρδη εις νέον	56.493	55.869
Σύνολο	**348.860**	**341.875**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	6.370	4.906
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	**355.230**	**346.781**
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	567.175	393.581
Λοιπές Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	44.567	46.586
Υποχρεώσεις από παράγωγα	6.289	4.743
Λοιπές Προβλέψεις	13.687	8.879
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	435	390
Επιχορηγήσεις	159.156	236.239
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	12.143	8.795
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9	983
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	**803.461**	**700.196**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	49.251	26.498
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.396	51.449
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	95.285	41.042
Μακροπρόθεσμες Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις πληρωτέες την επόμενη χρήση	3.987	2.802
Υποχρεώσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 11	10.741	4.567
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	107.913	45.234
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	6.347	3.719
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	**278.920**	**175.311**
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.082.381**	**875.507**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	**1.437.611**	**1.222.288**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

Σημειώνεται ότι η Εγγυήτρια, στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016, προέβη σε αναταξινομήσεις των κονδυλίων μακροπρόθεσμα δάνεια, ασώματα πάγια στοιχεία και επιχορηγήσεις όπως αναφέρεται σχετικά στην ενότητα 3.3.2.1 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εγγυήτριας Χρήσεων 2015-2016».

3.3.11.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		
Ποσά σε χιλ. €	**01.01–31.12.2016**	**01.01–31.12.2015**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	36.291	30.386
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες	-	-
Αποσβέσεις	53.294	48.799
Προβλέψεις	120	99
Απομειώσεις	536	-
Τόκοι και συναφή έσοδα	(1.457)	(1.933)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	40.905	34.095
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα	(156)	-
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	(586)	1.100
Αποτελέσματα από παράγωγα (σε Απ.)	(1.069)	-
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(10.868)	(10.873)
Αποτελέσματα από Συγγενείς	80	139
Συναλλαγματικές διαφορές	(821)	(2.401)
Λοιπές Προσαρμογές	-	4.393
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**116.269**	**103.804**
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Αποθέματα	(1.181)	(418)
Εμπορικές απαιτήσεις	(23.937)	(5.735)
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(60.856)	(34.901)
Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Προμηθευτές	14.765	4.911
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.420	(419)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και Υποχρεώσεις	(12.793)	3.546
Πληρωμές φόρου εισοδήματος	(9.437)	(7.722)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**28.250**	**63.066**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες:		
(Αγορές)/πωλήσεις ενσώματων και ασωμάτων παγίων στοιχείων	(145.474)	(85.930)
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	1.171	1.560
Πώληση μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο	9.622	-
Εισπράξεις μερισμάτων	-	-
Καθαρή μεταβολή χορηγηθέντων δανείων	-	(500)
Αγορά μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο	-	(10.000)
(Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών	(50)	-
Ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	**(134.731)**	**(94.870)**

Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες		
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	(8.990)
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου	1.125	1.651
Αγορά Ιδίων Μετοχών	(3.250)	(1.597)
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	219.658	71.171
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(45.777)	(15.397)
Μερίσματα πληρωθέντα	(8.697)	(315)
Τόκοι Πληρωθέντες	(34.479)	(37.111)
Καθαρή μεταβολή χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων	(2.882)	(2.261)
Ταμειακές εισροές / (εκροές) για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	**125.698**	**7.151**
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	1.578	(546)
Καθαρή αύξηση/ (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	**20.795**	**(25.199)**
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	143.604	168.803
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	**164.399**	**143.604**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 (τα στοιχεία της χρήσης 2015 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2016).

3.3.11.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ							
Ποσά σε χιλ. €	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Διαφορά Από "Έκδοση Μετοχών Υπέρ το 'Άρτιο**	**Αποθεματικά**	**Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο**	**Μερικό Σύνολο**	**Μη ελέγχουσες συμμετοχές**	**Σύνολο**
1η Ιανουαρίου 2015	**32.794**	**229.085**	**27.234**	**46.086**	**335.199**	**3.046**	**338.245**
Συνολικά έσοδα/(ζημιές) περιόδου	-	-	969	16.913	17.882	524	18.406
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	1.651	1.651
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	(315)	(315)
Επιστροφή Μετοχικού Κεφαλαίου	(9.838)	-	-	-	(9.838)	-	(9.838)
Σχηματισμός αποθεματικών	9.838	(9.838)	7.120	(7.120)	-	-	-
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	(1.597)	-	(1.597)	-	(1.597)
Μεταφορές - Λοιπές κινήσεις	-	-	239	(10)	229	-	229
31η Δεκεμβρίου 2015	**32.794**	**219.247**	**33.965**	**55.869**	**341.875**	**4.906**	**346.781**
1η Ιανουαρίου 2016	**32.794**	**219.247**	**33.965**	**55.869**	**341.875**	**4.906**	**346.781**
Συνολικά έσοδα/(ζημιές) περιόδου	-	-	(571)	20.648	20.077	724	20.801
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	1.119	1.119
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	(9.838)	(9.838)	(379)	(10.217)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	10.024	(10.024)	-	-	-

Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	(3.250)	-	(3.250)	-	(3.250)
Μεταφορές - Λοιπές κινήσεις	-	-	158	(162)	(4)	-	(4)
31η Δεκεμβρίου 2016	**32.794**	**219.247**	**40.326**	**56.493**	**348.860**	**6.370**	**355.230**

Σημ: Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας των χρήσεων 2016 και 2015.

3.3.11.2 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

Η Εγγυήτρια έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2008. Την 28η Δεκεμβρίου 2015, η Εγγυήτρια έλαβε εντολή ελέγχου για τακτικό φορολογικό έλεγχο από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2009 και 2010. Ο έλεγχος έχει ξεκινήσει και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2017. Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, οι φόροι που ενδεχομένως προκύψουν από τον εν λόγω έλεγχο από τις φορολογικές αρχές εκτιμάται ότι δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις, καθώς η Εγγυήτρια έχει σχηματίσει προβλέψεις ύψους €560 χιλ. την 31.12.2016.

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013, η Εγγυήτρια έχει ελεγχθεί φορολογικά με βάση την ΠΟΛ 1159/26.07.2011 και για τις χρήσεις 2014 και 2015 με βάση το άρθρο 65Α παρ. 1 του Ν.4174/2013, για τις οποίες εκκρεμεί η οριστικοποίηση του ελέγχου από το Υπουργείο Οικονομικών. Για τη χρήση 2016, η Εγγυήτρια έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ. 1 του Ν.4174/2013. Ο έλεγχος έχει ξεκινήσει και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016. Σύμφωνα με δήλωση της Εγγυήτριας, ο εν λόγω έλεγχος δεν αναμένεται να επιφέρει σημαντική διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που έχουν ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

Σε κάθε περίπτωση, και σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος και για τα οποία η Διοίκηση θεωρεί ότι δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση, στα αποτελέσματα χρήσης και στις ταμειακές ροές του Ομίλου και ως εκ τούτου δεν θεωρεί ότι απαιτείται να προβεί σε σχετικές προβλέψεις. Σχετικά με τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, δεν υπάρχει φορολογικός έλεγχος σε εξέλιξη από τις φορολογικές αρχές. Οι θυγατρικές εταιρείες δεν έχουν σχηματίσει πρόβλεψη, καθώς δεν αναμένεται να προκύψουν επιπλέον φόροι από έλεγχο των φορολογικών αρχών.
Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου παρουσιάζονται στους ακόλουθους πίνακες:

Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις των Ενοποιούμενων Εταιρειών του Ομίλου			
Α/Α	**Επωνυμία**	**Ανέλεγκτες Χρήσεις**	
		Από	**Έως**
1	IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.	2010	2016
2	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	2010	2016
3	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΈΒΡΟΥ Α.Ε.	2010	2016
4	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2010	2016
5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΕΙΩΝ Α.Ε.	2010	2016
6	ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	2010	2016
7	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.	2010	2016
8	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	2010	2016
9	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΈΒΡΟΥ Α.Ε.	2011	2016
10	ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	2011	2016
11	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	2010	2016
12	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε.	2010	2016
13	ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	2010	2016
14	EUROWIND Α.Ε.	2010	2016
15	ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	2011	2016
16	ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2011	2016
17	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.	2011	2016
18	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.	2010	2016
19	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.	2010	2016
20	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΕΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	2011	2016
21	ΧΡΥΣΟΥΠΟΛΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	2011	2016
22	ΛΑΓΚΑΔΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2011	2016
23	ΔΟΜΟΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2011	2016
24	ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2012	2016
25	ΦΙΛΩΤΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2012	2016
26	ΜΑΛΕΣΙΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	2012	2016
27	ΟΡΧΟΜΕΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.	2012	2016
28	ΑΛΙΣΤΡΑΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε	2012	2016
29	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΪ-ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.	2011	2016
30	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε.	2012	2016
31	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΟΛΩΑΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.	2012	2016
32	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.	2012	2016
33	ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2012	2016
34	ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.	2012	2016
35	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	2012	2016
36	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.	2012	2016
37	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	2007	2016
38	ΓΕΩΘΕΡΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	2012	2016
39	ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	2012	2016

40	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.	2015	2016
41	HELLAS SMARTICKET A.E.	2014	2016
42	WASTE SYCLO A.E.	2012	2016
43	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ [1]	2016	2016
44	GP ENERGY LTD	2005	2016
45	TERNA ENERGY OVERSEAS LTD	2009	2016
46	EOLOS POLSKA sp.z.o.o.	2011	2016
47	EOLOS NOWOGRODZEC sp.z.o.o.	2011	2016
48	TERNA ENERGY NETHERLANDS BV	2009	2016
49	HAOS INVEST 1 EAD	2011	2016
50	VALE PLUS LTD	2010	2016
51	GALLETTE LTD	2009	2016
52	ECO ENERGY DOBRICH 2 EOOD	2011	2016
53	ECO ENERGY DOBRICH 3 EOOD	2011	2016
54	ECO ENERGY DOBRICH 4 EOOD	2011	2016
55	COLD SPRINGS WINDFARM LLC	2011	2016
56	DESERT MEADOW WINDFARM LLC	2011	2016
57	HAMMETTHILL WINDFARM LLC	2011	2016
58	MAINLINE WINDFARM LLC	2011	2016
59	RYEGRASS WINDFARM, LLC	2011	2016
60	TWO PONDS WINDFARM, LLC	2011	2016
61	MOUNTAIN AIR WIND, LLC	2011	2016
62	TERNA ENERGY USA HOLDING CORPORATION	2011	2016
63	MOUNTAIN AIR PROJECTS LLC	2011	2016
64	MOUNTAIN AIR INVESTMENTS LLC	2011	2016
65	MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES LLC	2011	2016
66	MOUNTAIN AIR RESOURCES LLC	2011	2016
67	MOUNTAIN AIR HOLDINGS LLC	2011	2016
68	FLUVANNA WIND ENERGY LLC	2015	2016
69	FLUVANNA HOLDINGS LLC [2]	2016	2016
70	FLUVANNA INVESTMENTS LLC [2]	2016	2016
71	TERNA DEN LLC [2]	2016	2016
72	TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS LLC [2]	2016	2016
73	AEGIS LLC [2]	2011	2016
74	MOHAVE VALLEY ENERGY LLC [2]	2016	2016
75	TERNA ENERGY TRANSATLANTIC sp.z.o.o.	2011	2016
76	EOLOS NORTH sp.z.o.o.	2012	2016
77	EOLOS EAST sp.z.o.o.	2012	2016
78	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ Α.Ε.	2007	2016
79	TERNA ENERGY TRADING LTD	2015	2016
80	JP GREEN sp.z.o.o.	2015	2016
81	WIRON sp.z.o.o.	2015	2016

82	BALLADYNA sp.z.o.o.	2015	2016
83	TETRA DOOEL SKOPJE	2015	2016
84	PROENTRA D.O.O BEOGRAD	2015	2016
85	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ Ο.Ε.	2007	2016
86	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε.	2007	2016
87	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	2007	2016
88	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΆΡΗ ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε.	2007	2016
89	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ο.Ε.	2007	2016
90	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	2007	2016
91	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	2007	2016
92	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.	2007	2016
93	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	2007	2016
94	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε.	2007	2016
95	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ	2007	2016
96	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ-ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΡΟΥΛΟΣ Ο.Ε.	2011	2016
97	Κ/Ξ ΕΥΑΓΓΕΛΙΣΜΟΥ ΕΡΓΟ Γ [3]	2005	2016
98	Κ/Ξ ΕΜΠΕΔΟΣ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ-ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ [3]	2009	2016
99	Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΕΝΕΡΓ-ΤΣΑΜΠΡ. ΔΡΑΜΑΣ ΝΟΣΟΚ. [4]	2005	2016
100	Κ/Ξ ΕΠΛ ΔΡΑΜΑΣ [4]	2005	2016
101	Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.-ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. [5]	2015	2016
102	ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ -Μ.Ε.Λ. Μακεδονική Εταιρεία Χάρτου ΑΕ & Σια Συμπαραγωγή Ο.Ε. [6]	2009	2016
103	ΤΕΡΝΑ Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ & Σία Ε.Ε. [7]	2009	2016

[1] Ιδρύθηκε το 2016, η δραστηριότητα της οποίας αφορά στη χορήγηση πιστώσεων (Εκδότρια).
[2] Ιδρύθηκαν το 2016 στην Αμερική, η δραστηριότητα των οποίων είναι η ανάπτυξη, κατασκευή και λειτουργία έργων ΑΠΕ.[3] Έχουν ήδη περατώσει τα έργα, για τα οποία είχαν συσταθεί, και επίκειται η οριστική διάλυσή τους. Ως εκ τούτου, δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.
[4] Εκκαθαρίστηκαν εντός του α' εξαμήνου 2016.
[5] Ιδρύθηκε στην Ελλάδα την 13η Νοεμβρίου 2015 με δραστηριότητα που αφορά στην κατασκευή ηλεκτρονικών συστημάτων. Τα οικονομικά στοιχεία της εν λόγω κοινοπραξίας για τη χρήση 2015 ήταν μη σημαντικά.
[6] Βρίσκεται σε καθεστώς εκκαθάρισης.
[7] Είχε ουσιαστικά ολοκληρώσει το ως άνω έργο από το 2003.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Εγγυήτριας της χρήσης 2016.

3.3.11.3 Δικαστικές και Διαιτητικές Υποθέσεις

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.

3.3.11.4 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εγγυήτριας και του Ομίλου

Δεν υπάρχουν σημαντικές αλλαγές στην χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση της Εγγυήτριας σε ενοποιημένο επίπεδο, οι οποίες να έλαβαν χώρα μετά την ημερομηνία έκδοσης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2016.

3.3.12 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.3.12.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το εγγεγραμμένο και καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εγγυήτριας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται συνολικά σε τριάντα δύο εκατομμύρια επτακόσιες ενενήντα τέσσερις χιλιάδες τριακόσια είκοσι ευρώ (€32.794.320), διαιρούμενο σε εκατόν εννέα εκατομμύρια τριακόσιες δέκα τέσσερις χιλιάδες τετρακόσιες (109.314.400) κοινές με ψήφο ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (€0,30) εκάστη.

3.3.12.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

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.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. με αριθ. πρωτ. 2204/22.10.2012, η διάρκειά 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.

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

1. 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.

2. Η ανέγερση πολυκατοικιών ή άλλων οικοδομών προς μεταπώληση σε ιδιόκτητα οικόπεδα της Εγγυήτριας ή και σε ανήκοντα σε τρίτους με αντιπαροχή.
3. Η παραγωγή και εμπορία πάσης φύσεως οικοδομικών, οδοποιητικών και γενικά αδρανών υλικών.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. Η έρευνα γεωθερμικών πεδίων, η αξιοποίηση και εκμετάλλευση αυτών.
8. Η επεξεργασία θαλασσίου ή υφάλμυρου ύδατος με σκοπό την αφαλάτωση και την εμπορία πόσιμου ύδατος ή/και για άρδευση.
9. Η διαχείριση, επεξεργασία, αξιοποίηση στερεών και υγρών αποβλήτων, εκμετάλλευση και εμπορία αυτών καθώς και η παροχή υπηρεσιών στους ανωτέρω τομείς.
10. Η ανάκτηση, διαχείριση, επεξεργασία και εκμετάλλευση επαναχρησιμοποιούμενων υλικών.
11. Η παροχή υπηρεσιών υποστήριξης, λειτουργίας συντήρησης και επισκευής μονάδων μηχανικής ανακύκλωσης, κομποστοποίησης και ενεργειακής αξιοποίησης στερεών αποβλήτων.
12. Η παραγωγή, εμπορία, διαχείριση, επεξεργασία, αξιοποίηση, εκμετάλλευση και εμπορία βιομάζας καθώς και η παροχή υπηρεσιών στους ανωτέρω τομείς.
13. 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.

14. Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως μελετών, επιβλέψεων και ερευνών.
15. Η συγχώνευση με άλλη εταιρεία ή η απορρόφηση άλλων συναφών επιχειρήσεων ατομικών ή εταιρικών ή η εισφορά κλάδου σε υφιστάμενη ή συνιστώμενη νέα εταιρεία.
16. 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 εμπράγματες.

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.

3.3.13 Σημαντικές Συμβάσεις

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, πλην του Προγράμματος Ενδοομιλικού Δανείου (βλ. ενότητα 3.2.12. «Σημαντικές συμβάσεις»)

3.3.14 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 της Σύμβασης ποσού, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα.

Οι βασικοί όροι της εγγύησης που δίνεται από την Εγγυήτρια 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 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 προς τους Ομολογιούχους, ανέκκλητα, την ανεπιφύλακτη συναίνεσή της, όπως παραιτείται οποτεδήποτε από τις προς εξασφάλιση του Ομολογιακού Δανείου ληφθείσες και μελλοντικώς ληφθησόμενες από αυτήν εμπράγματες 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».

3.3.15 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο με τη μέθοδο της παραπομπής, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων:

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εγγυήτριας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας http://www.terna-energy.com/el/investor-relations/financial-statements/

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εγγυήτριας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εγγυήτριας (http://www.terna-energy.com/el/investor-relations/financial-statements/

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.

4. Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα αντληθησόμενα κεφάλαια ύψους έως €60 εκατ. θα επενδυθούν από την Εκδότρια στην Εγγυήτρια μέσω του Ενδοομιλικού Δανείου, ήτοι η Εγγυήτρια θα εκδώσει ομολογιακό δάνειο του Ν. 3156/2003, το οποίο θα καλύψει μερικώς η Εκδότρια, δανείζοντας κατ' αυτόν τον τρόπο το ισόποσο των αντληθησόμενων κεφαλαίων στην Εγγυήτρια, προκειμένου η τελευταία να το χρησιμοποιήσει όπως αναλύεται στο παρόν κεφ. 4.1.1. Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ, αφαιρουμένων των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης, θα χρησιμοποιηθούν από την Εγγυήτρια, ως παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί.

Τομέας Επένδυσης	**Περίοδος**	**Ποσά σε χιλ. €**
Κατασκευή 2 αιολικών πάρκων στις Περιφέρειες Κεντρικής & Δυτικής Μακεδονίας	2017-2018	40.000,0
Κατασκευή 1 αιολικού πάρκου στην Πολιτεία Τέξας, Η.Π.Α.	2017-2018	
Έργο «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου»	2017-2019	18.744,6
Έργο «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ»*	2017-2018	
Σύνολο Επενδύσεων		**58.744,6**
Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης		**1.255,4**
Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων		**60.000,0**

* Σε περίπτωση ολικής κάλυψης της έκδοσης αλλά ματαίωσης του εν λόγω έργου, το ποσό που προορίζεται για αυτό θα διατεθεί για την κατασκευή τριών (3) αιολικών πάρκων στην Ελλάδα και στο Τέξας των Η.Π.Α.

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης, ήτοι μεταξύ €40 εκατ. και €60 εκατ., θα χρηματοδοτηθεί κατά προτεραιότητα η κατασκευή των τριών (3) αιολικών πάρκων στην Ελλάδα και στο Τέξας των Η.Π.Α. και αναλόγως του ύψους των κεφαλαίων που τελικά θα αντληθούν θα δοθεί προτεραιότητα στη χρηματοδότηση κατ΄ αρχήν του έργου «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου» και ακολούθως του έργου «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου μέσω ΣΔΙΤ». Οι ανωτέρω υλοποιούμενες επενδύσεις, για την περίοδο 2017-2019, έχουν συνολικό κόστος €478 εκατ. περίπου, στο οποίο περιλαμβάνεται η χρηματοδοτική συμβολή της Περιφέρειας Ηπείρου και Πελοποννήσου για τα αντίστοιχα έργα ύψους €86 εκατ. περίπου και τα καθαρά κεφάλαια ύψους έως €58,7 εκατ. (αφαιρουμένων των δαπανών έκδοσης) που θα προκύψουν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ. Η χρηματοδότηση του υπολοίπου ποσού τουλάχιστον €333,3 εκατ. των εν λόγω επενδύσεων, από πλευράς Εγγυήτριας, θα

πραγματοποιηθεί με τραπεζικό δανεισμό, ίδια κεφάλαια και χρηματοδότηση tax equity investor (βλ. υπό 3.3.3.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις»).

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 την Ε.Χ.Α.Ε. σχετικά με την οριστική διαμόρφωση του προορισμού των κεφαλαίων, με βάση την κάλυψη της Έκδοσης. Η ενημέρωση αυτή θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίου Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τις ως άνω σκοπούμενες επενδύσεις του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 3.3.3.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» και στην ενότητα 3.3.4.6.2 «Έργα Διαχείρισης Απορριμμάτων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Εγγυήτρια σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης, ήτοι μεταξύ €40 εκατ. και €60 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 σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, repos και ομόλογα.

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 €40 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 σαράντα εκατομμυρίων ευρώ (€40.000.000), 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 αποδεσμευθεί.

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.

4.1.2 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €1.255,4 χιλ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €1.065 χιλ. για τις προμήθειες Συντονισμού, Αναδοχής και Διάθεσης των ομολογιών και για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης.
- Ποσό €9,4 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό μέχρι €137 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €30 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.

Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν πραγματοποιηθεί η διάθεση και εν γένει δεν ολοκληρωθεί η συναλλαγή, καθώς και σε περίπτωση καταγγελίας, η Εκδότρια θα καταβάλει στους Συντονιστές εξ ημισείας το συνολικό ποσό των €90.000 και στο Σύμβουλο Έκδοσης των ποσό των €50.000. 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.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Η από 27.06.2017 συνεδρίαση του Δ.Σ. της Εκδότριας, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση από την Εκδότρια, βάσει των διατάξεων του κ.ν. 2190/1920 και του Ν.3156/2003, όπως ισχύουν, και τη διάθεση μέσω Δημόσιας Προσφοράς Κοινού Ομολογιακού Δανείου, συνολικής ονομαστικής αξίας έως €60.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρεμένου σε έως 60.000 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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., με ονομαστική αξία €1.000 η κάθε μία,

(β) την έγκριση του Προγράμματος ΚΟΔ,

(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 28.06.2017 συνεδρίασης του Δ.Σ., αποφάσισε την παροχή εταιρικής εγγύησης στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως €60 εκατ.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 4.3 «Όροι του ΚΟΔ».

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, του Ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν, και τους όρους του ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους 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.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες ασφάλειες. Η Εγγυήτρια ευθύνεται έναντι των ομολογιούχων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στην Ενότητα 3.3.14 «Φύση & Αντικείμενο της Εγγύησης του ΚΟΔ». 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 τους ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτών (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας ή/και της Εγγυήτριας μόνο κατά ποσοστό 10% και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας ή/και Εγγυήτριας που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

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 αναγγελθέντες). 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 πρώτο 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.

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 εχγειρόγραφους δανειστές συμμέτρως, 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 συμμέτρως).

Διαχρονικά, αποκλίσεις από τα παραπάνω ισχύουν, ιδίως σε περιπτώσεις συλλογικής εκτέλεσης (ιδίως πτώχευσης), εξασφαλίσεων υπέρ τραπεζών, κλπ.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εκδότρια υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC8131177B5.

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, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. (εφεξής ο «Εκπρόσωπος») και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η ALPHA BANK Α.Ε. και η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»). Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου

Η περίοδος εκτοκισμού 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 Συμβατικού 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 του δικτύου των καταστημάτων 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.

Οι βεβαιώσεις καταβολής τόκων για φορολογική χρήση εκδίδονται από το Σ.Α.Τ. και χορηγούνται:

(α) από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. για Ομολογίες καταχωρημένες σε λογαριασμό Χειριστή, και

(β) σε περίπτωση Ομολογιών καταχωρημένων σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα, η σχετική βεβαίωση καταβολής τόκων χορηγείται στον συνδικαιούχο που εμφανίζεται ιεραρχικά πρώτος στη σειρά καταχώρησης στην Κοινή Επενδυτική Μερίδα.

4.2.2.1.2 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 βλ. ενότητα 4.2.2.1.1 «Καταβολή Τόκου» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η επέλευση οιουδήποτε 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 με το Πρόγραμμα ΚΟΔ αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβούν οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του Προγράμματος ΚΟΔ 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 λοιπόν 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 (η) του Προγράμματος ΚΟΔ.

Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή θέσεώς 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 ληξιπροθέσμων 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 α (α) 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 Εγγυήτρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξώδικης καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επίδοσης.

Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την με οποιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003.

Μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της δεύτερης (2ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), η Εκδότρια, μετά από έγγραφη δήλωση προς

τον Εκπρόσωπο τουλάχιστον τριάντα (30) Εργάσιμες Ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής δύναται να προπληρώσει μέρος ή το σύνολο της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους,
- το ποσό της προπληρωμής θα είναι ίσο με το 50% ή το 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ως αυτή είχε κατά την έκδοσή τους,
- η προπληρωμή θα πραγματοποιείται την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, και
- σε περίπτωση που η προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), θα καταβάλλεται επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με το 1% της ονομαστικής αξίας που προπληρώνεται.

Για την πληρέστερη κατανόηση του εν λόγω δικαιώματος της Εταιρείας παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2 παραγράφου του Προγράμματος. Μετά την πάροδο των τριών πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει απώλεια του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε τιμή αγοράς μεγαλύτερη του 101,00%: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 101% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της

ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Μετά την πάροδο των τριών (3) πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Στις ανωτέρω περιπτώσεις, ο Ομολογιούχος εισπράττει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε τιμή αγοράς μεγαλύτερη του 100,00% αλλά μικρότερη του 101,00%: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100,00% αλλά μικρότερο του 101,00% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών.

α) κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

β) Μετά την πάροδο των τριών πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Στην ανωτέρω περίπτωση ο Ομολογιούχος εισπράττει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

4.2.2.1.3 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.

4.2.2.1.4 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, ανατοκιζόμενων ανά εξάμηνο ή, εάν αυτό δεν είναι επιτρεπτό, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελθεί 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.

4.2.2.1.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγενημένους 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 και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής:

«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 27.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας με θέμα ημερήσιας διάταξης την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου (η «Απόφαση της Εκδότριας»), και (β) η από 28.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εγγυήτριας με θέμα ημερησίας διάταξης

την παροχή εγγύησης υπέρ της Εκδότριας στο πλαίσιο του Ομολογιακού Δανείου (η «Απόφαση της Εγγυήτριας»).

«**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει την υπ' αρ. 34/08.03.2017 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 σ' 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.

«**Δεσμευμένος Λογαριασμός**» σημαίνει τον τραπεζικό λογαριασμό που θα τηρείται από την Εγγυήτρια υπό τις προϋποθέσεις του Όρου 8.1 (ιδ).

«**Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου**» ή «**Διάρκεια του Δανείου**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 3.2 του παρόντος.

«**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 άρθρο 6 του ν. 3606/2007, και τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες πελάτες, σύμφωνα με το άρθρο 7 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, 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 ATHEXCSD ή οποιοδήποτε άλλο νομικό πρόσωπο τυχόν υπεισέλθει στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της ATHEXCSD που απορρέουν από το Πρόγραμμα.

«**Ενημερωτικό Δελτίο**» σημαίνει το από 12.07.2017 ενημερωτικό δελτίο της Εκδότριας, το οποίο απαρτίζεται από το Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων (συμπεριλαμβανομένου του Προγράμματος), το Περιληπτικό Σημείωμα και το Έγγραφο Αναφοράς.

«**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 εμπράγματης ή προσωπικής ασφάλειας που έχει, ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών υπό το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο, ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία), ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο, (β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, (γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Σύμβασης και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσης εξόδων εκτέλεσης και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, (δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Σύμβασης Κάλυψης, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή, και (ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει το Χ.Α. και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, και (στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν και στις Ομολογίες και στο οποίο το Χ.Α. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

«**Επιτόκιο**[13]» 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.

---

[13] 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

«**Εργάσιμη Ημέρα**» σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία οι τράπεζες συναλλάσσονται, σε Ευρώ, με το κοινό στην Αθήνα και το Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer payment system – TARGET 2) λειτουργεί για τη διενέργεια πληρωμών σε Ευρώ [και λειτουργεί η ΕΤ.ΕΚ.].

«**ΕΤ.ΕΚ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία 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**» σημαίνει την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

«**Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών**» σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

«**Ημερομηνία Καταβολής Τόκων**», σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού (όπως ορίζεται κατωτέρω), η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

«**Ημερομηνία Καταγγελίας**» σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, κατά τον όρο 11.5, θα γνωστοποιήσει προς την Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

«**Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου**» σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

«**Ημερομηνία Πληρωμής**» σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων.

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 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 Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. (ΕΤ.ΕΚ. – ATHEX Clear), ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθμ. 103/28.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την υπ' αριθμ. 1/704/22.01.2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

«**Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α.**» σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 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 «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» και έδρα το Δήμο Αθηναίων (οδός Σταδίου αρ. 40), και (β) με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το Δήμο Αθηναίων (οδός Όθωνος αρ. 8).

«**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 των 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 εξήντα εκατομμυρίων (€60.000.000), διαιρούμενο σε 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 κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, του Ν. 3156/2003 και τους όρους του παρόντος.

«**Ομολογίες**» σημαίνει άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ στο άρτιο ή υπό το άρτιο, με συνολική ονομαστική αξία ίση με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, θα είναι καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC8131177B5 και δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εκδότριας.

«**Ομολογιούχος**» ή «**Ομολογιούχος Δανειστής**» σημαίνει τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, όπως εμφαίνονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ., και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή των οποίων έχουν πιστωθεί μία ή περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στο νόμο, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., και στους όρους του παρόντος, και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων βεβαίωσης/κατάστασης.

«**Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.**» σημαίνει κάθε οργανωμένη αγορά του άρθρου 2 παρ. του ν. 3606/2007, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες.

«**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.

«**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**»[14] σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, που ισούται με ευρώ [●] για κάθε Ομολογία ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) έκαστης.

---

[14] 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

«**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.

«**Χειριστής**» ή «Χειριστής Σ.Α.Τ.» σημαίνει το πρόσωπο που ορίζεται ως Χειριστής, και δικαιούται να κινεί Λογαριασμό Χειριστή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και διαθέτει τα κατάλληλα τεχνολογικά και λειτουργικά μέσα που απαιτούνται για τη διασύνδεση και επικοινωνία του με το Σ.Α.Τ.

«**Χρέος**» σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

«**Χρηματιστήριο Αθηνών**» ή «**Χ.Α.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ - ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» και το διακριτικό τίτλο «ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ», και έδρα στο Δήμο Αθηναίων», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

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

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.

και το οποίο δεν θα υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ εξήντα εκατομμυρίων (€60.000.000) διαιρείται αντίστοιχα σε έως εξήντα χιλιάδες (60.000) 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 στο Η.ΒΙ.Π., το τελικό ύψος της έκδοσης, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσής, η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές σε συνεργασία με την Εκδότρια και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου και της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.6 Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς Επενδυτές και μη, που θα συμμετάσχουν στην πρωτογενή διάθεση των Ομολογιών.

2.7 Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, πρέπει να έχει καταβληθεί στον Λογαριασμό 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 χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας. Η οριστικοποίηση της κατανομής (και πίστωσης των μερίδων των δικαιούχων των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.) και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους Κανονισμούς Χ.Α.

2.8 Σε περίπτωση που το Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000), θα ματαιώνεται η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερόμενου επενδυτή θα επιστρέφεται άτοκα από το Μέλος, μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Αίτηση Κάλυψής του.

2.9 Το τελικό ύψος της έκδοσης, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσής, θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α.

2.10 Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στη δημόσια προσφορά, και οι Ομολογιούχοι, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν, δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, τεκμαίρεται ότι έχουν συνομολογήσει 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 από την Εκδότρια, με σκοπό τη χρηματοδότηση επενδύσεων, όπως αναλυτικά περιγράφεται στην ενότητα 4.1.1 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 Μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της δεύτερης (2ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου) η Εκδότρια, μετά από έγγραφη

δήλωση προς τον Εκπρόσωπο τουλάχιστον τριάντα (30) Εργάσιμες Ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής δύναται να προπληρώσει μέρος ή το σύνολο της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας των Ομολογιών πλέον δεδουλευμένων τόκων, φόρων και λοιπών εξόδων, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους,

(ii) το ποσό της προπληρωμής θα είναι ίσο με το 50% ή το 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ως αυτή είχε κατά την έκδοσή τους,

(iii) η προπληρωμή θα πραγματοποιείται την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, και

(iv) σε περίπτωση που η προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), θα καταβάλλεται επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με το 1% της ονομαστικής αξίας που προπληρώνεται. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η προπληρωμή γίνεται στο άρτιο.[15]

---

[15] Για την πληρέστερη κατανόηση του εν λόγω δικαιώματος της Εταιρείας παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:
Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2 παραγράφου του Προγράμματος. Μετά την πάροδο των τριών πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει απώλεια του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.
Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε τιμή αγοράς μεγαλύτερη του 101,00%: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 101% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Μετά την πάροδο των τριών (3) πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Στις ανωτέρω περιπτώσεις

4.3 Η ως άνω έγγραφη δήλωση θα δεσμεύει τον Εκδότη να προπληρώσει το σχετικό ποσό κατά τον χρόνο που αναφέρεται στη δήλωση.

4.4 Οποιαδήποτε δήλωση προπληρωμής:

(i) θα είναι ανέκκλητη,

(ii) εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά στο Πρόγραμμα, θα προσδιορίζει την ημερομηνία κατά την οποία θα λάβει χώρα η προπληρωμή και το ποσό που προπληρώνεται, και

(iii) θα συνοδεύεται από σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

4.5 Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata).

4.6 Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

4.7 Η Εκδότρια ή/και η Εγγυήτρια δύνανται να αποκτούν μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

ο Ομολογιούχος εισπράττει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε τιμή αγοράς μεγαλύτερη του 100,00% αλλά μικρότερη του 101,00%: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100,00% αλλά μικρότερο του 101,00% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών.

α) κατά την περίοδο που αρχίζει από την δεύτερη (2η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης) και λήγει την τρίτη (3η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου (μη συμπεριλαμβανομένης), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 101,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 101,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια του αρχικά επενδυμένου κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

β) Μετά την πάροδο των τριών πρώτων ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου (συμπεριλαμβανομένης και της τρίτης (3ης) επετείου της Ημερομηνίας Έκδοσης του Δανείου), ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Στην ανωτέρω περίπτωση ο Ομολογιούχος εισπράττει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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 καταγγελθεί 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 του δικτύου των καταστημάτων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ή τους προστηθέντες αυτού), 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 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 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.

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.

6.7 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.

6.8 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 επιχειρήσεώς της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανάκλησης ή κατάργησης αυτών,

(β) Το από 27.06.2017 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας και το από 28.06.2017 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,

(γ) 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,

(δ) το Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί, εγκριθεί και διατίθεται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3401/2005 και του Κανονισμού (ΕΕ) 809/2004 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως ισχύουν.

(ε) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες έκδοσης σύμφωνα με το ν. 3156/2003, και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιδρύουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια 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,

(στ) 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 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,

(ζ) 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,

(η) 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,

(θ) 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,

(ι) 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.

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, λαμβανομένων υπόψη των ρητώς αναφερόμενων σε αυτές εξαιρέσεων ή σε άλλους όρους του παρόντος, 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 εξοφλεί προσηκόντως και πλήρως το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.

(β) Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου χωρίς παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία (όπως ενδεικτικά επί του εισοδήματος από τόκους ομολογιών σε ομολογιούχους που είναι φορολογικού κάτοικοι της Ελλάδος, σήμερα 15%). Εφόσον η υποχρέωση αυτή βαρύνει εκ του νόμου την Εκδότρια, οφείλει αυτή να διενεργεί την παρακράτηση φόρου και κάθε άλλη πληρωμή που απαιτείται σε σχέση με την εν λόγω παρακράτηση φόρου, εντός της προβλεπόμενης προθεσμίας και στο ελάχιστο ποσό που προβλέπεται από την κείμενη νομοθεσία.

(γ) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. και τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην αγορά αυτή.

(δ) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να διεξάγουν τη δραστηριότητά τους σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.

(ε) 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.

(στ) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να μην μεταφέρουν, εκτός Ελλάδος, την καταστατική τους έδρα.

(ζ) 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.

(η) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια αναλαμβάνουν να μη μεταβάλλουν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της Εκδότριας, ήτοι η Εκδότρια να παραμείνει 100% θυγατρική της Εγγυήτριας.

(θ) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να μεριμνήσουν ώστε η Εγγυήτρια να αξιολογείται για τα τρία (3) πρώτα έτη από την Ημερομηνία Έκδοσης από την εταιρεία ICAP Group A.E. και για τα επόμενα έτη μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, 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.

(ι) 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

(ια) Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να υποβάλλουν στον Εκπρόσωπο μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις του ανωτέρω Όρου 8.1 (ι)(i) και 8.1 (ι)(ii), Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης που φέρει την υπογραφή του νόμιμου ελεγκτή, κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Β΄ (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης) και θα περιλαμβάνει υπολογισμό των δεικτών των Όρων 9.2.1 και 9.2.2 σε εξαμηνιαία βάση, του πρώτου Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης υποβαλλόμενου με τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018 και να διασφαλίζουν την τήρηση των δεικτών των Όρων 9.2.1 και 9.2.2.

(ιβ) Η Εγγυήτρια δεν θα διανείμει μερίσματα (ή επιστροφές κεφαλαίου ή προβεί σε άλλες διανομές κεφαλαίων προς του μετόχους της) που αθροιστικά καθόλη την Διάρκεια του Δανείου υπερβαίνουν το ποσό των εκατό εκατομμυρίων ευρώ (€100.000.000).

(ιγ) Χωρίς να θίγεται ο Όρος 8.1 (ιβ), σε περίπτωση που η Εγγυήτρια διανείμει μερίσματα (ή επιστροφές κεφαλαίου ή προβεί σε άλλες διανομές κεφαλαίων προς του μετόχους της) που αθροιστικά καθόλη την Διάρκεια του Δανείου υπερβαίνουν το ποσό των εβδομήντα εκατομμυρίων ευρώ (€70.000.000) θα πρέπει, για το υπερβάλλον των εβδομήντα εκατομμυρίων ευρώ (€70.000.000) ποσό, να προηγείται ισόποση κατάθεση στο Δεσμευμένο Λογαριασμό.

(ιδ) Πριν την κατάθεση των ποσών στον Δεσμευμένο Λογαριασμό του Όρου 8.1 (ιγ) και χωρίς να θίγονται οι εκεί υποχρεώσεις της, η Εγγυήτρια οφείλει να ανοίξει τραπεζικό λογαριασμό σε τράπεζα που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα της επιλογής της (ο «Δεσμευμένος Λογαριασμός») και να συστήσει επ' αυτού ενέχυρο επί των απαιτήσεών του (και δυνάμει των διατάξεων του ν. 3301/2004 περί εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας) υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, ασφαλίζοντας το Χρέος.

(ιε) 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.

9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

9.1 Στον παρόντα Όρο 9 (Χρηματοοικονομικοί Δείκτες):

9.1.1 «**Δείκτης EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή το EBITDA και παρανομαστή τους Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους.

9.1.2 «**Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς EBITDA**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή τις Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις και παρανομαστή το EBITDA.

9.1.3 «**Καθαρά Κέρδη**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το καθαρό μετά φόρων κέρδος.

9.1.4 «**Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το άθροισμα των εξής: μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αυτές ορίζονται κατά τα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα (repos, swaps κλπ) και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο.

9.1.5 «**Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τις συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα κατά το χρόνο αυτό μειωμένες κατά τα Καθαρά Ταμειακά Διαθέσιμα.

9.1.6 «**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.

9.1.7 «**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 φόρων, απομειώσεων και αποσβέσεων, χρηματοοικονομικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων εξόδων και προμηθειών τραπεζών και factoring), ζημιών από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ζημιών από αποτίμηση κινητών αξιών, και

ii. έκτακτες ζημιές και έξοδα, έκτακτα έσοδα και έκτακτα κέρδη, χρηματοοικονομικά έσοδα, κέρδη από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και κέρδη από αποτίμηση κινητών αξιών.

9.1.8 «**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 2018.

9.2 Η Εκδότρια και η Εγγυήτρια υποχρεούνται να διασφαλίζουν ότι:

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

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	**Τιμή Δείκτη**
31.12.2018 μέχρι την 30.06.2020	2
31.12.2020 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	2,5

και

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

Ημερομηνία Λήξης Περιόδου Υπολογισμού	**Τιμή Δείκτη**
31.12.2018 μέχρι την 30.06.2020	6,5
31.12.2020 μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου	6

9.2.3 Η συμμόρφωση της Εγγυήτριας με τις υποχρεώσεις τήρησης των χρηματοοικονομικών δεικτών των ανωτέρω Όρων 9.2.1 και 9.2.2 θα διαπιστώνεται αναφορικά με κάθε Περίοδο Υπολογισμού, χρησιμοποιώντας τις πλέον πρόσφατες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εγγυήτριας που υποβάλλονται σύμφωνα με τους Όρους 8.1(ι)(i) και 8.1(ι)(ii) και το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης που υποβάλλεται σύμφωνα με τον Όρο 8.1(ια).

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 οιουδήποτε 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 με το παρόν αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβούν οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του παρόντος 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 λοιπόν 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 (η).

11.3 Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή της Εγγυήτριας ή θέσεώς 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 ληξιπροθέσμων 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 Εγγυήτρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξώδικης καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επίδοσης.

11.6 Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την με οποιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003.

12 ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ – ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ

12.1 Κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα που λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους του Προγράμματος, το ν. 3156/2003 και τον κ.ν. 2190/1920.

12.2 Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 4 του ν. 3156/2003, την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό της τελευταίας να ενεργεί σε εκπροσώπηση και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν και στις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύουν.

12.3 Ο Εκπρόσωπος ενεργώντας κατ' εξουσιοδότηση της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, λαμβάνει πληροφορίες από τα αρχεία του Σ.Α.Τ., προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεών 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 ιδιότητας του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης περιλαμβανομένης και της

κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

(γ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συγκαλεί και θα συντονίζει την Συνέλευση των Ομολογιούχων.

(δ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα επιμελείται την διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών Χ.Α.

(ε) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα πληροφορεί, εγκαίρως, τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον όρο 17 (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 στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.

12.9 (α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

(β) Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια, οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται υποχρεωτικά εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών προκειμένου να διορίσει νέο Εκπρόσωπο, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

(γ) Σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει νέο Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησης, τότε ο Εκπρόσωπος, υπό την προϋπόθεση ότι θα ενημερώσει σχετικώς την Εκδότρια και το Χ.Α., δικαιούται να διορίσει αυτός νέο Εκπρόσωπο, με όρους όμοιους με αυτούς του Προγράμματος (εφόσον βέβαια ο νέος Εκπρόσωπος ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ν. 3156/2003).

(δ) Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του ν.3156/2003.

12.10 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας, ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας, ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν

αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 12.13 κατωτέρω, και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνέλευσης η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

12.11 Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρίας.

12.12 (α) Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων 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 προβλεπομένης 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 ¼ 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 παρ. 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 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 οριζομένων στην παράγραφο 8 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003,

(δ) για τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 6(γ) του ν. 3156/2003 ως εκάστοτε ισχύει, και

(ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.

12.16 (α) Η Συνέλευση Ομολογιούχων βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι των οποίων η συμμετοχή στην συνολική ανεξόφλητη ονομαστική αξία των Ομολογιών, κατά το χρόνο της συνέλευσης, ισούται ή υπερβαίνει το 50% του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (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 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

(γ) 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. 3156/2003, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(β) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις.

(γ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα υποκατάστασης, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.

12.18 Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:

(α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 12.12 (δ) ανωτέρω,

(β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

(γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παράγραφος 6 του ν.3156/2003 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,

(δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 4 παράγραφος 8 του ν.3156/2003 όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χ.Α., που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Σ.Α.Τ.,

(ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν.3156/2003.

12.19 (α) Η αμοιβή του Εκπροσώπου, περιλαμβανομένης και αυτής που προκύπτει από τον Όρο 6 του παρόντος, ορίζεται σε ξεχωριστή σύμβαση μεταξύ του Εκπροσώπου και της Εκδότριας.

(β) Η αμοιβή και τα πάσης φύσης έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων 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 εμφαίνεται 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 συνομολογήσει 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 εμπράγματες 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 ασφαλίζονται 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 υπόκειται, 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 ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

15.1 Οι όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά των νομίμων διαδόχων της Εκδότριας, της Εγγυήτριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.

15.2 Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.

15.3 Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, επομένως, ο

Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναίνεσης επί αιτήματος της Εκδότριας 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.

15.4 Οι πάσης φύσης βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπομένης της ανταπόδειξης μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους.

15.5 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, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.

15.6 Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα έχουν μόνο ενοχική ενέργεια και πάντως δεν μπορούν να παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.

15.7 Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οιουδήποτε όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια της Σύμβασης, ως συνόλου.

16 ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

16.1 Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι έτη, των δε τόκων σε πέντε έτη. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

17 ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

17.1 Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

(α) Στην Εκδότρια:

«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ»

Λεωφ. Κηφισίας 124 και Ιατρίδου 2

Αθήνα, Τ.Κ. 11526

Αριθμός Fax: 210 6968796

Υπόψη Διευθύνοντος Συμβούλου

(β) Στην Εγγυήτρια:

«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Λεωφόρος Μεσογείων 85,

Αθήνα, Τ.Κ. 115 26

Αριθμός Fax: 210-6968098

Υπόψη 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:

Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια (και σε περίπτωση που αυτή δεν συνεργάζεται, μέσω της ιστοσελίδας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων), και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χ.Α.

17.2 Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως

αναφέρεται ειδικώς στο παρόν ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποίησης τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή, είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω 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.

17.3 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.

18 ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

18.1 Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και, μεταξύ άλλων, κατά τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, ως εκάστοτε ισχύουν, του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών», κατά την έκταση που εφαρμόζεται, τη χρηματιστηριακή νομοθεσία και τους Κανονισμούς Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύουν.

18.2 Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν, τις Ομολογίες, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσης συμβάσεις, περιλαμβανομένης της έκδοσης διαταγής πληρωμής, ορίζονται τα Ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών, 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.

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΓΓΥΗΤΡΙΑ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α΄- ΣΧΕΔΙΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» & «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Προς: ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως € [●]

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €[●] & Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2017 (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 EBITDA προς Καθαρούς Χρεωστικούς Τόκους είναι ίσος με [●], και (β) 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 9.1.1 και 9.1.2 του Προγράμματος αντίστοιχα.

Για την Εκδότρια	**Για την Εγγυήτρια**	**Για τον Ελεγκτή**
(Υπογραφή)	(Υπογραφή)	(Υπογραφή)

4.2.2.3 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.

4.2.2.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.2.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του ομολογιούχου από τις Ομολογίες βαρύνει τον ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την τυχόν εφαρμοζόμενη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 15% για φυσικά και νομικά πρόσωπα φορολογικούς κάτοικους Ελλάδος, καθώς και για φυσικά και νομικά πρόσωπα που δεν έχουν την 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 και καταβάλλεται στους ομολογιούχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ποσοστό 85%

του ποσού των τόκων, σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα υπό α και β κατωτέρω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, σε φορολογικούς κατοίκους κράτους με το οποίο η Ελλάδα έχει υπογράψει Σύμβαση Αποφυγής Διπλής Φορολογίας (Σ.Α.Δ.Φ.) που προβλέπει μικρότερο συντελεστή φόρου και οι οποίοι προσκομίζουν προσηκόντως στον 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 ΣΑΔΦ 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, 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. 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 ποσοστού 29% κατά τη λήξη της φορολογικής χρήσης.

4.2.2.3.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Κατά τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος), κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης εταιρικών ομολόγων, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης ΠΟΛ. 1032/2015 (Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε.), από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ΄ εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, καθόσον οι διατάξεις αυτές ως ειδικότερες κατισχύουν του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Περαιτέρω, το εισόδημα από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες του άρθρου 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα αλλά διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στη χώρα μας, υπόκειται σε φόρο σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/2015) από το φόρο εισοδήματος 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, κατ΄ ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

Σε κάθε περίπτωση, επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από τη μεταβίβαση τίτλων είναι καινούρια, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης των Ομολογιών.

4.3 Όροι της Προσφοράς

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, με την από 27.06.2017 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 Ν. 3156/2003
Είδος Ομολογιών	Κοινές Ανώνυμες Άυλες Ομολογίες
Είδος προσφοράς	Δημόσια προσφορά του συνόλου της έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.)
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 60.000 κοινές, ανώνυμες, άυλες Ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €40.000.000
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 μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς
Διάρκεια	5 έτη
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον 1 προσφερόμενη Ομολογία Κατ' ανώτατο 60.000 Ομολογίες
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία
Δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμή του ΚΟΔ της Εκδότριας	Μετά την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, η Εκδότρια, μετά από έγγραφη δήλωση προς τον Εκπρόσωπο τουλάχιστον τριάντα (30) Εργάσιμες Ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, δύναται να προπληρώσει μέρος ή το σύνολο της ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις: (i) δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, (ii) το ποσό της προπληρωμής θα είναι ίσο με το 50% ή το 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ως αυτή είχε κατά την έκδοσή τους, (iii) η προπληρωμή θα πραγματοποιείται την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, και (iv) σε περίπτωση που η προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής είναι στο διάστημα μεταξύ του δεύτερου (2) και τρίτου (3) έτους από την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, θα καταβάλλεται επιπλέον ποσό προπληρωμής ίσο με το 1% της ονομαστικής αξίας που προπληρώνεται
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι & Διαχειριστές Βιβλίου Προσφορών	ALPHA BANK Α.Ε. Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.
Ανάδοχοι της Δημόσιας προσφοράς	EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ
Σύμβουλος Έκδοσης	EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000), 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.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

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

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
Τετάρτη, 12 Ιουλίου	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Τετάρτη, 12 Ιουλίου	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
Πέμπτη, 13 Ιουλίου	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.
Παρασκευή, 14 Ιουλίου	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης.
Δευτέρα, 17 Ιουλίου	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος).
Τετάρτη, 19 Ιουλίου	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα 16:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος).
Τετάρτη, 19 Ιουλίου	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης της τιμής διάθεσης, του επιτοκίου και των συγκεντρωτικών αποτελεσμάτων κατανομής.*
Παρασκευή, 21 Ιουλίου	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
Παρασκευή, 21 Ιουλίου	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.
Δευτέρα, 24 Ιουλίου	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης 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.

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 05ης Ιουλίου 2017, ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. έως 60.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών της Εκδότριας, με εγγυητή την Εγγυήτρια, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της, σύμφωνα με του όρους που ειδικότερα θα γνωστοποιηθούν από την Εκδότρια.

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.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους. Το Βιβλίο Προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών. Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραία 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 των συνθηκών των κεφαλαιαγορών τόσο στην Ελλάδα όσο και διεθνώς, καθώς και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, σύμφωνα με το άρθρο 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.

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 και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό 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 Κυρίους Αναδόχους αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εκδότριας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί Επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στο άρθρο 6 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους ως επαγγελματίες

πελάτες, σύμφωνα με το άρθρο 7 του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €60.000.000, 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 27.06.2017 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 60.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την 17.07.2017 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 19.07.2017 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 19.07.2017 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.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Αναδόχων, 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 Κυρίους Αναδόχους και Αναδόχους. Επίσης, Αιτήσεις Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και 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 οι 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 Λογαριασμού 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. 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 θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους, έχοντας συμπληρώσει 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 κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ΄ όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000), 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.

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 και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών. Συνεπώς, εάν η ζήτηση στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ €40.000.000 – €59.999.000 ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης.

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 18.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 60.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 42.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 60.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Ειδικότερα, τα κριτήρια κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών περιλαμβάνουν τη ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, τη ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και την ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Εάν η ζήτηση στην κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται της ελαχίστης προσφοράς του 30%, θα ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση, και οι πλεονάζουσες Ομολογίες 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 τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, 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 οργανωμένη αγορά, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία 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, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως αρχικός Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 21.07.2017.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους 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 υποβληθεισομένων προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

• Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εκδότριας.

• Το μέγεθος της προσφοράς.

• Η προσφερόμενη απόδοση.

• Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.

• Η εγγραφή μέσω Διαμεσολαβητή. Θα δοθεί χαμηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές 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 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Διαμεσολαβητές, ήτοι οι Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ' ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών, μέσω Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες, που θα κατανεμηθούν ανά Ιδιώτη Επενδυτή, στρογγυλοποιούνται στο πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό.

Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Δήλωσης Δέσμευσης ή Αίτησης 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.

4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών είναι η ALPHA BANK A.E. (Σταδίου 40, 10252 Αθήνα, Αττική) και η EUROBANK ERGASIAS A.E. (Φιλελλήνων 10, 10557 Αθήνα, Αττική). Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών είναι η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (οδός Παλαιολόγου αριθ. 7, 15232 Χαλάνδρι Αττικής), η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Κηφισίας 66^{A}, 15125, Μαρούσι Αττικής) και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ (οδός Κοραή αριθ. 5, 10564 Αθήνα) (εφεξής από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης έχει οριστεί η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι).

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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν έχει αναλάβει την επενδυτική υπηρεσία τοποθέτησης κινητών αξιών, την κάλυψη τυχόν αδιάθετων Ομολογιών, ούτε τη διάθεσή τους στο επενδυτικό κοινό. Περαιτέρω, ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εκδότριας στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι.

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, η οποία υπεγράφη στις 10.07.2017 μεταξύ της Εκδότριας και των Αναδόχων.

Η Εκδότρια θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού.

Επιπλέον, η Εκδότρια θα καταβάλλει στο Σύμβουλο Έκδοσης για τις υπηρεσίες του σταθερή αμοιβή ορισμένου ύψους και επιπλέον προμήθεια επιτυχίας (success fee).

4.3.6.2 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 και Εκδότριας.

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.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις αμοιβές Αναδοχής και Διάθεσης συμπεριλαμβάνονται στην ενότητα 4.1.2 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ».

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000), 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.

Οι Ανάδοχοι έχουν, επίσης, αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εκδότρια του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές 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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., είτε ο λόγος αφορά την Εκδότρια είτε όχι. Επιπρόσθετα, οι Ανάδοχοι διατηρούν 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 υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.

- Εάν διακοπούν 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 Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, σημαντικές αλλαγές στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την 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 των Αναδόχων 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 θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.

- 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 Κυρίων 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.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης 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 και τις μεταβολές στα πρόσωπα αυτών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής της με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) καθημερινά αρχείο με τις κινήσεις των ομολογιούχων, αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

4.5.1 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 Α.Ε.» 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 Α.Ε., η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος				Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος			Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μη Διαβαθμισμένες		
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R	N.T.	N.C.

Πηγή: http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 23.05.2017 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εγγυήτρια είναι «BB». Η διαβάθμιση BB υποδηλώνει πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες ενδέχεται να επηρεαστούν αλλά σε πολύ μικρό βαθμό από δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και, επομένως, η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σχετικά σταθερή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση BB χαρακτηρίζονται από τα σημαντικά οικονομικά

αποτελέσματα, τη σταθερή πορεία και την ανταγωνιστική θέση τους στην αγορά. Η Εγγυήτρια υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι. Όμιλος Εταιρειών ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ……..1

GEK TERNA SA GROUP OF COMPANIES

- MONASTIRIOU CONSTRUCTION DEVELOPMENT S.A. 100% (RE) FULL
- IOANNINON ENTERTAINMENT DEVELOPMENT S.A. 67,33% (RE) FULL
- VIOMEK S.A. 66,5% (IND) FULL
- IOLKOS S.A. 100% (CONC) FULL
- CHIRON PARKING S.A. 99,47% (CONC) FULL
- GEK SERVICES SA 51% (RE) FULL
- GEK CYPRUS LTD 100% (RE) FULL
- **TERNA SA 100% (CON) FULL**
- CORFU CAR STATION SA 83,67% (CONC) FULL
- STROTIRES S.A. 51% (IND) FULL
- **TERNA ENERGIAKI SA 39,529% (RES) FULL BY CONTROL**
- VI.PA. THESSALONIKI S.A. 100% (RE) FULL
- ILIOCHORA S.A. 100% (CON) FULL
- E.A.M. SA 100% (IND) FULL
- ICON EOOD LTD 100% (RE) FULL
- DOMUS DEVELOPMENT EOOD 100% (RE) FULL
- I & B REAL ESTATE EAP
- ICON BOROVEC EOOD (RE) FULL 29,30%
- SC GEK ROM SRL 100% (RE) FULL
- HIGHLIGHT SRL 100% (RE) FULL
- HERMES DEVELOPMENT SRL 100% (RE) FULL
- ERGON CITY DEVELOPMENT SRL 100% (RE) FULL

16,33%; 0,53%; 16,67%; 51,02%; 18,69%; 16,58; 35,43%

- KIFISSIA CAR STATION S.A. 83,33% (CONC) FULL
- **TERNA OVERSEAS LTD 100% (CON) FULL**
- VARIOUS JOINT-VENTURES (CON) PROPORTIONATE
- VRONTIS QUARIES SA 100% (IND) FULL
  - GEKA S.A. 33,34% (RE) EQUITY
- TERNA SAUDI ARABIA LTD 60% (CON) FULL
- HERON I I VIOTIAS S.A. 25% (THER) EQUITY
- TERNA LEFKOLITHOI SA 48,98% (IND) FULL

- PARKING OYIL S.A. 50% (CONC) EQUITY
- GLS OOD 50% (RE) EQUITY
- KEKROPS S.A. 28,74% (RE) EQUITY
- ENTERTAINMENT AND SPORTS PARK OF ELLINIKO S.A. 31,63% (CONC) EQUITY
- HERON THERMOILEKTRIKI S.A. 50% (THER) EQUITY
- NEA ODOS S.A. 57,19% (CONC) EQUITY
- AYTOKINITODROMOS KENTRIKIS ELLADAS S.A. 33,33% (CONC) EQUITY
- ATTIKAT SA 22,15% (CON) EQUITY
- METROPOLITAN ATHENS PARKS SA 22,91% (CONC) EQUITY
- ATHENS CAR PARKS S.A. 22,14% (CONC) EQUITY
- THESSALONIKI CAR PARK S.A. 24,70% (CONC) EQUITY
- POLIS PARK AE 28,76% (CONC) EQUITY
- AG. NIKOLAOS PIREAUS CAR PARK S.A. 32,42% (CONC) EQUITY
- SMIRNI PARK S.A. 20% (CONC) EQUITY
- GAIA INVESTMENTS S.A. 35,78% (RE) EQUITY

- MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD 75% (IND) FULL
  - CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC 100% (IND) FULL
- QE ENERGY LTD 100% (HOLD) FULL
- **TERNA BAHRAIN HOLDING WLL 99,99% (CON) FULL**
  - TERNA VENTURES WLL 100% (CON) FULL
  - TERNA CONTRACTING COMPANY 100% (CON) FULL
  - TERNA ELECTRICAL AND MECHANICAL WLL 70% (CON) FULL
- TERNA QATAR LLC 35% (CON) FULL - IFRS 10

TERNA ENERGY OVERSEAS LTD 100% (RES)

- VATHICHORI DYO ENERGEIAKI SA 100% (RES) FULL
- EOLOS NORTH SPZOO 100% (RES) FULL
- EOLOS NOWOGRODZEC SPZOO 100% (RES) FULL
- EOLOS POLSKA SPZOO 100% (RES) FULL
- EOLOS EAST SPZOO 100% (RES) FULL
- BALLADYNA SPZOO 100% (RES) FULL
- HAOS INVEST 1 EAD 100% (RES) FULL
- JP GREEN SPZOO 100& (RES) FULL
- WIPON SPZOO 100% (RES) FULL
- ECOENERGY DOBRECH 4 EOOD 100% (RES) FULL
- ECOENERGY DOBRECH 3 EODD 100% RES) FULL
- ECOENERGY DOBRECH 2 EODD 100% RES) FULL
- TERNA ENERGY TRADING LTD 51% (HOLD) FULL
  - PROENTA DOO BEOGRAND 51% (RES) FULL
  - GP ENERGY EOOD 100% (RES) FULL
  - TETRA DOEL SKOPJE 51% (RES) FULL
- VATHICHORI ENVIROMENTAL SA 100% (RES) FULL
  - VATHICHORI ONE PHOTOVOLTAIC SA 100% (RES) FULL
- TERNA ENERGY TRANSATLANTIC SPZOO 100% (RES) FULL
- TERNA ENERGY USA HOLDING CORP 100% (RES) FULL
  - MOHAVE VALLEY LLC
  - 100% MOUNTAIN AIR HOLDINGS LLC (DEL)
    - 100% MOUNTAIN AIR RESOURCES LLC (DEL)
      - 100% of Class B MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES LLC (DEL)
        - MOUNTAIN AIR INVESTMENTS LLC (DEL)
          - 100% MOUNTAIN AIR PROJECTS LLC (DEL)
            - 100% GOLD SPRINGS WIND FARM LLC 100% (RES) FULL
            - 100% DESERT MEADOW WINDFARM LLC 100% (RES) FULL
            - 100% MAINLINE WINDFARM 100% (RES) FULL
            - 100% HAMMETTHILL WINDFARM LLC 100% (RES) FULL
            - 100% RYEGRASS WINDFARM LLC 100% (RES) FULL
            - 100% TWO PONDS WINDFARM LLC 100% (RES) FULL
            - MOUNTAIN AIR WIND LLC
  - AEGIS LLC
  - TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS LLC
    - 100% TERNA DEN LLC
      - 100% FLUVANNA INVESTMENTS LLC
        - 100% of Class B FLUVANNA HOLDINGS LLC
          - 100% FLUVANNA WIND ENERGY LLC

ENERGEIAKH SERVOUNIOU S.A. 100% (RES) FULL

- GALETTE INVESTMENT COMPANY LIMITED 100%
  - 7,3% EUROWIND SA 92,7 %
- TERNA EOLIKI AMARYNTHOU

- EOLIKH RACHOULAS DERVENOXORION S.A. 100% (RES) FULL
- EOLIKI PANORAMATOS DERVENOXORION S.A. 100% (RES) FULL
- VALUE PLUS LTD 100% (RES) FULL
- TERNA HLIAKI PELOPONNISOU S.A. 100% (RES) FULL
- EOLIKI DERVENI TRAIANOUPOLEOS S.A. 100% (RES) FULL
- ENERGEIAKH FERRON EVROU S.A. 100% (RES) FULL
- ENERGEIAKI NEAPOLEOS LAKONIAS S.A. 100% (RES) FULL
- TERNA ENERGEIAKH M.A.E. CHRIMATODOTISEON 100% (RES) FULL
- TERNA ENERGEIAKH S.A. - MEL MAKEDONIKI ET. CHARTOU S.A. GR 50% (RES) EQUITY
- HELLAS SMART TICKET S.A. 70% (CONC) FULL
- WASTE CYCLO S.A. 51% (CONC) FULL
- EN.ER.MEL. S.A. 49,2% (RES) EQUITY

TERNA ENERGEIAKH EVROY S.A. 100% (RES) FULL

- EOLIKH ILIOKASTROU S.A. 100% (RES) FULL
- ENERGEIAKO KENTRO APE KYKLADON SA 45% (RES) EQUITY
- ENERGEIAKH DERVENOXORION S.A. 100% (RES) FULL
- DEH ANANEOSIMES TERNA ENERGEIAKH S.A. 51% RES (FULL)
- TERNA HLIAKI PANORAMATOS S.A. 100% (RES) FULL
- TERNA HLIAKI VOIOTIAS S.A. 100% (RES) FULL
- 99,4 % TERNA ENERGEIAKH AI GIORGIS S.A. 100% (RES) FULL — 0,6 %
- ENERGEIAKH XIROVOUNIOU S.A. 100% (RES) FULL
- PERIVALLONTIKI PELOPONNISOU S.A. 100% (CONC) FULL
- DELTA AXIOU ENERGEIAKH S.A. 66% (RES) FULL
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie ENERGEIAKI ARI SAPPON G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie EOLIKH ANATOLIKHS ELLADOS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie EOLIKI MARMARIOU EVIAS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie ENERGEIAKI PETRION EVIAS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie ENERGEIAKI STIRON EVIAS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGIAKI SA & Cie DISTION EVIAS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie ENERGEIAKI KAFIREOS EVIAS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGIAKI S.A. & Cie EOLIKI PROVATA TRAIANOUPOLEOS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie EOLIKI ROKANI DERVRION G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGIAKI S.A. & Cie ENERGIAKI VELANIDION LAKONIAS G.P. 100% (RES) — 1%
- 99% EOLIKI KARYSTIAS EVIAS G.P. 100% (RES) FULL — 1%
- 99% TERNA ENERGEIAKH S.A. & Cie EOLIKI POLIKASTROU 100% (RES) FULL — 1%
- 99% EOLIKH PASTRA ATTIKIS S.A. 100% (RES) FULL — 1%
- GEA S.A. 50%
- TERNA EOLIKI AITOLIAS S.A. 100%
- TERNA ENERGEIAKH SA VECTOR WIND PARKS OF GREECE WIND PARK TROULOS G.P. 90% (RES)
- TERNA ENERGEIAKI AVETE & Cie E.E. 70% (RES) FULL
- EOLIKI MALEA LAKONIAS S.A. 100% (RES) FULL

IWECO CHONOS LASITHIOU KRITIS S.A. 100% (RES) FULL

- ALISTRATH ENERGEIAKH LTD 80%
- MALESINA ENERGEIAKH LTD 80%
- ORXOMENOS ENERGEIAKH LTD 80%
- FILOTAS ENERGEIAKH S.A. 90%
- DIRFIS ENERGEIAKH S.A. 51%
- XRYSOUPOLI ENERGEAIKH EPE 80%
- LAGADAS ENERGEIAKH LTD 80%
- DOMOKOS ENERGEIAKH S.A. 90%
- TERNA AIOLIKH KSEROVOUNIOU S.A. 100%
- TERNA HLIAKI ILIOKASTROU S.A. 100%
- TERNA ENERGEIAKH THALASSIA WIND PARKS S.A. 77% (RES) FULL
- ENERGEIAKH PELOPONNHSOY S.A. 100% (RES) FULL
- TERNA ENERGEIAKH WIND PARKS XIROKAMPOS AKRATAS 77% (RES) FULL

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΙΙ. Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 14 Οκτωβρίου ως 31 Δεκεμβρίου 2016 της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ……1-27

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΑΡ. ΓΕΜΗ 140274801000

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

περιόδου

14 Οκτωβρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2016

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ 3

II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 5

III. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016 6

1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ 11

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ 19

3 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ 24

4 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ 24

5 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ 25

6 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 25

7 ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ 25

8 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 25

9 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 26

10 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 26

11 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ... 26

IV. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.10-31.12.2016 27

I. ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ κατά την 31^{η} Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43^{α} του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2017
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Παύλος Στελλάκης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 24941

Grant Thornton
An instinct for growth™

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

II. ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14 ΟΚΤΩΒΡΙΟΥ 2016 – 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016

Του Διοικητικού Συμβουλίου της Μονοπρόσωπης Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία
ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
Προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία») συστάθηκε με την υπαρ.19.634/14.10.2016 Συμβολαιογραφική Πράξη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) στις 14/10/2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Έχει έδρα την Αθήνα, οδός Λ.Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2 και η διάρκεια της είναι 110 έτη. Μοναδική μέτοχος της Εταιρείας, κατέχουσα το 100% των μετοχών αυτής, είναι η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ (εφεξής «ΤΕΝΕΡΓ»).
Κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας είναι η υλοποίηση επενδύσεων και η χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων της ΤΕΝΕΡΓ ή/και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών και επιχειρήσεων, η διαμεσολάβηση για την άντληση κεφαλαίων από τρίτους, η παροχή υπηρεσιών και συμβουλών σε συνδεδεμένες εταιρείες και επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου και εν γένει τη χρηματοδότησή τους, και γενικά, η εκτέλεση κάθε εργασίας, έργου, και δραστηριότητας ή παροχή υπηρεσίας ή οποιαδήποτε άλλη πράξη συναφής με τους ανωτέρω σκοπούς της Εταιρείας.
Κύριοι μέτοχοι,
στο πλαίσιο αυτό, προτείνουμε να εγκρίνετε τις συνημμένες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις, τις σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων και την έκθεση ελέγχου των ορκωτών ελεγκτών λογιστών.

Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Στο μικρό διάστημα ύπαρξής της, η Εταιρεία δεν έχει αναπτύξει τις δραστηριότητές της, ώστε να υποβληθεί σε οποιονδήποτε κίνδυνο ή/και αβεβαιότητα. Από την έναρξη της δραστηριότητάς της και μετά θα υπόκεινται σε διάφορους κινδύνους και αβεβαιότητες, οι οποίοι θα συνεκτιμώνται και αξιολογούνται στο επίπεδο της μητρικής ΤΕΝΕΡΓ και στον βαθμό που θα διαφοροποιούνται από τους υφιστάμενους κινδύνους της τελευταίας. Κατά την ανωτέρω αξιολόγηση, ειδικό βάρος θα δίνεται στην ανάλυση του κινδύνου των χρηματοοικονομικών αγορών και προϊόντων, ιδιαίτερα δε της αγοράς ομολόγων, καθώς και στην ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας και των επιπτώσεών του στην συνολική ρευστότητα της μητρικής εταιρείας.
Για την αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τον περιορισμό των συνεπαγόμενων αρνητικών επιδράσεων, η Εταιρεία θα χρησιμοποιεί τους υφιστάμενους μηχανισμούς και προγράμματα διαχείρισης της ΤΕΝΕΡΓ.

Προβλεπόμενη πορεία & Εξέλιξη

Η Εταιρεία διενεργεί τις σχετικές εργασίες για την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου.

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017
Ο Πρόεδρος ΔΣ

Βασίλειος Δεληκατερίνης

III. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2016
(14 Οκτωβρίου-31 Δεκεμβρίου 2016)
Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ την 26η Απριλίου 2017 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.ternaenergy-finance.gr όπου και θα παραμείνουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 5 ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποιήσεως τους.

Ο Πρόεδρος ΔΣ	Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Βασίλειος Δεληκατερίνης	Αριστοτέλης Σπηλιώτης
Ο Οικονομικός Διευθυντής	Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου
Βασίλειος Δεληκατερίνης	Νικόλαος Μαναβέρης

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	31-Δεκ-2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις		260
Χρηματικά διαθέσιμα	3	48.573
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		**48.833**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**48.833**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		
Μετοχικό κεφάλαιο	4	50.000
Αποτελέσματα εις νέον		-1.167
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		**48.833**
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		**48.833**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ
(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Σημ.	14 Οκτ. - 31-Δεκ-2016
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	5	(1.152)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**(1.152)**
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(15)
Αποτελέσματα προ φόρου		**(1.167)**
Φόρος εισοδήματος		**-**
Αποτελέσματα μετά φόρου		**(1.167)**
Λοιπά αποτελέσματα αναγνωρισθέντα απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια από :		
Λοιπά αποτελέσματα περιόδου καθαρά φόρου εισοδήματος		**-**
Συνολικά αποτελέσματα μετά φόρου		**(1.167)**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	31-Δεκ-2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	
Ζημές χρήσεως προ φόρων	**(1.167)**
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	15
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες	
Λειτουργικές ζημιές προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**(1.152)**
(Αύξηση)/Μείωση σε:	
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(260)
Καθαρές ταμειακές εκροές από λειτουργικές δραστηριότητες	**(1.412)**
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	
Εισπράξεις για κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου κατά τη σύσταση	50.000
Τόκοι Πληρωθέντες	(15)
Ταμειακές εισροές για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	**49.985**
Καθαρή αύξηση/ μείωση χρηματικών διαθεσίμων	**48.573**
Χρηματικά διαθέσιμα στην έναρξη της περιόδου	**-**
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	**48.573**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ
(Όλα τα ποσά είναι €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό κεφάλαιο	**Κέρδη εις νέον**	**Σύνολο**
14 Οκτωβρίου 2016	**-**	**-**	**-**
Αποτελέσματα περιόδου	-	(1.167)	**(1.167)**
Κάλυψη μετοχικού κεφαλαίου κατά τη σύσταση	50.000	-	**50.000**
31-Δεκεμβριου-2016	**50.000**	**(1.167)**	**48.833**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία») συστάθηκε με την υπαρ.19.634/14.10.2016 Συμβολαιογραφική Πράξη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) στις 14/10/2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Έχει έδρα την Αθήνα, οδός Λ.Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2 και η διάρκεια της είναι 110 έτη. Στην εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ. Οι κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας 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 και εν γένει 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.

1. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

α) Βάση σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις (εφεξής οι «οικονομικές καταστάσεις») έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ») όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν υπάρχουν Πρότυπα που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης. Επίσης, οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους.

Επειδή οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε €, ενδέχεται να υπάρχουν διαφορές μεταξύ των πινάκων, οι οποίες οφείλονται στις στρογγυλοποιήσεις των αριθμών.

Από την σύστασή της και εφεξής υποχρεούται, βάσει των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας να συντάσσει τις Καταστατικές Οικονομικές Καταστάσεις της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας όπως έχει σχετικό δικαίωμα. Στη συνέχεια πραγματοποιούνται εγγραφές προσαρμογής, προκειμένου να καταρτιστούν οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.

β) Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει πλήρως όλα τα ΔΠΧΑ και διερμηνείες που μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είχαν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και των οποίων η εφαρμογή σύμφωνα με το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων ήταν υποχρεωτική για την περίοδο από 14 Οκτωβρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016.

i. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2016 ή μεταγενέστερα:

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2010-2012 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 16 /ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία συνιστά μία επιχείρηση και διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομική αναφορά για τις καρποφόρες φυτείες. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς, με τις εν λόγω τροποποιήσεις οι καρποφόρες φυτείες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της Καθαρής Θέσης σε Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους διάθεσης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης, και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές Οντότητες: Εφαρμόζοντας την Εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των Προτύπων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις.

ii. Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 14. Σκοπός του ενδιάμεσου αυτού Προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των οικονομικών οντοτήτων που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες, υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων ιδιωτικών οικονομικών οντοτήτων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εν αναμονή της τελικής έκδοσης του Προτύπου.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (US GAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών,

παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις" (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία α. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2. Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα

χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017 και 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22. Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

γ) Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 14 Οκτωβρίου 2016 έως 31 Δεκεμβρίου 2016, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 26η Απριλίου 2017.

δ) Χρήση Εκτιμήσεων

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και αξιολογικές κρίσεις προκειμένου να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές σε σχέση με τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά προκειμένου να ανταποκρίνονται στα τρέχοντα δεδομένα και να αντανακλούν τους εκάστοτε τρέχοντες κινδύνους και βασίζονται στην προγενέστερη εμπειρία της Διοίκησης σε σχέση με το επίπεδο/όγκο των συναφών συναλλαγών ή γεγονότων.

Οι βασικές εκτιμήσεις και αξιολογικές κρίσεις οι οποίες αναφέρονται σε δεδομένα, η εξέλιξη των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει τα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων, τους επόμενους 12 μήνες έχουν ως κάτωθι:

α) Πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος: Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το ΔΛΠ 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε περίοδο αναφοράς και πρόβλεψη για τους πρόσθετους φόρους που πιθανόν να προκύψουν σε φορολογικούς ελέγχους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

β) Απομειώσεις αξίας περιουσιακών στοιχείων και ανακτήσεις τους: Η Εταιρεία προβαίνει σε αξιολόγηση των τεχνολογικών, θεσμικών και οικονομικών εξελίξεων ερευνώντας για ενδείξεις απομείωσης των πάσης φύσεως περιουσιακών της στοιχείων (παγίων, εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, χρηματοπιστωτικών περιουσιακών στοιχείων κτλ) καθώς και αναστροφής τους. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί, μεταξύ άλλων, την εκτίμηση της αξίας χρήσης, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, η Εταιρεία βασίζεται σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται μελλοντικά λειτουργικά αποτελέσματα καθώς και δεδομένα της αγοράς.

γ) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων: Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτίμηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων.

2. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων είναι οι ακόλουθες:

α) Νόμισμα Λειτουργίας και Παρουσίασης και Μετατροπή ξένων νομισμάτων:

Το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας είναι το Ευρώ. Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ χρησιμοποιώντας τις συναλλαγματικές ισοτιμίες οι οποίες ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα προσαρμόζονται ώστε να αντανακλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημερομηνίας της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Τα κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις συναλλαγές σε ξένα νομίσματα αλλά και από την αποτίμηση τέλους χρήσεως των νομισματικών στοιχείων σε ξένα νομίσματα περιλαμβάνονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσεως, εξαιρουμένων των συναλλαγών που πληρούν τις προϋποθέσεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών που απεικονίζονται στα ίδια κεφάλαια.

β) Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων:

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία:

Η Εταιρεία αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος τα δεδομένα αναφορικά με το κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων έχει απομειωθεί. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης (εφόσον υφίστανται σχετικές ενδείξεις) είναι περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στο αναπόσβεστο κόστος (μακροπρόθεσμες απαιτήσεις). Η ανακτήσιμη/εισπράξιμη αξία των λοιπών χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι απομείωσης, προσδιορίζεται σε γενικές γραμμές βάσει της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματοροών, προεξοφλημένων είτε με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο προεξόφλησης του εκάστοτε στοιχείου ή ομάδας στοιχείων, ή με τον τρέχοντα συντελεστή απόδοσης ενός παρόμοιου χρηματοοικονομικού στοιχείου. Οι προκύπτουσες ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

γ) Λογαριασμοί απαιτήσεων:

Οι βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις λογίζονται στην ονομαστική τους αξία μειωμένη κατά τις προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, ενώ οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις (υπόλοιπα που εκφεύγουν των κανονικών όρων πίστωσης) αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Σε κάθε ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης όλες οι καθυστερημένες ή επισφαλείς απαιτήσεις εκτιμώνται για να προσδιοριστεί η αναγκαιότητα ή μη, πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος ισολογισμού ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Κάθε διαγραφή υπολοίπων πελατών χρεώνεται στην υπάρχουσα πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.

δ) Επενδύσεις και λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που εμπίπτουν και ρυθμίζονται από τις διατάξεις του ΔΛΠ 39 ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις τέσσερις κατηγορίες:

(i) Απαιτήσεις και δάνεια,

(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(iii) Επενδύσεις κατεχόμενες έως την λήξη τους και

(iv) Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση

Αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσεως που αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία πλέον, σε ορισμένες περιπτώσεις, των άμεσων δαπανών απόκτησης.

Η κατηγοριοποίηση των ανωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με την αρχική αναγνώριση και όπου επιτρέπεται επανεξετάζεται και αναθεωρείται περιοδικά.

(i) Απαιτήσεις και δάνεια: Οι απαιτήσεις και τα δάνεια που δημιουργούνται από τη δραστηριότητα της Εταιρείας (και που είναι εκτός των συνήθων πιστωτικών ορίων), αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων: Αφορά το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνει επενδύσεις που αποκτήθηκαν με σκοπό την ρευστοποίηση τους στο άμεσο μέλλον. Κέρδη ή ζημίες από την αποτίμηση την συγκεκριμένων στοιχείων καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης.

(iii) Επενδύσεις κατεχόμενες έως την λήξη τους: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία (πρωτογενή) με προσδιοριζόμενες ροές και προκαθορισμένη λήξη κατηγοριοποιούνται σαν κατεχόμενα έως την λήξη, όταν η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα κρατήσει ως την λήξη. Επενδύσεις οι οποίες κρατούνται για αόριστο ή για προκαθορισμένο διάστημα δεν μπορούν να ταξινομηθούν στην κατηγορία αυτή. Οι κατεχόμενες έως την λήξη επενδύσεις αποτιμώνται, μετά την αρχική καταχώρηση, στο αναπόσβεστο κόστος με βάση την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημιές καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης όταν τα σχετικά κονδύλια διαγράφονται ή απομειώνονται, καθώς επίσης και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση: Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (πρωτογενή) που δεν μπορούν να ταξινομηθούν σε καμιά από τις ανωτέρω κατηγορίες χαρακτηρίζονται και ταξινομούνται σαν διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις. Μετά την αρχική αναγνώριση, οι διαθέσιμες προς πώληση επενδύσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία και τα προκύπτοντα κέρδη και ζημιές καταχωρούνται απ' ευθείας σε διακεκριμένο κονδύλι της καθαρής θέσης. Κατά την πώληση ή την διαγραφή ή την απομείωση της επένδυσης τα σωρευμένα κέρδη ή ζημίες, περιλαμβάνονται στα αποτελέσματα χρήσεως. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά προκύπτει από την σχετική χρηματιστηριακή αξία της επένδυσης κατά την ημερομηνία κατάστασης οικονομικής θέσης. Αναφορικά με τις επενδύσεις που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά, η εύλογη αξία υπολογίζεται με βάση σχετικές τεχνικές αποτίμησης. Αυτές οι τεχνικές βασίζονται σε πρόσφατες αμφοτεροβαρείς συναλλαγές παρόμοιων επενδύσεων, με αναφορά στην χρηματιστηριακή αξία μίας άλλης επένδυσης με παρεμφερή χαρακτηριστικά με αυτά της αποτιμώμενης, ανάλυση προεξοφλημένων χρηματοροών και μοντέλα αποτίμησης επενδύσεων.

ε) Χρηματικά Διαθέσιμα:

Η Εταιρεία θεωρεί τις προθεσμιακές καταθέσεις και άλλες υψηλής ρευστότητας επενδύσεις με λήξη μικρότερη των τριών μηνών ως χρηματικά διαθέσιμα.

Για τη σύνταξη των καταστάσεων ταμειακών ροών, τα χρηματικά διαθέσιμα αποτελούνται από μετρητά και καταθέσεις σε τράπεζες καθώς και χρηματικά διαθέσιμα όπως προσδιορίζονται ανωτέρω.

στ) Αναγνώριση Εσόδων:

Τα έσοδα αναγνωρίζονται στο βαθμό που υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι τα οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην Εταιρεία και τα σχετικά ποσά μπορούν να ποσοτικοποιηθούν αξιόπιστα. Τα παρακάτω συγκεκριμένα κριτήρια αναγνώρισης θα πρέπει επίσης να ικανοποιούνται κατά την αναγνώριση του εσόδου.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται στη χρήση την οποία αφορούν.

Μερίσματα:

Τα μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδο της χρήσης όταν το δικαίωμα λήψης έχει εγκριθεί από τα αρμόδια όργανα που τα εγκρίνουν.

Τόκοι:

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται ως έσοδο της χρήσης στην οποία αναλογούν με βάση την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου.

ζ) Χρηματοοικονομικά προϊόντα και Διαχείριση Χρηματοοικονομικού Κινδύνου:

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης περιλαμβάνουν διαθέσιμα, απαιτήσεις και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Η Εταιρεία δεν κάνει χρήση παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων. Οι λογιστικές αρχές αναγνώρισης και αποτίμησης των στοιχείων αυτών αναφέρονται στις αντίστοιχες λογιστικές αρχές οι οποίες παρουσιάζονται σε αυτή τη Σημείωση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα παρουσιάζονται ως απαιτήσεις, υποχρεώσεις ή στοιχεία της καθαρής θέσης βάσει της ουσίας και του περιεχομένου των σχετικών συμβάσεων από τις οποίες απορρέουν. Τόκοι, μερίσματα, κέρδη και ζημίες που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χαρακτηρίζονται ως απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, αναγνωρίζονται ως έξοδα ή έσοδα αντίστοιχα. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους λογιστικοποιείται απ' ευθείας στην καθαρή θέση. Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα συμψηφίζονται όταν η Εταιρεία, σύμφωνα με τη νομοθεσία, έχει το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση (μεταξύ τους) ή να ανακτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να συμψηφίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα. Η διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις και ειδικότερα:

(i) Κίνδυνος επιτοκίων και συναλλαγματικός κίνδυνος: Δεν υφίσταται

(ii) Εύλογη Αξία: Τα ποσά που εμφανίζονται στη συνημμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης για τα διαθέσιμα, τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και τις λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες τους λόγω του βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα τους. Η εύλογη αξία των τραπεζικών βραχυπρόθεσμων δανείων δε διαφοροποιείται σημαντικά από τη λογιστική τους αξία.

(iii) Κίνδυνος ρευστότητας: Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας με την παρακολούθηση των χρηματοροών του. Σε σχέση με τα ανωτέρω η Διοίκηση εξασφαλίζει την ύπαρξη διαθεσίμων και τραπεζικών πιστωτικών ορίων για την κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της Εταιρείας.

η) Φόρος Εισοδήματος (Τρέχων και Αναβαλλόμενος)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζονται βάσει των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται βάσει των κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στη φορολογική της δήλωση, πρόσθετους φόρους εισοδήματος που προκύπτουν από τους φορολογικούς ελέγχους των φορολογικών αρχών και από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος βάσει των θεσμοθετημένων φορολογικών συντελεστών.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method) σε όλες τις προσωρινές διαφορές κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπιπτόμενες προσωρινές διαφορές και τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες, στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος το οποίο θα χρησιμοποιηθεί έναντι των εκπιπτόμενων προσωρινών διαφορών και των μεταφερόμενων αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις εκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνονται στο βαθμό που δε θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μέρος ή το σύνολο των απαιτήσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος μπορεί να χρησιμοποιηθεί.

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, η Εταιρεία δεν υπολόγισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών, καθώς εκτιμά ότι δεν θα υπάρξουν επαρκή φορολογητέα κέρδη (ειδικά κατά τα πρώτα χρόνια λειτουργίας της) έναντι των οποίων θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να είναι σε ισχύ τη χρήση που η απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η υποχρέωση θα τακτοποιηθεί, και βασίζονται στους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που είναι σε ισχύ ή έχουν θεσμοθετηθεί κατά την ημερομηνία της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Ο φόρος εισοδήματος που σχετίζεται με στοιχεία τα οποία έχουν αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια καταχωρείται απευθείας στα ίδια κεφάλαια και παρουσιάζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

θ) Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Όλες οι μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στο κόστος. που είναι η πραγματική αξία του ληφθέντος δανείου μειωμένου με τις τυχόν δαπάνες έκδοσης που σχετίζονται με το δάνειο. Μετά την αρχική καταχώρηση, τα έντοκα δάνεια αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται αφού ληφθούν υπόψη δαπάνες έκδοσης και η διαφορά μεταξύ του αρχικού ποσού και του ποσού λήξεως. Κέρδη και ζημιές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως είτε κατά την διαγραφή ή απομείωση των υποχρεώσεων είτε μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

ι) Κόστη Δανεισμού

Οι τόκοι των δανείων αναγνωρίζονται ως έξοδο στην περίοδο που πραγματοποιούνται σύμφωνα με την αρχή του δεδουλευμένου.

ια) Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενες Απαιτήσεις:

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση ως αποτέλεσμα προγενέστερων γεγονότων, είναι πιθανή η εκκαθάρισή της μέσω εκροής πόρων και μία αξιόπιστη εκτίμηση της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν την παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός εάν η πιθανότητα μιας εκροής πόρων που περιλαμβάνουν οικονομικά οφέλη είναι μικρή. Ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται όταν μια εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

ιβ) Μετοχικό κεφάλαιο:

Το μετοχικό κεφάλαιο απεικονίζει την αξία των μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας ανά μετοχή καταχωρείται στον λογαριασμό «Διαφορά υπέρ το άρτιο» στα Ίδια Κεφάλαια. Άμεσες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με την έκδοση νέων μετοχών ή δικαιωμάτων καταχωρούνται στην καθαρή θέση αφαιρετικά από τα έσοδα της έκδοσης.

ιγ) Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων

(i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού (ή κατά περίπτωση το μέρος ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ενεργητικού ή το μέρος μίας ομάδας χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού) διαγράφονται από την Κατάσταση Οικονομικής Θέσης όταν:

- Τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων έχουν εκπνεύσει.
- Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα στην εισροή ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά έχει αναλάβει ταυτόχρονα μία υποχρέωση προς τρίτους να τα εξοφλήσει πλήρως χωρίς σημαντική καθυστέρηση υπό την μορφή μίας σύμβασης μεταβίβασης.

- Η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει το δικαίωμα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού ενώ παράλληλα είτε (α) έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή (β) δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου. Όπου η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών πόρων από το συγκεκριμένο στοιχείο ενεργητικού αλλά παράλληλα δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη ή τον έλεγχο του συγκεκριμένου στοιχείου, τότε το στοιχείο του ενεργητικού αναγνωρίζεται στο βαθμό της συνεχιζόμενης συμμετοχής της Εταιρείας στο περιουσιακό αυτό στοιχείο. Η συνεχιζόμενη συμμετοχή η οποία έχει τη μορφή εγγύησης επί του μεταβιβαζόμενου στοιχείου αποτιμάται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ του αρχικού υπολοίπου του στοιχείου ενεργητικού και του μέγιστου ποσού που μπορεί η Εταιρεία να κληθεί να καταβάλλει. Όταν η συνεχιζόμενη συμμετοχή είναι υπό την μορφή δικαιωμάτων αγοράς και/ή πώλησης επί του στοιχείου ενεργητικού (συμπεριλαμβανομένου και δικαιωμάτων που διακανονίζονται ταμειακά), ο βαθμός συνεχιζόμενης εμπλοκής της Εταιρείας είναι η αξία του μεταβιβαζόμενου στοιχείου που δύναται η Εταιρεία να επαναγοράσει, με εξαίρεση την περίπτωση ενός δικαιώματος πώλησης του στοιχείου το οποίο αποτιμάται σε εύλογες αξίες, όπου η συνεχιζόμενη συμμετοχή της Εταιρείας περιορίζεται στην χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μεταβιβαζόμενου στοιχείου και την τιμή άσκησης του δικαιώματος.

(ii) Χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού: Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού διαγράφονται όταν η υποχρέωση ακυρώνεται, εκπνέει ή δεν υφίσταται πλέον. Στην περίπτωση όπου μία υφιστάμενη υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους, ή στην περίπτωση όπου υπάρχουν ουσιαστικές αλλαγές στους όρους μίας υφιστάμενης υποχρέωσης, τότε διαγράφεται η αρχική υποχρέωση και αναγνωρίζεται μία νέα υποχρέωση και η διαφορά που προκύπτει στα υπόλοιπα αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

3 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ

Τα χρηματικά διαθέσιμα στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, αναλύονται ως εξής:

Χρηματικά διαθέσιμα	**31-Δεκ-2016**
Καταθέσεις όψεως σε €	48.573
Σύνολο	**48.573**

4 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ» συστάθηκε με την υπαρ.19.634/14.10.2016 Συμβολαιογραφική Πράξη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920 και καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (ΓΕΜΗ) του Εμπορικού Βιομηχανικού Επιμελητηρίου Αθηνών (ΕΒΕΑ) στις 14/10/2016 με αριθμό ΓΕΜΗ 140274801000. Στην Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε € 50.000 κατανεμημένο σε 50.000 κοινές ονομαστικές με ψήφο μετοχές, ονομαστικής αξίας 1 ευρώ η κάθε μία. Το μετοχικό κεφάλαιο είναι πλήρως καταβεβλημένο.

5 ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

Τα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	14-Οκτ - 31-Δεκ-2016
Αμοιβές και Έξοδα τρίτων	1.082
Λοιπά έξοδα	70
Σύνολο	**1.152**

6 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Η Εταιρεία ανήκει κατά 100% στην εταιρεία Τέρνα Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ. Δεν υπάρχουν συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

7 ΣΚΟΠΟΙ ΚΑΙ ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Στο μικρό διάστημα ύπαρξής της, η Εταιρεία δεν έχει αναπτύξει τις δραστηριότητές της, ώστε να υποβληθεί σε οποιονδήποτε κίνδυνο ή/και αβεβαιότητα. Από την έναρξη της δραστηριότητάς της και μετά θα υπόκεινται σε διάφορους κινδύνους και αβεβαιότητες, οι οποίοι θα συνεκτιμώνται και αξιολογούνται στο επίπεδο της μητρικής ΤΕΝΕΡΓ και στον βαθμό που θα διαφοροποιούνται από τους υφιστάμενους κινδύνους της τελευταίας. Κατά την ανωτέρω αξιολόγηση, ειδικό βάρος θα δίνεται στην ανάλυση του κινδύνου των χρηματοοικονομικών αγορών και προϊόντων, ιδιαίτερα δε της αγοράς ομολόγων, καθώς και στην ανάλυση του κινδύνου ρευστότητας και των επιπτώσεών του στην συνολική ρευστότητα της μητρικής εταιρείας.
Για την αντιμετώπιση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και τον περιορισμό των συνεπαγόμενων αρνητικών επιδράσεων, η Εταιρεία θα χρησιμοποιεί τους υφιστάμενους μηχανισμούς και προγράμματα διαχείρισης της ΤΕΝΕΡΓ.

8 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μπορούν να κατηγοριοποιηθούν και ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	31-Δεκ-2016
Στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού:	
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	260
Χρηματικά διαθέσιμα	48.573
Σύνολο	**48.833**

9 ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Οι στόχοι της Εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

(i)να εξασφαλίσει την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητα της (going-concern) και

(ii) να εκπληρώσει τις συμβατικές του υποχρεώσεις αναφορικά με ορισμένες δανειακές συμβάσεις

Η Εταιρεία καθορίζει το ύψος του κεφαλαίου αναλογικά με τον κίνδυνο των δραστηριοτήτων, παρακολουθεί τις εξελίξεις στο οικονομικό περιβάλλον και την επίδρασή τους στα χαρακτηριστικά κινδύνου.

10 ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Στα πλαίσια εκτέλεσης των εργασιών, η Εταιρεία ενδέχεται να βρεθεί αντιμέτωπη με πιθανές νομικές διεκδικήσεις από τρίτους. Σύμφωνα, τόσο με τη Διοίκηση, όσο και με το Νομικό Σύμβουλο της Εταιρείας, δεν υφίστανται επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που αφορούν την Εταιρεία.

11 ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης που να επηρεάζουν την χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας.

IV. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 14.10-31.12.2016

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ

ΑΡ. ΓΕΜΗ 140274801000
Λ.Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2, Αθήνα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 14/10/2016 ΕΩΣ 31/12/2016

(Δημοσιευόμενα βάσει του Κ.Ν.2190/1920, άρθρο 135 για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας. Συνιστούμε επομένως ο αναγνώστης, πριν προβεί σε οποιουδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την εταιρεία να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της εταιρείας όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η έκθεση ελέγχου του νόμιμου ελεγκτή.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Αρμόδια Αρχή :
Περιφέρια Αττικής Π.Ε. Κεντρικού Τομέα Δ/νση Ανάπτυξης
Τμήμα Εμπορίου & Τουρισμού

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου :
Πρόεδρος:
Βασίλειος Δεληκατερίνης
Αντιπρόεδρος:
Δήμητρα Χατζηαρσενίου
Δ/νων Σύμβουλος:
Αριστοτέλης Σπηλιώτης
Μέλη:
Κωνσταντίνος Μπασλής
Γεράσιμος Δρακάτος

Ημερ. Έγκρισης των Οικονομικών καταστάσεων
(από τις οποίες αντλήθηκαν τα συνοπτικά στοιχεία): 26 Απριλίου 2017

Νόμιμος Ελεγκτής : Παύλος Στελλάκης (ΑΜ ΣΟΕΛ: 24941)
Ελεγκτική εταιρεία : GRANT THORNTON AE (ΑΜ ΣΟΕΛ: 127)
Τύπος έκθεσης ελέγχου Νόμιμου Ελεγκτή: Γνώμη χωρίς επιφύλαξη

Διεύθυνση διαδικτύου εταιρείας: www.ternaenergy-finance.gr

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	31/12/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Διαθέσιμα	48.573
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	260
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**48.833**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Μετοχικό κεφάλαιο	50.000
Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης	(1.167)
Σύνολο καθαρής θέσης	**48.833**
Σύνολο υποχρεώσεων	-
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	**48.833**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	14/10-31/12/2016
Ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.152)
Ζημίες προ φόρων	(1.167)
Ζημίες μετά από φόρους (Α)	**(1.167)**
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	-
Συγκεντρωτικές συνολικές ζημιές μετά από φόρους (Α+Β)	**(1.167)**
Ζημίες προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(1.152)

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ποσά εκφρασμένα σε €

	31/12/2016
Καθαρή θέση έναρξης περιόδου	-
Μεταβολή Μετοχικού Κεφαλαίου	50.000
Αποτελέσματα μετά φόρου	(1.167)
Καθαρή θέση λήξης περιόδου	**48.833**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ποσά εκφρασμένα σε €

1 Δεδομένου ότι είναι η πρώτη εταιρική χρήση της εταιρείας, η οποία ιδρύθηκε την 14/10/2016, δεν έχουν επέλθει αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις της εταιρείας και δεν έχει γίνει διόρθωση λάθους και αναταξινομήσεις κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων κατά την τρέχουσα περίοδο.

2 Εφαρμόστηκαν οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι υπολογισμού όπως στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

3 Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας έχουν συμπεριληφθεί με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ που εδρεύει στην Αθήνα η οποία κατέχει το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας.

4 Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της.

5 Η εταιρεία δεν απασχόλησε προσωπικό κατά την κλειόμενη περίοδο

6 Η εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά από την ίδρυση της.

7 Η εταιρεία δεν απασχόλησε προσωπικό κατά την κλειόμενη περίοδο

8 Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

9 Η Εταιρεία ανήκει κατά 100% στην εταιρεία Τέρνα Ενεργειακή ΑΒΕΤΕ. Δεν υπάρχουν συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη κατά την ημερομηνία της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (έμμεση μέθοδος)

Ποσά εκφρασμένα σε €

	14/10-31/12/2016
Λειτουργικές δραστηριότητες	
Ζημίες προ φόρων	**(1.167)**
Πλέον / μείον προσαρμογές για:	
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	15
Λειτουργικές ζημίες προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	**(1.152)**
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:	
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(260)
Σύνολο εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**(1.412)**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	50.000
Τόκοι και συναφή έξοδα πληρωθέντα	(15)
Σύνολο εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (β)	**49.985**
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β)	**48.573**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**48.573**

Αθήνα, 26 Απριλίου 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΔΕΛΗΚΑΤΕΡΙΝΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΙ 036060	ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΗΣ ΣΠΗΛΙΩΤΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΚ-127469	ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΔΕΛΗΚΑΤΕΡΙΝΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΙ 036060	ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΑΝΑΒΕΡΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΕ 567798 Α.Μ.Α./Ο.Ε.Ε.: 09674