

# ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ

## ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

### ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

#### ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟ 26.02.2020 ΚΑΙ 17.06.2020 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΠΕΝΤΑΚΟΣΙΩΝ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (500.000) ΚΟΙΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΑΥΛΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΠΕΝΤΑΚΟΣΙΩΝ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€500.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΤΡΙΑΚΟΣΙΩΝ ΠΕΝΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€350.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

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

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

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

#### ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



#### ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



#### ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 22.06.2020

## **ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

|                                                                                                                                                                         |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ</b>                                                                                                                                                      | <b>4</b>  |
| <b>B. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ</b>                                                                                                                  | <b>10</b> |
| <b>1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ</b>                                                                                                                                           | <b>13</b> |
| <b>2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>                                                                                                                                            | <b>20</b> |
| <b>2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.</b> | <b>21</b> |
| <b>2.2 Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση</b>                                               | <b>45</b> |
| <b>3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ</b>                                                                                                                                               | <b>50</b> |
| <b>3.1 Ελάχιστες Γνωστοποιήσεις για την Εκδότρια</b>                                                                                                                    | <b>50</b> |
| 3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων                                                                                                                                          | 50        |
| 3.1.1.1 Νομικός Έλεγχος                                                                                                                                                 | 50        |
| 3.1.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων                                | 53        |
| 3.1.1.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης                                                                                                                                | 54        |
| 3.1.2 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού και Μέσω Παραπομπής                                                                                                    | 56        |
| 3.1.2.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού                                                                                                                      | 56        |
| 3.1.2.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής                                                                                                                                         | 56        |
| 3.1.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές                                                                                                                              | 57        |
| 3.1.4 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης                                                                                                                            | 58        |
| <b>3.2 Πληροφορίες για την Εταιρεία</b>                                                                                                                                 | <b>62</b> |
| 3.2.1 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου                                                                                                              | 62        |
| 3.2.1.1 Γενικές Πληροφορίες                                                                                                                                             | 62        |
| 3.2.1.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα                                                                                           | 86        |
| 3.2.1.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα                                                                                                       | 91        |
| 3.2.2 Πληροφορίες για τις Τάσεις                                                                                                                                        | 92        |
| 3.2.3 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα                                                                                                                     | 95        |
| 3.2.3.1 Διοικητικό Συμβούλιο                                                                                                                                            | 95        |
| 3.2.3.2 Επιτροπές της Εκδότριας                                                                                                                                         | 96        |
| 3.2.3.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων                                                                       | 104       |
| 3.2.4 Κύριοι Μέτοχοι                                                                                                                                                    | 104       |

|            |                                                                                                                                                   |            |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>3.3</b> | <b>Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου.....</b> | <b>106</b> |
| 3.3.1      | Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσης 2019 .....                                                                                                  | 106        |
| 3.3.1.1    | Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων της χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018.....                                        | 107        |
| 3.3.1.2    | Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της 31.12.2019 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2018.....                                         | 108        |
| 3.3.1.3    | Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018 .....                                         | 110        |
| 3.3.1.4    | Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018.....                               | 112        |
| 3.3.1.5    | Συμπληρωματικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου .....                                                                              | 114        |
| 3.3.2      | Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου της Εκδότριας .....                                                               | 115        |
| 3.3.3      | Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....                                                                                          | 116        |
| 3.3.4      | Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις.....                                                                                                                  | 119        |
| 3.3.5      | Σημαντικές Συμβάσεις.....                                                                                                                         | 123        |
| <b>4</b>   | <b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ .....</b>                                                                                                           | <b>137</b> |
| <b>4.1</b> | <b>Βασικές Πληροφορίες.....</b>                                                                                                                   | <b>137</b> |
| 4.1.1      | Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων .....                                                             | 137        |
| 4.1.2      | Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων .....                                                                                              | 140        |
| 4.1.3      | Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ .....                                                                                                                     | 143        |
| <b>4.2</b> | <b>Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς / Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση.....</b>                 | <b>144</b> |
| 4.2.1      | Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ .....                                                                                                         | 144        |
| 4.2.2      | Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ .....                                                                                                          | 144        |
| 4.2.2.1    | Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους .....                                                                                               | 148        |
| 4.2.2.2    | Φορολογία Ομολογιών.....                                                                                                                          | 154        |
| <b>4.3</b> | <b>Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς .....</b>                                                                                         | <b>157</b> |
| 4.3.1      | Συνοπτικά Στοιχεία της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών.....                                                                                          | 157        |
| 4.3.2      | Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα.....                                                                                                                   | 160        |
| 4.3.3      | Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών .....                          | 160        |
| 4.3.4      | Κατηγορίες Επενδυτών .....                                                                                                                        | 162        |
| 4.3.5      | Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.....                                                  | 162        |
| 4.3.6      | Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς.....                                                                                                  | 165        |

|            |                                                                                                  |            |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 4.3.7      | Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή | 168        |
| 4.3.7.1    | Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης .....                                | 168        |
| 4.3.7.2    | Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή .....                                                         | 168        |
| <b>4.4</b> | <b>Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης.....</b>                            | <b>170</b> |
| <b>4.5</b> | <b>Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες .....</b>                                             | <b>171</b> |
| 4.5.1      | Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας.....                                                       | 171        |
| <b>5</b>   | <b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ</b>                                                                                 | <b>172</b> |

## **A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ**

1. **Eurogroup:** Το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης.
2. **SPV Παραχωρήσεων:** Σημαίνει τη συσταθσόμενη θυγατρική της Εκδότριας, στην οποία η Εκδότρια θα έχει άμεσα ή έμμεσα εξ ολοκλήρου συμμετοχή και στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα εισφερθούν σε είδος ή/και θα μεταβιβαστούν οι μετοχικές συμμετοχές της Εκδότριας στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ.
3. **Αίτηση Κάλυψης:** σημαίνει την αίτηση (ήτοι την προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π. και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 8/862/19.12.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.
4. **Αλλοδαποί Νομικοί Σύμβουλοι:** Τα δικηγορικά γραφεία «Hill Dickinson International» (Δευτέρας Μεραρχίας 2, 185 35, Πειραιάς), «Panos Labropoulos & CO LLC» (Fortuna Court Block B, 284 Makarios III Avenue, 3105, Limassol, Cyprus), και «Moravčević Vojnović and Partners in cooperation with Schönherr» (Dobračina 15, srb-11000, Belgrade, Serbia).
5. **Ανάδοχοι:** Σημαίνει (α) την ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK A.E., με έδρα στην Αθήνα (οδός Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου) και (β) τη ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. με έδρα την Αθήνα (Λεωφ. Αλεξάνδρας 29).
6. **ΑΠΕ:** Οι Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας.
7. **Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.:** Σημαίνει την υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (συνεδρίαση 8.3.2017), η οποία τιτλοφορείται «Υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών – Η.ΒΙ.Π.», αναφορικά με την Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.
8. **Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων:** Σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν ποσοστό εξήντα έξι και 0,67 τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων Ομολογιών, είτε στην πρώτη Συνέλευση είτε σε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση.
9. **ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ:** Σημαίνει την θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 153311501000 και Α.Φ.Μ. 801276380 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα εισφερθούν σε είδος ή/και θα μεταβιβαστούν οι μετοχικές συμμετοχές της Εκδότριας στις Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων καθώς και οι ομολογίες δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων που κατέχει η Εκδότρια.
10. **ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ:** Σημαίνει την θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 153834801000 και Α.Φ.Μ. 801298740 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα μεταβιβαστεί η μετοχική συμμετοχή της ΤΕΡΝΑ στην εταιρία με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» ή/και οι ομολογίες δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης της παραπάνω εταιρίας που έχει αναλάβει η ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
11. **Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
12. **Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά έως 500.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει των από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεων του Δ.Σ. της Εκδότριας.

13. **Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Διαδικασία Η.ΒΙ.Π.:** Σημαίνει τη διαδικασία πρόσβασης στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών που προβλέπεται από την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.
14. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Επιχείρηση επενδύσεων (κατά τα οριζόμενα στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του ν. 4514/2018) ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με το ν. 4514/2018 και την Οδηγία 2014/65/ΕΕ που διενεργεί συναλλαγές επ' ονόματί του αλλά για λογαριασμό πελατών του οι οποίες εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ..
15. **Διαχειριστής Σ.Α.Τ.:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών και πραγματοποιείται η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
16. **ΔΝΤ:** Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.
17. **ΔΠΧΑ:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
18. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
19. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Ο όμιλος εταιρειών Χρηματιστηρίου Αθηνών.
20. **Ειδικοί Επενδυτές:** Σημαίνει τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που περιγράφονται στο παράρτημα ΙΙ του Ν. 4514/2018 ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αριθμ. 8/862/19.12.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
21. **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.
22. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εταιρείας, που ανατέθηκε από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τον Σύμβουλο Έκδοσης στην ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων («Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής»).
23. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
24. **Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων:** Σημαίνει τις εταιρίες με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», ή/και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ».
25. **Έκδοση:** Η Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών της Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
26. **Εκδότρια ή Εταιρεία ή ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» και διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.».
27. **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος:** Η ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα στην Αθήνα, Αιόλου 86 και με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000.
28. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
29. **ΕΜΣ:** Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.

30. **Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSRA:** ο υπ'αριθμ. 10400783527 τραπεζικός λογαριασμός της Εκδότριας που τηρείται στον Εκπρόσωπο, επί των απαιτήσεων του οποίου θα συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων του Ν. 3301/2004 περί εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών» υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον όρο 14 του Προγράμματος ΚΟΔ.
31. **Ενεχυρασμένος Λογαριασμός του ΚΟΔ 2018:** ο υπ'αριθμ. 10400458534 τραπεζικός λογαριασμός της Εκδότριας που τηρείται στον Εκπρόσωπο, επί των απαιτήσεων του οποίου έχει συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων του Ν. 3301/2004 περί εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών» υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2018, και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον όρο 14 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018.
32. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με τον Κανονισμό 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και τον Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
33. **Εξαιρούμενα Περουσιακά Στοιχεία:** Σημαίνει: (α) το σύνολο των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (β) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ήτοι 43.211.556 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (γ) την πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή των επτά (7) ακινήτων της θυγατρικής «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στον Άγιο Αθανάσιο Χαλκηδόνος, ενός ακινήτου της Εκδότριας στο Βόλο και ενός ακινήτου κυριότητας της «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» στο δήμο Αμπελοκήπων-Μενεμένης, (δ) κατόπιν άρσης του βάρους που υφίσταται επ' αυτού, το ακίνητο γραφείων της Εκδότριας, στη Λεωφόρο Μεσογείων αρ. 85, Αθήνα, και (ε) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην εταιρία με την επωνυμία «Ξενοδοχειακά Τουριστικά - Οικοδομικά και Λατομικά Επιχειρήσεις ο Κέκροψ Ανώνυμος Εταιρεία» (ήτοι 7.421.662 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων.
34. **Επιστολή Νομικού Ελέγχου:** Το από 19.06.2020 έγγραφο με τα πορίσματα του Νομικού Ελεγκτή και των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων.
35. **Επιτρεπόμενος Μετασχηματισμός:** Σημαίνει (α) την εισφορά σε είδος ή/και τη μεταβίβαση στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στις Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων που έχει αναλάβει η Εκδότρια, με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και μετρητά (ύψους τουλάχιστον ίσου με το ύψος του κατά το χρόνο του μετασχηματισμού δευτερογενούς χρέους), ή/και (β) την τυχόν μεταβίβαση στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ των μετοχικών συμμετοχών της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στην εταιρία με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» ή/και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης της παραπάνω εταιρίας που έχει αναλάβει η ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ή/και (γ) τυχόν παρόμοια εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση αναφορικά με συμμετοχές της Εκδότριας ή θυγατρικών σε εταιρίες που θα συμβληθούν ως ανάδοχοι σε συμβάσεις παραχώρησης για μελλοντικά έργα, ή/και (δ) τυχόν παρόμοια εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση στο SPV Παραχώρησης των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ.
36. **Εργάσιμη Ημέρα:** Οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διερωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System—TARGET 2).

37. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 2019 οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, περιλαμβάνονται στην δημοσιευμένη εγκριθείσα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης που έληξε την 31.12.2019, και θα υποβληθούν προς έγκριση στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.
38. **ΕΤ.ΕΚ.:** Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEX Clear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.
39. **ΗΔΤ:** Σημαίνει το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χ.Α.
40. **Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών:** Σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης θα καλύψει πλήρως έναντι καταβολής, τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α. ο Υπόχρεος Κάλυψης.
41. **Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου:** Σημαίνει την αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.
42. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 22.06.2020, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
43. **Ιδιώτες Επενδυτές:** Όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.
44. **Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129:** Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ.
45. **Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.:** Ο Κανονισμός 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.
46. **ΚΟΔ ή Δάνειο ή Ομολογιακό Δάνειο:** το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους ενδιαφερόμενους επενδυτές έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών, και έως συνολικού ποσού €500.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες ομολογίες, που η Εκδότρια θα εκδώσει, δυνάμει των από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4548/2018, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.
47. **ΚΟΔ 2018:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €120.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, που η Εκδότρια εξέδωσε δυνάμει της από 16.03.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2018 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2018.
48. **Ν. 4548/2018:** Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως ισχύει, ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή την 01.01.2019.
49. **Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ», οδός Ομήρου αρ. 11, Τ.Κ. 10672, Αθήνα.

50. **Νομικός Έλεγχος:** Ο νομικός έλεγχος επί ζητημάτων ελληνικού και αλλοδαπού δικαίου ο οποίος ανατέθηκε κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων στο Νομικό Ελεγκτή.
51. **Όμιλος:** Σημαίνει τον όμιλο εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εταιρεία και, προς αποφυγή αμφιβολίας, συμπεριλαμβάνει και την ίδια την Εκδότρια.
52. **Ομολογίες:** Οι άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) εκάστη, οι οποίες θα εκδοθούν από την Εκδότρια, σύμφωνα με τον Ν.4548/2018 και με όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018 και το Πρόγραμμα ΚΟΔ.
53. **Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** Σημαίνει τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, όπως εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. υπέρ των οποίων έχουν πιστωθεί μία ή περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στο νόμο, τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., και στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης/κατάστασης.
54. **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.
55. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €500.000.000, μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο περιλαμβάνει τους όρους που διέπουν τις Ομολογίες, όπως αυτό εγκρίθηκε με τις από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εκδότριας.
56. **Πρόγραμμα ΚΟΔ 2018:** Το από 22.03.2018 Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €120.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2018, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 19.06.2020 σύμβαση τροποποίησης, η οποία θα τεθεί σε ισχύ, εφόσον εκδοθεί το Ομολογιακό Δάνειο.
57. **Πρόταση Προπληρωμής:** Σημαίνει την πρόταση προπληρωμής Ομολογιών στην οποία δύναται να προβεί η Εκδότρια προς όλους τους Ομολογιούχους, για την εξόφληση Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, μειωμένου κατά το ποσό των δύο επόμενων πληρωτέων κουπονιών (το «Ποσό Προπληρωμής») σε περίπτωση που το άθροισμα των υπό τον όρο 14.1 (β), (γ) και (δ) του Προγράμματος ΚΟΔ ποσών που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA υπερβεί το 10% του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και εφόσον δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους.
58. **Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.:** Κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του Ν. 4514/2018, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες.
59. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
60. **ΣΔΙΤ:** Οι Συμπράξεις Δημοσίου & Ιδιωτικού Τομέα είναι συμβάσεις, κατά κανόνα μακροχρόνιες, οι οποίες συνάπτονται μεταξύ ενός δημόσιου και ενός ιδιωτικού φορέα, με σκοπό την εκτέλεση έργων ή/και την παροχή υπηρεσιών και οι οποίες υλοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3389/2005, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
61. **Σύμβασης Ενεχύρου επί Λογαριασμού:** Η σύμβαση εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας / ενεχύρου πρώτης τάξης / εκχώρησης απαιτήσεων από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA.
62. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., με έδρα στην Αθήνα, (οδός Αιόλου αρ. 86).
63. **Συνέλευση των Ομολογιούχων ή Συνέλευση:** Σημαίνει το συλλογικό όργανο λήψης αποφάσεων των Ομολογιούχων, λόγω της υποχρεωτικής τους οργάνωσης σε ομάδα, που συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

64. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Σημαίνει (α) την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., με έδρα στην Αθήνα, (οδός Αιόλου αρ. 86), (β) την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, με έδρα στην Αθήνα, (οδός Αμερικής αρ. 4), (γ) την EUROBANK Α.Ε., με έδρα στην Αθήνα, (οδός Όθωνος αρ. 8), και (δ) την EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., με έδρα στο Χαλάνδρι Αττικής (οδός Παλαιολόγου αρ. 7).
65. **ΤΕΡΝΑ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 008554301000 και Α.Φ.Μ. 999503170 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.
66. **ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 312701000 και Α.Φ.Μ. 094006030 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.
67. **ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.», με έδρα επί της Λ. Κηφισίας 124 & Ιατρίδου 2, 115 26 Αθήνα και με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 2741501000.
68. **Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.:** Σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.
69. **Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε πρόσωπο που υπέβαλλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στον οποίο κατανεμήθηκαν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, Ομολογίες και ο οποίος δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του Ομολογιακού Δανείου και Ομολογίες.
70. **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών.
71. **Χειριστής:** Το πρόσωπο που ορίζεται ως χειριστής, και δικαιούται να κινεί λογαριασμό χειριστή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και διαθέτει τα κατάλληλα τεχνολογικά και λειτουργικά μέσα που απαιτούνται για τη διασύνδεση και επικοινωνία του με το Σ.Α.Τ.
72. **Χρέος:** Σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, έξοδα και φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.
73. **MW:** Το μεγαβάτ, διεθνής μονάδα μέτρησης ηλεκτρικής ενέργειας.
74. **SPV Παραχωρήσεων:** Η συσταθισμένη θυγατρική της Εκδότριας, στην οποία η Εκδότρια θα έχει άμεσα ή έμμεσα εξ ολοκλήρου συμμετοχή και στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα εισφερθούν σε είδος ή/και θα μεταβιβαστούν οι μετοχικές συμμετοχές της Εκδότριας στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ.

## **Β. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ**

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στη Δημόσια Προσφορά των κοινών Ομολογιών, εκδοθεισών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και, κατόπιν θέσης σε ισχύ του νόμου αυτού, όσες διατάξεις του Ν.3156/2003, συνεχίζουν να ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ, και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με τις από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του ΚΟΔ.

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

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίασή του την 18.06.2020 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

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

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα τηλ.: 210-6968700 (αρμόδιοι κ.κ. Χρήστος Ζαρίμπας, Παναγιώτης Καζαντζής, Νικόλαος Βαλμάς, Γεώργιος Αρμένης, Χρήστος Σίμος και Γεώργιος Κούφιος).

Το φυσικό πρόσωπο που επιμελήθηκε της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνο για το Ενημερωτικό Δελτίο, κατά τα ανωτέρω, είναι ο κ. Χρήστος Ζαρίμπας, Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας (Λεωφ. Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα, τηλ.: 210-6968700).

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου<sup>1</sup>, το φυσικό πρόσωπο από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκε τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, ήτοι η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (καταστατική έδρα - Αιόλου 86, Αθήνα 10232, τηλ. 2103337000), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (καταστατική έδρα - Αμερικής 4, Αθήνα 10564, τηλ. 2103288000), η «ΕΥΡΟΒΑΝΚ Α.Ε.» (καταστατική έδρα Όθωνος 8, Αθήνα 10557, τηλ. 2103337000) και η «ΕΥΡΟΧΧ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (καταστατική έδρα Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, 15232, τηλ. 210 6879400), καθώς και οι Ανάδοχοι ήτοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, Μαρούσι 15125, τηλ. 2108173000) και η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (καταστατική έδρα Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, 11473 Αθήνα, τηλ. 210 6478900), είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και

---

<sup>1</sup> Αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου της Εκδότριας βλ. ενότητα 3.2.3.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του παρόντος.

(ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν.

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

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

Η Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127) δηλώνει ότι, στα πλαίσια των διενεργηθεισών από αυτήν προσυμφωνημένων διαδικασιών με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», για τους σκοπούς του άρθρου 6 του Ν.3401/2005, του άρθρου 2 της Απόφασης 3/398/22.9.2006 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Σημείου 1.2 των Παραρτημάτων 8 και 16 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, όπως ισχύουν, είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου (ημερομηνία έκδοσης 22.06.2020): 3.1.1.2 «Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων», 3.1.4 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης», 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και ΕΒΙΤΔΑ ανά Λειτουργικό Τομέα», 3.2.1.3 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα», 3.2.2 «Πληροφορίες για τις Τάσεις», 3.3.1 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσης 2019» και 3.3.2 «Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου της Εκδότριας».

Για τις εν λόγω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές τις ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου είναι, καθόσον γνωρίζει, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους.

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 21, παρ. 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, σε ηλεκτρονική μορφή στις ακόλουθες ιστοσελίδες:

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» ([athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings](http://athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings)),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr/el\\_GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)),
- της Εταιρείας (<http://www.gekterna.com/el/investor-relations/enimerwtikadeltia/>),
- της «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (<https://www.nbg.gr/el/retail/investment-products/enimerotika-deltia/deltia-epihirisewnn>),
- της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (<https://www.piraeusbankgroup.com/gekterna>),
- της «ΕΥΡΟΒΑΝΚ Α.Ε.» (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia>),
- της «ΕΥΡΟΧΧ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<https://www.euroxx.gr/gr/content/article/gekternacorporatebond2>),
- της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ ΒΑΝΚ Α.Ε.» (<https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliroforiaka-deltia>), και
- της «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<https://www.betasecurities.com/wp-content/uploads/documents/ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Πληροφοριακό Δελτίο.pdf>).

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

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

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

## Ενότητα Α - Εισαγωγή

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου. Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για κινητές αξίες στην εξέταση του Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου. Κατά περίπτωση, ο επενδυτής θα μπορούσε να χάσει το σύνολο ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου. Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC1451207D3.

Η Εκδότρια είναι η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» της οποίας η έδρα βρίσκεται επί της Λεωφόρου Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα, τηλέφωνο 210 6968700 και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2138003T02MTRHWVP686.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, 105 62 Αθήνα, Τηλεφωνικό κέντρο: 210 33.77.100). Η ημερομηνία έγκρισης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 22.06.2020.

## Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για τον Εκδότη

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

Η Εκδότρια είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία του Ν.4548/2018 με έδρα τον Δήμο Αθηναίων Αττικής (Λεωφ. Μεσογείων αρ. 85, Τ.Κ. 11526 Αθήνα) και με κωδικό LEI (Legal Entity Identifier) 2138003T02MTRHWVP686. Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ SOCIETE ANONYME HOLDINGS REAL ESTATE CONSTRUCTIONS». Η Εκδότρια είναι κατά κύριο λόγο εταιρεία συμμετοχών. Ο όμιλος της Εταιρείας (ο «Όμιλος») δραστηριοποιείται στους τομείς των παραχωρήσεων, της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και των κατασκευών και έχει αναπτύξει επιχειρηματικές δραστηριότητες, πέραν της Ελλάδος, στην Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη, τις ΗΠΑ και τη Μέση Ανατολή.

Σύμφωνα με το από 11.06.2020 μετοχολόγιο της Εταιρείας, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθοι:

| Μετοχική Σύνθεση Εταιρείας |                    |                |
|----------------------------|--------------------|----------------|
| Μέτοχοι                    | Αριθμός Μετοχών    | % Συμμετοχής   |
| Reggeborgh Invest B.V.     | 31.292.010         | 30,26%         |
| Γεώργιος Περιστέρης        | 16.531.307         | 15,98%         |
| Ίδιες Μετοχές              | 6.514.194*         | 6,299%         |
| Λοιποί μέτοχοι <5%         | 49.085.780         | 47,461%        |
| <b>Σύνολο</b>              | <b>103.423.291</b> | <b>100,00%</b> |

Πηγή: Μετοχολόγιο της 11.06.2020.

\* Το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία άμεσα και έμμεσα, μέσω των μετοχών που κατέχουν οι θυγατρικές της εταιρείες ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. Σημειώνεται ότι ο αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχει άμεσα η Εταιρεία είναι 5.209.154, ήτοι ποσοστό 5,0367% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΑΕ κατέχει 688.205 ίδιες μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,6654% του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η θυγατρική εταιρεία ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ κατέχει 616.835, ήτοι ποσοστό 0,5964% του μετοχικού κεφαλαίου.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν της εταιρείας Reggeborgh Invest B.V. και του κ. Γεωργίου Περιστέρη δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, το οποίο εξελέγη κατά την Γενική Συνέλευση της 28.06.2017, με τετραετή θητεία, είναι το εξής:

| ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ                          | ΙΔΙΟΤΗΤΑ                                             |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Γεώργιος Περιστέρης του Θεοδώρου       | Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος |
| Κωνσταντίνος Βαβαλέτσκος του Θεοδοσίου | Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος                     |
| Μιχαήλ Γουρζής του Αλεξάνδρου          | Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος                     |
| Άγγελος Μπενόπουλος του Ιωάννη         | Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος                     |

|                                   |                                                |
|-----------------------------------|------------------------------------------------|
| Απόστολος Ταμβακάκης του Σταύρου  | Αντιπρόεδρος – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος |
| Δημήτριος Αντωνάκος του Γεωργίου  | Εκτελεστικό Μέλος                              |
| Εμμανουήλ Βράβλας του Νικολάου    | Εκτελεστικό Μέλος                              |
| Πηνελόπη Λαζαρίδου του Σοφοκλή    | Εκτελεστικό Μέλος                              |
| Εμμανουήλ Μουστάκας του Μιχαήλ    | Εκτελεστικό Μέλος                              |
| Γεώργιος Περδικάρης του Γερασίμου | Μη Εκτελεστικό Μέλος                           |
| Σπυρίδων Καπράλος του Ιωάννη      | Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος                |
| Αθανάσιος Σκορδάς του Ιωάννη      | Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος                |
| Gagik Arkarian του Serop          | Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος                |

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 έχουν ελεχθεί από την Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κα. Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127) (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

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

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</b> |                  |                  |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ποσά σε € χιλ. *                             | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2019 |
| Καθαρά Κέρδη μετά φόρων                      | 35.841           | 55.731           |

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ</b>                                                   |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Ποσά σε € χιλ. *                                                                  | 31.12.2018 | 31.12.2019 |
| Καθαρό Χρέος (μακροπρόθεσμο χρέος συν βραχυπρόθεσμο χρέος μείον ρευστά διαθέσιμα) | 1.327.424  | 1.436.671  |

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

| <b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>            |                  |                  |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ποσά σε € χιλ.                                         | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2019 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | 96.442           | 238.140          |
| Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων              | (256.473)        | (238.258)        |
| Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων           | 38.879           | 71.281           |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

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

### Κίνδυνοι που σχετίζονται με την πανδημία του κορωνοϊού (COVID-19)

1. Η εξάπλωση της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19) ενδέχεται να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου, και, ως εκ τούτου, την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

### Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξάρτηση της Εκδότριας από τις εισροές τις οποίες λαμβάνει από τις θυγατρικές της

1. Τα έσοδα της Εκδότριας, ως εταιρείας συμμετοχών, εξαρτώνται σημαντικά από τις εισροές (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου κτλ.) από τις θυγατρικές της για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεών της, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλομένων ποσών των Ομολογιών. Ωστόσο, τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική δραστηριότητά των θυγατρικών της Εκδότριας ή/και η εταιρική νομοθεσία ή/και όροι συμβάσεων χρηματοδότησης επιβάλλουν συχνά περιορισμούς στη δυνατότητα καταβολής ποσών από τις θυγατρικές της Εκδότριας προς την Εκδότρια. Τα ανωτέρω δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

### Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εκδότριας

1. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις ή ματαιώσεις στο πλαίσιο διαγωνιστικών διαδικασιών για την σύναψη δημόσιων συμβάσεων παραχώρησης έργων. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές καθυστερήσεις ή ματαιώσεις διαγωνιστικών διαδικασιών στις οποίες ο Όμιλος προτίθεται να υποβάλει προσφορά στο μέλλον ή/και σημαντικές καθυστερήσεις στην υπογραφή ή στην έναρξη ισχύος συμβάσεων παραχώρησης που έχει ή θα αναλάβει στο

μέλλον ο Όμιλος, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν σημαντικά οι εισροές (μερίσματα, έντοκες επιστροφές κεφαλαίου δευτερογενών δανείων κτλ) προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

2. Οι εταιρείες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου καθώς και σε καθυστερήσεις στις πληρωμές από αντισυμβαλλόμενους, συμπεριλαμβανομένων οργανισμών του ευρύτερου δημοσίου τομέα. Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους στο πλαίσιο, ιδίως, συμβάσεων κατασκευαστικών έργων, ή/και παρατεταμένες καθυστερήσεις σε πληρωμές προς τις εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

3. Η καταβολή των ποσών αποζημίωσης των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 12 του ν. 3468/2006 (Α` 129) και των συμβάσεων λειτουργικής ενίσχυσης κατά τα προβλεπόμενα στο ν. 4414/2016 (Α` 149), κατά περίπτωση, για το σύνολο των πωλήσεων του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από μονάδες ΑΠΕ στην Ελλάδα πραγματοποιείται από τον Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης (εφεξής «ΔΑΠΕΕΠ») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε., ως Διαχειριστή των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών (εφεξής «ΔΕΔΔΗΕ»). Τυχόν επιδείνωση της ρευστότητας του ΔΑΠΕΕΠ, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος.

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

5. Η εκτέλεση έργων μέσω κοινοπρακτικών σχημάτων εμπεριέχει αλληλέγγυα και εις ολόκληρο ευθύνη όλων των κοινοπρακτούντων μελών έναντι των αντισυμβαλλομένων τους, εκθέτοντας τον Όμιλο σε κίνδυνο, στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα μέλη της κοινοπραξίας δεν ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι των αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας. Ενδεχόμενη υποχρέωση ανάληψης της ευθύνης που αναλογεί σε λοιπά κοινοπρακτούντα μέλη θα οδηγούσε σε αναγνώριση έκτακτων εξόδων, και κατά συνέπεια σε μείωση της κερδοφορίας και των λειτουργικών ταμειακών ροών των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα των κατασκευών, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

6. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε υφιστάμενες ή/και μελλοντικές δικαστικές διενέξεις. Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση υφιστάμενων ή μελλοντικών δικαστικών αντιδικιών ή επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

#### Κίνδυνοι που αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου

1. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλους όρους σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων και δύναται να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους ή/και να διανέμουν κεφάλαια προς την Εκδότρια, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο τις ταμειακές ροές και την ελευθερία διαχείρισης διαθεσίμων της Εκδότριας, και, περαιτέρω, την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

## **Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες**

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

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC1451207D3 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως €500 εκατ. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 500.000 με διάρκεια 7 έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη και αξία στο άρτιο (par value) €1.000 έκαστη. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης του ΚΟΔ στην ονομαστική τους αξία.

Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει σταθερού επιτοκίου που θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο. Το επιτόκιο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο ΗΔΤ το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας 6 μηνών έκαστης που άρχονται από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και λήγουν το έτος 2027.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει ορισθεί η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ».

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν άμεση υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς τον κάτοχο - Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση (20) και (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα.

Πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες. Αναφορικά με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, η Εκδότρια οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα μετρητά σε αυτόν που θα ισούνται με το άθροισμα:

**(α)** των μικτών τοκομεριδίων του Ομολογιακού Δανείου που είναι πληρωτέα κατά τις επόμενες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων (δηλαδή για τους επόμενους 12 μήνες), και

**(β)** ποσών ίσων με το 30% των συνολικώς μικτών πληρωτέων ποσών που καταβάλλονται στους μετόχους της Εκδότριας. Εφόσον η προβλεπόμενη στον όρο 14.1(β) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 υποχρέωση της Εκδότριας παύσει, ήτοι τα κεφάλαια που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018 δυνάμει του ανωτέρω όρου του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 ανέλθουν στο 50% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του ΚΟΔ 2018, ή εφόσον το ΚΟΔ 2018 αποπληρωθεί πλήρως, τα ποσά που θα κατατίθενται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA δυνάμει της παρούσας παραγράφου θα είναι ίσα με το 100% των συνολικώς μικτών πληρωτέων ποσών που καταβάλλονται στους μετόχους της Εκδότριας. Σε περίπτωση που κατά ένα οικονομικό έτος η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους ποσά ανώτερα από το 5% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το αναλογούν στο υπερβάλλον του 5% καταβαλλόμενου στους μετόχους ποσό δύναται να κατατίθεται από την Εκδότρια στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σταδιακά και, σε κάθε περίπτωση, εντός 365 ημερολογιακών ημερών από την σχετική ημερομηνία καταβολής προς τους μετόχους. Σε κάθε περίπτωση, η υποχρέωση της Εκδότριας για κατάθεση ή τήρηση κατατεθειμένων ποσών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) θα παύει εφόσον τα κεφάλαια που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) ανέλθουν στο 50% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, και

**(γ)** (i) του καθαρού προϊόντος, μειωμένου κατά τα ποσά που κατατίθεται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018, σύμφωνα με τον όρο 14.1 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, από εκποίηση των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων (όπως ορίζονται κατωτέρω), και (ii) Ποσών Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον όρο 14.7 του Προγράμματος ΚΟΔ, καθώς και του καθαρού προϊόντος, μειωμένου κατά το ποσό που κατατίθεται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018, σύμφωνα με τον όρο 14.1 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, από τυχόν διάθεση άλλων περιουσιακών στοιχείων (πλην των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων) της Εκδότριας ή θυγατρικών της (συμπεριλαμβανόμενης και της έκδοσης μετοχών από θυγατρική που έχει ως συνέπεια την αραιώση της συμμετοχής του Ομίλου στην θυγατρική αυτή) που γίνεται έναντι ανταλλάγματος σε μετρητά ίσου προς ή μεγαλύτερου από το ποσό των €5.000.000 (σε περίπτωση που λαμβάνουν χώρα περισσότερες της μίας συναλλαγές μεταξύ των ιδίων συμβαλλομένων εντός χρονικού διαστήματος 90 ημερολογιακών ημερών, οι συναλλαγές αυτές νοούνται ως μια διάθεση και το αντάλλαγμα τους λογίζεται ως το άθροισμα των επιμέρους ανταλλαγμάτων). Τα αναφερόμενα υπό (ii) ανωτέρω κεφάλαια κατατίθενται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν εντός 360 ημερών από την είσπραξή τους (ή εντός 480 ημερών, κατόπιν παράτασης, εφόσον η χρήση των εν λόγω κεφαλαίων για κάποια από τις

παρακάτω χρήσεις έχει δρομολογηθεί εντός του προαναφερθέντος διαστήματος με νομικά δεσμευτικές συμφωνίες με αντισυμβαλλόμενους της Εκδότριας ή/και θυγατρικής) για αποπληρωμή δανεισμού ή επανεπενδυθούν από την Εκδότρια ή τις θυγατρικές της σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, μετοχές θυγατρικών ή εταιριών του κλάδου της Εκδότριας ή θυγατρικών, σε χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης, και

**(δ)** από την ολοσχερή εξόφληση του ΚΟΔ 2018 και εφεξής, των ποσών που τυχόν ήταν κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018 δυνάμει των όρων 14.1(β) και 14.1 (γ) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 κατά την ημερομηνία ολοσχερούς εξόφλησης του ΚΟΔ 2018.

Η Εκδότρια δύναται να αναλαμβάνει τα κεφάλαια που είναι κατατεθειμένα δυνάμει των παραπάνω περιπτώσεων (β) και (γ), εάν προηγουμένως παράσχει άλλες εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ.

Τα Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία αποτελούνται από: (α) το σύνολο των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ, μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (β) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ήτοι 43.211.556 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (γ) επτά (7) ακίνητα της θυγατρικής «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στον Άγιο Αθανάσιο Χαλκηδόνας, ένα ακίνητο της Εκδότριας στο Βόλο και ένα ακίνητο κυριότητας της «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» στο δήμο Αμπελοκήπων-Μενεμένης, (δ) κατόπιν άρσης του βάρους που υφίσταται επ' αυτού, το ακίνητο γραφείων της Εκδότριας, στη Λεωφόρο Μεσογείων αρ. 85, Αθήνα, και (ε) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην εταιρία με την επωνυμία «Ξενοδοχειακά Τουριστικά - Οικοδομικά και Λατομικά Επιχειρήσεις ο Κέκροψ Ανώνυμος Εταιρεία» (ήτοι 7.421.662 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων.

Χρηματικά ποσά τα οποία τηρούνται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRΑ, σύμφωνα με τα παραπάνω υπό (β), (γ) και (δ), αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRΑ και η Εκδότρια δύναται να τα χρησιμοποιήσει για κάθε σκοπό που δεν απαγορεύεται από τους όρους του ΚΟΔ, εφόσον η Εκδότρια έχει απευθύνει Πρόταση Προπληρωμής προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, και αυτή έχει απορριφθεί από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατά της Εκδότριας, οι Ομολογιούχοι, για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) χωρίς οιαδήποτε προτίμηση μεταξύ τους, και, κατά την έκταση που δεν ικανοποιούνται από το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ, αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένους πιστωτές της Εκδότριας, οι οποίοι κατατάσσονται (συμμέτρως μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας) τελευταίοι στη σειρά ικανοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο. Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης.

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

Αναφορικά με τη διανομή μερισμάτων, η Εκδότρια εφαρμόζει τις διατάξεις του καταστατικού της, το οποίο έχει εναρμονιστεί με τις διατάξεις του Ν.4548/2018.

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

Υποβλήθηκε η υπ' αριθμόν 1745/15.6.2020 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α. διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. έως 500.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών της Εκδότριας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση του ΚΟΔ. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

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

Δεν συντρέχει.

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

1. Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή/και τόκου για παράδειγμα λόγω πτώχευσης) και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, πλην της εξασφάλισης με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRΑ, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.

2. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων της αγοράς εν γένει.

3. Σε περίπτωση συνδρομής των προϋποθέσεων του όρου 14.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, η Εκδότρια, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, δύναται να προβεί στην Πρόταση Προπληρωμής, επί της οποίας αποφασίζει η Συνέλευση των Ομολογιούχων με Αυξημένη Πλειοψηφία, δεσμεύοντας το σύνολο των Ομολογιούχων. Εάν η Πρόταση Προπληρωμής γίνει

αποδεκτή από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, αναφορικά με τις Ομολογίες που θα προπληρωθούν, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια του κεφαλαίου κτήσης των Ομολογιών και, σε κάθε περίπτωση, 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 αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο απώλειας μέρους του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών που θα προπληρωθούν, δεν θα εισπράξουν τους αντίστοιχους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

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

Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών είναι η κάλυψη σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ. ενώ το ανώτερο όριο ορίζεται σε €500 εκατ. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε 3 εργάσιμες ημέρες. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός 2 εργάσιμων ημερών. Το ελάχιστο και ανώτατο όριο εγγραφής στην Δημόσια Προσφορά είναι 1 προσφερόμενη Ομολογία και 500.000 Ομολογίες αντίστοιχα.

Η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου με τη διαδικασία βιβλίου προσφορών μέσω του Η.ΒΙ.Π. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, θα πρέπει να υποβάλλουν Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες. Οι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης των Ομολογιών, το οποίο καθορίζεται από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και δημοσιεύεται το αργότερο την προτεραιότητα της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς.

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 150.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 350.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

**Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές:** Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Η.Β.Ι.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν, μεταξύ άλλων, τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: i) ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα, ii) το ύψος της προσφοράς, iii) η προσφερόμενη απόδοση, iv) ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, v) τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί Οργανισμοί) και vi) οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση.

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

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

| ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ | ΓΕΓΟΝΟΣ                                                                                                              |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 26.06.2020            | Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης                                                                                       |
| 29.06.2020            | Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος)                          |
| 01.07.2020            | Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα Ελλάδος 16:00)                                  |
| 02.07.2020            | Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης, της τιμής διάθεσης και του επιτοκίου |
| 03.07.2020            | Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς                                              |
| 03.07.2020            | Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων                   |
| 06.07.2020            | Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών                                                                                 |

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εκδότρια. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή / και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις. Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το Ευρώ. Οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης αναμένεται να ανέλθουν σε €10.602,4 χιλ. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η χρήση των κεφαλαίων που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ και οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης και κατά σειρά προτεραιότητας:

|                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Ποσά σε €χιλ.    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Εντός 4 μηνών από την είσπραξη των αντληθέντων κεφαλαίων</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |
| 1.                                                              | Ολική αποπληρωμή (α) του από 23.12.2019 κοινού ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους έως €35.612.500 της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ και για το οποίο έχουν παράσχει εγγύηση η Εκδότρια και η ΤΕΡΝΑ και (β) βραχυπρόθεσμου δανεισμού της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ύψους €5.000.000 με εγγύηση της Εκδότριας και της ΤΕΡΝΑ | 40.112,5         |
| 2.                                                              | Ολική αποπληρωμή του από 31.01.2017 κοινού ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους €20.000.000 το οποίο έχει εκδώσει η Εκδότρια                                                                                                                                                                                                                    | 18.500,0         |
| 3.                                                              | Ολική αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ύψους έως €17.387.500 για το οποίο έχει παράσχει εγγύηση η Εκδότρια                                                                                                                                                                                             | 17.387,5         |
| <b>Περίοδος 2020-2027</b>                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |
| 4.                                                              | Χρηματοδότηση (μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού) επενδύσεων στις δράσεις παραχωρήσεων, υποδομών και ενέργειας σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας                                                                                                                                                              | 400.000,0        |
| 5.                                                              | Το υπολειπόμενο ποσό από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας                                                                                                                                                                                                            | 13.397,6         |
| <b>Σύνολο Επενδύσεων</b>                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>489.397,6</b> |
| Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10.602,4         |
| <b>Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>500.000,0</b> |

Διευκρινίζεται ότι τα κεφαλαία τα οποία θα χρησιμοποιηθούν από τις θυγατρικές της Εκδότριας σύμφωνα με τις ανωτέρω χρήσεις (1) και (3), θα κατευθυνθούν σε αυτές μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού ή/και εξυπηρέτησης υφιστάμενων ενδοομιλικών υποχρεώσεων.

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

- Ο Νομικός Ελεγκτής (και οι συνεργαζόμενοι με αυτόν Αλλοδαποί Νομικοί Σύμβουλοι) και η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, θα λάβουν αμοιβή από την Εταιρεία για τη διενέργεια των ελέγχων τους και την υποστήριξη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και του Συμβούλου Έκδοσης στο πλαίσιο της Έκδοσης.
- Ο Σύμβουλος, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι θα λάβουν αμοιβές από την Εταιρεία που σχετίζονται με την Έκδοση, έχουν και θα συνάψουν στο μέλλον (αυτοί και θυγατρικές τους εταιρίες) συμβάσεις με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους και έχουν εμπράγματα δικαιώματα σε κινητές αξίες της Εκδότριας και συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι από τα αντληθέντα κεφάλαια του ΚΟΔ θα αποπληρωθούν από τον Όμιλο δάνεια της «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» (έκαστη τράπεζα θα λάβει το ποσό των €11.704 χιλ.).
- Η εταιρεία «ICAP Group Α.Ε.» βεβαιώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 20.05.2020 δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319 και δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά.

## **2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

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

Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

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

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

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

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την πανδημία του κορωνοϊού (COVID-19)**

#### **1. Η εξάπλωση της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19) ενδέχεται να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου, και, ως εκ τούτου, την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Στα τέλη του Δεκεμβρίου 2019 εμφανίστηκε στην Κίνα το νέο στέλεχος κορωνοϊού SARS-CoV-2, το οποίο προκαλεί την ασθένεια του κορωνοϊού (COVID-19). Κατά τους επόμενους μήνες, η ασθένεια του κορωνοϊού (COVID-19) εξαπλώθηκε ραγδαία παγκοσμίως και στις 11 Μαρτίου 2020 ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας ανακήρυξε το ξέσπασμα του κορωνοϊού (COVID-19) ως πανδημία, ενώ μέχρι σήμερα δεν υπάρχουν αποτελεσματικά θεραπευτικά σκευάσματα για την αντιμετώπιση της ασθένειας και εμβόλιο για την πρόληψη μετάδοσης του ιού. Οι αρμόδιες αρχές, στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες, παγκοσμίως, έλαβαν σειρά έκτακτων μέτρων πρόληψης και περιορισμού διάδοσης του κορωνοϊού (COVID-19), περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, περιορισμών κυκλοφορίας, περιορισμού λειτουργίας εμπορικών καταστημάτων, δημοσίων υπηρεσιών και δικαστηρίων, καθώς και μέτρων στήριξης πολιτών και επιχειρήσεων.

Η πανδημία COVID-19 επιφέρει υψηλό και αυξανόμενο ανθρώπινο κόστος παγκοσμίως και τα απαραίτητα μέτρα προστασίας επηρεάζουν σοβαρά την οικονομική δραστηριότητα. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, η προοπτική για την παγκόσμια ανάπτυξη είναι αρνητική, καθώς η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να συρρικνωθεί απότομα κατά 3% το 2020, με ύφεση μεγαλύτερη από αυτή που σημειώθηκε στη διάρκεια της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης των ετών 2008-2009. Υπό ένα βασικό σενάριο αναφοράς και υπό την παραδοχή ότι η εξάπλωση της πανδημίας σταδιακά θα περιοριστεί και τα μέτρα περιορισμού της θα αρθούν, η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να ανακάμψει κατά 5,8% το 2021, καθώς ομαλοποιείται η οικονομική δραστηριότητα, με τη βοήθεια πολιτικών στήριξης. Ο κίνδυνος για ακόμα περισσότερο δυσμενή αποτελέσματα, ωστόσο, παραμένει σημαντικός, σε περίπτωση που η διάρκεια της πανδημίας και των μέτρων αντιμετώπισής της παραταθούν ή/και εάν υπάρξει νεότερη έξαρση της πανδημίας μέσα στο 2021, σενάρια υπό τα οποία ενδέχεται να προκληθεί μία κατά 3-8 ποσοστιαίες μονάδες μείωση της παραπάνω βασικής πρόβλεψης του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου για το παγκόσμιο ΑΕΠ το επόμενο έτος.<sup>2</sup>

Στην Ελλάδα η λήψη μέτρων πρόληψης και περιορισμού διάδοσης του κορωνοϊού (COVID-19) ξεκίνησε την 25η Φεβρουαρίου 2020, με την Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου της 25.02.2020 (ΦΕΚ Α' 42/2020). Από την 23η Μαρτίου 2020 επιβλήθηκε σε όλη την ελληνική Επικράτεια το μέτρο της απαγόρευσης κυκλοφορίας των πολιτών, πέραν των κατ' εξαίρεση περιοριστικά προβλεπόμενων λόγων. Από την 4η Μαΐου 2020 ξεκίνησε η σταδιακή άρση των περιορισμών, ενώ η ελληνική κυβέρνηση έχει ανακοινώσει ένα σχέδιο σταδιακής επανεκκίνησης της οικονομικής δραστηριότητας, το οποίο θα διαμορφώνεται με βάση την πορεία της πανδημίας.

Λόγω των παραπάνω συνθηκών και σε συμμόρφωση με τις σχετικές έκτακτες νομοθετικές ρυθμίσεις, οι εταιρείες του Ομίλου έλαβαν όλα τα αναγκαία μέτρα προστασίας των εργαζομένων στο πλαίσιο εκτέλεσης των κατασκευαστικών έργων. Περαιτέρω, στις περιπτώσεις όπου παρουσιάστηκε αδυναμία ή/και

---

<sup>2</sup> Πηγή: World Economic Outlook, April 2020: The Great Lockdown, IMF, <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/04/14/weo-april-2020>

καθυστερήσεις από την πλευρά των προμηθευτών και των υπεργολάβων των εταιρειών του Ομίλου, λήφθηκαν επίσης τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να συνεχιστούν ομαλά οι δραστηριότητες του Ομίλου, όπου αυτό ήταν δυνατόν. Για ορισμένα κατασκευαστικά έργα, οι εταιρείες του Ομίλου προέβησαν σε γνωστοποίηση γεγονότος ανωτέρας βίας προς τους αντισυμβαλλόμενους – κύριους του έργου, κατ' εφαρμογή των σχετικών όρων των συμβάσεων έργου ή των εφαρμοστέων διατάξεων του νόμου, δηλώνοντας την προσωρινή παύση μέρους ή του συνόλου των κατασκευαστικών εργασιών, κατά περίπτωση, για λόγους ανωτέρας βίας (αναφορικά με ορισμένα κατασκευαστικά έργα των εταιρειών του Ομίλου βλ. ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις»). Στην Κύπρο η λήψη μέτρων πρόληψης και περιορισμού διάδοσης του κορωνοϊού (COVID-19) ξεκίνησε την 15.03.2020, οι κατασκευαστικές εργασίες απαγορεύθηκαν με κυβερνητική απόφαση για το χρονικό διάστημα από την 24.03.2020 έως την 08.04.2020, και εν συνεχεία, έως την 03.05.2020 επιτρεπόταν η διενέργεια περιορισμένων μόνο εργασιών. Σύμφωνα με την Εταιρεία, η εκτέλεση των κατασκευαστικών εργασιών του Ομίλου έχει πλέον αποκατασταθεί στο σύνολο των έργων που έχουν αναλάβει οι εταιρείες του Ομίλου, στην Ελλάδα και το εξωτερικό, με εξαίρεση την Κύπρο όπου εξαιτίας των εν ισχύ ταξιδιωτικών περιορισμών, δεν είναι δυνατή η μετάβαση ορισμένων εργαζομένων και υπεργολάβων των εταιρειών του Ομίλου, και επομένως δεν είναι δυνατή η πλήρης επανεκκίνηση των εργασιών στα κατασκευαστικά έργα του Ομίλου. Σημειώνεται ότι η άρση των παραπάνω ταξιδιωτικών περιορισμών πραγματοποιείται από την 9.06.2020 σταδιακά σε δύο φάσεις. Συναφώς, για τα έργα που έχουν αναλάβει εταιρείες του Ομίλου στην Κύπρο, αναφέρεται ότι σε σύμβαση κυπριακού δικαίου δυνάμει της οποίας εταιρείες του Ομίλου έχουν αναλάβει την εκτέλεση συγκεκριμένων έργων για την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας, δεν υπάρχει ρήτρα ανωτέρας βίας, ωστόσο ο ανάδοχος μπορεί να αναστείλει την εκτέλεση των υποχρεώσεων του εάν η εκτέλεση τους καθίσταται νομικά ή πραγματικά αδύνατη, ζήτημα το οποίο εναπόκειται σε στάθμιση πραγματικής εκτίμησης των περιστάσεων που έχουν συντρέξει (αναφορικά με τη σύμβαση αυτή βλ. ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις», «Σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο της Κυπριακής Δημοκρατίας μεταξύ εταιρειών του Ομίλου και της M.M. Makronisos Marina Ltd - Μαρίνα Αγίας Νάπας» του Ενημερωτικού Δελτίου – με στοιχεία 31.12.2019 η συγκεκριμένη σύμβαση αποτελεί το 8,5% του ανεκτέλεστου υπολοίπου κατασκευαστικών εργασιών Ομίλου, ενώ υφίστανται επιπλέον συμβάσεις έργων στην Κύπρο οι οποίες αποτελούν το 7,1% του ανεκτέλεστου υπολοίπου κατασκευαστικών εργασιών Ομίλου). Περαιτέρω, σε συμβάσεις κυπριακού δικαίου δυνάμει των οποίων εταιρεία του Ομίλου έχει αναλάβει τη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή εγκατάστασης αποθήκευσης καυσίμων καθώς και την προμήθεια και εγκατάσταση δύο μονάδων αποθείωσης σταθμού ηλεκτροπαραγωγής στο Βασιλικό Κύπρου, η εταιρεία του Ομίλου προέβη σε γνωστοποιήσεις γεγονότων ανωτέρας βίας, στο πλαίσιο των οποίων, εάν χωρεί απαλλαγή από τις συμβατικές υποχρεώσεις της, σύμφωνα με τους όρους των συμβάσεων, εναπόκειται σε στάθμιση πραγματικής εκτίμησης των περιστάσεων που έχουν συντρέξει. Στις προαναφερθείσες συμβάσεις, επίσης, προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης από την πλευρά των αντισυμβαλλομένων της εταιρείας του Ομίλου, εφόσον η ανωτέρα βία συνεχίζεται για διάστημα μεγαλύτερο των 6 μηνών, για τη μία σύμβαση, και των 140 ημερών το μέγιστο, για την έτερη σύμβαση.

Δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι συνθήκες θα επιτρέψουν την αδιάλειπτη συνέχιση των εργασιών στο προσεχές μέλλον. Στις περιπτώσεις που οι εταιρείες του Ομίλου δήλωσαν προς τους αντισυμβαλλομένους τους την συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας, τυχόν μη τήρηση των αρχικά συμφωνηθέντων χρονοδιαγραμμάτων των έργων, λόγω καθυστερήσεων που προκλήθηκαν μέχρι σήμερα εξαιτίας της διάδοσης του κορωνοϊού (COVID-19) και των περιοριστικών μέτρων που λήφθηκαν έως τώρα στο πλαίσιο αυτό, δεν θεωρείται πιθανό να επιφέρει υποχρέωση των εταιρειών του Ομίλου να αποζημιώσουν τους αντισυμβαλλομένους τους, αλλά ενδέχεται να έχει επιπτώσεις στις ταμειακές ροές του Ομίλου, καθώς είναι πιθανό να μετατεθεί ο χρόνος παράδοσης των έργων (ή/και των επιμέρους τμημάτων αυτών) και, αντιστοίχως, να μετατεθεί ο χρόνος καταβολής προς τις εταιρείες του Ομίλου του αντιτίμου των σχετικών συμβάσεων. Περαιτέρω, η παρατεταμένη συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας, συχνά γεννά δικαίωμα των αντισυμβαλλομένων των εταιρειών του Ομίλου να καταγγείλουν αζημίως τις συμβάσεις έργου, γεγονός το οποίο, εάν συμβεί για μεγάλο μέρος των κατασκευαστικών έργων του Ομίλου, δύναται να επηρεάσει

ουσιωδώς δυσμενώς την χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Από την εμφάνιση του κορωνοϊού (COVID-19) μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει υπάρξει καταγγελία οποιασδήποτε σύμβασης έργου του Ομίλου λόγω παρατεταμένης συνδρομής γεγονότος ανωτέρας βίας. Επιπλέον, κατά το διάστημα διακοπής εργασιών για λόγους ανωτέρας βίας ο ανάδοχος του έργου δεν δικαιούται κανενός είδους αποζημίωση, και, με βάση τους όρους ορισμένων συμβάσεων έργου, δύναται μόνο να αποζημιωθεί ευλόγως αποκλειστικά και μόνον για τα έξοδα του εργοταξίου, εφόσον η διακοπή παρατείνεται για μεγάλο χρονικό διάστημα, ενώ ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις να υποχρεωθεί να αποζημιώσει τους υπεργολάβους ή/και προμηθευτές του έργου χωρίς, ωστόσο, να δικαιούται να εισπράξει τα αντίστοιχα ποσά από τον κύριο του έργου.

Σημειώνεται, τέλος, ότι σε περίπτωση καθυστερήσεων ή άλλων αθετήσεων υποχρεώσεων που τυχόν προκλήθηκαν ή προκληθούν στο προσεχές μέλλον στο πλαίσιο της εκτέλεσης κατασκευαστικών συμβάσεων, για τις οποίες οι εταιρείες του Ομίλου δεν προέβησαν μέχρι σήμερα σε γνωστοποίηση γεγονότος ανωτέρας βίας προς τους αντισυμβαλλόμενους – κύριους των έργων, ή για τις οποίες τυχόν αμφισβητηθεί από τους αντισυμβαλλόμενους η συνδρομή ή η διάρκεια γεγονότος ανωτέρας βίας στις εταιρείες του Ομίλου, ή σε ορισμένες περιπτώσεις καθυστερήσεων ή αδυναμίας παροχής από υπεργολάβους ή προμηθευτές, οι εταιρείες του Ομίλου είναι πιθανόν να μην έχουν το δικαίωμα να επικαλεστούν τη συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας προκειμένου να απαλλαγούν από τις σχετικές υποχρεώσεις τους και, ως εκ τούτου, ενδέχεται να υποχρεωθούν να καταβάλλουν αποζημίωση προς τους αντισυμβαλλόμενους τους ή/και να καταπέσουν σε βάρος τους ποινικές ρήτρες ή/και να υπάρξει καταγγελία των συμβάσεων από τους κύριους των έργων.

Στον τομέα των δημοσίων συμβάσεων, στην Ελλάδα, με την από 20.03.2020 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 68/2020) ορίστηκε ότι, εφόσον εξακολουθεί να υφίσταται άμεσος κίνδυνος εμφάνισης και διασποράς του κορωνοϊού (COVID-19), η έλλειψη του οποίου βεβαιώνεται με απόφαση του Υπουργού Υγείας, και πάντως για χρονικό διάστημα που δεν μπορεί να υπερβαίνει τους έξι (6) μήνες από την έναρξη ισχύος της ως άνω Π.Ν.Π., με απόφαση του κατά περίπτωση αρμόδιου Υπουργού ή του αρμόδιου οργάνου, είναι δυνατή: (α) η αναβολή διενέργειας δημόσιων διαγωνισμών, (β) η παράταση της ημερομηνίας υποβολής αιτήσεων συμμετοχής ή προσφορών, στις περιπτώσεις που έχει ήδη δημοσιευθεί προκήρυξη κατά την έναρξη ισχύος της παρούσας, (γ) η αναστολή κάθε προθεσμίας που αφορά δημόσιες συμβάσεις, ανεξάρτητα από το στάδιο ανάθεσης ή εκτέλεσης αυτών, και (δ) η χορήγηση παράτασης κάθε είδους συμβατικών προθεσμιών, για χρονικό διάστημα που θα καθορίζεται με την οικεία απόφαση. Κατ' εφαρμογή των παραπάνω, με την υπ' αριθ. πρωτ. 8897/30.03.2020 απόφασή του, ο Γενικός Γραμματέας Πολιτικής Προστασίας ανέστειλε προσωρινά όλες τις εργασίες στον υπό κατασκευή Ατμοηλεκτρικό Σταθμό ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑ – Μονάδα V (αποτελεί το 15,1% του ανεκτέλεστου υπολοίπου κατασκευαστικών εργασιών Ομίλου με στοιχεία 31.12.2019), από 30.03.2020 και για χρονικό διάστημα 30 ημερών, και, εν συνεχεία, κατόπιν παράτασης με την υπ' αριθ. πρωτ. 9117/29.04.2020 απόφαση του ίδιου ως άνω οργάνου, μέχρι την 17.05.2020 (για τις συμβάσεις αυτές βλ. ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις», «Συμβάσεις μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΔΕΗ Α.Ε. - ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΪΔΑΣ – Μονάδα V μικτής ισχύος 660 MWel» του Ενημερωτικού Δελτίου.) Περαιτέρω, σε αρκετές περιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των έργων της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης των αυτοκινητοδρόμων «Ιόνια Οδός», του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε-65), του αυτοκινητοδρόμου Ελευσίνα-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσάκωνα (Ολυμπία Οδός) και του Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης, οι ανάδοχοι – εταιρείες του Ομίλου προέβησαν σε Γνωστοποιήσεις γεγονότων ανωτέρας βίας προς τις κατά περίπτωση αναθέτουσες αρχές, κατ' εφαρμογή των αντίστοιχων όρων των συμβάσεων παραχώρησης, δηλώνοντας ότι ενδέχεται να προκληθούν δυσμενείς επιπτώσεις στην εκτέλεση των έργων και καθυστερήσεις στην εκτέλεση των υποχρεώσεών τους, για τις οποίες δεν ευθύνονται, βρίσκονται δε σε διαδικασία αξιολόγησης των επιπτώσεων και επικοινωνίας με τις κατά περίπτωση αναθέτουσες αρχές, για τον επαναπροσδιορισμό του καλύτερου τρόπου για την συνέχιση της κατασκευής και της λειτουργίας των έργων.

Πέραν των παραπάνω, σημειώνεται ότι υπήρξε αρνητική επίπτωση επί των εσόδων των εταιρειών παραχωρήσεων «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ», λόγω των περιορισμών κυκλοφορίας. Σύμφωνα με τα πλέον πρόσφατα κυκλοφοριακά δεδομένα ο βασικός οδικός άξονας της χώρας Αθηνών - Θεσσαλονίκης φαίνεται να καταγράφει την μικρότερη πτώση λόγω της αυξημένης χρήσης από βαρέα οχήματα (φορτηγά, cargos κτλ.) τα οποία έχουν επηρεαστεί λιγότερο από τα περιοριστικά μέτρα για την αποφυγή διάδοσης της νόσου COVID-19. Κατά τη διάρκεια της απαγόρευσης μετακίνησης μεταξύ διαφορετικών νομών στην ελληνική επικράτεια, η οποία διήρκεσε από την 23.03.2020 έως την 17.05.2020, ο κύκλος εργασιών των θυγατρικών εταιρειών «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» μειώθηκε κατά €13.490 χιλ. σε σύγκριση με το αντίστοιχο χρονικό διάστημα του 2019 (ήτοι 1,17% και 8,9% επί του συνόλου του ενοποιημένου κύκλου εργασιών του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και του κύκλου εργασιών από διελεύσεις διοδίων για την χρήση του 2019 αντίστοιχα). Σύμφωνα με την Εταιρεία, η άρση της παραπάνω απαγόρευσης κυκλοφορίας από τις αρμόδιες δημόσιες αρχές την 18.05.2020 οδηγεί σε σταδιακή ομαλοποίηση των εσόδων των εν λόγω εταιρειών. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι από την 18.05.2020 έως την 08.06.2020 ο κύκλος εργασιών από διελεύσεις διοδίων των ανωτέρω εταιρειών έχει αυξηθεί σε σύγκριση με το αντίστοιχο χρονικό διάστημα του 2019 κατά 6,9%. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την Εταιρεία, οι ανωτέρω θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου (εταιρείες παραχώρησης), οι οποίες έχουν ήδη προβεί σε γνωστοποιήσεις γεγονότων ανωτέρας βίας προς την αναθέτουσα αρχή, βρίσκονται σε διαδικασία διαλόγου με την αναθέτουσα αρχή, κατ' εφαρμογή σχετικών όρων των συμβάσεων παραχώρησης περί γνωστοποιήσεως και συνδρομής Γεγονότων ανωτέρας βίας, στα οποία εντάσσεται η πανδημία COVID-19, και αξιολόγησης ενδεχόμενων συνεπειών στην εκτέλεση των συμβάσεων καθώς και τυχόν δικαιωμάτων αποζημίωσης των ανωτέρω θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.

Στον τομέα ηλεκτρισμού από ΑΠΕ, παρά το γεγονός ότι στην Ελλάδα δεν υπήρξε διακοπή ή άλλη αρνητική επίπτωση στη λειτουργία των εγκαταστάσεων του Ομίλου που βρίσκονται σε λειτουργία, εξ αιτίας των επιπτώσεων που αναμένεται να επέλθουν στην εθνική οικονομία, ενδέχεται να υπάρξει περαιτέρω αύξηση του ελλείμματος του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ για το έτος 2020, και, πιθανόν, και για επόμενα έτη (σχετικά βλ. παράγοντα κινδύνου με τίτλο «*Η καταβολή των ποσών αποζημίωσης των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 12 του ν. 3468/2006 (Α' 129) και των συμβάσεων λειτουργικής ενίσχυσης κατά τα προβλεπόμενα στο ν. 4414/2016 (Α' 149), κατά περίπτωση, για το σύνολο των πωλήσεων του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από μονάδες ΑΠΕ στην Ελλάδα πραγματοποιείται από τον Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης (εφεξής «ΔΑΠΕΕΠ») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε., ως Διαχειριστή των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών (εφεξής «ΔΕΔΔΗΕ»)»)). Ως έκτακτο μέτρο για την αντιμετώπιση των αρνητικών συνεπειών της διασποράς του κορωνοϊού COVID-19 στην ενεργειακή αγορά, με την από 13.04.2020 Πράξη Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 84 / 13.04.2020) προβλέφθηκε η σύναψη βραχυπρόθεσμου δανείου ειδικού σκοπού της ΔΑΠΕΕΠ Α.Ε. με αναγνωρισμένο πιστωτικό ίδρυμα ή χρηματοπιστωτικό οργανισμό με σκοπό την κάλυψη εσόδων του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ από το ΕΤΜΕΑΡ που είναι πληρωτέο από τους προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας κατά το χρονικό διάστημα από την έναρξη ισχύος της από 13.04.2020 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου μέχρι και την 30η Ιουνίου 2020. Παρόλα αυτά, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι επιπτώσεις της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19) δεν θα προκαλέσουν περαιτέρω καθυστερήσεις ή αδυναμία καταβολής του ΔΑΠΕΕΠ και του ΔΕΔΔΗΕ προς τις εταιρείες του Ομίλου. Όσον αφορά στις εγκαταστάσεις ΑΠΕ που βρίσκονται υπό κατασκευή, σύμφωνα με την Εταιρεία μέχρι σήμερα δεν έχουν προκληθεί καθυστερήσεις εξ αιτίας της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19) και ο εκτιμώμενος χρόνος ολοκλήρωσης και θέσης σε λειτουργία των έργων δεν έχει μεταβληθεί. Τέλος, αναφορικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στις ΗΠΑ, σημειώνεται ότι μεταξύ των επιπτώσεων που έχει υποστεί η οικονομία, παρατηρείται και πτώση της γενικής ζήτησης στην αγορά της ενέργειας στις ΗΠΑ, ενώ οι εν ισχύ ταξιδιωτικοί περιορισμοί ενδέχεται να προκαλέσουν καθυστερήσεις στη συνήθη συντήρηση των έργων του Ομίλου. Παρότι*

οι παραπάνω επιπτώσεις αναμένεται να έχουν προσωρινό μόνο χαρακτήρα, υφίσταται αβεβαιότητα σε σχέση με την έκταση και τη διάρκειά τους. Επομένως, κατά τον παρόντα χρόνο δεν μπορεί να εκτιμηθεί η οικονομική επίπτωσή τους στον Όμιλο.

Δεδομένης της αβεβαιότητας που υφίσταται για την εξέλιξη της διάδοσης του κορωνοϊού (COVID-19) στο προσεχές μέλλον, παγκοσμίως, και, συνακόλουθα, για τη χρονική ισχύ των περιοριστικών μέτρων που έχουν ληφθεί ή/και για τυχόν περαιτέρω μέτρα που πιθανόν να ληφθούν στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος και για τις επιπτώσεις που θα επέλθουν στην παγκόσμια οικονομία, ενδεχόμενη συνέχιση ή περαιτέρω έξαρση της διάδοσης του κορωνοϊού (COVID-19) στην Ελλάδα ή/και σε άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, κατά το επόμενο χρονικό διάστημα, λήψη πρόσθετων παρατεταμένων μέτρων πρόληψης και περιορισμού διάδοσης του κορωνοϊού (COVID-19), ή/και αναστολή ή ματαίωση της διενέργειας δημόσιων διαγωνισμών στο πλαίσιο των οποίων ο Όμιλος έχει εκδηλώσει ενδιαφέρον ή σχεδιάζει να συμμετάσχει στο προσεχές μέλλον, ενδέχεται να οδηγήσει σε περιορισμό των δραστηριοτήτων του Ομίλου ή/και σε άσκηση δικαιωμάτων αντισυμβαλλομένων από τη σύμβαση ή το νόμο, όπως, ενδεικτικά, δικαιωμάτων για την αναστολή εκτέλεσης υποχρεώσεων, διακοπή έργων, ή να προκαλέσει καθυστέρηση καταβολής οφειλών προς τις εταιρείες του Ομίλου ή αθέτηση άλλων υποχρεώσεων προς τις εταιρείες του Ομίλου, και, περαιτέρω, να προκαλέσει αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, την πιστοληπτική ικανότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

#### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξάρτηση της Εκδότριας από τις εισροές τις οποίες λαμβάνει από τις θυγατρικές της**

**1. Τα έσοδα της Εκδότριας, ως εταιρείας συμμετοχών, εξαρτώνται σημαντικά από τις εισροές (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου κτλ.) από τις θυγατρικές της για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεών της, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών των Ομολογιών. Ωστόσο, τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική δραστηριότητά των θυγατρικών της Εκδότριας ή/και η εταιρική νομοθεσία ή/και όροι συμβάσεων χρηματοδότησης επιβάλλουν συχνά περιορισμούς στη δυνατότητα καταβολής ποσών από τις θυγατρικές της Εκδότριας προς την Εκδότρια. Τα ανωτέρω δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Τα έσοδα της Εκδότριας, ως εταιρείας συμμετοχών, εξαρτώνται σημαντικά από τις εισροές μερισμάτων, επιστροφών κεφαλαίου και λοιπών καταβολών (για παράδειγμα τοκοχρεολύσια από δευτερογενή δάνεια) από τις θυγατρικές της για την εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεών της, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών του Χρέους προς τους Ομολογιούχους.

Οι κυριότερες συμμετοχές της Εκδότριας που απαρτίζουν τον Όμιλο δραστηριοποιούνται στους τομείς των παραχωρήσεων (μέσω των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων), της ενέργειας (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ) και των κατασκευών (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ). Για τις χρήσεις 2018 και 2019, η Εταιρεία έλαβε μέσω μερισμάτων, τόκων, επιστροφών κεφαλαίων και πωλήσεων συμμετοχών εντός Ομίλου ποσά ύψους €48.428 χιλ. και €88.417 χιλ., αντίστοιχα, εκ των οποίων περίπου το 23,37% και 14,7% προέρχονταν κατά έτος από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2018, η Εταιρεία άρχισε να λαμβάνει ταμειακές εισροές από τις εταιρείες παραχωρήσεων «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-

ΤΣΑΚΩΝΑ» (οι «Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων»), καθώς έχει αποπερατωθεί η κατασκευαστική περίοδος για τις τρεις από αυτές και έχει ήδη αναπτυχθεί η λειτουργία των διοδίων. Συγκεκριμένα, για τη χρήση 2018 έλαβε ποσά τοκοχρεολυσίων από δευτερογενή δάνεια €25.539 χιλ., €1.884 χιλ. και €2.102 χιλ., αντιστοίχως από τις τρεις ανωτέρω Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων, που αναλογούν στο 52,73%, 3,89% και 4,34% των συνολικών εισροών ύψους €48.428 χιλ. που έλαβε η Εταιρεία για τη χρήση 2018. Αντιστοίχως, για τη χρήση 2019 έλαβε ποσά τοκοχρεολυσίων από δευτερογενή δάνεια €45.829 χιλ., €15.519 χιλ. και €917 χιλ., αντιστοίχως από τις τρεις ανωτέρω Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων, που αναλογούν στο 51,8%, 17,6% και 1,0% των συνολικών εισροών ύψους €88.417 χιλ. που έλαβε η Εταιρεία για τη χρήση 2019.

Η δυνατότητα των θυγατρικών της Εκδότριας να πραγματοποιούν πληρωμές προς αυτή ενδέχεται να περιορίζεται, μεταξύ άλλων, από δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική τους δραστηριότητα (βλ. παρακάτω «Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εκδότριας») ή/και το εφαρμοστέο εταιρικό δίκαιο και άλλους νόμους και κανονισμούς ή/και από ρήτρες και περιορισμούς που περιέχονται ή ενδέχεται να περιληφθούν στις συμφωνίες χρηματοδότησης, στις οποίες οι θυγατρικές αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν μέρος.

Όσον αφορά στους περιορισμούς που προβλέπονται στη νομοθεσία, ενδεικτικά, αναφέρεται η διάταξη του άρθρου 159 παρ. 2 του Ν. 4548/2018, σύμφωνα με την οποία το ποσό που διανέμεται στους μετόχους μιας ανώνυμης εταιρείας δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη, τα οποία προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και δεν έχουν διατεθεί, και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη γενική συνέλευση η διανομή τους, και μειωμένο (α) κατά το ποσό των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη, (β) κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και (γ) κατά τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

Όσον αφορά ρήτρες και περιορισμούς που περιέχονται σε συμφωνίες χρηματοδότησης των θυγατρικών της Εκδότριας παρατίθενται, ενδεικτικά, τα ακόλουθα: Σε δανειακή σύμβαση θυγατρικής του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις», υποενότητα «Δανειακές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου), προβλέπεται ότι η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ δεν θα προχωρήσει σε καταβολές σε μετρητά προς τους μετόχους της, εφόσον το άθροισμα των εν λόγω καταβολών κατά τη διάρκεια του δανείου υπερβαίνει τα €80 εκατ. χωρίς την προηγούμενη τήρηση συγκεκριμένων υποχρεώσεων (υποχρέωση κατάθεσης σε ενεχυριασμένο λογαριασμό του 35% οποιουδήποτε ποσού καταβάλλεται σε μετρητά από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στους μετόχους της, από τη στιγμή και κατά την έκταση που το άθροισμα των εν λόγω καταβολών υπερβαίνει τα €80 εκατ., η οποία παύει εφόσον και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του ενεχυρασμένου λογαριασμού καθίσταται ίσο με το 1/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του δανείου).

Σημειώνεται, επιπλέον, πως, σε εξασφάλιση των υποχρεώσεων από τραπεζικές δανειακές συμβάσεις έχει συσταθεί ενέχυρο επί μετοχών της Εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες. Επίσης, σε εξασφάλιση των υποχρεώσεων από τραπεζικές δανειακές συμβάσεις έχει συσταθεί ενέχυρο επί τραπεζικών λογαριασμών της Εταιρείας στους οποίους πιστώνεται κάθε ποσό που καταβάλλεται στην Εταιρεία σε σχέση με τις συμμετοχές της σε θυγατρικές εταιρείες και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που έχει παράσχει ή θα παράσχει η Εταιρεία προς αυτές. Οι εν λόγω συμβάσεις ενεχύρου επί τραπεζικών λογαριασμών μπορεί να προβλέπουν ότι κάθε ποσό που καταβάλλεται στην Εταιρεία, υπό την ιδιότητα του μετόχου των θυγατρικών εταιρειών ή της δανείστριας των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν λάβει ή θα λάβουν οι θυγατρικές εταιρείες, συμπεριλαμβανόμενων των μερισμάτων, θα κατατίθεται σε λογαριασμό, ο οποίος έχει ενεχυριαστεί προς εξασφάλιση του δανείου. Τα ποσά αυτά δύναται να εισπράττονται απευθείας από τους δανειστές προκειμένου να άγονται προς εξόφληση των (ληξιπρόθεσμων ή μη) απαιτήσεων που απορρέουν από τα εξασφαλιζόμενα δάνεια. Για παράδειγμα, το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €130 εκατ. το οποίο εκδόθηκε από την Εταιρεία βάση του από 06.12.2019 προγράμματος (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.5

«Σημαντικές Συμβάσεις», υποενότητα «Δανειακές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου), μεταξύ των εξασφαλίσεων, περιλαμβάνει ενέχυρο α' τάξης επί λογαριασμού, στον οποίο μέσω ανέκκλητων εντολών της Εταιρείας θα κατατίθενται οι πρόσοδοι (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου, τόκοι και κεφάλαιο δευτερογενών δανείων) προερχόμενοι από το 57,19% του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., το 57,20% των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον προς τη ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., από το 33,33% του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και το 33,33% των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον προς την ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (με την εξαίρεση των ποσών της μείωσης κεφαλαίου με μετατροπή του ποσού της μείωσης σε δευτερογενές δάνειο, σύμφωνα με τη σύμβαση παραχώρησης των εταιρειών ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και υπό την προϋπόθεση ότι οι τόκοι και το κεφάλαιο των νέων δευτερογενών δανείων που θα προκύψουν από τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου θα κατατίθενται στο λογαριασμό που έχει ενεχυριαστεί κατά τα ανωτέρω).

Ρήτρες και περιορισμοί που περιέχονται ή ενδέχεται να περιληφθούν σε συμφωνίες χρηματοδότησης στις οποίες οι θυγατρικές αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν μέρος ή/και τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου (βλ. παρακάτω «Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εκδότριας»), εφόσον λάβουν χώρα ολικώς ή μερικώς παρατεταμένα, για μεγάλο χρονικό διάστημα, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εκδότριας λόγω μείωσης ή αδυναμίας καταβολής των διανεμόμενων ποσών προς αυτή, με αποτέλεσμα, σε συνδυασμό με ενδεχόμενη αποτυχία ενεργειών της Εκδότριας για ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης όπως ενδεικτικά μέσω αύξησης του δανεισμού ή /και ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων ή /και διάθεσης περιουσιακών στοιχείων ή συμμετοχών αυτής, να επηρεασθεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

### **Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εκδότριας**

**1. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις ή ματαιώσεις στο πλαίσιο διαγωνιστικών διαδικασιών για την σύναψη δημόσιων συμβάσεων παραχώρησης έργων. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές καθυστερήσεις ή ματαιώσεις διαγωνιστικών διαδικασιών στις οποίες ο Όμιλος προτίθεται να υποβάλει προσφορά στο μέλλον ή/και σημαντικές καθυστερήσεις στην υπογραφή ή στην έναρξη ισχύος συμβάσεων παραχώρησης που έχει ή θα αναλάβει στο μέλλον ο Όμιλος, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν σημαντικά οι εισροές (μερίσματα, έντοκες επιστροφές κεφαλαίου δευτερογενών δανείων κτλ) προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Η δραστηριότητα των έργων παραχώρησης αντιπροσωπεύει το 34,2% και το 35,4% του EBITDA του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019, αντίστοιχα, ενώ ο Όμιλος προτίθεται στο μέλλον να συμμετάσχει σε διαγωνιστικές διαδικασίες για την παραχώρηση εκμετάλλευσης έργων υποδομής. Οι εν λόγω διαδικασίες διενεργούνται σε επιμέρους στάδια και διέπονται από συγκεκριμένο κανονιστικό πλαίσιο. Συχνά καθυστερήσεις που οφείλονται στη λειτουργία της δημόσιας διοίκησης, πολιτικοί ή δημοσιονομικοί λόγοι, μεταβολές του θεσμικού πλαισίου, αύξηση του κόστους των κεφαλαίων δανεισμού ή/και δικαστικές διαφορές που συχνότατα ανακύπτουν κατά την διάρκεια των επιμέρους σταδίων των διαγωνιστικών διαδικασιών, προκαλούν καθυστέρηση στην ολοκλήρωση των διαγωνισμών και στην τελική κατακύρωση των συμβάσεων παραχώρησης έργων στον εκάστοτε ανάδοχο. Περαιτέρω, κατόπιν ανάδειξης του αναδόχου, συχνά μεσολαβεί μεγάλο χρονικό διάστημα μέχρι την υπογραφή και την έναρξη ισχύος της σύμβασης παραχώρησης, δεδομένου

ότι αυτή διέρχεται του υποχρεωτικού σταδίου του προσυμβατικού ελέγχου από το Ελεγκτικό Συνέδριο προ της υπογραφής της και ενίοτε κυρώνεται με νόμο.

Σε περίπτωση καθυστερήσεων ή ματαιώσεων, σύμφωνα με τα παραπάνω, ενδέχεται οι εταιρείες του Ομίλου να αρχίσουν να αποκομίζουν έσοδα αργότερα από το αναμενόμενο ή/και να μην αποκομίσουν τα αναμενόμενα έσοδα ή κέρδη. Ειδικότερα, σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές καθυστερήσεις σε διαγωνιστικές διαδικασίες και στην υπογραφή συμβάσεων παραχώρησης τις οποίες προτίθεται να αναλάβει στο μέλλον ο Όμιλος, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των θυγατρικών που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν σημαντικά οι εισροές (μερίσματα, έντοκες επιστροφές κεφαλαίου δευτερογενών δανείων κτλ.) προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

**2. Οι εταιρείες του Ομίλου είναι εκτεθειμένες σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου καθώς και σε καθυστερήσεις στις πληρωμές από αντισυμβαλλόμενους, συμπεριλαμβανομένων οργανισμών του ευρύτερου δημοσίου τομέα. Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους στο πλαίσιο, ιδίως, συμβάσεων κατασκευαστικών έργων, ή/και παρατεταμένες καθυστερήσεις σε πληρωμές προς τις εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλομένου στις συμβάσεις που συνάπτουν οι εταιρείες του Ομίλου, τόσο με εργοδότες/κυρίους έργων όσο και με υπεργολάβους ή προμηθευτές, ιδίως σε κατασκευαστικά έργα. Σημειώνεται ότι η δραστηριότητα των κατασκευών, που διενεργείται κυρίως μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ, αντιπροσωπεύει το 67,7% και το 58,8% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019, αντίστοιχα. Επιπλέον, η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 11,2% και το 3,5% του EBITDA του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019, αντίστοιχα (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου). Όσον αφορά στους κύριους έργων, το συμβασιολογημένο προς εκτέλεση αντικείμενο των οποίων ανέρχεται σε €1.661 εκατ. (31.12.2019), και αναλύεται σε 73% Ελληνικό Δημόσιο - φορείς Ελληνικού Δημοσίου και έργα ΣΔΙΤ, σε 1,7% ιδιωτικούς φορείς στην Ελλάδα και σε 25,3% έργα εκτελούμενα στο εξωτερικό, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι θα είναι συνεπείς στην καταβολή του εκάστοτε συμφωνημένου αντιτίμου προς τις εταιρείες του Ομίλου, είτε λόγω των πολιτικών και οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος είτε για άλλους λόγους που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα ή/και την οικονομική κατάσταση των αντισυμβαλλομένων, συμπεριλαμβανομένης της πτώχευσης, έλλειψης ρευστότητας, λειτουργικών προβλημάτων ή άλλων αιτιών. Όσον αφορά στους υπεργολάβους ή προμηθευτές υφίσταται ιδίως κίνδυνος μη τήρησης των συμφωνημένων προθεσμιών από τους τελευταίους, ή πλημμελούς εκτέλεσης του ανατεθέντος έργου. Κατά την 31.12.2019, το ποσοστό των υπό εκτέλεση έργων που έχουν δοθεί συνολικά σε υπεργολάβους ανέρχεται περίπου σε 20,2% της αξίας των έργων (πηγή: Εταιρεία). Παρότι κατά κανόνα οι εταιρείες του Ομίλου λαμβάνουν εγγυήσεις από τους αντισυμβαλλόμενους υπεργολάβους τους ή άλλα κοινοπρακτούντα μέρη για την περίοδο κατά την οποία οι ίδιες ευθύνονται για την καλή εκτέλεση και λειτουργία του έργου καθώς και τη μη ύπαρξη ελαττωμάτων, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι αυτές οι εγγυήσεις θα είναι επαρκείς για την κάλυψη της ενδεχόμενης ευθύνης του Ομίλου έναντι των εργοδοτών/κυρίων του έργου. Επισημαίνεται ότι υφίστανται ορισμένες καθυστερήσεις από οργανισμούς του ευρύτερου δημοσίου τομέα προς τις εταιρείες του Ομίλου στην πληρωμή αντιτίμου συμβάσεων.

Για παράδειγμα, στο πλαίσιο του έργου «ΑΗΣ Μεγαλόπολης – Μελέτη, Προμήθεια, Μεταφορά, Εγκατάσταση και Θέση σε Λειτουργία Μονάδας Νο. 5 Συνδυασμένου Κύκλου, Καθαρής Ισχύος σε Συνθήκες Αναφοράς 811 MW, με Καύσιμο Φυσικό Αέριο/ ΔΜΚΘ-11072251», του οποίου ανάδοχος είναι η κοινοπραξία ΜΕΤΚΑ Α.Ε. –

ΤΕΡΝΑ Α.Ε., η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. (ΔΕΗ) γνωστοποίησε στον ανάδοχο επιστολή/ έγκριση πρωτοκόλλου οριστικής παραλαβής μονάδας, με την οποία εγείρει απαιτήσεις ύψους €60.213.150,75 από ποινικές ρήτρες, €25.743.299,46 για την άρση τεχνικών εκκρεμοτήτων που έχουν καταγραφεί σε οικείους πίνακες εκκρεμοτήτων, €2.400.000 για μη παραδοθέντα ανταλλακτικά και εργαλεία και παρακρατά όλες τις εις χείρας της εγγυητικές του αναδόχου στο σύνολό τους ενώ ζητά πρόσθετη εγγυητική επιστολή €2.660.000 για τμήματα του εξοπλισμού για τα οποία δεν έχει λήξει η περίοδος εγγύησης. Αντιστοίχως, η ανάδοχος κοινοπραξία υπέβαλε στην ΔΕΗ αντιρρήσεις, οι οποίες δεν λήφθηκαν υπόψη κατά την έγκριση του πρωτοκόλλου οριστικής παραλαβής, με τις οποίες απέκρουσε τις απαιτήσεις της ΔΕΗ στο μεγαλύτερο ποσοστό τους και προέβαλε δικές του απαιτήσεις συνολικού ύψους €90.750.045,87 (εκ των οποίων αίτημα αποζημίωσης €82.649.328). Εκ των απαιτήσεων του αναδόχου η ΔΕΗ αναγνώρισε ποσό €1.309.909,68 το οποίο συνυπολόγισε συμψηφιστικά στο ύψος των απαιτήσεών της. Η διαφορά πρόκειται να προσφύγει σε επίλυση της διαφοράς με φιλικές διαπραγματεύσεις. Σε περίπτωση αποτυχίας των φιλικών διαπραγματεύσεων ο ανάδοχος θα προσφύγει σε διαιτησία, της οποίας η έκβαση εκτιμάται από τους νομικούς συμβούλους της κοινοπραξίας ότι θα είναι θετική για την κοινοπραξία ΜΕΤΚΑ Α.Ε. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ώστε το τελικό ισοζύγιο των εκατέρωθεν αξιώσεων να μην είναι αρνητικό για την τελευταία.

Ο Όμιλος, μέσω των νομικών συμβούλων του, προβαίνει σε νομικό έλεγχο και παρακολούθηση των συμβάσεων που υπογράφει με τους κυρίους κατασκευαστικών έργων, ενώ, όσον αφορά στις συμβάσεις που συνάπτει με υπερπολάβους και προμηθευτές, ο Όμιλος έχει καταρτίσει και χρησιμοποιεί πρότυπες συμβάσεις, στο πλαίσιο των διαδικασιών πιστοποιημένων λειτουργιών (π.χ. ISO). Στις περιπτώσεις διενέξεων με αντισυμβαλλόμενους, ο Όμιλος εξαντλεί τη δυνατότητα εξεύρεσης συμβιβαστικής λύσης, ενώ εάν αυτό δεν καταστεί εφικτό, τα συνεργαζόμενα νομικά γραφεία σε συνεργασία με εξειδικευμένους τεχνικούς ή κατά περίπτωση άλλους συμβούλους, προβαίνουν στο σύνολο των απαιτούμενων νομικών ή/και δικαστικών ενεργειών ενώπιον των εκάστοτε αρμοδίων δικαστηρίων συμπεριλαμβανομένων και των διαδικασιών διαιτησίας (είτε ενώπιον του International Chamber of Commerce (ICC) είτε με οιαδήποτε άλλη διαιτητική διαδικασία έχει συμφωνηθεί) για τη διασφάλιση των συμφερόντων του Ομίλου. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι σε όλες τις περιπτώσεις οι ανωτέρω ενέργειες θα καλύψουν την έκθεση του Ομίλου στο σύνολό της και ότι οι αντισυμβαλλόμενοι του Ομίλου θα είναι συνεπείς στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει έναντι των εταιρειών του Ομίλου.

Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει έναντι εταιρειών του Ομίλου, ενδέχεται να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

**3. Η καταβολή των ποσών αποζημίωσης των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 12 του ν. 3468/2006 (Α` 129) και των συμβάσεων λειτουργικής ενίσχυσης κατά τα προβλεπόμενα στο ν. 4414/2016 (Α` 149), κατά περίπτωση, για το σύνολο των πωλήσεων του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από μονάδες ΑΠΕ στην Ελλάδα πραγματοποιείται από τον Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης (εφεξής «ΔΑΠΕΕΠ») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε., ως Διαχειριστή των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών (εφεξής «ΔΕΔΔΗΕ»). Τυχόν επιδείνωση της ρευστότητας του ΔΑΠΕΕΠ, ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρος προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος.**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ μέσω του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Οι πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ αντιπροσωπεύουν το 15,4% και το 20,5% του κύκλου

εργασιών του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019, αντίστοιχα. Επιπλέον, αντιπροσωπεύουν το 58,0% και το 65,4% του EBITDA του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019, αντίστοιχα (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η πώληση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από μονάδες ΑΠΕ και μονάδες Συμπαράγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (εφεξής «ΣΗΘΥΑ») πραγματοποιείται βάσει συμβάσεων 20ετούς διάρκειας (με εξαίρεση τα ηλιοθερμικά στα οποία η διάρκεια είναι 25ετής), οι οποίες έχουν συναφθεί με το Λειτουργό της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΛΑΓΗΕ») ή συνάπτονται με τον ΔΑΠΕΕΠ<sup>3</sup> στις περιπτώσεις ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, είτε με τον ΔΕΔΔΗΕ ως Διαχειριστή των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών (ΜΔΝ) στην περίπτωση μονάδων ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε ΜΔΝ. Για τις μονάδες ΑΠΕ που κατά την 07.04.2014 (ημερομηνία έναρξης ισχύος του Ν.4254/2014) λειτουργούσαν για λιγότερο από 12 χρόνια, με σημείο αναφοράς την 01.01.2014, προβλέπεται αυτοδίκαιη επέκταση της σύμβασης πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά 7 χρόνια και για εγκατεστημένη ισχύ ίση με την ισχύ κατά την 01.01.2014.

Η αποζημίωση για την παραγόμενη από τις μονάδες ΑΠΕ του Ομίλου ηλεκτρική ενέργεια καταβάλλεται από τον Ειδικό Λογαριασμό Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α. Διασυνδεδεμένου Συστήματος και Δικτύου που διαχειρίζεται ο ΔΑΠΕΕΠ, βασική εισροή του οποίου αποτελεί το ΕΤΜΕΑΡ (Ειδικό Τέλος Μείωσης Εκπομπών Αερίων Ρύπων) το οποίο καταβάλουν οι καταναλωτές ηλεκτρικής ενέργειας μέσω των λογαριασμών των παρόχων ηλεκτρικής ενέργειας. Σύμφωνα με το τελευταίο δημοσιευμένο Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΔΑΠΕΕΠ (Πηγή: Μάρτιος 2020, Πίνακας Β3, σελ. 19<sup>4</sup>), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΔΑΠΕΕΠ αντιμετώπιζε μέχρι και τα μέσα του 2017 σημαντικό έλλειμμα, λόγω ανείσπρακτων ληξιπρόθεσμων αξιώσεων του ΔΑΠΕΕΠ, γεγονός το οποίο είχε οδηγήσει σε σημαντικές καθυστερήσεις πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, ιδίως κατά τα έτη 2014 -2016.

Ως μέτρο θεραπείας του προαναφερθέντος ελλείμματος, έγινε αναδρομική αναπροσαρμογή των τιμολογίων πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ, με στόχο τον περιορισμό του ελλείμματος που εμφάνισε από το 2010 ο ειδικός λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, οι οποίες αρχικώς, κατά τα έτη 2012 και 2013, αφορούσαν μόνο τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς, ενώ αργότερα, με το Ν.4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.2014), επεκτάθηκαν σε όλες τις τεχνολογίες ΑΠΕ και πιο αναλυτικά ο εν λόγω νόμος επέβαλε αναδρομική μείωση των τιμών πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά 10% για τα αιολικά πάρκα και κατά 35% για τα φωτοβολταϊκά, καθώς και κατάργηση της έκτακτης εισφοράς ΑΠΕ που επιβλήθηκε από το 2012 έως το 2014. Σύμφωνα με τον ίδιο Ν.4254/2014, σε αντιστάθμισμα των αναδρομικών μέτρων του 2014, επεκτάθηκε η διάρκεια ισχύος των συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας και των αντίστοιχων αδειών κατά επτά (7) έτη για όλα τα έργα ΑΠΕ που λειτουργούσαν κατά την 01.01.2014 για λιγότερο από 12 χρόνια. Από τις ανωτέρω διατάξεις η απώλεια του Ομίλου από δεδουλευμένες απαιτήσεις ανήλθε σε ποσό €6,56 εκατ. για το οποίο είχε σχηματιστεί ισόποση πρόβλεψη στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ του 2013. Με την ψήφιση του Ν.4414/2016, ελήφθησαν επιπλέον μέτρα προκειμένου να θεραπευτούν τα προβλήματα ρευστότητας και βιωσιμότητας του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ και ήδη από τα μέσα του 2017 ο

---

<sup>3</sup> Ο Λειτουργός της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ΛΑΓΗΕ) μετονομάστηκε σε Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε. (ΔΑΠΕΕΠ) μετά από την απόσχιση του κλάδου της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας του ΛΑΓΗΕ και τη μεταφορά των δραστηριοτήτων στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας Α.Ε.» (διακριτικός τίτλος «ΕΧΕ Α.Ε.»).

<sup>4</sup>Πηγή: [http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/03\\_MARCH\\_DELTIO\\_ELAPE\\_v1.0\\_29.05.2020.pdf](http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/03_MARCH_DELTIO_ELAPE_v1.0_29.05.2020.pdf)

Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΔΑΠΕΕΠ παρουσιάζει πλεόνασμα, η δε εξόφληση των τιμολογίων προς τις εταιρείες του Ομίλου από τον Φεβρουάριο 2020 διενεργείται πλέον χωρίς καθυστερήσεις.

Κατόπιν λήψης των ανωτέρω μέτρων και σύμφωνα πάντα με την ίδια πηγή (Πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ, Μάρτιος 2020, Πίνακες Β3, Β4 και Β5, σελ. 19,21 και 23, αντιστοίχως), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ έκλεισε το 2017 με πλεόνασμα ύψους €42,5 εκατ. και το 2018 ύψους €191,2 εκατ. και για το τέλος του 2019 προβλεπόταν πλεόνασμα της τάξης των €115,99 εκατ. (€45,99 εκατ. μετά αφαίρεσης ειδικού αποθεματικού ασφαλείας έκτακτων δαπανών €70 εκατ.).

Κατά την 31.12.2017, η απαίτηση της θυγατρικής ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και του ομίλου αυτής από το ΔΑΠΕΕΠ ήταν €45.607 χιλ., ήτοι το 58,8% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και ο ΔΑΠΕΕΠ ως πελάτης είχε συνεισφέρει το 55,4% του κύκλου εργασιών του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Αντίστοιχα την 31.12.2018 η απαίτηση του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από τον ΔΑΠΕΕΠ ήταν €50.235 χιλ., ήτοι το 64,9% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και ο ΔΑΠΕΕΠ ως πελάτης είχε συνεισφέρει το 48,3% του κύκλου εργασιών του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Την 31.12.2019 το αντίστοιχο ποσό ήταν €61.086 χιλ., ήτοι το 78,7% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και ο ΔΑΠΕΕΠ ως πελάτης είχε συνεισφέρει το 51,4% επί του κύκλου εργασιών του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

Ωστόσο, κατόπιν της πρόσφατης μείωσης του Ειδικού Τέλους Μείωσης Εκπομπών Αερίων Ρύπων (ΕΤΜΕΑΡ), το οποίο αποτελεί βασικό έσοδο του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ, δυνάμει της υπουργικής απόφασης ΥΠΕΝ/ΓΔΕ/76979/4917 (ΦΕΚ Β 3373/31.08.2019), προβλέπεται ότι για το έτος 2020 ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ θα κλείσει με έλλειμμα της τάξης των €179,98 εκατ. (€109,98 εκατ. μετά αφαίρεσης ειδικού αποθεματικού ασφαλείας έκτακτων δαπανών €70 εκατ.) (Πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΛΑΓΗΕ, Μάρτιος 2020, πίνακας σελ. 35). Λαμβανομένης υπόψη της παραπάνω πρόβλεψης, ενδέχεται να υπάρξει καθυστέρηση ή/και αδυναμία καταβολής του ΔΑΠΕΕΠ και του ΔΕΔΔΗΕ να ανταπεξέλθουν στις συμβατικές τους υποχρεώσεις, και, ο κλάδος ΑΠΕ, επομένως ο όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, λόγω της εξάρτησής του από τον ΔΑΠΕΕΠ και τον ΔΕΔΔΗΕ ως βασικότερου πελάτη των εταιρειών του κλάδου των ΑΠΕ, ενδέχεται να υποστεί ζημία λόγω μη είσπραξης ή λόγω μη έγκαιρης είσπραξης των απαιτήσεων τους, με αποτέλεσμα να αυξηθούν οι εμπορικές απαιτήσεις, να μειωθούν τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου ή / και να χρειαστεί να διενεργηθούν προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, εντός του 2020, μια καθυστέρηση είσπραξης επί έξι μήνες θα δημιουργήσει, έστω προσωρινά, ταμειακό θέμα της τάξης των €120 εκατ. Η ταμειακή ρευστότητα του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ επιτρέπει στη Διοίκηση να διαχειριστεί το ενδεχόμενο ταμειακό θέμα με σχετική ευκολία, χωρίς να διακόψει τον ρυθμό υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Σε περίπτωση που η καθυστέρηση ξεπεράσει τους 6-8 μήνες παραγωγής, η Διοίκηση θα αναπρογραμματίσει το χρονικό πλάνο των επενδύσεων, τον επιχειρηματικό και ταμειακό της σχεδιασμό, έτσι ώστε να ανταποκριθεί στις αυξημένες ταμειακές ανάγκες και να περιορίσει τις αρνητικές συνέπειες στο ελάχιστο δυνατόν. Η ελεγχόμενη επιβράδυνση ή/και, κατά περίπτωση, ακύρωση προγραμματισμένων επενδύσεων θα αποδειχθεί αναπόφευκτη εάν η καθυστέρηση της είσπραξης υπερβεί τα λογικά όρια και τις πρακτικές λειτουργίας της αγοράς.

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

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

Η δραστηριότητα των κατασκευών, που διενεργείται κυρίως μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ, αντιπροσωπεύει το 67,7% και το 58,8% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019, αντίστοιχα. Επιπλέον, η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 11,2% και το 3,5% του EBITDA του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019, αντίστοιχα (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου). Ο Όμιλος, κατά την άσκηση δραστηριοτήτων του στον τομέα των κατασκευών είναι συμβατικά εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το σχεδιασμό, την αδειοδότηση, την κατασκευή και την παράδοση έργων.

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

Επίσης, ορισμένες κατασκευαστικές συμβάσεις στις οποίες εταιρείες του Ομίλου συμβάλλονται ως εργολάβοι προβλέπουν δικαίωμα ανυπαίτιας καταγγελίας από πλευράς του εργοδότη / κύριου του έργου με καταβολή στον εργολάβο του αντιτίμου που αντιστοιχεί για τις μέχρι το χρόνο της καταγγελίας εκτελεσθείσες εργασίες καθώς και καταβολή ποινικών ρητρών από τις εταιρείες του Ομίλου σε περίπτωση μη τήρησης του χρονοδιαγράμματος του έργου ή μη επίτευξης των εγγυημένων μεγεθών. Για παράδειγμα, ως προς έργο το οποίο είχε αναλάβει κοινοπραξία εταιρειών στην οποία η θυγατρική ΤΕΡΝΑ συμμετέχει με ποσοστό συμμετοχής 37,5%, για το οποίο ο κύριος του έργου αποφάσισε την οριστική διακοπή των εργασιών και τη διάλυση της σύμβασης, υφίσταται εκκρεμής ένδικη διαφορά ποσού €22,7 εκ. περίπου, πλέον τόκων, αναφορικά με την τελική επιμέτρηση των εργασιών του έργου (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.3 «Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Σε περίπτωση καθυστερήσεων, ενδέχεται οι εταιρείες του ομίλου ΤΕΡΝΑ να αρχίσουν να αποκομίζουν έσοδα αργότερα από το αναμενόμενο και ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν συμβατικές κυρώσεις, ενώ σε περίπτωση ανυπαίτιας καταγγελίας από πλευράς του εργοδότη / κύριου του έργου ή κατάπτωσης ποινικών ρητρών ενδέχεται οι εταιρείες του Ομίλου να μην αποκομίσουν τα αναμενόμενα έσοδα ή κέρδη ή να επιβαρυνθούν με πρόσθετα κατασκευαστικά κόστη. Επιπλέον, οι παραπάνω παράγοντες θα μπορούσαν να αυξήσουν τα έξοδα αυτών των εταιρειών ή/και να μειώσουν τα έσοδά τους, ιδίως στην περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί εφικτό να ανακτηθούν τα κόστη αυτά από τα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενα μέρη, ιδίως

υπεργολάβους, επί τη βάσει σχετικών προστατευτικών διατάξεων των αντίστοιχων συμβάσεων δυνάμει των οποίων ο σχετικός κίνδυνος επιμερίζεται ή μετακυλύεται στα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Σημειώνεται ότι το ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου, το μεγαλύτερο μέρος των οποίων εκτελείται από τον όμιλο ΤΕΡΝΑ, ανέρχεται την 31.12.2019 στο ποσό των €1.661 εκατ., περίπου. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται σε αυτόν τον τομέα (κυρίως όμιλος ΤΕΡΝΑ), με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα από την ΤΕΡΝΑ προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

**5. Η εκτέλεση έργων μέσω κοινοπρακτικών σχημάτων εμπεριέχει αλληλέγγυα και εις ολόκληρο ευθύνη όλων των κοινοπρακτούντων μελών έναντι των αντισυμβαλλομένων τους, εκθέτοντας τον Όμιλο σε κίνδυνο, στην περίπτωση που ένα ή περισσότερα μέλη της κοινοπραξίας δεν ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους έναντι των αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας. Ενδεχόμενη υποχρέωση ανάληψης της ευθύνης που αναλογεί σε λοιπά κοινοπρακτούντα μέλη θα οδηγήσει σε αναγνώριση έκτακτων εξόδων, και κατά συνέπεια σε μείωση της κερδοφορίας και των λειτουργικών ταμειακών ροών των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα των κατασκευών, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου, ιδίως στο κομμάτι των κατασκευαστικών έργων, αναπτύσσεται μέσω συμμετοχών εταιρειών του Ομίλου σε κοινοπραξίες με άλλες εταιρείες. Κατά την 31.12.2019, περίπου το 18% των έργων εκτελούνται από κοινοπρακτικά σχήματα στα οποία συμμετέχει ο Όμιλος (πηγή: Εταιρεία). Το συνολικό κοινοπρακτικό ανεκτέλεστο κατά την 31.12.2019 ανέρχεται σε €604,7 εκατ., εκ των οποίων περίπου €268,4<sup>5</sup> εκατ. αφορούν την εκτέλεση από τον Όμιλο. Βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου στην Ελλάδα, κάθε μέλος της κοινοπραξίας ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον έναντι των αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας, διατηρώντας δικαίωμα αναγωγής έναντι των υπολοίπων μελών της κοινοπραξίας κατά την αναλογία που έχει συμφωνηθεί μεταξύ τους στη σχετική κοινοπρακτική σύμβαση.

Επομένως, ενδεχόμενη επιγενόμενη αδυναμία των λοιπών μελών κοινοπρακτικών σχημάτων να εκπληρώσουν έναντι των κυρίων των έργων ή άλλων αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας τυχόν υποχρεώσεις που τους αναλογούν, θα μπορούσε να οδηγήσει στην εκ μέρους των εταιριών του Ομίλου που συμμετέχουν στις αντίστοιχες κοινοπραξίες υποχρέωση εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει βάσει της κοινοπρακτικής σύμβασης τα λοιπά μέλη της κοινοπραξίας ή/και στην καταβολή χρηματικών ποσών, όπως λ.χ. ποινικών ρητρών ή αποζημίωσης, η οποία σε ορισμένες περιπτώσεις εκτείνεται και σε έμμεση ή παρεπόμενη ζημία που αναλογούν στα λοιπά κοινοπρακτούντα μέλη (αναφορικά με τις κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος βλ. ενότητα 3.2.1.1 «Γενικές Πληροφορίες»). Στην περίπτωση αυτή οι εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν να καταβάλουν μεγάλα χρηματικά ποσά προς τους αντισυμβαλλομένους τους και να μην καταστεί δυνατό να αποζημιωθούν για αυτά από τα υπόλοιπα μέλη της κοινοπραξίας.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος στις περιπτώσεις που αποφασίζει να συνεργαστεί κοινοπρακτικά με άλλες εταιρείες ελέγχει την φερεγγυότητά τους. Επιπλέον, σε περίπτωση που στην πορεία της εκτέλεσης των έργων εμφανιστούν προβλήματα τότε προσπαθεί με συμβιβαστικές λύσεις να τα επιλύσει, και εάν αυτό δεν είναι

---

<sup>5</sup> Αποτελεί μέρος του συνολικού ανεκτέλεστου υπολοίπου υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου ύψους €1.661 εκατ. κατά την 31.12.2019.

εφικτό τότε, κατά περίπτωση, προχωρά στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων, τα οποία εξαντλεί. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι σε όλες τις περιπτώσεις οι ανωτέρω ενέργειες θα καλύψουν την έκθεση του Ομίλου στο σύνολό της και ότι οι εταιρείες του Ομίλου δε θα κληθούν να εκπληρώσουν υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει βάσει της κοινοπρακτικής σύμβασης τα λοιπά μέλη της κοινοπραξίας.

Ενδεχόμενη υποχρέωση ανάληψης της ευθύνης που αναλογεί σε λοιπά κοινοπρακτούντα μέλη θα οδηγούσε σε αναγνώριση έκτακτων εξόδων, και κατά συνέπεια σε μείωση της κερδοφορίας και των λειτουργικών ταμειακών ροών των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον τομέα των κατασκευών, με αποτέλεσμα, εάν λάβει χώρα για μεγάλο αριθμό έργων που οι εταιρείες του Ομίλου εκτελούν μέσω κοινοπραξιών, να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

**6. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε υφιστάμενες ή/και μελλοντικές δικαστικές διενέξεις. Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση υφιστάμενων ή μελλοντικών δικαστικών αντιδικιών ή επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

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

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

Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση εκκρεμών ενδίκων διαφορών, όπως της υπόθεσης της κοινοπραξίας με την επωνυμία «SIEMENS AG – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ» ή/και έγερση και ευδοκίμηση νέων δικαστικών αξιώσεων κατά εταιρειών του Ομίλου, όπως της αξίωσης κατά της κοινοπραξίας με την επωνυμία «Τερνα ΑΕ – SICES Construction SPA» ή/και μη φιλική επίλυση διαφορών που οι εταιρείες του Ομίλου προτίθενται να επιλύσουν συναινετικά, όπως των εκατέρωθεν αξιώσεων της Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. (ΔΕΗ) και της κοινοπραξίας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», ή/και μη ευδοκίμηση ενδίκων μέσων κατά εκδοθειςών δικαστικών αποφάσεων, όπως για παράδειγμα η εκδοθείσα στο πλαίσιο μισθωτικής διαφοράς σε βάρος των εταιρειών ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.» απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (βλ. ενότητα 3.3.3 «Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες» του Ενημερωτικού Δελτίου) ή επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

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

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου συναρτώνται με τη λήψη και διατήρηση διαφόρων αδειών και εγκρίσεων σε καθεμία από τις χώρες όπου αναπτύσσονται οι δραστηριότητες αυτές. Οι άδειες και εγκρίσεις αυτές μπορεί να ανακληθούν, να μην ανανεωθούν ή/και να τροποποιηθούν από τις αρμόδιες αρχές, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς σχετικές νομοθετικές διατάξεις ή τους όρους των αδειών αυτών. Ενδεχόμενη παράβαση των όρων αυτών των αδειών ή εγκρίσεων θα μπορούσε να επισύρει σημαντικά πρόστιμα, ποινικές κυρώσεις, ανακλήσεις αδειών, δικαστικές διαμάχες, καθώς και προσωρινή ή μόνιμη διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων, με αποτέλεσμα την αύξηση των εξόδων και των προβλέψεων για δικαστικές διαμάχες καθώς και τη τυχόν αναβολή ή/και ακύρωση επενδύσεων, κατάπτωση εγγυήσεων υπέρ τρίτων, απομείωση της αξίας των ενσώματων παγίων και την απώλεια εσόδων.

Πιο αναλυτικά, όσον αφορά τη δραστηριότητα του Ομίλου στον ενεργειακό τομέα, σύμφωνα με την Εκδότρια, κατά την 04.06.2020 ο Όμιλος έχει λάβει άδεια εγκατάστασης για 31 μονάδες αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα ισχύος 554 MW και, κατά συνέπεια, δύναται να προχωρήσει στην κατασκευή των ανωτέρω μονάδων προκειμένου, στη συνέχεια, να λάβει άδεια λειτουργίας. Επίσης, έχει λάβει άδεια παραγωγής για 45 μονάδες αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα συνολικής ισχύος 1.545 MW, για τις οποίες έχει τη δυνατότητα να προχωρήσει στην απόκτηση άδειας εγκατάστασης, εφόσον το υπαγορεύσει μελλοντικά η στρατηγική της διοίκησης του Ομίλου. Πέραν των ανωτέρω έχει για λοιπές τεχνολογίες ανανεώσιμων πηγών ενέργειας άδεια παραγωγής για 24 μονάδες με συνολική ισχύ 974 MW. Τέλος κατά την ίδια ημερομηνία έχει υποβάλλει αιτήματα αδειοδότησης για έργα συνολικής προβλεπόμενης ισχύος 6.353 MW.

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

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

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

**8. Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και αλλοδαπά συστήματα απονομής δικαιοσύνης, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται και σε χώρες με διαφορετικά νομικά συστήματα και διαδικασίες απονομής δικαιοσύνης. Τα ποσοστά των αποτελεσμάτων από τις χώρες αυτές για τη χρήση 2019, αναλύονται ως εξής: - 1,0% από τα Βαλκάνια (15,1% την προηγούμενη χρήση), -7,2% από την Μέση Ανατολή (-31,2% την προηγούμενη χρήση), 14,9% από την Ανατολική Ευρώπη (3,7% την προηγούμενη χρήση) και 9,7% από τις

Η.Π.Α. (-11,9% την προηγούμενη χρήση). Οι συμβάσεις έργου στις οποίες συμβάλλονται εταιρίες του Ομίλου συχνά διέπονται από το κατά τόπους δίκαιο, οι διατάξεις του οποίου ενδέχεται να εμφανίζουν ιδιαιτερότητες αναφορικά με ζητήματα διαδικασιών ανάθεσης ή εγκρίσεων, προσδιορισμού της έκτασης ή χρονικής διάρκειας της ευθύνης του μελετητή, προμηθευτή ή κατασκευαστή τεχνικών έργων ή περιορισμένες δυνατότητες προστασίας του. Επιπρόσθετα, οι διαδικασίες επίλυσης διαφορών είναι πιθανόν να μην λειτουργήσουν με τρόπο αποτελεσματικό και αμερόληπτο, ιδίως εάν αντισυμβαλλόμενος είναι κυβερνητικός φορέας. Σημειώνεται ότι, κατά την 31.12.2019, σε επίπεδο ανεκτέλεστου υπόλοιπου υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου, περίπου το 26,2% αυτών διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο (πηγή: Εταιρεία).

Για παράδειγμα, σε συμβάσεις μεταξύ εταιριών του Ομίλου (σε ορισμένες εκ των οποίων συμβάλλονται μέσω κοινοπραξιών με άλλες εταιρίες) και της Δημοκρατίας του Ιράκ, του Βασιλείου του Μπαχρέιν και του κράτους του Κατάρ, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των οποίων κατά την 31.12.2019, ανέρχεται στο ποσό των €37,6 εκατ. (αποτελούν το 2,3% του συνολικού ανεκτέλεστου υπολοίπου κατασκευαστικών εργασιών Ομίλου την 31.12.2019), περίπου διεπόμενες από το δίκαιο των αντίστοιχων κρατών, προβλέπεται η επίλυση τυχόν διαφορών των συμβαλλομένων με διαιτησία σύμφωνα με τους επιλεχθέντες από τα συμβαλλόμενα μέρη κανόνες διαιτησίας. Παρότι οι συμβάσεις αυτές έχουν συναφθεί με το κράτος, δεν περιέχουν ρητή παραίτηση αυτών από την κρατική ασυλία, και, ως εκ τούτου, σε περίπτωση που επικαλεστούν τέτοια ασυλία, ενδέχεται να ανακύψουν επιπλοκές στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων ή στην εκτέλεση αποφάσεων κατά αυτού. Επιπλέον, σε σύμβαση μεταξύ κοινοπραξίας στην οποία συμμετέχει εταιρεία του Ομίλου και του Βασιλείου του Μπαχρέιν, δεν προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης από την πλευρά της κοινοπραξίας σε περίπτωση αθέτησης των υποχρεώσεων του αντισυμβαλλόμενου Βασιλείου του Μπαχρέιν. Ως εκ τούτου, παρά το γεγονός ότι ο αποκλεισμός της ευθύνης σε περιπτώσεις αθέτησης υποχρεώσεων από δόλο ή βαριά αμέλεια δεν είναι έγκυρη, σύμφωνα με τον αστικό κώδικα του Μπαχρέιν, ενδέχεται η κοινοπραξία να μην δύναται να καταγγείλει τη σύμβαση και να αποδεσμευθεί από τις συμβατικές υποχρεώσεις της, σε περίπτωση που το Βασίλειο του Μπαχρέιν αθετήσει τις εκ της εν λόγω σύμβασης υποχρεώσεις του.

Επίσης, ενδέχεται συμφωνηθέντες όροι οι οποίοι περιορίζουν την αποζημιωτική ευθύνη των εταιριών του Ομίλου έναντι των αντισυμβαλλομένων τους μέχρι συγκεκριμένου ποσού, για συγκεκριμένους λόγους ή/και για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, να μην είναι έγκυροι κατά το εφαρμοστέο αλλοδαπό δίκαιο. Για παράδειγμα, όρος σε σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο του Ιράκ, στην οποία εταιρεία του Ομίλου συμβάλλεται ως εργολάβος, σύμφωνα με τον οποίο η ευθύνη αποκατάστασης από τον εργολάβο ελαττωμάτων του έργου ισχύει για 365 ημέρες από την ολοκλήρωση αυτού (ή τμήματός του), ενδέχεται να κριθεί ότι δεν είναι έγκυρος, καθώς σύμφωνα με το δίκαιο της Δημοκρατίας του Ιράκ, στις κατασκευαστικές εργασίες επιβάλλεται περίοδος εγγύησης 10 ετών, η οποία δεν μπορεί να περιοριστεί συμβατικά.

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

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

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

Ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί υπεύθυνος για περιβαλλοντικά ζητήματα σε σχέση με τις δραστηριότητές του ή με εργοτάξια. Η ευθύνη των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται, σε περιπτώσεις περιβαλλοντικής ζημίας, να είναι ανεξάρτητη πταίσματος. Οι αρμόδιες αρχές είναι πιθανό να επιβάλουν πρόστιμα ή κυρώσεις, προσωρινή ή οριστική διακοπή της λειτουργίας της δραστηριότητας, καθώς και να ανακαλέσουν ή να αρνηθούν να ανανεώσουν άδειες και εγκρίσεις σε περίπτωση παράβασης των ισχυουσών ρυθμίσεων. Επίσης, ενδέχεται να προσβληθεί δικαστικά η απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων δραστηριότητας των εταιρειών του Ομίλου. Επιπλέον, ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από την περιβαλλοντική νομοθεσία εν γένει (όπως, ενδεικτικά, με τους όρους των περιβαλλοντικών τους αδειών) θα μπορούσε να οδηγήσει σε ματαίωση ασφαλιστικών τους καλύψεων.

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

**10. Η επέλευση ζημιολογικών συμβάντων/κινδύνων για τα οποία δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη ή/και η υπέρβαση των ορίων ασφαλιστικής κάλυψης, στις περιπτώσεις που υφίσταται ασφαλιστική κάλυψη, δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

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

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

διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες και κινδύνων σχετιζόμενων με ελαττώματα σε προϊόντα, πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για όλους τους πιθανούς κινδύνους ενδεχομένως να μην είναι διαθέσιμη ή να μην είναι διαθέσιμη υπό εύλογους εμπορικούς όρους ή να μην είναι διαθέσιμη για όλο το χρονικό διάστημα ευθύνης των εταιρειών του Ομίλου.

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα επαρκέσουν για την κάλυψη ζημιών από μερικά ή όλα τα παραπάνω συμβάντα, ούτε ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα ανανεωθούν ή ότι θα ανανεωθούν υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Περαιτέρω, δεν αποκλείεται στο μέλλον να παύσει να είναι διαθέσιμη κάποια κάλυψη, μερική ή ολική, ορισμένων κινδύνων κατά των οποίων ο Όμιλος είναι ασφαλισμένος. Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. πόλεμος ή πυρηνικά ατυχήματα), είτε η ζημία υπερβαίνει το όριο ασφάλισης, ο Όμιλος ενδέχεται να απωλέσει μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει συμπεριλαμβανομένης της απώλειας εσόδων λόγω διακοπής εργασιών, καθώς και μελλοντικών εσόδων από τη διακοπή δραστηριότητας ή την επένδυση. Τέλος, θα μπορούσε επίσης, να εξακολουθεί να ευθύνεται για τυχόν χρέη ή άλλες οικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα ή επένδυση. Τα παραπάνω δύνανται να επιδράσουν αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

## **Κίνδυνοι που αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου**

**1. Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλους όρους σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων και δύναται να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους ή/και να διανέμουν κεφάλαια προς την Εκδότρια, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο τις ταμειακές ροές και την ελευθερία διαχείρισης διαθεσίμων της Εκδότριας, και, περαιτέρω, την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Οι εταιρείες του Ομίλου, στο πλαίσιο της κάλυψης των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών για κεφάλαιο κίνησης ή/και για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων που αφορούν στη δραστηριότητά τους, έχουν συνάψει ή ενδέχεται να συνάψουν χρηματοδοτικές συμβάσεις. Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Εξωγενείς και ενδογενείς κίνδυνοι και γεγονότα, συμπεριλαμβανομένων μακροοικονομικών κινδύνων και γεγονότων εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων.

Για παράδειγμα, σε ομολογιακό δάνειο του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ προβλέπονται οι κάτωθι υποχρεώσεις τήρησης δεικτών σε επίπεδο ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ: α) Από την 31.12.2019 μέχρι την 30.06.2022, δανειακές υποχρεώσεις / ίδια κεφάλαια < 3,5, EBITDA / καθαροί χρεωστικοί τόκοι < 2,0, δείκτης καθαρών δανειακών υποχρεώσεων / EBITDA < 6,0, β) Από την 31.12.2022 μέχρι τη λήξη του εν λόγω δανείου (2026), δανειακές υποχρεώσεις / ίδια κεφάλαια < 3,0, EBITDA / καθαροί χρεωστικοί τόκοι < 2,5, δείκτης καθαρών δανειακών υποχρεώσεων / EBITDA < 5,5. Επιπλέον, σε δανειακές συμβάσεις των εταιρειών Παραχωρήσεων προβλέπονται οι κάτωθι υποχρεώσεις τήρησης δεικτών: Δείκτης κάλυψης εξυπηρέτησης χρέους ("Debt Service Cover ratio") > 1,05, Δείκτης κάλυψης κατά τη διάρκεια του δανείου ("Loan Life cover ratio") > 1,15.

Σε επίπεδο Εκδότριας, σε δανειακή της σύμβαση περιλαμβάνονται οι εξής χρηματοοικονομικές ρήτρες (covenants) που πρέπει να τηρούνται από αυτή και ελέγχονται με βάση τις μη ενοποιημένες ετήσιες και

εξαμηνιαίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της για συγκεκριμένα έτη: Δείκτης Κάλυψης Τόκων  $> 2$ , Συνολικός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια  $< 3$ . Επιπλέον, σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ, η Εταιρεία υποχρεούται να διασφαλίζει ότι: α) καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που λήγει την 31.12.2020 μέχρι την ολοκλήρωση του υπό (α) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, ο Δείκτης Κάλυψης Τόκων (δηλαδή το κλάσμα με αριθμητή το άθροισμα του Λειτουργικού Κέρδους προ Μεταβολών Κεφαλαίου Κίνησης, των Μερισμάτων και Επιστροφών και των Πιστωτικών Τόκων και παρανομαστή τους Χρεωστικούς Τόκους, όπως ορίζονται στον όρο 9.1 του Προγράμματος ΚΟΔ) θα ισούται κατ' ελάχιστο με 2, β) καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που ξεκινά αμέσως μετά την ολοκλήρωση του υπό (α) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού ή την παρέλευση δώδεκα μηνών από την έκδοση του ΚΟΔ, όποιο από τα δύο λάβει χώρα νωρίτερα, μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου ο Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια (δηλαδή το κλάσμα με αριθμητή το Συνολικό Δανεισμό και παρανομαστή τα Ίδια Κεφάλαια, όπως ορίζονται στον όρο 9.1 του Προγράμματος ΚΟΔ), δεν θα υπερβαίνει το 3, και γ) καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (όπως ορίζονται στον όρο 9.1.11 του Προγράμματος ΚΟΔ) δε θα υπερβαίνουν: (i) το ποσό των €900.000.000, μέχρι την ολοκλήρωση του υπό (α) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού ή την παρέλευση δώδεκα μηνών από την έκδοση του ΚΟΔ, όποιο από τα δύο λάβει χώρα νωρίτερα, και (ii) το ποσό των €800.000.000, για το υπόλοιπο διάστημα μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2019, ποσοστό περίπου 93,1% των χρηματοδοτικών συμβάσεων του Ομίλου (οι οποίες συνολικά ανέρχονται σε €1.891 εκατ.) περιλαμβάνουν ρήτρες (covenants), εκ των οποίων 78% περίπου αφορούν σε συμβάσεις χρηματοδοτήσεων έργων (project finance) (πηγή: *Εταιρία*). Επίσης, στις δανειακές συμβάσεις μπορεί να προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών όπως ενδεικτικά αλλαγών στη νομοθεσία.

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και την καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου.

Η μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης, και τυχόν αδυναμία των εταιρειών του Ομίλου να θεραπεύσουν τους όρους που παραβιάζονται, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου εκ των συμβάσεων χρηματοδότησης. Σε μία τέτοια περίπτωση δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα μπορέσουν να δημιουργήσουν επαρκείς ταμειακές ροές ή να εξασφαλίσουν με άλλους τρόπους, όπως ενδεικτικά ενίσχυση ιδίων κεφαλαίων ή/και διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τα αναγκαία κεφάλαια προκειμένου να τηρήσουν τις ανωτέρω αναφερόμενες συμβατικές υποχρεώσεις. Επίσης ενδεχομένως να μην μπορεί να εξασφαλιστεί η αναχρηματοδότηση ή πρόσθετη χρηματοδότηση των εταιρειών του Ομίλου σε ευνοϊκούς εμπορικά εύλογους όρους ώστε να καλυφθούν οι δανειακές υποχρεώσεις τους.

Περαιτέρω, οι δανειακές χρηματοδοτικές συμβάσεις, παρέχουν, μεταξύ άλλων, και σταυροειδή δικαιώματα καταγγελίας (cross default) σύμφωνα με τα οποία η εκ μέρους εταιρείας του Ομίλου αθέτηση όρων λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων ενεργοποιεί το δικαίωμα των δανειστριών τραπεζών να καταγγείλουν τη χρηματοδοτική σύμβαση. Ως εκ τούτου, μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες χρηματοδοτικών συμβάσεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια, σε συνδυασμό με τυχόν μη δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να αναλάβουν πρόσθετο δανεισμό ή να χρηματοδοτήσουν τις δραστηριότητές τους μέσω ιδίων κεφαλαίων ή μέσω εκποίησης περιουσιακών στοιχείων, την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή ακόμη, την άσκηση του δικαιώματος καταγγελίας των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών

του Ομίλου από τις δανείστριες τράπεζες, με αποτέλεσμα να μειωθεί η ρευστότητα της Εκδότριας και των θυγατρικών της και να μην επαρκούν οι ταμειακές ροές της, και, συνακόλουθα ενδεχομένως, να ανακύψει δυσκολία ή/και αναστολή στην υλοποίηση των επενδύσεων του Ομίλου, ενώ περαιτέρω, τα παραπάνω δύνανται να οδηγήσουν στην κατάρπτωση εγγυητικών επιστολών και στην έναρξη διαδικασιών αναγκαστικής εκτέλεσης κατά περιουσιακών στοιχείων εταιρειών του Ομίλου, σε αδυναμία τήρησης των όρων συμβάσεων με τρίτους, σε λύση ή/και καταγγελία των συμβάσεων και, εν τέλει, σε απώλεια εσόδων και δημιουργία ζημιών για τον Όμιλο.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν ενδεχομένως να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, (σχετικά ιδ. παράγοντα κινδύνου με τίτλο «*Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των Ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, πλην της εξασφάλισης με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες*».

**2. Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενες και μελλοντικές υποχρεώσεις προς τράπεζες και τρίτους, σε συνδυασμό με τις εξασφαλίσεις που έχουν παράσχει οι εταιρείες του Ομίλου για την εξασφάλιση των υφιστάμενων δανείων τους, θα μπορούσαν να περιορίσουν την ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου ή/και την ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει επενδύσεις, επηρεάζοντας ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τη δυνατότητά του να εξυπηρετεί πληρωμές προς αντισυμβαλλομένου του, στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, και, περαιτέρω, επηρεάζοντας την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να προβαίνουν σε διανομές κεφαλαίων προς την Εκδότρια, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και η λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν. Στο πλαίσιο του δανεισμού του Ομίλου, εγγράφονται προσημειώσεις υποθηκών διαφόρων σειρών σε ακίνητα, δίνονται ως ενέχυρο μετοχές θυγατρικών και λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών, ενεχυριάζονται οι ανεμογεννήτριες των αιολικών πάρκων και εκχωρούνται στις δανείστριες τράπεζες ασφαλιστήρια συμβόλαια και απαιτήσεις (για παράδειγμα από πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στον ΔΑΠΕΕΠ ή/και στον ΔΕΔΔΗΕ) και χρεόγραφα (ήτοι ομολογίες θυγατρικών ιδιοκτησίας της μητρικής εταιρείας και μετοχές θυγατρικών). Επίσης, στο πλαίσιο της χρηματοδότησής τους, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν μια σειρά δεσμευμένων τραπεζικών λογαριασμών, με σκοπό την εξυπηρέτηση των ανωτέρω υποχρεώσεων. Κατά την 31.12.2019 οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, ανέρχονταν σε ποσό €2.031.342 χιλ., εκ των οποίων ποσό €266.470 χιλ. αντιστοιχεί σε τραπεζικά δάνεια της Εκδότριας, ενώ οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις των θυγατρικών για τις οποίες η Εκδότρια έχει παράσχει εγγύηση ανέρχονταν σε ποσό €189.753 χιλ.. Το υπόλοιπο ποσό €1.575.119 χιλ. αντιστοιχεί σε δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έχει παρασχεθεί εγγύηση της Εκδότριας. 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 31.12.2019, το 46.41% του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού, ήτοι €1.398.600 χιλ., το οποίο αφορά σε «Τεχνολογικό και μηχανολογικό εξοπλισμό», έχει ενεχυριαστεί σε τράπεζες για την εξασφάλιση των μακροπρόθεσμων δανείων του Ομίλου. Επίσης έχουν εγγραφεί προσημειώσεις υποθηκών διαφόρων σειρών σε ακίνητα ορισμένων εταιρειών του Ομίλου ύψους €26.541 χιλ., το οποίο αφορά το 0,88% του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού. Επιπρόσθετα, έχουν δοθεί, από την Εκδότρια, ως ενέχυρο μετοχές θυγατρικών, λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών και λοιπών εταιρειών καθώς και χορηγηθέντα δευτερογενή δάνεια σε θυγατρικές, ονομαστικής αξίας €70.784 χιλ. Επιπλέον, το 18,79% των «Εμπορικών Απαιτήσεων», ήτοι €55.917 χιλ., που αφορούν απαιτήσεις από πελάτες, έχει εκχωρηθεί σε τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων

μακροπρόθεσμων και ομολογιακών δανείων. Τέλος, το 26,53% των «Προκαταβολών και Λοιπών Απαιτήσεων», ήτοι €51.547 χιλ., αφορά σε «Δεσμευμένες καταθέσεις», με σκοπό την εξυπηρέτηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου.

Ο Όμιλος στο μέλλον θα προχωρήσει σε περαιτέρω αύξηση τραπεζικού δανεισμού, προκειμένου, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, να αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση περαιτέρω δυσανάλογης αύξησης του τραπεζικού δανεισμού σε σχέση με τα ταμειακά διαθέσιμα και λοιπά ευχερώς ρευστοποιήσιμα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου κατά την ανάληψη του νέου δανεισμού στο μέλλον, σε συνδυασμό με τον υφιστάμενο δανεισμό, ενδέχεται:

- η Εκδότρια ή άλλες εταιρείες του Ομίλου να αναγκαστούν 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, μελλοντικών επενδύσεων και άλλες γενικές εταιρικές ανάγκες,
- να καταστεί δυσχερής ή μη εφικτή η τήρηση των όρων συμβάσεων εταιρειών του Ομίλου με τρίτους, συμπεριλαμβανομένου του ΚΟΔ,
- να περιορισθεί η ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου, ή η ευελιξία του στην αντίδραση σε μεταβολές στους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται,
- να περιορισθεί η δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια, εφόσον υπάρξει ανάγκη ή οι εταιρείες του Ομίλου να προσφύγουν σε δανεισμό με σημαντικά αυξημένο κόστος.

Ενδεχόμενη αδυναμία των εταιρειών του Ομίλου να εξυπηρετήσουν τις υποχρεώσεις τους από δανειακές συμβάσεις λόγω δυσμενούς εξέλιξης της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους (σχετικά βλέπε τους παράγοντες κινδύνου της ενότητας «Κίνδυνοι που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα των θυγατρικών της Εκδότριας»), ενδέχεται να οδηγήσει σε καταγγελία των δανείων τους από τους πιστωτές με αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, να δυσχερανθεί η ικανότητά τους να προβαίνουν σε διανομές προς την Εκδότρια, και, συνακόλουθα, η ικανότητα της τελευταίας να ανταποκρίνεται στις υποχρεώσεις της από το ΚΟΔ. Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου αθετήσουν υποχρεώσεις τους από δανειακές συμβάσεις, χωρίς, ωστόσο, να καταστούν υπερήμερες στην καταβολή χρηματικών οφειλών τους από τις συμβάσεις αυτές, δεν γεννάται δικαίωμα των Ομολογιούχων να καταγγείλουν το ΚΟΔ. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αθέτησης υποχρεώσεων ή/και καταγγελίας δανείων της Εκδότριας ή/και θυγατρικών εταιρειών από τους πιστωτές τους, οι Ομολογιούχοι δεν θα έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν το ΚΟΔ, παρά μόνο εάν η σχετική αθέτηση ή/και η καταγγελία οφείλεται σε μη εμπρόθεσμη καταβολή χρηματικών ποσών συνολικού ύψους τουλάχιστον €70.000.000, στο πλαίσιο δανείων της Εκδότριας ή/και συγκεκριμένων θυγατρικών της Εκδότριας.

Οποιαδήποτε από αυτές ή άλλες συνέπειες ή γεγονότα ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

**3. Ενδεχόμενη κατάπτωση εγγυητικών επιστολών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα του Ομίλου, την ικανότητα του να αναλαμβάνει νέα έργα και την ικανότητά του να ανταποκριθεί σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα των κατασκευών και τον τομέα παραχωρήσεων εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά του να λαμβάνει ενέγγυες πιστώσεις και εγγυητικές επιστολές, ώστε να μπορεί να συμμετέχει σε διαγωνιστικές διαδικασίες ή/και να παρέχει εγγυήσεις εκτέλεσης σχετικά με τέτοιους διαγωνισμούς. Συνεπώς, η έλλειψη διαθεσιμότητας τέτοιων πιστωτικών ορίων θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις εν λόγω δραστηριότητες. Επιπροσθέτως, για τη χρονική περίοδο κατά την οποία οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές παραμένουν σε ισχύ, ο Όμιλος επιβαρύνεται με έξοδα ενώ παράλληλα η σχετική έκθεση δεν αποτελεί μέρος του δανεισμού που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου βάσει ΔΠΧΑ.

Τυχόν αδυναμία του Ομίλου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει έναντι των πελατών του (ενδεικτικοί λόγοι αφορούν τη μη έγκαιρη ή μη ορθή εκτέλεση των αναληφθέντων έργων ή τη μη τήρηση λοιπών συμβατικών όρων) δύναται να οδηγήσει σε μερική ή ολική κατάπτωση των αντίστοιχων εγγυητικών επιστολών. Ένα τέτοιο ενδεχόμενο, θα έχει ως συνέπεια το πιστωτικό ίδρυμα να προχωρήσει στην εκταμίευση του σχετικού ποσού προς τον δικαιούχο και να το καταστήσει απαιτητό από τον εντολέα, εταιρεία του Ομίλου, οπότε και θα αποτελέσει μέρος του δανεισμού του Ομίλου. Σημειώνεται ότι το ύψος των εν ισχύ εγγυητικών επιστολών της Εκδότριας ήταν την 31.12.2018 €1.017 εκατ. και την 31.12.2019 €897 εκατ. (πηγή: Εταιρεία)].

Κατά συνέπεια, ο κίνδυνος που προέρχεται από τις εγγυητικές επιστολές, εφόσον επέλθει, ενδέχεται να επηρεάσει τη ρευστότητα του Ομίλου, την ικανότητά του να αναλαμβάνει νέα έργα καθώς και την ικανότητά του να ανταποκριθεί σε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, με αποτέλεσμα να επηρεαστούν αρνητικά τα αποτελέσματα του Ομίλου. Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

**4. Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και άλλους κινδύνους σχετιζόμενους με το συνάλλαγμα. Ενδεχόμενη ακραία και ταυτόχρονη μεταβολή όλων των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του Ευρώ των νομισμάτων χωρών που δραστηριοποιούνται οι ως άνω εταιρείες του Ομίλου εκτός ευρωζώνης και χωρών που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των θυγατρικών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.**

Ο Όμιλος, πέραν της Ελλάδας, δραστηριοποιείται στη Μέση Ανατολή, στα Βαλκάνια, στην Πολωνία και στις Η.Π.Α. Οι υφιστάμενες δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό αφορούν στην παραγωγή και εμπορία ηλεκτρισμού από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ), σε κατασκευαστικά έργα (όμιλος ΤΕΡΝΑ) και στην ανάπτυξη ακινήτων (ICON EOOD, ICON BOROVEC EOOD και GEK ROM SRL). Λόγω των δραστηριοτήτων του στο εξωτερικό, ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές με πελάτες και προμηθευτές και αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που είναι εκφρασμένες σε διαφορετικά νομίσματα από το Ευρώ, που είναι το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου. Οι συναλλαγές αφορούν κυρίως σε αγορές παγίων και αποθεμάτων, σε εμπορικές πωλήσεις, επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, σε δανεισμό, καθώς και σε καθαρές επενδύσεις σε οικονομικές οντότητες του εξωτερικού.

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

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

| 2019                                   |              |                |              |                |              |               |              |             |                  |              |                 |              |
|----------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|-------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| (Ποσά σε € χιλ.)                       | RON          | ALL            | MKD          | AED            | QAR          | BHD           | IQD          | SAR         | USD              | LYD          | PLN             | RSD          |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 85           | 256            | 3.718        | 8.824          | 22.261       | 47.304        | 1.183        | 1.819       | 53.857           | 2.528        | 10.166          | 8.687        |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις         | (439)        | (5.175)        | (2.328)      | (4.754)        | (14.674)     | (21.478)      | (1.346)      | (845)       | (92.966)         | (13)         | (7.085)         | (3.940)      |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>           | <b>(354)</b> | <b>(4.919)</b> | <b>1.390</b> | <b>4.070</b>   | <b>7.587</b> | <b>25.826</b> | <b>(163)</b> | <b>974</b>  | <b>(39.109)</b>  | <b>2.515</b> | <b>3.081</b>    | <b>4.747</b> |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 3            | 0              | 0            | 192            | 14           | 433           | 92           | 0           | 43.336           | 0            | 120             | 10           |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις         | 0            | 0              | 0            | (5.071)        | (325)        | (443)         | (117)        | (48)        | (579.841)        | 0            | (33.543)        | (32)         |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων</b>        | <b>3</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>(4.879)</b> | <b>(311)</b> | <b>(10)</b>   | <b>(25)</b>  | <b>(48)</b> | <b>(536.505)</b> | <b>0</b>     | <b>(33.423)</b> | <b>(22)</b>  |

  

| 2018                                   |              |                |              |                |              |               |              |            |                  |              |                 |              |
|----------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|
| (Ποσά σε € χιλ.)                       | RON          | ALL            | MKD          | AED            | QAR          | BHD           | IQD          | SAR        | USD              | LYD          | PLN             | RSD          |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 177          | 18             | 1.171        | 9.681          | 20.082       | 46.755        | 490          | 2.678      | 39.049           | 2.471        | 12.245          | 10.146       |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις         | (450)        | (1.590)        | (9)          | (11.328)       | (15.313)     | (22.825)      | (931)        | (1.894)    | (43.121)         | (13)         | (20.327)        | (2.570)      |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντων</b>           | <b>(273)</b> | <b>(1.572)</b> | <b>1.162</b> | <b>(1.647)</b> | <b>4.769</b> | <b>23.930</b> | <b>(441)</b> | <b>784</b> | <b>(4.072)</b>   | <b>2.458</b> | <b>(8.082)</b>  | <b>7.576</b> |
| Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία | 3            | 0              | 0            | 261            | 14           | 1.105         | 90           | 0          | 37.687           | 0            | 114             | 10           |
| Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις         | 0            | (3.672)        | 0            | (5.138)        | (172)        | (396)         | 0            | 0          | (354.920)        | 0            | (33.691)        | 0            |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντων</b>        | <b>3</b>     | <b>(3.672)</b> | <b>0</b>     | <b>(4.877)</b> | <b>(158)</b> | <b>709</b>    | <b>90</b>    | <b>0</b>   | <b>(317.233)</b> | <b>0</b>     | <b>(33.577)</b> | <b>10</b>    |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημείωση: RON: Λέι Ρουμανίας, ALL: Λεκ Αλβανίας, MKD: Δηνάριο Βόρειας Μακεδονίας, AED: Ντιρχάμ των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, QAR: Ριάλ του Κατάρ, BHD: Δηνάριο του Μπαχρέιν, IQD: Δηνάριο του Ιράκ, SAR: Ριάλ Σαουδικής Αραβίας, USD: Δολάριο Η.Π.Α., LYD: Δηνάριο Λιβύης, PLN: Ζλότι Πολωνίας, RSD: Σερβικό Δηνάριο.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των ενοποιημένων Καθαρών κερδών καθώς και των ενοποιημένων Λοιπών συνολικών αποτελεσμάτων των χρήσεων 2018-2019 στις διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών μέσω της επίδρασής τους στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις. Για το βουλγαρικό Λέβα (BGN) δεν εξετάστηκε η μεταβολή καθώς το νόμισμα έχει σταθερή ισοτιμία έναντι του Ευρώ. Για τα υπόλοιπα νομίσματα εξετάστηκε η ευαισθησία σε μια μεταβολή +/- 10%. Ο πίνακας παρουσιάζει την κατά +10% μεταβολή, ενώ η κατά -10% μεταβολή λαμβάνεται με το αντίστροφο από το παρουσιαζόμενο πρόσημο.

| 2019                                     |     |       |     |       |     |       |       |     |          |     |         |         |
|------------------------------------------|-----|-------|-----|-------|-----|-------|-------|-----|----------|-----|---------|---------|
|                                          | RON | ALL   | MKD | AED   | QAR | BHD   | IQD   | SAR | USD      | LYD | PLN     | RSD     |
| Επίδραση στα Καθαρά κέρδη                | 0   | 0     | 0   | (3)   | 0   | 0     | 0     | 0   | 98       | 0   | 16      | 0       |
| Επίδραση στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα | 32  | (833) | 148 | (435) | 812 | 2.918 | (358) | 143 | (57.437) | 251 | (3.033) | (1.448) |

  

| 2018                                     |         |     |     |         |         |       |       |     |          |     |         |         |
|------------------------------------------|---------|-----|-----|---------|---------|-------|-------|-----|----------|-----|---------|---------|
|                                          | RON     | ALL | MKD | AED     | QAR     | BHD   | IQD   | SAR | USD      | LYD | PLN     | RSD     |
| Επίδραση στα Καθαρά κέρδη                | 0       | 0   | 0   | 0       | 0       | 0     | 0     | 3   | 351      | 0   | 15      | 0       |
| Επίδραση στα Λοιπά συνολικά αποτελέσματα | (1.756) | 936 | 289 | (2.689) | (2.063) | 1.454 | (448) | 177 | (37.910) | (4) | (6.464) | (4.837) |

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημείωση: RON: Λέι Ρουμανίας, ALL: Λεκ Αλβανίας, MKD: Δηνάριο Βόρειας Μακεδονίας, AED: Ντιρχάμ των Ηνωμένων Αραβικών Εμιράτων, QAR: Ριάλ του Κατάρ, BHD: Δηνάριο του Μπαχρέιν, IQD: Δηνάριο του Ιράκ, SAR: Ριάλ Σαουδικής Αραβίας, USD: Δολάριο Η.Π.Α., LYD: Δηνάριο Λιβύης, PLN: Ζλότι Πολωνίας, RSD: Σερβικό Δηνάριο.

Συμπερασματικά, όπως προκύπτει από τους ανωτέρω πίνακες, η έκθεση του Ομίλου σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων είναι περιορισμένη.

Αναλυτικότερα, σχετικά με τα κατασκευαστικά έργα στα Βαλκάνια, οι συμβατικές απαιτήσεις, οι υποχρεώσεις στους βασικούς προμηθευτές (σκυροδέματος, προϊόντων σιδήρου, ασφάλτου, σκύρων, στρωτήρων κτλ.) και υπεργολάβους συνομολογούνται σε Ευρώ και επομένως η έκθεση στον συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη. Επιπλέον, το βουλγαρικό Λέβα (BGN) έχει σταθερή ισοτιμία έναντι του Ευρώ. Η ανάπτυξη ακινήτων στα Βαλκάνια πραγματοποιείται κατά κύριο λόγο από κατασκευαστικές επιχειρήσεις του Ομίλου και, συνεπώς, εκτίθεται στον ίδιο συναλλαγματικό κίνδυνο με τις ανωτέρω κατασκευάστριες εταιρείες. Από πλευράς πωλήσεων (και απαιτήσεων), αυτές συνομολογούνται κυρίως με ρήτρα Ευρώ και, επομένως, η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο είναι περιορισμένη. Σχετικά με τα κατασκευαστικά έργα στη Μέση Ανατολή, οι συμβατικές απαιτήσεις, οι υποχρεώσεις στους βασικούς προμηθευτές (σκυροδέματος, προϊόντων σιδήρου, ασφάλτου, σκύρων, στρωτήρων κτλ.) και υπεργολάβους συνομολογούνται στα τοπικά νομίσματα, τα οποία είναι σταθερά συνδεδεμένα με το δολάριο Η.Π.Α. (USD) και, επομένως, υπάρχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από τις μεταβολές της ισοτιμίας του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ. Η ανάπτυξη ενεργειακών έργων, καθώς και η εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας σε άλλες χώρες όπως η Πολωνία, οι ΗΠΑ, η Σερβία και η Βόρεια Μακεδονία, όπου το τοπικό νόμισμα μεταβάλλεται σε σχέση με το Ευρώ μπορεί να οδηγήσει σε συναλλαγματικές διαφορές και έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από την μεταβολή της ισοτιμίας του δολαρίου Η.Π.Α. (USD), του Πολωνικού ζλότυ (PLN), του Σερβικού δηναρίου (RSD), του δηναρίου (MKD) της Βόρειας Μακεδονίας και του Αλβανικού λεκ (ALL) έναντι του Ευρώ.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για την αντιστάθμιση του κινδύνου συναλλάγματος, καθώς περιορίζει την έκθεσή του στον εν λόγω κίνδυνο μέσω της αντιστοίχισης, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, των ταμειακών εσόδων και εξόδων στο ίδιο νόμισμα. Ιδιαίτερα στις Η.Π.Α όπου τα ποσά των συναλλαγών / προμηθειών είναι σημαντικά, ο Όμιλος δανείζεται εν μέρει στο τοπικό νόμισμα αντισταθμίζοντας έτσι τον συναλλαγματικό κίνδυνο από τις απαιτήσεις του. Παρόλο που ο Όμιλος χρησιμοποιεί τις εν λόγω φυσικές μεθόδους αντιστάθμισης, ενδεχόμενη ακραία (εκτός των οριών της ανάλυσης ευαισθησίας) και ταυτόχρονη μεταβολή όλων των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του Ευρώ των νομισμάτων χωρών που δραστηριοποιούνται οι ως άνω εταιρείες του Ομίλου εκτός ευρωζώνης και χωρών που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εν λόγω εταιρειών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

## **2.2 Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση**

**1. Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους, όπως ιδίως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο (όπως ενδεχόμενη αδυναμία καταβολής κεφαλαίου ή/και τόκου για παράδειγμα λόγω πτώχευσης) και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, πλην της εξασφάλισης με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, δεν είναι εμπραγμάτως εξασφαλισμένες.**

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εταιρείας προς τους Ομολογιούχους. Συγκεκριμένα, με την έκδοση του ΚΟΔ η Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των Ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής κεφαλαίου και τόκων κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου και κατά την Ημερομηνία Καταβολής Τόκων αντιστοίχως, όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου έγκειται στην ενδεχόμενη μεταβολή της χρηματιστηριακής αξίας των Ομολογιών και της πραγματικής απόδοσης (yield) αυτών, ως αποτέλεσμα της διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς (βλ. αναλυτικότερα επενδυτικό κίνδυνο «Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων της αγοράς εν γένει.»). Ο πιστωτικός κίνδυνος έγκειται στο ενδεχόμενο να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ ποσά, όπως για παράδειγμα λόγω πτώχευσης. Ο κίνδυνος ρευστότητας έγκειται στο ενδεχόμενο οι Ομολογιούχοι να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη ρευστοποίηση των Ομολογιών, ειδικά στην περίπτωση που επιθυμούν να συναλλάγουν σε μεγάλους όγκους.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Ειδικότερα, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και της Σύμβασης Ενεχύρου επί Λογαριασμού, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Προγράμματος ΚΟΔ θα συσταθεί ενέχυρο/εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 73 παρ. 4 του Ν. 4548/2018 και, κατ' εφαρμογή αυτού, του ν.δ. 17.07.1923, επί των απαιτήσεων και των δικαιωμάτων της Εκδότριας που απορρέουν ή σχετίζονται με τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων. Για τα ποσά που υποχρεούται να καταθέτει η Εκδότρια στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA βλ. ενότητα 4.2.1 «Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Πέραν της ανωτέρω εμπράγματης εξασφάλισης, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματες ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA δεν επαρκεί για την ικανοποίησή τους, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας, οι οποίοι κατατάσσονται τελευταίοι στη σειρά ικανοποίησης σύμφωνα με τον Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας, μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εταιρείας και της περιουσίας της, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές Ομολογιούχοι, βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, η οποία ενδέχεται να τροποποιηθεί, θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εταιρείας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου). Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές, σύμφωνα με τις

ισχύουσες κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου νομοθετικές διατάξεις, ικανοποιούνται είτε (α) κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών, ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018, ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.01.2018). Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα, με τη διαφορά ότι πριν την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό προνόμιο (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ»).

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

Συμπερασματικά, μόνο η περιουσία της Εταιρείας είναι υπέγγυα αναφορικά με τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από τις Ομολογίες και το Δάνειο, οι δε απαιτήσεις από το Δάνειο δεν εξασφαλίζονται σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας ή τρίτων, πλην του ενεχύρου που θα συσταθεί επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA. Περαιτέρω, στην εταιρική περιουσία της Εκδότριας δεν συμπεριλαμβάνεται ολόκληρη η περιουσία των θυγατρικών της, αλλά μόνο τα ποσά εκείνα, τα οποία η Εκδότρια είναι κάθε φορά σε θέση να αντλήσει πράγματι από την περιουσία των θυγατρικών της, με την ιδιότητα του μετόχου τους, μετά από την ικανοποίηση των πιστωτών των εν λόγω θυγατρικών. Επομένως, σε περίπτωση που η Εκδότρια, λόγω δυσμενών επιχειρηματικών εξελίξεων (βλέπε ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις τους έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος») δεν εκπληρώσει τις χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας σε βάρος της Εταιρείας ή των θυγατρικών της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του ο Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεν επαρκούν για την ικανοποίηση του συνόλου των απαιτήσεων των Ομολογιούχων και η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών της Εταιρείας, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ και τις Ομολογίες ποσά.

**2. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων της αγοράς εν γένει.**

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών για τους επενδυτές, εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων εν γένει, όπως άλλωστε συμβαίνει σε όλες τις περιπτώσεις ομολογιών σταθερού επιτοκίου. Για παράδειγμα, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων της αγοράς ή/και συγκρίσιμων προς τις Ομολογίες κινητών αξιών δύναται να οδηγήσει σε μείωση της χρηματιστηριακής αξίας των Ομολογιών και αντιστρόφως. Κατά συνέπεια, η χρηματιστηριακή τιμή 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 θα εξαρτηθεί και από τις εκάστοτε διακυμάνσεις των επιτοκίων της αγοράς στις περιπτώσεις επανεπένδυσης του εισοδήματος των τόκων από τις Ομολογίες.

**3. Σε περίπτωση συνδρομής των προϋποθέσεων του όρου 14.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, η Εκδότρια, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, δύναται να προβεί στην Πρόταση Προπληρωμής, επί της οποίας αποφασίζει η Συνέλευση των Ομολογιούχων με Αυξημένη Πλειοψηφία, δεσμεύοντας το σύνολο των Ομολογιούχων. Εάν η Πρόταση Προπληρωμής γίνει αποδεκτή από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, αναφορικά με τις Ομολογίες που θα προπληρωθούν, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια του κεφαλαίου κτήσης των Ομολογιών και, σε κάθε περίπτωση, 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 αντιμετωπίζουν τον κίνδυνο απώλειας μέρους του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών που θα προπληρωθούν, δεν θα εισπράξουν τους αντίστοιχους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.**

Καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, σε περίπτωση που το άθροισμα των υπό τον όρο 14.1 (β), (γ) και (δ) του Προγράμματος ΚΟΔ ποσών που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA (βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου), υπερβεί το 10% του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και εφόσον δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, η Εκδότρια δύναται να προβεί σε πρόταση προπληρωμής Ομολογιών (η «Πρόταση Προπληρωμής») προς όλους τους Ομολογιούχους, για την εξόφληση στην ονομαστική τους αξία Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, μειωμένου κατά το ποσό των δύο επόμενων πληρωτέων κουπονιών (το «Ποσό Προπληρωμής») (βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2.1.2 «Εξόφληση Ομολογιών» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Για την αποδοχή της Πρότασης Προπληρωμής απαιτείται απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με Αυξημένη Πλειοψηφία (ήτοι Ομολογιούχοι που κατέχουν ποσοστό 66,67% της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων Ομολογιών, τόσο στην πρώτη Συνέλευση όσο και σε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση).

Εφόσον γίνει δεκτή η Πρόταση Προπληρωμής από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, το Ποσό Προπληρωμής άγεται προς αποπληρωμή όλων των Ομολογιών, pro rata. Ειδικότερα, εάν το Ποσό Προπληρωμής είναι ίσο με ή μεγαλύτερο από το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το Ομολογιακό Δάνειο θα εξοφληθεί πλήρως, ενώ, αντίθετα, εάν το Ποσό Προπληρωμής δεν αρκεί για την πλήρη εξόφληση του Ομολογιακού Δανείου, το Ποσό Προπληρωμής άγεται προς μείωση της ονομαστικής αξίας όλων των Ομολογιών, pro rata.

Σημειώνεται ότι σε περίπτωση απόρριψης της Πρότασης Προπληρωμής από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, το Ποσό Προπληρωμής αποδεδειγμένο από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA και η Εκδότρια δύναται να το χρησιμοποιήσει εντός 360 ημερών από την είσπραξή του (ή εντός 480 ημερών, κατόπιν παράτασης, εφόσον η χρήση των εν λόγω κεφαλαίων για κάποια από τις παρακάτω χρήσεις έχει δρομολογηθεί εντός του προαναφερθέντος διαστήματος με νομικά δεσμευτικές συμφωνίες με αντισυμβαλλόμενους της Εκδότριας ή/και θυγατρικής) για αποπληρωμή δανεισμού ή επένδυση από την Εκδότρια ή τις θυγατρικές της σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, μετοχές θυγατρικών ή εταιριών του κλάδου της Εκδότριας ή θυγατρικών, σε χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης. Κατά την έκταση που το Ποσό Προπληρωμής δεν διατεθεί σύμφωνα με τα παραπάνω, κατατίθεται εκ νέου στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA. Για την πληρέστερη κατανόηση του συγκεκριμένου κινδύνου παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια τα οποία αφορούν σε περίπτωση που συντρέχουν οι προϋποθέσεις του όρου 14.3 του Προγράμματος ΚΟΔ και η Εκδότρια αποφασίζει να προβεί στην Πρόταση Προπληρωμής και η Συνέλευση των Ομολογιούχων αποφασίζοντας με Αυξημένη Πλειοψηφία την αποδεχτεί:

- *Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια, εφόσον συντρέχουν οι προϋποθέσεις του όρου 14.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, δύναται να προβεί σε Πρόταση Προπληρωμής για την εξόφληση Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου Εκτοκισμού. Συνεπώς, σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων με Αυξημένη Πλειοψηφία αποδεχτεί την Πρόταση Προπληρωμής, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους που αναλογούν στο ποσό της ονομαστικής αξίας κατά το οποίο θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών μέσω της προπληρωμής, και, εάν μέσω της προπληρωμής εξοφληθεί πλήρως το Ομολογιακό Δάνειο, δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού.*
- *Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς: Έστω ότι ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια, εφόσον συντρέχουν οι προϋποθέσεις του όρου 14.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, δύναται να προβεί σε Πρόταση Προπληρωμής για την εξόφληση σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου Εκτοκισμού. Συνεπώς, σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων με Αυξημένη Πλειοψηφία αποδεχτεί την Πρόταση Προπληρωμής, ο εν λόγω επενδυτής 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 της Πρότασης Προπληρωμής) ενώ λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει ούτε τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού που αναλογούν στο ποσό της ονομαστικής αξίας κατά το οποίο θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών μέσω της προπληρωμής, και, εάν μέσω της προπληρωμής εξοφληθεί πλήρως το Ομολογιακό Δάνειο, δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού.*

#### **4. Τυχόν επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της Εκδότριας και να επηρεάσει την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.**

Η αξία τίτλων σταθερών επιτοκίου έχει θετική συσχέτιση με την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας εταιρείας δεν συνιστά σύσταση αγοράς, πώλησης ή διακράτησης επενδυτικών τίτλων και μπορεί να υπόκειται σε αναστολή, μείωση ή απόσυρση ανά πάσα στιγμή από τον πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης.

Η πλέον πρόσφατη πιστοληπτική αξιολόγηση της Εκδότριας πραγματοποιήθηκε από την «ICAP Group A.E» με ημερομηνία 20.05.2020<sup>6</sup>, βασιζόμενη τόσο στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2017-2018 όσο και στην εξέταση των επιπτώσεων της επιδημίας COVID-19 στην πιστοληπτική διαβάθμιση της αξιολογούμενης επιχείρησης. Στο πλαίσιο αυτό, η «ICAP Group A.E» αξιολόγησε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας σε «Α» και παράλληλα προστέθηκε υπό παρακολούθηση outlook (under surveillance outlook) για τους επόμενους 4 μήνες (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.1.3 «Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης»), προκειμένου στο τέλος του παραπάνω διαστήματος η τιτλούχος να επαναξιολογηθεί με νεότερα δεδομένα και στοιχεία σχετικά με την πορεία και τις επιπτώσεις της επιδημίας του COVID-19 και των εξελίξεων που προκύπτουν τόσο στον κλάδο δραστηριότητάς της όσο και εν γένει στην Ελληνική, Ευρωπαϊκή και παγκόσμια οικονομία. Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας θα παραμείνει η ίδια μετά το πέρας τους ως άνω διαστήματος και την επαναξιολόγησή της. Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας υπόκειται τόσο σε άμεση αναθεώρηση, όσο και σε έμμεση ως συνέπεια της αντίληψης των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων για το πιστοληπτικό προφίλ της χώρας δραστηριότητας, του κλάδου στον οποίο ανήκει το αντικείμενο εκμετάλλευσης αλλά και εναλλακτικών χρηματοοικονομικών τίτλων και περιουσιακών στοιχείων συγκριτικά με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 8.1 (κβ) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ενότητα «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ» και του όρου 8.1 (κα) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνά ώστε να αξιολογείται κάθε έτος από την «ICAP Group AE» καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και του ΚΟΔ 2018, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

Ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού της Εκδότριας, σε δυσχέρεια ή / και αδυναμία λήψης νέων δανείων ή και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων και να επηρεαστεί αρνητικά η αξία διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. Επίσης, ενδεχόμενη επιδείνωση της πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας δύναται να οδηγήσει σε κλιμάκωση των απαιτούμενων αποδόσεων λόγω αύξησης του κινδύνου μη αποπληρωμής και άρα σε μείωση της αξίας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α.

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

---

<sup>6</sup> [https://www.icap.gr/Documents/Press%20Release\\_ΓΕΚ%20TEPNA\\_20.05.2020.pdf](https://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_ΓΕΚ%20TEPNA_20.05.2020.pdf)

### **3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

#### **3.1 Ελάχιστες Γνωστοποιήσεις για την Εκδότρια**

##### **3.1.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομώνων**

###### **3.1.1.1 Νομικός Έλεγχος**

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

- (i) επί συγκεκριμένων εταιριών και, ειδικότερα, επί της Εκδότριας, της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, της ΤΕΡΝΑ, των εταιριών με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (από κοινού οι «Ελληνικές θυγατρικές»), και «ΤΕΡΝΑ ENERGY USA HOLDING CORPORATION» (η «Θυγατρική Εξωτερικού» και από κοινού με τις Ελληνικές θυγατρικές, οι «Θυγατρικές»),
- (ii) επί των δανειακών συμβάσεων των εταιριών του ομίλου της Εκδότριας με οικονομικό αντικείμενο άνω των €50.000.000 (οι «Δανειακές Συμβάσεις»), επί των λοιπών δανειακών συμβάσεων στις οποίες η Εκδότρια συμβάλλεται ως οφειλέτιδα ή ως εγγυήτρια (οι «Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις»), επί κάθε είδους σημαντική σύμβαση που έχει συνάψει η Εκδότρια και οι θυγατρικές με οικονομικό αντικείμενο άνω των €10.000.000 (από κοινού με τις Δανειακές Συμβάσεις, και με τις Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις, οι «Ελεγχόμενες Συμβάσεις»). Σημειώνεται ότι οι Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις ελέγχθηκαν μόνο ως προς τυχόν περιορισμούς ως προς την έκδοση του ΚΟΔ, και
- (iii) επί των κείμενων στην Ελλάδα ακινήτων ιδιοκτησίας της Εκδότριας και των Ελληνικών θυγατρικών που χρησιμοποιούνται για τη στέγαση παραγωγικών δραστηριοτήτων ή έργων της Εκδότριας ή/και εταιριών του ομίλου της, με αντικειμενική αξία άνω των €10.000.000. Ο νομικός έλεγχος επί των ανωτέρω ακινήτων πραγματοποιήθηκε αποκλειστικά βάσει πιστοποιητικών εκδοθέντων από τα αρμόδια Υποθηκοφυλακεία ή/και Κτηματολογικά Γραφεία.

Ο Νομικός Έλεγχος των Ελεγχόμενων Συμβάσεων (εξαιρουμένων των Λοιπών Δανειακών Συμβάσεων) περιέλαβε και την εξέταση νομικών ζητημάτων που ανακύπτουν από τους συμβατικούς όρους ανωτέρας βίας και τα νομοθετικά μέτρα που λήφθηκαν στο πλαίσιο της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19) και δύναται να επηρεάσουν τη λειτουργία των συμβάσεων αυτών.

Ο νομικός έλεγχος: (α) της εταιρίας με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ENERGY USA HOLDING CORPORATION» και των Ελεγχόμενων Συμβάσεων που διέπονται από το δίκαιο του Μπαχρέιν, της Αγγλίας και της Ουαλίας, του Ιράκ, της Νέας Υόρκης, του Κατάρ και της Ελβετίας ανατέθηκε από το Νομικό Ελεγκτή στο δικηγορικό γραφείο «Hill Dickinson International» (Δευτέρας Μεραρχίας 2, 18535, Πειραιάς), (β) των Ελεγχόμενων Συμβάσεων που διέπονται από το κυπριακό δίκαιο, ανατέθηκε από το Νομικό Ελεγκτή στο δικηγορικό γραφείο «Panos Labropoulos & Co LLC» (Fortuna Court Block B, 284 Makarios III Avenue, 3105, Limassol, Cyprus), και (γ) Ελεγχόμενης Σύμβασης που διέπεται από το δίκαιο της Σερβίας, ανατέθηκε από το Νομικό Ελεγκτή στο δικηγορικό γραφείο «Moravčević Vojnović and Partners in cooperation with Schönherr» (Dobračina 15, srb-

11000, Belgrade, Serbia) (από κοινού με τα δικηγορικά γραφεία Hill Dickinson International και Panos Labropoulos & Co LLC, οι «Αλλοδαποί Νομικοί Σύμβουλοι»). Όσον αφορά στις Ελεγχόμενες Συμβάσεις που σύμφωνα με τα ανωτέρω ελέγχθηκαν από τους Αλλοδαπούς Νομικούς Συμβούλους, ο νομικός έλεγχος επικεντρώθηκε στον εντοπισμό όρων που δεν είναι συνήθεις στο πλαίσιο συμβάσεων ίδιου ή παρεμφερούς είδους, η παράβαση των οποίων δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας καθώς και τυχόν όρων οι οποίοι εμποδίζουν την Έκδοση. Τα συμπεράσματα του νομικού ελέγχου των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων περιλαμβάνονται ως Παράρτημα στην Επιστολή Νομικού Ελέγχου.

Στη συνέχεια θα γίνεται αναφορά από κοινού στο νομικό έλεγχο επί ζητημάτων ελληνικού και αλλοδαπού δικαίου με τη χρήση της φράσης «Νομικός Έλεγχος». Ο Νομικός Ελεγκτής και οι Αλλοδαποί Νομικοί Σύμβουλοι δηλώνουν ότι παρέχουν τη συναίνεσή τους, προκειμένου η Επιστολή Νομικού Ελέγχου να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.1.2 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού και Μέσω Παραπομπής» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επιπλέον, ο Νομικός Έλεγχος βεβαίωσε, μεταξύ άλλων, ότι:

- (i) Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο ν.3371/2005 και τον Κανονισμό του Χ.Α., όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή: (α) η νομική κατάσταση της Εκδότριας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία, (β) η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (όπως αυτό ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο), θα είναι σύμφωνη με το Ν. 4548/2018 και με τους λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και (γ) οι Ομολογίες, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.
- (ii) Η Εκδότρια έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των άρθρων 152 και 153 του Ν. 4548/2018 και του Κεφαλαίου Ε' της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, με την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002, και έχει συμμορφωθεί με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), σε συνδυασμό με το υπ' αρ. πρωτ. 1302/28.04.2017 έγγραφο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση Εισηγμένων Εταιριών).
- (iii) Πέραν των αναφερομένων στο Ενημερωτικό Δελτίο (ενότητα 3.3.3 «Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες»), δεν υφίστανται διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες στις οποίες εμπλέκονται η Εκδότρια και οι ενοποιούμενες από αυτήν εταιρείες, οι οποίες μπορεί να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην νομική και την οικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εκδότριας σε ενοποιημένη βάση.
- (iv) Δεν προέκυψε από το Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο νομικής φύσης που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ, τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή των Ομολογιών στο Χ.Α..
- (v) Επίσης, από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψε στοιχείο νομικής φύσεως το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και των θυγατρικών, που να μην αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ιδίως στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου», υποενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων». Συναφώς, σημειώνεται ότι στις εκθέσεις νομικού ελέγχου των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων καταγράφονται ορισμένες επισημάνσεις αναφορικά με όρους που περιλαμβάνονται σε ορισμένες Ελεγχόμενες

Συμβάσεις, οι οποίες αποτυπώνονται συνοπτικά στους παράγοντες κινδύνου με τίτλους «Η εξάπλωση της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19) ενδέχεται να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου, και, ως εκ τούτου, την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.» και «Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και αλλοδαπά συστήματα απονομής δικαιοσύνης, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστική δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.» της υποενότητας 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων» της ενότητας 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου και καταγράφονται αναλυτικά στην από 19.06.2020 Επιστολή Νομικού Ελέγχου.

Το πλήρες κείμενο της από 19.06.2020 Επιστολής Νομικού Ελέγχου, στην οποία συμπεριλαμβάνονται τα συμπεράσματα των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλέπε ενότητα 3.1.2 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού και Μέσω Παραπομπής» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Η Δικηγορική Εταιρεία ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80019), οδός Ομήρου 11, 10672 Αθήνα, τηλ.: 2103380000, και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, και δεν έχουν συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου και την υποστήριξη προς το Σύμβουλο Έκδοσης και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους για τη σκοπούμενη προσφορά θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

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

Το δικηγορικό γραφείο «Panos Labropoulos & Co LLC» (Fortuna Court Block B, 284 Makarios III Avenue, 3105, Limassol, Cyprus) και οι εταίροι του, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, και δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του νομικού ελέγχου για τη σκοπούμενη προσφορά θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

Το δικηγορικό γραφείο «Moravčević Vojnović and Partners in cooperation with Schönherr» (Dobračina 15, srb-11000, Belgrade, Serbia) και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δηλώνουν ότι δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319, και δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του νομικού ελέγχου για τη σκοπούμενη προσφορά θα καταβληθεί από την Εκδότρια.

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

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Παναγόπουλο, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 36471) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64, οι ακόλουθες προσυμφωνημένες εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος»):

**A.** Συντάχθηκε η από 19.06.2020 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου 01.01.2020-19.06.2020 και της χρήσης 2019 (περιλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων της χρήσης 2018) που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες επί συγκεκριμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Ανάθεση Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από τη Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, όπως περιγράφονται στην από 19.06.2020 έκθεσή τους, δεν προέκυψαν ευρήματα που καθιστούν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

**B.** Συντάχθηκε η από 19.06.2020 έκθεση αξιολόγησης συμμόρφωσης της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Ν. 3016/2002, στο άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, και στο άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης). Με βάση την εργασία της Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, όπως περιγράφεται στην από 19.06.2020 έκθεσή τους, κατά τη γνώμη τους, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Ν. 3016/2002, το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς από κάθε ουσιώδη άποψη.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.1.2.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

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

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

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

### 3.1.1.3 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η πλέον πρόσφατη πιστοληπτική αξιολόγηση της Εκδότριας πραγματοποιήθηκε από την «ICAP Group A.E» με ημερομηνία 20.05.2020, βασιζόμενη τόσο στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2017-2018 όσο και στην εξέταση των επιπτώσεων της επιδημίας COVID-19 στην πιστοληπτική διαβάθμιση της αξιολογούμενης επιχείρησης. Στο πλαίσιο αυτό, η «ICAP Group A.E» αξιολόγησε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας σε «Α» και παράλληλα προστέθηκε υπό παρακολούθηση outlook (under surveillance outlook) για τους επόμενους 4 μήνες, προκειμένου στο τέλος του παραπάνω διαστήματος η τιτλούχος να επαναξιολογηθεί με νεότερα δεδομένα και στοιχεία σχετικά με την πορεία και τις επιπτώσεις της επιδημίας του COVID-19 και των εξελίξεων που προκύπτουν τόσο στον κλάδο δραστηριότητάς της όσο και εν γένει στην Ελληνική, Ευρωπαϊκή και παγκόσμια οικονομία.

Συγκεκριμένα, σχετικά με τη διατήρηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Εκδότριας σε «Α» και το υπό παρακολούθηση outlook στη σχετική ανακοίνωση της «ICAP Group A.E» με ημερομηνία 20.05.2020, η οποία είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση [https://www.icap.gr/Documents/Press%20Release\\_ΓΕΚ%20ΤΕΡΝΑ\\_20.05.2020.pdf](https://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_ΓΕΚ%20ΤΕΡΝΑ_20.05.2020.pdf), αναφέρονται τα ακόλουθα:

«Η διατήρηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης αντανακλά:

α) Στην διατήρηση του ανεκτέλεστου υπολοίπου του Ομίλου σε υψηλά επίπεδα<sup>7</sup>

β) Στο γεγονός ότι ο τομέας των ΑΠΕ λόγω της φύσης δραστηριότητας και με δεδομένα τα μ/π συμβόλαια με μηχανισμούς σταθερής τιμολόγησης, παρέχει σταθερό cash flow ειδικά στις τρέχουσες συνθήκες

γ) Στην διαφοροποίηση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ως προς την συμβολή του στα λειτουργικά αποτελέσματα, με ταυτόχρονη αύξηση της συνεισφοράς των τομέων ΑΠΕ & Παραχωρήσεων, τομείς οι οποίοι έχουν υψηλότερα ποσοστά λειτουργικής κερδοφορίας

δ) Στην εκτίμηση της επίτευξης του στόχου για παραγωγική δυναμικότητα στην αγορά των ΑΠΕ των 2000 MW, σε συντομότερο χρονικό διάστημα από την θυγατρική ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

ε) Στις υψηλής αξίας επενδύσεις διαχρονικά με ταυτόχρονη ικανοποιητική λειτουργική κερδοφορία

στ) Στο γεγονός ότι οι συμβάσεις παραχωρήσεων, είναι δομημένες έτσι ώστε να προστατεύουν τον παραχωρησιούχο από γεγονότα τα οποία δεν ήταν δυνατόν να προβλεφθούν (force majeure events), - όπως ο COVID-19 - παρέχοντας ένα επιπλέον συμβατικό επίπεδο ασφάλειας αναφορικά με την εξέλιξη των έργων και την απόδοσή τους

ζ) Στην δρομολογούμενη έκδοση επταετούς Ομολόγου (τηρουμένων των διαμορφωθείσών οικονομικών συνθηκών) που εκτιμάται ότι θα επιτρέψει την απρόσκοπτη υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος και τέλος

η) Στην εκτίμηση ότι ο Όμιλος διατηρεί σημαντικές πιθανότητες ανάληψης νέων έργων παραχώρησης στα οποία έχει συμμετοχή στην διαγνωστική διαδικασία (Εγνατία Οδός, Βόρειος Οδικός Άξονας Κρήτης, η Υποθαλάσσια Ζεύξη Σαλαμίνας – Περάματος, το Casino Resort στο Ελληνικό) και τα οποία αναμένεται να ενισχύσουν περαιτέρω το ανεκτέλεστο υπόλοιπο.

Λοιπά θετικά στοιχεία που ελήφθησαν υπόψη κατά την αξιολόγηση αποτελεί η διαμόρφωση σε ικανοποιητικά επίπεδα του δείκτη ταμειακής ρευστότητας (0,51x), καθώς και το γεγονός ότι η ωρίμανση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου θα επιτρέψει δυνητικά την ταχύτερη απομόχλευση του ισολογισμού του Ομίλου.

---

<sup>7</sup> Σχετικά με το υφιστάμενο ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου την 31.12.2019 βλ. ενότητα 3.2.1.1 «Γενικές Πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

*Το υπό παρακολούθηση outlook αντανακλά:*

*- Την εκτίμηση ότι οι επιπτώσεις της πανδημίας στα μεγέθη του κλάδου και της τιτλούχου, είναι περιορισμένες και ελεγχόμενες, ενώ ενδέχεται να επιδεινωθούν / καλυτερεύσουν σε περίπτωση αναθεώρησης του βασικού σεναρίου που εφαρμόζει η ICAP, προς το δυσμενέστερο / ευνοϊκότερο. Συγκεκριμένα συνεκτιμώνται επίσης:*

*α) το μέγεθος των συνολικών υποχρεώσεων του Ομίλου,*

*β) το γεγονός ότι οι επιπτώσεις της πανδημίας του Covid 19 αναπόφευκτα επηρέασαν τα έσοδα του τομέα των παραχωρήσεων (μη ανακτώμενα έσοδα), με τις δυνητικές απώλειες στον τομέα αυτό λόγω της επιδείνωσης του macro περιβάλλοντος να μην μπορούν με ασφάλεια να ποσοτικοποιηθούν, και*

*γ) η επιδείνωση του εγχώριου και διεθνούς περιβάλλοντος που εκτιμάται ότι θα καθυστερήσει την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος, καθώς και τα έργα ΣΔΙΤ.*

*Η απόδοση του ICAP Rating βασίζεται σε πιστωτικά υποδείγματα που έχει αναπτύξει η ICAP βάσει διεθνών πρακτικών, καθώς και στην ποιοτική αξιολόγηση των στοιχείων και των ειδικών χαρακτηριστικών των εξεταζόμενων εταιρειών από Αναλυτές. Στην αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη τα μεγέθη και η πορεία εργασιών του κλάδου, καθώς και τα ειδικά χαρακτηριστικά της επιχείρησης.»*

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 8.1 (κβ) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ενότητα «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ» και του όρου 8.1 (κα) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνά ώστε να αξιολογείται κάθε έτος από την «ICAP Group ΑΕ» καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και του ΚΟΔ 2018, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

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

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 07.07.2011, 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 Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Η εταιρεία «ICAP Group Α.Ε.» βεβαιώνει ότι οι υπάλληλοί της που συμμετείχαν στην απόδοση της αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας με ημερομηνία 20.05.2020 δεν έχουν σημαντικά συμφέροντα με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτές εταιρείες υπό την έννοια των παρ. 156-159 του κειμένου της ESMA/2013/319 και δεν έχουν συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, τα οποία δύνανται να επηρεάσουν σημαντικά τη Δημόσια Προσφορά.

### **3.1.2 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού και Μέσω Παραπομπής**

#### **3.1.2.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από την έγκρισή του, τα ακόλουθα έγγραφα θα είναι διαθέσιμα στην ηλεκτρονική διεύθυνση (εκτός αν αναφέρεται κατωτέρω διαφορετικά): <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/corporate-bond/>

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα των πρακτικών των από 26.02.2020 και 17.06.2020 συνεδριάσεων Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Το από 22.03.2018 Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €120.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2018, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 19.06.2020 σύμβαση τροποποίησης, η οποία θα τεθεί σε ισχύ, εφόσον εκδοθεί το Ομολογιακό Δάνειο.
- Η από 19.06.2020 Επιστολή Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ», στην οποία περιλαμβάνονται ως παράρτημα τα συμπεράσματα των Αλλοδαπών Νομικών Συμβούλων.
- Η από 19.06.2020 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων.
- Η από 19.06.2020 έκθεση αξιολόγησης συμμόρφωσης της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, στο άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, και στο άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων.
- Η από 20.05.2020 ανακοίνωση της «ICAP Group A.E» είναι διαθέσιμη στην ηλεκτρονική διεύθυνση: [https://www.icap.gr/Documents/Press%20Release\\_ΓΕΚ%20ΤΕΡΝΑ\\_20.05.2020.pdf](https://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_ΓΕΚ%20ΤΕΡΝΑ_20.05.2020.pdf)

Άλλες πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στην παραπάνω ηλεκτρονική διεύθυνση, δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.1.2.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής**

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής:

Η εγκεκριμένη από το Δ.Σ. της Εταιρείας και δημοσιευμένη ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019, η οποία περιλαμβάνει και τις ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019, οι οποίες θα υποβληθούν προς έγκριση στην προσεχή τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, και οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας ([http://www.gekterna.com/userfiles/FinancialStatements/2019/gekterna\\_fs\\_notes\\_31-12-2019\\_gr.pdf](http://www.gekterna.com/userfiles/FinancialStatements/2019/gekterna_fs_notes_31-12-2019_gr.pdf)).

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

### **3.1.3 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές**

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 έχουν ελεγχθεί, από την Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κα. Δήμητρα Παγώνη (Α.Μ.Σ.Ο.Ε.Λ. 30821) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ.ΣΟΕΛ 127), (Ζεφύρου 56, Π. Φάληρο ΤΚ 175 64).

Η έκθεση ελέγχου της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων επί των Ετήσιων Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση 2019 των οποίων αποτελούν αναπόσπαστο μέρος και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτήσει αυτών, βρίσκεται διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εκδότριας: <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/financial-statements/>.

### 3.1.4 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα, η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του 2019. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του, καθώς και για την αξιολόγηση και την δημοσίευση των επιδόσεών του. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και της χρηματοοικονομικής του θέσης, ωστόσο 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. Σημειώνεται ότι για λόγους συγκρισιμότητας, οι κατωτέρω δείκτες παρουσιάζονται και για τη χρήση 2018.

#### ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΕΟΣ / (ΠΛΕΟΝΑΣΜΑ)

Το «Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα)» είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση του Ομίλου κρίνει την ταμειακή θέση ενός τομέα δραστηριότητας σε κάθε χρονική στιγμή. Το στοιχείο ορίζεται ως το σύνολο των υποχρεώσεων από δάνεια και τραπεζικές μισθώσεις μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Από τον εν λόγω δείκτη, αν αφαιρεθούν οι δεσμευμένες καταθέσεις<sup>8</sup> και προστεθούν οι επιχορηγήσεις προς επιστροφή<sup>9</sup> προκύπτει το «Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα) μετά των δεσμευμένων καταθέσεων και επιχορηγήσεων προς επιστροφή».

Κάτωθι παρατίθεται ο υπολογισμός του «Καθαρού χρέους / (Πλεονάσματος)» και «Καθαρού Χρέους / (Πλεονάσματος) μετά των δεσμευμένων καταθέσεων και επιχορηγήσεων προς επιστροφή» για την 31.12.2018 και την 31.12.2019:

| Ποσά σε € χιλ. *                                                                                   | 31.12.2018       | 31.12.2019       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Μακροπρόθεσμα δάνεια <sup>(1)</sup>                                                                | 1.567.788        | 1.788.773        |
| Υποχρεώσεις από τραπεζικές μισθώσεις <sup>(2)</sup>                                                | 6.547            | 6.848            |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια <sup>(3)</sup>                                                                | 125.421          | 130.598          |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση <sup>(1)</sup>                             | 150.910          | 105.123          |
| <b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων</b>                                                                | <b>1.850.666</b> | <b>2.031.342</b> |
| Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα <sup>(4)</sup>                                                          | (523.242)        | (594.671)        |
| <b>Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα)</b>                                                                  | <b>1.327.424</b> | <b>1.436.671</b> |
| Μείον: Δεσμευμένες καταθέσεις <sup>(5)</sup>                                                       | (63.908)         | (51.547)         |
| Πλέον: Εγκριθείσες και εισπραχθείσες επιχορηγήσεις προς επιστροφή <sup>(6)</sup>                   | 3.024            | 3.024            |
| <b>Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα) μετά των δεσμευμένων καταθέσεων και επιχορηγήσεων προς επιστροφή</b> | <b>1.266.540</b> | <b>1.388.148</b> |

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

Σημείωση (1): Σχετικά με τα «Μακροπρόθεσμα Δάνεια» και τις «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση» των χρήσεων 2019-2018, βλέπε σημείωση 24 των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

<sup>8</sup> Σχετικά με τις «Δεσμευμένες Καταθέσεις» βλέπε σημείωση 20 «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις» των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

<sup>9</sup> Σχετικά με τις «Επιχορηγήσεις προς επιστροφή» βλέπε σημείωση 31 «Δεδουλευμένες και Λοιπές Υποχρεώσεις» των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

Σημείωση (2): Σχετικά με τις «Υποχρεώσεις από τραπεζικές μισθώσεις» των χρήσεων 2019-2018, βλέπε σημείωση 25 των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

Σημείωση (3): Σχετικά με τα «Βραχυπρόθεσμα Δάνεια» των χρήσεων 2019-2018, βλέπε σημείωση 32 των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

Σημείωση (4): Σχετικά με τα «Χρηματικά Διαθέσιμα» των χρήσεων 2019-2018, βλέπε σημείωση 23 των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

Σημείωση (5): Σχετικά με τις «Δεσμευμένες Καταθέσεις» των χρήσεων 2019-2018, βλέπε σημείωση 20 «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις» των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

Σημείωση (6): Σχετικά με τις «Εγκριθείσες και εισπραχθείσες επιχορηγήσεις προς επιστροφή» των χρήσεων 2019-2018, βλέπε σημείωση 31 «Δεδουλευμένες και Λοιπές Υποχρεώσεις» των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Ο δείκτης «Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων» αποτελεί έναν δείκτη με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί την χρηματοοικονομική μόχλευση του Ομίλου. Ως «Δανειακές Υποχρεώσεις» ορίζεται το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Δανείων, Μακροπρόθεσμων Δανείων, των Υποχρεώσεων από τραπεζικές μισθώσεις και των Μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση. Ως «Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων» ορίζεται το σύνολο των Ιδίων κεφαλαίων, των Δανειακών Υποχρεώσεων, των Συμμετοχικών τίτλων εξομοιούμενων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις<sup>10</sup>, η αποπληρωμή των οποίων έπεται της εξυπηρέτησης του πρωτογενούς χρέους των αντίστοιχων Αιολικών Πάρκων και διενεργείται μόνο στο βαθμό που υπάρχουν οι απαιτούμενες αποδόσεις από την λειτουργία τους, των κρατικών επιχορηγήσεων μειωμένο κατά το ποσό των χρηματικών διαθεσίμων που δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό χρήσης ή δέσμευση.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο υπολογισμός του δείκτη «Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων»:

| Ποσά σε € χιλ.*                                                      | 31.12.2018       | 31.12.2019       |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων <sup>(1)</sup> (α)</b>               | <b>1.850.666</b> | <b>2.031.342</b> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (β)                                           | 728.998          | 766.875          |
| Συμμετοχικοί τίτλοι εξομοιούμενοι με χρ/κες υποχρεώσεις (γ)          | 160.390          | 375.772          |
| Επιχορηγήσεις (δ)                                                    | 162.000          | 154.699          |
| Μείον:                                                               |                  |                  |
| Χρηματικά Διαθέσιμα (ε1)                                             | (523.242)        | (594.671)        |
| Δεσμευμένοι λογαριασμοί τραπεζικών καταθέσεων (ε2)                   | (63.908)         | (51.547)         |
| Εγκριθείσες και εισπραχθείσες επιχορηγήσεις προς επιστροφή (ε3)      | 3.024            | 3.024            |
| Μετρητά και καταθέσεις (ε1+ε2+ε3)=(ε)                                | (584.126)        | <b>(643.194)</b> |
| <b>Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (α+β+γ+δ+ε) = (στ)</b>            | <b>2.317.928</b> | <b>2.685.494</b> |
| <b>Δανειακές υποχρεώσεις/ Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (α/στ)</b> | <b>79,84%</b>    | <b>75,64%</b>    |

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

Σημείωση (1): Υπολογίζεται ως το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων και Μακροπρόθεσμων Δανείων, των Υποχρεώσεων από τραπεζικές μισθώσεις και των Μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση.

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

<sup>10</sup> Σχετικά με τους Συμμετοχικούς τίτλους εξομοιούμενων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις «Χρηματικά Διαθέσιμα» των χρήσεων 2019-2018, βλέπε σημείωση 26 των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

## EBIT – EBITDA – ΠΡΟΣΑΡΜΟΣΜΕΝΟ EBITDA

Τα στοιχεία «Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT)», «EBITDA» και «Προσαρμοσμένο EBITDA» αποτελούν δείκτες με τους οποίους η Διοίκηση του Ομίλου κρίνει την λειτουργική απόδοση ενός τομέα δραστηριότητας.

Το στοιχείο «Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT)» ορίζεται ως το Μικτό κέρδος, μείον τα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης, μείον τα Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, πλέον/μείον τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT. Τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT ορίζονται ως τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκτός των κονδυλίων των Συναλλαγματικών διαφορών πληρωμής και αποτίμησης, των Απομειώσεων/(Ανακτήσεων απομειώσεων) παγίων, των Λοιπών απομειώσεων και προβλέψεων και των Απομειώσεων/(Ανακτήσεων απομειώσεων) απαιτήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 40 των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

Το στοιχείο «EBITDA» ορίζεται ως τα Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT), πλέον τις Αποσβέσεις παγίων, μείον τις αναλογούσες στη χρήση Επιχορηγήσεις παγίων (Καθαρές Αποσβέσεις<sup>11</sup>).

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

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

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο υπολογισμός του EBIT, του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA για τις χρήσεις 2018-2019:

| Ποσά σε € χιλ. *                                           | 01.01-31.12.2018 | 01.01-31.12.2019 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Μικτό κέρδος</b>                                        | <b>237.419</b>   | <b>236.476</b>   |
| Έξοδα διοίκησης και διάθεσης                               | (65.287)         | (75.658)         |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης                                | (1.591)          | (3.931)          |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT <sup>(1)</sup> | (4.053)          | 373              |
| <b>EBIT</b>                                                | <b>166.488</b>   | <b>157.260</b>   |
| Καθαρές αποσβέσεις <sup>(2)</sup>                          | 103.615          | 114.628          |
| <b>EBITDA</b>                                              | <b>270.103</b>   | <b>271.888</b>   |
| Μη ταμειακές προσαρμογές <sup>(3)</sup>                    | 10.696           | 13.261           |
| <b>Προσαρμοσμένο EBITDA</b>                                | <b>280.799</b>   | <b>285.149</b>   |

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

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή.

Σημείωση (1): Ως «Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT» ορίζονται ως τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκτός των κονδυλίων των Συναλλαγματικών διαφορών πληρωμής και αποτίμησης, των Απομειώσεων/(Ανακτήσεων απομειώσεων) παγίων, των Λοιπών απομειώσεων και προβλέψεων και των Απομειώσεων/(Ανακτήσεων απομειώσεων) απαιτήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 40 των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

<sup>11</sup> Σχετικά με τις «Καθαρές Αποσβέσεις» βλέπε «Ε. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)» της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.

*Σημείωση (2): Για τις «Καθαρές Αποσβέσεις» των χρήσεων 2018 και 2019, βλέπε «Ε. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης (ΕΔΜΑ)» της Ετήσιας Έκθεσης Διαχείρισης των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019.*

*Σημείωση (3): Οι «Μη ταμειακές προσαρμογές» αφορούν σε «Προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού» οι οποίες ανήλθαν σε €1.599 χιλ. τη χρήση 2019, έναντι €2.598 χιλ. τη χρήση 2018, «(Κέρδη)/Απομειώσεις επενδυτικών ακινήτων» οι οποίες ανήλθαν σε €(1.507) χιλ. τη χρήση 2019, έναντι €4.770 χιλ. τη χρήση 2018, «Έξοδο που αναγνωρίστηκε από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών» το οποίο ανήλθε σε μηδέν τη χρήση 2019, έναντι €3.328 χιλ. τη χρήση 2018 και «Προβλέψεις βαριάς συντήρησης, αποθεμάτων και αποκατάστασης φυσικού τοπίου» οι οποίες ανήλθαν σε €13.169 χιλ. τη χρήση 2019 έναντι μηδέν τη χρήση 2018.*

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 19.06.2020 έκθεση τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

### 3.2 Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών, Ακινήτων, Κατασκευών», είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 253001000 (πρώην Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 6044/06/Β/86/142).

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1960 με την επωνυμία «ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

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

Σύμφωνα με το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας η διάρκειά της είχε αρχικά οριστεί σε τριάντα (30) έτη, ενώ με την από 26.03.1990 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, η διάρκειά της παρατάθηκε έως την 31.12.2030.

Έδρα της Εταιρείας, σύμφωνα με το καταστατικό της, είναι ο Δήμος Αθηναίων. Η διεύθυνση και τα στοιχεία επικοινωνίας έχουν ως ακολούθως: ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε., της Λεωφ. Μεσογείων αρ. 85, Τ.Κ. 11526 Αθήνα (τηλ.: 210-6968000). Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εκδότριας είναι 2138003T02MTRHWVP686. Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι «GEK TERNA SOCIETE ANONYME HOLDINGS REAL ESTATE CONSTRUCTIONS». Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι <http://www.gekterna.com/>. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον δικτυακό τόπο δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

Η Εταιρεία αποτελεί τη μητρική ομίλου επιχειρήσεων μέσω των οποίων δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και το εξωτερικό κυρίως στους τομείς των υποδομών, της καθαρής ενέργειας, της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και των παραχωρήσεων, καθώς και στους κλάδους της διαχείρισης απορριμμάτων, των μεταλλείων και της ανάπτυξης και διαχείρισης ακινήτων (βλ. αναλυτικότερα ενότητα 3.2.1 «Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου).

#### 3.2.1 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

##### 3.2.1.1 Γενικές Πληροφορίες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στους τομείς των παραχωρήσεων (κυρίως μέσω των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων), της ενέργειας (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ) και των κατασκευών (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ) και έχει αναπτύξει επιχειρηματικές δραστηριότητες, πέραν της Ελλάδος, στην Κεντρική και Νοτιοανατολική Ευρώπη, τις ΗΠΑ και τη Μέση Ανατολή. Αναλυτικότερα, κατωτέρω παρατίθενται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2019:

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                           | ΕΔΡΑ   | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|---------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ   |        |                     |                         |                       |                       |                                    |
| ΤΕΡΝΑ Α.Ε.                                  | Ελλάδα | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                 | -                                  |
| Κ/Ξ EUROIONIA                               | Ελλάδα | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ E-65 | Ελλάδα | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ HELLAS TOLLS                            | Ελλάδα | 95,00               | 5,00                    | 100,00                | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ                                 | Ελλάδα | 70,55               | 29,45                   | 100,00                | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΤΕ                          | Ελλάδα | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                 | -                                  |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                                     | ΕΔΡΑ               | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ   | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------------------|
| TERNA OVERSEAS LTD                                                                    | Κύπρος             | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| TERNA QATAR LLC *                                                                     | Κατάρ              | 0,00                | 35,00                   | 35,00                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| TERNA BAHRAIN HOLDING WLL                                                             | Μπαχρέιν           | 0,00                | 99,99                   | 99,99                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| TERNA CONTRACTING CO WLL                                                              | Μπαχρέιν           | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| TERNA VENTURES WLL                                                                    | Μπαχρέιν           | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| TERNA SAUDI ARABIA LTD                                                                | Σαουδική<br>Αραβία | 0,00                | 60,00                   | 60,00                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ - ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>(ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΣΣΚ)                 | Ελλάδα             | 50,00               | 50,00                   | 100,00                | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| AEROZERHIROS LTD                                                                      | Κύπρος             | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| <hr/>                                                                                 |                    |                     |                         |                       |                         |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ-ΚΟΙΝΕΣ<br>ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ                                 |                    |                     |                         |                       |                         |                                    |
| Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ                                                 | Ελλάδα             | 0,00                | 37,50                   | 37,50                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ                        |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ - POWELL (ΜΕΤΡΟ<br>ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ)                                     | Ελλάδα             | 0,00                | 66,00                   | 66,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-IMPEGILO SPA (TRAM )                                                     | Ελλάδα             | 0,00                | 55,00                   | 55,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ<br>(ΠΑΡ. ΑΡΧΑΙΑΣ ΟΛΥΜΠΙΑΣ)                      | Ελλάδα             | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ - WAYSS (ΜΕΤΡΟ ΠΕΡΙΣΤΕΡΙΟΥ)                                              | Ελλάδα             | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΕΤΕΘ-ΤΕΡΝΑ ΑΒΑΞ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ (ΙΠΠΙΚΟ<br>ΚΕΝΤΡΟ)                                     | Ελλάδα             | 0,00                | 35,00                   | 35,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.(ΠΕΡΙΒ. ΧΩΡΟΣ<br>ΟΑΚΑ)                                  | Ελλάδα             | 0,00                | 83,50                   | 83,50                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΕ (ΠΑΡΑΚΑΜΨΗ<br>ΑΓΡΙΝΙΟΥ)                                     | Ελλάδα             | 0,00                | 65,00                   | 65,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ<br>(ΜΕΤΡΟ ΧΑΙΔΑΡΙΟΥ ΤΜ. Α')                     | Ελλάδα             | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ALPINE MAYREDER BAU GmbH-ΤΕΡΝΑ ΑΕ<br>(ΠΑΡΑΔΕΙΣΙΑ ΤΣΑΚΩΝΑ)                         | Ελλάδα             | 0,00                | 49,00                   | 49,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ "ΚΞ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΔΟΜΟΤ/ΚΗ ΑΕ" -<br>ΘΕΜΕΛ/ΔΟΜΗ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΕΤΕΘ ΑΕ (ΔΗΜ. ΜΕΓ.<br>ΘΕΣ) | Ελλάδα             | 0,00                | 25,00                   | 25,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ (ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΣΚΑ)                                                     | Ελλάδα             | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Σ.Δ. ΛΙΑΝΟΚΛΑΔΙ-<br>ΔΟΜΟΚΟΣ)                                 | Ελλάδα             | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-THALES AUSTRIA (ΠΡΟΜΗΘΕΙΑ<br>ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ETCS)                            | Ελλάδα             | 0,00                | 37,40                   | 37,40                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                            | ΕΔΡΑ     | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΩΠΟΙΗΣΗΣ   | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------------------|
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ J&P ΑΒΑΞ<br>(ΠΡΟΑΣΤΙΑΚΟΣ ΤΡΕΙΣ ΓΕΦΥΡΕΣ)              | Ελλάδα   | 0,00                | 33,33                   | 33,33                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ-ΤΕΡΝΑ                                                              | Ελλάδα   | 0,00                | 90,00                   | 90,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΠΙΟΝ ΚΛΕΟΣ                                                              | Ελλάδα   | 0,00                | 17,00                   | 17,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-SICES CONSTRUCTIONS<br>(ΑΝΑΒ.ΔΥΙΛΙΣΤ. ΕΛΠΕ)                     | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ-ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ (Έργο Ε.Ο.<br>Φλώρινα-Νίκη)                     | Ελλάδα   | 0,00                | 33,33                   | 33,33                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Έργο ΠΑΘΕ-Στυλίδας)                                         | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ-ΑΕΓΕΚ Κατασκευαστική (Έργο<br>Προμαχώνα)                           | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-ΤΕΡΝΑ (Λιμένας Πάτρας)                                             | Ελλάδα   | 0,00                | 70,00                   | 70,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ (Έργο Κορομηλιά-<br>Κρυσταλλοπηγή)                  | Ελλάδα   | 0,00                | 33,33                   | 33,33                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ IMPREGILO SpA-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Πολιτιστικό Κέντρο<br>Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος) | Ελλάδα   | 0,00                | 49,00                   | 49,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Έργα λιγνίτη)                                        | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΘΡΙΑΣΙΟ Β' ΦΑΣΗ)                                     | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Σ.Σ.<br>ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)                    | Ελλάδα   | 0,00                | 33,33                   | 33,33                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-J&P ΑΒΑΞ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (ΓΕΦΥΡΑ ΣΓ26<br>Σ.Δ. ΤΙΘΟΡΕΑ-ΔΟΜΟΚΟΣ)        | Ελλάδα   | 0,00                | 44,56                   | 44,56                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Θριάσιο Β' ΕΡΓΟΣΕ)                                   | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ (Κοινοπραξία ΕΡΓΟΣΕ<br>Α.Δ. 751)                      | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| J/V TERNΑ GCC WAC                                                            | Κατάρ    | 0,00                | 30,00                   | 30,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| J/V TERNΑ-CGCE (AMAS 1)                                                      | Μπαχρέιν | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ RENCO-ΤΕΡΝΑ (Κατασκευή σταθμών<br>συμπίεσης ΤΑΡ σε Ελλάδα και Αλβανία)   | Ελλάδα   | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| Κ/Ξ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-INTRAKAT<br>(Τέμενος)                     | Ελλάδα   | 0,00                | 25,00                   | 25,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| J/V TERNΑ - CGCE (AMAS 2)                                                    | Μπαχρέιν | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| JV TERNΑ-CGCE JOINT VENTURE (AMAS 3)                                         | Μπαχρέιν | 0,00                | 50,00                   | 50,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                 | ΕΔΡΑ   | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ   | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|-------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------------------|
| JV VINCI TERNA DOO                                                | Σερβία | 0,00                | 49,00                   | 49,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΚΞ AVAX-TERNA (MEDITERRANEAN CITY OF DREAMS)                      | Κύπρος | 0,00                | 40,00                   | 40,00                 | Αναλογική<br>ενσωμάτωση | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| <hr/>                                                             |        |                     |                         |                       |                         |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ<br>ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ |        |                     |                         |                       |                         |                                    |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ*                                           | Ελλάδα | 38,49               | 0,00                    | 38,49                 | Ολική                   | -                                  |
| IWECO ΧΩΝΟΣ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.                                  | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΕΡΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε                                         | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΈΒΡΟΥ ΑΕ                                         | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ- ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.                            | Ελλάδα | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.                            | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΑΧΟΥΛΑΣ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε.                               | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Α.Ε                                      | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΛΕΑ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε                                        | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΦΕΡΡΩΝ ΈΒΡΟΥ Α.Ε                                       | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΔΕΡΒΕΝΙ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε                                | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε                                       | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε                                 | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.                                          | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| EUROWIND Α.Ε.                                                     | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΞΗΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.                                       | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΔΕΛΤΑ ΑΞΙΟΥ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.                                       | Ελλάδα | 0,00                | 25,40                   | 25,40                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΘΑΛΑΣΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.                      | Ελλάδα | 0,00                | 29,63                   | 29,63                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ<br>ΞΗΡΟΚΑΜΠΟΣ ΑΚΡΑΤΑΣ Α.Ε.         | Ελλάδα | 0,00                | 29,63                   | 29,63                 | Ολική                   | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                      | ΕΔΡΑ      | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|----------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ Α.Ε.           | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΕΝΑ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.         | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΧΡΥΣΟΥΠΟΛΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.           | Ελλάδα    | 0,00                | 30,79                   | 30,79                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΔΙΡΦΥΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.                 | Ελλάδα    | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΜΑΛΕΣΙΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε.             | Ελλάδα    | 0,00                | 30,79                   | 30,79                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΟΡΧΟΜΕΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε             | Ελλάδα    | 0,00                | 30,79                   | 30,79                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΛΙΣΤΡΑΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ε.Π.Ε             | Ελλάδα    | 0,00                | 30,79                   | 30,79                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΪ-ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.       | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΜΑΡΥΝΘΟΥ Α.Ε            | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΙΤΟΛΩΚΑΡΝΑΝΙΑΣ Α.Ε.     | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε.             | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΒΑΘΥΧΩΡΙ ΔΥΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.           | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΞΕΡΟΒΟΥΝΙΟΥ Α.Ε.         | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΤΕΡΕΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**         | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΑΝΟΡΑΜΑΤΟΣ Α.Ε.          | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.         | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΓΕΩΘΕΡΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. | Ελλάδα    | 0,00                | 19,24                   | 19,24                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.         | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΟΛΟΣ POLSKA sp.z.o.o.                 | Πολωνία   | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΟΛΟΣ NOWOGRODZEC sp.z.o.o.            | Πολωνία   | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| HAOS INVEST 1 EAD                      | Βουλγαρία | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| VALE PLUS LTD                          | Κύπρος    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                  | ΕΔΡΑ      | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| ECO ENERGY DOBRICH 2 EOOD                                          | Βουλγαρία | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ECO ENERGY DOBRICH 3 EOOD                                          | Βουλγαρία | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ECO ENERGY DOBRICH 4 EOOD                                          | Βουλγαρία | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| COLD SPRINGS WINDFARM LLC                                          | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| DESERT MEADOW WINDFARM LLC                                         | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| HAMMETTHILL WINDFARM LLC                                           | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| MAINLINE WINDFARM LLC                                              | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| RYEGRASS WINDFARM, LLC                                             | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| TWO PONDS WINDFARM, LLC                                            | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| MOUNTAIN AIR WIND, LLC                                             | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| EOLOS NORTH sp.z.o.o.                                              | Πολωνία   | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| EOLOS EAST sp.z.o.o.                                               | Πολωνία   | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΣΤΡΑ ΑΤΤΙΚΗΣ ΑΕ                                          | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| JP GREEN sp.z.o.o.                                                 | Πολωνία   | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| WIRON sp.z.o.o.                                                    | Πολωνία   | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| BALLADYNA sp.z.o.o.                                                | Πολωνία   | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ<br>ΠΟΛΥΚΑΣΤΡΟΥ ΟΕ             | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΒΕΛΑΝΙΔΙΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Ο.Ε | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε**                                   | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΡΗ<br>ΣΑΠΠΩΝ Ο.Ε          | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε**                                   | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε**                                    | Ελλάδα    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                             | ΕΔΡΑ   | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΠΕΤΡΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε                   | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΡΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε.                | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε**                                               | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΑΦΗΡΕΩΣ ΕΥΒΟΙΑΣ Ο.Ε                  | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ & ΣΙΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΡΟΒΑΤΑ ΤΡΑΪΑΝΟΥΠΟΛΕΩΣ                   | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ VECTOR ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΕΛΛΑΔΟΣ-ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΤΡΟΥΛΟΣ Ο.Ε | Ελλάδα | 0,00                | 34,64                   | 34,64                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| MOUNTAIN AIR PROJECTS LLC                                                     | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| MOUNTAIN AIR INVESTMENTS LLC                                                  | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES LLC                                                 | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| MOUNTAIN AIR RESOURCES LLC                                                    | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| MOUNTAIN AIR HOLDINGS LLC                                                     | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| FLUVANNA WIND ENERGY LLC                                                      | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| FLUVANNA HOLDINGS LLC                                                         | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| FLUVANNA INVESTMENTS LLC                                                      | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| TERNA DEN LLC                                                                 | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS LLC                                           | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| AEGIS RENEWABLES, LLC                                                         | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| MOHAVE VALLEY ENERGY LLC                                                      | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| TERNA HOLDCO INC                                                              | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| FLUVANNA I INVESTOR, INC                                                      | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| FLUVANNA I HOLDING COMPANY, LLC                                               | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |
| FLUVANNA HOLDINGS 2, LLC                                                      | Η.Π.Α. | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ             |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                   | ΕΔΡΑ      | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| FLUVANNA INVESTMENTS 2, LLC                                         | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| FLUVANNA WIND ENERGY 2, LLC                                         | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| CI-II BEARKAT QFPF, LLC                                             | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| CI-II BEARKAT HOLDING B, LLC                                        | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| SPONSOR BEARKAT I HOLDCO, LLC                                       | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| BEARKAT I TE PARTNERSHIP, LLC                                       | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| BEARKAT WIND ENERGY I, LLC                                          | Η.Π.Α.    | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| <hr/>                                                               |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ<br>ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ – ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΕΝ.ΕΡ.ΜΕΛ. ΑΕ                                                       | Ελλάδα    | 0,00                | 19,24                   | 19,24                 | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| OPTIMUS ENERGY ΑΕ                                                   | Ελλάδα    | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| <hr/>                                                               |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ<br>ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΑΠΕ - ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ    |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΕ ΚΥΚΛΑΔΩΝ ΑΕ                                   | Ελλάδα    | 0,00                | 17,32                   | 17,32                 | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΡΜΟΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ                                        | Ελλάδα    | 0,00                | 4,81                    | 4,81                  | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΜΑΛΘΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΚΟΙΝΟΤΗΤΑ                                       | Ελλάδα    | 0,00                | 5,50                    | 5,50                  | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| <hr/>                                                               |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ<br>- ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ            |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| TERNA ENERGY TRADING EOOD                                           | Βουλγαρία | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| TERNA ENERGY TRADING DOOEL SKOPJE                                   | ΠΓΔΜ      | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| TERNA ENERGY TRADING D.O.O BEOGRAD                                  | Σερβία    | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| TERNA ENERGY TRADING SHPK                                           | Αλβανία   | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                                                       | ΕΔΡΑ      | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| <b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ<br/>ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ ΑΠΟ ΘΕΡΜΙΚΕΣ ΠΗΓΕΣ -<br/>ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ</b> |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε.                                                                                | Ελλάδα    | 50,00               | 0,00                    | 50,00                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΗΡΩΝ ΙΙ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ<br>Α.Ε.                                                        | Ελλάδα    | 0,00                | 25,00                   | 25,00                 | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| <b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ<br/>ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>                            |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.                                                                   | Ελλάδα    | 78,19               | 0,00                    | 78,19                 | Ολική                | -                                  |
| ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.                                                                    | Ελλάδα    | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| ΒΙΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.                                                                                  | Ελλάδα    | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| ICON EOOD                                                                                               | Βουλγαρία | 83,62               | 16,38                   | 100,00                | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ICON BOROVEC EOOD                                                                                       | Βουλγαρία | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ICON EOOD                          |
| DOMUS DEVELOPMENT EOOD                                                                                  | Βουλγαρία | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ICON EOOD                          |
| SC GEK ROM SRL                                                                                          | Ρουμανία  | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ICON EOOD                          |
| HERMES DEVELOPMENT SRL                                                                                  | Ρουμανία  | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ICON EOOD                          |
| HIGHLIGHT SRL                                                                                           | Ρουμανία  | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ICON EOOD                          |
| ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΜΑΝΤΟΥΔΙΟΥ Α.Ε.                                                                    | Ελλάδα    | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΑΥΛΑΚΙ Ι BV                                                                                             | Ολλανδία  | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| ΑΥΛΑΚΙ ΙΙ BV                                                                                            | Ολλανδία  | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| ΑΥΛΑΚΙ ΙΙΙ BV                                                                                           | Ολλανδία  | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| ΑΥΛΑΚΙ ΙV BV                                                                                            | Ολλανδία  | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| KASSIOPH BV                                                                                             | Ολλανδία  | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| <b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ<br/>ΑΚΙΝΗΤΩΝ - ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ ΚΑΙ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ<br/>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>        |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.                                                                                             | Ελλάδα    | 37,48               | 0,00                    | 37,48                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΓΕΚΑ Α.Ε.                                                                                               | Ελλάδα    | 0,00                | 33,34                   | 33,34                 | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| <b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ -<br/>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ</b>                                      |           |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΧΕΙΡΩΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ Α.Ε.                                                                                 | Ελλάδα    | 99,47               | 0,53                    | 100,00                | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΠΛΑΤΑΝΟΥ<br>ΚΗΦΙΣΙΑΣ ΑΕ                                                         | Ελλάδα    | 82,81               | 17,19                   | 100,00                | Ολική                | ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ                        |
| ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΣΑΡΟΚΟΥ ΚΕΡΚΥΡΑΣ<br>ΑΕ                                                          | Ελλάδα    | 83,67               | 16,33                   | 100,00                | Ολική                | ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ                        |
| HELLAS SMARTICKET Α.Ε.                                                                                  | Ελλάδα    | 35,00               | 13,47                   | 48,47                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                                                    | ΕΔΡΑ    | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| WASTE CYCLO Α.Ε.                                                     | Ελλάδα  | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.                                   | Ελλάδα  | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΑΕΕΣ                                              | Ελλάδα  | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΕ                                                          | Ελλάδα  | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.                                          | Ελλάδα  | 100,00              | 0,00                    | 100,00                | Ολική                | -                                  |
| <hr/>                                                                |         |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ -<br>ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ                   |         |                     |                         |                       |                      |                                    |
| PARKING ΟΥΗΛ Α.Ε                                                     | Ελλάδα  | 50,00               | 0,00                    | 50,00                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.                                   | Ελλάδα  | 25,32               | 0,00                    | 25,32                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΘΕΣ/ΝΙΚΗΣ ΑΕ                                     | Ελλάδα  | 24,70               | 0,00                    | 24,70                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ<br>ΑΕ                       | Ελλάδα  | 36,17               | 0,00                    | 36,17                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| POLIS PARK ΑΕ                                                        | Ελλάδα  | 28,76               | 0,00                    | 28,76                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΣΜΥΡΝΗ PARK Α.Ε.                                                     | Ελλάδα  | 20,00               | 0,00                    | 20,00                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΠΑΡΚΑ ΑΝΑΨΥΧΗΣ ΚΑΙ ΑΘΛΗΤΙΣΜΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ<br>Α.Ε.                      | Ελλάδα  | 31,63               | 0,00                    | 31,63                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| METROPOLITAN ATHENS PARK ΑΕ                                          | Ελλάδα  | 22,91               | 0,00                    | 22,91                 | Καθαρή θέση          | -                                  |
| ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ<br>ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ               | Ελλάδα  | 0,00                | 60,00                   | 60,00                 | Καθαρή θέση          | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| <hr/>                                                                |         |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΛΑΤΟΜΕΙΩΝ-<br>ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ - ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ |         |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΒΙΟΜΕΚ ΑΒΕΤΕ                                                         | Ελλάδα  | 67,52               | 29,07                   | 96,59                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ ΑΕΒΕ                                                       | Ελλάδα  | 51,00               | 0,00                    | 51,00                 | Ολική                | -                                  |
| ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ                                                  | Ελλάδα  | 51,02               | 48,98                   | 100,00                | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΕΥΡΩΠΑΙΚΕΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΕΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ                                | Ελλάδα  | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| ΒΡΟΝΤΗΣ ΛΑΤΟΜΙΚΑ ΠΡΟΙΟΝΤΑ ΑΕ                                         | Ελλάδα  | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| CEMENT PRODUCTION AND EXPORT FZC                                     | Λιβύη   | 0,00                | 75,00                   | 75,00                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| MALCEM CONSTRUCTION MATERIALS LTD                                    | Μάλτα   | 0,00                | 75,00                   | 75,00                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| <hr/>                                                                |         |                     |                         |                       |                      |                                    |
| ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ -<br>ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ             |         |                     |                         |                       |                      |                                    |
| QE ENERGY EUROPE LTD                                                 | Κύπρος  | 0,00                | 100,00                  | 100,00                | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                           |
| TERNΑ ENERGY USA HOLDING CORPORATION                                 | Η.Π.Α.  | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| TERNΑ ENERGY TRANSATLANTIC sp.z.o.o.                                 | Πολωνία | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |

| ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ                       | ΕΔΡΑ   | % ΑΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | %<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΣΥΝΟΛΙΚΟ %<br>ΣΥΜ/ΧΗΣ | ΜΕΘΟΔΟΣ<br>ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ | ΘΥΓΑΤΡΙΚΗ<br>ΕΜΜΕΣΗΣ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ |
|-----------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------------|
| TERNA ENERGY TRADING LTD                | Κύπρος | 0,00                | 19,63                   | 19,63                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ | Ελλάδα | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| GALLETTE LTD                            | Κύπρος | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |
| TERNA ENERGY OVERSEAS LTD               | Κύπρος | 0,00                | 38,49                   | 38,49                 | Ολική                 | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ<br>ΑΒΕΤΕ          |

Πηγή: Ετήσιες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή.

Σημειώσεις:

\* Αξιολόγηση του ελέγχου σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 10: Οι εταιρείες ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και ΤΕΡΝΑ QATAR LLC ενοποιούνται ολικά ως θυγατρικές καθώς ο Όμιλος ασκεί έλεγχο σε αυτές σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10.

- Ο Όμιλος κατέχει την 31.12.2019 ποσοστό 38,49% (31.12.2018: 38,37%) στο σε κυκλοφορία μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10, η μητρική Εταιρεία ασκεί εξουσία επί της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, καθώς έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τις συναφείς της δραστηριότητες, μέσω του διορισμού της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου και των διοικητικών στελεχών της. Επίσης, η μητρική εταιρεία κατέχει δικαιώματα με μεταβλητές αποδόσεις από τη συμμετοχή της στη θυγατρική. Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ κατέχει το υψηλότερο ποσοστό μεταξύ των μετόχων, το δε υπολειπόμενο ποσοστό μετοχών που δεν κατέχεται από την Εταιρεία ή/και από συνδεδεμένα μέρη αυτής, παρουσιάζει υψηλή διασπορά και δεν εκτιμάται ότι μπορεί να επηρεάσει ουσιωδώς τη λήψη αποφάσεων. Περαιτέρω, η μητρική Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιεί την εξουσία επί της θυγατρικής προκειμένου να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεών της. Αυτό είναι απόρροια της δυνατότητας που έχει στη λήψη αποφάσεων επί θεμάτων της θυγατρικής μέσω του ελέγχου των οργάνων λήψης των σχετικών αποφάσεων.
- Η εταιρεία ΤΕΡΝΑ QATAR LLC, στο μετοχικό κεφάλαιο της οποίας ο Όμιλος συμμετέχει κατά 35% (μέσω της κατά 100% θυγατρικής ΤΕΡΝΑ), ενοποιείται ολικά ως θυγατρική, καθώς τεκμαίρεται έλεγχος σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Πιο συγκεκριμένα, βάσει σύμβασης ο Όμιλος κατέχει επί της ουσίας τον έλεγχο της διοίκησης και της λειτουργίας της εν λόγω εταιρείας.

Εντός της χρήσης, δεν πραγματοποιήθηκαν μεταβολές στις ως άνω εκτιμήσεις, σε σχέση με την 31.12.2018

\*\* Εντός του 3ου τριμήνου του 2019, ολοκληρώθηκε ο μετασχηματισμός τεσσάρων θυγατρικών Ομόρρυθμων Εταιρειών του Ομίλου στη νομική μορφή Ανωνύμου Εταιρείας. Οι εταιρείες πλέον μετονομάστηκαν σε ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΥΣΤΙΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε, ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΑΤΟΛΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε, ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΑΡΜΑΡΙΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε και ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΣΤΥΡΩΝ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε. Περαιτέρω, η εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΗΛΙΑΚΗ ΗΛΙΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε. μετονομάστηκε σε ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΤΕΡΕΑΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. χωρίς μεταβολή στην μετοχική της σύνθεση και τη μέθοδο ενοποίησης της.

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

Επιπλέον, σημειώνεται ότι εντός του 2019 ιδρύθηκαν οι κάτωθι:

- Κ/Ξ AVAX-TERNA (MEDITERRANEAN CITY OF DREAMS) με αντικείμενο την κατασκευή έργων καζίνο και ξενοδοχειακών εγκαταστάσεων
- ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ, με αντικείμενο την εκμετάλλευση παραχώρησης έργου αεροδρομίου
- ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ, με αντικείμενο την εκμετάλλευση επενδύσεων σε εταιρείες παραχωρήσεων του Ομίλου

Τα έσοδα της Εκδότριας, ως εταιρείας συμμετοχών, εξαρτώνται σημαντικά από τις εισροές (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου κτλ.) από τις θυγατρικές της στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Για τις χρήσεις

2018 και 2019, η Εταιρεία έλαβε μέσω μερισμάτων, τόκων, επιστροφών κεφαλαίων και πωλήσεων συμμετοχών εντός Ομίλου ποσά ύψους €48.428 χιλ. και €88.417 χιλ., αντίστοιχα, εκ των οποίων περίπου το 23,37% και 14,7% προέρχονταν κατά έτος από την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Κατά τη διάρκεια της χρήσης του 2018, η Εταιρεία άρχισε να λαμβάνει ταμειακές εισροές από τις εταιρείες παραχωρήσεων «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ», καθώς έχει αποπερατωθεί η κατασκευαστική περίοδος για τις τρεις από αυτές και έχει ήδη αναπτυχθεί η λειτουργία των διοδίων. Συγκεκριμένα, για τη χρήση 2018 έλαβε ποσά τοκοχρεολυσίων από δευτερογενή δάνεια €25.539 χιλ., €1.884 χιλ. και €2.102 χιλ., αντιστοίχως από τις τρεις ανωτέρω Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων, που αναλογούν στο 52,73%, 3,89% και 4,34% των συνολικών εισροών ύψους €48.428 χιλ. που έλαβε η Εταιρεία για τη χρήση 2018. Αντιστοίχως, για τη χρήση 2019 έλαβε ποσά τοκοχρεολυσίων από δευτερογενή δάνεια €45.829 χιλ., €15.519 χιλ. και €917 χιλ., αντιστοίχως από τις τρεις ανωτέρω Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων, που αναλογούν στο 51,8%, 17,6% και 1,0% των συνολικών εισροών ύψους €88.417 χιλ. που έλαβε η Εταιρεία για τη χρήση 2019.

Πιο συγκεκριμένα, μέσω και των συμμετοχών της Εταιρείας, οι κύριοι τομείς δραστηριότητας του Ομίλου βάσει σημαντικότητας στα Λειτουργικά Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων του Ομίλου για τη χρήση 2019 είναι οι ακόλουθοι:

#### **Τομέας Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ**

Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται μέσω της συμμετοχής του στον όμιλο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ποσοστό ενοποίησης κατά την 31.12.2019: 38,49%). Η δραστηριότητα του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ επικεντρώνεται κυρίως στην ηλεκτροπαραγωγή από αιολική ενέργεια, έχοντας ωστόσο και έναν αριθμό φωτοβολταϊκών, υδροηλεκτρικών έργων και έργων ηλεκτροπαραγωγής με χρήση βιομάζας σε διάφορα στάδια ανάπτυξης. Σύμφωνα με τις ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01.01-31.12.2019, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών από την παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ανήλθε σε €237,3 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 20,5% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, και τα Λειτουργικά Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων συμπεριλαμβανομένων των μη ταμειακών αποτελεσμάτων της περιόδου (Προσαρμοσμένο EBITDA) ανήλθαν σε €178,9 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 62,7% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Κατά την 31.12.2019, η συνεισφορά του Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης<sup>12</sup> («ΔΑΠΕΕΠ») στο κύκλο εργασιών του λειτουργικού τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ανέρχεται σε 64,8%. Συγκεκριμένα ο εν λόγω πελάτης έχει συνάψει τριάντα επτά (37) διακριτές συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με οικονομικές οντότητες του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ που δραστηριοποιούνται στην εγχώρια αγορά.

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ κατέχει ποσοστό 15,4% της συνολικής εγκατεστημένης ισχύος στην Ελλάδα κατά το 2019 (Πηγή: Ελληνική Επιστημονική Ένωση Αιολικής Ενέργειας<sup>13</sup>). Το χαρτοφυλάκιο έργων ΑΠΕ του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει μέση υπολειπόμενη διάρκεια ζωής περίπου 18,6 ετών με βάση την εγκατεστημένη ισχύ την 31.12.2019 (Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας). Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τη

---

<sup>12</sup> Ο Λειτουργός της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (ΛΑΓΗΕ) μετονομάστηκε σε Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε. (ΔΑΠΕΕΠ) μετά από την απόσχιση του κλάδου της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας του ΛΑΓΗΕ και τη μεταφορά των δραστηριοτήτων στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Χρηματιστήριο Ενέργειας Α.Ε.» (διακριτικός τίτλος «ΕΧΕ Α.Ε.»).

<sup>13</sup> Πηγή: <https://eletaen.gr/wp-content/uploads/2020/01/2020-1-30-hwea-statistics-greece.pdf>

συνολική εγκατεστημένη ισχύ του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανά γεωγραφικό τομέα και είδος έργου την 31.12.2019.

| ΕΡΓΑ ΑΠΕ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΑΝΑ ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΟ ΤΟΜΕΑ |                        |                          |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|
| Χώρα                                                      | Τεχνολογία             | Ισχύς (MW)<br>31.12.2019 |
| Ελλάδα                                                    | Αιολική Ενέργεια       | 577                      |
| Ελλάδα                                                    | Υδροηλεκτρική Ενέργεια | 18                       |
| Ελλάδα                                                    | Ηλιακή Ενέργεια        | 9                        |
| Ελλάδα                                                    | Βιομάζα                | 3                        |
| ΗΠΑ                                                       | Αιολική Ενέργεια       | 648                      |
| Βουλγαρία                                                 | Αιολική Ενέργεια       | 30                       |
| Πολωνία                                                   | Αιολική Ενέργεια       | 102                      |
| <b>Σύνολο</b>                                             |                        | <b>1.387</b>             |

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

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

Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανέρχεται την 31.12.2019 σε 1.387 MW, εκ των οποίων 607 MW στην Ελλάδα, 648 MW στις ΗΠΑ, 102 MW στην Πολωνία και 30 MW στην Βουλγαρία. Σημειώνεται ότι ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ εντός του τρίτου τριμήνου του 2019 ολοκλήρωσε την εξαγορά αιολικού πάρκου «Bearkat I» στο Τέξας (Glasscock County) των ΗΠΑ εγκατεστημένης ισχύος 196,6 MW καθώς και έθεσε σε λειτουργία το νέο αιολικό πάρκο (FLUVANNA II) ισχύος 158 MW στο Τέξας των ΗΠΑ και ως εκ τούτου η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στις ΗΠΑ ανέρχεται στα 648 MW.

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει στο χαρτοφυλάκιό του μια σειρά από έργα, τα οποία βρίσκονται σε φάση κατασκευής ή αναμένεται άμεσα η έναρξη κατασκευής τους. Συγκεκριμένα, την 31.12.2019, τα υπό κατασκευή έργα αφορούν σε εννέα (9) αιολικά πάρκα στην Ελλάδα ισχύος 121 MW σε 9 τοποθεσίες αντίστοιχα, στην Εύβοια. Η ολοκλήρωση των έργων εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί στο πρώτο εξάμηνο του 2020. Η διάρκεια των συμβάσεων πώλησης θα είναι είκοσι (20) έτη με εγγυημένη τιμή πώλησης feed-in-premium εφόσον τα έργα ολοκληρωθούν έως την 31.12.2020.

Επιπλέον, κατά την 04.06.2020 ο Όμιλος έχει λάβει άδεια εγκατάστασης για 31 μονάδες αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα ισχύος 554 MW και, κατά συνέπεια, δύναται να προχωρήσει στην κατασκευή των ανωτέρω μονάδων προκειμένου, στη συνέχεια, να λάβει άδεια λειτουργίας. Επίσης, έχει λάβει άδεια παραγωγής για 45 μονάδες αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα συνολικής ισχύος 1.545 MW, για τις οποίες έχει τη δυνατότητα να προχωρήσει στην απόκτηση άδειας εγκατάστασης, εφόσον το υπαγορεύσει μελλοντικά η στρατηγική της διοίκησης του Ομίλου. Πέραν των ανωτέρω έχει για λοιπές τεχνολογίες ανανεώσιμων πηγών ενέργειας άδεια παραγωγής για 24 μονάδες με συνολική ισχύ 974 MW. Τέλος κατά την ίδια ημερομηνία έχει υποβάλλει αιτήματα αδειοδότησης για έργα συνολικής προβλεπόμενης ισχύος 6.353 MW.

Οι επιμέρους δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ αναλύονται ακολούθως:

#### Α) Αιολική Ενέργεια

Η παραγωγή ηλεκτρισμού μέσω της αιολικής ενέργειας αποτελεί μία από τις κύριες δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και αντιπροσωπεύει την 31.12.2019 το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Η συνολική εγκατεστημένη ισχύς του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από έργα αιολικής ενέργειας την 31.12.2019 παρουσιάζεται ως ακολούθως:

| ΕΡΓΑ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ<br>31.12.2019 |                                 |                          |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Χώρα                                                | Μονάδες Παραγωγής σε λειτουργία | Εγκατεστημένη Ισχύς (MW) |
| Ελλάδα                                              | 29                              | 577                      |
| Η.Π.Α.                                              | 4                               | 648                      |
| Βουλγαρία                                           | 2                               | 30                       |
| Πολωνία                                             | 10                              | 102                      |
| <b>Σύνολο</b>                                       | <b>45</b>                       | <b>1.357</b>             |

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

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

#### Β) Υδροηλεκτρική Ενέργεια

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

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

Στις 31.12.2019, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ λειτουργούσε δύο (2) υδροηλεκτρικές μονάδες στην Ελλάδα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 18 MW.

#### Γ) Ηλιακή Ενέργεια

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ σκοπεύει να εκμεταλλευτεί τις όποιες ευκαιρίες ανάπτυξης στην ελληνική αγορά ηλιακής ενέργειας, λαμβάνοντας υπόψη το υψηλό δυναμικό της ηλιακής ενέργειας στην Ελλάδα σε συνδυασμό με τα κίνητρα που παρέχει το κανονιστικό πλαίσιο για έργα ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Στις 31.12.2019 ο όμιλος έχει καταθέσει αιτήσεις στην ΠΑΕ για 735 MW φ/β.

Στις 31.12.2019, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ λειτουργούσε τρεις (3) φωτοβολταϊκές μονάδες στην Ελλάδα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 9 MW.

#### Δ) Βιομάζα

Ο συγκεκριμένος τομέας δραστηριοτήτων του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ περιλαμβάνει την επεξεργασία των αστικών στερεών αποβλήτων και καταλοίπων ή υποπροϊόντων γεωργικών δραστηριοτήτων για την

παραγωγή ηλεκτρικής ή θερμικής ενέργειας. Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από βιομάζα βρίσκεται σε σχετικά πρώιμο στάδιο στην Ελλάδα, αλλά ο Όμιλος αναμένει περαιτέρω ανάπτυξη του συγκεκριμένου κλάδου, εν μέρει λόγω και της εφαρμογής επενδυτικών κινήτρων παρόμοιων με αυτά που ισχύουν για έργα αιολικής, υδροηλεκτρικής, και ηλιακής ενέργειας, σε συνδυασμό με το μεγάλο αριθμό χωματερών που λειτουργούν στην Ελλάδα.

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

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ λειτουργεί, επίσης, μία μονάδα επεξεργασίας αστικών στερεών αποβλήτων στην Περιφέρεια Ηπείρου στην οποία πραγματοποιείται ενεργειακή αξιοποίηση που προκύπτει από την αναερόβια χώνευση οργανικών αποβλήτων. Το οργανικό κλάσμα των απορριμμάτων που προκύπτει από το μηχανικό διαχωρισμό οδηγείται στη μονάδα βιολογικής επεξεργασίας. Το λεπτόκοκκο οργανικό κλάσμα τροφοδοτείται στους δύο αντιδραστήρες αναερόβιας χώνευσης όπου παραμένει περίπου δύο εβδομάδες. Προϊόν της διεργασίας υπό συνθήκες έλλειψης οξυγόνου αποτελεί το βιοαέριο. Το βιοαέριο χρησιμοποιείται ως καύσιμο σε μια μηχανή εσωτερικής καύσης για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας. Η εν λόγω μονάδα έχει εγκατεστημένη ισχύ 1,5 MW, συγκαταλέγεται στις Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας και είναι ικανή να καλύψει τις ανάγκες 3.000 οικογενειών, ενώ εξοικονομεί την παραγωγή 12.000 τόνων CO<sub>2</sub> ετησίως.

Επιπλέον, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ αναπτύσσει το έργο επεξεργασίας αστικών στερεών αποβλήτων της Πελοποννήσου, ισχύος 1,6 MW.

### **Τομέας Παραχωρήσεων**

Ο Όμιλος έχει παρουσία στην κατασκευή, διαχείριση και εμπορική εκμετάλλευση έργων παραχώρησης. Πέρα από τις Οδικές Παραχωρήσεις (Ιόνια Οδός, Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος, Ολυμπία Οδός), ο Όμιλος έχει ήδη συμμετάσχει στην κατασκευή και λειτουργία δέκα (10) σταθμών αυτοκινήτων. Επιπλέον, την 05.02.2019 συστάθηκε η εταιρεία παραχώρησης με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», η οποία στη συνέχεια, στις 21.02.2019 υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Σύμβαση Παραχώρησης για την κατασκευή και εκμετάλλευση του Αεροδρομίου Ηρακλείου, η οποία κυρώθηκε με το Ν. 4612/2019 (ΦΕΚ 77/Α/23.05.2019) (βλ. αναλυτικότερα κατωτέρω «Διεθνής Αερολιμένας Ηρακλείου Κρήτης»). Επίσης, συμμετέχει με ποσοστό 70% στην Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Υπηρεσιών Ηλεκτρονικού Εισιτηρίου – HELLAS SMARTICKET ΑΕ, η οποία ανέλαβε από τον οργανισμό Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών Α.Ε., τη Σύμβαση Σύμπραξης για τη Μελέτη, Χρηματοδότηση, Εγκατάσταση, Υποστήριξη Λειτουργίας, Συντήρηση και Τεχνική Διαχείριση Ενός Ενιαίου, Αυτόματου Συστήματος Συλλογής Κομίστρων για τις εταιρείες Ομίλου ΟΑΣΑ με ΣΔΙΤ (βλ. αναλυτικότερα κατωτέρω «Hellas Smart Ticket»). Τέλος, συμμετέχει μέσω της θυγατρικής ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, στην εταιρεία «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ» που δραστηριοποιείται στην εκτέλεση του έργου εγκατάστασης επεξεργασίας αστικών αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου μέσω σύμβασης σύμπραξης (ΣΔΙΤ) (βλ. αναλυτικότερα κατωτέρω «Διαχείριση Απορριμμάτων»).

Στις πρόσφατες εξελίξεις του τομέα Παραχωρήσεων του Ομίλου, συγκαταλέγεται η από 21.09.2018 συμφωνία της Εταιρείας με την εταιρεία «FERROVIAL S.A» για την εξαγορά των ποσοστών της συμμετοχής της στις εταιρείες παραχώρησης «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (ποσοστό εξαγοράς: 21,41%) και «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (ποσοστό εξαγοράς: 33,34%), καθώς και στην κοινοπραξία με την επωνυμία «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ FERROVIAL Α.Ε. – ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» (ποσοστό εξαγοράς: 21,4%). Η λήψη των εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές πραγματοποιήθηκε έως και την 11.12.2018, οπότε και οριστικοποιήθηκαν οι ανωτέρω εξαγορές. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος κατέχει το 100% των εν λόγω εταιρειών.

Σύμφωνα με τις ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01.01-31.12.2019, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών από τον εν λόγω τομέα ανήλθε σε €186,9 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 16,2% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, και τα Λειτουργικά Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων συμπεριλαμβανομένων των μη ταμειακών αποτελεσμάτων της περιόδου (Προσαρμοσμένο EBITDA) ανήλθαν σε €103,6 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 36,3% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Κατά την 31.12.2019, το 80,8% του κύκλου εργασιών των παραχωρήσεων προέρχεται αποκλειστικά από έσοδα από διελεύσεις διοδίων.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Πολιτεία έχει εξαγγείλει και η πρόθεση της είναι να προχωρήσει την διαγωνιστική διαδικασία των εν εξελίξει έργων παραχωρήσεων και ΣΔΙΤ προκειμένου να διατηρήσει σε τροχιά ανάκαμψης την Ελληνική Οικονομία καθώς τα έργα υποδομής, μέσω της υψηλής πολλαπλασιαστικής επίδρασης (multiplier effect), συμβάλλουν σημαντικά στην αύξηση του ΑΕΠ και στην ενίσχυση της απασχόλησης. Χαρακτηριστικά σημειώνεται ότι ο Όμιλος συμμετέχει ήδη στη διαγωνιστική διαδικασία έργων παραχώρησης και ΣΔΙΤ όπως η Εγνατία Οδός, ο Βόρειος Οδικός Άξονας Κρήτης, η Υποθαλάσσια Ζεύξη Σαλαμίνας-Περάματος και το Integrated Casino Resort στο Ελληνικό. Επισημαίνεται ότι ούτε η ολοκλήρωση των προαναφερόμενων διαγωνιστικών διαδικασιών ούτε η επιλογή των εταιρειών του Ομίλου ως αναδόχου των έργων είναι δεδομένη και συναφώς ουδεμία διαβεβαίωση ή /και εγγύηση ή/και δέσμευση δύναται να ερμηνευθεί ή/και να εκληφθεί ότι χορηγείται δια του παρόντος από την Εταιρεία.

Οι συμμετοχές του Ομίλου σε εταιρείες παραχωρήσεων (εκτός των σταθμών αυτοκινήτων) παρατίθενται ακολούθως:

#### Νέα Οδός

Τον Απρίλιο του 2007 κυρώθηκε με νόμο η σύμβαση παραχώρησης του έργου της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του αυτοκινητοδρόμου «Ιόνια Οδός», από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, του αυτοκινητοδρόμου Πάτρα - Αθήνα - Θεσσαλονίκη - Εύζωνοι (ΠΑΘΕ), Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετηρίου Κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι - Χαλκίδα. Η περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για 30 χρόνια, ήτοι μέχρι το 2037, και υπόκειται σε όρους ανανέωσης (έως 3 έτη) και τερματισμού.

Η Εταιρεία κατέχει σήμερα ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της παραχωρησιούχου εταιρίας «Νέα Οδός Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης».

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

- α) του αυτοκινητοδρόμου «Ιόνια Οδός» μήκους 196 χλμ. από Αντίρριο έως τον Ανισόπεδο Κόμβο Εγνατία,
- β) του αυτοκινητόδρομου Πάτρα - Αθήνα - Θεσσαλονίκη - Εύζωνοι (ΠΑΘΕ) μήκους περίπου 170 χλμ. από τον Ανισόπεδο Κόμβο Μεταμόρφωσης έως τη Σκάρφεια, και
- γ) του συνδετηρίου κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα μήκους 11 χλμ.

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

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

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

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

Στην παρούσα φάση, έχει δοθεί σε λειτουργική κυκλοφορία το σύνολο του αυτοκινητοδρόμου Ιόνια Οδός και του αυτοκινητοδρόμου ΠΑΘΕ και του συνδετηρίου κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι – Χαλκίδα.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία έχει προβεί στην από 18.03.2020 Γνωστοποίηση Γεγονότος Ανωτέρας Βίας προς το Ελληνικό Δημόσιο λόγω της επικρατούσας πανδημίας της νόσου COVID-19, επισημαίνοντας καθυστερήσεις στην εκτέλεση των προγραμματισμένων κατασκευαστικών εργασιών, βρίσκεται δε σε διαδικασία αξιολόγησης των επιπτώσεων και επικοινωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο.

#### Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας

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

Η Εταιρεία κατέχει σήμερα ποσοστό 100% του μετοχικού κεφαλαίου της παραχωρησιούχου εταιρίας «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας Ανώνυμη Εταιρία Παραχώρησης».

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

α) του Αυτοκινητόδρομου Κεντρικής Ελλάδος (Ε-65), μήκους 182 χλμ. περίπου, από τον ημικόμβο με τον αυτοκινητόδρομο Πάτρα - Αθήνα - Θεσσαλονίκη - Εύζωνοι (ΠΑΘΕ) στο ύψος του Α/Κ Θερμοπυλών έως τον ανισόπεδο κόμβο με την Εγνατία οδό, και

β) του τμήματος του αυτοκινητοδρόμου ΠΑΘΕ, τμήμα από τη Σκάρφεια μέχρι τις Ράχες, μήκους 57 χλμ.

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

Επιπλέον, την 28.12.2018, υπεγράφη η τροποποίηση και συμπλήρωση της σύμβασης μελέτης και κατασκευής του έργου «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας Ε-65», με την ανάθεση της εκτέλεσης του τμήματος Ημικόμβου ΠΑΘΕ – Α/Κ Ξυνιάδας, ποσού €305,7 εκατ. και με χρόνο κατασκευής 36 μήνες. Με την ολοκλήρωση αυτού του τμήματος (νότιο τμήμα Ε65) εντός προθεσμίας τριών (3) ετών, θα συνδεθεί ο αυτοκινητόδρομος ΠΑΘΕ με το υφιστάμενο εν λειτουργία κεντρικό τμήμα (Α/Κ Ξυνιάδας - Α/Κ Τρικάλων) του Ε65 το οποίο έχει συνολικό μήκος περίπου 79 χλμ.

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

Η ολοκλήρωση του εναπομείναντος τμήματος αναμένεται το Δεκέμβριο του 2021. Ο Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδος (Ε-65) κατασκευάζεται εξ ολοκλήρου σε νέα χάραξη και συνδέει οδικώς την Ανατολική με τη Δυτική Ελλάδα. Αντίστοιχα, το τμήμα 57 χλμ. του αυτοκινητοδρόμου ΠΑΘΕ από τη Σκάρφεια μέχρι τις Ράχες έδωσε λύση στο ζήτημα οδικής ασφάλειας του πετάλου του Μαλιακού.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, κατ' εφαρμογή των σχετικών συμβατικών όρων, απέστειλε στις 18.03.2020 προς το Ελληνικό Δημόσιο επιστολή γνωστοποίησης γεγονότος ανωτέρας βίας λόγω της επικρατούσας πανδημίας της νόσου COVID19, η οποία ενδέχεται να οδηγήσει σε καθυστερήσεις ως προς την ολοκλήρωση του έργου, βρίσκεται δε σε διαδικασία αξιολόγησης των επιπτώσεων και επικοινωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο.

#### Ολυμπία Οδός

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

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

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

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

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

Σημειώνεται ότι ενόψει της πανδημίας της νόσου COVID 19 και κατ' εφαρμογή των σχετικών συμβατικών όρων, η Εταιρεία προέβη στην από 23.03.2020 γνωστοποίηση γεγονότος ανωτέρας βίας προς το Ελληνικό Δημόσιο προκειμένου να ενημερώσει για πιθανές καθυστερήσεις στην εκτέλεση όλων των προγραμματισμένων κατασκευαστικών εργασιών, βρίσκεται δε σε διαδικασία αξιολόγησης των επιπτώσεων και επικοινωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο.

#### Hellas Smart Ticket

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 έμμεσα και άμεσα κατά 70% θυγατρική της Εκδότης.

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

Για την περίοδο κατασκευής, το έργο συγχρηματοδοτήθηκε από την Ε.Ε. (49%) και από δανειακά κεφάλαια και κεφάλαια της ΗΣΤ, 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 01.02.2017, το έργο τέθηκε σε λειτουργία (περίοδος διαθεσιμότητας) για τα λεωφορεία, τρόλεϊ, τραμ και τη γραμμή 1 του μετρό. Αντίστοιχα, την 01.04.2017 τέθηκαν σε λειτουργία οι γραμμές 2 και 3 του μετρό. Την 01.08.2017, τέθηκε σε λειτουργία και ο προαστιακός σιδηρόδρομος καθώς και μέρος του εξοπλισμού για τις γραμμές 2 και 3 του μετρό.

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

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

#### Διεθνής Αερολιμένας Ηρακλείου Κρήτης

Ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ, συμμετείχε με την κοινοπραξία «ΤΕΡΝΑ Α.Ε. – GMR Airports Limited» σε διεθνή διαγωνισμό για την ανάληψη του έργου «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων», ο οποίος διεξήχθη την 27.10.2016. Η εν λόγω κοινοπραξία ανακηρύχθηκε προσωρινός ανάδοχος δυνάμει της υπ' αρ. ΕΠΠ-ΒΕ/Γ/Φ27-5100/30.5.2017 απόφασης του Υπουργείου Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων (Υ.ΜΕ.ΔΙ).

Μετά ταύτα με την υπ' αρ. 6604/4.2.2019 καταστατική πράξη του Συμβ/φου Αθηνών Σπυρίδωνος Βέννη και όπως αυτή καταχωρήθηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο συστάθηκε η εταιρεία παραχώρησης με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ». Στις 21.02.2019 η εν λόγω εταιρεία υπέγραψε με το Ελληνικό Δημόσιο τη Σύμβαση Παραχώρησης για τη «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων» («Σύμβαση Παραχώρησης»), η οποία κυρώθηκε από την Βουλή με το Ν. 4612/2019 που δημοσιεύθηκε στο υπ' αρ. 77Α/23.5.2019 ΦΕΚ. Στη συγκεκριμένη εταιρεία παραχώρησης συμμετέχουν η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΤΕΡΝΑ και η εταιρεία GMR Airports Limited με ποσοστά που ανέρχονται κατά την Ημερομηνία του παρόντος σε 60% και 40%, αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι προ ή κατά την ημερομηνία έναρξης παραχώρησης σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στη Σύμβαση Παραχώρησης, τα ποσοστά συμμετοχής θα διαμορφωθούν σε: ΤΕΡΝΑ 32,46%, GMR Airports Limited 21,64%, και Ελληνικό Δημόσιο 45,9%.

Η ημερομηνία έναρξης παραχώρησης είναι η 06.02.2020. Η περίοδος παραχώρησης θα εκτείνεται για 35 χρόνια (στα οποία περιλαμβάνονται 5 έτη κατασκευαστικής περιόδου), το δε κατασκευαστικό αντικείμενο της ανέρχεται στο ποσό περίπου των €480 εκατ. (βλ. σχετικά κατωτέρω «Τομέας Κατασκευών»). Ο ανωτέρω αερολιμένας θα αντικαταστήσει το δεύτερο σε επισκεψιμότητα αεροδρόμιο της Ελλάδας «Ν. Καζαντζάκης».

Σημειώνεται ότι λόγω της πανδημίας της νόσου COVID-19, η Εταιρεία γνωστοποίησε, με την από 18.03.2020 επιστολή της, στο Ελληνικό Δημόσιο την συνδρομή λόγου ανωτέρας βίας, εξαιτίας του οποίου υφίσταται ανυπαίτιο κώλυμα εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της περί εκπόνησης της συνολικής μελέτης του αεροδρομίου, βρίσκεται δε σε διαδικασία αξιολόγησης των επιπτώσεων και επικοινωνίας με το Ελληνικό Δημόσιο.

#### Διαχείριση Απορριμμάτων

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει ήδη αναλάβει σημαντικά έργα στον τομέα της διαχείρισης απορριμμάτων (βλ. σχετικά κατωτέρω) και αναμένει την προκήρυξη νέων διαγωνισμών προκειμένου να επιδιώξει την ανάληψη νέων. Ήδη, έχουν ολοκληρωθεί οι διαγωνισμοί σε επίπεδο περιφερειών και υλοποιούνται τα σχετικά έργα (Δυτική Μακεδονία, Πελοπόννησος, Ήπειρος, Σέρρες, Ηλεία), και αναμένεται να προκηρυχθούν νέοι διαγωνισμοί στο προσεχές μέλλον, μέσω συμπράξεων δημοσίου – ιδιωτικού τομέα (ΣΔΙΤ).

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ έχει ανακηρυχτεί οριστικός ιδιωτικός φορέας σύμπραξης στο έργο «Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων Περιφέρειας Πελοποννήσου με ΣΔΙΤ». Ο σχεδιασμός αφορά στην επεξεργασία κατά μέγιστο 200.000 τόνων απορριμμάτων ανά συμβατικό έτος, ενώ η Περιφέρεια Πελοποννήσου εγγυάται προς την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα συμβατικών αποβλήτων 150.000 τόνους ανά έτος κατά τη διάρκεια λειτουργίας του έργου. Πιο συγκεκριμένα, το έργο αφορά στην μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία των εγκαταστάσεων για την ολοκληρωμένη διαχείριση των αστικών στερεών αποβλήτων της Περιφέρειας Πελοποννήσου, οι οποίες περιλαμβάνουν μονάδες ολοκληρωμένων συστημάτων διαχείρισης απόβλητων (ΟΣΔΑ) και μονάδες μεταβατικής διαχείρισης για την μεταφόρτωση, επεξεργασία και διάθεση στερεών αποβλήτων. Το ως άνω Ολοκληρωμένο Σύστημα Διαχείρισης Αποβλήτων θα λειτουργήσει για την εξυπηρέτηση και την υλοποίηση του περιφερειακού σχεδιασμού διαχείρισης απορριμμάτων στις Περιφερειακές Ενότητες Κορινθίας και Αργολίδας, στους δήμους Τρίπολης, Βόρειας Κυνουρίας και Νότιας Κυνουρίας, Γορτυνίας και Μεγαλόπολης της Περιφερειακής Ενότητας Αρκαδίας και στις Περιφερειακές Ενότητες Μεσσηνίας και Λακωνίας. Το έργο θα εκτελεστεί από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και το διακριτικό τίτλο ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε. που έχει συσταθεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό με μοναδικό μέτοχο την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και η οποία στις 14.06.2018 υπέγραψε τη Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Πελοποννήσου. Σημειώνεται ότι το έργο βρίσκεται σε φάση αποβολής ιδιοκτητών γης (απαλλοτριώσεις). 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.

Επίσης, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ μετά την ολοκλήρωση της σχετικής διαγωνιστικής διαδικασίας ανέλαβε ως ιδιωτικός φορέας σύμπραξης το έργο ΣΔΙΤ «Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου». Ο σχεδιασμός αφορά στην επεξεργασία κατά μέγιστο 105.000 τόνων απορριμμάτων ανά συμβατικό έτος, ενώ η Περιφέρεια Ηπείρου εγγυάται ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα συμβατικών αποβλήτων 80.000 τόνους ανά έτος κατά τη διάρκεια λειτουργίας του έργου. Πιο συγκεκριμένα, το έργο αφορά στη μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία μιας εγκατάστασης επεξεργασίας στερεών αποβλήτων, που κατασκευάστηκε και λειτουργεί για την εξυπηρέτηση και την υλοποίηση του περιφερειακού σχεδιασμού διαχείρισης απορριμμάτων του συνόλου της Περιφέρειας Ηπείρου. Το έργο έχει

εκτελεστεί από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ και το διακριτικό τίτλο ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ Μ.Α.Ε.Ε.Σ., που έχει συσταθεί αποκλειστικά για το σκοπό αυτό με μοναδικό μέτοχο την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και η οποία έχει υπογράψει την από 21.07.2017 Σύμβαση Σύμπραξης με την Περιφέρεια Ηπείρου. Στις 20.03.2019 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η δοκιμαστική λειτουργία του έργου και στις 26.03.2019 εκδόθηκε από την εταιρεία Mott MacDonald Ltd, ως Ανεξάρτητο Ελεγκτή, το με αριθμό πρωτ. 336897/ICCCWFC/12 Πιστοποιητικό Αποδοχής για την Εγκατάσταση Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων Περιφέρειας Ηπείρου σηματοδοτώντας έτσι την έναρξη της περιόδου διαθεσιμότητας υπηρεσιών της ΜΕΑ Περιφέρειας Ηπείρου και τη θέση αυτής σε πλήρη λειτουργία με σκοπό την παροχή υπηρεσιών αποδοχής και επεξεργασίας των αστικών στερεών αποβλήτων σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Σύμπραξης. Το συμβατικό ανταλλάγμα για την παροχή των υπηρεσιών υπολογίζεται βάσει τιμής ανά τόνο αποδεκτών αποβλήτων ανά συμβατικό έτος. Το Ελληνικό Δημόσιο εγγυάται την εκ μέρους της Περιφέρειας Ηπείρου καταβολή του συνόλου του συμβατικού ανταλλάγματος που απορρέει από τη Σύμβαση Σύμπραξης. Επίσης, το έργο έχει έσοδα από την εμπορία δευτερογενών προϊόντων που παράγονται κατά την επεξεργασία των αποβλήτων και από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση βιομάζας.

### **Τομέας Κατασκευών**

Η κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται κυρίως μέσω της συμμετοχής του στον όμιλο της ΤΕΡΝΑ. Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ δραστηριοποιείται στην εκτέλεση ενός ευρύτατου φάσματος δημόσιων και ιδιωτικών έργων, μεγάλου προϋπολογισμού και σύνθετης τεχνολογίας, όπως οδικά και σιδηροδρομικά δίκτυα, λιμάνια, κτίρια, νοσοκομεία, μουσεία, βιομηχανικές εγκαταστάσεις, υδροηλεκτρικά έργα, φράγματα, βιομηχανικές εγκαταστάσεις και εργοστάσια παραγωγής ενέργειας.

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

Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ έχουν τα τελευταία έτη επεκταθεί εκτός Ελλάδος, στην Κύπρο, τα Βαλκάνια και τη Μέση Ανατολή. Σύμφωνα με τις ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01.01-31.12.2019, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών του Κατασκευαστικού Τομέα ανήλθε σε €679,7 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 58,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Για τη χρήση 2019, ο κύκλος εργασιών του κατασκευαστικού τομέα, προέρχεται α) από τις δραστηριότητες στην Ελλάδα και την Κύπρο σε ποσοστό 87,4%, β) από δραστηριότητες σε Βαλκανικές χώρες σε ποσοστό 5,1% και γ) από δραστηριότητες σε χώρες της Μέσης Ανατολής σε ποσοστό 7,5%. Κατά την ίδια χρήση, τα Λειτουργικά Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων συμπεριλαμβανομένων των μη ταμειακών αποτελεσμάτων (Προσαρμοσμένο EBITDA) του ίδιου τομέα, ανήλθαν σε €10,9 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 3,8% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Κατά την 31.12.2019, δύο (2) κύριες συμβάσεις συνεισφέρουν το 54,5% επί του συνολικού κύκλου εργασιών του λειτουργικού τομέα των κατασκευών. Συγκεκριμένα η σύμβαση με την ΔΕΗ Α.Ε για το έργο «ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑΣ-ΑΤΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΜΟΝΑΔΑ V» (βλ. ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις», «Συμβάσεις μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΔΕΗ Α.Ε. - ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΪΔΑΣ – Μονάδα V μικτής ισχύος 660 MWe!») συνεισφέρει κατά 42,5%, ενώ η σύμβαση με το Ελληνικό Δημόσιο για το έργο που αφορά το νότιο τμήμα του Αυτοκινητόδρομου Ε-65 (βλ. ενότητα 3.2.1.1 «Γενικές Πληροφορίες», «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας»), συνεισφέρει 12,0%.

Το υφιστάμενο ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου την 31.12.2019, ανέρχεται στο ποσό των €1.661 εκατ. και το 25,3% του ανεκτέλεστου υπολοίπου αφορά σε έργα που εκτελούνται στο εξωτερικό. Επιπλέον, η χρονική ανάλυση αναμενόμενης εκτέλεσης ανεκτέλεστου μέρους υπογεγραμμένων συμβάσεων με πελάτες αναλύεται σε: (α) €580 εκατ. το 2020 και β) €1.081 εκατ. για περίοδο μέχρι το 2024. Σχετικά με ορισμένες σημαντικές κατασκευαστικές συμβάσεις στις οποίες συμβάλλεται η ΤΕΡΝΑ βλ. ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος.

Τα σημαντικότερα πρόσφατα έργα τα οποία έχει αναλάβει ο Όμιλος αφορούν την κατασκευή του νέου διεθνούς αερολιμένα Ηρακλείου στο Καστέλι Κρήτης (βλ. ανωτέρω υποενότητα «Τομέας Παραχωρήσεων»), την κατασκευή του νοτίου κλάδου του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδας (Ε65), τη συμμετοχή στην ανακατασκευή του αεροδρομίου Nikola Tesla στο Βελιγράδι (Σερβία), στην ανάπτυξη του παραλιακού μετώπου στην Μαρίνα Αγίας Νάπας στην Κύπρο και στην ανάπτυξη του Καζίνο Κύπρου στη Λεμεσό, καθώς και σειρά άλλων έργων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Αναλυτικότερα, από τις αρχές του 2018 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ υπέγραψε νέες συμβάσεις κατασκευής έργων συνολικού ποσού €1.680 εκατ. περίπου, οι κυριότερες εκ των οποίων παρατίθενται συνοπτικά ακολούθως:

- Την 02.02.2018, ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ υπέγραψε σύμβαση με την M.M. Makronisos Marina Ltd συνολικού ποσού €163,4 εκατ., για την κατασκευή δυο πύργων 27-28 ορόφων συνολικού ύψους περίπου 115μ. οι οποίοι θα στεγάσουν πολυτελή διαμερίσματα, ένα συγκρότημα κατοικιών που θα αποτελείται από 29 επαύλεις συνολικής έκτασης 16.500 τ.μ., καθώς και ένα εμπορικό κέντρο με εμπορικά καταστήματα, χώρους εστίασης και ψυχαγωγία, parking και χώρο εκδηλώσεων συνολικής έκτασης 8.000 τ.μ., στο πλαίσιο ανάπτυξης της Μαρίνας της Αγίας Νάπας στην Κύπρο (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου). Σημειώνεται ότι η πρώτη φάση κατασκευής, η οποία έχει ολοκληρωθεί, της ανάπτυξης της Μαρίνας, προϋπολογισμού €86 εκατ., περιλαμβάνει την κατασκευή μαρίνας δυναμικότητας 600 θέσεων ελλιμενισμού, λιμενικά έργα, βασικές υποδομές και κτιριακές εγκαταστάσεις της Μαρίνας.
- Την 08.03.2019 η ΤΕΡΝΑ σε κοινοπραξία με την AVAX («AVAX – TERN JV-MEDITERRANEAN CITY OF DREAMS») και με ποσοστό συμμετοχής 40%, υπέγραψε σύμβαση αξίας περίπου €270 εκατ. με την ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED, για την κατασκευή ενός πολυθεματικού θέρετρου με καζίνο στη Λεμεσό της Κύπρου συνολικής έκτασης 96.000 τ.μ. και με ορίζοντα ολοκλήρωσης 30 μηνών (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου).
- Την 14.12.2018 η κοινοπραξία «VINCI TERN CONSTRUCTION JV DOO BEOGRAD – STARIGRAD» υπέγραψε σύμβαση ανάθεσης κατασκευής του νέου αεροδρομίου του Βελιγραδίου «Nikola Tesla» (βλ. σχετικά ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου). Το έργο περιλαμβάνει σειρά παρεμβάσεων για την αναβάθμιση και επέκταση του αεροδρομίου Βελιγραδίου τα οποία αφορούν τους τερματικούς σταθμούς, τους εξωτερικούς χώρους του αεροδρομίου για την εξυπηρέτηση των αεροσκαφών και των αφίξεων/αναχωρήσεων των ταξιδιωτών. Ο χρόνος αποπεράτωσης είναι 5 χρόνια, το συμβατικό αντικείμενο ανέρχεται σε €262 εκατ. και το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου ΤΕΡΝΑ ανέρχεται σε 49%.
- Την 28.12.2018, ο όμιλος ΤΕΡΝΑ υπέγραψε την τροποποίηση και συμπλήρωση της σύμβασης μελετών και κατασκευών του έργου «Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας Ε-65», με την ανάθεση της εκτέλεσης του τμήματος Ημικόμβου ΠΑΘΕ – Α/Κ Ξυνιάδας, ποσού €305,7 εκατ. και με χρόνο κατασκευής 36 μήνες.
- Την 21.02.2019 μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της εταιρείας παραχώρησης «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.» (εφεξής η «Ε.Π. ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ»), υπεγράφη η Σύμβαση Παραχώρησης για την υλοποίηση του έργου «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτης – Κατασκευής και χρηματοδότησης των οδικών

του συνδέσεων» (βλ. σχετικά ανωτέρω «Διεθνής Αερολιμένας Ηρακλείου Κρήτης» και ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου). Την ίδια ως άνω ημερομηνία, υπεγράφη μεταξύ της Ε.Π. ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ και της ΤΕΡΝΑ η Σύμβαση Μελέτης – Κατασκευής του ως άνω έργου. Αντικείμενο του έργου είναι όλες οι απαραίτητες έρευνες, μελέτες, κατασκευές, συστήματα και εξοπλισμός για τη λειτουργία του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης, συμπεριλαμβανομένου του αναγκαίου οδικού του δικτύου, καθώς και η Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των οδικών προσβάσεων σύνδεσης του Αεροδρομίου με το Βόρειο Οδικό Άξονα Κρήτης («ΒΟΑΚ») και το Νότιο Οδικό Άξονα Κρήτης («ΝΟΑΚ»). Το κατασκευαστικό αντικείμενο ανέρχεται στο ποσό των €480 εκατ. Την 06.02.2020 ακολούθως της ικανοποίησης των προϋποθέσεων της Σύμβασης Παραχώρησης, το Δημόσιο παρείχε στην Ε.Π. ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ την «Άδεια Ίδρυσης και Κατασκευής Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης». Η ανωτέρω ημερομηνία αποτελεί εφεξής την ημερομηνία της έναρξης παραχώρησης.

Επιπλέον, την 30.03.2020 η ΤΕΡΝΑ ανακοίνωσε ότι σε κοινοπραξία με την SIEMENS (ένωση εταιρειών SIEMENS – ΤΕΡΝΑ) αναδείχθηκε ανάδοχος του έργου «Μελέτη, Προμήθεια και Εγκατάσταση Δύο Σταθμών Μετατροπής και ενός Υποσταθμού για την Ηλεκτρική Διασύνδεση Κρήτης – Αττικής. Όπως ανακοίνωσε η «Αριάδνη Interconnection», θυγατρική του Ομίλου ΑΔΜΗΕ, ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται στα €370 εκατ. Από αυτά, τα €358,6 εκατ. αφορούν στην κατασκευή των σταθμών μετατροπής και τα €11,4 εκατ. στη συντήρησή τους. Η σύμβαση έχει διάρκεια υλοποίησης 36 μήνες και θα υπογραφεί μετά την έγκρισή της από το Ελεγκτικό Συνέδριο. Σύμφωνα με την ίδια ανακοίνωση, το έργο πρόκειται να ενταχθεί για συγχρηματοδότηση στο Επιχειρησιακό Πρόγραμμα «Ανταγωνιστικότητα, Επιχειρηματικότητα και Καινοτομία» στο πλαίσιο του ΕΣΠΑ 2014 - 2020.

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

#### **Τομέας Ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας και Εμπορία Ηλεκτρικού Ρεύματος**

Η εν λόγω δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται μέσω της συμμετοχής του στις εταιρείες ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε., ΗΡΩΝ ΙΙ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ. που ενοποιούνται με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης και οι οποίες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, προμήθεια, εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και θυγατρικών του υπό-Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ που δραστηριοποιούνται και στην εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας.

Σύμφωνα με τις ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01.01-31.12.2019, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών από τον τομέα Ηλεκτρισμού από θερμική ενέργεια και Εμπορία ηλεκτρικού ρεύματος ανήλθε σε €36,9 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 3,2% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, και τα Λειτουργικά Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων συμπεριλαμβανομένων των μη ταμειακών αποτελεσμάτων της περιόδου (Προσαρμοσμένο EBITDA) ανήλθαν σε €2,2 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 0,8% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

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

Η ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ ιδρύθηκε στην Ελλάδα ως ανώνυμη εταιρία το 2007. Κύρια δραστηριότητά της είναι η κατασκευή, εγκατάσταση, λειτουργία και εκμετάλλευση σταθμών παραγωγής θερμοηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου (χρησιμοποιώντας φυσικό αέριο ως καύσιμο). Σήμερα στο μετοχικό κεφάλαιο της ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ ΑΕ συμμετέχουν οι «ENGIE S.A.» (πρώην GDF Suez) (ποσοστό συμμετοχής 50%), η ΤΕΡΝΑ (ποσοστό συμμετοχής 25%) και η «QATAR PETROLEUM INTERNATIONAL» (ποσοστό συμμετοχής 25%). Στον Όμιλο ενοποιείται σαν κοινοπραξία με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

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

- i. Η πρώτη μονάδα, ΗΡΩΝ I, ιδιοκτησίας ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ Α.Ε και ισχύος 147 MW απαρτίζεται από τρεις (3) αεροστροβίλους των 49 MW έκαστος. Η απόδοση του σταθμού με χρήση φυσικού αερίου ανέρχεται στο 40% σε συνθήκες συνεχούς μέγιστης φόρτισης. Ο ετήσιος μέσος βαθμός απόδοσης, αν ληφθούν υπόψη οι εκκινήσεις, οι κρατήσεις και τα μειωμένα φορτία των μονάδων, κυμαίνεται στο 38%.
- ii. Η δεύτερη μονάδα, ΗΡΩΝ II, ιδιοκτησίας ΗΡΩΝ II ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΣ ΣΤΑΘΜΟΣ ΒΟΙΩΤΙΑΣ Α.Ε., είναι ισχύος 435 MW. Η απόδοση της ανέρχεται σε 58%, το οποίο συνεπάγεται μειωμένη κατανάλωση καυσίμου και, επομένως, χαμηλές εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα (CO<sub>2</sub>).

#### **Τομέας Εκμετάλλευσης Ακινήτων**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην ανάπτυξη ακινήτων (γραφεία, εμπορικά ακίνητα, κατοικίες, ψυχαγωγικά πάρκα, ξενοδοχεία, θέρετρα, χώροι στάθμευσης κ.α.), κατέχοντας ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο σε Ελλάδα, Βουλγαρία και Ρουμανία, μέσω των συμμετοχών του κυρίως στις εταιρείες ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε., ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε., ΒΙΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε., ICON FOOD, ICON BOROVEC FOOD, SC GEK ROM SRL και ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.

Σύμφωνα με τις ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01.01-31.12.2019, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών από τον τομέα Εκμετάλλευσης Ακινήτων ανήλθε σε €4,6 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 0,4% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, και τα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων συμπεριλαμβανομένων των μη ταμειακών αποτελεσμάτων της περιόδου (Προσαρμοσμένο EBITDA) ανήλθαν σε ζημίες ύψους €0,3 εκατ. (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Ο Όμιλος τηρεί στάση αναμονής ως προς τις επενδυτικές δραστηριότητες στην εγχώρια αγορά ακινήτων και έχει αποφασίσει να αποεπενδύσει σε συγκεκριμένα ακίνητα. Παράλληλα, εξετάζει εναλλακτικά σενάρια εκμεταλλεύσεως ενός τμήματος των επενδύσεών του και όπου κρίνει σκόπιμο θα συνεχίσει τις επενδύσεις.

#### **Τομέας Λατομείων/Βιομηχανίας**

Ο Όμιλος μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ δραστηριοποιείται με την εξόρυξη και επεξεργασία λευκολίθου και στην παραγωγή προϊόντων Μαγνησίου, με την εξόρυξη και επεξεργασία Λευκόλιθου, διαθέτοντας τις σχετικές άδειες εκμετάλλευσης και αξιοποιώντας τις μεταλλευτικές παραχωρήσεις που κατέχει στην περιοχή της Βόρειας Εύβοιας. Η ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΕ παράγει και εμπορεύεται Καυστική και Δίπτυρη Μαγνησία, σε ιδιόκτητες βιομηχανικές μονάδες, ενώ παράλληλα διαθέτει άμεση πρόσβαση σε εγγύς λιμενικές εγκαταστάσεις.

Σύμφωνα με τις ενοποιημένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση 01.01-31.12.2019, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών από τον τομέα Λατομείων/Βιομηχανίας ανήλθε σε €9,8 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 0,9% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, και τα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων συμπεριλαμβανομένων των μη ταμειακών αποτελεσμάτων της περιόδου (Προσαρμοσμένο EBITDA) ανήλθαν σε ζημίες ύψους €4,1 εκατ. (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Πλέον η εταιρεία, και συγκεκριμένα από τον Μάιο του 2015, εξορύσσει Λευκόλιθο και παράγει προϊόντα Καυστικής Μαγνησίας ενώ από τον Μάρτιο του 2019 παράγει και προϊόντα Δίπτυρης Μαγνησίας τα οποία και εξάγει σε ποσοστό σχεδόν 100%. Τα προϊόντα Καυστικής Μαγνησίας (Caustic Calcinated Magnesia – CCM) έχουν εφαρμογή στους κλάδους των ζωοτροφών και των λιπασμάτων, στη βιομηχανία χάρτου καθώς και στη βιομηχανία της υδρομεταλλουργίας, της διαχείρισης αποβλήτων, της φαρμακοβιομηχανίας, κλπ. Τα προϊόντα Δίπτυρης Μαγνησίας (Dead-Burned Magnesia – DBM) χρησιμοποιούνται κυρίως ως πυρίμαχα τούβλα για την κατασκευή ή/και συντήρηση των υψικαμίνων του κλάδου της χαλυβουργίας ενώ έχουν και άλλες σημαντικές εφαρμογές όπως στη βιομηχανία των καλωδίων, κλπ.

Όλα τα προϊόντα Καυστικής και Δίπτυρης Μαγνησίας, τα οποία παράγονται σύμφωνα με υψηλές προδιαγραφές και ακολουθώντας τις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης, διατίθενται σχεδόν αποκλειστικά σε αγορές του εξωτερικού.

### 3.2.1.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τους ακόλουθους λειτουργικούς τομείς προς αναφορά:

- Κατασκευές: αφορά, σχεδόν αποκλειστικά, συμβάσεις εκτέλεσης τεχνικών έργων
- Ηλεκτρισμός από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας (ΑΠΕ): αφορά στην παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος μέσω αιολικών πάρκων, ηλιακής και υδροηλεκτρικής ενέργειας και βιομάζας.
- Ηλεκτρισμός από θερμικές πηγές ενέργειας και εμπορία ηλεκτρικού ρεύματος: αφορά παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος με καύσιμη ύλη το φυσικό αέριο και εμπορία ηλεκτρικού ρεύματος
- Εκμετάλλευση ακινήτων: αφορά στην αγορά, ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων καθώς και σε επενδύσεις για αποκόμιση υπεραξιών από την άνοδο των τιμών τους
- Λατομεία/Βιομηχανία: αφορά την παραγωγή λατομικών προϊόντων και την εκμετάλλευση μεταλλείων λευκόλιθου
- Παραχωρήσεις: αφορά στην κατασκευή και λειτουργία υποδομών (π.χ. αυτοκινητόδρομοι), άλλων έργων Δημοσίου συμφέροντος (Ενιαίο Αυτόματο Σύστημα Συλλογής Κομίστρου και η εγκατάσταση επεξεργασίας αστικών αποβλήτων), καθώς και άλλων εγκαταστάσεων (π.χ. σταθμοί αυτοκινήτων κ.α.) με αντάλλαγμα την μακροχρόνια εκμετάλλευσή τους από παροχή υπηρεσιών στο κοινό.
- Συμμετοχές: αφορά στην υποστηρικτική λειτουργία των τομέων δραστηριότητας του Ομίλου και τη δοκιμαστική λειτουργία νέων λειτουργικών τομέων

#### Χρήση 2019

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά λειτουργικό τομέα κατά τη χρήση 2019 και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018:

| Ποσά σε € χιλ. *                                                 | Πωλήσεις ανά Λειτουργικό Τομέα |                   |                  |                   |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                                  | 01.01-31.12.2018               | % επί του συνόλου | 01.01-31.12.2019 | % επί του συνόλου |
| Κατασκευές                                                       | 948.962                        | 67,7%             | 679.787          | 58,8%             |
| Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ                                              | 216.336                        | 15,4%             | 237.267          | 20,5%             |
| Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ηλεκτρικού ρεύματος | 19.702                         | 1,4%              | 36.981           | 3,2%              |
| Εκμετάλλευση Ακινήτων                                            | 9.186                          | 0,7%              | 4.689            | 0,4%              |
| Λατομεία/Βιομηχανία                                              | 11.363                         | 0,8%              | 9.879            | 0,9%              |
| Παραχωρήσεις                                                     | 196.984                        | 14,0%             | 186.967          | 16,2%             |
| Συμμετοχές                                                       | 167                            | 0,0%              | 169              | 0,0%              |
| <b>Σύνολο</b>                                                    | <b>1.402.700</b>               | <b>100%</b>       | <b>1.155.739</b> | <b>100,0%</b>     |

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται η ανάλυση του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA ανά λειτουργικό τομέα κατά τη χρήση 2019 και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018 (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA βλ. ενότητα 3.1.4 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης»):

| EBITDA και Προσαρμοσμένο EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα – 01.01-31.12.2018 |               |                     |                                             |                       |                      |               |                |                    |  |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|--------------------|--|
| Ποσά σε € χιλ. *                                                         | Κατασκευές    | Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ | Ηλεκτρισμός θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ | Εκμετάλλευση Ακινήτων | Λατομεία/ Βιομηχανία | Παραχωρήσεις  | Συμμετοχές     | Ενοποιημένα Σύνολα |  |
| Λειτουργικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενη δραστηριότητα (EBIT)           | 20.106        | 108.857             | 1.571                                       | (1.303)               | (4.763)              | 49.550        | (7.530)        | 166.488            |  |
| Καθαρές αποσβέσεις χρήσης                                                | 10.136        | 47.693              | 27                                          | 705                   | 2.207                | 42.821        | 26             | 103.615            |  |
| <b>EBITDA από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>                           | <b>30.242</b> | <b>156.550</b>      | <b>1.598</b>                                | <b>(598)</b>          | <b>(2.556)</b>       | <b>92.371</b> | <b>(7.504)</b> | <b>270.103</b>     |  |
| % επί του συνόλου                                                        | 11,2%         | 58,0%               | 0,6%                                        | (0,2)%                | (0,9)%               | 34,2%         | (2,8)%         | 100%               |  |
| Μη ταμειακά αποτελέσματα                                                 | 1.879         | 77                  | -                                           | 4.770                 | 66                   | 551           | 3.353          | 10.696             |  |
| <b>Προσαρμοσμένο EBITDA από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>             | <b>32.121</b> | <b>156.627</b>      | <b>1.598</b>                                | <b>4.172</b>          | <b>(2.490)</b>       | <b>92.922</b> | <b>(4.151)</b> | <b>280.799</b>     |  |
| % επί του συνόλου                                                        | 11,4%         | 55,8%               | 0,6%                                        | 1,5%                  | (0,9)%               | 33,1%         | (1,5)%         | 100%               |  |

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

| ΕΒΙΤΔΑ και Προσαρμοσμένο ΕΒΙΤΔΑ ανά Λειτουργικό Τομέα – 01.01-31.12.2019 |               |                     |                                                 |                       |                      |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Ποσά σε € χιλ. *                                                         | Κατασκευές    | Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ | Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ | Εκμετάλλευση Ακινήτων | Λατομεία/ Βιομηχανία | Παραχωρήσεις   | Συμμετοχές     |
| Ενοποιημένα<br>Σύνολα                                                    |               |                     |                                                 |                       |                      |                |                |
| Λειτουργικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενη δραστηριότητα (ΕΒΙΤ)           | (1.631)       | 121.655             | 2.218                                           | (99)                  | (10.828)             | 52.168         | (6.223)        |
| Καθαρές αποσβέσεις χρήσης                                                | 11.266        | 56.192              | 41                                              | 606                   | 2.191                | 44.201         | 131            |
| <b>ΕΒΙΤΔΑ από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>                           | <b>9.635</b>  | <b>177.847</b>      | <b>2.259</b>                                    | <b>507</b>            | <b>(8.637)</b>       | <b>96.369</b>  | <b>(6.092)</b> |
| % επί του συνόλου                                                        | 3,5%          | 65,4%               | 0,8%                                            | 0,2%                  | (3,2)%               | 35,4%          | (2,2)%         |
| Μη ταμειακά αποτελέσματα                                                 | 1.261         | 1.077               | -                                               | (837)                 | 4.483                | 7.261          | 16             |
| <b>Προσαρμοσμένο ΕΒΙΤΔΑ από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>             | <b>10.896</b> | <b>178.924</b>      | <b>2.259</b>                                    | <b>(330)</b>          | <b>(4.154)</b>       | <b>103.630</b> | <b>(6.076)</b> |
| % επί του συνόλου                                                        | 3,8%          | 62,7%               | 0,8%                                            | (0,1)%                | (1,5)%               | 36,3%          | (2,1)%         |
| 100,0%                                                                   |               |                     |                                                 |                       |                      |                |                |

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

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

#### **Ηλεκτρισμός από ΑΠΕ**

Η δραστηριότητα του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ αντιπροσωπεύει το 20,5% και το 15,4% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2019 και 2018, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθαν σε €237.267 χιλ. το 2019 έναντι €216.336 χιλ. το 2018, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 9,7%. Αναλυτικότερα, για τη χρήση 2019 ο κύκλος εργασιών που προήλθε από παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικά πάρκα και υδροηλεκτρικά εργοστάσια ανήλθε σε €211.970 χιλ. (2018: €204.088 χιλ.), από έσοδα φορολογικών ωφελημάτων (PTCs)<sup>14</sup> σε €25.225 χιλ. (2018: €12.217 χιλ.) και από λοιπά έσοδα του τομέα ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ σε €72 χιλ. (2018: €31 χιλ.).

Επιπλέον αντιπροσωπεύει το 65,4% και το 58,0% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2019 και 2018, αντίστοιχα. Το EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €177.847 χιλ. το 2019, έναντι €156.550 χιλ. το 2018 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,6%. Το Προσαρμοσμένο EBITDA του ηλεκτρισμού από ΑΠΕ αντιπροσωπεύει το 62,7% για το 2019 και 55,8% για το 2018 του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου με τα ποσά να ανέρχονται σε €178.924 χιλ. και σε €156.627 χιλ., αντίστοιχα, και εμφανίζοντας αύξηση κατά 14,2%.

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

#### **Παραχωρήσεις**

Η δραστηριότητα στον τομέα των Παραχωρήσεων αντιπροσωπεύει το 16,2% και το 14,0% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2019 και 2018, αντίστοιχα. Ο κύκλος εργασιών στον εν λόγω τομέα ανήλθε σε €186.967 χιλ. τη χρήση 2019, έναντι €196.984 χιλ. τη χρήση 2018, παρουσιάζοντας μείωση κατά 5,1% η οποία οφείλεται στα αυξημένα έσοδα από κατασκευή μονάδων επεξεργασίας απορριμμάτων και εγκατάστασης συστήματος εισιτηρίου της χρήσης 2018. Αναλυτικότερα, για τη χρήση 2019 ο κύκλος εργασιών που προήλθε από έσοδα διοδίων αυτοκινητοδρόμων ανήλθε σε €150.977 χιλ. (2018: €143.859 χιλ.), από έσοδα από κατασκευή μονάδων επεξεργασίας απορριμμάτων και εγκατάστασης συστήματος εισιτηρίου σε €10.669 χιλ. (2018: €30.972 χιλ.), από έσοδα από λειτουργία συστήματος εισιτηρίου σε €12.239 χιλ. (2018: €12.439 χιλ.) και από λοιπές υπηρεσίες τομέα εκμετάλλευσης παραχωρήσεων σε €13.082 χιλ. (2018: €9.714 χιλ.).

Η δραστηριότητα του κλάδου Παραχωρήσεων αντιπροσωπεύει το 35,4% του EBITDA και το 36,3% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου για τη χρήση 2019, ενώ για τη χρήση 2018 αντιπροσωπεύει το 34,2% του EBITDA και το 33,1% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου. Αναλυτικότερα, το EBITDA και το Προσαρμοσμένο EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθαν σε €96.369 χιλ. και σε €103.630 χιλ. για τη χρήση 2019, αντίστοιχα, ενώ ανήλθαν σε €92.371 χιλ. και σε €92.922 χιλ. για τη χρήση 2018, αντίστοιχα. Συνεπώς, το EBITDA του εν λόγω τομέα παρουσίασε αύξηση κατά 4,3% και το Προσαρμοσμένο EBITDA κατά 11,5% τη χρήση 2019, έναντι της χρήσης 2018.

#### **Κατασκευές**

Η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 58,8% και το 67,7% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2019 και 2018, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθαν σε €679.787 χιλ.

---

<sup>14</sup> Ο Όμιλος, μέσω του Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, έχει εισέλθει σε συμφωνίες με επενδυτές «Tax Equity Investors» στις ΗΠΑ. Σύμφωνα με τις συγκεκριμένες συμφωνίες, οι χρηματορροές και τα φορολογικά οφέλη που παράγονται από τα αιολικά πάρκα, διανέμονται συμβατικά μεταξύ των επενδυτών Tax Equity Investors («ΤΕΙ») και του Ομίλου. Τα φορολογικά οφέλη περιλαμβάνουν Production Tax Credits («PTCs») και επιταχυνόμενες αποσβέσεις.

το 2019, έναντι €948.962 χιλ. το 2018, παρουσιάζοντας μείωση κατά 28,4%. Αναλυτικότερα, για τη χρήση 2019 ο κύκλος εργασιών που προήλθε από έργα υποδομής, οδικά και αεροδρόμια ανήλθε σε €300.434 χιλ. (2018: €294.169 χιλ.), από βιομηχανικά και ενεργειακά έργα σε €374.128 χιλ. (2018: €650.671 χιλ.) και από λοιπές υπηρεσίες τομέα κατασκευαστικών υπηρεσιών σε €5.225 χιλ. (2018: €4.122 χιλ.).

Η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 3,5% και το 11,2% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2019 και 2018, αντίστοιχα. Το EBITDA της εν λόγω δραστηριότητας ανήλθε σε €9.635 χιλ. το 2019, έναντι €30.242 χιλ. το 2018 παρουσιάζοντας μείωση κατά 68,1%. Το Προσαρμοσμένο EBITDA των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 3,8% για το 2019 και 11,4% για το 2018 με τα ποσά να ανέρχονται σε €10.896 χιλ. και σε €32.121 χιλ., αντίστοιχα, και εμφανίζοντας μείωση κατά 66,1%.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 19.06.2020 έκθεση τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

### 3.2.1.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

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

#### Χρήση 2019

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά γεωγραφική περιοχή κατά τη χρήση 2019 και τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018 :

| Ποσά σε € χιλ. * | Πωλήσεις ανά Γεωγραφική Περιοχή |                  |                  |                  |
|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                  | 01.01-31.12.2018                | %επί του συνόλου | 01.01-31.12.2019 | %επί του συνόλου |
| Ελλάδα           | 1.193.139                       | 85,1%            | 946.951          | 81,9%            |
| Βαλκάνια         | 69.897                          | 5,0%             | 67.819           | 5,9%             |
| Μέση Ανατολή     | 60.799                          | 4,3%             | 51.011           | 4,4%             |
| Ανατολική Ευρώπη | 23.271                          | 1,7%             | 20.768           | 1,8%             |
| Η.Π.Α.           | 45.242                          | 3,2%             | 61.138           | 5,3%             |
| Λοιπές περιοχές  | 10.352                          | 0,7%             | 8.052            | 0,7%             |
| <b>Σύνολο</b>    | <b>1.402.700</b>                | <b>100,0%</b>    | <b>1.155.739</b> | <b>100,0%</b>    |

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από την Ελλάδα ανήλθε σε €946.951 χιλ. το 2019, έναντι €1.193.139 χιλ. το 2018, παρουσιάζοντας μείωση κατά 20,6%, κυρίως λόγω των μειωμένων εσόδων στον τομέα των κατασκευών. Κατά συνέπεια, το 81,9% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών προήλθε από την Ελλάδα κατά τη χρήση 2019, έναντι 85,1% την προηγούμενη χρήση.

Επιπλέον, ένα σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών προέρχεται από χώρες των Βαλκανίων, της Μέσης Ανατολής και των Η.Π.Α., ειδικά όσον αφορά τους τομείς των κατασκευών και της ενέργειας. Συγκεκριμένα, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες των Βαλκανίων ανήλθε σε €67.819 χιλ. τη χρήση 2019, έναντι €69.897 χιλ. τη χρήση 2018, συνεισφέροντας κατά 5,9% και 5,0%, αντιστοίχως. Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Μέσης Ανατολής ανήλθε σε €51.011 χιλ. τη χρήση 2019, έναντι €60.799 χιλ. τη χρήση 2018, συνεισφέροντας κατά 4,4% και 4,3%, αντιστοίχως, και ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών που προήλθε από τις Η.Π.Α. ανήλθε σε €61.138 χιλ. τη χρήση 2019, έναντι €45.242 χιλ. τη χρήση 2018, συνεισφέροντας κατά 5,3% και 3,2%, αντιστοίχως. Τέλος, χώρες της Ανατολικής Ευρώπης και λοιπές περιοχές συνεισέφεραν κατά 2,5% στον κύκλο εργασιών τη χρήση 2019, έναντι 2,4% τη χρήση 2018 και ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών από τις εν λόγω περιοχές ανήλθε σε €28.820 χιλ για τη χρήση του 2019 έναντι €33.623 χιλ. για τη χρήση του 2018.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 19.06.2020 έκθεση τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

### 3.2.2 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Δεν υφίσταται σημαντική αρνητική μεταβολή που να επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου, από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2019 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επιπλέον, δεν υφίσταται σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου, από την 31.12.2019 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση πέραν των κάτωθι:

- Η Εταιρεία επεξεργάζεται σχέδιο εταιρικού μετασχηματισμού (ο «Σκοπούμενος Εταιρικός Μετασχηματισμός») ως εξής:

1. μέσω της θυγατρικής ανώνυμης εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ, στην οποία έχει εξολοκλήρου συμμετοχή, και εισφοράς ή/και μεταβίβασης σε αυτήν των μετοχικών συμμετοχών της στις ακόλουθες εταιρείες (εφεξής, από κοινού, οι «Εταιρείες Αυτοκινητοδρόμων»):

- (i) «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», εδρεύουσα στην Αθήνα, οδός Θεμιστοκλέους, αρ. 87, ΑΦΜ 998807387, ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, στην οποία η Εταιρεία κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου,
- (ii) «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και τον διακριτικό τίτλο «ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.», εδρεύουσα στην Λαμία (1ο χλμ ΕΟ Λαμίας – Αθήνας), με ΑΦΜ 998437175, ΔΟΥ ΛΑΜΙΑΣ, στην οποία η Εταιρεία κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 100% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου, ή/ και
- (iii) «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», εδρεύουσα στο Χαλάνδρι, οδός Ριζαρείου, αρ. 4, με ΑΦΜ 998380326, ΔΟΥ ΦΑΕ Αθηνών, στην οποία η Εταιρεία κατέχει μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 17% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου.

Δυνάμει του σχεδίου το οποίο επεξεργάζεται η Εταιρεία, η εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση των ανωτέρω μετοχικών συμμετοχών θα ακολουθείται και από την εισφορά/μεταβίβαση των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης, έκδοσης των Εταιρειών Αυτοκινητοδρόμων, τις οποίες έχει αναλάβει η Εταιρεία. Ως αντάλλαγμα των ως άνω εισφορών/μεταβιβάσεων η Εταιρεία θα λάβει το 100% των μετοχών έκδοσης της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ και μετρητά (ύψους μετρητών τουλάχιστον ίσου με το ύψος του κατά το χρόνο του μετασχηματισμού δευτερογενούς χρέους).

2. Περαιτέρω η Εταιρεία επεξεργάζεται:

- (i) την τυχόν μεταβίβαση των μετοχικών συμμετοχών της ΤΕΡΝΑ στην εταιρία Διεθνής Αερολιμένας Ηρακλείου Κρήτης Α.Ε. ή/και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης της προαναφερθείσας εταιρίας που έχει αναλάβει η ΤΕΡΝΑ, στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Καστέλι Μ.Α.Ε., υπό τον όρο τήρησης όλων των προϋποθέσεων που τυχόν θα τίθενται από το εν γένει πλέγμα της σχετικής Σύμβασης Παραχώρησης, των συμβατικών εγγράφων και συμφωνιών για το εν λόγω Έργο και σχετικών απαραίτητων εγκρίσεων,
- (ii) τυχόν παρόμοια με τα ανωτέρω εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση αναφορικά με συμμετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικών σε εταιρίες που θα συμβληθούν ως ανάδοχοι σε συμβάσεις παραχώρησης για μελλοντικά έργα,

- (iii) τυχόν παρόμοια με τα ανωτέρω εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση των μετοχικών συμμετοχών της Εταιρείας στις εταιρίες ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Αυτοκινητόδρομοι Μ.Α.Ε. και ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Καστέλι Μ.Α.Ε. σε ιδρυθησόμενη Ουγατρική του Εκδότη (SPV Παραχωρήσεων).

Γίνεται μνεία ότι για την ολοκλήρωση του Σκοπούμενου Εταιρικού Μετασχηματισμού απαιτούνται διαδικαστικές ενέργειες καθώς και η παροχή συναινέσεων, μεταξύ άλλων, και από τις δανείστριες τράπεζες της Εταιρείας.

Ο Σκοπούμενος Εταιρικός Μετασχηματισμός αποσκοπεί (α) στη βελτιστοποίηση της λειτουργικής απόδοσης, (β) στην αύξηση της αποτελεσματικότητας των επενδυτικών αποφάσεων, (γ) στην ισχυροποίηση της διοίκησης, (δ) στην εξασφάλιση μεγαλύτερης διαφάνειας και αποτελεσματικότητας στην εταιρική διακυβέρνηση, και (ε) στην βελτιστοποίηση του ελέγχου και της επίβλεψης της δυνατότητας χρηματοδότησης της εταιρίας και του Ομίλου.

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

- Στις 30.01.2020, ο Παγκόσμιος Οργανισμός Υγείας (ΠΟΥ) δήλωσε την εξάπλωση του ιού COVID-19 ως «έκτακτη ανάγκη διεθνούς ενδιαφέροντος για τη δημόσια υγεία», ενώ σε συνέχεια των περαιτέρω εξελίξεων, την 11.03.2020, ο ΠΟΥ κήρυξε τον COVID-19 πανδημία η οποία εξαπλώθηκε παγκοσμίως. Το συμβάν είναι σε εξέλιξη και ως εκ τούτου δεν μπορούν να εκτιμηθούν και ποσοτικοποιηθούν οι επιπτώσεις του. Η διάρκεια και η ένταση των επιπτώσεων αναμένεται να προσδιοριστούν από: (i) το κατά πόσο ο ιός υπόκειται σε εποχική περιοδικότητα, (ii) τη χρονική διάρκεια που θα απαιτηθεί για την ανάπτυξη αποτελεσματικών μεθόδων αντιμετώπισης της νόσου (εμβόλιο ή /και θεραπευτική αγωγή), (iii) την αποτελεσματικότητα των δημοσιονομικών και άλλων μέτρων των χωρών καθώς και των αποφάσεων των εποπτικών αρχών των τραπεζών για την διευκόλυνση των τραπεζικών ιδρυμάτων στην παροχή ρευστότητας και στήριξης των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών. Αναλυτικότερα βλ. σημείωση 52 «ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΑΝΑΦΟΡΑΣ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ» των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019 και επενδυτικό κίνδυνο «Η εξάπλωση της πανδημίας του κορωνοϊού (COVID-19) ενδέχεται να επηρεάσει την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου, και, ως εκ τούτου, την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.» της ενότητας 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.» του Ενημερωτικού Δελτίου.
  - Ο Όμιλος ανακοίνωσε μέσω του υπό-ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στις 16.03.2020 ότι, συνεχίζει το επενδυτικό του πρόγραμμα στην Ελλάδα και προχωρά στην υλοποίηση νέων επενδύσεων στην παραγωγή καθαρής ενέργειας, συνολικού προϋπολογισμού της τάξης των €550 εκατ. Στο πλαίσιο αυτό, αναμένεται να ξεκινήσει μέσα στο επόμενο διάστημα την κατασκευή νέων αιολικών πάρκων στην Εύβοια, καθώς ολοκληρώθηκε η εξαγορά του χαρτοφυλακίου των αδειοδοτημένων και υπό αδειοδότηση αιολικών πάρκων ισχύος 270 MW της εταιρείας «RF Ομαλιές ΜΑΕ» από την «RF ENERGY ΑΕ».
- Στη φάση αυτή, προβλέπεται η κατασκευή αιολικών πάρκων συνολικής ισχύος άνω των 180 MW, με αποτέλεσμα η συνολική ισχύς των νέων αιολικών πάρκων που δρομολογεί στην ελληνική αγορά των ΑΠΕ ο υπό-όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, να υπερβαίνει τα 400 MW και η συνολική αξία επένδυσης τα

€550 εκατ. Πέραν των ανωτέρω νέων επενδύσεων σε αιολικά πάρκα στην Εύβοια, ο υπό-όμιλος έχει ήδη δρομολογήσει επενδύσεις και σε έργα αποθήκευσης καθαρής ενέργειας, όπως τον υβριδικό σταθμό Αμαρίου στην Κρήτη και το έργο αντλησιοταμίευσης στην Αμφιλοχία, οι οποίες αποτελούν δύο επενδύσεις της τάξης των €800 εκατ., απαραίτητες για την εξισορρόπηση των δικτύων μεταφοράς και τη μετάβαση σε μια οικονομία χωρίς άνθρακα.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 19.06.2020 έκθεση τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

### **3.2.3 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα**

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τα μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής, τα μέλη της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού, τα μέλη της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και ο Εσωτερικός Ελεγκτής. Σύμφωνα με το άρθρο 8 του καταστατικού της Εταιρείας και το Ν. 4548/2018, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του καταστατικού της Εταιρείας και το Ν. 4548/2018, όργανο διοίκησής της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

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

#### **3.2.3.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, το οποίο εξελέγη κατά την Γενική Συνέλευση της 28.06.2017, με τετραετή θητεία, απαρτιζόταν από 12 μέλη, εκ των οποίων 7 εκτελεστικά, 5 μη εκτελεστικά και 3 εξ αυτών ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, κατά την έννοια του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002.

Κατόπιν, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, μετά την απώλεια του Προέδρου και μη εκτελεστικού μέλους κ. Νικολάου Κάμπα του Δημητρίου την 01.09.2018, συνεδρίασε την 31.10.2018 και αποφάσισε, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920, τον Ν. 3016/2002 και τις διατάξεις του καταστατικού της Εταιρείας, όπως αναλάβει τα καθήκοντα του εκλιπόντος Προέδρου του ΔΣ, ο Διευθύνων Σύμβουλος του ΔΣ κ. Γεώργιος Περιστερής, για το υπόλοιπο της θητείας του ΔΣ καθώς και όπως ανασυγκροτηθεί σε σώμα.

Περαιτέρω, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 09.12.2019, εξέλεξε, μετά από εισήγηση της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών και με θητεία όμοια με των υπολοίπων μελών του ΔΣ, την κα. Πηνελόπη Λαζαρίδου του Σοφοκλή, ως νέου εκτελεστικού μέλους του ΔΣ καθώς και του κ. Αθανασίου Σκορδά του Ιωάννη, ως νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του ΔΣ, ο οποίος πληροί της προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002.

Επομένως, το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα στη συνεδρίασή του της 18.12.2019, και το οποίο έχει θητεία έως την 30.06.2021, παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση απαρτίζεται από 13 μέλη, εκ των οποίων τα 8 είναι εκτελεστικά, ενώ τα 5 είναι μη εκτελεστικά, και 4 εξ αυτών ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3016/2002, είναι το εξής:

| ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ         |                                                      |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ                          | ΙΔΙΟΤΗΤΑ                                             |
| Γεώργιος Περιστέρης του Θεοδώρου       | Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος |
| Κωνσταντίνος Βαβαλέτσκος του Θεοδοσίου | Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος                     |
| Μιχαήλ Γουρζής του Αλεξάνδρου          | Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος                     |
| Άγγελος Μπενόπουλος του Ιωάννη         | Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό Μέλος                     |
| Απόστολος Ταμβακάκης του Σταύρου       | Αντιπρόεδρος – Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος       |
| Δημήτριος Αντωνάκος του Γεωργίου       | Εκτελεστικό Μέλος                                    |
| Εμμανουήλ Βράϊλας του Νικολάου         | Εκτελεστικό Μέλος                                    |
| Πηνελόπη Λαζαρίδου του Σοφοκλή         | Εκτελεστικό Μέλος                                    |
| Εμμανουήλ Μουστάκας του Μιχαήλ         | Εκτελεστικό Μέλος                                    |
| Γεώργιος Περδικάρης του Γερασίμου      | Μη Εκτελεστικό Μέλος                                 |
| Σπυρίδων Καπράλος του Ιωάννη           | Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος                      |
| Αθανάσιος Σκορδάς του Ιωάννη           | Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος                      |
| Gagik Arkarian του Serop               | Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος                      |

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3016/2002 από την εκλογή τους έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

### 3.2.3.2 Επιτροπές της Εκδότριας

#### Α) Επιτροπή Ελέγχου

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.06.2019, εξέλεξε νέα τριμελή Επιτροπή Ελέγχου με διετή θητεία, αποτελούμενη από τον κ. Απόστολο Ταμβακάκη του Σταύρου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., τον οποίο όρισε Πρόεδρο της Επιτροπής, τον κ. Σπυρίδωνα Καπράλο του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και τον κ. Άγγελο Ταγματάρχη του Κωνσταντίνου, ο οποίος είναι τρίτο πρόσωπο, μη μέλος του Δ.Σ. και πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3016/2002.

Η ως άνω σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου είναι σύμφωνη με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν.4449/2017, ήτοι όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του ν. 3016/2002, και όλα τα μέλη διαθέτουν επαρκή γνώση στους βασικούς τομείς που δραστηριοποιείται η Εκδότρια, ήτοι στον τομέα Κατασκευών και Υλικά Κατασκευών, στον τομέα Παραχωρήσεων και στον τομέα Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ. Επιπλέον, τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής Ελέγχου διαθέτει επαρκή γνώση στον τομέα της ελεγκτικής και της λογιστικής.

Η Επιτροπή Ελέγχου υποστηρίζει το Δ.Σ. 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 (4) φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κρίνει αυτό απαραίτητο. Καλεί τον τακτικό ελεγκτή στη συνεδρίασή της τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο τακτικά για

παροχή επεξηγήσεων – διευκρινίσεων επί του αντικειμένου εργασίας του και των παρατηρήσεων – πορισμάτων του επί των οικονομικών καταστάσεων και της γενικότερης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης της Εταιρείας.

Η επιτροπή διαθέτει και εφαρμόζει το δικό της κανονισμό λειτουργίας ο οποίος επικαιροποιημένος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 07.09.2017 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου.

## **Β) Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών**

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών αποτελείται από τέσσερα (4) μέλη του Δ.Σ. Το ένα εξ αυτών είναι εκτελεστικό και τα άλλα τρία μη εκτελεστικά, δύο εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα. Πρόεδρος της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών είναι ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος.

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

- ο προσδιορισμός των απαιτήσεων της Εταιρείας ως προς το μέγεθος και τη σύνθεση του Δ.Σ. της με στόχο την επίτευξη πληρότητας και ισορροπίας γνώσης, εμπειρίας και ικανότητας διοίκησης στην κορυφή της,
- η διατύπωση του ρόλου, των αρμοδιοτήτων και των ικανοτήτων κάθε θέσης στο Δ.Σ.,
- ο καθορισμός κριτηρίων ανάδειξης υποψηφιοτήτων βάσει των ανωτέρω απαιτήσεων,
- η περιοδική επαναξιολόγηση του μεγέθους και της σύνθεσης του Δ.Σ. και η υποβολή προτάσεων αλλαγών – βελτιώσεων όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο, και
- η περιγραφή και διεκπεραίωση της διαδικασίας ανάδειξης υποψηφίων μελών και πρότασης προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τους.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών, αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Απόστολο Ταμβακάκη του Σταύρου – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος
- Άγγελο Μπενόπουλο του Ιωάννη- Εκτελεστικό μέλος
- Γεώργιο Περδικάρη του Γερασίμου- Μη εκτελεστικό μέλος
- Gagik Arkarian του Serop- Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Τα μέλη της της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών ορίστηκαν με τις από 28.06.2017 και 27.09.2017 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

## **Γ) Επενδυτική Επιτροπή**

Η Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Κωνσταντίνο Βαβαλέτσκο του Θεοδοσίου – Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.,
- Εμμανουήλ Βράϊλα του Νικολάου- Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.,
- Εμμανουήλ Μουστάκα του Μιχαήλ - Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.,
- Και από δύο (2) στελέχη ή συμβούλους της Εταιρείας, ανάλογα με το εξεταζόμενο θέμα.

Σύμφωνα με την από 18.12.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, εφεξής η κ. Πηνελόπη Λαζαρίδου του Σοφοκλή, υπό την ιδιότητα της ως Συμβούλου και Γενικής Διευθύντριας Χρηματοοικονομικών της Εταιρείας,

αποτελεί το ένα από τα δύο διευθυντικά στελέχη ή συμβούλους που συγκροτούν την πενταμελή Επενδυτική Επιτροπή, ανάλογα με το εξεταζόμενο θέμα κατά περίπτωση. Τα μέλη της της Επενδυτικής Επιτροπής ορίστηκαν με τις από 28.06.2017 και 18.12.2019 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Επενδυτικής Επιτροπής περιλαμβάνονται:

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

#### **Δ) Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης**

Η Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελείται από τα εξής μέλη:

- Δημήτριος Αντωνάκος του Γεωργίου – Πρόεδρος, εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.
- Δήμητρα Χατζηαρσενίου του Νικολάου - Δικηγόρος
- Αθανάσιος Σκορδάς του Ιωάννη - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.

Στις κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνονται:

- Αναγνωρίζει το πλαίσιο κανονιστικής συμμόρφωσης της Επιχείρησης και το προσαρμόζει σε συνεργασία με τα αρμόδια στελέχη σε διαδικασίες και πολιτικές.
- Εντοπίζει εγκαίρως νέες απαιτήσεις κανονιστικής συμμόρφωσης με κατάλληλη μεθοδολογία (π.χ. εγγραφή σε βάσεις)
- Διασφαλίζει μέσω μηχανισμών, τη διάχυση των κανονιστικών υποχρεώσεων, των αξιών και των αρχών του Κώδικα της Επιχείρησης στα αρμόδια στελέχη και παρέχει τις κατάλληλες συμβουλές σε αυτά και στην διοίκηση.
- Παρακολουθεί την εφαρμογή των σχετικών διαδικασιών και είναι υπεύθυνος για την επικαιροποίησή τους.

Ο Όμιλος έχει πιστοποιηθεί σύμφωνα με το ISO 37001 “Anti-Bribery” το οποίο ενδεικτικά περιλαμβάνει τις εξής διαδικασίες και πολιτικές, οι οποίες έχουν θεσπιστεί: Ανάλυση επιχειρησιακού περιβάλλοντος, Διαχείριση κινδύνων, Εσωτερικές επιθεωρήσεις, Διαχείριση αστοχιών-Διορθωτικές ενέργειες, Έλεγχος εγγράφων και αρχείων, Εκπαίδευση προσωπικού, Διαχείριση αλλαγών, Ανασκόπηση της Διοίκησης, Παρακολούθηση Κανονιστικού Πλαισίου, Διαχείριση καταγγελιών, Διαδικασία Δέουσας Επιμέλειας, Παρακολούθηση και έλεγχος Συστήματος, Ενεργειακός σχεδιασμός, Ενεργειακή αποτύπωση και ανασκόπηση, Ενεργειακή παρακολούθηση, μετρήσεις, στόχοι: Πολιτική αντιμετώπισης μη υγιούς ανταγωνισμού, Πολιτική Ασφάλειας Πληροφοριών, Πολιτική για ενδυμασία και εμφάνιση προσωπικού, Πολιτική ταξιδιών και εξόδων φιλοξενίας.

Τα μέλη της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης ορίστηκαν με τις 28.11.2018 και 18.12.2019 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης περιλαμβάνονται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας καθώς και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, οι οποίοι επικαιροποιημένοι εγκρίθηκαν με την από 26.02.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

#### **Ε) Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού**

Σύμφωνα με την από 27.04.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, συστάθηκε επταμελής Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού, στην οποία μετέχουν οι κ.κ.:

- Γεώργιος Περιστέρης του Θεοδώρου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Απόστολος Ταμβακάκης του Σταύρου, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Gagik Arkarian του Serop, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Σπυρίδων Καπράλος του Ιωάννη, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Δημήτριος Αντωνάκος του Γεωργίου, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Εμμανουήλ Μουστάκας του Μιχαήλ, Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
- Και ένα Ανώτατο Οικονομικό Στέλεχος κατά περίπτωση αρμοδιότητας ή θέματος, εκ των εξής: Πηνελόπη Λαζαρίδου του Σοφοκλή και κατά περίπτωση οι Χρήστος Ζαρίμπας του Θεοδοσίου, Παναγιώτης Καζαντζής του Νικολάου, Αριστοτέλης Σπηλιώτης του Νικολάου.

Βασική αρμοδιότητα της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού, η οποία περιλαμβάνεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας καθώς και στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, που επικαιροποιημένοι εγκρίθηκαν με την από 26.02.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, αποτελεί η παροχή συνδρομής προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με το σχεδιασμό και την υλοποίηση του στρατηγικού σχεδίου της Εταιρείας σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα.

#### **ΣΤ) Εσωτερικός Ελεγκτής**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στη συνεδρίασή του την 29.05.2014, όρισε την κα Νίκα Αγγελική του Βασιλείου, ως Εσωτερικό Ελεγκτή.

Η κα Αγγελική Νίκα από το 2005 είναι απόφοιτη του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών – Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής, κατέχει πτυχίο στην Ελεγκτική και Λογιστική από το Ινστιτούτο Εκπαίδευσης του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (2007-2011). Είναι πιστοποιημένη Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής. Από το 2006 μέχρι και το 2014 εργάστηκε ως εξωτερική ελέγκτρια στην Ernst Young Ελλάδας με αντικείμενο τακτικό έλεγχο οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο για τη λήψη φορολογικού πιστοποιητικού και συμμετοχή σε ελέγχους για την έκδοση ομολογιακών δανείων. Από το 2014 μέχρι και σήμερα είναι η Εσωτερικός Ελεγκτής της Εκδότριας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Η επαγγελματική διεύθυνσή της είναι στην Αθήνα, επί της Λεωφ. Μεσογείων 85, 11526.

Ο εσωτερικός έλεγχος διαθέτει και εφαρμόζει το δικό του κανονισμό λειτουργίας ο οποίος επικαιροποιημένος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 28.09.2017 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου.

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

| ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ               | ΕΤΑΙΡΕΙΑ                                                             | ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ./ ΕΤΑΙΡΟΣ              | ΜΕΤΟΧΟΣ (%) |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| Κωνσταντίνος<br>Βαβαλέτοκος | ΤΕΡΝΑ Α.Ε.                                                           | Αντιπρόεδρος                        | -           |
|                             | ΣΑΡΟΚΟ PARKING Α.Ε.                                                  | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.                                                        | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | HST Α.Ε.                                                             | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | ROMGEK CONSTRUCTION SRL                                              | Διαχειριστής                        | -           |
|                             | HIGHLIGHT SRL                                                        | Διαχειριστής                        | -           |
|                             | HERMES DEVELOPMENT SRL                                               | Διαχειριστής                        | -           |
|                             | TERNΑ SRL                                                            | Διαχειριστής                        | -           |
|                             | Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ- ΤΕΡΝΑ<br>ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ                                   | Διαχειριστής                        | -           |
|                             | Κ/Ξ RENCΟ- ΤΕΡΝΑ                                                     | Διαχειριστής                        | -           |
|                             | Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ- SICES                                                     | Αναπληρωτής<br>Διαχειριστής         | -           |
|                             | Κ/Ξ ΤΕΡΝΑ ΑΕ- THALES ATM<br>Α.Ε.                                     | Αναπληρωτής<br>Διαχειριστής         | -           |
| Μιχαήλ Γουρζής              | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε                                           | Μη εκτελεστικό Μέλος                | 3,506%      |
|                             | ΤΕΡΝΑ Α.Ε.                                                           | Πρόεδρος                            | -           |
|                             | ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.                                                | Αντιπρόεδρος                        | -           |
|                             | ΣΤΡΩΤΗΡΕΣ Α.Ε.                                                       | Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.              | -           |
| Άγγελος Μπενόπουλος         | ΔΕΠΠΑΘΕ Α.Ε.                                                         | Πρόεδρος                            | -           |
|                             | ΒΙΠΑΘΕ Α.Ε.                                                          | Πρόεδρος                            | -           |
|                             | ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ<br>ΠΛΑΤΕΙΑ ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ<br>Α.Ε.             | Αντιπρόεδρος                        | -           |
| Απόστολος Ταμβακάκης        | ΕΟΣ CAPITAL PARTNERS<br>Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.                                 | Πρόεδρος και Διευθύνων<br>Σύμβουλος | 38%         |
|                             | EURODRY LTD                                                          | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | HELLENIC AMERICAN<br>UNIVERSITY                                      | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | ΕΟΣ HELLENIC RENAISSANCE<br>FUND G.P. SARL, LUXEMBURG                | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | ΜΙΝΕΡΒΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΩΝ<br>ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ & ΤΡΟΦΙΜΩΝ | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | QUEST ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ                                                     | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | EUROSEAS LTD                                                         | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | ΡQH Ενιαία Ειδική Εκκαθάριση<br>Α.Ε                                  | Πρόεδρος liquidation<br>Committee   | -           |
| Γεώργιος Περιστέρης         | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε                                           | Πρόεδρος                            | 22,329%     |
| Δημήτριος Αντωνάκος         | ΧΕΙΡΩΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.                                             | Πρόεδρος                            | -           |
|                             | ΤΕΡΝΑ ΑΕ                                                             | Μέλος                               | -           |
|                             | ΣΑΡΟΚΟ PARKING Α.Ε.                                                  | Πρόεδρος                            | -           |
|                             | EUROTERRA Α.Ε ΑΝΩΝΥΜΗ<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ                           | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |
|                             | ABIES Α.Ε ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ<br>ΑΚΙΝΗΤΩΝ                               | Μέλος Δ.Σ.                          | -           |

|                     |                                                                                             |                                |   |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---|
|                     | REBIKAT A.E. ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ                                                      | Μέλος Δ.Σ.                     | - |
|                     | ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.                                                                                 | Αντιπρόεδρος                   | - |
| Εμμανουήλ Βράϊλας   | ΤΕΡΝΑ Α.Ε.                                                                                  | Μέλος Δ.Σ.                     | - |
|                     | ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε.                                                                               | Πρόεδρος                       | - |
|                     | ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ                                                       | Πρόεδρος                       | - |
|                     | ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ                             | Πρόεδρος                       | - |
|                     | ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.                                                                           | Μέλος Δ.Σ.                     | - |
|                     | ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ Α.Ε.                                                               | Μέλος Δ.Σ.                     | - |
|                     | ΓΕΚ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ Α.Ε.                                                                          | Πρόεδρος/ Δ/νων Σύμβουλος      | - |
|                     | ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ ΨΥΧΑΓΩΓΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.                                               | Μέλος Δ.Σ.                     | - |
|                     | ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.                                                        | Μέλος Δ.Σ.                     | - |
|                     | ΒΙ.ΠΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε | Αντιπρόεδρος                   | - |
|                     | POLISPARK ΑΣΤΙΚΗ ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (POLISPARK Α.Ε.)                                | Αντιπρόεδρος                   | - |
|                     | ΧΕΙΡΩΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.                                                                    | Αντιπρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος | - |
|                     | ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΓ. ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΠΕΙΡΑΙΑ Α.Ε.                                               | Διευθύνων Σύμβουλος            | - |
|                     | ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΠΛ. ΠΛΑΤΑΝΟΥ ΚΗΦΙΣΙΑΣ Α.Ε.                                              | Πρόεδρος                       | - |
|                     | ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ Α.Ε.)         | Διευθύνων Σύμβουλος            | - |
|                     | ΣΤΑΘΜΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Ν.ΣΜΥΡΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (SMYRNI PARK Α.Ε.)               | Πρόεδρος                       | - |
|                     | ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (SALONIKA PARK Α.Ε.)          | Πρόεδρος                       | - |
| Εμμανουήλ Μουστάκας | ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ                                                       | Αντιπρόεδρος                   | - |
|                     | ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ                             | Αντιπρόεδρος                   | - |
|                     | ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ                                                   | Μέλος Δ.Σ.                     | - |

|                                                                                                                                             |                                   |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------|
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ<br>ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ                                                                                                           | Πρόεδρος                          | -      |
| ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ                                                                                                                       | Πρόεδρος                          | --     |
| ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε                                                                                                                  | Μελος Δ.Σ.                        | 0,003% |
| ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ<br>ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ                                                                                                | Μελος Δ.Σ.                        | -      |
| ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ<br>ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ ΑΕ – ΤΕΡΝΑ<br>ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ &<br>ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (Κ/Ξ<br>HELLAS TOLLS) | Διαχειριστής                      | -      |
| ΗΡΩΝ ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ<br>ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ                                                                                                     | Μελος Δ.Σ.                        | -      |
| ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.                                                                                                                       | Μελος Δ.Σ.                        | -      |
| ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ<br>ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.                                                                                                | ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.                        | -      |
| HELLASTRON                                                                                                                                  | ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.                        | -      |
| Green Ocean Solutions AG                                                                                                                    | ΠΡΟΕΔΡΟΣ                          | -      |
| TERNA ENERGY USA Holding<br>Corporation                                                                                                     | Πρόεδρος & Διευθύνων<br>Σύμβουλος | -      |
| AEGIS RENEWABLES LLC                                                                                                                        | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| MOHAVE VALLEY LLC                                                                                                                           | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| MOUNTAIN AIR HOLDING LLC                                                                                                                    | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| MOUNTAIN AIR RESOURCES<br>LLC                                                                                                               | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| MOUNTAIN AIR ALTERNATIVES<br>LLC                                                                                                            | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| MOUNTAIN AIR INVESTMENTS<br>LLC                                                                                                             | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| MOUNTAIN AIR PROJECTS LLC                                                                                                                   | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| COLD SPRINGS WINDFARM LLC                                                                                                                   | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| DESSERT MEADOW WINFARM<br>LLC                                                                                                               | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| HAMMET HILL WINDFARM LLC                                                                                                                    | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| MAINLINE WINDFARM LLC                                                                                                                       | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| RYEGRASS WINFARM LLC                                                                                                                        | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |
| TWO PONDS WINDFARM LLC                                                                                                                      | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ                      | -      |

|                     |                                     |                            |        |
|---------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------|
|                     | MOUNTAIN AIR WIND LLC               | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | TERNA RENEWABLE ENERGY PROJECTS LLC | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | TERNA DEN LLC                       | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FLUVANNA INVESTMENTS LLC            | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FLUVANNA HOLDINGS LLC               | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | TERNA HOLDCO INC                    | ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ        | -      |
|                     | FLUVANNA I INVESTOR INC             | ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ        | -      |
|                     | FLUVANNA I HOLDING COMPANY LLC      | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FLUVANNA WIND ENERGY LLC            | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FLUVANNA INVESTMENTS 2 LLC          | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FLUVANNA HOLDINGS 2 LLC             | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FLUVANNA WIND ENERGY 2 LLC          | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | CI-II BEARKAT QFPF LLC              | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | CI-II BEARKAT HOLDING B LLC         | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | SPONSOR BEARKAT I HOLDCO LLC        | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | BEARKAT I TE PARTNERSHIP LLC        | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | BEARKAT WIND ENERGY I LLC           | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | SULLY WIND ENERGY, LLC              | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FAIRVIEW WIND ENERGY, LLC           | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | ANDOVER WIND ENERGY, LLC            | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | PIERPONT WIND ENERGY, LLC           | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | WITTEN ENERGY, LLC                  | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
|                     | FLUVANNA SOLAR ENERGY, LLC          | ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ               | -      |
| Γεώργιος Περδικάρης | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε          | Αντιπρόεδρος               | 0,014% |
|                     | ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΟΚΑΝΙ ΔΕΡΒΕΝΟΧΩΡΙΩΝ Ο.Ε    | Διαχειριστής               | -      |
| Σπυρίδωνας Καπράλος | OCEANBULK CONTAINERS                | Διευθύνων Σύμβουλος        | -      |
|                     | STAR BULK CARRIERS CORP.            | Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικός) | -      |
|                     | ΕΥΡΩΚΛΙΝΙΚΗ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.             | Πρόεδρος (Μη Εκτελεστικός) | -      |

|                    |                                                                                             |                                        |        |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------|
| Gagik Apkarian     | ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε                                                                  | Ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος       | 0,050% |
|                    | TETRAD CAPITAL PARTNERS Ltd                                                                 | Διευθύνων Σύμβουλος                    | -      |
|                    | TETRAD CAPITAL PARTNERS Ltd (Cayman)                                                        | Μέλος Δ.Σ.                             | -      |
|                    | DUBAI INTERNATIONAL CAPITAL                                                                 | Πρόεδρος και μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. | -      |
| Πηνελόπη Λαζαρίδου | ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΕ)                                         | Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.              | -      |
|                    | ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ) | Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.              | -      |
|                    | ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ                                                              | Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος     | -      |
|                    | ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ                                                                       | Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος     | -      |
| Αθανάσιος Σκορδάς  | FNS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ                                                                         | Διαχειριστής                           | 95%    |

### 3.2.3.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων

Σύμφωνα με δήλωση των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας, δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα της Εταιρείας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

### 3.2.4 Κύριοι Μέτοχοι

Σύμφωνα με το από 11.06.2020 μετοχολόγιο της Εταιρείας, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθοι:

| Μετοχική Σύνθεση Εταιρείας |                    |                |
|----------------------------|--------------------|----------------|
| Μέτοχοι                    | Αριθμός Μετοχών    | % Συμμετοχής   |
| Reggeborgh Invest B.V.     | 31.292.010         | 30,256%        |
| Γεώργιος Περιστέρης        | 16.531.307         | 15,984%        |
| Ίδιες Μετοχές              | 6.514.194*         | 6,299%         |
| Λοιποί μέτοχοι <5%         | 49.085.780         | 47,461%        |
| <b>Σύνολο</b>              | <b>103.423.291</b> | <b>100,00%</b> |

Πηγή: Μετοχολόγιο της 11.06.2020.

\* Το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία άμεσα και έμμεσα, μέσω των μετοχών που κατέχουν οι θυγατρικές της εταιρείες ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. Σημειώνεται ότι ο αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχει άμεσα η Εταιρεία είναι 5.209.154, ήτοι ποσοστό 5,0367% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΑΕ κατέχει 688.205 ίδιες μετοχές, ήτοι ποσοστό 0,6654% του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η θυγατρική εταιρεία ΗΛΙΟΧΩΡΑ ΑΕ κατέχει 616.835, ήτοι ποσοστό 0,5964% του μετοχικού κεφαλαίου.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν της εταιρείας Reggeborgh Invest B.V. και του κ. Γεωργίου Περιστέρη δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Εταιρεία κατέχει άμεσα και έμμεσα ίδιες μετοχές οι οποίες αντιπροσωπεύουν 6,299% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Οι πλέον πρόσφατες γνωστοποιήσεις στις οποίες έχουν προβεί οι ανωτέρω μέτοχοι στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007 και οι οποίες έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, παρατίθενται στις ακόλουθες παραγράφους.

Η Εταιρεία στις 26.03.2020 ενημέρωσε ότι έλαβε γνωστοποίηση από τον μέτοχο REGGEBORGH INVEST B.V. ότι στις 24.03.2020 επήλθε μεταβολή (αύξηση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου και συγκεκριμένα: Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την προηγούμενη γνωστοποίηση συναλλαγής: 25.968.005, ήτοι ποσοστό 25,1084% του μετοχικού κεφαλαίου. Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου μετά την τελευταία συναλλαγή: 31.292.010 μετοχές και δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 30,2562% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, που ανέρχονται σε 103.423.291. Στην ίδια γνωστοποίηση, ο μέτοχος REGGEBORGH INVEST B.V. δήλωσε ότι δεν ελέγχεται από άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα και δεν ελέγχει άλλη επιχείρηση/επιχειρήσεις που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή στην Εταιρεία.

Η Εταιρεία στις 30.03.2020 ενημέρωσε ότι έλαβε γνωστοποίηση από τον μέτοχο κ. Γεώργιο Περιστέρη ότι στις 24.3.2020 επήλθε μεταβολή (αύξηση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου, τα οποία ανήλθαν του 15% και συγκεκριμένα: Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την προηγούμενη γνωστοποίηση συναλλαγής: 14.675.724, ήτοι ποσοστό 14,1899% του μετοχικού κεφαλαίου. Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου μετά την τελευταία συναλλαγή: 16.531.307 μετοχές και δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 15,9841% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, που ανέρχονται σε 103.423.291.

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

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν έχει λάβει γνώση οποιασδήποτε συμφωνίας της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά στον έλεγχο της Εταιρείας.

### **3.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου**

#### **3.3.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσης 2019**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2019, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εν λόγω χρήσης.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 συντάχθηκαν από την Εταιρεία 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 3.1.3 « Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 01.06.2020 και θα υποβληθούν προς έγκριση στην προσεχή Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι συνοδευτικές σημειώσεις αυτών είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: [http://www.gekterna.com/userfiles/FinancialStatements/2019/gekterna\\_fs\\_notes\\_31-12-2019\\_gr.pdf](http://www.gekterna.com/userfiles/FinancialStatements/2019/gekterna_fs_notes_31-12-2019_gr.pdf).

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται η ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων της χρήσης 2019, η ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2019, η ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2019 και η ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2019 όπως προκύπτουν στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019.

**3.3.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων της χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018**

| <i>Ποσά σε € χιλ. *</i>                                                                                           | <b>01.01-31.12.2018<sup>(1)</sup></b> | <b>01.01-31.12.2019</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
| <b>Αποτελέσματα Χρήσεως</b>                                                                                       |                                       |                         |
| <b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>                                                                               |                                       |                         |
| Κύκλος εργασιών                                                                                                   | 1.402.700                             | 1.155.739               |
| Κόστος πωλήσεων                                                                                                   | (1.165.281)                           | (919.263)               |
| <b>Μικτό κέρδος</b>                                                                                               | <b>237.419</b>                        | <b>236.476</b>          |
| Έξοδα διοίκησης και διάθεσης                                                                                      | (65.287)                              | (75.658)                |
| Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης                                                                                       | (1.591)                               | (3.931)                 |
| Λοιπά έσοδα/(έξοδα)                                                                                               | (5.240)                               | (3.162)                 |
| <b>Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων</b>                                        | <b>165.301</b>                        | <b>153.725</b>          |
| Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)                                                                            | (108.314)                             | (72.267)                |
| Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων                                                               | 5.074                                 | (520)                   |
| Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων                                                            | (3.227)                               | 3.386                   |
| Έσοδα/(ζημίες) συμμετοχών και λοιπών συμμετοχικών τίτλων                                                          | 1.002                                 | 1.408                   |
| Κέρδη/(Ζημίες) από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης                            | (72)                                  | (214)                   |
| Κέρδη/(Ζημίες) από την ενοποίηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης                                     | 1.051                                 | (7.700)                 |
| <b>Κέρδη προ φόρου εισοδήματος</b>                                                                                | <b>60.815</b>                         | <b>77.817</b>           |
| Φόρος εισοδήματος                                                                                                 | (24.974)                              | (22.086)                |
| <b>Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων</b>                                                                           | <b>35.841</b>                         | <b>55.731</b>           |
| <b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα</b>                                                                                |                                       |                         |
| <i>α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που αναταξινομούνται στα Αποτελέσματα Χρήσης σε επόμενες περιόδους</i>          |                                       |                         |
| Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών                                                             | (27)                                  | 16                      |
| Αποτίμηση συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων ταμειακών ροών                                                         | 3.263                                 | (25.592)                |
| Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού                                      | (1.072)                               | 214                     |
| Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα                                                           | (8.544)                               | 2.751                   |
|                                                                                                                   | <b>(6.380)</b>                        | <b>(22.611)</b>         |
| <i>β) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε επόμενες περιόδους</i> |                                       |                         |
| Αποτίμηση επενδύσεων σε λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους                                                             | 607                                   | 16.703                  |
| Αναλογιστικά έσοδα/(έξοδα) από προγράμματα καθορισμένων παροχών                                                   | (453)                                 | (333)                   |
| Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα συγγενών                                                                 | (298)                                 | (533)                   |
| Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών                                                             | (4)                                   | (5)                     |
| Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα                                                           | 705                                   | (2.799)                 |
| <b>Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα</b>                                                                         | <b>(5.823)</b>                        | <b>(9.578)</b>          |
| <b>ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ</b>                                                                                      | <b>30.018</b>                         | <b>46.153</b>           |
| <b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αποδιδόμενα σε</b>                                                                       |                                       |                         |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας                                                                                 | 4.466                                 | 23.457                  |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές                                                                                          | 31.375                                | 32.274                  |
| <b>Συνολικά αποτελέσματα αποδιδόμενα σε</b>                                                                       |                                       |                         |
| Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας                                                                                 | 231                                   | 15.487                  |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές                                                                                          | 29.787                                | 30.666                  |
| Βασικά Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ)                                                                        | 0,04552                               | 0,23937                 |

*(1) Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν προχώρησαν στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16.*

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

*Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.*

**3.3.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου της 31.12.2019 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2018**

| <i>Ποσά σε € χιλ. *</i>                                                        | <b>31.12.2018<sup>(1)</sup></b> | <b>31.12.2019</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ</b>                                                    |                                 |                   |
| <b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                               |                                 |                   |
| Ασώματα πάγια                                                                  | 802.665                         | 754.958           |
| Δικαιώματα χρήσης παγίων                                                       | -                               | 34.664            |
| Ενσώματα πάγια                                                                 | 1.332.693                       | 1.670.747         |
| Υπεραξία                                                                       | 3.183                           | 3.025             |
| Επενδυτικά ακίνητα                                                             | 41.030                          | 40.916            |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές                                                       | -                               | -                 |
| Συμμετοχές σε συγγενείς                                                        | 4.572                           | 1.152             |
| Συμμετοχές σε κοινοπραξίες                                                     | 51.443                          | 49.394            |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού-Παραχωρήσεις                            | 36.930                          | 44.408            |
| Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους                                            | 48.135                          | 65.434            |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις                                               | 88.629                          | 88.977            |
| Απαιτήσεις από παράγωγα                                                        | 154.607                         | 188.635           |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις                                           | 80.196                          | 71.228            |
| <b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                                    | <b>2.644.083</b>                | <b>3.013.538</b>  |
| <b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>                                                  |                                 |                   |
| Αποθέματα                                                                      | 52.756                          | 57.609            |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                           | 294.435                         | 297.595           |
| Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες                                            | 209.263                         | 98.538            |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                                             | 229.665                         | 194.274           |
| Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος                                                | 37.822                          | 30.772            |
| Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων | 1.264                           | 3.407             |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από παράγωγα                                    | 17.318                          | 18.865            |
| Χρηματικά διαθέσιμα                                                            | 523.242                         | 594.671           |
| <b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>                                       | <b>1.365.765</b>                | <b>1.295.731</b>  |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                                      | <b>4.009.848</b>                | <b>4.309.269</b>  |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                                           |                                 |                   |
| <b>Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής</b>                   |                                 |                   |
| Μετοχικό κεφάλαιο                                                              | 58.951                          | 58.951            |
| Διαφορά υπέρ το άρτιο                                                          | 381.283                         | 381.283           |
| Αποθεματικά                                                                    | 375.193                         | 468.110           |
| Κέρδη εις νέον                                                                 | (329.173)                       | (412.423)         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                  | <b>486.254</b>                  | <b>495.921</b>    |
| Μη ελέγχουσες συμμετοχές                                                       | 242.744                         | 270.954           |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                                  | <b>728.998</b>                  | <b>766.875</b>    |
| <b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                              |                                 |                   |
| Μακροπρόθεσμο δάνεια                                                           | 1.567.788                       | 1.788.773         |
| Υποχρεώσεις από μισθώσεις                                                      | 6.547                           | 13.614            |
|                                                                                |                                 | 108               |

|                                                                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Συμμετοχικοί τίτλοι εξομοιούμενοι με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις                     | 138.103          | 324.407          |
| Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις                                                       | 93.609           | 75.335           |
| Λοιπές προβλέψεις                                                                       | 43.886           | 35.316           |
| Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού                                                      | 8.572            | 7.402            |
| Επιχορηγήσεις                                                                           | 162.000          | 154.699          |
| Υποχρεώσεις από παράγωγα                                                                | 177.531          | 202.559          |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις                                                   | 45.956           | 41.777           |
| <b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                | <b>2.243.992</b> | <b>2.643.882</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>                                                       |                  |                  |
| Προμηθευτές                                                                             | 285.927          | 264.344          |
| Βραχυπρόθεσμα δάνεια                                                                    | 125.421          | 130.598          |
| Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες                  | 150.910          | 105.123          |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από μισθώσεις                                           | -                | 10.175           |
| Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες                                                    | 301.053          | 203.658          |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος συμμετοχικών τίτλων εξομοιούμενων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | 22.287           | 51.365           |
| Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις                                     | 121.991          | 99.599           |
| Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από παράγωγα                                            | 21.311           | 29.578           |
| Φόρος εισοδήματος πληρωτέος                                                             | 7.958            | 4.072            |
| <b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>                                                | <b>1.036.858</b> | <b>898.512</b>   |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                                               | <b>3.280.850</b> | <b>3.542.394</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                                           | <b>4.009.848</b> | <b>4.309.269</b> |

(1) Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν προχώρησαν στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

**3.3.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου της χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018**

| Ποσά σε € χιλ. *                                                                        | 01.01-31.12.2018 <sup>(1)</sup> | 01.01-31.12.2019 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                                   |                                 |                  |
| <b>Κέρδη περιόδου προ φόρου εισοδήματος</b>                                             | <b>60.815</b>                   | <b>77.817</b>    |
| <i>Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες</i> |                                 |                  |
| Αποσβέσεις παγίων                                                                       | 111.721                         | 122.822          |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων                                                         | (8.106)                         | (8.194)          |
| Προβλέψεις                                                                              | 16.541                          | 1.073            |
| Απομειώσεις                                                                             | 5.764                           | 16.194           |
| Λοιπά μη ταμειακά έξοδα/έσοδα                                                           | (2.194)                         | (10.468)         |
| Τόκοι και συναφή έσοδα                                                                  | (9.988)                         | (9.584)          |
| Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα                                                 | 126.609                         | 127.861          |
| Αποτέλεσμα από παράγωγα                                                                 | (8.307)                         | (46.011)         |
| Αποτελέσματα από συγγενείς και κοινοπραξίες                                             | (979)                           | 7.914            |
| Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα                                               | (2.314)                         | (3.147)          |
| Αποτελέσματα από επενδυτικά ακίνητα                                                     | 5.927                           | (1.672)          |
| Αποτελέσματα από πάγια                                                                  | (318)                           | 325              |
| Συναλλαγματικές διαφορές                                                                | (1.811)                         | (1.382)          |
| Κόστος εξάσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης                                                 | 3.328                           | -                |
| <b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>                           | <b>296.688</b>                  | <b>273.548</b>   |
| <b>(Αύξηση)/Μείωση σε:</b>                                                              |                                 |                  |
| Αποθέματα                                                                               | (3.919)                         | (2.248)          |
| Επενδυτικά ακίνητα ως κύρια δραστηριότητα                                               | (1.204)                         | 1.985            |
| Εμπορικές απαιτήσεις                                                                    | (33.543)                        | 90.335           |
| Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις                                                      | 101.391                         | 31.848           |
| <b>Αύξηση/(Μείωση) σε:</b>                                                              |                                 |                  |
| Προμηθευτές                                                                             | (63.543)                        | (43.619)         |
| Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις                                                    | (243.156)                       | (96.778)         |
| Είσπραξη/(επιστροφή) επιχορηγήσεων                                                      | 49.685                          | (37)             |
| Πληρωμές φόρου εισοδήματος                                                              | (5.957)                         | (16.894)         |
| <b>Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>                           | <b>96.442</b>                   | <b>238.140</b>   |
| <b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>                                    |                                 |                  |
| (Αγορές) / Πωλήσεις πάγιων στοιχείων                                                    | (212.281)                       | (186.952)        |
| Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα                                                     | 3.599                           | 2.890            |
| (Αγορές) /πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων                                            | (84.926)                        | (55.622)         |
| (Πληρωμές)/Εισπράξεις για απόκτηση/απώλεια ελέγχου σε θυγατρικές                        | 36.137                          | -                |
| Εισπράξεις μερισμάτων                                                                   | 998                             | 1.426            |
| Επιστροφές/(Χορηγήσεις) δανείων                                                         | -                               | -                |
| <b>Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>                                        | <b>(256.473)</b>                | <b>(238.258)</b> |

**Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες**

|                                                                                                  |                  |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Εισπράξεις/(Πληρωμές) από αυξήσεις/μειώσεις μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών                       | 23.954           | (20.766)       |
| Αγορά ιδίων μετοχών                                                                              | (1.686)          | (6.167)        |
| Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων                                                           | 23.458           | 986            |
| Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων                                                           | 130.921          | 132.489        |
| Πληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις                                                               | (4.853)          | (10.473)       |
| Μερίσματα πληρωθέντα                                                                             | (4.059)          | (696)          |
| Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα                                               | (100.403)        | (89.017)       |
| Εισπράξεις / (Πληρωμές) από παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου                                      | (22.296)         | (19.936)       |
| Εισπράξεις/(πληρωμές) από συμμετοχικούς τίτλους εξομοιούμενους με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις | (6.157)          | 84.861         |
| <b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>                                              | <b>38.879</b>    | <b>71.281</b>  |
| Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα                                             | 2.167            | 266            |
| <b>Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>             | <b>(118.985)</b> | <b>71.429</b>  |
| Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες                      | 642.227          | 523.242        |
| <b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>               | <b>523.242</b>   | <b>594.671</b> |

(1) Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν προχώρησαν στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

**3.3.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου της χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018**

| Ποσά σε € χιλ. *                                                             | Μετοχικό Κεφάλαιο | Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο | Αποθεματικά    | Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο | Μερικό Σύνολο  | Μη ελέγχουσες συμμετοχές | Σύνολο         |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| <b>Υπόλοιπα 01.01.2018</b>                                                   | <b>58.951</b>     | <b>381.283</b>                           | <b>243.935</b> | <b>(195.288)</b>        | <b>488.881</b> | <b>279.274</b>           | <b>768.155</b> |
| Αλλαγή σε λογιστική πολιτική (ΔΠΧΑ 9)                                        | -                 | -                                        | (393)          | (4.468)                 | (4.861)        | -                        | (4.861)        |
| <b>Αναθεωρημένα υπόλοιπα 01.01.2018<sup>(1)</sup></b>                        | <b>58.951</b>     | <b>381.283</b>                           | <b>243.542</b> | <b>(199.756)</b>        | <b>484.020</b> | <b>279.274</b>           | <b>763.294</b> |
| Συνολικά αποτελέσματα χρήσης                                                 | -                 | -                                        | (4.234)        | 4.466                   | 232            | 29.786                   | 30.018         |
| Μερίσματα                                                                    | -                 | -                                        | -              | -                       | -              | (2.897)                  | (2.897)        |
| Αγορά Ιδίων Μετοχών                                                          | -                 | -                                        | (1.686)        | -                       | (1.686)        | -                        | (1.686)        |
| Διάθεση Ιδίων Μετοχών                                                        | -                 | -                                        | 4.325          | -                       | 4.325          | -                        | 4.325          |
| Μείωση Μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών σε μη ελέγχουσες συμμετοχές | -                 | -                                        | -              | -                       | -              | (36.768)                 | (36.768)       |
| Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής                                     | -                 | -                                        | -              | 1.231                   | 1.231          | (64.521)                 | (63.290)       |
| Διακοπή ενοποίησης θυγατρικής                                                | -                 | -                                        | -              | -                       | -              | (3.456)                  | (3.456)        |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής                                        | -                 | -                                        | -              | -                       | -              | 41.325                   | 41.325         |
| Σχηματισμός αποθεματικών                                                     | -                 | -                                        | 188.548        | (188.548)               | -              | -                        | -              |
| Μεταφορές/λοιπές κινήσεις                                                    | -                 | -                                        | (55.302)       | 53.434                  | (1.868)        | -                        | (1.868)        |
| <b>31.12.2018</b>                                                            | <b>58.951</b>     | <b>381.283</b>                           | <b>375.193</b> | <b>(329.173)</b>        | <b>486.254</b> | <b>242.744</b>           | <b>728.998</b> |

|                                                       |               |                |                |                  |                |                |                |
|-------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Υπόλοιπα 01.01.2019</b>                            | 58.951        | 381.283        | 375.193        | (329.173)        | 486.254        | 242.744        | 728.998        |
| Αλλαγή σε λογιστική πολιτική (ΔΠΧΑ 16)                | -             | -              | -              | -                | -              | -              | -              |
| <b>Αναθεωρημένα υπόλοιπα 01.01.2019<sup>(1)</sup></b> | <b>58.951</b> | <b>381.283</b> | <b>375.193</b> | <b>(329.173)</b> | <b>486.254</b> | <b>242.744</b> | <b>728.998</b> |
| Συνολικά αποτελέσματα χρήσης                          | -             | -              | (7.970)        | 23.457           | 15.487         | 30.666         | 46.153         |
| Μερίσματα                                             | -             | -              | -              | -                | -              | (686)          | (686)          |
| Αγορά Ιδίων Μετοχών                                   | -             | -              | (6.167)        | -                | (6.167)        | -              | (6.167)        |
| Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής              | -             | -              | -              | 343              | 343            | (1.849)        | (1.506)        |
| Διακοπή ενοποίησης θυγατρικής                         | -             | -              | -              | -                | -              | (123)          | (123)          |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής                 | -             | -              | -              | -                | -              | 204            | 204            |
| Σχηματισμός αποθεματικών                              | -             | -              | 105.154        | (105.154)        | -              | -              | -              |
| Μεταφορές/λοιπές κινήσεις                             | -             | -              | 1.901          | (1.896)          | 5              | (2)            | 3              |
| <b>31.12.2019</b>                                     | <b>58.951</b> | <b>381.283</b> | <b>468.110</b> | <b>(412.423)</b> | <b>495.921</b> | <b>270.954</b> | <b>766.875</b> |

(1) Ο Όμιλος και η Εταιρεία δεν προχώρησαν στην αναπροσαρμογή των συγκριτικών ποσών του 2018 κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16. Επίσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία κατά την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9, αναγνώρισαν τη συνολική επίδρασή του στο κονδύλι «Υπόλοιπο κερδών εις νέο» την 01.01.2018, ενώ από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 15 την 01.01.2018 δεν είχε προκύψει επίδραση.

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

### **3.3.1.5 Συμπληρωματικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου**

Μετά την σύσταση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, παρατίθενται οι ακόλουθες συμπληρωματικές πληροφορίες για τις οικονομικές καταστάσεις του 2019:

1. Η μείωση του κύκλου εργασιών κατά €269,1 εκατ. σε σχέση με την προηγούμενη χρήση στην κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου οφείλεται κυρίως στην διαχρονική μείωση του προγράμματος Δημοσίων Επενδύσεων και στην καθυστέρηση της συμβασιοποίησης των ήδη δημοπρατημένων έργων, γεγονός τα οποία έχουν επηρεάσει συνολικά τον Κατασκευαστικό τομέα στην Ελλάδα. Επιπρόσθετα, για τον Όμιλο, η ολοκλήρωση συγκεκριμένων μεγάλων έργων εντός του 2018, και η αναπλήρωση τους με έργα μικρότερου προϋπολογισμού καθώς και η καθυστέρηση έναρξης συμβασιοποιημένων έργων, συντέινει στην παραπάνω μείωση.

Η μείωση του EBITDA σε απόλυτα μεγέθη οφείλεται στους λόγους που προαναφέρθηκαν ανωτέρω και κυρίως στο διαφορετικό μίγμα του περιθωρίου κέρδους των νέων εκτελούμενων έργων. Ταυτόχρονα, η διατήρηση στελεχιακού δυναμικού, εν όψει ανάληψης νέων έργων, συνετέλεσε στη διατήρηση σε υψηλά επίπεδα των εξόδων μισθοδοσίας και εν γένει των διοικητικών εξόδων

2. Η Διοίκηση της ΗΡΩΝ II έκρινε, εντός της χρήσης 2019, ότι υφίστανται ενδείξεις απομείωσης επί των στοιχείων του ενεργητικού της και για τον λόγο αυτό προέβη σε σχετικό έλεγχο απομείωσης σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 36 (η εταιρεία ως σύνολο αποτελεί μία ξεχωριστή και μεμονωμένη Μονάδα Δημιουργίας Ταμειακών Ροών - ΜΔΤΡ). Οι κύριοι λόγοι που αποτέλεσαν και τις βασικές ενδείξεις για απομείωση της, είναι η επί σειρά ετών συστηματική διαμόρφωση χαμηλών χονδρεμπορικών τιμών στην προημερήσια αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (spot market) και οι οποίες έχουν περιορίσει σημαντικά τη λειτουργική κερδοφορία του σταθμού της εταιρείας. Επιπλέον, η μείωση και στη συνέχεια η απουσία Μηχανισμού Αποζημίωσης Ευελιξίας για σημαντικό χρονικό διάστημα κατά τα τελευταία έτη, οδήγησαν στην εμφάνιση αρνητικών καθαρών αποτελεσμάτων. Να σημειωθεί ότι αναμένεται εκ νέου έναρξη του Προσωρινού Μηχανισμού Αποζημίωσης Ευελιξίας εντός του β' εξαμήνου του 2020.

Ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας βασίστηκε στην αξία λόγω χρήσης, η οποία υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας τη μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, ήτοι προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίζονται σε προϋπολογισμούς και προβλέψεις της Διοίκησης με βάση το εγκεκριμένο επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας. Βάσει των σχετικών υπολογισμών προέκυψε η ανάγκη αναγνώρισης συνολικής απομείωσης της ΗΡΩΝ II ύψους €20,0 εκατ. η οποία και επιβάρυνε την Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης του 2019 με ισόποση απομείωση της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού της (Ενσώματα Πάγια).

Στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, η αναλογία των αποτελεσμάτων του ΗΡΩΝ II, όπως ενοποιήθηκε με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου για τη χρήση 2019 και ανήλθε σε ζημιά € 8 εκατ. (έναντι ζημιάς €2,2 εκατ. κατά τη συγκριτική χρήση 2018), εκ των οποίων τα €5 εκατ. προήλθαν από την εν λόγω απομείωση.

### **3.3.2 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου της Εκδότριας**

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου της η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της χρήσης 2019 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πλην των κάτωθι:

- Εντός του 2019, ο υπο-όμιλος ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ξεκίνησε την κατασκευή εννέα (9) αιολικών πάρκων ισχύος 121 MW σε δύο παράλληλες φάσεις (4 πάρκα στην πρώτη και 5 πάρκα στη δεύτερη φάση) σε 9 τοποθεσίες αντίστοιχα, στην Εύβοια. Ο συνολικός προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε περίπου €150 εκατ. η ολοκλήρωσή τους εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί σταδιακά μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2020. Η συνολική πραγματοποιηθείσα επένδυση των εννέα (9) αιολικών πάρκων ισχύος 121 MW από την έναρξη της κατασκευής μέχρι και την 30.04.2020 ανέρχεται σε περίπου €122 εκατ. εκ των οποίων ποσό €45 εκατ. πραγματοποιήθηκε την περίοδο 01.01.2020 ως 30.04.2020. Το υπολειπόμενο κόστος της επένδυσης την 30.04.2020 ανέρχεται σε €28 εκατ. Ο τρόπος χρηματοδότησης της επένδυσης θα γίνει μέσω ιδίων κεφαλαίων, τραπεζικό δανεισμό καθώς και μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του Κοινού Ομολογιακού Δανείου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Μέσα στον Ιανουάριο 2020 η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ άντλησε χρηματοδότηση συνολικού ποσού €42 εκατ. εκ των οποίων ποσό €39 εκατ. έχει διατεθεί σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της συνδεδεμένης εταιρείας ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΕ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ βάσει των όρων της σύμβασης παραχώρησης.
- Στο πρώτο τρίμηνο του 2020, θυγατρικές εταιρείες του υπο-ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ άντλησαν πρόσθετη βραχυπρόθεσμη χρηματοδότηση συνολικού ποσού €134 εκατ. από τα οποία €77 εκατ. αφορούν ανάπτυξη αιολικών πάρκων της Ευβοίας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 19.06.2020 έκθεσης τους προσυμφωνημένων διαδικασιών.

### **3.3.3 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες**

Κατωτέρω παρατίθενται οι σημαντικότερες διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες και λουπές διαδικασίες που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον των εταιρειών του Ομίλου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

#### **Δικαστική Υπόθεση της κοινοπραξίας με την επωνυμία «SIEMENS AG – ΆΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΤΕΡΝΑ ΑΕ»**

Την 29.12.2015 ασκήθηκε ενώπιον του Εφετείου Πειραιά αγωγή της εταιρείας με την επωνυμία Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος ΑΕ («ΟΣΕ») κατά της κοινοπραξίας με την επωνυμία «Siemens AG – Άκτωρ ΑΤΕ – Τέρνα ΑΕ», μέλος της οποίας είναι η θυγατρική της Εκδότριας, ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Η ένδικη διαφορά ανέκυψε στο πλαίσιο του έργου «Ανακαίνιση σιδηροδρομικής γραμμής και κατασκευή ηλεκτροκίνησης – σηματοδότησης - τηλεδιοίκησης στο τμήμα Πειραιά – Αθήνα – Τρεις Γέφυρες – ΣΚΑ – Αχαρνές/ Τρεις Γέφυρες – Άνω Λιόσια (σύνδεση με Σ.Γ.Υ.Τ. ΣΚΑ - Κορίνθου)», του οποίου ανάδοχος ήταν η ανωτέρω κοινοπραξία, σε συνέχεια της απόφασης από την ΟΣΕ για την οριστική διακοπή των εργασιών και τη λύση της υπ' αριθμ. 994/2005 σύμβασης εκτέλεσης του έργου.

Αίτημα της αγωγής του ΟΣΕ κατά της κοινοπραξίας είναι η καταβολή ποσού €22.062.281,10 πλέον τόκων από την 5.12.2014, άλλως από την 31.12.2015, ως αχρεωστήτως καταβληθέν, με την αιτιολογία ότι το ποσό αυτό δεν αντιστοιχεί σε συμβατική παροχή που έλαβε ο ΟΣΕ από την κοινοπραξία. Ειδικότερα, με βάση την ανωτέρω αγωγή, το ποσό αυτό συνιστά απόκλιση μεταξύ αφενός των εργασιών που είχαν τιμολογηθεί από την κοινοπραξία «Siemens AG – Άκτωρ ΑΤΕ – Τέρνα ΑΕ» και είχαν πληρωθεί από τον ΟΣΕ σε αυτή και αφετέρου της διορθωμένης (από τον ΟΣΕ) τελικής επιμέτρησης των εργασιών και του έργου.

Ακόμα, ζητείται η καταβολή ποσού €624.479,17 πλέον τόκων από την 01.09.2011 άλλως από την 31.12.2015, το οποίο αντιστοιχεί στο αναπόσβεστο μέρος της προκαταβολής που είχε καταβληθεί στην ανάδοχο του έργου κοινοπραξία στο πλαίσιο υλοποίησής του.

Η εκδίκαση της ανωτέρω αγωγής, η οποία είχε αρχικά προσδιοριστεί για την 21.09.2017, και, κατόπιν μεταιώσεων και αναβολών, προσδιορίστηκε εκ νέου για την 5.12.2019 ημερομηνία κατά την οποία επίσης μεταιώθηκε. Ήδη έχει προσδιοριστεί εκ νέου προς συζήτηση για την δικάσιμο της 18.03.2021.

Σε στάδιο προγενέστερο από την άσκηση της ανωτέρω αγωγής του ΟΣΕ, η ανάδοχος του έργου κοινοπραξία και οι συμμετέχουσες σε αυτή εταιρείες έχουν ασκήσει την από 30.03.2012 προσφυγή κατά του ΟΣΕ και κατά της τελικής επιμέτρησης των εργασιών, για τη διόρθωση αυτής. Η εν λόγω προσφυγή, η οποία αρχικά είχε απορριφθεί από το Εφετείο Πειραιά για τυπικούς λόγους, παραπέμφθηκε εκ νέου για εκδίκαση στο Πενταμελές Εφετείο Πειραιώς με την υπ' αρ. 1038/2017 απόφαση του Αρείου Πάγου που δημοσιεύθηκε την 16.06.2017. Η ανωτέρω προσφυγή εκδικάστηκε, κατόπιν αναβολής, στις 17.1.2019 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Οι μέχρι σήμερα εκδοθείσες επί της ανωτέρω διαφοράς αποφάσεις τόσο του Εφετείου Πειραιά όσο και του Αρείου Πάγου δεν υπεισέρχονται στην ουσία της ένδικης διαφοράς αλλά αφορούν σε τυπικά ζητήματα.

Τα μέλη της κοινοπραξίας «Siemens AG – Άκτωρ ΑΤΕ – Τέρνα ΑΕ» ευθύνονται απέναντι στον ΟΣΕ αλληλέγγυα και εξ ολοκλήρου το καθένα. Όσον αφορά στις εσωτερικές σχέσεις μεταξύ των μελών της κοινοπραξίας, καθένα μέλος ευθύνεται κατά το ποσοστό συμμετοχής του σε αυτή, ήτοι η ΤΕΡΝΑ ΑΕ κατά 37,5%, η ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ κατά 37,5% και η SIEMENS AG κατά 25%, όπως προκύπτει από την υπ' αριθμ. 15158/26.08.2003 πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών, Ελένης Θεοδωρακοπούλου.

Σύμφωνα με την Εταιρία, για την εν λόγω υπόθεση οι νομικοί σύμβουλοι που τη χειρίζονται εκτιμούν ότι πιθανολογείται θετική έκβαση. Περαιτέρω δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**Αξίωση της BIOTEK Ανώνυμη Τεχνική Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία κατά της κοινοπραξίας με την επωνυμία «Τερνα ΑΕ – SICES Construction SPA»**

Την 20.12.2019 ασκήθηκε ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών αγωγή της εταιρείας με την επωνυμία BIOTEK Ανώνυμη Τεχνική Εμπορική και Βιομηχανική Εταιρεία («BIOTEK») κατά της κοινοπραξίας με την επωνυμία «Τερνα ΑΕ – SICES Construction SPA», μέλος της οποίας είναι η θυγατρική της Εκδότριας, ΤΕΡΝΑ. Η ένδικη διαφορά ανέκυψε στο πλαίσιο του έργου «Αναβάθμιση Διυλιστηρίων ΕΛΠΕ Ελευσίνας-Μηχανολογικές Έργασίες (Περιοχή 1)» με ανάδοχο την ανωτέρω κοινοπραξία, η οποία ανέθεσε υπεργολαβικά στην BIOTEK τις εργασίες «Προκατασκευή και ανέγερση σωληνώσεων – ανέγερση στηριγμάτων της μονάδας U32», δυνάμει σύμβασης που υπογράφηκε τον Ιούλιο 2010. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί και οριστικά παραληφθεί από τον κύριο του έργου την 02.05.2014.

Παρότι με την κατατεθείσα στις 04.03.2020 ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών παραίτησή της, η BIOTEK παραιτήθηκε από το δικόγραφο της παραπάνω αγωγής, ρητά επιφυλάχθηκε για την εκ νέου άσκηση αυτής, δηλώνοντας ότι η παραίτησή της από την ασκηθείσα αγωγή οφείλεται σε αδυναμία πληρωμής του δικαστικού ενσήμου που απαιτείται.

Η εγερθείσα αξίωση της BIOTEK κατά της κοινοπραξίας ανέρχεται σε €14.534.450,06, πλέον νόμιμων τόκων και αναλογούντος Φ.Π.Α.

Τα μέλη της κοινοπραξίας «Τερνα ΑΕ – SICES Construction SPA» ευθύνονται απέναντι στην BIOTEK αλληλέγγυα και εξ ολοκλήρου το καθένα. Όσον αφορά στις εσωτερικές σχέσεις μεταξύ των μελών της κοινοπραξίας, καθένα μέλος ευθύνεται κατά το ποσοστό συμμετοχής του στην κοινοπραξία, ήτοι η ΤΕΡΝΑ ΑΕ κατά 50% και η SICES Construction SPA κατά 50%, όπως προκύπτει από το από 28.05.2010 ιδιωτικό συμφωνητικό κοινοπραξίας, όπως έχει τροποποιηθεί.

Οι νομικοί σύμβουλοι που χειρίζονταν την ήδη λήξασα λόγω της παραίτησης της BIOTEK στις 04.03.2020 από τη σχετική αγωγή, ένδικη διαφορά, εκτιμούσαν ότι η αγωγή της BIOTEK είχε μικρές πιθανότητες ένδικης ευδοκίμησης, αλλά, όπως ανωτέρω αναφέρεται, δεν αποκλείεται η εκ νέου δικαστική άσκηση της αξίωσης της BIOTEK, για την οποία η τελευταία έχει ρητά επιφυλαχθεί. Παρόλα αυτά, η κοινοπραξία, έναντι μιας πιθανής αρνητικής έκβασης της υπόθεσης αυτής, είχε ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα των προηγούμενων χρήσεων μέσω της αναθεώρησης του προϋπολογισθέντος κόστους του έργου. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης δεν προκύπτει η ανάγκη αναγνώρισης πρόσθετων προβλέψεων για την εν λόγω υπόθεση, καθώς (α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης, (β) δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων και (γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

**Αξιώσεις της «Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.» (ΔΕΗ) κατά της κοινοπραξίας «ΜΕΤΚΑ Α.Ε. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε.»**

Στο πλαίσιο του έργου «ΑΗΣ Μεγαλόπολης – Μελέτη, Προμήθεια, Μεταφορά, Εγκατάσταση και Θέση σε Λειτουργία Μονάδας Νο. 5 Συνδυασμένου Κύκλου, Καθαρής Ισχύος σε Συνθήκες Αναφοράς 811 MW, με Καύσιμο Φυσικό Αέριο/ ΔΜΚΘ-11072251», του οποίου ανάδοχος είναι η κοινοπραξία ΜΕΤΚΑ Α.Ε. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε., η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε. (ΔΕΗ) γνωστοποίησε στον ανάδοχο επιστολή/ έγκριση πρωτοκόλου οριστικής παραλαβής μονάδας, με την οποία εγείρει απαιτήσεις ύψους €60.213.150,75 από ποινικές ρήτρες, €25.743.299,46 για την άρση τεχνικών εκκρεμοτήτων που έχουν καταγραφεί σε οικείους πίνακες εκκρεμοτήτων, και €2.400.000 για μη παραδοθέντα ανταλλακτικά και εργαλεία και παρακρατά όλες τις εις χείρας της εγγυητικές επιστολές που έχει παράσχει ο ανάδοχος, ενώ ζητά πρόσθετη εγγυητική επιστολή €2.660.000 για τμήματα του εξοπλισμού για τα οποία δεν έχει λήξει η περίοδος εγγύησης. Αντιστοίχως, η ανάδοχος κοινοπραξία υπέβαλε στην ΔΕΗ αντιρρήσεις, οι οποίες δεν λήφθηκαν υπόψη κατά την έγκριση του πρωτοκόλλου οριστικής παραλαβής, με τις οποίες προέβαλε δικές της απαιτήσεις έναντι της ΔΕΗ, συνολικού ύψους €90.750.045,87 (εκ των οποίων αίτημα αποζημίωσης €82.649.328). Εκ των απαιτήσεων του αναδόχου η ΔΕΗ αναγνώρισε ποσό €1.309.909,68 το οποίο συνυπολόγισε συμψηφιστικά στο ύψος των απαιτήσεων της.

Σύμφωνα με το νομικό σύμβουλο που χειρίζεται την εν λόγω υπόθεση, η διαφορά πρόκειται να οδηγηθεί σε επίλυση με φιλικές διαπραγματεύσεις, ενώ, σε περίπτωση αποτυχίας των φιλικών διαπραγματεύσεων, η ανάδοχος κοινοπραξία θα προσφύγει σε διαιτησία, της οποίας η έκβαση εκτιμάται από τους νομικούς συμβούλους της κοινοπραξίας ότι θα είναι θετική για την κοινοπραξία ΜΕΤΚΑ Α.Ε. – ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ώστε το τελικό ισοζύγιο των εκατέρωθεν αξιώσεων να μην είναι αρνητικό για την τελευταία, και, ως εκ τούτου, δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη.

#### **Δικαστική μισθωτική διαφορά μεταξύ φυσικού προσώπου και των εταιρειών ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.»**

Υφίσταται ένδικη μισθωτική διαφορά μεταξύ φυσικού προσώπου και των εταιρειών ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.», αναφορικά με τη μίσθωση της νήσου Αγίου Γεωργίου Αττικής από την αντίδικο προς την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Επισημαίνεται ότι επί της νήσου λειτουργεί εγκατάσταση δύο αιολικών πάρκων της θυγατρικής «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.», συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 69 MW.

Ειδικότερα, την 01.07.2019 η αντίδικο κατέθεσε αγωγή ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών κατά της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.», με την οποία ζητούσε την απόδοση της νήσου Αγίου Γεωργίου Αττικής. Επί της αγωγής εκδόθηκε την 28.05.2020 η υπ' αριθμ. 619/2020 απόφαση του παραπάνω δικαστηρίου, η οποία επιδόθηκε στις εναγόμενες εταιρείες του Ομίλου την 15.06.2020, και η οποία έκανε δεκτή την αγωγή, λόγω ακυρότητας της επίδικης σύμβασης μίσθωσης εξαιτίας μη λήψης της προβλεπόμενης στο άρθρο 28 παρ. 1 του ν. 1892/1990 άδειας, η οποία κατά το χρόνο υπογραφής της μισθωτικής σύμβασης, το έτος 2005, έπρεπε να δοθεί από τον Υπουργό Γεωργίας, χωρίς, ωστόσο, το δικαστήριο να εξετάσει το ζήτημα της κυριότητας της νήσου, δεδομένου ότι αυτό ούτε αποτέλεσε αίτημα της ένδικης αγωγής, αλλά ούτε και απαιτούνταν να εξεταστεί προκειμένου να αποφανθεί επί της μισθωτικής διαφοράς, καθώς η μίσθωση ακινήτου μπορεί έγκυρα να συμφωνηθεί και από μη κύριο. Σύμφωνα με το διατακτικό της υπ' αριθμ. 619/2020 απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, η οποία είναι προσωρινά εκτελεστή, η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και όποιος έλκει δικαιώματα από αυτήν, συμπεριλαμβανομένης της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.», υποχρεούνται να αποδώσουν στην αντίδικο τη χρήση του μισθίου. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.» πρόκειται να ασκήσουν έφεση κατά της εκδοθείσας απόφασης και, περαιτέρω, να προβούν στην άσκηση όλων των διαθέσιμων ένδικων μέσων, σε περίπτωση εκτέλεσης της εκδοθείσας απόφασης.

Σημειώνεται ότι το κόστος της επένδυσης του Ομίλου στη νήσο Αγίου Γεωργίου κατά την 31.12.2019 ανέρχεται σε ποσό €129.204.138,38 ενώ τα έσοδα από τα αιολικά πάρκα της θυγατρικής «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.» αντιπροσωπεύουν το 2,07% και το 2,56% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2019.

Η Εταιρεία θεωρεί ότι οι εκτάσεις της νήσου Αγίου Γεωργίου επί των οποίων η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.» έχει εγκαταστήσει και λειτουργεί αιολικά πάρκα αποτελεί δημόσια δασική έκταση και η «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.» αντλεί το δικαίωμα να κάνει χρήση αυτών δυνάμει εν ισχύ πρωτοκόλλων εγκατάστασής εκδοθέντων από το αρμόδιο Δασαρχείο.

Πέραν των ανωτέρω η Εταιρεία δηλώνει ότι, τόσο η ίδια όσο και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή/και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση τους), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

### 3.3.4 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις

Στην παρούσα ενότητα παρατίθεται συνοπτική παρουσίαση των πληροφοριών που γνωστοποιήθηκαν βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 κατά τους τελευταίους 12 μήνες, οι οποίες είναι σημαντικές, ως έχουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Η συνοπτική παρουσίαση διατυπώνεται κατά τρόπο που να διευκολύνει την ανάλυση, τη συνοχή και την κατανόηση και δεν αποτελεί αντιγραφή των πληροφοριών που έχουν ήδη δημοσιευθεί βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014. Η συνοπτική παρουσίαση υποβάλλεται σε περιορισμένο αριθμό κατηγοριών, ανάλογα με το θέμα τους.

#### 1. Ανακοινώσεις αναφορικά με συναλλαγές προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στον Εκδότη καθώς και προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά (άρθρο 19 του κανονισμού (ΕΕ) 596/2014) και λοιπές συναλλαγές επί ιδίων μετοχών του Εκδότη

- i. Ο μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Εμμανουήλ Βράϊλας, προέβη στις 09.06.2020 σε αγορά 24.500 κοινών ονομαστικών μετοχών, συνολικής αξίας €165.830,95.
- ii. Το εκτελεστικό μέλος, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Γεώργιος Περιστέρης, προέβη στις 24.03.2020 σε αγορά 1.855.583 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €8.906.798,40.
- iii. Ο μέτοχος και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Γεώργιος Περδικάρης, προέβη στις 13.03.2020 σε αγορά 5.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €22.150,40.
- iv. Ο μέτοχος και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Γεώργιος Περδικάρης, προέβη στις 10.03.2020 σε αγορά 5.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €24.990,87.
- v. Ο μέτοχος και εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Εμμανουήλ Μουστάκας, προέβη στις 10.03.2020 σε αγορά 2.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €9.800,00.
- vi. Το νομικό πρόσωπο TETRAD Capital Partners Ltd (Cayman), το οποίο έχει δεσμό με το ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Gagik Arkarian, προέβη στις 09.03.2020 σε απόκτηση 6.500 κοινών ονομαστικών μετοχών, μέσω συναλλαγής η οποία εκτελέστηκε από τρίτους στο πλαίσιο ατομικού χαρτοφυλακίου ή εντολής διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων για λογαριασμό του, συνολικής αξίας €27.950,00.
- vii. Ο μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Δημήτριος Αντωνάκος, προέβη στις 22.01.2020 σε πώληση 100.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €828.028,20.
- viii. Η κα Μαρία Σακελλαρίδου, πρόσωπο το οποίο έχει δεσμό με το εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Εμμανουήλ Βράϊλας, προέβη στις 05.12.2019 σε πώληση 50.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, συνολικής αξίας €340.000,00.
- ix. Ο μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Εμμανουήλ Βράϊλας, προέβη στις 04.12.2019 σε πώληση 200.000 κοινών ονομαστικών μετοχών, συνολικής αξίας €1.360.000,00.
- x. Ο μέτοχος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Άγγελος Μπενόπουλος, προέβη στις 26.07.2019 σε πώληση 15.465 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €101.435,02.
- xi. Ο μέτοχος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Άγγελος Μπενόπουλος, προέβη στις 25.07.2019 σε πώληση 24.535 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €166.504,81.
- xii. Ο μέτοχος και μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της κ. Γεώργιος Περδικάρης, προέβη στις 22.07.2019 σε πώληση 25.450 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €153.633,51.
- xiii. Ο μέτοχος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Μιχαήλ Γουρζής, προέβη στις 10.07.2019 σε πώληση 265.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €1.483.600,00.

- xiv. Ο μέτοχος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Μιχαήλ Γουρζής, προέβη στις 09.07.2019 σε πώληση 68.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €385.660,91.
- xv. Ο μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Εμμανουήλ Βράϊλας, προέβη στις 05.07.2019 σε πώληση 11.349 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €64.260,36.
- xvi. Ο μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Εμμανουήλ Βράϊλας, προέβη στις 03.07.2019 σε πώληση 30.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €170.637,12 και στις 04.07.2019 προέβη σε πώληση 28.651 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €163.423,50.
- xvii. Ο μέτοχος και μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας κ. Δημήτριος Αντωνάκος, προέβη στις 27.06.2019 σε πώληση 20.000 κοινών ονομαστικών μετοχών συνολικής αξίας €110.830,00.
- xviii. Η Εταιρεία, σε εκτέλεση της από 27.06.2018 απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και της από 27.06.2018 απόφασης του Δ.Σ, υλοποιεί πρόγραμμα Αγοράς Ιδίων Μετοχών. Στο πλαίσιο αυτό, από την 05.08.2019 έως την 11.06.2020 έχει ανακοινώσει τις αγορές ιδίων μετοχών, οι οποίες συνοψίζονται ως εξής:

| ΗΜ/ΝΙΑ     | ΜΕΤΟΧΕΣ | ΤΙΜΗ   | ΠΟΣΟ ΣΕ €  | ΗΜ/ΝΙΑ     | ΜΕΤΟΧΕΣ | ΤΙΜΗ   | ΠΟΣΟ ΣΕ €  | ΗΜ/ΝΙΑ     | ΜΕΤΟΧΕΣ | ΤΙΜΗ   | ΠΟΣΟ ΣΕ €  |
|------------|---------|--------|------------|------------|---------|--------|------------|------------|---------|--------|------------|
| 5/8/2019   | 30.100  | 6,284  | 189.149,25 | 17/10/2019 | 7.000   | 6,604  | 46.228,05  | 16/12/2019 | 17.000  | 6,8778 | 116.922,00 |
| 6/8/2019   | 16.298  | 6,2281 | 101.506,24 | 18/10/2019 | 6.500   | 6,6395 | 43.156,78  | 17/12/2019 | 15.000  | 6,95   | 104.250,00 |
| 7/8/2019   | 23.320  | 6,1802 | 144.121,20 | 21/10/2019 | 6.200   | 6,68   | 41.416,00  | 19/12/2019 | 8.000   | 7,06   | 56.480,00  |
| 8/8/2019   | 8.783   | 6,2174 | 54.607,43  | 22/10/2019 | 8.700   | 6,6774 | 58.093,02  | 20/12/2019 | 6.000   | 7,1567 | 42.940,00  |
| 9/8/2019   | 12.200  | 6,2087 | 75.746,52  | 30/10/2019 | 5.000   | 6,84   | 34.200,00  | 23/12/2019 | 17.656  | 7,0093 | 123.755,60 |
| 12/8/2019  | 15.000  | 6,16   | 92.400,00  | 4/11/2019  | 3.000   | 6,83   | 20.490,00  | 27/12/2019 | 1.100   | 7,3    | 8.030,00   |
| 13/8/2019  | 33.600  | 6,0711 | 203.987,92 | 5/11/2019  | 9.000   | 6,8    | 61.200,00  | 30/12/2019 | 1.500   | 7,5333 | 11.300,00  |
| 14/8/2019  | 27.688  | 5,9948 | 165.985,08 | 6/11/2019  | 4.000   | 6,72   | 26.880,00  | 31/12/2019 | 26.000  | 7,5988 | 197.570,00 |
| 16/8/2019  | 20.825  | 5,9459 | 123.823,75 | 7/11/2019  | 3.289   | 6,7252 | 22.119,19  | 2/1/2020   | 25.000  | 7,6    | 190.000,00 |
| 19/8/2019  | 1.500   | 6,26   | 9.390,00   | 8/11/2019  | 5.000   | 6,752  | 33.760,00  | 3/1/2020   | 30.391  | 7,7562 | 235.717,79 |
| 20/8/2019  | 5.543   | 6,2873 | 34.850,70  | 11/11/2019 | 5.000   | 6,708  | 33.540,00  | 7/1/2020   | 19.500  | 7,7151 | 150.445,00 |
| 21/8/2019  | 6.000   | 6,2    | 37.200,00  | 12/11/2019 | 4.238   | 6,6283 | 28.090,80  | 8/1/2020   | 18.974  | 7,5746 | 143.720,41 |
| 23/8/2019  | 17.079  | 6,1788 | 105.527,43 | 13/11/2019 | 3.109   | 6,6625 | 20.713,63  | 9/1/2020   | 11.471  | 7,8006 | 89.480,25  |
| 26/8/2019  | 13.700  | 6,1069 | 83.665,00  | 15/11/2019 | 4.000   | 6,7818 | 27.127,20  | 10/1/2020  | 23.939  | 7,813  | 187.035,42 |
| 27/8/2019  | 15.308  | 6,0694 | 92.910,32  | 18/11/2019 | 4.000   | 6,815  | 27.260,00  | 13/1/2020  | 15.000  | 7,7473 | 116.210,00 |
| 3/9/2019   | 3.000   | 6,25   | 18.750,00  | 19/11/2019 | 1.000   | 6,82   | 6.820,00   | 14/1/2020  | 10.859  | 7,7124 | 83.749,39  |
| 4/9/2019   | 12.500  | 6,1896 | 77.370,00  | 20/11/2019 | 6.000   | 6,88   | 41.280,00  | 15/1/2020  | 12.500  | 7,8163 | 97.704,00  |
| 6/9/2019   | 2.000   | 6,27   | 12.540,00  | 21/11/2019 | 4.929   | 6,9089 | 34.053,81  | 16/1/2020  | 16.500  | 7,7797 | 128.365,00 |
| 9/9/2019   | 10.000  | 6,24   | 62.400,00  | 22/11/2019 | 5.000   | 6,908  | 34.540,00  | 17/1/2020  | 7.284   | 7,7434 | 56.403,16  |
| 10/9/2019  | 4.000   | 6,23   | 24.920,00  | 26/11/2019 | 10.000  | 6,981  | 69.810,00  | 27/2/2020  | 32.328  | 6,7088 | 216.881,22 |
| 11/9/2019  | 5.000   | 6,23   | 31.150,00  | 27/11/2019 | 1.420   | 7,057  | 10.021,00  | 28/2/2020  | 31.700  | 6,3035 | 199.822,00 |
| 25/9/2019  | 5.000   | 6,5    | 32.500,00  | 28/11/2019 | 6.000   | 7,07   | 42.420,00  | 3/3/2020   | 4.000   | 6,69   | 26.760,00  |
| 26/9/2019  | 6.500   | 6,4985 | 42.240,00  | 29/11/2019 | 8.174   | 7,0371 | 57.520,88  | 4/3/2020   | 2.000   | 7,08   | 14.160,00  |
| 2/10/2019  | 29.400  | 6,5727 | 193.237,50 | 2/12/2019  | 10.843  | 7,0995 | 76.979,44  | 5/3/2020   | 7.000   | 6,6393 | 46.475,00  |
| 3/10/2019  | 39.400  | 6,4781 | 255.236,82 | 3/12/2019  | 41.700  | 6,9638 | 290.391,00 | 6/3/2020   | 18.000  | 6,0042 | 108.075,00 |
| 4/10/2019  | 42.000  | 6,4605 | 271.341,65 | 4/12/2019  | 16.421  | 6,9438 | 114.024,53 | 9/3/2020   | 60.500  | 4,7786 | 289.102,54 |
| 7/10/2019  | 11.150  | 6,4337 | 71.736,00  | 5/12/2019  | 25.500  | 6,8607 | 174.948,00 | 11/3/2020  | 18.577  | 4,6797 | 86.934,76  |
| 8/10/2019  | 9.811   | 6,4122 | 62.910,35  | 6/12/2019  | 24.300  | 6,8046 | 165.351,00 | 11/6/2020  | 37.095  | 6,355  | 235.737,60 |
| 10/10/2019 | 3.000   | 6,49   | 19.470,00  | 9/12/2019  | 13.200  | 6,8989 | 91.065,00  |            |         |        |            |
| 11/10/2019 | 4.000   | 6,49   | 25.960,00  | 10/12/2019 | 21.500  | 6,6751 | 143.515,00 |            |         |        |            |
| 14/10/2019 | 14.400  | 6,6435 | 95.665,90  | 11/12/2019 | 10.000  | 6,69   | 66.900,00  |            |         |        |            |
| 15/10/2019 | 10.000  | 6,6    | 66.000,00  | 12/12/2019 | 10.000  | 6,82   | 68.200,00  |            |         |        |            |
| 16/10/2019 | 5.500   | 6,5964 | 36.280,00  | 13/12/2019 | 12.000  | 6,83   | 81.960,00  |            |         |        |            |

## 2. Λοιπές σημαντικές γνωστοποιήσεις που αφορούν τη μετοχική σύνθεση του Εκδότη

- i. Η Εταιρεία στις 30.03.2020 ενημέρωσε ότι έλαβε γνωστοποίηση από τον μέτοχο κ. Γεώργιο Περιστέρη ότι στις 24.03.2020 επήλθε μεταβολή (αύξηση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου, τα οποία

ανήλθαν του 15% και συγκεκριμένα: Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την προηγούμενη γνωστοποίηση συναλλαγής: 14.675.724, ήτοι ποσοστό 14,1899% του μετοχικού κεφαλαίου. Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου μετά την τελευταία συναλλαγή: 16.531.307 μετοχές και δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 15,9841% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, που ανέρχονται σε 103.423.291.

- ii. Η Εταιρεία στις 26.03.2020 ενημέρωσε ότι έλαβε γνωστοποίηση από την εταιρεία York Capital Management Global Advisors, LLC, την οποία η τελευταία υπέβαλε για λογαριασμό της εταιρείας York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l., ότι στις 24.03.2020 επήλθε μεταβολή (μείωση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου, τα οποία και κατήλθαν του ορίου του 5%. Σύμφωνα με την ως άνω επιστολή – γνωστοποίηση, η εταιρεία York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l., είναι κατά ποσοστό 100% θυγατρική της York Global Finance Offshore BDH LLC, της οποίας ο βασικός διοικών μέτοχος είναι η εταιρεία York Global Finance Manager LLC, η οποία με τη σειρά της ελέγχεται από την York Capital Management Global Advisors, LLC. Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την προηγούμενη γνωστοποίηση συναλλαγής: 7.909.588 ήτοι ποσοστό 7,6477% του μετοχικού κεφαλαίου.
- iii. Η Εταιρεία στις 26.03.2020 ενημέρωσε ότι έλαβε γνωστοποίηση από τον μέτοχο REGGEBORGH INVEST B.V. ότι στις 24.03.2020 επήλθε μεταβολή (αύξηση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου και συγκεκριμένα: Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την προηγούμενη γνωστοποίηση συναλλαγής: 25.968.005, ήτοι ποσοστό 25,1084% του μετοχικού κεφαλαίου. Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου μετά την τελευταία συναλλαγή: 31.292.010 μετοχές και δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 30,2562% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, που ανέρχονται σε 103.423.291.
- iv. Η Εταιρεία στις 24.03.2020 και σε συνέχεια της από 19.04.2019 ανακοίνωσης, ενημερώνει το επενδυτικό κοινό ότι έλαβε γνωστοποίηση από τον μέτοχο REGGEBORGH INVEST B.V. ότι στις 20.03.2020 παρήλθε η ημερομηνία άσκησης του δικαιώματος του χρηματοπιστωτικού μέσου που κατείχε και θα μπορούσε να οδηγήσει σε απόκτηση 7.909.588 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι ποσοστό 7,6477% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, ο Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου, μετά και την παρέλευση της ανωτέρω προθεσμίας, ανέρχεται σε 25.968.005 μετοχές και δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 25,1084% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, που ανέρχονται σε 103.423.291.
- v. Η Εταιρεία ανακοίνωσε την 22.04.2019 ότι έλαβε γνωστοποίηση από τον μέτοχο REGGEBORGH INVEST B.V. ότι την 17.04.2019 επήλθε μεταβολή (αύξηση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου και συγκεκριμένα ότι κατέχει πλέον 27.948.005 μετοχές και δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 27,0229% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, που ανέρχονται σε 103.423.291. Ο μέτοχος REGGEBORGH INVEST B.V. κατέχει επίσης χρηματοπιστωτικό μέσο που μπορεί να οδηγήσει στην απόκτηση επιπλέον 7.909.588 μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι ποσοστό 7,6477% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Η άσκηση του δικαιώματος απόκτησης των ως άνω μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου μπορεί να λάβει χώρα σε οποιαδήποτε ημερομηνία μεταξύ της 27ης και της 36ης ημέρας από την 21.03.2019 εφόσον υλοποιηθεί, οπότε και το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου του μετόχου REGGEBORGH INVEST B.V. θα ανέλθει σε 34,6706% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Στην ίδια ως άνω γνωστοποίηση, ο μέτοχος REGGEBORGH INVEST B.V. δήλωσε ότι δεν ελέγχεται από άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα και δεν ελέγχει άλλη επιχείρηση /επιχειρήσεις που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα συμμετοχή στην Εταιρεία.
- vi. Η Εταιρεία ενημέρωσε την 16.04.2019 ότι 6.271.826 μετοχές οι οποίες ενσωματώνουν ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 6,064% επί του μετοχικού κεφαλαίου, περιήλθαν στους νόμιμους

κληρονόμους του εκλιπόντος Νικολάου Κάμπα, ουδείς εκ των οποίων κατέχει πλέον ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου άνω του 5% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

- vii. Η Εταιρεία ενημέρωσε την 22.03.2019 ότι έλαβε γνωστοποίηση από την εταιρεία York Capital Management Global Advisors, LLC, την οποία η τελευταία υπέβαλε για λογαριασμό της εταιρείας York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l., ότι στις 21.03.2019 επήλθε μεταβολή (μείωση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου μεγαλύτερη του 3% που ταυτόχρονα κατήλθαν του ορίου του 10%. Σύμφωνα με την ως άνω επιστολή – γνωστοποίηση, η εταιρεία York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l., είναι κατά ποσοστό 100% θυγατρική της York Global Finance Offshore BDH LLC, της οποίας ο βασικός διοικών μέτοχος είναι η εταιρεία York Global Finance Manager LLC, η οποία με τη σειρά της ελέγχεται από την York Capital Management Global Advisors, LLC. Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την προηγούμενη γνωστοποίηση συναλλαγής: 17.904.118 ήτοι ποσοστό 17,35% του μετοχικού κεφαλαίου. Αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου μετά την τελευταία γνωστοποίηση συναλλαγής: 7.909.588, ήτοι ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 7,6477% του μετοχικού κεφαλαίου.

### **3. Γνωστοποιήσεις αναφορικά με εξελίξεις που αφορούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και επενδύσεις του Εκδότη**

- i. Στις 21.02.2019, πραγματοποιήθηκε η υπογραφή της Σύμβασης Παραχώρησης, μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της εταιρείας παραχώρησης «Διεθνής Αερολιμένας Ηρακλείου Κρήτης Α.Ε.», του έργου «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης καθώς και Μελέτη, Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών Συνδέσεων αυτού».
- ii. Στις 04.07.2019 ανακοινώθηκε η στρατηγική συνεργασία της Εταιρείας με τον όμιλο «Mohegan Gaming & Entertainment» για το project του Ελληνικού. Οι δύο όμιλοι συμπράττουν προκειμένου να διεκδικήσουν από κοινού το διαγωνισμό για την παραχώρηση της άδειας Καζίνο στο Ελληνικό και τη συνολική ανάπτυξη (ξενοδοχείο, συνεδριακό κέντρο, χώροι άθλησης και πολιτισμού) που προβλέπεται από τους όρους του διαγωνισμού που βρίσκεται σε εξέλιξη.
- iii. Η Εταιρεία, ως μέλος της Ένωσης Προσώπων «INSPIRE ATHENS», ενημέρωσε το επενδυτικό κοινό στις 21.01.2020 ότι της κοινοποιήθηκε η απόφαση της Επιτροπής Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.), μαζί με τα πρακτικά της Επιτροπής Διενέργειας του Διεθνούς Διαγωνισμού, για την Παραχώρηση Άδειας λειτουργίας Επιχείρησης Καζίνο (ΕΚΑΖ) ευρέος φάσματος δραστηριοτήτων στο Μητροπολιτικό Πόλο Ελληνικού - Αγίου Κοσμά. Η απόφαση αφορά στα αποτελέσματα του σταδίου αξιολόγησης του φακέλου «Δικαιολογητικά Συμμετοχής» των διαγωνιζομένων και σύμφωνα με αυτήν (όπως ανακοινώθηκε με επίσημο Δελτίο Τύπου στις 20.01.2020 από την Ε.Ε.Ε.Π.) απορρίπτεται η προσφορά του διαγωνιζομένου SHRE/SHRI, LLC και γίνεται αποδεκτή η προσφορά του διαγωνιζομένου με την επωνυμία INSPIRE ATHENS - Ένωση Προσώπων μεταξύ των εταιρειών «MGE Hellinikon B.V.», «Mohegan Gaming Advisors, LLC» και «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.».

### **4. Λοιπές σημαντικές εταιρικές γνωστοποιήσεις σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση της Εκδότριας**

- i. Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 26.06.2019, εξέλεξε νέα τριμελή Επιτροπή Ελέγχου με διετή θητεία, αποτελούμενη από τους κ.κ. Απόστολο Ταμβακάκη του Σταύρου, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., ο οποίος ορίστηκε Πρόεδρος της Επιτροπής, κ. Σπυρίδωνα Καπράλο του Ιωάννη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. και κ. Άγγελο Ταγματάρχη του Κωνσταντίνου, ο οποίος είναι τρίτο πρόσωπο, μη μέλος του Δ.Σ. και πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3016/2002..

- i. Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 09.12.2019, ενέκρινε την διεύρυνση του Δ.Σ. με την εκλογή δύο νέων Μελών και εξέλεξε την κ. Πηνελόπη Λαζαρίδου του Σοφοκλή ως νέο εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., και τον κ. Αθανάσιο Σκορδά του Ιωάννη ως νέο ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας όπως προβλέπονται στις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν.3016/2002, με θητεία όμοια με των υπολοίπων Μελών, δηλ. έως την 30.06.2021, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γενική Συνέλευση.

### **3.3.5 Σημαντικές Συμβάσεις**

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οι δανειακές συμβάσεις του Ομίλου, μαζί με τις σχετικές συναινέσεις που έχουν ληφθεί, δεν περιέχουν περιορισμούς ως προς την άντληση των κεφαλαίων του ΚΟΔ.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, οι οποίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι των κατόχων των εκδιδόμενων Ομολογιών.

Επιπλέον, η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, οι οποίες θα μπορούσαν να δημιουργήσουν, για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου, δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι των κατόχων των εκδιδόμενων Ομολογιών πλην των ακολούθων οι οποίες εμπίπτουν στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας:

#### **Συμβάσεις μεταξύ της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και της ΔΕΗ Α.Ε. - ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΪΔΑΣ – Μονάδα V μικτής ισχύος 660 MWeI**

Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει συνάψει με τη ΔΕΗ Α.Ε. (εφεξής «ΔΕΗ») συμβάσεις: **α)** για τη μελέτη, προμήθεια, μεταφορά, εγκατάσταση και θέση σε λειτουργία της ατμοηλεκτρικής μονάδας V μικτής ισχύος 660 MWeI, με καύσιμο κονιοποιημένο λιγνίτη και με δυνατότητα παροχής θερμικής ισχύος 140 MWth για τηλεθέρμανση στην Πτολεμαΐδα, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 29.03.2013, κατόπιν έγκρισής της από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΗ, καθώς και για την Προσωρινή Τροφοδοσία της Μονάδας με Ηλεκτρική Ισχύ 150 kV βάσει του Συμπληρώματος Νο.2 που υπεγράφη στις 04.07.2019 και **β)** για την μελέτη και κατασκευή δύο Αποθετών/Αποληπτών επί σιδητροχιών μετά των συνεργαζομένων αναδιπλωτών και ταινιοδρόμων για την αυλή λιγνίτη της μονάδας V ΑΗΣ Πτολεμαΐδας, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 15.01.2019.

Το συνολικό τίμημα της υπό α' σύμβασης ανέρχεται σε €1.389.556.337,82 και της υπό β' σύμβασης σε €21.700.000,00, καταβάλλεται δε τμηματικά. Για την καλή εκτέλεση των έργων, η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει παράσχει για την μεν α' σύμβαση 3 τραπεζικές εγγυητικές επιστολές στην ΔΕΗ, ποσού € 46.287.804,60 η καθεμία, για την δε β' σύμβαση 1 τραπεζική εγγυητική επιστολή στην ΔΕΗ, ποσού €2.170.000,00.

Οι όροι των συμβάσεων προβλέπουν ποινικές ρήτρες που καταβάλλονται από την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. σε περίπτωση καθυστερήσεων, ολικών διακοπών λειτουργίας του έργου, λειτουργίας με προσωρινά μειωμένη ισχύ ή μη επίτευξη εγγυημένων μεγεθών. Το συνολικό ποσό των επιβαλλόμενων αυτών ποινικών ρητρών δε δύναται να υπερβεί το 12% του συμβατικού τιμήματος για την υπό α' σύμβαση και το 15% για την υπό β' σύμβαση. Επιπλέον, αναφορικά με την α' σύμβαση, υπάρχει ευθύνη της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για αποζημίωση της ΔΕΗ στις περιπτώσεις που κατά τις δοκιμές απόδοσης η μετρηθείσα μικτή ισχύς της μονάδας υπολείπεται της εγγυημένης και οι μετρηθείσες καθαρές ειδικές καταναλώσεις υπερβαίνουν τις αντίστοιχα εγγυημένες κατά συγκεκριμένα ποσοστά. Αναφορικά με την β' σύμβαση, υπάρχει ευθύνη της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. λόγω διακοπής της λειτουργίας των μηχανημάτων και ταινιοδρόμων του έργου. Τέλος, προβλέπεται ότι η ευθύνη της ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

για αποζημίωση της ΔΕΗ που συνολικά απορρέει από έκαστη σύμβαση δε δύναται να υπερβαίνει το 50% του αντίστοιχου συμβατικού τιμήματος.

Πέραν των υποχρεώσεων αποζημίωσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. για ελαττώματα των έργων, υπάρχει και δικαίωμα καταγγελίας των συμβάσεων από κάθε συμβαλλόμενο μέρος σε περιπτώσεις υπαίτιας παράβασης όρων της σύμβασης από το άλλο μέρος. Επίσης, προβλέπεται δικαίωμα ανυπαίτιας καταγγελίας εκ μέρους της ΔΕΗ υπό την προϋπόθεση της έγγραφης ειδοποίησης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ένα μήνα πριν την ημερομηνία που στην έγγραφη ειδοποίηση ορίζεται ως ημερομηνία καταγγελίας. Σε αυτή την περίπτωση, η ΔΕΗ υποχρεούται να επιστρέψει στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε. το εναπομένον υπόλοιπο των εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης και να της καταβάλλει την αξία των μέχρι την καταγγελία εκτελεσθεισών εργασιών, την αξία των υλικών που έχουν προσκομισθεί και τέλος αποζημίωση για τις δαπάνες για υλικά που βρίσκονται στο στάδιο της παραγωγής ή της προμήθειας.

Σε περίπτωση που η α' σύμβαση λυθεί με υπαιτιότητα της ΔΕΗ Α.Ε. και έχουν εκτελεστεί εργασίες αξίας μικρότερης από τα 3/4 του τιμήματος της σύμβασης (άρθρο 43, παρα 3.3. Γενικών Όρων), η ΔΕΗ Α.Ε. υποχρεούται να καταβάλει στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε. το αναπόσβεστο μέρος των εγκαταστάσεών της, καθώς και αποζημίωση για τεκμαιρόμενο όφελος, που δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο του 5% του ποσού που απομένει από το τίμημα της σύμβασης, αφού αυτό μειωθεί κατά το ¼ και μετά αφαιρεθούν το αναπόσβεστο μέρος των εγκαταστάσεων, η αξία των εργασιών και των υλικών που έχουν τιμολογηθεί και τα υπόλοιπα ποσά για τα οποία αποζημιώνεται η ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Αναφορικά με την β' σύμβαση, εφόσον αυτή κατά την ημερομηνία της λύσης της κατ' επιλογή της ΔΕΗ Α.Ε. έχει υλοποιηθεί σε ποσοστό μικρότερο από το 70% του συμβατικού τιμήματος, η ΔΕΗ υποχρεούται να καταβάλει στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε. επιπλέον αποζημίωση για τεκμαιρόμενο όφελος, που δεν μπορεί να είναι μεγαλύτερο του 5% του ποσού που απομένει μέχρι την συμπλήρωση του 70% του συμβατικού τιμήματος, μειωμένου κατά το αναπόσβεστο μέρος των εργοταξιακών εγκαταστάσεων.

Η περίοδος κατά την οποία η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. εγγυάται την καλή λειτουργία των έργων και τη μη ύπαρξη ελαττωμάτων, ορίζεται σε 12 μήνες και ξεκινά από την ημερομηνία προσωρινής παραλαβής των έργων.

Με την υπ' αριθ. πρωτ. 8897/30.03.2020 απόφασή του, ο Γενικός Γραμματέας Πολιτικής Προστασίας ανέστειλε προσωρινά όλες τις εργασίες στον υπό κατασκευή Ατμοηλεκτρικό Σταθμό ΑΗΣ ΠΤΟΛΕΜΑΙΔΑ – Μονάδα V, από 30.03.2020 και για χρονικό διάστημα 30 ημερών, για λόγους επιτακτικού δημοσίου συμφέροντος δημόσιας υγείας και ειδικότερα για τον περιορισμό της διασποράς και των επιπτώσεων της νόσου COVID-19. Το μέτρο αυτό παρατάθηκε μέχρι και την 17.05.2020 δυνάμει της υπ' αριθ. πρωτ. 9117/29.04.2020 απόφασης του ίδιου ως άνω οργάνου. Δεν υπήρξε περαιτέρω παράταση και την 18.05.2020 το εργοτάξιο επαναλειτούργησε.

Παράλληλα με τις αποφάσεις της Γ.Γ. Πολιτικής Προστασίας, η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. έχει απευθύνει προς την ΔΕΗ τις από 16.03.2020 και 26.03.2020 επιστολές περί Γνωστοποίησης Γεγονότος Ανωτέρας Βίας, κατ' εφαρμογή των σχετικών όρων των συμβάσεων, προκειμένου να ενημερώσει σχετικά με τις ενδεχόμενες επιπτώσεις της πανδημίας στα εν εξελίξει έργα και να αιτηθεί τη χρονική παράταση των προθεσμιών εκπόνησης των έργων. Η ύπαρξη γεγονότος ανωτέρας βίας δεν έχει αμφισβητηθεί από την ΔΕΗ. Σύμφωνα με την Εταιρεία, τα δύο μέρη βρίσκονται σε διάλογο προκειμένου να εκτιμήσουν τις πιθανές συνέπειες του γεγονότος ως προς την εξέλιξη των έργων.

#### **Σύμβαση της ΤΕΡΝΑ με την Εταιρείας Παραχώρησης «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.» - Νέος Διεθνής Αερολιμένας Ηρακλείου Κρήτης**

Την 21.02.2019 μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας Παραχώρησης «ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε.», ποσοστό 32,46% του μετοχικού κεφαλαίου της οποίας κατέχει η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου (βλ. σχετικά ενότητα 3.2.1.1 «Γενικές Πληροφορίες», υποενότητα «Τομέας Παραχωρήσεων»), υπεγράφη η Σύμβαση Παραχώρησης για την υλοποίηση του έργου «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση

του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτης – Κατασκευής και χρηματοδότησης των οδικών του συνδέσεων, η οποία κυρώθηκε με το Ν. 4612/2019 (ΦΕΚ 77/Α/23.05.2019).

Την ίδια ως άνω ημερομηνία υπεγράφη μεταξύ της ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε. και της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. η Σύμβαση Μελέτης – Κατασκευής του ως άνω έργου, με την οποία η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ανέλαβε να μελετήσει, εκτελέσει και να ολοκληρώσει τις κατασκευές του έργου και να επιδιορθώσει τυχόν ελαττώματα σε αυτές (η «Σύμβαση Μ&Κ»).

Η διάρκεια για την ολοκλήρωση του συνόλου εργασιών της Σύμβασης Μ&Κ είναι 54 μήνες από την ημερομηνία έναρξης παραχώρησης, όπως η εν θέματι προθεσμία τυχόν παραταθεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης (Κατασκευαστική περίοδος Τ1).

Το κατασκευαστικό αντικείμενο της Σύμβασης Μ&Κ ανέρχεται στο ποσό των €480 εκατ., το οποίο καταβάλλεται τμηματικά και μηνιαίως. Για την καλή εκτέλεση του έργου έχει παρασχεθεί εγγυητική επιστολή καλής εκτέλεσης από τον ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στον ανάδοχο ποσού €48 εκατ.

Σε περίπτωση μη έγκαιρης παράδοσης των επιμέρους τμημάτων του έργου από την ΤΕΡΝΑ Α.Ε., επιβάλλονται ποινικές ρήτρες οι οποίες κυμαίνονται από €10.000/ ημέρα καθυστέρησης έως €80.000/ ημέρα καθυστέρησης, ενώ το ποσό της ποινικής ρήτρας που επιβάλλεται σε περίπτωση υπερημερίας στην ολοκλήρωση των κατασκευών Περιόδου Τ1 ισούται με €45.000/ημερησίως για κάθε υπέρβαση ίση ή μικρότερη από το 10% της Συνολικής Προθεσμίας της Περιόδου Μελετών - Κατασκευών και για οποιαδήποτε υπέρβαση μεγαλύτερη από το 10% της Συνολικής Προθεσμίας, η ποινική ρήτρα ορίζεται στα €90.0000/ημερησίως. Το άθροισμα των ποσών των ποινικών ρητρών που δύνανται να επιβληθούν περιορίζεται κατ' ανώτατο όριο στο ποσό των €50.000.000,00.

Η συνολική ευθύνη της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. από τη Σύμβαση Μ&Κ δεν θα υπερβαίνει το 35% του Τιμήματος Μελετών-Κατασκευών.

Οι όροι της σύμβασης προβλέπουν δικαίωμα καταγγελίας της Σύμβασης Μ&Κ από πλευράς του αναδόχου, σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, λύσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ή σε περίπτωση που η τελευταία κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης. Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. δε δικαιούται να εκχωρήσει ή να μεταβιβάσει με οποιονδήποτε τρόπο τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του από την παρούσα σύμβαση χωρίς την έγγραφη συναίνεση της εταιρείας, ενώ ο ο ανάδοχος δικαιούται να εκχωρήσει δικαιώματα ή υποχρεώσεις με προηγούμενη έγγραφη έγκριση του της ΤΕΡΝΑ Α.Ε..

#### **Σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο της Κυπριακής Δημοκρατίας μεταξύ εταιρειών του Ομίλου και της Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd - Μαρίνα Αγίας Νάπας**

Το Υπουργείο Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού της Κύπρου υπέγραψε το 2009 με την κυπριακή εταιρία Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd τη σύμβαση παραχώρησης για το σχεδιασμό, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία και μεταβίβαση της Μαρίνας της Αγίας Νάπας, δυναμικότητας 600 θέσεων ελλιμενισμού.

Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και η ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED, κατόπιν υποβολής προσφοράς στο πλαίσιο διαγωνιστικής διαδικασίας που διενεργήθηκε από την Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd, σύναψε την από 24.1.2018 σύμβαση με την Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd για την εκτέλεση των ακόλουθων έργων σε σχέση με την ανάπτυξη της Μαρίνας της Αγίας Νάπας: επαύλεις, πύργους και εμπορικά κτίρια.

Η διάρκεια για την ολοκλήρωση του συνόλου των έργων είναι 1.487 ημέρες από την υπογραφή της ανωτέρω σύμβασης, ενώ προβλέπονται επί μέρους προθεσμίες παράδοσης τμημάτων του έργου. Η Μ.Μ. Makronisos Marina Ltd δύναται να εξασκήσει την επιλογή («Option») και να δώσει οδηγίες στην ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και την ΤΕΡΝΑ OVERSEAS LIMITED για την επιτάχυνση της ολοκλήρωσης των Εργασιών («Accelerated Programme of Works»).

Σε περίπτωση μη έγκαιρης παράδοσης των επιμέρους τμημάτων του έργου, επιβάλλονται ποινικές ρήτρες οι οποίες κυμαίνονται από 4.000€/ημέρα καθυστέρησης έως 22.000€/ημέρα καθυστέρησης, ενώ το ποσό της ποινικής ρήτρας που επιβάλλεται σε περίπτωση υπερημερίας στην ολοκλήρωση του έργου ισούται με 95.000€/ημέρα καθυστέρησης με όριο 15% της αξίας του έργου.

Το συνολικό συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε €163.436.481 και καταβάλλεται τμηματικά, με βάση την πρόοδο των εργασιών. Για την καλή εκτέλεση του έργου, στην M.M. Makronisos Marina Ltd έχει παρασχεθεί εγγυητική επιστολή καλής εκτέλεσης, ποσού €16.343.648.

Οι όροι της σύμβασης προβλέπουν δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης από πλευράς της M.M. Makronisos Marina Ltd, σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, που η TEPNA A.E. ή η TERN OVERSEAS LTD κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή υπαχθεί σε διαδικασία εκκαθάρισης.

Στις 20.03.2020 οι εταιρείες TEPNA A.E. και TERN OVERSEAS LTD γνωστοποίησαν στην M.M. Makronisos Marina Ltd τη συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας, λόγω των επιβληθέντων περιορισμών στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19, το οποίο εμποδίζει την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους από τη σύμβαση.

#### **Σύμβαση διεπόμενη από το δίκαιο της Δημοκρατίας του Ιράκ μεταξύ της TEPNA και της Δημοκρατίας του Ιράκ για την αποκατάσταση του αυτοκινητοδρόμου ταχείας κυκλοφορίας No.1/Τμήμα R7 (Nasiría-Rumaila)**

Στις 07.12.2015 η Δημοκρατία του Ιράκ (ενεργώντας μέσω του Υπουργείου Κατασκευής και Στέγασης & Δημοσίων Κοινοτήτων- Διεύθυνση Δρόμων και Γεφυρών) συνήψε σύμβαση με την TEPNA A.E. για την αποκατάσταση του τμήματος R7 του αυτοκινητοδρόμου ταχείας κυκλοφορίας No.1 από την Nasiría έως την Rumaila στο νότιο Ιράκ. Το εν λόγω έργο ανέλαβε η TEPNA A.E. κατόπιν διενέργειας διαγωνιστικής διαδικασίας.

Το συνολικό συμβατικό τίμημα ανέρχεται στο ποσό των US\$105.953.610,90 και καταβάλλεται τμηματικά, σε δόσεις, σύμφωνα με το συμφωνηθέν πρόγραμμα αποπληρωμής. Ως εγγύηση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη σύμβαση, η TEPNA A.E. έχει παραδώσει στον εργοδότη εγγυητική επιστολή καλής εκτέλεσης, ποσού ίσου με 13% του συμβατικού τιμήματος.

Η TEPNA A.E., κατόπιν σχετικής παράτασης, είχε αναλάβει την υποχρέωση να παραδώσει το έργο στις 12.05.2020. Σε περίπτωση μη τήρησης του ανωτέρω χρονοδιαγράμματος από την TEPNA A.E., προβλέπεται η επιβολή ποινικής ρήτρας ποσού ίσου με 0,1% του συμβατικού τιμήματος (ήτοι US\$105.953,61) για κάθε ημέρα καθυστέρησης, η οποία συνολικά δεν μπορεί να ξεπερνά το 10% του συνολικού συμβατικού τιμήματος. Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, λόγω καθυστερήσεων που προκλήθηκαν στην υλοποίηση του έργου εξαιτίας της πανδημίας COVID-19, έχει συμφωνηθεί προφορικά μεταξύ των μερών η περαιτέρω παράταση της προθεσμίας του έργου για την 30.07.2020.

Η TEPNA A.E. αναλαμβάνει την υποχρέωση αποκατάστασης τυχόν ελαττωμάτων του έργου για περίοδο 12 μηνών μετά την παράδοση του έργου. Η συνολική αποζημιωτική ευθύνη της TEPNA A.E. έναντι του εργοδότη από τη σύμβαση δε δύναται να υπερβεί το ποσό που ισούται με 1,15 φορές το ποσό του συμβατικού τιμήματος (ήτοι US\$110.038.372,84) ενώ τα μέρη έχουν αποκλείσει κάθε ευθύνη για παρεπόμενες ζημιές.

Εκτός από τις τυπικές διατάξεις καταγγελίας, η σύμβαση μπορεί επίσης να καταγγελθεί αναίτια από τον εργοδότη, οποιαδήποτε στιγμή, κατόπιν προηγούμενης ειδοποίησης 28 ημερών προς την TEPNA A.E. Εντούτοις, απαγορεύεται η εκ μέρους του εργοδότη καταγγελία της σύμβασης με σκοπό την εκ μέρους του ιδίου εκτέλεση του έργου ή την ανάθεση αυτού σε τρίτο.

Απαγορεύεται στα συμβαλλόμενα μέρη να εκχωρήσουν τα δικαιώματά τους από τη σύμβαση σε οποιονδήποτε τρίτο, χωρίς τη συγκατάθεση του άλλου μέρους. Ωστόσο το δικαίωμα είσπραξης χρηματικών ποσών βάσει της σύμβασης, δύναται να εκχωρηθεί εξασφαλιστικά υπέρ τραπεζών. Επιπλέον, η TEPNA A.E. δύναται να αναθέσει

σε υπερβολάβο μέρος των εργασιών που αντιστοιχούν σε ποσό κατ' ανώτατο όριο ίσο με το 30% του συμβατικού τιμήματος.

Η σύμβαση διέπεται από το δίκαιο της Δημοκρατίας του Ιράκ ενώ τυχόν διαφωνίες που προκύπτουν από τη σύμβαση επιλύονται (αφού πρώτα τηρηθεί εσωτερική διαδικασία επίλυσης διαφορών) με διαιτησία σύμφωνα με τους Κανόνες του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου. Παρότι η σύμβαση έχει συναφθεί απευθείας με τη Δημοκρατία του Ιράκ, δεν περιέχει ρητή παραίτηση του εργοδότη από την κρατική ασυλία κατά της εκδίκασης και της εκτέλεσης. Σε περίπτωση που ο εργοδότης επικαλεστεί τέτοια ασυλία, ενδέχεται να ανακύψουν επιπλοκές στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων ή στην εκτέλεση αποφάσεων κατά αυτού.

Στις 25.03.2020 η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. γνωστοποίησε τη συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας προς τη Δημοκρατία του Ιράκ, στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19.

#### **Συμβάσεις διεπόμενες από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας μεταξύ της Κοινοπραξίας Renco Terna και της Trans Adriatic Pipeline AG – σταθμοί συμπίεσης του Διαδριατικού Αγωγού Φυσικού Αερίου στην Ελλάδα και την Αλβανία**

Ο Διαδριατικός Αγωγός Φυσικού Αερίου («ΤΑΡ») θα μεταφέρει φυσικό αέριο από το Αζερμπαϊτζάν μέσω της Ελλάδας και της Αλβανίας και δια μέσου της Αδριατικής θάλασσας στην νότια Ιταλία και, στη συνέχεια, στη δυτική Ευρώπη. Ο ΤΑΡ στην Ελλάδα ξεκινά κοντά στους Κήπους Έβρου, στα ελληνοτουρκικά σύνορα, όπου συνδέεται με τον Διανατολικό Αγωγό, μεταφέροντας φυσικό αέριο από το Αζερμπαϊτζάν στην Ευρώπη.

Η εταιρία Trans Adriatic Pipeline AG (η «ΤΑΡ ΑΓ») επέλεξε την κοινοπραξία Renco Terna (η «Κοινοπραξία»), μια κοινοπραξία στην οποία η ιταλική εταιρία Renco S.p.A. και η ΤΕΡΝΑ συμμετέχουν κατά ποσοστό 50% η καθεμία, για την ανάθεση της μελέτης, προμήθειας και κατασκευής σταθμών συμπίεσης του Διαδριατικού Αγωγού Φυσικού Αερίου στην Ελλάδα και την Αλβανία.

Το τμήμα του Διαδριατικού Αγωγού που διέρχεται δια μέσου της Ελλάδας περιλαμβάνει ένα σταθμό συμπίεσης (GCS00), κοντά στους Κήπους Έβρου (ο «Σταθμός Συμπίεσης Κήπων»). Η σύμβαση, η οποία υπογράφηκε την 21.04.2016 (εφεξής, όπως έχει τροποποιηθεί δυνάμει της από 9.03.2017 Πράξης Τροποποίησης, η «Ελληνική Σύμβαση»), αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Κήπων. Η κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Κήπων ξεκίνησε το πρώτο τρίμηνο του 2017 και ολοκληρώθηκε την 31.01.2020. Η εμπορική λειτουργία αναμένεται να ξεκινήσει την 31.07.2020. Το συνολικό συμβατικό τίμημα (όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη Τροποποίησης) είναι €120.176.486,72, πληρωτέο σε δόσεις, μέχρι μίας ανά μήνα.

Στην Αλβανία, ο ΤΑΡ ξεκινά από την αλβανική πόλη Billisht και καταλήγει στην Αλβανική πόλη Fier. Εν συνεχεία διασχίζει την Αδριατική θάλασσα όπου θα συνδεθεί με το δίκτυο μεταφοράς φυσικού αερίου της Ιταλίας. Το τμήμα του Διαδριατικού Αγωγού που διέρχεται μέσω της Αλβανίας περιλαμβάνει ένα σταθμό συμπίεσης (ACS03) στην πόλη Fier (ο «Σταθμός Συμπίεσης Fier») και μετρητικό σταθμό (ACS02) στην πόλη Billisht, κοντά στα Ελληνοαλβανικά σύνορα (ο «Μετρητικός Σταθμός Billisht»). Ο Μετρητικός Σταθμός Billisht είναι σχεδιασμένος να μετράει το φυσικό αέριο που προέρχεται από το ελληνικό τμήμα του ΤΑΡ. Η σύμβαση, η οποία υπογράφηκε την 21.04.2016 (εφεξής, όπως έχει τροποποιηθεί δυνάμει της από 9.03.2017 Πράξης Τροποποίησης, η «Αλβανική Σύμβαση»), αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Fier και του Μετρητικού Σταθμού Billisht. Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, η κατασκευή του Σταθμού Συμπίεσης Fier ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο του 2020, ενώ η παράδοση του Μετρητικού Σταθμού Billisht, λόγω καθυστερήσεων που προκλήθηκαν στην υλοποίηση του έργου εξαιτίας της πανδημίας COVID-19, έχει παραταθεί προφορικά μέχρι 30.06.2020. Η εμπορική λειτουργία αναμένεται να ξεκινήσει εντός του Οκτωβρίου του 2020. Το συνολικό συμβατικό τίμημα (όπως τροποποιήθηκε με την Πράξη Τροποποίησης) είναι €167.555.898,62, πληρωτέο σε τμηματικές δόσεις, μέχρι μίας ανά μήνα.

Σύμφωνα με του όρους τόσο της Ελληνικής Σύμβασης όσο και της Αλβανικής Σύμβασης, σε περίπτωση που η Κοινοπραξία δεν μπορέσει να ολοκληρώσει κάποιο βασικό ορόσημο μέχρι τη σχετική συμφωνηθείσα ημερομηνία ή δεν παραδώσει το έργο έτοιμο για θέση σε λειτουργία κατά τη συμφωνηθείσα ημερομηνία, όπως αυτή έχει παραταθεί, επιβάλλεται σε αυτήν ποινική ρήτρα ίση με €30.044,12 ανά ημέρα καθυστέρησης για την Ελληνική Σύμβαση και ίση με €41.888,97 ανά ημέρα καθυστέρησης για την Αλβανική Σύμβαση (ή ποσοστό 0,025% του συμβατικού τιμήματος). Η συνολική αποζημιωτική ευθύνη της Κοινοπραξίας προς την TAP AG από κάθε μία εκ των συμβάσεων περιορίζεται μέχρι ποσού ίσου με ποσοστό 75% του συμβατικού τιμήματος, ενώ η συνολική αποζημιωτική ευθύνη για τυχόν καθυστερήσεις στην παράδοση δεν μπορεί να υπερβεί το 15% του συμβατικού τιμήματος καθεμίας εκ των δύο συμβάσεων.

Εάν το έργο δεν ανταποκρίνεται στις εγγυήσεις απόδοσης του έργου και η TAP AG παρόλα αυτά επιλέξει να το αποδεχθεί ως έχει, η Κοινοπραξία υποχρεούται να καταβάλει ως ποινική ρήτρα ποσό που υπολογίζεται σε συνάρτηση με τα αποτελέσματα των πιο πρόσφατων δοκιμών επίδοσης του έργου.

Κανένας εκ των συμβαλλομένων δεν ευθύνεται έναντι του άλλου με οποιονδήποτε τρόπο για ζημιές από απώλεια χρήσης, απώλεια κέρδους, απώλεια παραγωγής ή διακοπή λειτουργίας ή για οποιαδήποτε έμμεση ή παρεπόμενη ζημία, η οποία σχετίζεται με οποιαδήποτε αξίωση που απορρέει από την Ελληνική Σύμβαση ή την Αλβανική Σύμβαση, αντίστοιχα.

Ως εξασφάλιση για τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την Ελληνική Σύμβαση και την Αλβανική Σύμβαση, η Κοινοπραξία έχει παραδώσει τραπεζικές εγγυητικές επιστολές ποσών ίσων με το 10% του συμβατικού τιμήματος της Ελληνικής Σύμβασης και της Αλβανικής Σύμβασης, αντιστοίχως, ενώ τα μέλη της Κοινοπραξίας έχουν παράσχει εγγύηση. Τα ποσά των εγγυητικών επιστολών απομειώνονται σταδιακά με την επίτευξη ορισμένων ορόσημων και υπό τον όρο ότι δεν υφίσταται διαφωνία μεταξύ των μερών από την αντίστοιχη σύμβαση.

Η Κοινοπραξία είναι υπεύθυνη για την επισκευή ή την αντικατάσταση οποιωνδήποτε ελαττωμάτων στις εργασίες για χρονικό διάστημα 24 μηνών από την ημερομηνία προσωρινής παραλαβής των σχετικών εργασιών. Η περίοδος ευθύνης για τυχόν ελαττώματα ξεκινά εκ νέου από την ημερομηνία ολοκλήρωσης οποιασδήποτε επισκευής, αντικατάστασης ή αποκατάστασης. Επιπλέον, η Κοινοπραξία είναι υποχρεωμένη να επισκευάσει οποιαδήποτε κεκρυμμένα ελαττώματα ανακύψουν στις εργασίες ή τυχόν ζημιές που προκαλούνται στο έργο από τα κεκρυμμένα ελαττώματα για περίοδο 8 ετών από τη λήξη της περιόδου ευθύνης για ελαττώματα.

Αμφότερες η Ελληνική Σύμβαση και η Αλβανική διέπονται από το δίκαιο της Αγγλίας και της Ουαλίας. Οποιαδήποτε διαφωνία μεταξύ των συμβαλλόμενων μερών, η οποία δεν έχει επιλυθεί εντός 30 ημερών από τη σχετική έγγραφη ενημέρωση, επιλύεται από εμπειρογνώμονα ή υποβάλλεται σε διαιτησία, διεξαγόμενη στο Λονδίνο, σύμφωνα με τους κανόνες του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου, από τρεις διαιτητές.

Η Κοινοπραξία δεν μπορεί να εκχωρήσει την Ελληνική Σύμβαση ή την Αλβανική Σύμβαση, χωρίς την συγκατάθεση της TAP AG. Εντούτοις, η TAP AG μπορεί, χωρίς τη συγκατάθεση της Κοινοπραξίας, να εκχωρήσει εξασφαλιστικά υπέρ των πιστωτών της την Ελληνική Σύμβαση ή την Αλβανική Σύμβαση. Η Κοινοπραξία μπορεί να αναθέσει μέρος των εργασιών σε υπεργολάβους που έχουν εγκριθεί από την TAP AG ή σε οποιονδήποτε άλλο υπεργολάβο, με την προηγούμενη συγκατάθεση της TAP AG, εφόσον η αξία των υπεργολαβικών εργασιών στο πλαίσιο της Ελληνικής Σύμβασης ή της Αλβανικής Σύμβασης υπερβαίνει τα € 1.000.000.

Στις 26.02.2020, στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19, η Κοινοπραξία γνωστοποίησε στην TAP AG την συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας. Η Κοινοπραξία υποχρεούται να ενημερώνει την TAP AG για την εκτίμηση της σχετικά με τις καθυστερήσεις που προκαλούνται από την ανωτέρα βία καθώς και τις ενέργειες που λαμβάνει για την ελαχιστοποίηση των επιπτώσεων.

**Σύμβαση μεταξύ της ΚΕ «J&P AVAX-TEPNA» και της ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LTD – Dreams Mediterranean Integrated Casino Resort.**

Η Επιτροπή Εποπτείας Τυχερών Παιχνιδιών και Καζίνο της Κύπρου υπέγραψε στις 26.06.2017 με την κυπριακή εταιρία ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED τη σύμβαση παραχώρησης για τη μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση και λειτουργία ολοκληρωμένου θέρετρου χαρτοπαικτικών λεσχών, το οποίο θα περιλαμβάνει ξενοδοχεία, καταστήματα λιανικής πώλησης, χώρους διασκέδασης και καζίνο στη Λεμεσό Κύπρου.

Η κοινοπραξία J&P ABAΞ AE – TEPNA AE (η «Κοινοπραξία»), κατόπιν υποβολής προσφοράς, στο πλαίσιο διαγωνιστικής διαδικασίας που διενεργήθηκε από την εταιρεία ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED, σύναψε την από 15.03.2019 σύμβαση για την εκτέλεση του έργου, κατασκευή ολοκληρωμένου θέρετρου χαρτοπαικτικών λεσχών, το οποίο θα περιλαμβάνει ξενοδοχεία, καταστήματα λιανικής πώλησης, χώρους διασκέδασης και καζίνο στη Λεμεσό Κύπρου. Ως συμβατική ημερομηνία έναρξης των εργασιών ορίστηκε η 02.04.2019 και διάρκεια για την ολοκλήρωση του συνόλου των έργων είναι 891 ημέρες από την έναρξη των εργασιών. Συμβατική ημερομηνία παράδοσης του έργου είναι η 09.09.2021.

Το συνολικό συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε €269.337.392 και καταβάλλεται τμηματικά, με βάση την πρόοδο των εργασιών. Για την καλή εκτέλεση του έργου στην ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED έχουν παρασχεθεί από την Κοινοπραξία εγγυητικές επιστολές ποσών €16.160.243 και €10.773.496.

Η Εκδότρια έχει παράσχει εγγύηση προς την κυπριακή εταιρία ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED, ευθυνόμενη ως πρωτοφειλέτιδα, για την τήρηση των συμβατικών υποχρεώσεων της Κοινοπραξίας.

Σε περίπτωση υπερημερίας της Κοινοπραξίας στην παράδοση του έργου, θα επιβάλλεται σε αυτήν ποινική ρήτρα ίση με €50.000 ανά ημέρα καθυστέρησης, με μέγιστο ποσό ίσο με το 5% του συμβατικού τιμήματος. Απαγορεύεται η ανάθεση μέρους ή του συνόλου των εργασιών από την Κοινοπραξία, χωρίς την έγγραφη συναίνεση της ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED. Σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, η ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED έχει δικαίωμα αναίτιας καταγγελίας της σύμβασης, με προηγούμενη έγγραφη ειδοποίηση της Κοινοπραξίας. Τέλος, σημειώνεται ότι η Κοινοπραξία υποχρεούται σε αποκατάσταση τυχόν ελαττωμάτων του έργου για διάστημα 12 μηνών από την ολοκλήρωσή του.

Στις 10.03.2020 η Κοινοπραξία γνωστοποίησε τη συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας στην ICR CYPRUS RESORT DEVELOPMENT CO LIMITED.

**Σύμβαση μεταξύ της ΚΕ «VINCI TERNA CONSTRUCTION JV DOO BEOGRAD-STARI GRAD» με την εταιρεία Belgrade Airport D.O.O. Beograd - Airport Nikola Tesla, Belgrade**

Η Διεύθυνση Πολιτικής Αεροπορίας της Δημοκρατίας της Σερβίας, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 7 του νόμου για τη διαχείριση του αερολιμένα του Βελιγραδίου Nikola Tesla ("αερολιμένας"), εξέδωσε ΦΕΚ της Δημοκρατίας της Σερβίας με τον αριθμό 104/2016, εκδίδοντας έγκυρο πιστοποιητικό αερολιμένα για απεριόριστο χρονικό διάστημα προς την εταιρεία Belgrade Airport D.O.O. Beograd. Κατόπιν, με τη δημόσια πρόσκληση που δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας της Σερβίας υπό τον αριθμό 9/2017 της 10ης Φεβρουαρίου 2017, η Δημοκρατία της Σερβίας προκήρυξε διαδικασία πρόσκλησης υποβολής προσφορών («διαδικασία διαγωνισμού») για τη χορήγηση χρηματοδότηση, ανάπτυξη μέσω της κατασκευής και ανασυγκρότησης, συντήρησης και διαχείρισης της αερολιμενικής υποδομής και των επιδόσεων της δραστηριότητας του διαχειριστή του αερολιμένα (η «Παραχώρηση»).

Σε απάντηση της Διαδικασίας Διαγωνισμού, η Belgrade Airport D.O.O. Beograd. υπέβαλε στην Δημοκρατία της Σερβίας δεσμευτική προσφορά για την Παραχώρηση, η οποία, ύστερα από επανεξέταση και αξιολόγηση σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Διαδικασίας Προκήρυξης, ορίστηκε από τη Δημοκρατία της Σερβίας ως η καλύτερη προσφορά.

Η εταιρεία «VINCI TERNA CONSTRUCTION JV DOO BEOGRAD-SURCIN», σύναψε την από 14.12.2018 σύμβαση για την εκτέλεση του έργου «μηχανολογικές εργασίες, προμήθεια και κατασκευή σχετικά με την ανάπτυξη μέσω της κατασκευής και της ανακατασκευής του αεροδρομίου Nikola Tesla, στο Βελιγράδι».

Ως αντικείμενο του έργου, είναι η κατασκευή νέου αεροδιαδρόμου, η ανακαίνιση και επέκταση παλαιών κτηρίων καθώς και η ανακαίνιση παλαιών χώρων στάθμευσης και η κατασκευή νέων. Η κοινοπραξία VINCI TERNA CONSTRUCTION JV DOO BEOGRAD-SURCIN έχει ως συμβατική υποχρέωση να ολοκληρώσει το έργο εντός 60 μηνών από την υπογραφή της σύμβασης.

ο συνολικό συμβατικό τίμημα ανέρχεται σε €263.598.973,67 και καταβάλλεται τμηματικά, με βάση την πρόοδο των εργασιών. Για την καλή εκτέλεση του έργου έχει παρασχεθεί, μεταξύ άλλων, εγγυητική επιστολή, ποσού €26.328.772,00, στην εταιρεία Belgrade Airport D.O.O. Beograd.

Οι όροι της σύμβασης προβλέπουν δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης από πλευράς Belgrade Airport D.O.O. Beograd σε περίπτωση, μεταξύ άλλων, που η κοινοπραξία VINCI TERNA CONSTRUCTION JV DOO BEOGRAD-SURCIN κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή υπαχθεί σε διαδικασία εκκαθάρισης. Επιπλέον, προβλέπεται ποινική ρήτρα για κάθε ημέρα καθυστέρησης του έργου, η οποία δύναται να ανέλθει συνολικά σε ποσό ίσο με το 5% του συμβατικού τιμήματος.

Στις 17.03.2020 η εταιρεία VINCI TERNA CONSTRUCTION JV DOO BEOGRAD-SURCIN γνωστοποίησε στην Belgrade Airport D.O.O. Beograd τη συνδρομή γεγονότος ανωτέρας βίας, λόγω των επιβληθέντων περιορισμών στο πλαίσιο της πανδημίας COVID-19, το οποίο εμποδίζει την εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους από τη σύμβαση.

## **Δανειακές Συμβάσεις**

### **Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. με εμπράγματη εξασφάλιση**

Η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους €127.297.629 διαιρούμενο σε 127.297.629 ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (€1,00) εκάστη, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 7.12.2018 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 4.12.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., και της από 7.12.2018 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας, και της Εταιρείας ως εγγυητή, της ALPHA BANK Α.Ε. ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών και των ALPHA BANK Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, σκοπός του είναι (α) η αναχρηματοδότηση συγκεκριμένων τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., και (β) τη χορήγηση δανείου από την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. προς την Εταιρεία για την απόκτηση των μετοχών και των δευτερογενών δανείων που κατέχει ο όμιλος Ferrovial στις εταιρείες ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.. Η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε δέκατρες (13) δόσεις και ως ημερομηνία λήξης δανείου ορίστηκε η 1.07.2026.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και την Εκδότρια, που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις, όπως ενδεικτικά απαγόρευση μεταβολής μετοχικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτηση υποχρεώσεων προς τρίτους, κ.λπ. Επίσης, περιλαμβάνεται και η υποχρέωση της Εκδότριας για τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.

Επιπλέον, προς εξασφάλιση του δανείου η Εταιρεία έχει παράσχει υπέρ του εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων, ενέχυρο α' τάξης επί του τραπεζικού λογαριασμού στον οποίο μέσω ανέκκλητων εντολών κατατίθενται οι πρόσοδοι (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου, τόκοι κεφάλαιο δευτερογενών δανείων) προερχόμενοι από:

- α. Το 42,8% του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.,
- β. Το 42,8% των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον στη ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.,
- γ. Το 66,67% του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.,
- δ. Το 66,67% των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον στην ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

### **Κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της Εκδότριας με εμπράγματη εξασφάλιση**

Η Εκδότρια εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €130.000.000, διαιρούμενο σε 130.000.000 κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (€1,00) εκάστη, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 6.12.2019 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 30.10.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και της από 6.12.2019 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας, των ανώνυμων εταιριών ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. ως εγγυητών, της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών και των ALPHA BANK Α.Ε., ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε., ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, σκοπός του είναι (α) η αναχρηματοδότηση συγκεκριμένων τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας, και (β) η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών της Εταιρείας. Η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε δέκατρες (13) δόσεις και ως ημερομηνία λήξης δανείου ορίστηκε η 1.07.2026.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την Εκδότρια και τους εγγυητές, που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις, όπως ενδεικτικά απαγόρευση μεταβολής μετοχικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτηση υποχρεώσεων προς τρίτους, κ.λπ. Επίσης, περιλαμβάνεται και η υποχρέωση της Εκδότριας για τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.

Επιπλέον, προς εξασφάλιση του δανείου η Εταιρεία έχει παράσχει υπέρ του εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων, τις ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- Ενέχυρο α' τάξης επί του τραπεζικού λογαριασμού στον οποίο μέσω ανέκκλητων εντολών κατατίθενται οι πρόσοδοι (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου, τόκοι κεφάλαιο δευτερογενών δανείων) προερχόμενοι από:
  - α. Το 57,19% του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.,
  - β. Το 57,20% των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον στη ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.,
  - γ. Το 33,33% του εκάστοτε μετοχικού κεφαλαίου της ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.,
  - δ. Το 33,33% των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον στην ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.,
- Προσημείωση υποθήκης β' τάξης επί του κείμενου επί της Λεωφόρου Μεσογείων αρ. 85, Αθήνα, ακινήτου της Εκδότριας.
- Εκχώρηση/ενέχυρο β' τάξης επί των απαιτήσεων από ασφαλιστική σύμβαση που έχει συνάψει σε σχέση με το κείμενο επί της Λεωφόρου Μεσογείων αρ. 85, Αθήνα, ακίνητο ιδιοκτησίας της.
- Εταιρική εγγύηση των θυγατρικών εταιρειών i) ΤΕΡΝΑ Α.Ε., και ii) ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.

#### **Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών**

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ, εταιρεία 100% θυγατρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε., εξέδωσε την 22 Οκτωβρίου 2019 κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €150.000.000, που διαιρείται σε 150.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 εκάστης. Οι ομολογίες καταχωρήθηκαν στο Σ.Α.Τ. και είναι διαπραγματεύσιμες στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η διαπραγμάτευση των ομολογιών ξεκίνησε την 23.10.2019 με τις ομολογίες να έχουν λάβει ISIN GRC813119AD1 ενώ δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της εκδότριας.

Το δάνειο εκδόθηκε δυνάμει του από 10.10.2019 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ευρώ 150.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπων των Ομολογιούχων, με το οποίο ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων και διαχειριστής πληρωμών διορίστηκε η ανώνυμη εταιρία ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ATHEXCSD).

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. εγγυήθηκε κάθε οφειλόμενο εκ των ομολογιών και του προγράμματος του δανείου ποσό, κατά κεφάλαιο, τόκους και πάσης φύσης έξοδα, παραιτούμενη από τις ενστάσεις διαιρέσεως και διζήσεως και από όλα τα δικαιώματα, ενστάσεις και ευεργετήματα που απορρέουν από τις διατάξεις των άρθρων 852, 853, 855, 858, 861, 862, 867, 868 του Αστικού Κώδικα.

Το δάνειο, το οποίο έχει επταετή διάρκεια, εκδόθηκε με σκοπό την αποπληρωμή δανεισμού και τη χρηματοδότηση επενδύσεων, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο ως άνω πρόγραμμα του δανείου.

Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης ήταν €1.000 ανά ομολογία, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της και ίση με την τιμή διάθεσης που καθορίστηκε από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους της εν λόγω Δημόσιας

Προσφοράς βάσει της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,60% και το επιτόκίο τους σε 2,60%. Από τις 150.000 ομολογίες του δανείου, 97.500 ομολογίες κατανεμήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές και 52.500 ομολογίες σε ειδικούς επενδυτές. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης της ομολογίας είναι με ελληνική γραμματοσειρά «TENERΓΧΟ2» και με λατινική γραμματοσειρά «TENERGFB2».

Αναλυτικά οι όροι του δανείου περιγράφονται στο Παράρτημα Ι του ανωτέρω από 10.10.2019 Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο είναι διαθέσιμο ηλεκτρονικά στο σύνδεσμο <http://www.ternaenergy-finance.gr/index.php/el/enimerosi-ependyton/koino-omologiako-daneio-2019>.

#### **Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εταιρείας με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών**

Η Εταιρεία εξέδωσε την 4η Απριλίου 2018 κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €120.000.000, που διαιρείται σε 120.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 εκάστης (το ΚΟΔ 2018). Οι ομολογίες καταχωρήθηκαν στο Σ.Α.Τ. και είναι διαπραγματεύσιμες στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η διαπραγμάτευση των ομολογιών ξεκίνησε την 5.04.2018 με τις ομολογίες να έχουν λάβει ISIN GRC1451184AD4 ενώ δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της εκδότριας.

Το δάνειο εκδόθηκε δυνάμει του από 22.03.2018 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ευρώ 120.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπων των Ομολογιούχων (το Πρόγραμμα ΚΟΔ 2018), με το οποίο ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων και διαχειριστής πληρωμών διορίστηκε η ανώνυμη τραπεζική εταιρία ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ. Μετά από πρόσκληση του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας, με ημερομηνία 6.03.2020, η Συνέλευση των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2018, στην επαναληπτική συνεδρίασή της 19.03.2020, αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την τροποποίηση ορισμένων όρων του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, υπό την αίρεση της έκδοσης του Δανείου και παρείχε εξουσιοδότηση προς την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ, ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2018, να υπογράψει σχετική τροποποιητική σύμβαση με την Εκδότρια.

Το δάνειο, το οποίο έχει επταετή διάρκεια, εκδόθηκε με σκοπό την αποπληρωμή δανεισμού και τη χρηματοδότηση επενδύσεων, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο ως άνω πρόγραμμα του δανείου.

Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης ήταν €1.000 ανά ομολογία, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της και ίση με την τιμή διάθεσης που καθορίστηκε από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους της εν λόγω Δημόσιας Προσφοράς βάσει της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 3,95% και το επιτόκίο τους σε 3,95%. Από τις 120.000 ομολογίες του δανείου, 78.000 ομολογίες κατανεμήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές και 42.000 ομολογίες σε ειδικούς επενδυτές. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης της ομολογίας είναι με ελληνική γραμματοσειρά «ΓΕΚΤΕΡΝΑΟ1» και με λατινική γραμματοσειρά «GEKTERNAB1».

Αναλυτικά οι όροι του ΚΟΔ 2018 περιγράφονται στην ενότητα 4.3 του ανωτέρω από 21.03.2018 Ενημερωτικού Δελτίου, το οποίο, όπως επίσης και οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων του ΚΟΔ 2018, περιλαμβανομένων των τροποποιήσεων των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 που θα πραγματοποιηθούν, εφόσον λάβει χώρα η Έκδοση, είναι διαθέσιμα ηλεκτρονικά στο σύνδεσμο <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/corporate-bond/>.

### **Κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της εταιρείας του ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε. με εμπράγματη εξασφάλιση**

Η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε. εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €116.881.163, διαιρούμενο σε 116.881.163 ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (€1,00) εκάστη, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 25.06.2019 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 5.06.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε., και της από 25.06.2019 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας, των ανώνυμων εταιριών ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. και ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗ Α.Ε. ως μετόχων, της ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών, της ALPHA BANK Α.Ε. ως τράπεζας στην οποία τηρείται ο λογαριασμός εξυπηρέτησης του δανείου (debt service reserve account), των ALPHA BANK Α.Ε. και ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε. ως εντεταλμένου κύριου διοργανωτή, της ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως κύριου διοργανωτή και των ALPHA BANK Α.Ε., ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε., ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, σκοπός του είναι (α) η αναχρηματοδότηση συγκεκριμένων τραπεζικών δανειακών υποχρεώσεων της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε., (β) η χρηματοδότηση του συμφωνημένου ελάχιστου κεφαλαίου κίνησης και των απαιτούμενων υπολοίπων στους λογαριασμούς εξυπηρέτησης του δανείου (debt service reserve account) και λειτουργία και διατήρησης (operation and maintenance reserve account), (γ) εξόφληση των αμοιβών που καταβάλλονται στο πλαίσιο του δανείου και (δ) η αναχρηματοδότηση δανείων μειωμένης εξασφάλισης από τους μετόχους προς την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.. Η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε είκοσι τρεις (23) εξαμηνιαίες δόσεις και ως ημερομηνία λήξης δανείου ορίστηκε η 28.06.2030.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε., την ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. και την ΙWECO ΧΩΝΟΣ ΚΡΗΤΗ Α.Ε., που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις, όπως ενδεικτικά απαγόρευση μεταβολής μετοχικής σύνθεσης, εταιρικών μετασχηματισμών, λήψης δανείων και παροχής εγγυήσεων, αθέτηση υποχρεώσεων προς τρίτους, κ.λπ. Επίσης, περιλαμβάνεται και η υποχρέωση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε. για τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.

Επιπλέον, προς εξασφάλιση του δανείου η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε. έχει παράσχει υπέρ του εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων, τις ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- Ενέχυρο α' τάξης επί τραπεζικών λογαριασμών.
- Πλασματικό ενέχυρο α' τάξης επί εξοπλισμού στο πλαίσιο της δραστηριότητας της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε..
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου α' τάξης απαιτήσεων από συμβάσεις πώλησης ενέργειας
- Σύμβαση εγγύησης της Εταιρείας.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου α' τάξης απαιτήσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου α' τάξης απαιτήσεων που απορρέουν από συμβάσεις που έχει συνάψει η ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε. στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της
- Ενέχυρο επί απαιτήσεων που απορρέουν από συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου
- Ενέχυρο επί ομολογιών δανείων μειωμένης εξασφάλισης.

Λόγω της έκδοσης της υπ' αριθμ. 619/2020 απόφασης του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επί της μισθωτικής διαφοράς για τη μίσθωση της νήσου Αγίου Γεωργίου (βλ. ενότητα 3.3.3 «Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες» «Δικαστική μισθωτική διαφορά μεταξύ φυσικού προσώπου και των εταιριών ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.» του Ενημερωτικού Δελτίου), μεταξύ των συμβαλλομένων έχει συμφωνηθεί και αναμένεται η τροποποίηση του από 25.06.2019 Προγράμματος Ομολογιακού Δανείου, για την καλύτερη εξασφάλιση της θέσης των δανειστών, με την προσθήκη όρου

υποχρεωτικής προπληρωμής του δανείου σε περιπτώσεις κατά τις οποίες ευδοκιμήσουν ενέργειες εκτέλεσης της παραπάνω δικαστικής απόφασης, με αποτέλεσμα να εμποδίζεται η λειτουργία των αιολικών πάρκων της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΗ ΓΙΩΡΓΗΣ Α.Ε.» στην νήσο Αγίου Γεωργίου Αττικής, ή/και εκδοθεί τελεσίδικη δικαστική απόφαση που να αναγνωρίζει τον αντίδικο της παραπάνω διαφοράς ως ιδιοκτήτη της νήσου Αγίου Γεωργίου Αττικής.

#### **Δάνεια σχετικά με το έργο Αυτοκινητόδρομος Κεντρικής Ελλάδας (Ε65)**

Στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65)» από το Ελληνικό Δημόσιο στην ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., με εκτιμώμενο, το Δεκέμβριο του 2013, κόστος, ήτοι κατά την αναδιάρθρωση του έργου, €1.146.409.617, συμφωνήθηκε η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου κατά ποσοστό 58%, των αρχικών μετόχων της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. κατά ποσοστό 5% και η λήψη χρηματοδότησης κατά ποσοστό 37%.

Δυνάμει της από 16.12.2013 Τροποποίησης και Αναδιατύπωσης της Σύμβασης Κοινών Όρων (Amended and Restated Common Terms Agreement), μεταξύ της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. και των δανειστών της τέθηκαν όροι κοινοί για όλα τα χρηματοδοτικά έγγραφα που συνάφθηκαν στο πλαίσιο υλοποίησης της ανωτέρω υποχρέωσης για λήψη χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων ορισμών, αναβλητικών αιρέσεων, εκταμιεύσεων, λογαριασμών έργων, δικαιώματος ψήφου για απαλλαγές και τροποποιήσεις, γεγονότων αθέτησης υποχρεώσεων, ανάληψης υποχρεώσεων, εγγυήσεων, αποζημιώσεων κ.λπ. και τυποποιήθηκε η σχέση ανάμεσα στους επιμέρους δανειστές και την ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.

Στην Τροποποίηση και Αναδιατύπωση της Σύμβασης Κοινών Όρων προβλέπονται οι εξής χρηματοδοτήσεις: 1. χρηματοδοτήσεις ορισμένου χρόνου (Term Facilities), και 2. χρηματοδότηση ΦΠΑ (VAT Facility).

Οι χρηματοδοτήσεις ορισμένου χρόνου περιλαμβάνουν τρεις (3) μακροπρόθεσμες δανειακές διευκολύνσεις συνολικού ύψους €470.914.635.

Συγκεκριμένα, οι χρηματοδοτήσεις ορισμένου χρόνου περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση Α για ποσό €336.335.371, τη χρηματοδότηση Β για ποσό €35.394.040 και τη χρηματοδότηση Γ για ποσό €79.985.224, μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου, δυνάμει του Νέου Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων (New Bond Programme) και της Νέας Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων (New Bond Purchase Agreement) με ημερομηνία 16.12.2013. Το υπόλοιπο προς αποπληρωμή των χρηματοδοτήσεων ορισμένου χρόνου με ημερομηνία 31.12.2019 ανέρχεται στο ποσό των €363.885.919.

Η χρηματοδότηση ΦΠΑ, ποσού €19.200.000 έλαβε τη μορφή ομολόγων εκδοθέντων δυνάμει του Νέου Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων ΦΠΑ (New VAT Bond Programme) και της Νέας Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων ΦΠΑ (New VAT Bond Purchase Agreement) με ημερομηνία 16.12.2013 και αποπληρώθηκε ολοσχερώς την 28.03.2018.

Οι χρηματοδοτήσεις που προβλέπονται στην Τροποποίηση και Αναδιατύπωση της Σύμβασης Κοινών Όρων εξασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, από (1) ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., (2) ενέχυρο επί συγκεκριμένων τραπεζικών λογαριασμών με δικαιούχο την ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., (3) ενέχυρο επί των δικαιωμάτων από τη Σύμβαση Παραχώρησης, τη Σύμβαση Μελέτης-κατασκευής, τη Σύμβαση Προμήθειας και Εγκατάστασης Ευφών Συστημάτων Διοδίων, τη Σύμβαση ανεξάρτητου Μηχανικού, εγγυητικών επιστολών υπέρ της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., συμβάσεων ρύθμισης απαιτήσεων, (4) ενέχυρο επί των ομολογιών των δευτερογενών δανείων (μειωμένης εξασφάλισης) που έχουν παρασχεθεί από τους μετόχους στην ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.

### **Δάνεια σχετικά με το έργο αυτοκινητόδρομου «Ιόνιας Οδού»**

Στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου “Ιόνια Οδός” από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) - Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετηρίου Κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι - Χαλκίδα» από το Ελληνικό Δημόσιο στην ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., με εκτιμώμενο, το Δεκέμβριο του 2013, κόστος, ήτοι κατά την αναδιάρθρωση του έργου, €1.391.184.000, συμφωνήθηκε η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου κατά ποσοστό 59,55%, των αρχικών μετόχων της ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. κατά ποσοστό 17,92 % και η λήψη χρηματοδότησης κατά ποσοστό 22,53%.

Δυνάμει της από 16.12.2013 Τροποποίησης και Αναδιατύπωσης της Σύμβασης Κοινών Όρων (Amended and Restated Common Terms Agreement), μεταξύ της ΝΕΑΣ ΟΔΟΣ Α.Ε. και των δανειστών της τέθηκαν όροι κοινοί για όλα τα χρηματοδοτικά έγγραφα που συνάφθηκαν στο πλαίσιο υλοποίησης της ανωτέρω υποχρέωσης για λήψη χρηματοδότησης, συμπεριλαμβανομένων ορισμών, αναβλητικών αιρέσεων, εκταμιεύσεων, λογαριασμών έργων, δικαιώματος ψήφου για απαλλαγές και τροποποιήσεις, γεγονότων αθέτησης υποχρεώσεων, ανάληψης υποχρεώσεων, εγγυήσεων, αποζημιώσεων κ.λπ. και τυποποιήθηκε η σχέση ανάμεσα στους επιμέρους δανειστές και την ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.

Στην Τροποποίηση και Αναδιατύπωση της Σύμβασης Κοινών Όρων προβλέπονται οι εξής χρηματοδοτήσεις: 1. χρηματοδότηση έργου (Project Facility), 2. χρηματοδότηση νέου χρέους (New Debt Facility), 3. επιπρόσθετη χρηματοδότηση (Standby Facility), 4. χρηματοδότηση για την κάλυψη της αρχικής κρατικής συνεισφοράς (Original State Contribution Bridge Facility), και 5. χρηματοδότηση ΦΠΑ (VAT Facility).

Συγκεκριμένα, οι χρηματοδοτήσεις έργου περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση έργου Α ποσού €79.584.000 (Ομολογίες Σειράς Α) και τη χρηματοδότηση έργου Β ποσού €33.016.000 (Ομολογίες Σειράς Β), μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου, δυνάμει του Νέου Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων Έργου (New Project Bond Programme) και της Νέας Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων Έργου (New Project Bond Purchase Agreement) (Ομολογίες Σειράς Α και Β αντίστοιχα) με ημερομηνία 16 Δεκεμβρίου 2013.

Επίσης περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση νέου χρέους, ποσού €14.000.000 (Ομολογίες Σειράς Β) και την επιπρόσθετη χρηματοδότηση, ποσού €25.500.000 (Ομολογίες Σειράς Γ), μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου δυνάμει του Προγράμματος Έκδοσης Νέων Ομολόγων και της Σύμβασης Κάλυψης Νέων Ομολόγων με ημερομηνία 16.12.2013. Η επιπρόσθετη χρηματοδότηση, ποσού €25.500.000 (Ομολογίες Σειράς Γ), τελικώς δεν απαιτήθηκε για τη χρηματοδότηση του έργου, δεν εκδόθηκαν ομολογίες και το δάνειο έληξε.

Η χρηματοδότηση για την κάλυψη της αρχικής κρατικής συνεισφοράς ποσού €48.700.000 μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου, δυνάμει της Τροποποίησης του Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων Αρχικής Κρατικής Συνεισφοράς (Amended State Contribution Bridge Bond Programme) και της Τροποποίησης της Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων Αρχικής Κρατικής Συνεισφοράς (Amended State Contribution Bridge Bond Purchase Agreement) με ημερομηνία 16.12.2013.

Η χρηματοδότηση ΦΠΑ, ποσού €40.900.000 έλαβε τη μορφή ομολόγων εκδοθέντων δυνάμει του Νέου Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων ΦΠΑ (New VAT Bond Programme) και της Νέας Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων ΦΠΑ (New VAT Bond Purchase Agreement) με ημερομηνία 16.12.2013 και αποπληρώθηκε ολοσχερώς την 27.04.2018.

Οι χρηματοδοτήσεις που προβλέπονται στην Τροποποίηση και Αναδιατύπωση της Σύμβασης Κοινών Όρων εξασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, από (1) ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της ΝΕΑΣ ΟΔΟΣ Α.Ε., (2) ενέχυρο επί συγκεκριμένων τραπεζικών λογαριασμών στο όνομα της ΝΕΑΣ ΟΔΟΣ Α.Ε., (3) ενέχυρο επί των δικαιωμάτων από τη Σύμβαση Παραχώρησης, τη Σύμβαση Μελέτης-κατασκευής, τη Σύμβαση Προμήθειας και Εγκατάστασης Ευφύων Συστημάτων Διοδίων, τη Σύμβαση ανεξάρτητου Μηχανικού, εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης υπέρ της ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., συμβάσεων ρύθμισης απαιτήσεων, (4) ενέχυρο επί των ομολογιών των δευτερογενών δανείων (μειωμένης εξασφάλισης) που έχουν παρασχεθεί από τους μετόχους στην ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

### 4.1 Βασικές Πληροφορίες

#### 4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

- Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), (β) Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. κατέχει 34.000 μετοχές και 1.569 ομολογίες της εταιρείας ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ με ημερομηνία αναφοράς την 01.06.2020. Η συνδεδεμένη με αυτή, Εθνική Χρηματιστηριακή Μονοπρόσωπη ΑΕΠΕΥ, ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής για τις εταιρείες ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Με ημερομηνία αναφοράς 01.06.2020 η προαναφερόμενη θυγατρική διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων 4.000 τεμάχια ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και 42.000 τεμάχια ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (δεν υφίσταται ενέχυρο σε αυτές), (γ) η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, είτε με την Εταιρία είτε με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (βλέπε ενδεικτικά ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις», υποενότητα «Δανειακές Συμβάσεις»). Σημειώνεται ότι η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε., με ημερομηνία αναφοράς την 01.06.2020, έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτήσεων με τον Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ με τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων να διαμορφώνονται σε €240.283 χιλ. Επιπλέον, σημειώνεται ότι μέρος των κεφαλαίων της Έκδοσης θα κατευθυνθεί στην αποπληρωμή μέρους των υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου (βλέπε σχετικά ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»). Στο πλαίσιο αυτό, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. θα λάβει ποσό €11.704.168 από την αποπληρωμή του δανείου της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ανεξόφλητου υπολοίπου €35.112.500 κατά την 31.05.2020.
- Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου), (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους (όπως ενδεικτικά αναφέρονται βλέπε ενότητα 3.3.5 «Σημαντικές Συμβάσεις» υποενότητα «Δανειακές Συμβάσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου), (γ) Με ημερομηνία αναφοράς 29.05.2020, η Τράπεζα κατέχει λόγω ενεχύρου στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων με πελάτες: 3.545 μετοχές εκδόσεως της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ με τα σχετικά δικαιώματα ψήφου υπέρ της Τράπεζας, 30.223 μετοχές εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ με τα σχετικά δικαιώματα ψήφου υπέρ της Τράπεζας, και 19.327 μετοχές εκδόσεως της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ με τα σχετικά δικαιώματα ψήφου υπέρ των πελατών – ενεχυριαστών, (δ) η συνδεδεμένη με την Τράπεζα Εταιρεία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.») είναι Ειδικός Διαπραγματευτής παραγώγων της Εταιρείας και κατέχει, με ημερομηνία αναφοράς την 03.06.2020, υπό την

ιδιότητα αυτή, 65.877 παράγωγα της Εταιρείας και 52.563 παράγωγα της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ, καθώς επίσης, είναι Ειδικός Διαπραγματευτής μετοχών της Εταιρείας και υπό την ιδιότητα αυτή κατέχει 11.289 μετοχές της Εταιρείας και 9.323 μετοχές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ. Επίσης, η ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ., με ημερομηνία αναφοράς την 03.06.2020, έχει συστήσει ενέχυρα επί 12.000 μετοχών της Εταιρείας και 2.400 μετοχών της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ στο πλαίσιο συμβάσεων με πελάτες της με τα σχετικά δικαιώματα υπέρ της Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ. και, (ε) η Εταιρεία θα αποπληρώσει υφιστάμενο δάνειο από τα αντληθέντα κεφάλαια του υπό έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, (βλέπε σχετικά ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»). Στο πλαίσιο αυτό η Τράπεζα Πειραιώς θα λάβει ποσό €11.704.168 από την αποπληρωμή του δανείου της ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ανεξόφλητου υπολοίπου €35.112.500 κατά την 31.05.2020. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα, με ημερομηνία αναφοράς την 01.06.2020, έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτήσεων με τον Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ με τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων να διαμορφώνονται σε €445.113 χιλ.

- Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «Τράπεζα Eurobank Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), (β) Η «Τράπεζα Eurobank Α.Ε.» με ημερομηνία αναφοράς 01.06.2020 δεν κατείχε δικαιώματα ψήφου επί μετοχών επί των εισηγμένων στο Χ.Α. εταιρειών «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΤΕ» και «ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ». Η «Τράπεζα Eurobank Α.Ε.» με ημερομηνία αναφοράς 03.06.2020 δεν κατείχε ομολογίες της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΑΕΧ» και κατείχε 2.844 εισηγμένες ομολογίες έκδοσης της Εταιρείας λήξεως 04.04.2025. Η θυγατρική εταιρεία της Τράπεζας «Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ.», με ημερομηνία αναφοράς 01.06.2020, στο πλαίσιο της ιδιότητας της ως ειδικός διαπραγματευτής στην αγορά παραγώγων του Χ.Α. κατείχε: 175.922 μετοχές της εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Τ.Ε», από τις οποίες οι 55.950 μετοχές ήταν δεσμευμένες ως collateral. Παράλληλα είχε αρνητικές θέσεις (short positions) σε 1.694 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που αντιστοιχούν σε 172.788 μετοχές. Όσον αφορά στην «ΓΕΚ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ», με ημερομηνία αναφοράς 01.06.2020, η Eurobank Equities Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο της ιδιότητας της ως ειδικός διαπραγματευτής στην αγορά παραγώγων του Χ.Α. κατείχε: 119.779 μετοχές της εταιρείας, από τις οποίες οι 100.000 μετοχές ήταν δεσμευμένες ως collateral. Παράλληλα είχε αρνητικές θέσεις (short positions) σε 1.134 Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) που αντιστοιχούν σε 113.400 μετοχές. (γ) η «Τράπεζα Eurobank Α.Ε.» και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν 4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους. Σημειώνεται ότι η «Τράπεζα Eurobank Α.Ε.», με ημερομηνία αναφοράς την 03.06.2020, έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτήσεων με τον Όμιλο με υπόλοιπα που διαμορφώνονται σε €350.984,78 χιλ.
- Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), και (β) κατέχει, με ημερομηνία αναφοράς την 03.06.2020, 4.000 μετοχές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και 7.000 μετοχές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Επίσης, ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής για τις εταιρείες ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και, με ημερομηνία αναφοράς 03.06.2020, διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων 50 τεμάχια ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και 40 τεμάχια ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Τέλος,

η Euroxx Χρηματοστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματοστηριακές συναλλαγές, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, είτε με την Εταιρία είτε με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες.

- Ο Ανάδοχος «Τράπεζα Optima Bank Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), (β) η Τράπεζα Optima Bank Α.Ε. κατέχει με ημερομηνία αναφοράς 16.06.2020 63.583 μετοχές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και 37.359 μετοχές της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, αρνητική θέση (short position) σε 346 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ που αντιστοιχούν σε 34.600 μετοχές και 235 ομολογίες ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ. Επίσης, ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής Παραγώγων και Ομολόγου για την εταιρεία ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και, με ημερομηνία αναφοράς 16.06.2020, διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων αρνητική θέση (short position) σε 586 συμβόλαια ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ που αντιστοιχούν σε 58.600 μετοχές και στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης ομολόγων 3.200 ομολογίες ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε., (γ) η «Τράπεζα Optima Bank Α.Ε.» και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματοστηριακές συναλλαγές, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, είτε με την Εταιρία είτε με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες.
- Ο Ανάδοχος «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν έχει συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που να επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση και δημόσια προσφορά, υπό την έννοια της παρ. 166 του κειμένου της ESMA/2013/319, με εξαίρεση ότι: (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), και (β) η ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματοστηριακές συναλλαγές, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, είτε με την Εταιρία είτε με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρίες.
- Σχετικά με τη δικηγορική εταιρεία ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ και τους Αλλοδαπούς Νομικούς Συμβούλους, βλέπε ενότητα 3.1.1.1 «Νομικός Έλεγχος» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Σχετικά με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων, βλέπε ενότητα 3.1.1.2 «Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.
- Σχετικά με την ICAP Group Α.Ε. βλέπε ενότητα 3.1.1.3 «Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε €500 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €10.602,4 χιλ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Ως εκ τούτου τα καθαρά αντληθέντα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €489.397,6 χιλ.

Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η χρήση των καθαρών κεφαλαίων που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ και οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης και κατά σειρά προτεραιότητας:

| Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Ποσά σε €χιλ.    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Εντός 4 μηνών από την είσπραξη των αντληθέντων κεφαλαίων</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |
| 1.                                                              | Ολική αποπληρωμή (α) του από 23.12.2019 κοινού ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους έως €35.612.500 της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε. για το οποίο έχουν παράσχει εγγύηση η Εκδότρια και η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και (β) βραχυπρόθεσμου δανεισμού της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε. ύψους €5.000.000 με εγγύηση της Εκδότριας και της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. | 40.112,5         |
| 2.                                                              | Ολική αποπληρωμή του από 31.01.2017 κοινού ομολογιακού δανείου αρχικού ύψους €20.000.000 το οποίο έχει εκδώσει η Εκδότρια                                                                                                                                                                                                                                    | 18.500,0         |
| 3.                                                              | Ολική αποπληρωμή του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ύψους έως €17.387.500 για το οποίο έχει παράσχει εγγύηση η Εκδότρια                                                                                                                                                                                                        | 17.387,5         |
| <b>Περίοδος 2020-2027</b>                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |
| 4.                                                              | Χρηματοδότηση (μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού) επενδύσεων στις δράσεις παραχωρήσεων, υποδομών και ενέργειας σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας                                                                                                                                                                              | 400.000,0        |
| 5.                                                              | Το υπολειπόμενο ποσό από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας                                                                                                                                                                                                                            | 13.397,6         |
| <b>Σύνολο</b>                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>489.397,6</b> |
| Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10.602,4         |
| <b>Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων</b>                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>500.000,0</b> |

Διευκρινίζεται ότι:

Τα κεφάλαια τα οποία θα χρησιμοποιηθούν από τις θυγατρικές της Εκδότριας σύμφωνα με τις ανωτέρω χρήσεις (1) και (3), θα κατευθυνθούν σε αυτές μέσω αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου ή/και δανεισμού ή/και εξυπηρέτησης υφιστάμενων ενδοομιλικών υποχρεώσεων. Επιπλέον, σημειώνονται τα εξής αναφορικά με τα παραπάνω:

1.(α) Η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Μ.Ε.Τ.Β.Ε. εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €35.612.500, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του από 23.12.2019 προγράμματος ομολογιακού δανείου, που εγκρίθηκε με την από 13.12.2019 απόφαση του Δ.Σ. της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ, και της από 23.12.2019 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας, των ανώνυμων εταιριών ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ και ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ως εγγυητών, της ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών και των ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως αρχικών

ομολογιούχων. Σημειώνεται ότι στο εν λόγω ομολογιακό δάνειο συμμετέχουν ισομερώς οι τράπεζες ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

1.(β) Η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Μ.Ε.Τ.Β.Ε προέβη την 21.11.2018 στην λήψη βραχυπρόθεσμου δανεισμού για κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης ποσού €5.000.000 από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δυνάμει της από 44585/16.04.2014 Σύμβασης Πίστωσης Ανοιχτού Αλληλόχρεου Λογαριασμού και των Πρόσθετων Πράξεων αυτής με εγγύηση της Εκδότριας και της ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ.

2. Στις 31.01.2017 η Εκδότρια συνήψε διμερές ομολογιακό δάνειο ύψους €20.000.000 που εγκρίθηκε με την από 25.01.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας και της από 31.01.2017 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της ΑΤΤΙΚΑ BANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και ομολογιούχου δανειστή το οποίο χρησιμοποιήθηκε για την εξόφληση ισόποσων βραχυπρόθεσμων οφειλών.

3. Η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ συμφώνησε την 07.05.2019 τη λήψη βραχυπρόθεσμου δανεισμού για κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης ύψους έως €18.000.000,00 από την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε. δυνάμει της από 24706101/18.03.2009 Σύμβασης Πίστωσης Ανοιχτού Αλληλόχρεου Λογαριασμού (ΣΑΑΛ) και των Πρόσθετων Πράξεων αυτής με εγγύηση της Εκδότριας.

Όσον αφορά στην υπό (4) ανωτέρω χρήση, τα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν είτε από την Εταιρεία ή/και από θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και εταιρείες του Ομίλου, μέσω αύξησης κεφαλαίου ή μέσω δανεισμού, για την χρηματοδότηση υφιστάμενων ή και νέων έργων υποδομής ή/και ενέργειας μέσω συμβάσεων παραχώρησης ή/και ΣΔΙΤ ή/και επενδύσεων ιδιωτικής πρωτοβουλίας (Private Finance Initiatives – PFIs), τις οποίες η Εταιρεία (είτε η ίδια είτε μέσω θυγατρικών του Ομίλου ή/και άλλων εταιρειών ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και θυγατρικές του Ομίλου) έχει αναλάβει ή θα αναλάβει, κατά την κρίση της Διοίκησής της. Ενδεικτικά, τα ως άνω έργα ενδέχεται να αφορούν αυτοκινητόδρομους, λιμένες, αερολιμένες, σήραγγες, δίκτυα διανομής ηλεκτρικής ενέργειας ή φυσικού αερίου, μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, μονάδες αποθήκευσης φυσικού αερίου, έργα ανάπτυξης ευρέως φάσματος δραστηριοτήτων (ξενοδοχείων, εμπορικών χρήσεων, συνεδριακών κέντρων, καζίνο) ή άλλα έργα συναφούς αντικειμένου. Τα καθαρά κεφάλαια που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα επιμεριστούν στα ανωτέρω έργα κατά την περίοδο 2020-2027, ανάλογα με την εξέλιξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου και τις ανάγκες χρηματοδότησης των επιμέρους έργων. Σημειώνεται ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίστανται νομικά δεσμευτικές συμφωνίες για τη χρηματοδότηση επενδύσεων από τα αντληθέντα κεφάλαια ούτε έχει παρθεί απόφαση σχετικά με τον επιμερισμό των αντληθέντων κεφαλαίων ανά επένδυση και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν δύναται να προσδιορίσει επακριβώς τη χρήση των αντληθέντων. Ωστόσο, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι κάθε φορά που θα προβαίνει σε επένδυση χρηματοδοτούμενη από τα αντληθέντα κεφάλαια και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό μέσω σχετικών ανακοινώσεων για την ακριβή χρήση και το ποσό.

Σε περίπτωση κατά την οποία η χρηματοδότηση της επένδυσης στην υπό (4) ανωτέρω χρήση πραγματοποιείται μέσω δανεισμού (από την Εταιρεία σε θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και θυγατρικές του Ομίλου) και τα αντίστοιχα κεφάλαια επιστρέψουν στην Εκδότρια πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, τότε τα εν λόγω κεφάλαια θα δύναται να χρησιμοποιηθούν (α) για την χρηματοδότηση επενδύσεων σύμφωνα με την υπό (4) ανωτέρω χρήση ή/και (β) για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας ή/και (γ) για την αποπληρωμή δανεισμού της Εκδότριας ή/και θυγατρικών/ συνδεδεμένων εταιρειών μετά από σχετική απόφαση του Δ.Σ. ή της Γ.Σ. και ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού. Επιπλέον, σημειώνεται ότι αναφορικά με την υλοποίηση των επενδύσεων της υπό (4) χρήσης, η Εταιρεία σκοπεύει να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες και πέραν των ποσών που θα αντληθούν από την Έκδοση, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια.

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

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €350 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεδουλευθεί ατόκως.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση έως την πλήρη και οριστική διάθεσή τους ή έως την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου οπότε και η σχετική υποχρέωση ενημέρωσης παύει. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α., της Εταιρείας και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χ.Α.

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από το ΚΟΔ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως εκάστοτε ισχύουν.

#### **4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ**

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης (προμήθεια Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και Αναδόχων, αμοιβή Συμβούλου Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €10.602,4 εκατ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €9.100 χιλ. για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης καθώς και για τις προμήθειες Συντονισμού & Επιτυχούς Διοργάνωσης. Το εν λόγω ποσό έχει υπολογιστεί με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως.
- Ποσό €18,4 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. τέλος υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό έως €150 χιλ. συνολικά υπέρ Ομίλου Χ.Α. (έως €60 χιλ. για Χ.Α. και έως €90 χιλ. για ΕΛ.ΚΑΤ.) για τη χρήση του ΗΒΙΠ.
- Ποσό μέχρι €470 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με λοιπούς συμβούλους (ελεγκτικές εταιρίες και δικηγορικά γραφεία).
- Ποσό μέχρι €850 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον τύπο, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της παρούσας Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

## **4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς / Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση**

### **4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ**

Δυνάμει των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της, οι οποίες λήφθηκαν κατά τις συνεδριάσεις της 26.02.2020 και της 17.06.2020, σε συνδυασμό με το άρθρο 20 του Καταστατικού της, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €500.000.000, διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 500.000 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,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.,

(γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(δ) να διορίσει την «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 5 «Παράρτημα: Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ**

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, κατόπιν έναρξης ισχύος του Ν.4548/2019, καθώς και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την απόφαση 8/862/19.12.2019 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β Β 11/13.01.2020), το Ν. 3401/2005, την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία έκδοσης του Δανείου ή ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών αποτελεί η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

- (1) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες,
- (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και
- (3) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης ή ο Διαμεσολαβητής του στο Χ.Α.

Ημερομηνία λήξης της Ομολογίας ή ημερομηνία λήξης του Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Έκδοσης ημερομηνία του έτους 2027, δηλαδή την έβδομη (7η) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλ. ενότητα 5 «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ»), ως εκάστοτε ισχύουν.

Πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA δυνάμει της παραγράφου 4 άρθρου 73 του Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιρειών, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμετρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου).

Αναφορικά με το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου, η Εκδότρια οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα μετρητά σε αυτόν που θα ισούνται με το άθροισμα:

(α) των μικτών τοκομεριδίων του Ομολογιακού Δανείου που είναι πληρωτέα κατά τις επόμενες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων (δηλαδή για τους επόμενους 12 μήνες), και

(β) ποσών ίσων με το 30% των συνολικώς μικτών πληρωτέων ποσών που καταβάλλονται στους μετόχους της Εκδότριας. Εφόσον η προβλεπόμενη στον όρο 14.1(β) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 υποχρέωση της Εκδότριας παύσει, ήτοι τα κεφάλαια που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018 δυνάμει του ανωτέρω όρου του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 ανέλθουν στο 50% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του ΚΟΔ 2018, ή εφόσον το ΚΟΔ 2018 αποπληρωθεί πλήρως, τα ποσά που θα κατατίθενται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA δυνάμει της παρούσας παραγράφου θα είναι ίσα με το 100% των συνολικώς μικτών πληρωτέων ποσών που καταβάλλονται στους μετόχους της Εκδότριας. Σε περίπτωση που κατά ένα οικονομικό έτος η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους ποσά ανώτερα από το 5% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το αναλογούν στο υπερβάλλον του 5% καταβαλλόμενου στους μετόχους ποσό δύναται να κατατίθεται από την Εκδότρια στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σταδιακά και, σε κάθε περίπτωση, εντός 365 ημερολογιακών ημερών από την σχετική ημερομηνία καταβολής προς τους μετόχους. Σε κάθε περίπτωση, η υποχρέωση της Εκδότριας για κατάθεση ή τήρηση κατατεθειμένων ποσών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) θα παύει εφόσον τα κεφάλαια που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) ανέλθουν στο 50% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, και

(γ) (i) του καθαρού προϊόντος, μειωμένου κατά τα ποσά που κατατίθεται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018, σύμφωνα με τον όρο 14.1 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, από εκποίηση των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων (όπως ορίζονται κατωτέρω), και (ii) Ποσών Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον όρο 14.7 του Προγράμματος ΚΟΔ (όπως αναλυτικά περιγράφεται παρακάτω στην ενότητα 4.2.2.1.2 «Εξόφληση Ομολογιών», υποενότητα «Πρόταση Προπληρωμής καθώς και του καθαρού προϊόντος, μειωμένου κατά το ποσό που κατατίθεται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018, σύμφωνα με τον όρο 14.1 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, από τυχόν διάθεση άλλων περιουσιακών στοιχείων (πλην των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων) της Εκδότριας ή θυγατρικών της (συμπεριλαμβανόμενης και της έκδοσης μετοχών από θυγατρική που έχει ως συνέπεια την αραίωση της συμμετοχής του Ομίλου στην θυγατρική αυτή) που γίνεται έναντι ανταλλάγματος σε μετρητά ίσου προς ή μεγαλύτερου από το ποσό των €5.000.000 (σε περίπτωση που λαμβάνουν χώρα περισσότερες της

μίας συναλλαγής μεταξύ των ιδίων συμβαλλομένων εντός χρονικού διαστήματος 90 ημερολογιακών ημερών, οι συναλλαγές αυτές νοούνται ως μια διάθεση και το αντάλλαγμα τους λογίζεται ως το άθροισμα των επιμέρους ανταλλαγμάτων). Τα αναφερόμενα υπό (ii) ανωτέρω κεφάλαια κατατίθενται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν εντός 360 ημερών από την είσπραξή τους (ή εντός 480 ημερών, κατόπιν παράτασης, εφόσον η χρήση των εν λόγω κεφαλαίων για κάποια από τις παρακάτω χρήσεις έχει δρομολογηθεί εντός του προαναφερθέντος διαστήματος με νομικά δεσμευτικές συμφωνίες με αντισυμβαλλόμενους της Εκδότριας ή/και θυγατρικής) για αποπληρωμή δανεισμού ή επανεπενδυθούν από την Εκδότρια ή τις θυγατρικές της σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, μετοχές θυγατρικών ή εταιριών του κλάδου της Εκδότριας ή θυγατρικών, σε χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης, και

(δ) από την ολοσχερή εξόφληση του ΚΟΔ 2018 και εφεξής, των ποσών που τυχόν ήταν κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018 δυνάμει των όρων 14.1(β) και 14.1 (γ) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 κατά την ημερομηνία ολοσχερούς εξόφλησης του ΚΟΔ 2018.

Η Εκδότρια δύναται να αναλαμβάνει τα κεφάλαια που είναι κατατεθειμένα δυνάμει των παραπάνω περιπτώσεων (β), (γ) και (δ), εάν προηγουμένως παράσχει άλλες εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τους όρους του ΚΟΔ.

Τα Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία αποτελούνται από: (α) το σύνολο των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ, μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (β) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ήτοι 43.211.556 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (γ) επτά (7) ακίνητα της θυγατρικής «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», στον Άγιο Αθανάσιο Χαλκηδόνας, ένα ακίνητο της Εκδότριας στο Βόλο και ένα ακίνητο κυριότητας της «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» στο δήμο Αμπελοκήπων-Μενεμένης, (δ) κατόπιν άρσης του βάρους που υφίσταται επ' αυτού, το ακίνητο γραφείων της Εκδότριας, στη Λεωφόρο Μεσογείων αρ. 85, Αθήνα, και (ε) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην εταιρία με την επωνυμία «Ξενοδοχειακά Τουριστικά - Οικοδομικά και Λατομικά Επιχειρήσεις ο Κέκροψ Ανώνυμος Εταιρεία» (ήτοι 7.421.662 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων.

Χρηματικά ποσά τα οποία τηρούνται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, σύμφωνα με τα παραπάνω υπό (β), (γ) και (δ), αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA και η Εκδότρια δύναται να τα χρησιμοποιήσει για κάθε σκοπό που δεν απαγορεύεται από τους όρους του ΚΟΔ, εφόσον η Εκδότρια έχει απευθύνει Πρόταση Προπληρωμής προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, και αυτή έχει απορριφθεί από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων (για την Πρόταση Προπληρωμής βλ. ενότητα 4.2.2.1.2 «Εξόφληση Ομολογιών», υποενότητα «Πρόταση Προπληρωμής» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές, – κατηγορία στην οποία ανήκουν οι Ομολογιούχοι για τις απαιτήσεις τους κατά της Εκδότριας, κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA δεν αρκεί για την ικανοποίησή τους, σύμφωνα με τις ισχύουσες κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου νομοθετικές διατάξεις, ικανοποιούνται είτε (α) κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.01.2018).

Η ελληνική νομοθεσία (ιδίως οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας - ΚΠολΔ), προβλέπει ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να

ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του (επισπεύδων και αναγγελλθέντες). Σύμφωνα με το σύστημα αυτό, η προτεραιότητα ικανοποίησης των επιμέρους απαιτήσεων προσδιορίζεται ιδίως από το εάν είναι εξοπλισμένες με προνόμιο και από το είδος του προνομίου. Τα προνόμια διακρίνονται σε δύο γενικές κατηγορίες: (α) τα ειδικά (ιδίως, απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση από το πλειστηρίασμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου (π.χ. του ενυπόθηκου ακινήτου), και (β) τα γενικά (με συνηθέστερα όσα αφορούν σε απαιτήσεις εργαζομένων, του Ελληνικού Δημοσίου, φορέων κοινωνικής ασφάλισης, ΟΤΑ, κλπ.), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση ανεξαρτήτως περιουσιακού στοιχείου. Επιπρόσθετα, ο νόμος ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν προνόμιο (των λεγόμενων εγχειρόγραφων δανειστών). Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις εξοπλισμένες με προνόμια και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι θα ικανοποιηθούν από το 65% του πλειστηριάσματος, οι δεύτεροι από το 25% και οι τρίτοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριάσματος και οι εγχειρόγραφοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 70% του πλειστηριάσματος και οι τελευταίοι από το 30% αυτού.
- Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών συμμετρως.

Αναφορικά με απαιτήσεις οι οποίες γεννήθηκαν εξ ολοκλήρου μετά την 17.01.2018 και έχουν εμπράγματες εξασφαλίσεις που έχουν συσταθεί μετά την 17.01.2018, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Απαιτήσεις οι οποίες προέκυψαν πριν από την ημερομηνία ορισμού του πρώτου πλειστηριασμού και έχουν υπερπρονόμιο (ήτοι αφορούν μη καταβληθέντες μισθούς έως 6 μηνών από παροχή εξαρτημένης εργασίας με ανώτατο πλαφόν τις €10.000 περίπου ανά εργαζόμενο) ικανοποιούνται προνομιακά πριν από κάθε άλλη απαίτηση, αλλά μετά την αφαίρεση των εξόδων εκτέλεσης.
- Στη συνέχεια ικανοποιούνται οι εμπραγμάτως εξασφαλισμένοι (ειδικώς προνομιούχοι δανειστές), έπεται η ικανοποίηση των γενικώς προνομιούχων δανειστών και τελευταίοι ικανοποιούνται οι εγχειρόγραφοι δανειστές.

Τα παραπάνω ποσοστά αφορούν στην κατανομή ανά γενική κατηγορία πιστωτών. Περαιτέρω διαφοροποιήσεις ισχύουν εντός των ευρύτερων κατηγοριών προνομίων, ιδίως με βάση την υποκατηγορία («τάξη») στην οποία εμπίπτει κάθε απαίτηση, αλλά και άλλα κριτήρια (π.χ. την τάξη και το ποσό εγγραφής υποθηκών, κλπ.). Το ποσό που αντιστοιχεί στους εγχειρόγραφους δανειστές με βάση το παραπάνω, κατά περίπτωση, ποσοστό τους, κατανέμεται στους εγχειρόγραφους δανειστές συμμετρως, δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου. Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων, τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών (και πάλι συμμετρως).

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

Ενδεικτικά, σημειώνεται ότι ειδικό προνόμιο, κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης κατά περιουσιακών στοιχείων εταιρειών του Ομίλου, έχουν, μεταξύ άλλων, πιστωτικά ιδρύματα τα

οποία, προς εξασφάλιση ορισμένων δανείων που έχουν χορηγήσει σε ορισμένες εταιρείες του Ομίλου και σε και λοιπές συνδεδεμένες εταιρείες, κατά την 31.12.2019, έχουν λάβει:

- ενέχυρο σε ανεμογεννήτριες αιολικών πάρκων αξίας €1.398.600 χιλ. (€999.390 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης),
- εκχωρήσεις ασφαλιστήριων συμβολαίων, απαιτήσεων από πώληση ηλεκτρικής ενέργειας στο ΛΑΓΗΕ ή στο ΔΕΔΔΗΕ και από κατασκευαστικές υπηρεσίες, καθώς και συμβάσεις παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων και χρηματικά διαθέσιμα,
- προσημειώσεις υποθηκών διαφόρων σειρών σε ακίνητα ορισμένων εταιρειών του Ομίλου ύψους €26.541 χιλ. (€40.805 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης),
- ενέχυρο σε μετοχές και ομολογίες δευτερογενών δανείων θυγατρικών, λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών και λοιπών εταιρειών ονομαστικής αξίας €70.874 χιλ. (€230.571 χιλ. κατά το τέλος της προηγούμενης χρήσης), και
- ενέχυρο σε απαίτηση από επιχορήγηση ύψους €10.440 χιλ. θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί δυνάμει των όρων του ΚΟΔ η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (εφεξής ο «Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων»), Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ», η «EUROBANK Α.Ε.» και η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» και Ανάδοχοι η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΟΡΤΙΜΑ BANK Α.Ε.» και η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.».

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC1451207D3.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

#### **4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους**

##### **4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου**

Η περίοδος εκτοκισμού (εφεξής η «Περίοδος Εκτοκισμού») αποτελεί τις χρονικές περιόδους κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών, οι οποίες θα έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών, με τη διευκρίνιση ότι:

- α) η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου (6<sup>ου</sup>) μήνα μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών,
- β) κάθε επόμενη Περίοδος Εκτοκισμού ξεκινά αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου (6<sup>ου</sup>) μήνα μετά από αυτήν,
- γ) η διάρκεια Περιόδου Εκτοκισμού συντέμνεται υποχρεωτικά, ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, και
- δ) σε περίπτωση που η τελευταία ημέρα οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω Περίοδος Εκτοκισμού θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος Εκτοκισμού θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Ημερομηνία καταβολής των τόκων (εφεξής η «Ημερομηνία Καταβολής Τόκων») αποτελεί καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

- (1) Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ατομικά.
- (2) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής, ήτοι οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (εφεξής η «Ημερομηνία Καταβολής»), ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την επικείμενη Ημερομηνία Καταβολής, το Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία. Για τον υπολογισμό της ανωτέρω τριήμερης προθεσμίας δεν λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία αποστολής της ειδοποίησης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ούτε και η Ημερομηνία Καταβολής.
- (3) Το αργότερο έως τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Καταβολής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μέσω της Εκδότριας, το συνολικό ποσό του Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την εν λόγω Ημερομηνία Καταβολής (συμπεριλαμβανομένου του παρακρατούμενου από τους φορείς πληρωμής φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωριστεί από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ.).
- (4) Η Εκδότρια μεριμνά για την πίστωση του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με τα απαιτούμενα χρηματικά ποσά, το αργότερο έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Ο Λογαριασμός του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται:

α. είτε απευθείας από την Εκδότρια, κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,

β. είτε μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στο Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον προβλεπόμενο στην παράγραφο 4 του άρθρου 65 του ν. 4548/2018, ως ισχύει, λογαριασμό, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων (εφεξής ο «Λογαριασμός Εκπροσώπου»), τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (6) κατωτέρω.

- (5) Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σε ώρα μετά από τις 12:00 μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή.
- (6) Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με το σημείο 4(β) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. κατά την Ημερομηνία Καταβολής, σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον η Εκδότρια έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό ποσό Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού Εκπροσώπου σε ώρα μετά από τις 11:00 π.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των

Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

- (7) Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του, κατά την Ημερομηνία Καταβολής, τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD:

α. είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (8) κατωτέρω,

β. είτε στον τραπεζικό λογαριασμό, που προσδιορίζεται με τον οικείο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), τον οποίο κάθε Ομολογιούχος έχει δηλώσει σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμόν 6 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., εφόσον ο Ομολογιούχος δεν επιθυμεί να εισπράττει χρηματικά ποσά μέσω του Χειριστή του,

γ. είτε κατά τα προβλεπόμενα στο σημείο (9) κατωτέρω.

- (8) Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων και φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους.

- (9) Ομολογιούχοι προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του σημείου (7) ανωτέρω ή/και που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό, εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με τις Ομολογίες τους στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών, αριθμός 110, Αθήνα), σε Εργάσιμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.

Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων, ήτοι, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της οικείας Ημερομηνίας Καταβολής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού, (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

Ποσά, τα οποία έχουν τεθεί στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. προς εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το Δάνειο, στο μέτρο που παραμένουν ανείσπρακτα από Ομολογιούχους έως τη συμπλήρωση ενός (1) ημερολογιακού έτους μετά από την παρέλευση της Ημερομηνίας Λήξης του Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του, αποδίδονται στην Εκδότρια. Τα ποσά αυτά καταβάλλονται από την Εκδότρια σε δικαιούχους που νομιμοποιούνται σχετικά, ήτοι Ομολογιούχους που κατά τη Διάρκεια του Δανείου δικαιούνταν να εισπράξουν τα ποσά αυτά με βάση τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, με οριζόμενο τόπο πληρωμής τα γραφεία της Εκδότριας και απώτατο χρόνο καταβολής τη συμπλήρωση του νόμιμου χρόνου παραγραφής των σχετικών αξιώσεων (σχετικά με την παραγραφή βλ. ενότητα 4.2.2.1.5 «Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων» του Ενημερωτικού Δελτίου).

#### 4.2.2.1.2 Εξόφληση Ομολογιών

##### Εξόφληση Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Λήξης τους

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου στην ονομαστικής τους αξία. Οι Ομολογιούχοι δε δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.2.1.1 «Καταβολή Τόκου».

##### Καταγγελία του Δανείου

Η επέλευση οιαδήποτε 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 ληξιπρόθεσμοι και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, με το επιτόκιο υπερημερίας του όρου 5 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 Πρόγραμμα ΚΟΔ και τις Ομολογίες, παρά την παρέλευση (i) δέκα (10) Εργάσιμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά του Χρέους που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και (ii) επτά (7) Εργάσιμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά του Χρέους που αφορούν σε συμβατικούς τόκους ή Έξοδα έκαστης Ομολογίας,
- (β) εάν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το Πρόγραμμα ΚΟΔ αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τους όρους 8 και 9 του Προγράμματος ΚΟΔ (πέραν αυτών που συνιστούν Γεγονός Καταγγελίας σύμφωνα με τις λουπές περιπτώσεις του όρου 11 του Προγράμματος ΚΟΔ) ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το Πρόγραμμα ΚΟΔ και τις Ομολογίες ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά και δεν είναι δεκτική αποκατάστασης, ή, εφόσον είναι δεκτική αποκατάστασης, δεν αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια, ή εντός τυχόν μακρότερης προθεσμίας που τάχθηκε από τον Εκπρόσωπο με έγγραφη και ειδική ειδοποίηση προς την Εκδότρια,
- (γ) εάν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή δικαστική απόφαση για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας,
- (δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης – εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει, ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διάθεσης των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της, ή προβεί σε εξωδικαστική ρύθμιση οφειλών προς πιστωτές της, σύμφωνα με το ν. 4469/2017 ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

- (ε) εάν επέλθει «γεγονός καταγγελίας» ή «γεγονός αθέτησης» (ανεξάρτητα από τη χρησιμοποιούμενη ορολογία), στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων που έχει συνάψει ή εγγυηθεί η Εκδότρια ή θυγατρική της Εκδότριας, εξαιρουμένων των θυγατρικών του ομίλου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και των θυγατρικών με έδρα στις ΗΠΑ, εφόσον αφορά σε μη εμπρόθεσμη καταβολή χρηματικών ποσών και έχει παρέλθει οποιαδήποτε εφαρμοστέα περίοδος χάριτος, και υπό την προϋπόθεση ότι η ανωτέρω αθέτηση έχει προκύψει στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων με ανεξόφλητο υπόλοιπο (κατά κεφάλαιο) που υπερβαίνει συνολικά το ποσό των €70.000.000 ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα (cross default),
- (στ) σε περίπτωση (α) της με οποιοδήποτε τρόπο απόσυρσης, αντικατάστασης, απομάκρυνσης, παραίτησης του κ. Γεωργίου Περιστερή από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εκδότριας (συμπεριλαμβανομένης και της μη εκλογής και διορισμού του στην ως άνω θέση), ή/και της παύσης ή/και τροποποίησης των ήδη ανατεθειμένων σε αυτόν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αρμοδιοτήτων και καθηκόντων σχετικά με την κατά νόμο και το καταστατικό διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εκδότριας, όπως αυτές ενεργούνται και υλοποιούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος ΚΟΔ, ή (β) της από οποιοδήποτε πρόσωπο, πλην του κ. Γεωργίου Περιστερή, (ενεργώντας ατομικά ή συντονισμένα με άλλα πρόσωπα), απόκτηση Ελέγχου επί της Εκδότριας (του Ελέγχου νοούμενου ως την εξουσία ενός ή περισσότερων προσώπων (i) να υπαγορεύει (-ουν) τη διαχείριση και πολιτική νομικού προσώπου ή και να διορίζει (-ουν) άμεσα ή έμμεσα τη διοίκησή του, ή/και (i) να ασκεί (-ούν) κυριαρχική επιρροή επί της Εκδότριας). Σε περίπτωση κατά την οποία η υπό (α) παύση εκτέλεσης ή τροποποίηση των αρμοδιοτήτων και καθηκόντων του κ. Γεωργίου Περιστερή οφείλεται σε θάνατο, ασθένεια, ή σωματική βλάβη, δεν συντρέχει Γεγονός Καταγγελίας.

Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται με Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό 12.15 και 12.16 του Προγράμματος ΚΟΔ προβλεπόμενα. Σε περίπτωση λήψης απόφασης για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την με οποιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 65 του Ν. 4548/2018.

### **Πρόταση Προπληρωμής**

Καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, σε περίπτωση που το άθροισμα των υπό τον όρο 14.1 (β), (γ) και (δ) του Προγράμματος ΚΟΔ ποσών που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA (για τα ποσά που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA βλ. ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) υπερβεί το 10% του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και εφόσον δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, η Εκδότρια δύναται να προβεί σε πρόταση προπληρωμής Ομολογιών (η «Πρόταση Προπληρωμής») προς όλους τους Ομολογιούχους, για την εξόφληση στην ονομαστική τους αξία Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, μειωμένου κατά το ποσό των δύο επόμενων πληρωτέων κουπονιών (το «Ποσό Προπληρωμής»).

Οποιαδήποτε Πρόταση Προπληρωμής υποβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και (α) θα είναι ανέκκλητη, (β) εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά στο Πρόγραμμα, θα προσδιορίζει την

ημερομηνία κατά την οποία θα λάβει χώρα η προτεινόμενη προπληρωμή, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, και το Ποσό Προπληρωμής, και (γ) θα συνοδεύεται από σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.

Για την αποδοχή της Πρότασης Προπληρωμής απαιτείται απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με Αυξημένη Πλειοψηφία, κατόπιν πρόσκλησης σύμφωνα με τους όρους 12.10 και 12.12 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Εφόσον γίνει δεκτή η Πρόταση Προπληρωμής από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, το Ποσό Προπληρωμής άγεται προς αποπληρωμή όλων των Ομολογιών, *pro rata*. Ειδικότερα, εάν το Ποσό Προπληρωμής είναι ίσο με ή μεγαλύτερο από το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το Ομολογιακό Δάνειο θα εξοφληθεί πλήρως, ενώ, αντίθετα, εάν το Ποσό Προπληρωμής δεν αρκεί για την πλήρη εξόφληση του Ομολογιακού Δανείου, το Ποσό Προπληρωμής άγεται προς μείωση της ονομαστικής αξίας όλων των Ομολογιών, *pro rata*.

Σε περίπτωση απόρριψης της Πρότασης Προπληρωμής από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, το Ποσό Προπληρωμής αποδεσμεύεται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA και η Εκδότρια δύναται να το χρησιμοποιήσει, όπως ορίζεται στον όρο 8.1(ιδ) του Προγράμματος ΚΟΔ, εντός 360 ημερών από την είσπραξή του (ή εντός 480 ημερών, κατόπιν παράτασης, εφόσον η χρήση των εν λόγω κεφαλαίων για κάποια από τις παρακάτω χρήσεις έχει δρομολογηθεί εντός του προαναφερθέντος διαστήματος με νομικά δεσμευτικές συμφωνίες με αντισυμβαλλόμενους της Εκδότριας ή/και θυγατρικής) για αποπληρωμή δανεισμού ή επένδυση από την Εκδότρια ή τις θυγατρικές της σε πάγια περιουσιακά στοιχεία, μετοχές θυγατρικών ή εταιριών του κλάδου της Εκδότριας ή θυγατρικών, σε χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης. Κατά την έκταση που το Ποσό Προπληρωμής δεν διατεθεί σύμφωνα με τα παραπάνω, κατατίθεται εκ νέου στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA..

Εφόσον (και κάθε φορά που) το άθροισμα των υπό τον όρο 14.1 (β), (γ) και (δ) του Προγράμματος ΚΟΔ ποσών που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA υπερβεί εκ νέου το 10% του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και εφόσον δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, η Εκδότρια δύναται να προβεί σε νέα Πρόταση Προπληρωμής, για την οποία επίσης ισχύουν τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Για την πληρέστερη κατανόηση του παραπάνω παρατίθεται το κάτωθι ενδεικτικό σενάριο:

«Έστω ότι το τηρούμενο στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό (DSRA) με βάση τους όρους 14.1 (β), (γ) και (δ) του Προγράμματος ΚΟΔ ποσό (για τα ποσά που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA βλ. ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) ισούται με €60 εκατ. (ποσό μεγαλύτερο του 10% του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού, υπό την παραδοχή ότι δεν έχει πραγματοποιηθεί προηγούμενη προπληρωμή) και δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού Χρέους, τότε η Εκδότρια δύναται (αλλά δεν υποχρεούται), να προβεί σε Πρόταση Προπληρωμής προς όλους τους Ομολογιούχους προσφέροντας συνολικά ποσό ίσο με €60 εκατ. για την προπληρωμή σε τιμή ανά ομολογία ίση με το 100% της ονομαστικής της αξίας.. Εφόσον η Πρόταση Προπληρωμής γίνει αποδεκτή, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, κατά τα παραπάνω, το ποσό προπληρωμής άγεται προς αποπληρωμή όλων των Ομολογιών *pro rata*. Επομένως (υπό την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως και το ποσό του Ομολογιακού Δανείου ανέλθει σε €500.000.000, διαιρούμενο σε 500.000 Ομολογίες ονομαστικής αξίας €1.000 έκαστη), κατόπιν της προπληρωμής, η ονομαστική αξίας έκαστης Ομολογίας θα μειωθεί από το ποσό €1.000 σε ποσό €880 και το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου θα ανέλθει σε €440.000.000.

Σε περίπτωση απόρριψης της Πρότασης Προπληρωμής από την Συνέλευση των Ομολογιούχων, το ποσό της Πρότασης Προπληρωμής αποδεσμεύεται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό (DSRA) και η Εκδότρια δύναται να το χρησιμοποιήσει κατά τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.»

#### **4.2.2.1.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το ΣΑΤ**

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξης τους είτε πριν την Ημερομηνία Λήξης τους, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. του Χ.Α. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

#### **4.2.2.1.4 Υπερήμερία Εκδότριας**

Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας καταβολής οποιουδήποτε ποσού Χρέους που οφείλεται κατά τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και των Ομολογιών, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια υπερήμερη, χωρίς να απαιτείται όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξάρτητα από το εάν έχει μεσολαβήσει καταγγελία του Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία κατέστη ληξιπρόθεσμο το σχετικό ποσό Χρέους. Σε περίπτωση υπερημερίας της κατά τα ανωτέρω, η Εταιρεία βαρύνεται με τόκους επί του ληξιπρόθεσμου Χρέους, υπολογιζόμενους με το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το επιτόκιο ίσο προς το Συμβατικό Επιτόκιο προσαυξημένο κατά δύο εκατοστιαίες μονάδες (2.00%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps) (εφεξής το «Επιτόκιο Υπερήμερίας»), για το διάστημα από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης έως την πλήρη εξόφληση του ληξιπρόθεσμου ποσού. Ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας επιτρέπεται στην έκταση, με τη συχνότητα και υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται κατά τις γενικές διατάξεις του νόμου.

#### **4.2.2.1.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων**

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

#### **4.2.2.2 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 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2014, όπως ισχύει), όπως τροποποιήθηκε από το Ν. 4646/2019 (ΦΕΚ

Α' 201/12.12.2019), 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.

#### **4.2.2.2.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών**

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

#### **4.2.2.2.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων**

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου τόκων 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.

Σύμφωνα με το άρθρο 40 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος Ν.4172/2013 (εφεξής «ΚΦΕ»), όπως ισχύει, το εισόδημα από τόκους (όπως αυτά ορίζονται στο άρθρο 37 ΚΦΕ), υπόκειται σήμερα σε παρακράτηση φόρου με συντελεστή 15%.

Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου με συντελεστή 15% από τους φορείς πληρωμής που προβαίνουν σε καταβολές τόκων.

Για τα εισοδήματα από τόκους που αποκτούν φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, ενεργείται η παραπάνω παρακράτηση φόρου με την οποία επέρχεται εξάντληση της φορολογικής τους υποχρέωσης.

Για τα εισοδήματα από τόκους που αποκτούν νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες κερδοσκοπικού ή μη χαρακτήρα, φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, εφόσον δεν τυγχάνει εφαρμογής η διάταξη του άρθρου 63 του Ν.4172/2013 περί απαλλαγής ενδοομιλικών πληρωμών τόκων υπό τις προϋποθέσεις της Οδηγίας 2003/49/ΕΚ (βλ. ανάλυση κατωτέρω) ή αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες που διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, υπό την επιφύλαξη των εφαρμοστέων διατάξεων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας (ΣΑΔΦ), ενεργείται η παραπάνω παρακράτηση φόρου με την οποία δεν επέρχεται εξάντληση της φορολογικής τους υποχρέωσης, αλλά οι τόκοι αυτοί αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα κατά τη λήξη της εκάστοτε φορολογικού έτους σε ποσοστό 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εφεξής και ο παρακρατηθείς φόρος συμψηφίζεται με τον φόρο εισοδήματος εφαρμοζόμενων των διατάξεων της παρ.4 του άρθρου 64 του ΚΦΕ. Τα πιστωτικά ιδρύματα της περίπτωσης 1 της παραγράφου 1 του άρθρου 3 του ν. 4261/2014, εφόσον έχουν ενταχθεί και για τα φορολογικά έτη που υπάγονται στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α, φορολογούνται με συντελεστή είκοσι εννέα τοις εκατό (29%).

Απαλλάσσονται από την παρακράτηση φόρου οι ενδοομιλικές πληρωμές τόκων προς λήπτες ημεδαπά νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, φορολογικούς κατοίκους Ελλάδας εφόσον πληρούνται οι ειδικότερες προϋποθέσεις του άρθρου 63 του Ν.4172/2013 και της Οδηγίας 2003/49/ΕΚ: α) το νομικό πρόσωπο ή η νομική οντότητα που εισπράττει κατέχει άμεσα μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%), βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στην καταβολή ή ο φορολογούμενος που καταβάλλει, κατέχει άμεσα μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) στο μετοχικό κεφάλαιο του νομικού προσώπου ή της νομικής οντότητας που εισπράττει, ή ένα τρίτο νομικό πρόσωπο ή μία νομική οντότητα κατέχει άμεσα μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) στο μετοχικό κεφάλαιο τόσο του νομικού προσώπου ή της νομικής οντότητας που εισπράττει όσο και του φορολογούμενου που προβαίνει στην καταβολή, β) το

ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (σε περίπτωση που το νομικό πρόσωπο δεν έχει συμπληρώσει 24 μήνες διακράτησης αλλά κατά τα λοιπά πληροί τις υπόλοιπες προϋποθέσεις ο υπόχρεος σε παρακράτηση μπορεί προσωρινά να μην προβεί σε παρακράτηση εφόσον καταθέσει τραπεζική εγγύηση στη Φορολογική Διοίκηση ποσού ίσου με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη φορολογικής απαλλαγής, η οποία εγγύηση λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης), γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τόκους περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα της Οδηγίας 2003/49/EK (εταιρείες του ελληνικού δικαίου με την επωνυμία «ανώνυμη εταιρεία») είναι φορολογικός κάτοικος κράτους – μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε. κατ' 81 εφαρμογή όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος, και δ) υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο άρθρο 3 της Οδηγίας 2003/49/ΕΕ ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς.

Τέλος, από 1.1.2020 και σύμφωνα με το πρόσφατο Ν.4646/2019 (άρθρο 21), δεδομένου ότι πρόκειται περί καταβολής τόκων εταιρικών ομολογιών εισηγμένων σε τόπο διαπραγμάτευσης εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης βάσει των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 4514/2018, οι λήπτες των πληρωμών τόκων, Ομολογιούχοι, νομικά πρόσωπα ή νομικές οντότητες, που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής και δεν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, καθώς και φυσικά πρόσωπα φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής, δεν υπόκειται σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος.

#### **4.2.2.2.3 Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης φυσικών προσώπων**

Σύμφωνα με το άρθρο 43Α του Ν.4172/2013 επιβάλλεται ειδική εισφορά αλληλεγγύης στα εισοδήματα άνω των 12.000 ευρώ των φυσικών προσώπων. Για την επιβολή της εισφοράς λαμβάνεται υπόψη το σύνολο του εισοδήματος, όπως αυτό προκύπτει από την άθροιση των εισοδημάτων από μισθωτή εργασία και συντάξεις, από επιχειρηματική δραστηριότητα, από κεφάλαιο, από υπεραξία μεταβίβασης κεφαλαίου, φορολογούμενο ή απαλλασσόμενο, πραγματικό ή τεκμαρτό. Η ειδική εισφορά αλληλεγγύης, υπολογίζεται με συντελεστή που αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% για τα εισοδήματα άνω των 220.000 ευρώ.

Τέλος, από 1.1.2020 και σύμφωνα με τον πρόσφατο Ν.4646/2019 (άρθρο 21), εξαιρούνται από την εισφορά αλληλεγγύης τα φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής για το εισόδημα από τόκους των συγκεκριμένων εταιρικών ομολογιών.

#### **4.2.2.2.4 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. Ωστόσο,

σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/2015), από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των ειδικότερων διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, κατ' ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

#### 4.3 Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς

##### 4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με τις από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεις του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ. Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

| ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ     |                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Εκδότης                          | ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ                                                                                                                                                                         |
| Χρεωστικός Τίτλος                | Κοινό Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018                                                                    |
| Είδος Ομολογιών                  | Κοινές Ανώνυμες Άυλες Ομολογίες                                                                                                                                                                                                   |
| Είδος προσφοράς                  | Δημόσια Προσφορά του συνόλου της Έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).                                                                                                                             |
| Διάρκεια προσφοράς               | 3 εργάσιμες ημέρες.                                                                                                                                                                                                               |
| Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών   | Έως 500.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες.                                                                                                                                                                                     |
| Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών | Κάλυψη Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας τουλάχιστον €350.000.000                                                                                                                                                             |
| Εύρος Απόδοσης                   | Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.                                                                                                   |
| Επιτόκιο                         | Θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.                                                                  |
| Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία       | Στο άρτιο ήτοι €1.000/ Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας), ή υπό το άρτιο. Θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, και θα ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς. |
| Διάρκεια                         | 7 έτη                                                                                                                                                                                                                             |

|                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή               | Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία.<br>Κατ' ανώτατο έως 500.000 Ομολογίες.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Ονομαστική αξία Ομολογίας                                           | €1.000 ανά Ομολογία.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.                                     | 1 Ομολογία.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών | Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης θα καλύψει πλήρως, έναντι καταβολής, τις εκδοθισόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου           | Η αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Περίοδος Εκτοκισμού                                                 | Οι χρονικοί περίοδοι κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Εξασφαλίσεις                                                        | <p>Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και της Σύμβασης Ενεχύρου επί Λογαριασμού, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Προγράμματος ΚΟΔ θα συσταθεί ενέχυρο/ εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του άρθρου 73 του Ν. 4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών» υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων.</p> <p>Πέραν των ανωτέρω εμπράγματων εξασφαλίσεων, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών κατά το μέτρο που οι Εξασφαλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεν επαρκούν για την ικανοποίησή τους, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.</p> <p>Επιπρόσθετα, η Εκδότρια είναι το μοναδικό πρόσωπο που φέρει ευθύνη για την εξυπηρέτηση και εξόφληση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων αναφορικά με τις Ομολογίες και το Δάνειο με τη δική της περιουσία και μόνο.</p> |
| Πρόταση Προπληρωμής                                                 | Καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, σε περίπτωση που το άθροισμα των υπό τον όρο 14.1 (β), (γ) και (δ) του Προγράμματος ΚΟΔ ποσών που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA (για τα ποσά που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA βλ. ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | <p>υπερβεί το 10% του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και εφόσον δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, η Εκδότρια δύναται να προβεί σε πρόταση προπληρωμής Ομολογιών (η «Πρόταση Προπληρωμής») προς όλους τους Ομολογιούχους, για την εξόφληση στην ονομαστική τους αξία Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, μειωμένου κατά το ποσό των δύο επόμενων πληρωτέων κουπονιών (το «Ποσό Προπληρωμής»).</p> <p>Οποιαδήποτε Πρόταση Προπληρωμής υποβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και (α) θα είναι ανέκκλητη, (β) εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά στο Πρόγραμμα, θα προσδιορίζει την ημερομηνία κατά την οποία θα λάβει χώρα η προτεινόμενη προπληρωμή, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, και το Ποσό Προπληρωμής, και (γ) θα συνοδεύεται από σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.</p> <p>Για την αποδοχή της Πρότασης Προπληρωμής απαιτείται απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με Αυξημένη Πλειοψηφία, κατόπιν πρόσκλησης σύμφωνα με τους όρους 12.10 και 12.12 του Προγράμματος ΚΟΔ.</p> <p>Εφόσον γίνει δεκτή η Πρόταση Προπληρωμής από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, το Ποσό Προπληρωμής άγεται προς αποπληρωμή όλων των Ομολογιών, pro rata. Ειδικότερα, εάν το Ποσό Προπληρωμής είναι ίσο με ή μεγαλύτερο από το ανεξόφλητο υπόλοιπο του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το Ομολογιακό Δάνειο θα εξοφληθεί πλήρως, ενώ, αντίθετα, εάν το Ποσό Προπληρωμής δεν αρκεί για την πλήρη εξόφληση του Ομολογιακού Δανείου, το Ποσό Προπληρωμής άγεται προς μείωση της ονομαστικής αξίας όλων των Ομολογιών, pro rata.</p> |
| Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι | <p>ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</p> <p>ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ</p> <p>EUROBANK Α.Ε.</p> <p>EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Ανάδοχοι                    | <p>ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK Α.Ε.</p> <p>ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Σύμβουλος Έκδοσης           | <p>ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

#### 4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

| ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ | ΓΕΓΟΝΟΣ                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 22.06.2020            | Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.                                                                                                                                                                                               |
| 22.06.2020            | Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.                                                                                                                                                                                            |
| 23.06.2020            | Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.                                                                                                                                                                                                                       |
| 23.06.2020            | 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.                                                                                        |
| 26.06.2020            | Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης.                                                                                                                                                                                                                            |
| 29.06.2020            | Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος).                                                                                                                                                               |
| 01.07.2020            | Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. - ώρα Ελλάδος 16:00).                                                                                                                                                                       |
| 02.07.2020*           | Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης, της τιμής διάθεσης και του επιτοκίου.                                                                                                                                      |
| 03.07.2020            | Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.                                                                                                                                                                                   |
| 03.07.2020            | Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία.<br>Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μεριδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων.<br>Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης. |
| 06.07.2020            | Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.                                                                                                                                           |

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

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 18.06.2020 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

Σημειώνεται, ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

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 8/862/19.12.2019 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικόι Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 8/862/19.12.2019 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους και θα δημοσιευθεί, όπως προβλέπεται, στον δικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α. το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των διεθνών κεφαλαιαγορών όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period) οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, όπως προβλέπεται, στον δικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Η μεθοδολογία αποτιμήσεως των όρων της συναλλαγής, ήτοι η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης προβλέπουν τη διενέργεια διαδικασίας pre-marketing σε δυνητικούς Ειδικούς Επενδυτές, τον καθορισμό εύλογου εύρους αποδόσεως συνεπεία αυτού, την ανακοίνωση του εύρους προ της έναρξης λειτουργίας του βιβλίου προσφορών. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της διαδικασίας του βιβλίου προσφορών καθορίζονται οι τελικοί όροι της συναλλαγής σύμφωνα με το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, καθώς και το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει η Εκδότρια.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της τελικής απόδοσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθούν εντός του ανακοινωθέντος εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

#### **4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών**

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙ («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του Παραρτήματος ΙΙ 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 Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά**

##### **Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας**

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €500 εκατ., θα γίνει με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Βιβλίου Προσφορών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία, τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χ.Α., και τις από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 500.000 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. 8/862/19.12.2019 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 29.06.2020 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 01.07.2020 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 01.07.2020 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Αίτηση Κάλυψης:

(α) κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει τον αριθμό της μερίδας και τον αριθμό του λογαριασμού αξιών του,

(β) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής του επενδυτή στη δημόσια προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις 500.000 Ομολογίες,

(γ) εφόσον αφορά σε Ειδικό Επενδυτή, υποβάλλεται είτε από τον Ειδικό Επενδυτή είτε από Διαμεσολαβητή,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και 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 Κύριους Αναδόχους και Αναδόχους. Αιτήσεις Κάλυψης για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών υποβάλλονται και από Διαμεσολαβητές. Και σε αυτές τις περιπτώσεις, οι Διαμεσολαβητές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους 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.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές (Ιδιώτες, Ειδικοί και Διαμεσολαβητές), οι οποίοι έχουν υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή, εκτός αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές και στους Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

#### **Διαδικασία Διάθεσης Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές**

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να, προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και, την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη μερίδα επενδυτή και το λογαριασμό αξιών τους.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης των Ομολογιών που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της

συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθ. 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μεριίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μεριίδων (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 ΣΑΤ (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνον οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Αίτηση Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

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 μέσω του Βιβλίου Προσφορών, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Αναδόχους, υποβάλλοντας την 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 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές απευθείας ή μέσω Διαμεσολαβητών 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 «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» 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 Εταιρεία, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία καταβολής μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν ή/και να ακυρώσουν τις προσφορές τους. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης ή/και ακύρωσης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

#### **4.3.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς**

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ., η Έκδοση θα ματαιωθεί και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει το Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύνανται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό ισούται ή υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €350.000.000, το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €350.000.00 - €499.999.000, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Δανείου.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης, του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

- Ποσοστό 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 150.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 350.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη: α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών

Επενδυτών, γ) το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι ζήτηση, οι δε Ομολογίες που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του συνολικού ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και ενημερώνουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6, παράγραφο 1 της υπ. αριθμ. 8/862/19.12.2019 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδους ανακρίβεια ή ουσιώδους σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: (α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών ή το μέρος αυτών που θα προσδιοριστεί σύμφωνα με τα ανωτέρω και τον όρο 2.4 του Προγράμματος ΚΟΔ, (β) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (γ) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 03.07.2020.

### **Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές**

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την Απόφαση 8/862/19.12.2019 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

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

- ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα,

- το ύψος της προσφοράς,
- η προσφερόμενη απόδοση,
- ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα,
- τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί Οργανισμοί) και
- οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση.

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 στις κατηγορίες των Ιδιωτών Επενδυτών και των Ειδικών Επενδυτών. Οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι εγγράφονται μέσω των Συντονιστών Κυρίων 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 Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα στην παρούσα ενότητα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (*pro rata*) με βάση το ύψος της ζήτησης. Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

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

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

#### **4.3.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή**

##### **4.3.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης**

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (καταστατική έδρα - Αιόλου 86, Αθήνα 10232, τηλ. 2103337000), η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ» (καταστατική έδρα - Αμερικής 4, Αθήνα 10564, τηλ. 2103288000), η «EUROBANK Α.Ε.» (καταστατική έδρα Όθωνος 8, Αθήνα 10557, τηλ. 2103337000) και η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (καταστατική έδρα Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, 15232, τηλ. 210 6879400).

Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK Α.Ε.» (Αιγιάλειας 32 & Παραδείσου, Μαρούσι 15125, τηλ. 2108173000) και η «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, 11473 Αθήνα, τηλ. 210 6478900) (εφεξής για τους σκοπούς των ενότητων 4.3.7.1 «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης» και 4.3.7.2 «Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή» από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (καταστατική έδρα - Αιόλου 86, Αθήνα 10232, τηλ. 2103337000).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη σύμβαση αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 19.06.2020 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού και επιπλέον, κατά την απόλυτη κρίση της, αμοιβή επιτυχούς διοργάνωσης.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης έχει αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

##### **4.3.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή**

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εταιρεία και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη σύμβαση αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εταιρείας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Ποσό έως €9.100 χιλ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού και επιτυχούς διοργάνωσης.

Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ., η Έκδοση θα ματαιωθεί και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς, ενδεικτικά μεταξύ άλλων, στις κάτωθι περιπτώσεις, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασης αναδοχής:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα,
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας, πανδημία ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση Αναδοχής θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις δέκα (10) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα μετά την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Σε περίπτωση που διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές,
- Σε περίπτωση που συμβούν στην Εταιρεία ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της,
- Σε περίπτωση που η Εταιρεία παραβεί οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της από τη Σύμβαση Αναδοχής, οι οποίες συμφωνούνται στο σύνολό τους ως ουσιώδεις ή παραβιάσει οποιαδήποτε διαβεβαίωση, που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή παραπλανητική ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες

υποχρεώσεις, δεσμεύσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Αναδοχής.

- Σε περίπτωση που δεν εγκριθεί η Εισαγωγή ή ματαιωθεί η Δημόσια Προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Σε περίπτωση που μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τόσο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προσκόμματα στη διαδικασία Εισαγωγής.

#### **4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης**

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλου Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η δε τιμή έναρξης θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Ομολογίες αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει μερίδα επενδυτή και λογαριασμό αξιών στο Σ.Α.Τ.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

## 4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

### 4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας

Η πλέον πρόσφατη πιστοληπτική αξιολόγηση της Εκδότριας πραγματοποιήθηκε από την «ICAP Group A.E» με ημερομηνία 20.05.2020, βασιζόμενη τόσο στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου για τα έτη 2017-2018 όσο και στην εξέταση των επιπτώσεων της επιδημίας COVID-19 στην πιστοληπτική διαβάθμιση της αξιολογούμενης επιχείρησης. Στο πλαίσιο αυτό, η «ICAP Group A.E» αξιολόγησε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας σε «Α» και παράλληλα προστέθηκε υπό παρακολούθηση outlook (under surveillance outlook) για τους επόμενους 4 μήνες, προκειμένου στο τέλος του παραπάνω διαστήματος η τιτλούχος να επαναξιολογηθεί με νεότερα δεδομένα και στοιχεία σχετικά με την πορεία και τις επιπτώσεις της επιδημίας του COVID-19 και των εξελίξεων που προκύπτουν τόσο στον κλάδο δραστηριότητάς της όσο και εν γένει στην Ελληνική, Ευρωπαϊκή και παγκόσμια οικονομία. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε ενότητα 3.1.1.3 «Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Κατά την ICAP Group A.E., η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

| Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος |   |    | Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος |   |   |   | Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος |   |   | Μη Διαβαθμισμένες |      |      |
|-----------------------------|---|----|---------------------------|---|---|---|----------------------------|---|---|-------------------|------|------|
| AA                          | A | BB | B                         | C | D | E | F                          | G | H | N.R               | N.T. | N.C. |

Πηγή: <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 22.05.2019 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εταιρεία είναι «Α». Σύμφωνα με την ICAP Group A.E., η διαβάθμιση «Α»: «Υποδηλώνει πάρα πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν τη δυνατότητα να αντεπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους ακόμα και υπό δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σταθερά υψηλή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση Α χαρακτηρίζονται από τα πολύ σημαντικά οικονομικά μεγέθη τους, την ανοδική πορεία και τη σημαντική θέση τους στην αγορά». Η Εταιρεία υπόκειται σε ετήσια αναθεώρηση της πιστοληπτικής της διαβάθμισης.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 8.1 (κβ) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ενότητα «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ») και του όρου 8.1 (κα) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνά ώστε να αξιολογείται κάθε έτος από την «ICAP Group AE» καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και του ΚΟΔ 2018, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

## **5 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

### **A. ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ**

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ παρατίθενται αυτούσιοι ακολούθως:

#### **I. ΤΟΠΟΣ – ΧΡΟΝΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ**

Το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €500.000.000 και Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων εκδόθηκε/καταρτίστηκε σήμερα, στην Αθήνα Αττικής, την [●].06.2020, ημέρα [●].

#### **II. ΣΥΜΒΑΛΛΟΜΕΝΟΙ**

##### **A. ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ**

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «**ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ**», με τον διακριτικό τίτλο «**ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.**», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 253001000 και Α.Φ.Μ. 094005751 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, την οποία εκπροσωπούν νομίμως για την έκδοση του παρόντος οι κκ. Πηνελόπη Λαζαρίδου και Εμμανουήλ Μουστάκας, δυνάμει της από 17.06.2020 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής καλούμενη στο παρόν η «**Εκδότρια**» ή η «**Εταιρία**»).

##### **B. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ**

Η ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «**ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.**», με έδρα στην Αθήνα, Αιόλου 86 και με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 237901000 (εφεξής καλούμενη στο παρόν ο «**Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων**» ή ο «**Εκπρόσωπος**»).

Συμφώνησαν, συνομολόγησαν και συναποδέχθηκαν τα εξής:

#### **III. ΑΝΤΙΚΕΙΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΟΡΙΣΜΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ**

Το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις παραγράφους 1 και 3 του άρθρου 60 και την παράγραφο 1 του άρθρου 64 του Ν. 4548/2018:

1. περιέχει τους όρους του Ομολογιακού Δανείου (Πρόγραμμα Ομολογιακού Δανείου), ιδίως αυτούς που αφορούν στο ανώτατο ποσό του Ομολογιακού Δανείου, στη μορφή, ονομαστική αξία και αριθμό των Ομολογίων αυτού, στον χρόνο, τρόπο και προϋποθέσεις κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου και ανάληψης των Ομολογίων, στο επιτόκιο και στον τρόπο προσδιορισμού του, στα ωφελήματα που παρέχονται στους Ομολογιούχους, στον ορισμό και τις αρμοδιότητες του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, στον χρόνο αποπληρωμής και εν γένει εξόφλησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις Ομολογίες, στη διαδικασία καταγγελίας και στην προθεσμία μέσα στην οποία πρέπει να διατεθούν οι Ομολογίες,
2. περιέχει τους όρους της σύμβασης μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου, καθορίζει τα καθήκοντα, το έργο και τις αρμοδιότητές του, εμπεριέχει τους όρους του Προγράμματος και δεσμεύει κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό τους,
3. αποτελεί πρόταση της Εκδότριας προς σύναψη της σύμβασης εγγραφής στο Ομολογιακό Δάνειο και απευθύνεται στο κοινό (δημόσια προσφορά), και
4. δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει

δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Το παρόν Πρόγραμμα θα είναι κατατεθειμένο στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων μέχρι την ημερομηνία κατά την οποία όλες οι υποχρεώσεις της Εκδότριας υπό ή/και σχετικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες θα έχουν εκπληρωθεί. Οι Συμβαλλόμενοι εξουσιοδοτούν νομίμως τον Εκπρόσωπο να εκδίδει ακριβή αντίγραφα εκ του πρωτοτύπου υπογεγραμμένου Προγράμματος, που βρίσκεται εις χείρας του, τα οποία θα διαθέτει σε Εργάσιμες Ημέρες και ώρες στα γραφεία του, καθ' όλη τη διαδικασία της δημόσιας προσφοράς, της Περιόδου Κάλυψης και της διάθεσης των Ομολογιών.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και οι Ομολογιούχοι τεκμαίρεται ότι έχουν λάβει γνώση του περιεχομένου όλων των Όρων του Προγράμματος και τους έχουν αποδεχθεί.

#### IV. ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

##### 1 ΕΡΜΗΝΕΙΑ – ΟΡΙΣΜΟΙ

- 1.1 Το παρόν Πρόγραμμα Έκδοσης Ομολογιακού Δανείου και Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων θα καλείται, εφεξής, συλλογικά και άνευ ειδικότερης διάκρισης το «**Πρόγραμμα**», «**το παρόν**» ή η «**Σύμβαση**».
- 1.2 Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος θα υποδηλώνεται με παραπομπή στη λέξη «**Όρος**» ή «**Όροι**».
- 1.3 Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως σύνολο.
- 1.4 Οι τίτλοι των Όρων αποβλέπουν στην υποβοήθηση της ανάγνωσης, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του.
- 1.5 Η αναφορά σε μια διάταξη νόμου αναφέρεται στη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη.
- 1.6 Η αναφορά σε ένα πρόσωπο περιλαμβάνει και τους νόμιμους διαδόχους του.
- 1.7 Η αναφορά σε ένα έγγραφο ή σε μια σύμβαση αναφέρεται στο έγγραφο αυτό, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.
- 1.8 Οι ορισμοί που αναφέρονται στο Πρόγραμμα θα έχουν την έννοια που παρατίθεται έναντι αυτών στον παρόντα Όρο, εκτός εάν άλλως τα συμφραζόμενα επιβάλλουν:

«**Αίτηση Κάλυψης**» σημαίνει την αίτηση (ήτοι την προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 8/862/19.12.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.

«**Ακίνητα**» σημαίνει: (i) επτά (7) ακίνητα κυριότητας της θυγατρικής με την επωνυμία «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με έδρα στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Μεσογείων αρ. 85, και αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 006857301000, κείμενα στον Άγιο Αθανάσιο Χαλκηδόνας, (ii) ακίνητο κυριότητας της Εκδότριας, κείμενο στη συνοικία «Παλαιά», στο Βόλο, και (iii) ακίνητο κυριότητας της θυγατρικής με την επωνυμία «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.», με έδρα στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Μεσογείων αρ. 85, και αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 003824801000, κείμενο επί της οδού Μοναστηρίου αρ. 240-242 στη Θεσσαλονίκη, τα οποία περιγράφονται συνοπτικά στο Παράρτημα Β του Προγράμματος.

«**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει την υπ' αρ. 34/8.03.2017 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής 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 ποσοστό εξήντα έξι και 0,67 τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων Ομολογιών, είτε στην πρώτη Συνέλευση είτε σε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση.

«**Βάρος**» σημαίνει υποθήκη, προσημείωση υποθήκης, ενέχυρο, χρηματοοικονομική ασφάλεια, πλασματικό ενέχυρο, κυμαινόμενη ασφάλεια, δουλεία, εξασφαλιστική εκχώρηση ή άλλο εξασφαλιστικό δικαίωμα προς εξασφάλιση απαίτησης (συμπεριλαμβανομένης της εξασφαλιστικής/καταπιστευματικής μεταβίβασης), ή άλλο εμπράγματο δικαίωμα που εξασφαλίζει απαιτήσεις.

«**Βεβαρημένο Ακίνητο**» σημαίνει το ακίνητο κυριότητας της Εκδότριας κείμενο στην Αθήνα, στην θέση Αμπελόκηποι του Δήμου Αθηναίων, επί της Λεωφόρου Μεσογείων αρ. 85, το οποίο περιγράφεται συνοπτικά στο Παράρτημα Β του Προγράμματος.

«**Γεγονός Καταγγελίας**» σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον Όρο 11 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος, η επέλευση των οποίων θα δίδει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με απόφασή τους, που λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

«**ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ**» σημαίνει την θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 153311501000 και Α.Φ.Μ. 801276380 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα εισφερθούν σε είδος ή/και θα μεταβιβαστούν οι μετοχικές συμμετοχές της Εκδότριας στις Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων καθώς και οι ομολογίες δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων που κατέχει η Εκδότρια.

«**ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ**» σημαίνει την θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 153834801000 και Α.Φ.Μ. 801298740 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα μεταβιβαστεί η μετοχική συμμετοχή της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στην εταιρία με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» ή/και οι ομολογίες δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης της παραπάνω εταιρίας που έχει αναλάβει η ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

«**Δανεισμός του Ομίλου**» σημαίνει το δανεισμό του Ομίλου στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις και οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, όπως αναφέρονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

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

«**Διαχειριστής Σ.Α.Τ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με τον διακριτικό τίτλο «ΑΤΗΕΧCSD» με έδρα τον Δήμο Αθηναίων (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 057958104000 και Α.Φ.Μ. 094449050 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

«**Έγγραφα Χρηματοδότησης**» σημαίνει:

- (i) το Πρόγραμμα,
- (ii) τις Ομολογίες,

- (iii) τα Εξασφαλιστικά Έγγραφα,
- (iv) το Ιδιωτικό Συμφωνητικό Αμοιβής Εκπροσώπου, και
- (v) κάθε άλλο έγγραφο που ορίζεται ως τέτοιο από τον Εκπρόσωπο και την Εκδότρια.

«**Ειδικός Λογαριασμός**» σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων ανατίθεται στον διαχειριστή Σ.Α.Τ., για τις ενέργειες που προβλέπονται στο νόμο και στον Κανονισμό Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα κατά τα λοιπά οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

«**Ειδικοί Επενδυτές**» σημαίνει τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που περιγράφονται στο παράρτημα II του Ν. 4514/2018 ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αριθμ. 8/862/19.12.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

«**Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου**» σημαίνει (α) την εκ μέρους της Εκδότριας ή θυγατρικής άμεση ή έμμεση πώληση, διάθεση, μεταβίβαση σε τρίτο ή άλλη πράξη με το ίδιο αποτέλεσμα, οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου ή δικαιώματος της Εκδότριας ή θυγατρικής, και (β) την έκδοση μετοχών από θυγατρική που συνεπάγεται τη μείωση του ποσοστού συμμετοχής της Εκδότριας ή θυγατρικών στη θυγατρική αυτή, με την εξαίρεση τυχόν προγραμμάτων διάθεσης μετοχών σε εργαζόμενους ή σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας ή θυγατρικής. Δεν αποτελούν Εκποιήσεις Περιουσιακών Στοιχείων: (α) ο Επιτρεπόμενος Μετασχηματισμός, (β) συναλλαγές μεταξύ εταιριών του Ομίλου, (γ) συναλλαγές που αφορούν σε Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία, (δ) συναλλαγές θυγατρικών (και των θυγατρικών αυτών), εφόσον και για όσο χρόνο οι μετοχές τους έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά ή πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης, και (ε) συναλλαγές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ, της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ, των θυγατρικών με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» ή του SPV Παραχωρήσεων.

«**Έλεγχος**» σημαίνει την εξουσία ενός ή περισσότερων προσώπων (α) να υπαγορεύει (-ουν) τη διαχείριση και πολιτική νομικού προσώπου ή και να διορίζει (-ουν) άμεσα ή έμμεσα τη διοίκησή του, ή/και (β) να ασκεί (-ούν) κυριαρχική επιρροή στο νομικό πρόσωπο.

«**Ενεργητικό του Ομίλου**» σημαίνει το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου, όπως εμφανίζεται στις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

«**Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSRA**» σημαίνει τον υπ' αριθμ. 10400783527 τραπεζικό λογαριασμό της Εκδότριας που τηρείται στον Εκπρόσωπο, επί των απαιτήσεων του οποίου έχει συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων του Ν. 3301/2004 περί εμπράγματος χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών» υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον Όρο 14 του παρόντος Προγράμματος.

«**Ενεχυρασμένος Λογαριασμός του ΚΟΔ 2018**» σημαίνει τον υπ' αριθμ. 10400458534 τραπεζικό λογαριασμό της Εκδότριας που τηρείται στον Εκπρόσωπο, επί των απαιτήσεων του οποίου έχει συσταθεί ενέχυρο δυνάμει των διατάξεων του Ν. 3301/2004 περί εμπράγματος χρηματοοικονομικής ασφάλειας και του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 «Περί Ειδικών Διατάξεων επί Ανωνύμων Εταιριών» υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2018, και η λειτουργία του οποίου διέπεται από τον όρο 14 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018.

«**Ενημερωτικό Δελτίο**» σημαίνει το από ενημερωτικό δελτίο της Εκδότριας, το οποίο απαρτίζεται από (α) το Περιληπτικό Σημείωμα, (β) τους Παράγοντες Κινδύνου, (γ) το Έγγραφο Αναφοράς, (δ) το Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων, και (ε) το Παράρτημα.

«**Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία**» σημαίνει: (α) το σύνολο των μετοχών έκδοσης της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων, (β) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. (ήτοι 43.211.556 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων,

(γ) την πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή των Ακινήτων, (δ) κατόπιν άρσης του Βάρους που υφίσταται επί του Βεβαρημένου Ακινήτου κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, την πλήρη κυριότητα, νομή και κατοχή του Βεβαρημένου Ακινήτου, και (ε) το σύνολο των μετοχών της Εκδότριας στην εταιρία με την επωνυμία «Ξενοδοχειακά Τουριστικά - Οικοδομικά και Λατομικά Επιχειρήσεις ο Κέκροψ Ανώνυμος Εταιρεία» (ήτοι 7.421.662 μετοχές), μετά του συνόλου των απορρεόντων εξ αυτών δικαιωμάτων.

«**Εξασφαλίσεις**» σημαίνει τα Βάρη που, δυνάμει των Εξασφαλιστικών Εγγράφων, συνιστώνται υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και των ιδίων απαιτήσεων του Εκπροσώπου εκ του Προγράμματος και των λοιπών Εγγράφων Χρηματοδότησης καθώς και οιαδήποτε ασφάλεια, ενοχική ή εμπράγματη, που τυχόν χορηγηθεί στο μέλλον προς εξασφάλιση των απαιτήσεων αυτών.

«**Εξασφαλιστικά Έγγραφα**» σημαίνει τα ακόλουθα έγγραφα:

- (i) την από [●].2020 σύμβαση εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας / ενεχύρου πρώτης τάξης / εκχώρησης απαιτήσεων από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA (η «**Σύμβαση Ενεχύρου επί Λογαριασμού**»), και
- (ii) κάθε άλλο έγγραφο που ορίζεται ως τέτοιο από τον Εκπρόσωπο και την Εκδότρια.

«**Έξοδα**» σημαίνει τα πάσης φύσης τυχόν έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή/και τους Ομολογιούχους, για: (α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, ισχυροποίηση, πραγματοποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματης ή προσωπικής ασφάλειας που έχει, ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών υπό το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο, ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία), ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο, (β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, (γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Σύμβασης και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσης εξόδων εκτέλεσης και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, (δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση των Εγγράφων Χρηματοδότησης, 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**<sup>15</sup>» 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.

«**Επιτρεπόμενος Μετασχηματισμός**» σημαίνει (α) την εισφορά σε είδος ή/και τη μεταβίβαση στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στις Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων που έχει

---

<sup>15</sup> 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. 8/862/19.12.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Συντονιστές θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.3.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του Ενημερωτικού Δελτίου.

αναλάβει η Εκδότρια, με αντάλλαγμα μετοχές έκδοσης της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και μετρητά (ύψους τουλάχιστον ίσου με το ύψος του κατά το χρόνο του μετασχηματισμού δευτερογενούς χρέους), ή/και (β) την τυχόν μεταβίβαση στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ των μετοχικών συμμετοχών της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στην εταιρία με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» ή/και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης της παραπάνω εταιρίας που έχει αναλάβει η ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ή/και (γ) τυχόν παρόμοια εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση αναφορικά με συμμετοχές της Εκδότριας ή θυγατρικών σε εταιρίες που θα συμβληθούν ως ανάδοχοι σε συμβάσεις παραχώρησης για μελλοντικά έργα, ή/και (δ) τυχόν παρόμοια εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση στο SPV Παραχωρήσεων των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ.

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

**«ΕΤ.ΕΚ.»** σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEX Clear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

**«Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων»** σημαίνει τις εταιρίες με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», ή/και «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ».

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

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

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

**«Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου»** σημαίνει την αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών.

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

**«Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Πληρωμής»** (Record Date) σημαίνει την Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία πρέπει να είναι εγγεγραμμένος στα αρχεία του Σ.Α.Τ. Ομολογιούχος, προκειμένου να είναι δικαιούχος πληρωμής τοκομεριδίου ή αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου κατά την Ημερομηνία Πληρωμής.

**«Θυγατρική»** θα έχει το νόημα που αποδίδεται στα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, ενώ για τις ενώσεις προσώπων ή άλλα νομικά πρόσωπα που δεν περιλαμβάνονται στα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα, θα έχει το νόημα που αποδίδεται στο ν. 4308/2014, όπως ισχύει.

**«Θυγατρική Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ»** σημαίνει κάθε θυγατρική της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

σύμφωνα με τα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα.

«**Ιδιωτικό Συμφωνητικό Αμοιβής Εκπροσώπου**» σημαίνει τη σύμβαση που θα υπογραφεί μεταξύ του Εκπροσώπου και της Εκδότριας, σύμφωνα με τον Όρο 12.24 (α).

«**Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα**» σημαίνει τα διεθνή λογιστικά πρότυπα (IFRS) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 1606/2002 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 19ης Ιουλίου 2002 για την εφαρμογή διεθνών λογιστικών προτύπων, όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

«**Καθαρά Έσοδα Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων**» σημαίνει το σύνολο των εσόδων που εισπράττει η Εκδότρια ή οι θυγατρικές από την εκποίηση Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων, κατόπιν αφαίρεσης (Α) των άμεσων δαπανών που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη εκποίηση, συμπεριλαμβανομένων: (α) όλων των αμοιβών για υπηρεσίες νομικών, λογιστικών, επενδυτικής τραπεζικής, των προμηθειών, και τυχόν άλλων εξόδων, εξόδων φόρων για τίτλους και καταχωρήσεις, και τυχόν αναλογούντων φόρων οι οποίοι προκύπτουν εφαρμοζομένου του εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος επί του κέρδους κατά το χρόνο που λαμβάνει χώρα η καταβολή του τιμήματος από την εκποίηση περιουσιακού στοιχείου, (β) όλων των καταβολών για χρέη που εξασφαλίζονται από περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο της εκποίησης, σύμφωνα με τους όρους της εξασφαλιστικής σύμβασης για το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο, ή που πρέπει να πραγματοποιηθούν από τα έσοδα που θα προκύψουν από την συγκεκριμένη εκποίηση, σύμφωνα με τους όρους τους ή προκειμένου να δοθεί η δέουσα συναίνεση ή αναγκαίο πιστοποιητικό από τους θιγόμενους δανειστές ή δημόσιους φορείς για την συγκεκριμένη εκποίηση, ή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, (γ) όλων των διανομών μερισμάτων και λοιπών καταβολών που απαιτείται να γίνουν προς τους μετόχους μειοψηφίας θυγατρικών ή άλλων κοινοπρακτούντων μερών, ως αποτέλεσμα της συγκεκριμένης εκποίησης, (δ) των κατάλληλων ποσών που πρέπει να καταχωρηθούν από τον πωλητή ως αποθεματικό, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις ή που διατηρούνται υπό μεσεγγύηση και, σε κάθε περίπτωση, για την αναπροσαρμογή της τιμής πώλησης ή για οποιεσδήποτε υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται κατά την εκποίηση και παρακρατούνται από την Εκδότρια ή από θυγατρική μετά την εκποίηση, και (Β) των ποσών από εκποιήσεις Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων που κατατίθενται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018, σύμφωνα με τον όρο 14.1 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018.

«**Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά**» σημαίνει το σύνολο των εσόδων που εισπράττει η Εκδότρια ή οι θυγατρικές σε σχέση με οποιαδήποτε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου που γίνεται έναντι ανταλλάγματος σε μετρητά, ίσου προς ή μεγαλύτερου από το ποσό των €5.000.000 (σε περίπτωση που λαμβάνουν χώρα περισσότερες της μίας Εκποιήσεις Περιουσιακού Στοιχείου μεταξύ των ιδίων συμβαλλομένων εντός χρονικού διαστήματος 90 ημερολογιακών ημερών, οι συναλλαγές αυτές νοούνται ως μια Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου και το αντάλλαγμα τους λογίζεται ως το άθροισμα των επιμέρους ανταλλαγμάτων), κατόπιν αφαίρεσης (Α) των άμεσων δαπανών που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη Εκποίηση Περιουσιακών Στοιχείων, συμπεριλαμβανομένων: (α) όλων των αμοιβών για υπηρεσίες νομικών, λογιστικών, επενδυτικής τραπεζικής, των προμηθειών, και τυχόν άλλων εξόδων, εξόδων φόρων για τίτλους και καταχωρήσεις, και τυχόν αναλογούντων φόρων οι οποίοι προκύπτουν εφαρμοζομένου του εκάστοτε συντελεστή φορολογίας εισοδήματος επί του κέρδους κατά το χρόνο που λαμβάνει χώρα η καταβολή του τιμήματος από την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, (β) όλων των καταβολών για χρέη που εξασφαλίζονται από περιουσιακά στοιχεία που αποτελούν αντικείμενο της Εκποίησης Περιουσιακού Στοιχείου, σύμφωνα με τους όρους της εξασφαλιστικής σύμβασης για το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο, ή που πρέπει να πραγματοποιηθούν από τα έσοδα που θα προκύψουν από την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, σύμφωνα με τους όρους τους ή προκειμένου να δοθεί η δέουσα συναίνεση ή αναγκαίο πιστοποιητικό από τους θιγόμενους δανειστές ή δημόσιους φορείς για την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, ή, σύμφωνα με το εφαρμοστέο δίκαιο, (γ) όλων των διανομών μερισμάτων και λοιπών καταβολών που απαιτείται να γίνουν προς τους μετόχους μειοψηφίας θυγατρικών ή άλλων κοινοπρακτούντων μερών, ως αποτέλεσμα της Εκποίησης Περιουσιακού Στοιχείου, (δ) των κατάλληλων ποσών που πρέπει να καταχωρηθούν από τον πωλητή ως αποθεματικό, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις ή που διατηρούνται υπό μεσεγγύηση και, σε κάθε περίπτωση, για την αναπροσαρμογή της τιμής πώλησης ή για οποιεσδήποτε υποχρεώσεις που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία που διατίθενται κατά την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου και παρακρατούνται από την Εκδότρια ή από θυγατρική μετά την Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, και (Β) των ποσών από εκποιήσεις περιουσιακών στοιχείων (εξαιρουμένων των Εξαιρουμένων Περιουσιακών Στοιχείων) που κατατίθενται στον Ενεχυρασμένο

Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018, σύμφωνα με τον όρο 14.1 του Προγράμματος ΚΟΔ 2018.

«**Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών**» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του Ν. 3606/2007, την υπ' αριθμ. 103/28.07.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την υπ' αριθμ. 1/704/22.01.2015 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

«**Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α.**» σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 47 του ν. 4514/2018 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως κάθε φορά ισχύουν, τροποποιούνται, συμπληρώνονται ή αντικαθίστανται.

«**Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.**» σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθ. 3/304/10.06.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 901/16.06.2004), όπως κάθε φορά ισχύει, τροποποιείται, συμπληρώνεται ή αντικαθίσταται.

«**Κανονισμοί Χ.Α.**» σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., τη διαδικασία Η.ΒΙ.Π και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία του Χ.Α., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

«**ΚΟΔ 2018**» σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €120.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, που η Εκδότρια εξέδωσε δυνάμει της από 16.03.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2018 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2018.

«**Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.**» σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο σύστημα TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο, δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

«**Λογαριασμός Εκπροσώπου**» σημαίνει τον λογαριασμό που τηρείται στον Εκπρόσωπο σύμφωνα με την παράγραφο 4 του άρθρου 65 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, ο οποίος θα τηρείται στο όνομα του Εκπροσώπου, για λογαριασμό των Ομολογιούχων.

«**Λογαριασμός Χειριστή**» σημαίνει κάθε λογαριασμό που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο – πελάτη του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Σ.Α.Τ.

«**Μέλος**» ή «**Μέλος Η.ΒΙ.Π.**» σημαίνει τα μέλη της αγοράς αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών που δύνανται να συμμετέχουν ως Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την διάθεση των Ομολογιών του παρόντος Προγράμματος, σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π και τους Όρους του παρόντος.

«**Μέση Χρηματιστηριακή Τιμή**» σημαίνει το κλάσμα με αριθμητή το άθροισμα των γινομένων της τιμής κλεισίματος επί τον όγκο συναλλαγών των εισηγμένων μετοχών μιας εταιρίας σε ημερήσια βάση για όλες τις ημέρες ορισμένης περιόδου και παρνομαστή το άθροισμα του ημερήσιου όγκου συναλλαγών για το ίδιο χρονικό διάστημα, όπως αποτυπώνονται στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

«**Όμιλος**» σημαίνει την Εκδότρια και τις θυγατρικές της.

«**Ομολογιακό Δάνειο**» ή «**Δάνειο**» σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους ενδιαφερόμενους επενδυτές έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών, και έως συνολικού ποσού Ευρώ πεντακοσίων εκατομμυρίων (€500.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες ομολογίες, που η Εκδότρια θα εκδώσει, δυνάμει της Απόφασης της Εκδότριας, οι Όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν Πρόγραμμα και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και όσες

διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4548/2018, και τους Όρους του παρόντος.

«**Ομολογίες**» σημαίνει άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, με συνολική ονομαστική αξία ίση με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, θα είναι καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC1451207D3 και δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εκδότριας.

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

«**Ουσιώδης Μεταβολή**» σημαίνει: (α) τη με οποιοδήποτε τρόπο απόσυρση, αντικατάσταση, απομάκρυνση, παραίτηση του κ. Γεωργίου Περιστέρη από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εκδότριας (συμπεριλαμβανομένης και της μη εκλογής και διορισμού του στην ως άνω θέση), ή/και την παύση ή/και τροποποίηση των ήδη ανατεθειμένων σε αυτόν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αρμοδιοτήτων και καθηκόντων σχετικά με την κατά νόμο και το καταστατικό διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εκδότριας, όπως αυτές ενεργούνται και υλοποιούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, ή (β) την από οποιοδήποτε πρόσωπο, πλην του κ. Γεωργίου Περιστέρη, (ενεργώντας ατομικά ή συντονισμένα με άλλα πρόσωπα), απόκτηση Ελέγχου επί της Εκδότριας. Σε περίπτωση κατά την οποία η υπό (α) παύση εκτέλεσης ή τροποποίηση των αρμοδιοτήτων και καθηκόντων του κ. Γεωργίου Περιστέρη οφείλεται σε θάνατο, ασθένεια, ή σωματική βλάβη, δεν λογίζεται ως Ουσιώδης Μεταβολή.

«**Περίοδος Εκτοκισμού**» σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον Όρο 6 του παρόντος. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξης, η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Λήξης. Σε περίπτωση που μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα ή θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου 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 την από 17.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου 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 ποσοστό πενήντα και 0,01 τοις εκατό (50,01%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων Ομολογιών, είτε στην πρώτη Συνέλευση είτε σε τυχόν επαναληπτική Συνέλευση.

«**Πρόγραμμα ΚΟΔ 2018**» σημαίνει το από 22.03.2018 Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €120.000.000 και Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 19.06.2020 τροποποιητική σύμβαση, η οποία θα τεθεί σε ισχύ κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2018.

«**Ποσό Προπληρωμής**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον Όρο 14.3.

«**Πρόταση Προπληρωμής**» έχει την έννοια που αποδίδεται στον Όρο 14.3.

**«Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.»** σημαίνει κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του Ν. 4514/2018, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες.

**«Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου»** έχει την έννοια που αποδίδεται στον Όρο 3.1 του παρόντος.

**«Συμβαλλόμενοι»** σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

**«Συμβατικό Επιτόκιο»** νοείται το Επιτόκιο.

**«Συνέλευση»** σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους Όρους του παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

**«Σύστημα Άυλων Τίτλων»** ή **«Σ.Α.Τ.»** σημαίνει το μηχανογραφικό – λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.

**«Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»** ή **«Συντονιστές»** σημαίνει (α) την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα στην Αθήνα, (οδός Αιόλου αρ. 86), (β) την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με έδρα στην Αθήνα, (οδός Αμερικής αρ. 4), (γ) την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με έδρα στην Αθήνα, (οδός Όθωνος αρ. 8), και (δ) την ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», με έδρα στο Χαλάνδρι Αττικής (οδός Παλαιολόγου αρ. 7).

**«ΤΕΡΝΑ Α.Ε.»** σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 008554301000 και Α.Φ.Μ. 999503170 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.

**«ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.»** σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 312701000 και Α.Φ.Μ. 094006030 της Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών.

**«Τιμή Διάθεσης»<sup>16</sup>** σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, που ισούται με ευρώ [●] για κάθε Ομολογία ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) έκαστης.

**«Υπερβάλλοντα Έσοδα»** σημαίνει (α) Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά που δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με τον Όρο 8.1 (ιδ) του Προγράμματος, (β) Καθαρά Έσοδα Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων, και (γ) Ποσά Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον Όρο 14.7 του Προγράμματος, και δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με τον Όρο 8.1 (ιδ) του Προγράμματος.

**«Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών»** ή **«Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.»** ή **«Η.ΒΙ.Π.»** σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως ισχύει.

---

<sup>16</sup> 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. 8/862/19.12.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Συντονιστές θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.3.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του Ενημερωτικού Δελτίου.

«Υπόχρεος Κάλυψης» σημαίνει κάθε πρόσωπο 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 Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

«EBITDA» (Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων) σημαίνει τα λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT)<sup>17</sup>, πλέον των αποσβέσεων παγίων, μείον τις αναλογούσες στην χρήση επιχορηγήσεις παγίων, όπως παρουσιάζονται στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

«SPV Παραχωρήσεων» σημαίνει τη συσταθισμένη θυγατρική της Εκδότριας, στην οποία η Εκδότρια θα έχει άμεσα ή έμμεσα εξ ολοκλήρου συμμετοχή και στην οποία, στο πλαίσιο του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, θα εισφερθούν σε είδος ή/και θα μεταβιβαστούν οι μετοχικές συμμετοχές της Εκδότριας στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ και στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ.

## 2 ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ / ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 2.1 Το Ομολογιακό Δάνειο ανέρχεται, κατ' ονομαστική αξία (κεφάλαιο), στο ισόποσο του κεφαλαίου που θα καλυφθεί και καταβληθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης σύμφωνα με το παρόν και τις Αιτήσεις Κάλυψης και το οποίο δεν θα υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ πεντακοσίων εκατομμυρίων (€500.000.000) διαιρείται αντίστοιχα σε έως πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) 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. 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.
- 2.3 Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα υποβάλλουν Αιτήσεις Κάλυψης με τους όρους και προϋποθέσεις της

---

<sup>17</sup> Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT): Μικτό κέρδος, μείον τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, μείον τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, πλέον/μείον τα λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT. Ως λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT ορίζονται τα λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκτός των κονδυλίων των συναλλαγματικών διαφορών πληρωμής και αποτίμησης, των απομειώσεων/(ανακτήσεων απομειώσεων) παγίων, των λοιπών απομειώσεων και προβλέψεων και των απομειώσεων/(ανακτήσεων απομειώσεων) απαιτήσεων, όπως παρουσιάζονται στις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Απόφασης Η.ΒΙ.Π., της υπ' αριθμ. 8/862/19.12.2019 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.

- 2.4 Η συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξη των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., το τελικό ύψος της έκδοσης, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές σε συνεργασία με την Εκδότρια και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου και της υπ' αριθμ. 8/862/19.12.2019 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- 2.5 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.
- 2.6 Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα της κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, πρέπει να έχει καταβληθεί στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης Εργασίας Ημέρας από την λήξη της Περιόδου Κάλυψης. Η Εκδότρια δύναται με απόφασή της και κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια να παρατείνει την εν λόγω προθεσμία καταβολής μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας. Η οριστικοποίηση της κατανομής (και πίστωσης των μερίδων των δικαιούχων των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.) και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και στους Κανονισμούς Χ.Α.
- 2.7 Σε περίπτωση που το Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων (€350.000.000), θα ματαιώνεται η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερόμενου επενδυτή θα επιστρέφεται άτοκα από το Μέλος, μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Αίτηση Κάλυψης.
- 2.8 Το τελικό ύψος της έκδοσης, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α.
- 2.9 Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στη δημόσια προσφορά, και οι Ομολογιούχοι, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν, δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, τεκμαίρεται ότι έχουν συνολολογήσει και αποδεχθεί τους Όρους του Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.
- 2.10 Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες Όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες είναι διαιρετά (και όχι εις ολόκληρον).

### **3 ΣΚΟΠΟΣ – ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ**

- 3.1 Το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στην ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου.
- 3.2 Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου αρχίζει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, ημερομηνία (υπό την επιφύλαξη ειδικότερων Όρων του παρόντος, ιδίως του Όρου 11) κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να

αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών.

#### **4 ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ**

- 4.1 Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
- 4.2 Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
- 4.3 Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

#### **5 ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ – ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ – ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ**

- 5.1 Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Συμβατικού Επιτοκίου και θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο.
- 5.2 Η Εκδότρια, εάν δεν καταβάλει στους Ομολογιούχους, εμπροθέσμως και προσηκόντως, σύμφωνα με τον Όρο 6 του Προγράμματος, οποιοδήποτε οφειλόμενο κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσό Χρέους, καθίσταται υπερήμερη με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία υποχρεούτο να καταβάλει το σχετικά οφειλόμενο ποσό. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια θα χρεώνεται, για τα καθυστερούμενα ποσά, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, όχληση ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με τόκο υπερημερίας, ο οποίος λογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού, και θα υπολογίζεται επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι πλήρους εξοφλήσεώς τους, με ετήσιο επιτόκιο που 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 καταγγελλθεί το Πρόγραμμα.
- 5.4 Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

#### **6 ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ**

- 6.1 Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.
- 6.2 Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την επικείμενη Ημερομηνία Πληρωμής, το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία. Για τον υπολογισμό της ανωτέρω τριήμερης προθεσμίας δεν λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία αποστολής της ειδοποίησης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων προς το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., ούτε η Ημερομηνία Πληρωμής.
- 6.3 Το αργότερο έως τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μέσω της Εκδότριας, το συνολικό ποσό του Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την εν λόγω Ημερομηνία Πληρωμής (συμπεριλαμβανομένου του παρακρατούμενου από τους φορείς πληρωμής φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ενδείξεις

που έχουν καταχωριστεί από τους Χειριστές Σ.Α.Τ.). Η Εκδότρια θα υποχρεούται να μεριμνήσει για την πίστωση του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το παραπάνω καθαρό ποσό κατά την Ημερομηνία Καταβολής, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Όρο 6.4 κατωτέρω. Οι Ομολογιούχοι θα ενημερώνονται για το καταβλητέο ανά Ομολογία ποσό μέσω σχετικής ανακοίνωσης της Εκδότριας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 17.1 (γ).

- 6.4 Η Εκδότρια μεριμνά για την πίστωση του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με τα απαιτούμενα χρηματικά ποσά, το αργότερο έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Ο Λογαριασμός του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται:

- (α) είτε απευθείας από την Εκδότρια, κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
- (β) είτε μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από το Λογαριασμό Εκπροσώπου, τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Όρο 6.6 κατωτέρω.

- 6.5 Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σε ώρα μετά από τις 12:00 μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή.

- 6.6 Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τον Όρο 6.4(β) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον η Εκδότρια έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό ποσό Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού Εκπροσώπου σε ώρα μετά από τις 11:00 π.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

- 6.7 Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του κατά την Ημερομηνία Πληρωμής τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, θα καταβάλλει τα ποσά του Χρέους:

- (α) είτε μέσω του Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 6.8 κατωτέρω,
- (β) είτε μέσω του Σ.Α.Τ. στον τραπεζικό λογαριασμό, που προσδιορίζεται με τον οικείο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), τον οποίο κάθε Ομολογιούχος έχει δηλώσει σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμόν 6 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., εφόσον ο Ομολογιούχος δεν επιθυμεί να εισπράττει χρηματικά ποσά μέσω του Χειριστή του,

- (γ) είτε κατά τα προβλεπόμενα στον Όρο 6.9 κατωτέρω.

- 6.8 Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, Εξόδων και Φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους.

- 6.9 Ομολογιούχοι:

(α) προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του Όρου 6.7 ανωτέρω, ή/και

(β) που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό,

εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών, αριθμός 110, Αθήνα), σε Εργάσιμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.

6.10 Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων Πληρωμής.

6.11 Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, τις οποίες εκάστοτε πραγματοποιεί, κατά τα ανωτέρω. Το εν λόγω αρχείο καταβολών θα τίθεται υπόψη του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων είτε μέσω της Εκδότριας είτε απευθείας από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ.. Η Εκδότρια παρέχει με το παρόν εξουσιοδότηση προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων να αιτείται και να λαμβάνει κάθε σχετική με καταβολές του Χρέους πληροφορία από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ.. Η παρούσα εξουσιοδότηση είναι ανέκκλητη, καθότι παρέχεται προς προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 218 και 724 του Αστικού Κώδικα, και παραμένει σε πλήρη ισχύ και στις περιπτώσεις που αναφέρονται στα άρθρα 223 και 726 του Αστικού Κώδικα.

6.12 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δικαιούται (αλλά δεν υποχρεούται), οποτεδήποτε, να ζητήσει από την Εκδότρια να μεριμνήσει για την καταβολή ποσών προοριζόμενων για την εξυπηρέτηση του Χρέους στο Λογαριασμό Εκπροσώπου. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια θα δεσμεύεται σχετικώς. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε ευθύνη σε περίπτωση που δεν απευθύνει τέτοιο αίτημα στην Εκδότρια.

6.13 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα να ζητεί και λαμβάνει από την Εκδότρια ενημέρωση αναφορικά με οποιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους, η δε Εκδότρια υποχρεούται να παρέχει την ενημέρωση αυτή αμελλητί.

6.14 Ποσά, τα οποία έχουν τεθεί στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. προς εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το Δάνειο, στο μέτρο που παραμένουν ανείσπρακτα από Ομολογιούχους έως τη συμπλήρωση ενός (1) ημερολογιακού έτους μετά από την παρέλευση της Ημερομηνίας Λήξης του Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του, αποδίδονται στην Εκδότρια. Τα ποσά αυτά καταβάλλονται από την Εκδότρια σε δικαιούχους που νομιμοποιούνται σχετικά, με οριζόμενο τόπο πληρωμής τα γραφεία της Εκδότριας και απώτατο χρόνο καταβολής τη συμπλήρωση του νόμιμου χρόνου παραγραφής των σχετικών αξιώσεων.

6.15 Εάν οποιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται την επόμενη (αν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα ή την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα (αν δεν υπάρχει επόμενη).

6.16 Κάθε καταβολή θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:

(α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσης εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου, και (ii) των Ομολογιούχων,

(β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσης εισφορών,

- (γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτέλεσης (ακόμα και αν οι σχετικοί πλειστηριασμοί ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,
  - (δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,
  - (ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,
  - (στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,
  - (ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.
- 6.17 Η άτακτη είσπραξη ή καταβολή (ενδεικτικά ως προς χρόνους και ποσά) θα υποχρεώνει τον λήπτη Ομολογιούχο, να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
- 6.18 Εάν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. εισπράξει από την Εκδότρια, μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, τα σχετικά ποσά θα πιστώνονται κατά τον Όρο 6.16 και στην περίπτωση διανομής μεταξύ Ομολογιούχων, στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 6.16, αναλογικά (pro-rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος Δανειστής κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.
- 6.19 Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμά της για έκπτωση λόγω συμψηφισμού ή επίσχεσης, εξαιτίας ανταπαίτησής της κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επίσχεσης κατ' αυτών.
- 6.20 Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χ.Α. και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.
- 6.21 Τόσο η Εκδότρια, όσο και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν έχουν υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε ευθύνονται για σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης δεν ευθύνονται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή, δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χ.Α.
- 6.22 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση της διαδικασίας καταβολών προς Ομολογιούχους που αναλαμβάνει ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.
- 6.23 Τίποτε στο παρόν Πρόγραμμα δεν θα εμποδίζει τον Εκπρόσωπο να χρησιμοποιεί προστηθέντες ή βοηθούς εκπλήρωσης, συμπεριλαμβανομένου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., για την εκπλήρωση των καθηκόντων του ως προς τη διενέργεια των απαραίτητων καταβολών.

## 7 ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

7.1 Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:

- (α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς ή την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχείρησής της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανάκλησης ή κατάργησης αυτών,
- (β) η Εκδότρια έχει πλήρη εξουσία να εκδώσει το Πρόγραμμα, το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες και έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για τη νόμιμη και έγκυρη έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, τη διάθεση των Ομολογιών, καθώς και την ανάληψη των υποχρεώσεων της από το Ομολογιακό Δάνειο,
- (γ) το από 26.02.2020 και το από 17.06.2020 Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας που έλαβε απόφαση για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της Εκδότριας, και αποφάσισε νόμιμα την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην ως άνω απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,
- (δ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια,
- (ε) το Ενημερωτικό Δελτίο έχει καταρτιστεί, εγκριθεί και διατίθεται σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 3401/2005, κατά την έκταση που ισχύει μετά την έναρξη ισχύος του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, όπως ισχύουν,
- (στ) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες έκδοσης σύμφωνα με το Ν. 4548/2018, και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους Όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες καθιρρούν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με τις οικείες διατάξεις και τις συμβατικές προβλέψεις, η δε Εκδότρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες και να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό Χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,
- (ζ) η Εκδότρια δεν έχει υποβάλλει δήλωση παύσης πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί και δεν επίκειται κατ' αυτής αίτηση πτώχευσης ή η θέση της σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (Ν. 3588/2007), δεν έχει τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ή ειδική διαχείριση του Ν. 4307/2014, ούτε σε αναστολή πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή της, ούτε έχει υπαχθεί σε διαδικασία συνδιαλλαγής, αναδιοργάνωσης ή εξυγίανσης, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκεται σε, ή έχει συμφωνήσει με τους πιστωτές της, αναδιάρθρωση των χρεών της, ούτε διαπραγματεύεται ή έχει καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές της, ή έχει υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσης υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (Ν. 3588/2007) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, λόγω αφερέγγυότητας, μειωμένης

οικονομικής θέσης, υψηλών επιπέδων δανεισμού/μόχλευσης, χαμηλής/αρνητικής καθαρής θέσης ή/και μη συνεργάσιμης προς τους πιστωτές διοίκησης, όπως τα ανωτέρω εκάστοτε ισχύουν, ή σε άλλο καθεστώς στέρησης ή περιορισμού της ιδιωτικής της αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών στοιχείων της στο σύνολό τους ή σε ουσιώδες μέρος τους, ούτε έχει τεθεί υπό τον οικονομικό ή/και διοικητικό έλεγχο των πιστωτών της ή οργάνου ή προσώπου διορισμένου ή επιλεγμένου από τους πιστωτές της ή από αρμόδιο δικαστήριο ή αρχή κατόπιν αιτήματος πιστωτών της, ούτε έχει διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,

- (η) δεν έχει επέλθει, συμβεί ή συντρέξει, αναφορικά με την Εκδότρια οτιδήποτε ισοδύναμο προς τα αναφερόμενα στον Όρο 7.1 (ζ) ανωτέρω υπό το δίκαιο οποιασδήποτε αλλοδαπής έννομης τάξης, με την οποία η Εκδότρια συνδέεται,
- (θ) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,
- (ι) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές 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,
- (ια) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για τον Σκοπό του Ομολογιακού Δανείου όπως αυτός ορίζεται από το Πρόγραμμα. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, καθ' οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,
- (ιβ) οι ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο ουσιώδης μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, που θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητα της Εκδότριας να εξυπηρετεί τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα,
- (ιγ) η Εκδότρια και οι θυγατρικές, κατά περίπτωση, είναι οι μόνοι και αδιαφιλονίκητοι κύριοι και δικαιούχοι των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων,
- (ιδ) τα Εξαιρούμενα Περιουσιακά Στοιχεία είναι ελεύθερα Βαρών, με εξαίρεση το Βεβαρημένο Ακίνητο,
- (ιστ) με την εξαίρεση των Εξασφαλίσεων, ο Ενεχυρασμένος Λογαριασμός DSRA είναι ελεύθερος Βαρών,
- (ιε) ούτε η Εκδότρια, ούτε και οποιαδήποτε θυγατρική δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων οφειλών, βεβαιωμένες και ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες οφειλές προς οποιεσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχείρισης ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες και υπερβαίνουν συνολικά το ποσό των €10.000.000 αναφορικά με μη διακανονισμένες οφειλές για την Εκδότρια και τις θυγατρικές από κοινού,

- (ιστ) δεν εκκρεμούν έναντι της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε θυγατρικής ή/και οποιασδήποτε οντότητας που ενοποιείται από την Εκδότρια με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, ένδικες διαφορές (περιλαμβανομένων των διαφορών ενώπιον διοικητικών, εποπτικών ή ανεξαρτήτων αρχών) ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο ή αρχή, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οποιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ούτε απειλείται η επίσπευση οποιασδήποτε διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών από τις περιγραφόμενες στην παράγραφο (ζ) ανωτέρω, οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς και κατά τρόπο δυσμενή τις εργασίες, την οικονομική κατάσταση, την περιουσιακή κατάσταση ή/και τις προοπτικές της Εκδότριας ή/και του Ομίλου ή την εξουσία της Εκδότριας να εκδώσει το Ομολογιακό Δάνειο και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Ομολογιακό Δάνειο,
- (ιζ) οι μετοχές, στις οποίες διαιρείται το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, είναι εισηγμένες στο Χ.Α. και αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις διατάξεις και το σύνηθες καθεστώς που εφαρμόζονται στις εν λόγω μετοχές,
- (ιη) δεν έχει επέλθει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός, το οποίο να έχει περιέλθει σε γνώση της Εκδότριας, κατόπιν ενδελεχούς εξέτασης από αυτή και το οποίο με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,
- (ιθ) δεν έχει συντρέξει παράβαση, εκ μέρους της Εκδότριας και οποιασδήποτε θυγατρικής, των όρων οποιασδήποτε σύμβασης, στην οποία έχουν συμβληθεί, κατά τρόπο ώστε να έχει επέλθει ή να αναμένεται εύλογα να επέλθει ουσιώδης και δυσμενής επίδραση στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Ομολογιακό Δάνειο, και
- (ιυ) η Εκδότρια τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, την περιβαλλοντική νομοθεσία, τη νομοθεσία περί υγιεινής και ασφάλειας, τη νομοθεσία περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, τη νομοθεσία περί ελεύθερου ανταγωνισμού, τη νομοθεσία που διέπει την κεφαλαιαγορά, την εν γένει εργατική νομοθεσία, την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία (περιλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό, της νομοθεσίας σχετικά με τις ενδο-ομιλικές συναλλαγές), καθώς και την εν γένει νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητα παρόμοια με αυτήν της Εκδότριας και δεν έχει υποπέσει σε παράβαση διατάξεων της σχετικής νομοθεσίας, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων ή άλλων κυρώσεων, που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της.
- 7.2 Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής καθώς και την πρώτη ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο ότι όλες οι ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις είναι αληθινές και ακριβείς κατά την ανωτέρω ημερομηνία σαν να είχαν γίνει κατά τον χρόνο εκείνο.

## **8 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ**

- 8.1 Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις που πρέπει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Εφόσον στις ακόλουθες υποχρεώσεις γίνεται αναφορά και σε θυγατρικές της Εκδότριας, νοείται ότι η Εκδότρια αναλαμβάνει την υποχρέωση να μεριμνήσει όπως οι θυγατρικές της εκπληρώσουν τις εν λόγω υποχρεώσεις. Ειδικότερα:

- (α) Η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί προσηκόντως και πλήρως το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.
- (β) Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου χωρίς παρακράτηση φόρου, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, και ιδίως τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. 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 Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και τη διατήρηση της διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην αγορά αυτή.
- (δ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.
- (ε) Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να απέχουν από τη σύσταση, άμεσα ή έμμεσα, ή/και από τη διατήρηση οποιουδήποτε Βάρους επί των Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων.
- (στ) Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να μην παρέχουν εγγυήσεις, εκτός εάν αυτές παρέχονται (i) υπέρ θυγατρικών, ή/και (ii) υπέρ κοινοπραξιών, ενώσεων προσώπων, ή άλλων νομικών προσώπων στα οποία συμμετέχει η Εκδότρια ή θυγατρική και τα οποία έχουν σκοπό την ανάληψη ή/και την εκτέλεση έργων, ή/και (iii) για την ανάπτυξη της εν γένει δραστηριότητας της Εκδότριας και των θυγατρικών.
- (ζ) Με την εξαίρεση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, η Εκδότρια υποχρεούται να μη συγχωνευθεί, άμεσα ή έμμεσα, με οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο που δεν ανήκει στον Όμιλο στο βαθμό που το σωρευτικό αποτέλεσμα του παραπάνω μετασχηματισμού μεταβάλει ουσιαστικά τη δραστηριότητα του Ομίλου ως συνόλου. Ως ουσιαστική νοείται οποιαδήποτε μεταβολή έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 20% ο Δανεισμός του Ομίλου ή/και να μειωθεί κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 20% το EBITDA του Ομίλου, όπως τα οικονομικά αυτά μεγέθη υπολογίζονται με βάση τις τελευταίες οικονομικές καταστάσεις.
- (η) Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να μην προβαίνουν σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού τους, επιτρεπόμενης αποκλειστικά της νόμιμης επέκτασης του εταιρικού σκοπού τους σε συναφή αντικείμενα ή/και σε αντικείμενα που εξυπηρετούν ή συνδέονται με τις υφιστάμενες κατά την ημερομηνία του Προγράμματος δραστηριότητες της Εκδότριας ή των θυγατρικών, με βάση το καταστατικό τους.
- (θ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μη μεταφέρει εκτός Ελλάδας, την καταστατική της έδρα.
- (ι) Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να συντηρούν και να διατηρούν ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία επιλογής τους τα ακίνητα και τον εξοπλισμό της επιχείρησής τους στην τρέχουσα αξία τους. Οι σχετικές συμβάσεις ασφάλισης θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες της Εκδότριας και των θυγατρικών, ενδεικτικά κατά κινδύνων πυρός και σεισμού, κατά κινδύνου εργολάβων, επαγγελματικής ευθύνης κλπ. Η Εκδότρια και οι θυγατρικές υποχρεούνται να ανανεώνουν τις συμβάσεις ασφάλισης και να επεκτείνουν την ασφάλιση επί νεότερων περιουσιακών στοιχείων.
- (ια) Η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλει προς τον Εκπρόσωπο ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική και ενοποιημένη βάση, όποτε τυχόν δημοσιεύονται και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από εκατόν είκοσι (120) ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη κάθε

οικονομικής χρήσης, και επισκοπημένες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις σε ατομική και ενοποιημένη βάση, όποτε τυχόν δημοσιεύονται και σε κάθε περίπτωση όχι αργότερα από ενενήντα (90) ημερολογιακές ημέρες από τη λήξη του πρώτου εξαμήνου της οικονομικής χρήσης.

- (ιβ) Η Εκδότρια υποχρεούται (i) να υποβάλει στον Εκπρόσωπο μαζί με τις οικονομικές καταστάσεις του ανωτέρω Όρου 8.1(ια), Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, νομίμως υπογεγραμμένο από την Εκδότρια, μετά της συνημμένης σε αυτό ως Παράρτημα Ι μεθοδολογίας υπολογισμού, συμπληρωμένης με τα σχετικά ποσά, και μετά της συνημμένης σε αυτό ως Παράρτημα ΙΙ σχετικής έκθεσης ευρημάτων, υπογεγραμμένης από το νόμιμο ελεγκτή (ήτοι τακτικού ορκωτού ελεγκτή – λογιστή), κατά το υπόδειγμα που επισυνάπτεται στο Παράρτημα Α' (Σχέδιο Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης) και θα περιλαμβάνει υπολογισμό των δεικτών των Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 σε εξαμηνιαία βάση και (ii) να διασφαλίζει την τήρηση των δεικτών των Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3. Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, το πρώτο Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης θα υποβληθεί με τις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2020.
- (ιγ) Καθ' όλη την Διάρκεια του Δανείου η Εκδότρια δεν θα διανείμει μερίσματα (ή επιστροφές κεφαλαίου ή προβεί σε άλλες διανομές κεφαλαίων προς του μετόχους της), εξαιρουμένου του κατώτατου μερίσματος που προβλέπεται στο άρθρο 161 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει.
- (ιδ) Χωρίς να θίγεται ο Όρος 8.1 (ιε), η Εκδότρια και οι Θυγατρικές δύνανται να χρησιμοποιούν τα Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά ή/και Ποσά Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον Όρο 14.7, εντός 360 ημερολογιακών ημερών από την είσπραξή τους ως εξής:
- (i) για την μερική ή ολική αποπληρωμή ή προπληρωμή (α) οποιουδήποτε χρέους μη μειωμένης κατάταξης της Εκδότριας ή Θυγατρικής (και σε περίπτωση που πρόκειται για δανεισμό ανακυκλούμενης πίστωσης με την οριστική μείωση της αντίστοιχης δέσμευσης ίσου ποσού), ή (β) οφειλών της Εκδότριας ή Θυγατρικών που εξασφαλίζονται με Βάρος,
  - (ii) για την επένδυση με μέγιστο αντάλλαγμα την εύλογη αγοραία αξία (fair market value) σε πάγια περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής και των οποίων η κυριότητα θα πρέπει να διατηρείται στον Όμιλο καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου,
  - (iii) για την απόκτηση με μέγιστο αντάλλαγμα την εύλογη αγοραία αξία (fair market value): (α) μετοχών σε εταιρία που δραστηριοποιείται στον κλάδο της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών, ή/και (β) επιπλέον συμμετοχών σε Θυγατρικές που η Εκδότρια δεν κατέχει εξ ολοκλήρου (100%), άμεσα ή έμμεσα,
  - (iv) για τη χρηματοδότηση έργων κατασκευής, παραχώρησης ή σύμπραξης που έχει αναλάβει η Εκδότρια, Θυγατρική, κοινοπραξία ή άλλο νομικό πρόσωπο στο οποίο συμμετέχει η Εκδότρια ή Θυγατρική,
  - (v) για τη συμμετοχή σε ίδρυση ή αύξηση μετοχικού κεφαλαίου Θυγατρικής, σε συνδυασμό με σχετική επενδυτική δραστηριότητα της Θυγατρικής, οπότε στην περίπτωση αυτή η Θυγατρική θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια για μία ή περισσότερες από τις χρήσεις που αναφέρονται υπό (i) έως (iv) ανωτέρω, ή για την κάλυψη ζημιών της Θυγατρικής, και
  - (vi) οποιοδήποτε συνδυασμό των ανωτέρω.

Όσο εκκρεμεί η οριστική χρήση των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά ή/και των Ποσών Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον Όρο 14.7, σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότρια και οι Θυγατρικές δύνανται να μειώνουν προσωρινά το δανεισμό ανακυκλούμενης πίστωσης ή να επενδύουν τα Καθαρά Έσοδα σε

Μετρητά ή/και τα Ποσά Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον Όρο 14.7, σύμφωνα με τα ανωτέρω ή/και σε ταμειακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα, μέχρις ότου μια από της υπό (i) έως (vi) χρήσεις λάβει χώρα. Το διάστημα των 360 ημερολογιακών ημερών θα δύναται να παραταθεί εφόσον η χρήση των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά ή/και των Ποσών Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον Όρο 14.7 για κάποια από τις προαναφερόμενες χρήσεις έχει δρομολογηθεί εντός του προαναφερθέντος διαστήματος με νομικά δεσμευτικές συμφωνίες με αντισυμβαλλόμενους της Εκδότριας ή/και θυγατρικής. Σε κάθε περίπτωση, η χρήση των Καθαρών Εσόδων σε Μετρητά ή/και των Ποσών Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον Όρο 14.7 θα λαμβάνει χώρα εντός 480 ημερολογιακών ημερών από την είσπραξή τους.

- (ιε) Χωρίς να θίγονται οι υποχρεώσεις της από τον Όρο 8.1 (ιδ), η Εκδότρια οφείλει να καταθέτει στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA κεφάλαια, αμέσως μόλις αυτά καταστούν Υπερβάλλοντα Έσοδα (ήτοι Καθαρά Έσοδα σε Μετρητά και Ποσά Προπληρωμής που αποδεσμεύονται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με τον Όρο 14.7, εφόσον δεν χρησιμοποιηθούν σύμφωνα με την παράγραφο (ιδ), και Καθαρά Έσοδα Εξαιρούμενων Περιουσιακών Στοιχείων που εισπράττονται σύμφωνα με την κατωτέρω παράγραφο (ιστ)).
- (ιστ) Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή θυγατρική, προβεί σε οποιαδήποτε διάθεση Εξαιρούμενου Περιουσιακού Στοιχείου, συμπεριλαμβανομένης της διάθεσης σε θυγατρική, ή σε άλλη πράξη με το ίδιο αποτέλεσμα, η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίσει ότι το αντάλλαγμα που θα καταβληθεί στη σχετική συναλλαγή (i) ισούται με την εύλογη αγοραία αξία (fair market value) του εκποιούμενου στοιχείου, και (ii) καταβάλλεται σε χρηματικά διαθέσιμα ή ισοδύναμα, όπως αυτά ορίζονται από τα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα που δεν θα υπολείπονται του 80% της εύλογης αγοραίας αξίας (fair market value).
- (ιζ) Κατά την ημερομηνία ολοσχερούς εξόφλησης του ΚΟΔ 2018, η Εκδότρια υποχρεούται: (i) να μεταφέρει στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA τυχόν ποσά που θα τηρούνται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018 δυνάμει των όρων 14.1(β) και 14.1 (γ) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, (ii) εφόσον έχουν προσκομιστεί στον εκπρόσωπο των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2018 εγγυητικές επιστολές, κατ' εφαρμογή του όρου 14.2(α) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, ή/και έγγραφες δεσμεύσεις πιστωτικών ιδρυμάτων, κατ' εφαρμογή του όρου 14.2(β) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, να καταθέσει στον Εκπρόσωπο ισόποσες και με τους ίδιους όρους εγγυητικές επιστολές και έγγραφες δεσμεύσεις πιστωτικών ιδρυμάτων που να εξασφαλίζουν το Χρέος, με ημερομηνία λήξης την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, και (iii) εφόσον έχουν συσταθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις υπέρ του εκπροσώπου των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2018, κατ' εφαρμογή του όρου 14.2(γ) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018, να συστήσει επί των ίδιων περιουσιακών στοιχείων, με τους ίδιους όρους, εμπράγματα εξασφάλιση που να εξασφαλίζει το Χρέος, υπέρ του Εκπροσώπου.
- (ιη) Η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλει στον Εκπρόσωπο εντός 240 ημερολογιακών ημερών από τη σχετική συναλλαγή της ανωτέρω παραγράφου (ιστ) πιστοποιητικό από το οποίο θα προκύπτει η τήρηση των ανωτέρω υπό (ιστ) (i) και (ii) υποχρεώσεων, και εκτίμηση της εύλογης αγοραίας αξίας (fair market value) από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή ή πιστοποιημένο εκτιμητή, εκτός των εισηγμένων μετοχών για τις οποίες θα λαμβάνεται υπόψη η Μέση Χρηματιστηριακή Τιμή του τελευταίου τριμήνου πριν την ανακοίνωση της εκποίησης.
- (ιθ) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι κάθε συναλλαγή με ή προς όφελος θυγατρικής θα πραγματοποιείται με όρους οι οποίοι, συνολικά θεωρούμενοι, δεν είναι ουσιωδώς δυσμενέστεροι για την Εκδότρια από τους όρους που θα επιτυγχάνονται σε μια συγκρίσιμη συναλλαγή με όρους αγοράς και σε εύλογη εμπορική αξία (arm's length) από την Εκδότρια με αντισυμβαλλόμενο που δεν αποτελεί θυγατρική ή άλλη συνδεδεμένη εταιρία.
- (κ) Η Εκδότρια υποχρεούται:

- (i) να συστήσει νομότυπα τις Εξασφαλίσεις και να διατηρήσει αυτές έγκυρες και εν ισχύ υπέρ του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και των ιδίων απαιτήσεων του Εκπροσώπου εκ του Προγράμματος, σε συμμόρφωση με τους όρους των Εξασφαλιστικών Εγγράφων προβαίνοντας σε κάθε απαιτούμενη ενέργεια για τυχόν ανανέωσή τους όταν και όπου απαιτείται εκ του νόμου,
- (ii) να τηρεί εν γένει τις υποχρεώσεις της από τα Εξασφαλιστικά Έγγραφα,
- (iii) να διατηρεί νόμιμο τίτλο επί των περιουσιακών στοιχείων επί των οποίων παρέχονται οι Εξασφαλίσεις,
- (iv) σε περίπτωση τροποποίησης των Όρων του Προγράμματος, να προβεί με δικές της δαπάνες στις τυχόν απαιτούμενες ενέργειες για την τροποποίηση και καταχώριση των Εξασφαλιστικών Εγγράφων στο μέτρο και με τον τύπο που κατά το νόμο απαιτείται,
- (v) να λαμβάνει όλα τα μέτρα που εύλογα υποδεικνύει ο Εκπρόσωπος προκειμένου να διασφαλίζεται:
  - (I) η εγκυρότητα της Εξασφάλισης που έχει συσταθεί στα πλαίσια των Εξασφαλιστικών Εγγράφων, και
  - (II) η προτεραιότητα σύμφωνα με την οποία έχει εγγραφεί κάθε Εξασφάλιση, όπως προβλέπεται στα αντίστοιχα Εξασφαλιστικά Έγγραφα (ή όπου δεν ορίζεται ρητά, κατά πρώτη προτεραιότητα).
- (κα) Η Εκδότρια εξουσιοδοτεί και παρέχει εντολή με την παρούσα στον Εκπρόσωπο να προβαίνει σε κάθε ενέργεια και να υπογράφει, να υποβάλλει και να παραλαμβάνει οποιοδήποτε έγγραφο το οποίο ο Εκπρόσωπος θεωρεί απαραίτητο ή σκόπιμο για σύσταση, εγγραφή και διατήρηση των Εξασφαλίσεων. Η εξουσιοδότηση-εντολή που παρέχεται με την παρούσα είναι ανέκκλητη καθώς παρέχεται προς όφελος του Εκπροσώπου και δεν θα παύσει να ισχύει σε περίπτωση λύσης ή πτώχευσης της Εκδότριας.
- (κβ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνήσει ώστε να αξιολογείται κάθε έτος, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, από την εταιρία ICAP GROUP Α.Ε. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.
- (κγ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών στο Χ.Α. για διάστημα που υπερβαίνει τη μία (1) ημέρα διαπραγμάτευσης, εκτός εάν η εν λόγω παύση, αναστολή ή διακοπή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρίας από την Εκδότρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. καθώς και τον Εκπρόσωπο αναφορικά με οποιαδήποτε παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών.
- (κδ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνά ώστε οι Ομολογιούχοι Δανειστές να κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (PARI PASSU), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία.
- (κε) Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει εγγράφως τον Εκπρόσωπο αμελλητί σε περίπτωση που επέλθει οποιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας.
- (κστ) Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει τον Εκπρόσωπο αμελλητί για την επέλευση γεγονότων από τα οποία προκύπτει υποχρέωσή της να καταθέτει ποσά στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό

DSRA, σύμφωνα με τον Όρο 14. Η ενημέρωση θα γίνεται εγγράφως και θα συνοδεύεται από τα σχετικά υποστηρικτικά έγγραφα (εταιρικές αποφάσεις για διανομή ποσών στους μετόχους, συμβάσεις εκποίησης περιουσιακών στοιχείων κ.λ.π.).

## 9 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

### 9.1 Στον παρόντα Όρο 9 (Χρηματοοικονομικοί Δείκτες):

- 9.1.1 «**Δείκτης Κάλυψης Τόκων**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή το άθροισμα του ΑΚπροΜΚΚ, των Μερισμάτων και Επιστροφών και των Πιστωτικών Τόκων και παρανομαστή τους Χρεωστικούς Τόκους.
- 9.1.2 «**Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή το Συνολικό Δανεισμό και παρανομαστή τα Ίδια Κεφάλαια.
- 9.1.3 «**Ίδια Κεφάλαια**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τα ίδια κεφάλαια της Εκδότριας, όπως παρουσιάζονται στις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.
- 9.1.4 «**Κατάσταση Ταμειακών Ροών**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, την κατάσταση ταμειακών ροών της Εκδότριας, όπως παρουσιάζεται στις πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.
- 9.1.5 «**ΑΚπροΜΚΚ**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης, όπως παρουσιάζεται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
- 9.1.6 «**Μερίσματα και Επιστροφές**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, μερίσματα εισπραχθέντα από θυγατρικές και κοινοπραξίες και μειώσεις/ επιστροφές κεφαλαίου που εισπράττονται από εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια, συμπεριλαμβανομένων των χρεολυσίων που εισπράττονται από ομολογίες δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης που έχει αναλάβει η Εκδότρια, όπως παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
- 9.1.7 «**Περίοδος Υπολογισμού**» σημαίνει κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους ή την κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 30 Ιουνίου κάθε έτους.
- 9.1.8 «**Πιστωτικοί Τόκοι**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τους εισπραχθέντες τόκους και τα συναφή έσοδα, όπως παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
- 9.1.9 «**Συνολικός Δανεισμός**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το δανεισμό της Εκδότριας, σε ατομικό επίπεδο, στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing και sale and lease back), και οι εγγυήσεις (κατ' άρθρο 847 επ. του Αστικού Κώδικα), όπως αναφέρονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας, ρητά εξαιρουμένων (α) τυχόν ενδοομιλικού δανεισμού, (β) των εγγυητικών επιστολών και (γ) εγγυήσεων της Εκδότριας που παρέχονται υπέρ εταιρίας στην οποία συμμετέχει η Εκδότρια για την εγγύηση υποχρεώσεων της εταιρίας αυτής από τραπεζική δανειακή σύμβαση, υπό την προϋπόθεση ότι η εγγύηση αυτή προβλέπεται να αρθεί κατά τη λήξη της κατασκευαστικής περιόδου έργου στην εκτέλεση του οποίου συμμετέχει και η ΤΕΡΝΑ Α.Ε.. Η τελευταία εξαίρεση δεν ισχύει εφόσον η εγγύηση αναγνωριστεί ως υποχρέωση στον ισολογισμό της Εκδότριας σύμφωνα με τα Ισχύοντα Λογιστικά Πρότυπα ή/και καταγγεληθεί το εγγυηθέν δάνειο ή/και παρέλθει η κατασκευαστική περίοδος, όπως τυχόν διαμορφωθεί συμβατικά, χωρίς την άρση της εγγύησης της Εκδότριας.
- 9.1.10 «**Χρεωστικοί Τόκοι**» σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τους πληρωθέντες τόκους και

τα συναφή έξοδα, όπως παρουσιάζονται στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών.

- 9.1.11 **«Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις»** σημαίνει το Συνολικό Δανεισμό, εξαιρουμένων: (i) του δανεισμού χωρίς αναγωγή (πχ. Project finance, εκχώρηση απαιτήσεων factoring, leasing χωρίς αναγωγή), (ii) της εγγύησης ύψους μέχρι €161.100.000 για τη χρηματοδότηση της συμμετοχής της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στο αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», την χρηματοδότηση του υπό (β) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού και την κάλυψη αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», και (iii) των βραχυπρόθεσμων πιστοδοτήσεων μέχρι συνολικού ποσού €70.000.000.
- 9.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει:
- 9.2.1 καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που λήγει την 31.12.2020 μέχρι την ολοκλήρωση του υπό (α) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, ο Δείκτης Κάλυψης Τόκων θα ισούται κατ' ελάχιστο με 2,
- 9.2.2 καθ' όλο το χρονικό διάστημα από την Περίοδο Υπολογισμού που ξεκινά αμέσως μετά την ολοκλήρωση του υπό (α) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού (ήτοι της εισφοράς σε είδος ή/και της μεταβίβασης στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στις Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων που έχει αναλάβει η Εκδότρια) ή την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, όποιο από τα δύο λάβει χώρα νωρίτερα, μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου ο Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια δεν θα υπερβαίνει το 3.
- 9.2.3 καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις δεν θα υπερβαίνουν: (i) το ποσό των €900.000.000, μέχρι την ολοκλήρωση του υπό (α) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού (ήτοι της εισφοράς σε είδος ή/και της μεταβίβασης στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ των μετοχικών συμμετοχών της Εκδότριας στις Εταιρίες Αυτοκινητοδρόμων και των ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης έκδοσης των Εταιριών Αυτοκινητοδρόμων που έχει αναλάβει η Εκδότρια) ή την πάροδο δώδεκα (12) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, όποιο από τα δύο λάβει χώρα νωρίτερα, και (ii) το ποσό των €800.000.000, για το υπόλοιπο χρονικό διάστημα μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
- 9.3 Η συμμόρφωση της Εκδότριας με τις υποχρεώσεις τήρησης των χρηματοοικονομικών δεικτών των ανωτέρω Όρων 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 θα διαπιστώνεται, αναφορικά με κάθε Περίοδο Υπολογισμού, χρησιμοποιώντας τις πλέον πρόσφατες ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας που υποβάλλονται σύμφωνα με τον Όρο 8.1(ια) και το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης που υποβάλλεται σύμφωνα με τον Όρο 8.1(ιβ).

## 10 ΦΟΡΟΙ – ΕΞΟΔΑ – ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ

- 10.1 Την Εκδότρια βαρύνουν, της καταλογίζονται, της επιρρίπτονται, και καταβάλλονται από αυτήν:

- (α) οι πάσης φύσης υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν και τις Ομολογίες ποσών, πλην του φόρου εισοδήματος ή/και φόρου μεταβίβασης των Ομολογιών, με συνέπεια η Εκδότρια να υποχρεούται να καταβάλλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και δίχως παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος ύψους 15% επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους, θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει και με εξάντληση της σχετικής φορολογικής

υποχρέωσης, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει, και

(β) τα τυχόν Έξοδα.

- 10.2 Τυχόν επιπλέον κόστος, που θα προκύψει σε περίπτωση εισαγωγής νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων (πλην του φόρου εισοδήματος και του φόρου μεταβίβασης) ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του σήμερα ισχύοντος θεσμικού πλαισίου δια τροποποίησης ουσιαστικού νόμου ή έκδοσης ερμηνευτικής εγκυκλίου κλπ. είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, 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) ημερολογιακών ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε την Εκδότρια για την πραγματοποιήσή τους, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος υπερημερίας. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημίωσης καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα Όρο, που ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.

## 11 ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ (ΠΡΟΩΡΗ ΛΗΞΗ)

- 11.1 Η επέλευση οιοδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα αλλά δεν θα υποχρεώνει τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, με το επιτόκιο υπερημερίας των Όρων 5.2 και 5.3.
- 11.2 Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, πέραν των υπό του νόμου προβλεπόμενων, τα ακόλουθα:
- (α) εάν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό υπό το παρόν και τις Ομολογίες, παρά την παρέλευση (i) δέκα (10) Εργάσιμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά του Χρέους που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και (ii) επτά (7) Εργάσιμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά του Χρέους που αφορούν σε συμβατικούς τόκους ή Έξοδα έκαστης Ομολογίας,
  - (β) εάν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το παρόν αποδειχθεί αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τους Όρους 8 και 9 του παρόντος (πέραν αυτών που συνιστούν Γεγονός Καταγγελίας σύμφωνα με τις λοιπές περιπτώσεις του παρόντος Όρου 11) ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά και δεν είναι δεκτική αποκατάστασης, ή, εφόσον είναι δεκτική αποκατάστασης, δεν αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός προθεσμίας τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια, ή εντός τυχόν μακρότερης προθεσμίας που τάχθηκε από τον Εκπρόσωπο με έγγραφη και ειδική ειδοποίηση προς την Εκδότρια,
  - (γ) εάν ληφθεί απόφαση για λύση (απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων ή δικαστική απόφαση

για λύση) του νομικού προσώπου της Εκδότριας,

- (δ) εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση, ή ειδική διαχείριση του Ν. 4307/2014, ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης – εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει, ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διάθεσης των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της ή εάν η Εκδότρια αναστείλει τις πληρωμές της ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές της, ή προβεί σε εξωδικαστική ρύθμιση οφειλών προς πιστωτές της, σύμφωνα με το ν. 4469/2017 ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών της,
- (ε) εάν επέλθει «γεγονός καταγγελίας» ή «γεγονός αθέτησης» (ανεξάρτητα από τη χρησιμοποιούμενη ορολογία), στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων που έχει συνάψει ή εγγυηθεί η Εκδότρια ή θυγατρική, εξαιρουμένων των θυγατρικών Ομίλου ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ και των θυγατρικών με έδρα στις ΗΠΑ, εφόσον αφορά σε μη εμπρόθεσμη καταβολή χρηματικών ποσών και έχει παρέλθει οποιαδήποτε εφαρμοστέα περίοδος χάριτος, και υπό την προϋπόθεση ότι η ανωτέρω αθέτηση έχει προκύψει στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων με ανεξόφλητο υπόλοιπο (κατά κεφάλαιο) που υπερβαίνει συνολικά το ποσό των €70.000.000 ή το ισοποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα (cross default),
- (στ) εάν λάβει χώρα Ουσιώδης Μεταβολή.

- 11.3 Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή θέσεως αυτής υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δίχως ανάγκη καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κήρυξης των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κήρυξης της πτώχευσης ή, κατά περίπτωση, κατά την ημερομηνία που η Εκδότρια τέθηκε υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία (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 12.15 και 12.16 κατωτέρω οριζόμενα.
- 11.5 Σε περίπτωση λήψης απόφασης για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξώδικης καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επίδοσης.
- 11.6 Ο Εκπρόσωπος συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την με οποιονδήποτε τρόπο λήξη του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 65 του Ν. 4548/2018.

## **12 ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ – ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ**

- 12.1 Κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα που λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Όρους του Προγράμματος και το Ν. 4548/2018.
- 12.2 Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 64 του Ν. 4548/2018, την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία ΕΘΝΙΚΗ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό της τελευταίας να ενεργεί σε εκπροσώπηση και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν και στις διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύουν.

12.3 Ο Εκπρόσωπος και ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., ενεργώντας κατ' εξουσιοδότηση της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, λαμβάνει πληροφορίες από τα αρχεία του Σ.Α.Τ., προς το σκοπό εκπλήρωσης των υποχρεώσεών τους από το παρόν.

12.4 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

(α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Προγράμματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.

(β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομα του, με μνεία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης περιλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.

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

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

(ε) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα πληροφορεί, εγκαίρως, τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 17.1 (γ) για κάθε έγγραφο ή δήλωση που έλαβε από την Εκδότρια στο πλαίσιο του Ομολογιακού Δανείου.

(στ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα γνωστοποιεί αμελλητί στην Εκδότρια τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(ζ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

(η) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να προβαίνει και σε οποιοσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν ή στον νόμο.

12.5 Πράξεις του Εκπροσώπου, ακόμη και αν διενεργούνται καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

12.6 Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

12.7 (α) Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους Όρους του Ομολογιακού Δανείου μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια, ρητά αποκλειόμενης της ευθύνης του για ελαφρά αμέλεια, σύμφωνα με το άρθρο 66 του Ν. 4548/2018.

(β) Ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:

- (i) τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση: (αα) της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας, στα πλαίσια των Εγγράφων Χρηματοδότησης ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δήλωσης που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα τους,
- (ii) την εγκυρότητα, την εκτελεστικότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφάλισης, δήλωσης, σύμβασης ή εγγράφου, καθώς οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής κατάστασης της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστικότητας και επάρκειας του παρόντος, των Ομολογιών ή οποιωνδήποτε εγγράφων ή δηλώσεων ή συμβάσεων που η κατάρτισή τους προβλέπεται από το Πρόγραμμα, και εξακολουθούν να είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ανεξάρτητη εκ μέρους τους εκτίμηση και έρευνα των ανωτέρω, ρητά συνομολογούμενου ότι ο Εκπρόσωπος δεν προβαίνει σε καμία, ρητή ή σιωπηρή, άμεση ή έμμεση, δήλωση ή διαβεβαίωση, ούτε αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη, επί των ανωτέρω.

(γ) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται:

- (i) να θεωρεί ότι δεν έχει λάβει χώρα κανένα Γεγονός Καταγγελίας, για όσο χρόνο δεν έχει λάβει σχετική ενημέρωση από τον Εκδότη,
- (ii) να προσλάβει, να καταβάλει αμοιβή (που θα λογίζεται ως Έξοδα) και να βασισθεί σε επαγγελματίες συμβούλους της επιλογής του για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του από την Σύμβαση,
- (iii) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο θεωρεί ευλόγως ότι είναι γνήσιο και ότι φέρει την υπογραφή του κατάλληλου προσώπου,
- (iv) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε δήλωση έγινε από οποιοδήποτε πρόσωπο σχετικά με θέματα τα οποία μπορεί ευλόγως να θεωρήσει ότι μπορούν να επιβεβαιωθούν από αυτό το πρόσωπο.

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. 4548/2018).

(δ) Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 67 του Ν. 4548/2018.

12.10 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας, ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας, ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5,00% του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, με δαπάνες της Εκδότριας. 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, και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνέλευσης, η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης.

12.11 Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του Ν. 4548/2018 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρίας.

12.12 (α) Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερολογιακών ημερών πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης, στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια (ή, εάν η Εκδότρια δεν συνεργάζεται, σε μία οικονομική εφημερίδα πανελλαδικής κυκλοφορίας, με δαπάνες της Εκδότριας), 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 πέντε (5) ημερολογιακών ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επίτευξης της προβλεπόμενης απαρτίας, σύμφωνα με τον Όρο 12.15. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η πρόσκληση δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) ημερολογιακών ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

(β) Εφόσον η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται από οποιονδήποτε άλλον, πέραν του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τους Όρους 12.10 και 12.11, ο συγκαλών τη Συνέλευση κοινοποιεί την πρόσκληση με δικαστικό επιμελητή στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερολογιακών ημερών πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης.

(γ) 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.

(δ) Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων (τόσο στην αρχική όσο και σε τυχόν επαναληπτική) δικαιούνται να συμμετέχουν και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι Δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατά την πέμπτη (5η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από την ημερομηνία της αρχικής Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στη Συνέλευση των Ομολογιούχων που παρέλαβε από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) πλήρεις ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησης και εκπροσώπησής τους.

(ε) Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και Συνέλευση των

Ομολογιούχων θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο, ο οποίος επίσης, θα συντονίζει τη διαδικασία κατά τη Συνέλευση των Ομολογιούχων.

(στ) Δεν εφαρμόζονται τα άρθρα 122, 123, 124 παρ. 4, 125, 126 και 135 του Ν.4548/2018.

(ζ) Η Εκδότρια έχει δικαίωμα συμμετοχής και λόγου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων, με σκοπό την πληρέστερη πληροφόρηση των Ομολογιούχων.

12.13 Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το  $\frac{1}{4}$  του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παρ. 2 του άρθρου 99 του Ν. 4548/2018 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται ούτε για τον υπολογισμό απαρτίας αλλά ούτε και για τις απαιτούμενες πλειοψηφίες.

12.14 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις της δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δεν συμφώνησαν με αυτές και είναι αρμόδια να αποφασίζει για:

(α) την καταγγελία ή μη του Ομολογιακού Δανείου σε περίπτωση που επέλθει Γεγονός Καταγγελίας,

(β) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,

(γ) την τροποποίηση των Όρων του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 7 του άρθρου 60 και στην παράγραφο 2 του άρθρου 63 του Ν. 4548/2018,

(δ) τα οριζόμενα στο άρθρο 65 παρ. 3(γ) του Ν. 4548/2018 ως εκάστοτε ισχύει, και

(ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα, συμπεριλαμβανομένης της αποδοχής της Πρότασης Προπληρωμής, ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.

12.15 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. Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η Συνέλευση συνέρχεται εκ νέου εντός πέντε (5) ημερολογιακών ημερών στον ίδιο χώρο. Νέα πρόσκληση δεν απαιτείται, εφόσον η ημερομηνία της επαναληπτικής Συνέλευσης είχε περιληφθεί στην αρχική πρόσκληση, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Όρο 12.12. 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. Ομολογιούχοι που δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, εκτός εάν άλλως ο νόμος ορίζει.

12.16 Κατά παρέκκλιση, για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον Όρο 11.2 (ε), 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 66,67% του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και στην επαναληπτική Συνέλευση το 50% του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου.

12.17 Με την επιφύλαξη των Όρων 12.18 και 12.19, οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων

λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.

- 12.18 Κατ' εξαίρεση, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, για τη λήψη αποφάσεων: (α) περί καταγγελίας του Δανείου, (β) περί τροποποίησης σχετικά με Όρους του Δανείου που αφορούν το ποσοστό της Πλειοψηφίας ή της Αυξημένης Πλειοψηφίας, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, την καταγγελία του Δανείου ή τον παρόντα Όρο, και (γ) περί αποδοχής Πρότασης Προπληρωμής.
- 12.19 Κατά παρέκκλιση των ανωτέρω υπό 12.17 και 12.18, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Πτωχευτικού Κώδικα, για τη λήψη αποφάσεων τροποποίησης του Δανείου με όρους δυσμενέστερους για τους Ομολογιούχους των αρχικών, εφαρμόζεται η διάταξη της παραγράφου 7 του άρθρου 60 του Ν. 4548/2018, όπως εκάστοτε ισχύει (κατά την ημερομηνία του Προγράμματος η εν λόγω διάταξη προβλέπει πλειοψηφία 2/3 του συνόλου της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, οι κάτοχοι των οποίων έχουν δικαίωμα ψήφου).
- 12.20 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων. Αντίγραφα των πρακτικών της Συνέλευσης επικυρώνονται από τον Εκπρόσωπο. Τα πρακτικά των αποφάσεων αποτελούν πλήρη απόδειξη έναντι όλων των μερών ότι έλαβε χώρα η Συνέλευση των Ομολογιούχων κατά τη συγκεκριμένη ημερομηνία και για τις αποφάσεις που λήφθηκαν.
- 12.21 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σε αυτούς και στην Εκδότρια με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά το Χ.Α. και προβαίνει σε σχετικές δημοσιεύσεις με δαπάνες της Εκδότριας.
- 12.22 (α) Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, τους Όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- (β) Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 65 του Ν. 4548/2018, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε 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.
- 12.23 Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:
- (α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων,
- (β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,
- (γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 65 παράγραφος 3 του Ν. 4548/2018 και σύμφωνα με τους ειδικότερους Όρους του Προγράμματος,
- (δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 65 παράγραφος 5 του Ν. 4548/2018 όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χ.Α., που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Σ.Α.Τ.,

(ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του Ν. 4548/2018.

12.24 (α) Η αμοιβή του Εκπροσώπου, περιλαμβανομένης και αυτής που προκύπτει από τον Όρο 6 του παρόντος, ορίζεται στο Ιδιωτικό Συμφωνητικό Αμοιβής Εκπροσώπου.

(β) Η αμοιβή και τα πάσης φύσης έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων, στο βαθμό που δεν ικανοποιούνται λόγω ρευστοποίησης των Εξασφαλίσεων, ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.

(γ) Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσης έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτέλεσης και μέχρι την είσπραξη, στο βαθμό που δεν ικανοποιούνται λόγω ρευστοποίησης των Εξασφαλίσεων, λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.

(δ) Σε περίπτωση που η Εκδότρια δεν καταβάλει στον Εκπρόσωπο την αμοιβή του, τα έξοδα που αυτός πραγματοποιεί προς όφελος των Ομολογιούχων, καθώς και οποιοδήποτε κόστος ή ζημία τυχόν προκύψει σε βάρος του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κατά την άσκηση των καθηκόντων του σύμφωνα με τα Έγγραφα Χρηματοδότησης, εφόσον δεν οφείλονται σε βαριά αμέλεια ή δόλο του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, οι Ομολογιούχοι θα οφείλουν να καταβάλουν στον Εκπρόσωπο τα σχετικά ποσά, αναλογικά με τη συμμετοχή εκάστου Ομολογιούχου επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Δανείου ή, εάν δεν υφίστανται πλέον Ομολογίες, αναλογικά με τη συμμετοχή στις Ομολογίες που υφίσταντο αμέσως πριν την εξόφλησή τους.

12.25 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.

12.26 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 και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης, σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών από την υποβολή του σχετικού αιτήματος του Εκπροσώπου, σύμφωνα με τον Όρο 10.3, να καταβάλει στον Εκπρόσωπο τη συμφωνηθείσα αμοιβή ή/και τα πάσης φύσεως έξοδα στα οποία αυτός προβαίνει με βάση τους όρους του παρόντος ή/και οποιοδήποτε κόστος ή ζημία τυχόν προκύψει σε βάρος του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κατά την άσκηση των καθηκόντων του σύμφωνα με τα Έγγραφα Χρηματοδότησης, εφόσον δεν οφείλονται σε βαριά αμέλεια ή δόλο του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. 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) ακέραη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύναται 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 λουπές νομοθετικές ή κανονιστικές

διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.

- 13.3 Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης / κατάστασης, κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.
- 13.4 Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιωμάτων ή αξιώσεων εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνολοκληρήσει και αποδεχθεί τους Όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.
- 13.5 Η Εκδότρια δεν έχει δικαίωμα να εκχωρήσει ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει προς τρίτους δικαιώματα, αξιώσεις, απαιτήσεις, εξουσίες και υποχρεώσεις από το παρόν και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

#### **14 ΕΝΕΧΥΡΑΣΜΕΝΟΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΣ DSRA**

- 14.1 Καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, η Εκδότρια θα τηρεί κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA κεφάλαια ύψους ίσου με το άθροισμα:

(α) του συνολικώς μικτού πληρωτέου ποσού για το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου κατά τις επόμενες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων. Κατ' εξαίρεση, το συνολικώς μικτό πληρωτέο ποσό για το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου κατά τις πρώτες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων θα κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA από την Εκδότρια εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου,

(β) ποσά ίσα με το 30% των συνολικώς μικτών πληρωτέων ποσών που καταβάλλονται στους μετόχους της Εκδότριας. Εφόσον η προβλεπόμενη στον όρο 14.1(β) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 υποχρέωση της Εκδότριας παύσει, ήτοι τα κεφάλαια που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018 δυνάμει του ανωτέρω όρου του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 ανέλθουν στο 50% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του ΚΟΔ 2018, ή εφόσον το ΚΟΔ 2018 αποπληρωθεί πλήρως, τα ποσά που θα κατατίθενται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA δυνάμει της παρούσας παραγράφου θα είναι ίσα με το 100% των συνολικώς μικτών πληρωτέων ποσών που καταβάλλονται στους μετόχους της Εκδότριας. Σε περίπτωση που κατά ένα οικονομικό έτος η Εκδότρια καταβάλλει στους μετόχους ποσά ανώτερα από το 5% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, το αναλογούν στο υπερβάλλον του 5% καταβαλλόμενου στους μετόχους ποσό δύναται να κατατίθεται από την Εκδότρια στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σταδιακά και, σε κάθε περίπτωση, εντός 365 ημερολογιακών ημερών από την σχετική ημερομηνία καταβολής προς τους μετόχους. Σε κάθε περίπτωση, η υποχρέωση της Εκδότριας για κατάθεση ή τήρηση κατατεθειμένων ποσών σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) θα παύει εφόσον τα κεφάλαια που έχουν κατατεθεί στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο (β) ανέλθουν στο 50% του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου,

(γ) των Υπερβαλλόντων Εσόδων, και

(δ) από την ολοσχερή εξόφληση του ΚΟΔ 2018 και εφεξής, των ποσών που τυχόν ήταν κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό του ΚΟΔ 2018 δυνάμει των όρων 14.1 (β) και 14.1 (γ) του Προγράμματος ΚΟΔ 2018 κατά την ημερομηνία ολοσχερούς εξόφλησης του ΚΟΔ 2018.

- 14.2 Η Εκδότρια θα δικαιούται να αναλαμβάνει από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA μέχρι το ποσό που αντιστοιχεί στο ύψος των υπό τους όρους 14.1(β) 14.1 (γ) και 14.1 (δ) κατατεθειμένων στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA ποσών, εφόσον προηγουμένως έχει λάβει την έγγραφη συναίνεση

του Εκπροσώπου και έχει:

(α) προσκομίζει στον Εκπρόσωπο ισόποση εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή άλλη χώρα της Ε.Ε. σε πρώτη ζήτηση, ανεπιφύλακτη, που να εξασφαλίζει το Χρέος. Εάν η διάρκεια της εγγυητικής επιστολής λήγει πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, η Εταιρεία υποχρεούται να την ανανεώνει το αργότερο μία εβδομάδα πριν από την λήξη της, άλλως να καταθέτει ίσο ποσό στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA. Σε αντίθετη περίπτωση, ο Εκπρόσωπος θα ζητά την κατάπτωση της και θα καταθέτει το προϊόν της στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA, είτε

(β) προσκομίζει στον Εκπρόσωπο ανέκκλητη, ανεπιφύλακτη έγγραφη δέσμευση πιστωτικού ιδρύματος που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα ή άλλη χώρα της Ε.Ε. ότι το πιστωτικό αυτό ίδρυμα αναλαμβάνει την υποχρέωση -μέσω πιστωτικού ορίου προς την Εκδότρια - να εξοφλήσει ισόποσο μέρος του Χρέους σε πρώτη ζήτηση του Εκπροσώπου, είτε

(γ) συστήσει, κατά την κρίση του Εκπροσώπου, επαρκείς εμπράγματα εξασφαλίσεις πρώτης τάξης υπέρ του Χρέους. Ενδεικτικά θα θεωρούνται επαρκείς οι εξασφαλίσεις που αφορούν σε (i) ενέχυρα επί μετοχών που διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακή αγορά εφόσον η τρέχουσα αξία τους ισούται τουλάχιστον με το 120% του ποσού που αναλαμβάνεται δυνάμει του παρόντος Όρου και υπάρχει η υποχρέωση της Εκδότριας για συμπλήρωση της εξασφάλισης σε περίπτωση μείωσης της τρέχουσας αξίας κάτω από το ανωτέρω ποσοστό, (ii) υποθήκες ή προσημειώσεις επί ακινήτων, η αξία των οποίων έχει αποτιμηθεί από δύο εκτιμητές ακινήτων διεθνούς κύρους τουλάχιστον στο 120% του ποσού που αναλαμβάνεται δυνάμει του παρόντος Όρου και υπάρχει η υποχρέωση της Εκδότριας για επανάλληψη των εκτιμήσεων σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των 18 μηνών και αντίστοιχη συμπλήρωση της εξασφάλισης σε περίπτωση μείωσης της αξίας κάτω από το ανωτέρω ποσοστό.

- 14.3 Σε περίπτωση που το άθροισμα των υπό τους Όρους 14.1 (β), 14.1 (γ) και 14.1 (δ) ποσών που τηρούνται κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA υπερβεί το 10% του ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και εφόσον δεν υφίσταται καθυστέρηση πληρωμής από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, η Εκδότρια δύναται να προβεί σε πρόταση προπληρωμής Ομολογιών (η «**Πρόταση Προπληρωμής**») προς όλους τους Ομολογιούχους, για την εξόφληση στην ονομαστική τους αξία Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, μειωμένου κατά το συνολικώς μικτό πληρωτέο ποσό για το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου κατά τις επόμενες δύο Ημερομηνίες Καταβολής Τόκων (το «**Ποσό Προπληρωμής**»).
- 14.4 Οποιαδήποτε Πρόταση Προπληρωμής υποβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, και:
- (i) θα είναι ανέκκλητη,
  - (ii) εφόσον δεν ορίζεται διαφορετικά στο Πρόγραμμα, θα προσδιορίζει την ημερομηνία κατά την οποία θα λάβει χώρα η προτεινόμενη προπληρωμή, η οποία θα πρέπει να συμπίπτει με την τελευταία ημέρα Περιόδου Εκτοκισμού, και το Ποσό Προπληρωμής, και
  - (iii) θα συνοδεύεται από σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας.
- 14.5 Για την αποδοχή της Πρότασης Προπληρωμής απαιτείται απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με Αυξημένη Πλειοψηφία.
- 14.6 Εφόσον γίνει δεκτή η Πρόταση Προπληρωμής από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, το Ποσό Προπληρωμής άγεται προς μείωση της ονομαστικής αξίας όλων των Ομολογιών, pro rata.
- 14.7 Σε περίπτωση απόρριψης της Πρότασης Προπληρωμής από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, το Ποσό Προπληρωμής αποδεσμεύεται από τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό DSRA και η Εκδότρια δύναται να το χρησιμοποιήσει σύμφωνα με τον Όρο 8.1 (ιδ).

## 15 ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

- 15.1 Οι Όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά των νομίμων διαδόχων της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.
- 15.2 Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.
- 15.3 Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, επομένως, ο Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους Όρους του παρόντος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναίνεσης επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρέωσής της από το παρόν και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, έγκρισης, παραίτησης, συγκατάθεσης ή άφεσης χρέους, είτε για ορισμένο αντικείμενο (μερικώς ή ολοσχερώς), είτε για περιορισμένο χρόνο, δεν θα ερμηνεύεται ως τοιαύτη για το μη αναφερόμενο σε αυτή αντικείμενο ή για το επιγενόμενο της προθεσμίας χρονικό διάστημα, ούτε θα δεσμεύει τον Εκπρόσωπο ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους Όρους του παρόντος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συστατικά.
- 15.4 Οι πάσης φύσης βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη, επιτρεπομένης της ανταπόδειξης μόνο σε περιπτώσεις προφανούς λάθους. Κοινά ή μηχανογραφικά αντίγραφα ή αποσπάσματα από τα βιβλία ή στοιχεία του Λογαριασμού του Εκπροσώπου και του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού DSRA, που εμφανίζουν τις χρεοπιστώσεις και την κίνηση των ανωτέρω λογιστικών λογαριασμών, υπογεγραμμένα από υπαλλήλους ή νομίμως εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα, ως προς το ποσό το οφειλόμενο και πληρωτέο από τον Εκδότη έναντι του Χρέους, θα αποτελούν επιπλέον των βεβαιώσεων του άρθρου 65 παρ. 5 του Ν. 4548/2018 και των στοιχείων που χορηγούνται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ., πλήρη απόδειξη των σχετικών απαιτήσεων των Ομολογιούχων κατά του Εκδότη, επιτρεπομένης της ανταπόδειξης, και έγγραφα κατάλληλα για την έκδοση διαταγής πληρωμής.
- 15.5 Οι Όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από κοινού από όλους τους Συμβαλλομένους, ο δε έγγραφος τύπος είναι συστατικός και όχι μόνο αποδεικτικός. Ανεξαρτήτως των προβλέψεων του προηγούμενου εδαφίου, ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος ή για την ύπαρξη προσθέτου συμφώνου επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.
- 15.6 Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα έχουν μόνο ενοχική ενέργεια και πάντως δεν μπορούν να παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.
- 15.7 Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οποιουδήποτε Όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων Όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως, ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια της Σύμβασης, ως συνόλου.

## 16 ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

- 16.1 Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι έτη, των δε τόκων σε πέντε έτη. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

## 17 ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

- 17.1 Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

(α) Στην Εκδότρια:

**«ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ»**

Λεωφόρος Μεσογείων 85

Αθήνα, Τ.Κ. 11526

Αριθμός Fax: 2106968099

Υπόψη κ. Διευθύνοντος Συμβούλου

(β) Στον Εκπρόσωπο:

**«ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.»**

**ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΣΤΗΡΙΞΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ**

Εξυπηρέτηση Εκδοτών και Ειδικών Εργασιών

Ακαδημίας 68, Αθήνα, Τ.Κ. 10678,

Αριθμός Fax: 21033 28745

Υπόψη κ. κας. Ξενοφωντίας Δημακοπούλου

(γ) Στους Ομολογιούχους:

Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια (και σε περίπτωση που αυτή δεν συνεργάζεται, μέσω της ιστοσελίδας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων), και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χ.Α.

- 17.2 Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως αναφέρεται ειδικώς στο παρόν ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποίησης τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή, είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω fax θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική εκτύπωση από το τηλεομοιοτυπικό μηχάνημα του αποστολέα. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω email θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική ειδοποίηση από το πρόγραμμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του αποστολέα. Σε περίπτωση επίδοσης με δικαστικό επιμελητή, η σχετική επιστολή θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί κατά την ημέρα και ώρα που αναγράφεται στη σχετική έκθεση επίδοσης του δικαστικού επιμελητή. Σε περίπτωση συστημένης επιστολής θα θεωρείται ότι παρελήφθη τρεις ημερολογιακές ημέρες μετά την αποστολή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η σχετική γνωστοποίηση θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί από τους αποδέκτες, εάν ο αποστολέας έχει λάβει αντίτυπο της γνωστοποίησης μονογεγραμμένο από τους αποδέκτες.
- 17.3 Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλων την έδρα του υποχρεούται να την γνωστοποιήσει αμέσως στον έτερο Συμβαλλόμενο, 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. 4548/2018, και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4548/2018, 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.

**ΣΕ ΠΙΣΤΩΣΗ** συντάχθηκε η παρούσα Σύμβαση και υπογράφεται κατά την ημερομηνία που αναγράφεται στην αρχή της Σύμβασης.

### ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ,  
ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

Όνομα: Πηνελόπη Λαζαρίδου

Υπογραφή:

Όνομα: Εμμανουήλ Μουστάκας

Υπογραφή:

### ΓΙΑ ΤΟΝ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Όνομα: Χρήστος Δάλλης

Υπογραφή:

Όνομα: Αικατερίνη Στρατή

Υπογραφή:

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α΄- ΣΧΕΔΙΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Από: «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ, ΑΚΙΝΗΤΩΝ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ»

Προς: ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

### **Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €500.000.000**

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €500.000.000 & Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με ημερομηνία [●].06.2020 (το «**Πρόγραμμα**»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 8.1 (ιβ) του Προγράμματος σε σχέση με την Ημερομηνία Υπολογισμού της [●].

Σχετικά δηλώνουμε ότι για την Περίοδο Υπολογισμού που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ],

(α) ο Δείκτης Κάλυψης Τόκων είναι ίσος με [●],

(β) ο Δείκτης Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια είναι ίσος με [●], και

(γ) οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις είναι ίσες με [●].

Ο υπολογισμός των παραπάνω δεικτών και μεγεθών έχει γίνει σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί σύμφωνα με τους Όρους 9.2.1, 9.2.2 και 9.2.3 του Προγράμματος αντίστοιχα.

Με εκτίμηση,

**Για την Εκδότηρια**

(Υπογραφή)

Παράρτημα Ι Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης

Μέθοδος υπολογισμού Χρηματοοικονομικών Δεικτών

| Α) Τρόπος Υπολογισμού του Δείκτη Κάλυψης Τόκων                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Ποσά σε € |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Δείκτης Λειτ. Κέρδη προ ΜΚΚ + Μερίσματα και Επιστροφές + Πιστωτικοί Τόκοι / Χρεωστικοί Τόκοι</b>                                                                                                                                                                                                                                        |           |
| <b>Λειτ. Κέρδη προ ΜΚΚ + Μερίσματα και Επιστροφές + Πιστωτικοί Τόκοι</b>                                                                                                                                                                                                                                                                   |           |
| <b><u>Κονδύλια Κατάστασης Ταμειακών Ροών:</u></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |
| <b>Λειτ. Κέρδη προ ΜΚΚ :</b> το λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης (α)                                                                                                                                                                                                                                                 | [•]       |
| <b>Μερίσματα και Επιστροφές :</b> μερίσματα εισπραχθέντα από θυγατρικές και κοινοπραξίες και μειώσεις/ επιστροφές κεφαλαίου που εισπράττονται από εταιρίες στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια, συμπεριλαμβανομένων των χρεολυσίων που εισπράττονται από ομολογίες δευτερογενούς χρέους μειωμένης κατάταξης που έχει αναλάβει η Εκδότρια (β) | [•]       |
| <b>Πιστωτικοί Τόκοι :</b> εισπραχθέντες τόκοι και τα συναφή έσοδα (γ)                                                                                                                                                                                                                                                                      | [•]       |
| <b>Χρεωστικοί Τόκοι</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |
| <b><u>Κονδύλια Κατάστασης Ταμειακών Ροών:</u></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |
| <b>Χρεωστικοί Τόκοι :</b> πληρωθέντες τόκοι και τα συναφή έξοδα (δ)                                                                                                                                                                                                                                                                        | [•]       |
| <b>(Λειτ. Κέρδη προ ΜΚΚ + Μερίσματα και Επιστροφές + Πιστωτικοί Τόκοι)/</b>                                                                                                                                                                                                                                                                |           |
| <b>Χρεωστικοί Τόκοι= [(α) +(β)+(γ)]/(δ)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                | [•]       |

| B) Τρόπος Υπολογισμού του Δείκτη Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια | Ποσά σε € |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Δείκτης Συνολικού Δανεισμού / Ίδια Κεφάλαια</b>                      |           |
| <b>Συνολικός Δανεισμός</b>                                              |           |
| <b><u>Κονδύλια Κατάστασης Οικονομικής Θέσης:</u></b>                    |           |
| -Μακροπρόθεσμα δάνεια (α)                                               | [•]       |
| -Βραχυπρόθεσμα δάνεια (β)                                               | [•]       |
| -Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση (γ)            | [•]       |
| -Χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing και sale and lease back) (δ)         | [•]       |
| πλέον:                                                                  |           |
| Εγγυήσεις της Εκδότριας όπως ορίζονται στον όρο 9.1.9 (ε)               | [•]       |
| <b>Συνολικός Δανεισμός (στ) = (α) + (β) + (γ) + (δ) + (ε)</b>           | [•]       |
| <b><u>Κονδύλι Κατάστασης Οικονομικής Θέσης:</u></b>                     | [•]       |
| Ίδια Κεφάλαια της Εκδότριας (ζ)                                         |           |
| <b>Συνολικός Δανεισμός /</b>                                            |           |
| <b>Ίδια Κεφάλαια = (στ) / (ζ)</b>                                       | [•]       |

| Γ) Τρόπος Υπολογισμού του Δείκτη Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Ποσά σε €  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Δείκτης Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |
| <b>Συνολικός Δανεισμός<sup>18</sup> (α)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | XXX        |
| Εξαιρουμένων:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            |
| (i) του δανεισμού χωρίς αναγωγή (πχ. Project finance, εκχώρηση απαιτήσεων factoring, leasing χωρίς αναγωγή), (β)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | XXX        |
| (ii) της εγγύησης ύψους μέχρι €161.100.000 για τη χρηματοδότηση της συμμετοχής της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στο αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», την χρηματοδότηση του υπό (β) σκέλους του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού και την κάλυψη αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (γ) και | XXX        |
| (iii) των βραχυπρόθεσμων πιστοδοτήσεων μέχρι συνολικού ποσού €70.000.000. (δ)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | XXX        |
| <b>Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις : (α)-(β)-(γ)-(δ)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>XXX</b> |

<sup>18</sup> Όπως ορίζεται στο Δείκτη Συνολικού Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια

## Παράρτημα II Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με υποχρέωση της Εκδότριας για την τήρηση όρων του από [●].06.2020 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €500.000.000 & Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, που καταρτίστηκε μεταξύ της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Εκδότρια) και της ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Εκπρόσωπος Ομολογιούχων)

Προς: το Διοικητικό Συμβούλιο της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

[Τόπος, Ημερομηνία]

Κύριοι,

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (η «Εκδότρια»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες αναφορικά με τον υπολογισμό των χρηματοοικονομικών δεικτών, βάσει των ελεγμένων Ετήσιων/Επισκοπημένων Εξαμηνιαίων εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας, όπως αυτοί προβλέπονται από τον Όρο 9 του από [●].06.2020 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €500.000.000 & Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, που καταρτίστηκε μεταξύ της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (Εκδότρια) και της ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. (Εκπρόσωπος Ομολογιούχων) (το «**Πρόγραμμα**»).

Η Διοίκηση της Εκδότριας είναι υπεύθυνη για την πληρότητα και ορθότητα των λογιστικών βιβλίων, καθώς και για την ακρίβεια των δηλώσεων της αναφορικά με τον υπολογισμό των χρηματοοικονομικών δεικτών του όρου 9 του Προγράμματος καθώς και για την γνωστοποίηση πιθανών γεγονότων καταγγελίας του Προγράμματος.

Διενεργήσαμε την εργασία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις για την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Αναφορικά με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

### Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Συγκεκριμένα, οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 1) Επιβεβαιώσαμε ότι ο υπολογισμός των χρηματοοικονομικών δεικτών που παρατίθενται στο από [●] Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης της Εκδότριας έχει γίνει σύμφωνα με τη μέθοδο υπολογισμού που παρατίθεται στο παράρτημα του παραπάνω Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης.
- 2) Επιβεβαιώσαμε ότι τα ποσά που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό των χρηματοοικονομικών δεικτών που παρατίθενται στο από [●] Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης της Εκδότριας έχουν εξαχθεί αυτούσια ή κατόπιν υπολογιστικών πράξεων από τις ελεγμένες Ετήσιες/Επισκοπημένες Εξαμηνιαίες εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις είτε και από τα λογιστικά αρχεία της Εκδότριας, για την χρήση/περίοδο που έληξε την [●].[●].20[●], εγκεκριμένες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας την [●].[●].20[●].
- 3) Επιβεβαιώσαμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήθηκαν για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών δεικτών που παρατίθενται στο από [●] Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης της Εκδότριας, όπως αυτοί προβλέπονται από τους όρους του 9.1 και 9.2 του Προγράμματος.

### Ευρήματα

1).....

2).....

3).....

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα πέραν των αναφερόμενων παραπάνω τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

### **Περιορισμός χρήσης**

Η Έκθεσή μας συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας, απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας εκτός της γνωστοποίησης της, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς στην «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» υπό την ιδιότητά της ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, σύμφωνα με το Πρόγραμμα, καθώς και τη γνωστοποίησή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον όρο 8.1 (ιβ) του Προγράμματος χωρίς την αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτήν εκ μέρους μας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλον σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους, καθώς περιορίζεται μόνον στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση/περίοδο που έληξε την [●].[●].20[●] στο σύνολό τους, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή Έκθεση Ελέγχου/ Επισκόπησης με ημερομηνία [●].[●].20[●].

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία]

[Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Ελεγκτή]

[Ελεγκτική Εταιρία]

[Διεύθυνση]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Εταιρίας]

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β' - ΑΚΙΝΗΤΑ & ΒΕΒΑΡΗΜΕΝΟ ΑΚΙΝΗΤΟ

### 1. ΑΚΙΝΗΤΑ

**A.** Τα κάτωθι ακίνητα κυριότητας της εταιρίας με την επωνυμία «ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ ΚΑΤΩ ΓΕΦΥΡΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε.»), που βρίσκονται στο Επιχειρηματικό Πάρκο τύπου Β' στη θέση Κάτω Γέφυρα της δημοτικής ενότητας Αγίου Αθανασίου, του δήμου Χαλκηδόνας, της Περιφερειακής Ενότητας Θεσσαλονίκης, της Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, το οποίο υπήχθη στις διατάξεις του ν. 3982/2011 με την υπ' αρ. Φ/Α.7/8/7330/549/2013 (ΦΕΚ 2335/Β/20.9.2013) απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας («ΕΠΠΑΘΕ»):

(i) Ένα οικόπεδο, μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 37.979,55 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 3 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(ii) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 32.998,63 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 4 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(iii) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 32.268,83 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 7 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(iv) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 20.277,97 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 8 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(v) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 38.838,68 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ. 9 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(vi) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 25.685,35 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ.10 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

(vii) Ένα οικόπεδο μετά των συστατικών, παραρτημάτων και παρακολουθημάτων του, επιφάνειας 44.434,32 τ.μ., που βρίσκεται στο υπ' αρ.11 οικοδομικό τετράγωνο του ΕΠΠΑΘΕ.

Τα ανωτέρω ακίνητα αποκτήθηκαν κατά πλήρη κυριότητα από την ΒΙ.ΠΑ. ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ Α.Ε. δυνάμει της με αριθμό 8010/2006 απόφασης του Γενικού Γραμματέα περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, περί εγκρίσεως (κυρώσεως) της πράξης εφαρμογής της Πολεοδομικής Μελέτης «ΒΙΠΑ Κάτω Γέφυρας» του τότε Δήμου Αγίου Αθανασίου τότε Νομού Θεσσαλονίκης, που έχει μεταγραφεί νόμιμα σύμφωνα με τον Ν. 2545/1997 (σύμφωνα με την διαδικασία του άρθρου 4 παρ. 4 της με αριθμό Φ.1.2./43030/1641/17/29-12-1998, ΦΕΚ 1292 Β'/29-12-1998, ΚΥΑ Υπουργών Ανάπτυξης και ΠΕΧΩΔΕ) στα βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Θεσσαλονίκης στον τόμο 2409 και με αύξοντα αριθμό 66 σε συνδυασμό και με την με αριθμό πρωτοκόλλου 5839/28-05-2008 απόφαση του Γ.Γ. Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας για την κύρωση διορθωτικής πράξης εφαρμογής της Πολεοδομικής Μελέτης «ΒΙΠΑ ΓΕΦΥΡΑΣ» του τότε Δήμου Αγίου Αθανασίου τότε Νομού Θεσσαλονίκης, η οποία νομίμως μεταγράφηκε στα βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Θεσσαλονίκης στον τόμο 2486 και με αύξοντα αριθμό 176.

**B.** Το κατωτέρω ακίνητο κυριότητας της Εκδότριας:

Ένα οικόπεδο κείμενο στη δημοτική ενότητα Βόλου, του δήμου Βόλου, της Περιφερειακής Ενότητας Μαγνησίας της Περιφέρειας Θεσσαλίας, στη συνοικία «Παλαιά», εντός του εγκεκριμένου σχεδίου της πόλης του Βόλου, στο υπ' αρ. 64 οικοδομικό τετράγωνο, επί των οδών Κρέοντος, Φερρών, Γιαννιτσών και Μητροπολίτου Γρηγορίου, επιφάνειας 3.817,32 τ.μ., επί του οποίου υφίστανται τα κατωτέρω κτίρια συνάθροισης κοινού:

**α. Υπόγειος όροφος** συνολικής επιφάνειας τριών χιλιάδων ενενήντα τριών και 42/00 (3.093,42) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος,

Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία έχει δημοσιευθεί στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια δύο χιλιάδων τριακοσίων εξήντα τεσσάρων και 34/00 (2.364,34) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

**β. Ισόγειος όροφος** συνολικής επιφανείας δύο χιλιάδων εκατόν σαράντα επτά και 72/00 (2.147,72) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια χιλίων τετρακοσίων δέκα οκτώ και 64/00 (1.418,64) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

**γ. Φυλάκιο ισογείου** επιφανείας είκοσι τριών και 96/00 (23,96) τετραγωνικών μέτρων και έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

**δ. Α' όροφος** συνολικής επιφανείας εξακοσίων δέκα και 84/00 (610,84) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια εκατόν τριάντα ενός και 12/00 (131,12) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια τετρακοσίων εβδομήντα εννέα και 72/00 (479,72) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

**ε. Β' όροφος** συνολικής επιφανείας χιλίων εννιακοσίων εξήντα οκτώ και 13/00 (1.968,13) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια χιλίων διακοσίων τριάντα εννέα και 05/00 (1.239,05) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

**στ. Γ' όροφος** συνολικής επιφανείας τετρακοσίων ενενήντα πέντε και 20/00 (495,20) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια ογδόντα και 58/00 (80,58) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια τετρακοσίων δέκα τεσσάρων και 62/00 (414,62) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005

**ζ. Δ' όροφος** συνολικής επιφανείας επτακοσίων σαράντα έξι και 88/00 (746,88) τετραγωνικών μέτρων, εκ της οποίας επιφάνεια επτακοσίων είκοσι εννέα και 08/00 (729,08) τετραγωνικών μέτρων έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ') και επιφάνεια δέκα επτά και 80/00 (17,80) τετραγωνικών μέτρων έχει ανεγερθεί δυνάμει της με αριθμό 2/2004 οικοδομικής αδείας του Πολεοδομικού Γραφείου του Δήμου Βόλου Μαγνησίας, όπως αυτή αναθεωρήθηκε στις 11-10-2005.

**η. Ε' όροφος** συνολικής επιφανείας ογδόντα και 58/00 (80,58) τετραγωνικών μέτρων, η οποία έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ')

**θ. Απόληξη κλιμακοστασίου** συνολικής επιφανείας σαράντα οκτώ και 75/00 (48,75) τετραγωνικών μέτρων, η οποία έχει χαρακτηριστεί διατηρητέα με την με αριθμό 3347/526/07-02-2000 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Χωροταξίας και Δημοσίων Έργων, η οποία δημοσιεύθηκε στο με αριθμό 109/03-03-2000 ΦΕΚ (Τεύχος Δ').

Η Εκδότρια απέκτησε το ανωτέρω ακίνητο κατά πλήρη κυριότητα δυνάμει της υπ' αρ. 5.608/2002 συμβολαιογραφικής πράξης αγοραπωλησίας ακινήτου της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Κωνσταντίνας Λάρδα, η οποία έχει μεταγραφεί νόμιμα στα βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Βόλου, στον τόμο 451 και με αύξοντα αριθμό 465.

Γ. Το κατωτέρω ακίνητο κυριότητας της εταιρίας με την επωνυμία «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.»:

Ένα οικόπεδο κείμενο στη δημοτική ενότητα Μενεμένης του δήμου Αμπελοκήπων-Μενεμένης της Περιφερειακής Ενότητας Θεσσαλονίκης της Περιφέρειας Κεντρικής Μακεδονίας, επί της οδού Μοναστηρίου αρ. 240-242, επιφάνειας, σύμφωνα με τους τίτλους κτήσης, 13.971,13 τ.μ., και κατόπιν νεότερης εμβαδομέτρησης 13.728,81 τ.μ.

Η εταιρία με την επωνυμία «ΜΟΝΑΣΤΗΡΙΟΥ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.» απέκτησε το ανωτέρω ακίνητο κατά πλήρη κυριότητα, ως δύο όμορα οικόπεδα, επιφάνειας 936,45 τ.μ. και 13.034,68 τ.μ., αντιστοίχως, δυνάμει των υπ' αρ. 16.070/2000, 16.071/2000, 16.072/2000, 16.073/2000 και 16.272/2000 συμβολαιογραφικών πράξεων αγοραπωλησίας ακινήτων του Συμβολαιογράφου Αθηνών, Χρήστου Στείρου, και της υπ' αρ. 16.514/2000 συμβολαιογραφικής πράξης πώλησης ποσοστών εξ αδιαιρέτου οικοπέδου της Συμβολαιογράφου Θεσσαλονίκης, Ευδοκίας Τσαντήλα-Κλωντήρα.

## **2. ΒΕΒΑΡΗΜΕΝΟ ΑΚΙΝΗΤΟ**

Το κατωτέρω ακίνητο κυριότητας της Εκδότριας:

Ένα οικόπεδο, κείμενο στην Αθήνα, στην θέση «Αμπελόκηποι» του Δήμου Αθηναίων, εντός του εγκεκριμένου ρυμοτομικού σχεδίου του Δήμου αυτού, στο υπ' αριθμόν 80077 Οικοδομικό Τετράγωνο, με πρόσοψη επί της γωνίας των οδών Καλαμών και Λ. Μεσογείων επί της οποίας φέρει τον αριθμό ογδόντα πέντε (85), επιφάνειας 1.367,38 τ.μ., επί του οποίου έχει ανεγερθεί κτίριο γραφείων οκτώ ορόφων με τέσσερα υπόγεια, δυνάμει της υπ' αριθμ. 240/2001 Άδειας Οικοδομής του Πολεοδομικού Γραφείου Αθηνών, όπως αυτή αναθεωρήθηκε με την υπ' αρ. 93/2002 Άδεια του ίδιου Πολεοδομικού Γραφείου, το οποίο αποτελείται από :

(1) Το τέταρτο (4<sup>ο</sup>) ΥΠΟΓΕΙΟ, το οποίο χρησιμοποιείται για χώρος στάθμευσης αυτοκινήτων, επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών χιλίων τριακοσίων πενήντα επτά και 0,62 (1357,62),

(2) Το τρίτο (3<sup>ο</sup>) ΥΠΟΓΕΙΟ, το οποίο χρησιμοποιείται για χώρος στάθμευσης αυτοκινήτων, συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών χιλίων τριακοσίων πενήντα επτά και 0,62 (1357,62),

(3) Το δεύτερο (2<sup>ο</sup>) ΥΠΟΓΕΙΟ, το οποίο περιλαμβάνει χώρους στάθμευσης αυτοκινήτων, συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών χιλίων τριακοσίων πενήντα επτά και 0,62 (1357,62),

(4) Το πρώτο (1<sup>ο</sup>) ΥΠΟΓΕΙΟ, που περιλαμβάνει χώρους στάθμευσης αυτοκινήτων επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών χιλίων εκατόν εξήντα οκτώ και 0,80 (1168,80), και πλέον, κατόπιν μετατροπής τμήματος αυτού σε χώρο κύριας χρήσης που έχει νομίμως διατηρηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3843/2010, περιλαμβάνει αφενός χώρο στάθμευσης αυτοκινήτων επιφάνειας οκτακοσίων εβδομήντα ένα και 0,71 (871.71) και αφετέρου αίθουσα συσκέψεων επιφάνειας μέτρων διακοσίων ενενήντα επτά και 0,09 (297,09),

(5) Τον ΙΣΟΓΕΙΟ όροφο, στο οποίο βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών τριακοσίων είκοσι ενός και 0,06 (321,06), και πλέον, κατόπιν μετατροπής τμήματος αυτού σε χώρο γραφείων συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών τριακοσίων ενενήντα έξι και είκοσι εννέα (396,29),

(6) Τον ΗΜΙΟΡΟΦΟ, στον οποίο βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας τετρακοσίων δώδεκα και 0,53 (412,53) τετραγωνικών μέτρων, και πλέον, κατόπιν μετατροπής τμήματος αυτού σε χώρο γραφείων συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών τετρακοσίων είκοσι πέντε και 0,58 (425,58),

(7) Τον πρώτο (Α) πάνω από το ισόγειο όροφο, που βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών επτακοσίων ενενήντα και 0,30 (790,30), και πλέον, κατόπιν μετατροπής ημιυπαιθρίου χώρου

του ορόφου αυτού σε χώρο (γραφεία) κύριας χρήσης που έχει νομίμως διατηρηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3843/2010, βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων οκτακοσίων πενήντα εννέα και 0,55 (859,55),

(8) Τον δεύτερο (Β) πάνω από το ισόγειο όροφο, που βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας επτακοσίων ενενήντα και 0,30 (790,30) τετραγωνικών μέτρων, και πλέον, κατόπιν μετατροπής ημιυπαιθρίου χώρου του ορόφου αυτού σε χώρο (γραφεία) κύριας χρήσης που έχει νομίμως διατηρηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3843/2010, βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων οκτακοσίων πενήντα εννέα και 0,55 (859,55),

(9) Τον τρίτο (Γ) πάνω από το ισόγειο όροφο, που βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας επτακοσίων ενενήντα και 0,30 (790,30) τετραγωνικών μέτρων, και πλέον, κατόπιν μετατροπής ημιυπαιθρίου χώρου του ορόφου αυτού σε χώρο (γραφεία) κύριας χρήσης που έχει νομίμως διατηρηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3843/2010, βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων οκτακοσίων πενήντα εννέα και 0,55 (859,55),

(10) Τον τέταρτο (Δ) πάνω από το ισόγειο όροφο, που βρίσκονται γραφεία επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών εξακοσίων ογδόντα επτά και 0,46 (687,46), και πλέον, κατόπιν μετατροπής ημιυπαιθρίου χώρου του ορόφου αυτού σε χώρο (γραφεία) κύριας χρήσης που έχει νομίμως διατηρηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3843/2010, βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων επτακοσίων τριάντα επτά και 0,51(737,51).

(11) Τον πέμπτο (Ε') πάνω από ισόγειο όροφο, που βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών πεντακοσίων ογδόντα εννέα και 0,08 (589,08), και πλέον, κατόπιν μετατροπής ημιυπαιθρίου χώρου του ορόφου αυτού σε χώρο (γραφεία) κύριας χρήσης που έχει νομίμως διατηρηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3843/2010, βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών εξακοσίων τριάντα εννέα και 0,13 (639,13).και

(12) Τον έκτο ( ΣΤ') πάνω από το ισόγειο όροφο, που βρίσκονται γραφεία, επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών πεντακοσίων τριάντα επτά και 0,26 (537,26) και πλέον, κατόπιν μετατροπής ημιυπαιθρίου χώρου του ορόφου αυτού σε χώρο (γραφεία) κύριας χρήσης που έχει νομίμως διατηρηθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3843/2010, βρίσκονται γραφεία συνολικής επιφάνειας μέτρων τετραγωνικών πεντακοσίων εξήντα οκτώ και 0,11 (568,11).

Η Εκδóτρια απέκτησε το ανωτέρω ακίνητο κατά πλήρη κυριότητα δυνάμει της υπ' αρ. 2.371/2008 Συμβολαιογραφικής Πράξης Διάσπασης της Ανώνυμης Εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» σε δύο μέρη (τμήματα) με απορρόφηση του ενός μέρους (στην κυριότητα του οποίου βρίσκεται το εν λόγω ακίνητο) από την ανώνυμη εταιρεία με την Εκδóτρια και του άλλου από την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΛΙΘΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», του Συμβολαιογράφου Αθηνών Σπυρίδωνος Βέννη, νόμιμα μεταγεγραμμένη στα βιβλία μεταγραφών του Υποθηκοφυλακείου Αθηνών, στον τόμο 4864 και με αύξοντα αριθμό 115.