ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 08.06.2017 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΤΡΙΑΚΟΣΙΩΝ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (300.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΤΡΙΑΚΟΣΙΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ (€300.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€200.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Eurobank

ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

ALPHA BANK

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ

EUROXX
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ

ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 15 Ιουνίου 2017

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ 9

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 31

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. 32

2.2 Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις ομολογίες, καθώς και παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και δύνανται να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α. 44

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ 53

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία 53

3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα 54

3.3 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνωμόνων 56

3.3.1 Νομικός Έλεγχος 56

3.3.2 Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ 66

3.3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές 74

3.4 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις 78

3.5 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016 82

3.6 Πληροφορίες για την Εταιρεία 95

3.6.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη 95

3.7 Επενδύσεις 96

3.7.1 Τρέχουσες Επενδύσεις 96

3.7.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις 96

3.8 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου 97

3.8.1 Γενικές Πληροφορίες 97

3.8.2 Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων 101

3.8.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα 102

3.8.4 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα 105

3.9 Οργανωτική Διάρθρωση 106

3.9.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του 106

3.9.2 Εταιρικός Μετασχηματισμός Ομίλου 111

3.10 Πληροφορίες για τις Τάσεις 112
3.11 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα 114
3.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο 114
3.11.2 Επιτροπές της Εκδότριας 118
3.11.3 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων 121
3.11.4 Εταιρική Διακυβέρνηση 121
3.11.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος 123
3.11.4.2 Εταιρικές Ανακοινώσεις – Εξυπηρέτηση Μετόχων/ Ομολογιούχων 125
3.12 Κύριοι Μέτοχοι 126
3.13 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου 128
3.13.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015 και 2016 128
3.13.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου 130
3.13.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου 130
3.13.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου 132
3.13.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου 134
3.13.2 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας 136
3.14 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες 138
3.14.1 Δικαστικές Υποθέσεις Τρίτων κατά της Εταιρείας 138
3.14.1.1 Υποθέσεις για τις οποίες έχει γίνει Πρόβλεψη 138
3.14.1.2 Υποθέσεις για τις οποίες δεν έχει γίνει Πρόβλεψη 139
3.14.2 Δικαστικές Υποθέσεις της Εταιρείας κατά Τρίτων 149
3.15 Πρόσθετες Πληροφορίες 151
3.15.1 Μετοχικό Κεφάλαιο 151
3.15.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό 151
3.16 Σημαντικές Συμβάσεις 153
3.17 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού 166
3.17.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού 166
3.17.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής 166
3.18 Νομοθετικό Πλαίσιο 167
4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ 182
4.1 Βασικές Πληροφορίες 182
4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση 182

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων 183
4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ 184
4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται για Διαπραγμάτευση 185
4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ 185
4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ 185
4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους 188
4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ 192
4.2.2.3 Φορολογία Ομολογιών 243
4.3 Όροι της Προσφοράς 244
4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς 244
4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα 246
4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών 247
4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών 248
4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά 249
4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς 252
4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Λοιποί Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή 255
4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Λοιποί Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης 255
4.3.6.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή 255
4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης 257

ΓΛΩΣΣΑΡΙ

1. **EPC:** Τύπος σύμβασης, ο οποίος αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (Engineering Procurement Construction) έργων, οι δε λέξεις «έργο EPC» ή ανάλογες εκφράσεις αναφέρονται σε έργο, η ανάθεση και εκτέλεση του οποίου γίνεται με ανάληψη από τον εργολάβο/ανάδοχο της ευθύνης αναφορικά με τη μελέτη, την προμήθεια και την κατασκευή.

2. **Eurogroup:** Το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης.

3. **ΚPOWER:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» με διακριτικό τίτλο «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ 006198201000.

4. **LME (London Metal Exchange):** Το Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου.

5. **Power Projects:** Η θυγατρική της ΜΕΤΚΑ με την επωνυμία «Power Projects Sanayi İnşaat Ticaret Limited Şirketi», η οποία εδρεύει στην Τουρκία.

6. **Protergia:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8, με Αριθμό ΓΕΜΗ 008006101000.

7. **Protergia Thermo:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8, με Αριθμό ΓΕΜΗ 009084301000

8. **ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ή Αλουμίνιον ή ΑτΕ:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε.» και με το διακριτικό τίτλο «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε.», που εδρεύει στην Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8, με Αριθμό ΓΕΜΗ 006550901000.

9. **Αποδεκτός Διάδοχος:** Σημαίνει, αναφορικά με οποιονδήποτε Υφιστάμενο Επενδυτή: (α) οποιοδήποτε φυσικό πρόσωπο, με το οποίο ο εν λόγω Υφιστάμενος Επενδυτής συνδέεται με συγγένεια πρώτου ή δευτέρου ή τρίτου βαθμού ή/και (β) οποιαδήποτε Νομική Οντότητα, επί της οποίας ο εν λόγω Υφιστάμενος Επενδυτής ή/και τα πρόσωπα της παραγράφου (α) ανωτέρω ασκούν μετοχικό και διοικητικό έλεγχο αναφορικά με κάθε ζήτημα.

10. **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.

11. **Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων:** Σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δύο τρίτα (2/3) ή περισσότερο της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας της παραγράφου 15.23 του Προγράμματος ΚΟΔ.

12. **Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής:** Η επέλευση Ουσιώδους Μεταβολής Μετοχικής Σύνθεσης.

13. **Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.

14. **Δήλωση Βουλήσεως - Κάλυψης:** Η δήλωση του Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

15. **Δημόσια Προσφορά**: Η δημόσια προσφορά έως 300.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 08.06.2017 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.

16. **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.

17. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Τα ημεδαπά ή αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, ως αυτά ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβούλιου, της 26ης Ιουνίου 2013 ή οι ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις επενδύσεων, ως αυτές ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβούλιου, της 26ης Ιουνίου 2013.

18. **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.

19. **ΔΝΤ:** Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

20. **ΔΠΧΑ:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

21. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.

22. Ε.Χ.Α.Ε.: Ο όμιλος εταιρειών Χρηματιστηρίου Αθηνών.

23. **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 Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ («Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής»).

24. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

25. **Έκδοση:** Η Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών της Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ.

26. **Εκδότρια ή Εταιρεία:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και διακριτικό τίτλο «MYTILINEOS HOLDINGS SA».

27. **Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων:** Σημαίνει την ανώνυμη τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», η οποία έχει διοριστεί από την Εκδότρια και ενεργεί ως εκπρόσωπος των Ομολογιούχων του ΚΟΔ, δυνάμει της Σύμβασης Διορισμού, σε συνδυασμό με τις οικείες διατάξεις του ν. 3156/2003.

28. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

29. **Έλεγχος**: Σημαίνει, αναφορικά με οποιαδήποτε επιχείρηση ή εταιρία, την κατοχή της πλειοψηφίας (τουλάχιστον 50,00%+1) των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων, εταίρων ή μελών της εν λόγω επιχείρησης ή εταιρίας («μετοχικός έλεγχος») ή/και την συνδρομή άλλων περιστάσεων, από τις οποίες είναι δυνατή η επιβεβαίωση της δυνατότητας άσκησης ελέγχου (control) επί της εν λόγω επιχείρησης ή εταιρίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως εκάστοτε ισχύουν, οι δε αναφορές σε «ελεγχόμενη επιχείρηση» ή «ελεγχόμενη εταιρία» νοούνται, εκτός εάν ορίζεται ρητά κάτι άλλο στους παρόντες όρους, ως αναφορές σε επιχείρηση ή εταιρία της οποίας κατέχεται η πλειοψηφία (τουλάχιστον 50,00%+1) των δικαιωμάτων ψήφου κατά τα ανωτέρω ή/και υποκείμενη σε (ολική) ενοποίηση στο επίπεδο της Εκδότριας, κατ' εφαρμογή των ΔΠΧΑ και (επί του παρόντος) του ΔΠΧΑ 10 (IFRS 10).

30. **ΕΜΣ:** Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.

31. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.

32. **Επιστολή Νομικού Ελέγχου**: Το από 15.06.2017 έγγραφο με τα πορίσματα Νομικού Ελεγκτή.

33. **Επιτρεπόμενη Συγχώνευση ή Εταιρικός Μετασχηματισμός:** Η συγχώνευση της Εκδότριας με τις ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo, με απορρόφηση της δεύτερης, τρίτης, τέταρτης και πέμπτης εξ αυτών από την Εκδότρια, σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που ενέκριναν τα Διοικητικά Συμβούλια των ανωτέρω εταιρειών κατά τις συνεδριάσεις τους της 23ης Μαρτίου 2017 και οι Γενικές Συνελεύσεις αφενός της Εκδότριας και της ΜΕΤΚΑ κατά τις συνεδριάσεις τους της 1ης Ιουνίου 2017, αφετέρου των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo κατά τις συνεδριάσεις τους της 6ης Ιουνίου 2017, κατ' εφαρμογή των άρθρων 69 έως και 78 κ.ν. 2190/1920 («Περί Ανωνύμων Εταιρειών»), όπως ισχύουν σήμερα, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, στους όρους και διατυπώσεις των οποίων η εν λόγω συγχώνευση υποβάλλεται.

34. **Επιχειρηματική Περίμετρος:** Σημαίνει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που αντιστοιχούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εκδότριας, της ΜΕΤΚΑ, της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, της Protergia και της Protergia Thermo, όπως αυτή προβλέπεται από το καταστατικά μίας ή περισσοτέρων από τις ανωτέρω εταιρίες, όπως τα εν λόγω καταστατικά ισχύουν κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως και περιλαμβάνει, επιπροσθέτως, τις περαιτέρω δραστηριότητες: (α) που είναι παρακολουθηματικές ή παρεπόμενες σε σχέση με τις ανωτέρω ή/και (β) επιβάλλονται κατά καιρούς από το νόμο.

35. **Επωφελούμενη:** Σημαίνει εταιρία ή επιχείρηση, προς την οποία πραγματοποιείται εισφορά της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής, σε χρήμα ή/και σε είδος.

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 Διευρωπαϊκό 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 για τις χρήσεις 2015 και 2016, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.

38. **Εύλογο Ποσοστό:** Σημαίνει: (α) το σύνολο (100%) ή (β) σε περίπτωση σύστασης εταιρίας, μετασχηματισμού ή αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μέσω εισφορών σε χρήμα ή σε είδος (π.χ., δραστηριοτήτων, στοιχείων του ενεργητικού), ποσοστό των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης, προς την οποία γίνεται η εν λόγω εισφορά, το οποίο: (i) εξασφαλίζει σε κάθε περίπτωση στην Εκδότρια (άμεσα ή/και έμμεσα) τον Έλεγχο της εν λόγω Επωφελούμενης και, εφόσον πρόκειται ειδικότερα για Επωφελούμενη, της οποίας η δραστηριότητα εμπίπτει στην Επιχειρηματική Περίμετρο (δηλαδή, Θυγατρική), τον μετοχικό έλεγχο της εν λόγω Επωφελούμενης, σε συνδυασμό με δυνατότητα (ολικής) ενοποίησης στο επίπεδο της Εκδότριας, κατ' εφαρμογή των ΔΠΧΑ και (επί του παρόντος) του ΔΠΧΑ 10 (IFRS 10), και (ii) δεν υπολείπεται του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής της Εκδότριας στην Επωφελούμενη, το οποίο προσδιορίζεται ως εύλογο και δίκαιο με βάση μία (1) τουλάχιστον αποτίμηση (επιπρόσθετη της απαιτούμενης κατά τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως

ισχύει), βάσει σχετικής ανεξάρτητης έκθεσης είτε πιστωτικού ιδρύματος ή Ε.Π.Ε.Υ. που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά είτε ελεγκτικού οίκου, νοουμένου ότι τέτοια αποτίμηση δεν απαιτείται, κατ' εξαίρεση, εφόσον όλοι ανεξαιρέτως οι μέτοχοι της Επωφελούμενης πραγματοποιούν εισφορές αποκλειστικά και μόνο σε μετρητά, για την κάλυψη μετοχών στο άρτιο, ταυτόχρονα και σύμμετρα (pro rata).

39. **ΗΔΤ:** Σημαίνει το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χ.Α.

40. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 15.06.2017, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

41. **Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών:** Σημαίνει την 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 τον όρο 2.4 του Προγράμματος ΚΟΔ, (β) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει και αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (δ) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.

42. **Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου:** Σημαίνει την αντίστοιχη της Ημερομηνίας Εκδόσεως ημερομηνία του έτους 2022, δηλαδή την πέμπτη (5η) επέτειο της Ημερομηνίας Εκδόσεως των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου, λαμβανομένων υπόψη των προβλεπόμενων στον όρο 7 (Διάρκεια – Αποπληρωμή – Προπληρωμή του Δανείου) του Προγράμματος ΚΟΔ.

43. **Θυγατρική ή Θυγατρικές:** νοούνται: (α) η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, η ΜΕΤΚΑ, η ΚΡΟWER, η Protergia, η Protergia Thermo, και (β) οποιαδήποτε άλλη εταιρία ή επιχείρηση από εκείνες που αναλαμβάνουν, αναδέχονται, συνεχίζουν ή αποκτούν, οποτεδήποτε και με οποιονδήποτε τρόπο (περιλαμβανομένων, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, των μετασχηματισμών που επιτρέπονται σύμφωνα με τον όρο 12.4 του Προγράμματος ΚΟΔ), οποιοδήποτε τμήμα της δραστηριότητας, περιουσιακό στοιχείο ή στοιχείο του ενεργητικού που εμπίπτει στην Επιχειρηματική Περίμετρο (εξαιρουμένων των εταιρειών ή επιχειρήσεων που θα αναλάβουν, αναδεχθούν, συνεχίσουν ή αποκτήσουν, οποτεδήποτε και με οποιονδήποτε τρόπο το αιολικό πάρκο της Protergia στη θέση Μεγάλο Βουνό-Ανεμόμυλος του Δήμου Ορχομενού Βοιωτίας ισχύος 12MW ή/και το αιολικό πάρκο της Protergia στη θέση Σφίγγιο Δήμου Θηβαίων Βοιωτίας ισχύος 6MW).

44. **ΚΟΔ ή Δάνειο:** Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού €300.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 08.06.2017 απόφασης του Δ.Σ. της, σε συνδυασμό με το άρθρο 20§5 του Καταστατικού της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 3156/2003, όπως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

45. **Κύριοι Ανάδοχοι:** Η «ALPHA BANK Α.Ε.» και η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.».

46. **Λοιποί Ανάδοχοι:** Η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» και η «Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

47. **ΜΕΤΚΑ:** Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΜΕΤΚΑ», που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8, με Αριθμό ΓΕΜΗ 006126401000.

48. **Ν.2190/1920:** Ο κωδικοποιημένος νόμος 2190/1920, περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.

49. **Νομική Οντότητα:** Νοείται κάθε μόρφωμα εταιρικής ή μη οργάνωσης (ανεξαρτήτως νομικής προσωπικότητας) και κερδοσκοπικού ή μη χαρακτήρα που δεν είναι φυσικό πρόσωπο, όπως ιδίως οποιαδήποτε μορφή εταιρίας (αστική ή εμπορική, προσωπική ή κεφαλαιουχική) ή κάθε άλλης μορφής νομικό πρόσωπο, (όπως ίδρυμα ή σωματείο) ή άλλο μόρφωμα χωρίς νομική προσωπικότητα (όπως κοινοπραξία, συνεταιρισμός, οργανισμός, κοινωνία δικαιώματος, άλλη μορφή κοινής επιχείρησης) ή κάθε μορφής καταπίστευμα ή εμπίστευμα ή οποιοδήποτε μόρφωμα παρόμοιας φύσης.

50. **Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΕΞΙΟΥ – ΚΟΣΜΟΠΟΥΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ».

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, οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν. 3156/2003.

53. **Ομολογιούχος ή Ομολογιούχος Δανειστής:** Σημαίνει τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, ως αυτοί εμφαίνονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή/και περισσότερες Ομολογίες.

54. **Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης:** Υφίσταται εάν: (α) οποιοδήποτε πρόσωπο ή Νομική Οντότητα (ή, εφόσον ενεργούν συντονισμένα, περισσότερα πρόσωπα ή Νομικές Οντότητες), αποκτήσει Έλεγχο της Εκδότριας, νοουμένου ότι δεν συνιστά Ουσιώδη Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης της Εκδότριας i) ούτε η διατήρηση ή επαύξηση της συμμετοχής στην Εκδότρια εκ μέρους οποιουδήποτε Υφιστάμενου Επενδυτή, ούτε και η μεταβίβαση από Υφιστάμενο Επενδυτή, από οποιαδήποτε αιτία, του συνόλου ή μέρους των μετοχών κυριότητάς του και εκδόσεως της Εκδότριας προς Υφιστάμενο Επενδυτή ή/και έναν ή περισσότερους Αποδεκτούς Διαδόχους, (ii) ούτε η απόκτηση από οποιοδήποτε πρόσωπο ή Νομική Οντότητα (ή, εφόσον ενεργούν συντονισμένα, περισσότερα πρόσωπα ή Νομικές Οντότητες), της κατοχής ποσοστού 33,3% των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας, ή/και (β) αποκτηθεί ο Έλεγχος οποιασδήποτε Θυγατρικής από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα), εκτός από την Εκδότρια ή/και η Εκδότρια παύσει να κατέχει το Εύλογο Ποσοστό των μετοχών εκδόσεως της εν λόγω Θυγατρικής.

55. **Πλειοψηφία Ομολογιούχων:** Σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων την απόλυτη πλειοψηφία (50,00%+1) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση ότι υφίστανται τα ποσοστά απαρτίας της παραγράφου 15.22 του Προγράμματος ΚΟΔ.

56. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €300.000.000, το οποίο περιλαμβάνει τους όρους που διέπουν τις Ομολογίες (άρθρο 1§4 του ν. 3156/2003), όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 08.06.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.

57. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.

58. **Σύμβαση Διορισμού:** Σημαίνει την από 14.06.2017 έγγραφη σύμβαση που τιτλοφορείται «Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών» και έχει συναφθεί μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει της οποίας η Εκδότρια διόρισε την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3156/2003.

59. **Σύμβουλος Έκδοσης:** Η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

60. **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 παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

61. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.

62. **Τομέας ΕΡC:** Σημαίνει το σκέλος εκείνο της Επιχειρηματικής Περιμέτρου, το οποίο αντιστοιχεί στη δραστηριότητα της ΜΕΤΚΑ και των ελεγχόμενων από αυτήν επιχειρήσεων.

63. **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.

64. **Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

65. **Υφιστάμενοι Επενδυτές:** Σημαίνει καθέναν από τους κυρίους Ιωάννη Μυτιληναίο του Γεωργίου και Ευάγγελο Μυτιληναίο του Γεωργίου.

66. **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών.

1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

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

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

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

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

Ενότητα Β– Εκδότης		
Β.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη	Η νομική επωνυμία της εκδότριας είναι «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια»). Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι «MYTILINEOS HOLDINGS SA».
Β.2	Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται επί της οδού Πατρόκλου 5-7, 151 25, Μαρούσι. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.
Β.4β	Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, ήτοι την 31.12.2016 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Με τις από 23.03.2017 αποφάσεις των Δ.Σ. τους και τις από 01.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρεία και της ΜΕΤΚΑ και τις από 06.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo καθώς και με τις Εκθέσεις Δ.Σ. της Εταιρείας και της εταιρείας ΜΕΤΚΑ επί της ανωτέρω συγχωνεύσεως σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α., οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo από την Εταιρεία. Μέσω του Εταιρικού Μετασχηματισμού θα απλοποιηθεί η δομή του Ομίλου, ενώ σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας θα καταλήξει σε επιχειρηματικές συνέργειες τόσο σε λειτουργικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο επωφελούμενη από μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους, οικονομίες κλίμακας, βελτιστοποίηση των διαδικασιών προμήθειας, ομογενοποίηση και βελτίωση της αξιοποίησης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και από την ανταλλαγή τεχνογνωσίας, εμπειρίας και βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των διάφορων τμημάτων της νέας οντότητας. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας οι ως άνω προσδοκώμενες συνέργειες θα επιτευχθούν εντός του 2018. **Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων** Ο ρυθμός αύξησης της ζήτησης αλουμινίου αναμένεται να παραμείνει ισχυρός σε παγκόσμιο επίπεδο το 2017 δρώντας υποστηρικτικά για τις τιμές του αλουμινίου και οδηγώντας σε αύξηση του κύκλου εργασιών και των εσόδων από τον εν λόγω τομέα. Αντίστοιχα, οι υψηλότερα διαμορφούμενες τιμές της αλουμίνας για το 2017 αναμένεται να ενισχύσουν τα έσοδα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ το 2017 έναντι του 2016. Επιπλέον, η προσήλωση του Ομίλου στον αυστηρό έλεγχο του κόστους και,

στο πλαίσιο αυτό, η υλοποίηση εντός του 2017 και 2018 του νέου προγράμματος «The Best» αναμένεται ότι θα συμβάλλουν στην αύξηση της παραγωγικότητας και στη μείωση του λειτουργικού κόστους για τη χρήση 2017 και συνακόλουθα στη βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας.

Η αυξητική τάση του κύκλου εργασιών το 2017 σε σχέση με το 2016 καθώς και η βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας, σύμφωνα με τα ανωτέρω ενδέχεται ωστόσο να επηρεαστεί από αβεβαιότητες που σχετίζονται με τις εξελίξεις αναφορικά με την πορεία των αναδυόμενων οικονομιών και ιδιαίτερα της Κίνας, το ενεργειακό κόστος, την εξέλιξη της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ αλλά και την πιθανή ενίσχυση πολιτικών προστατευτισμού και οι οποίες αναμένεται να αποτελέσουν τους βασικούς παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία του κλάδουτο επόμενο διάστημα.

Τομέας EPC (Engineering Procurement Construction: τύπος σύμβασης, ο οποίος αφορά στη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή έργων)

Για το 2017 η ΜΕΤΚΑ επιδιώκει αφενός την έγκαιρη εκτέλεση των υφιστάμενων συμβάσεων και αφετέρου την ανάληψη νέων έργων εστιάζοντας σε αγορές με ουσιώδεις ενεργειακές ανάγκες όπως η Σερβία, η Γκάνα, η Νιγηρία και η Λιβύη.

Στο πλαίσιο αυτό, στις 27.01.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη ΜΕΤΚΑ θα ανέρχεται στα $398 εκατ.

Τομέας Ενέργειας

Το 2017 αναμένεται περαιτέρω ενίσχυση του μεριδίου του Ομίλου στην ελληνική αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ η λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του έτους 2016. Το 2017 θα ενισχυθεί η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου από μονάδες με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, οι οποίες τέθηκαν σε λειτουργία εντός του έτους 2016.

Η εξέλιξη των τιμών του πετρελαίου Brent, οι οποίες σε μεγάλο βαθμό επηρεάζουν τις τιμές φυσικού αερίου, ο ρυθμός εφαρμογής των ρυθμιστικών αλλαγών για τις αγορές ηλεκτρισμού καθώς και ο χρόνος επανέναρξης της ισχύος μηχανισμού διασφάλισης επάρκειας ή/και ευελιξίας του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, θα καθορίσουν σε μεγάλο βαθμό την πορεία της ελληνικής αγοράς ηλεκτρισμού και κατά συνέπεια την πορεία της σχετικής δραστηριότητας του Ομίλου, το επόμενο διάστημα.

Β.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης	Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου. Σημειώνεται ότι, η Εκδότρια δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις άλλης νομικής οντότητας.
Β.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών δηλώνεται το ποσό	Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.
Β.10	Περιγραφή τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν ισχύει.
Β.12	Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.	Ακολούθως παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2015 και 2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2016**
Πωλήσεις	**1.382.873**	**1.246.086**
Κόστος Πωληθέντων	(1.156.353)	(1.045.684)
Μικτό κέρδος	**226.520**	**200.402**
% επί των πωλήσεων	*16,4%*	*16,1%*
Λοιπά καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης[1]	11.755	23.743
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα[2]	(64.029)	(75.851)
Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)[3]	**234.373**	**222.363**
% επί των πωλήσεων	*16,9%*	*17,8%*
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	**174.247**	**148.294**
% επί των πωλήσεων	*12,6%*	*11,9%*
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα[4]	65.653	63.400
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383
Κέρδη προ φόρων	**108.791**	**85.276**
% επί των πωλήσεων	*7,9%*	*6,8%*
Φόρος εισοδήματος	(28.379)	(21.407)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**80.412**	**63.869**
Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες[5]	(4.713)	(2.630)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	**75.699**	**61.240**
% επί των πωλήσεων	*5,5%*	*4,9%*
Κατανεμημένα σε:		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	*47.548*	*34.166*
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	*28.151*	*27.074*
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	*0,4067*	*0,2922*
Κέρδη ανά μετοχή	*0,4067*	*0,2922*

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

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

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

στρογγυλοποιήσεις.

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

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» και «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης».

(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έξοδα διάθεσης», «Έξοδα διοίκησης» και «Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης».

(3) Υπολογίζεται ως το άθροισμα των Κερδών προ φόρων, των Χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, των Επενδυτικών αποτελεσμάτων, των Αποσβέσεων και των Λοιπών λειτουργικών αποτελεσμάτων.

(4) Περιλαμβάνει τα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά Έσοδα», «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» και «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα».

(5) Ο Όμιλος από το 2009, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», παρουσίαζε χωριστά τα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τις υποχρεώσεις της θυγατρική εταιρείας SOMETRA S.A., για την οποία αποφασίστηκε στις 26 Ιανουαρίου 2009 η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής δραστηριότητας του εργοστασίου παραγωγής Ψευδάργυρου – Μολύβδου στη Ρουμανία, ενώ ταυτόχρονα εμφανίζει χωριστά και το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου. Δεδομένων των παγκόσμιων οικονομικών συγκυριών, δεν κατέστησαν δυνατά εναλλακτικά σενάρια για τη μελλοντική αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας. Για το λόγο αυτό ο Όμιλος σκοπεύει να εγκαταλείψει την εν λόγω δραστηριότητα, συνεχίζοντας στο μεταξύ να εκμεταλλεύεται τα εναπομένοντα υλικά του εργοστασίου μέχρι της εξαντλήσεώς τους. Συνεπώς, εφαρμόζοντας την παραγραφό 13 του ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», η δραστηριότητα του Ψευδάργυρου – Μολύβδου («SOMETRA S.A.») δεν θεωρείται πλέον περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο προς πώληση αλλά προς εγκατάλειψη και τα περιουσιακά στοιχεία της δραστηριότητας παρουσιάζονται στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ενώ ταυτόχρονα συνεχίζεται να εμφανίζεται χωριστά το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €1.246.086 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι €1.382.873 χιλ. τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 9,9%. Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται οι επιδράσεις που συνέβαλαν στην απόκλιση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών μεταξύ των χρήσεων 2015-2016.

Ανάλυση Αποκλίσεων Κύκλου Εργασιών Χρήσεων 2015-2016	
Ποσά σε εκατ. €	
Κύκλος Εργασιών 2015	1.382,9
Επιδράσεις από:	
Οργανική επίδραση Ισοτιμίας $/€	3,7
Όγκο παραγωγής - πωλήσεων	(11,0)
Τιμές και "πριμ" προϊόντων	(44,0)
Διεθνείς Τιμές Μετάλλων (Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λο	(19,3)
Λοιπά	-
Τομέας Ενέργειας	176,7
Διακοπτόμενες εκμεταλλεύσεις	-
Έργα (EPC)	(211,9)
Πωλήσεις Υγροποιημένου Φυσικού Αερίου (LNG)	(31,0)
Κύκλος Εργασιών 2016	1.246,1

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασία από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα η μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων από έργα (EPC) κατά €211,9 εκατ. ως αποτέλεσμα της αποσταθεροποίησης των αγορών της Μ.Ανατολής. Σημειώνεται ότι, ο κύκλος

εργασιών ενισχύθηκε την χρήση 2016 από μη επαναλαμβανόμενο έσοδο της ΜΕΤΚΑ ύψους €35,8 εκατ. το οποίο αφορά σε συμβασιοποιημένη αποζημίωση από την εκτέλεση έργου στο Deir Ali της Συρίας. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί.

Επιπλέον, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών επηρεάστηκε αρνητικά από τις μειωμένες τιμές των εμπορευμάτων και τη μείωση της μέσης τιμής του Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου το 2016 σε σχέση με το 2015. Συγκεκριμένα, για το σύνολο του 2016 η μέση τιμή Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου διαμορφώθηκε στα $1,611 ανα τόνο παρουσιάζοντας μείωση 4,1% σε σχέση με το 2015. Παράλληλα, τα premia των προϊόντων Αλουμινίου μετά τη σταδιακή αποκλιμάκωση από τα υψηλά του Α' τριμήνου του 2015 κυμάνθηκαν σε σημαντικότερα χαμηλότερα επίπεδα για όλο το 2016 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2015.

Τέλος, θετική συνεισφορά κατά €176,7 εκατ. στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 είχε ο τομέας Ενέργειας, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης της παρουσίας του, τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 16,1% το 2016, σημειώνοντας μικρή μείωση σε σχέση με το 2015 όπου διαμορφώθηκε σε 16,4%.

Το ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (εφεξής «EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €222.363 χιλ. το 2016, έναντι €234.373 χιλ. το 2015 (μείωση της τάξης του 5,1% το 2016 σε σχέση με το 2015), ως αποτέλεσμα του μειωμένου κύκλου εργασιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω. Ωστόσο, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το 2016 διαμορφώθηκε σε 17,8% έναντι 16,9% το 2015 παρουσιάζοντας βελτίωση, κυρίως λόγω της αύξησης των λοιπών καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (€23.743 χιλ. το 2016 έναντι €11.755 χιλ. το 2015), η οποία προήλθε κατά κύριο λόγο από τον περιορισμό των ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, την αύξηση των αποζημιώσεων, καθώς και την αύξηση των καθαρών εσόδων από παροχή υπηρεσιών.

Το περιθώριο των ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων ανήλθε σε 11,9% το 2016, έναντι 12,6% το 2015, λόγω της επιβάρυνσης των αποσβέσεων του ενεργειακού τομέα κατά €13,5 εκατ. το 2016, σε σχέση με το 2015.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €85.276 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €108.791 χιλ. τη χρήση 2015 (μείωση ύψους 21,6%), ενώ το περιθώριο Κερδών προ Φόρων ανήλθε σε 6,8% έναντι 7,9% το 2015, επιβαρυμένο κυρίως από τις αυξημένες αποσβέσεις του ενεργειακού τομέα, καθώς και από ζημίες που προέκυψαν από αναπροσαρμογή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία (ζημίες ύψους €6.444 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι κερδών ύψους €1.348 χιλ. τη χρήση 2015).

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €61.240 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €75.699 χιλ. τη χρήση 2015.

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

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2015**	**31.12.2016**
Στοιχεία Ενεργητικού		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	1.070.375	1.073.255
Υπεραξία Επιχείρησης	209.313	209.313
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	239.506	243.034
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	220.092	200.268
Λοιπά Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού (1)	98.904	125.523
	1.838.189	**1.851.395**
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Αποθέματα - Συνολική Αξία	239.276	257.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	470.014	590.578
Λοιπές Απαιτήσεις	149.988	209.706
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.077	959
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	200.859	197.884
	1.061.215	**1.257.025**
Στοιχεία Ενεργητικού	**2.899.404**	**3.108.420**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	**964.358**	**989.382**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	265.980	294.869
Ίδια Κεφάλαια	**1.230.338**	**1.284.251**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	404.278	428.650
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	2.948
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	170.062	191.141
Λοιπες Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις (2)	124.070	166.391
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	**698.409**	**789.130**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	567.291	571.263
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	166.023	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	157.235	168.513
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (3)	80.108	76.250
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	**970.656**	**1.035.039**
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.669.066**	**1.824.169**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις	**2.899.404**	**3.108.420**

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

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

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπές επενδύσεις», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση», «Επενδύσεις Σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις».

(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία», «Λοιπες Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Προβλέψεις».

(3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.108.420 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €2.899.404 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 7,2% η οποία προήλθε κυρίως από την αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία ανήλθαν σε €1.257.025 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €1.061.215 χιλ., σημειώνοντας αύξηση κατά 18,5%.

Συγκεκριμένα, η ανωτέρω αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κονδυλίου «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις», καθώς και στην αύξηση του κονδυλίου «Λοιπές Απαιτήσεις».

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €590.578 χιλ., έναντι €470.014 χιλ. την 31.12.2015 σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 25,7%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται: i) στην προκαταβολή ύψους €46,3 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προς τη ΔΕΗ στο πλαίσιο συμφωνίας για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας από την δεύτερη στην πρώτη για το διάστημα 2014-2020, ii) στη μεταβολή ποσού €30,7 εκατ. του συνολικού υπολοίπου Πελατών και Προκαταβολών Προμηθευτών του ομίλου ΜΕΤΚΑ (κυρίως λόγω απαίτησης αποζημίωσης εκτέλεσης έργου στο Deir Ali της Συρίας) και iii) στη μεταβολή συνολικού ποσού €43,5 εκατ. των λοιπών Πελατών των τομέων Ενέργειας και Μεταλλουργίας.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €209.706 χιλ., έναντι €149.988 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 39,8%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη δεσμευμένη κατάθεση ποσού €60 εκατ. της ΜΕΤΚΑ ως εγγύηση για έκδοση εγγυητικών επιστολών.

Το σύνολο των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €1.851.395 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.838.189 χιλ. την 31.12.2015. Το μεγαλύτερο μέρος των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου αφορά σε ενσώματες ακινητοποιήσεις, οι οποίες ανήλθαν σε €1.073.255 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.070.375 χιλ. την 31.12.2015.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2016 ανήλθε σε €1.284.251 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.230.338 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,4%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €789.130 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €698.409 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,0%, η οποία οφείλεται κυρίως στις αυξήσεις των επιχορηγήσεων, των προκαταβολών πελατών, καθώς και στην αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (€428.650 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €404.278 χιλ. την 31.12.2015). Η αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως σε νέο δανεισμό ύψους $16,5 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για επένδυση σε πάγιο εξοπλισμό του εργοστασίου (νέος στατικός φούρνος).

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.035.039 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €970.656 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,6%, η οποία οφείλεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων από €166.023 χιλ. την 31.12.2015 σε €219.012 χιλ. την 31.12.2016.

Η αύξηση σωρευτικά των κονδυλίων «Βραχυπρόθεσες Δανειακές Υποχρεώσεις» και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση» από €323.258 χιλ. την 31.12.2015 σε €387.525 χιλ. την 31.12.2016,

οφείλεται σε δανεισμό της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ύψους €83 εκατ. για την προκαταβολή προς τη ΔΕΗ, σε νέο δανεισμό ύψους €15 εκατ. για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων και σε αποπληρωμές δανειακών υποχρεώσεων ύψους €34 εκατ.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, ο Όμιλος προέβη σε διαδικασίες αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του, με στόχο τον εξορθολογισμό της διάρθρωσής του και την επιμήκυνση των περιόδων λήξης του. Το πραγματικό σταθμισμένο μέσο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2016 είναι 5,44%.

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

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2016**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**(64.041)**	**49.847**
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	**(4.237)**	**(1.870)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες & διακοπείσες λειτουργικές δρ/τες	**(68.278)**	**47.977**
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δρ/τες	**(46.745)**	**(96.764)**
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δρ/τες	**2.205**	**42.942**
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(112.817)	(5.845)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	313.428	200.859
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	249	2.869
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**200.859**	**197.884**
Υπόλοιπο διαθεσίμων	**200.859**	**197.884**

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

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

Καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Εκδότριας από την ημερομηνία των Ετήσιων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του 2016 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες πλην των κάτωθι:

- Στις 23.01.2017 η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΜΕΤΚΑ EGN, ανακοίνωσε την υπογραφή συμβολαίων για την ολοκληρωμένη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (EPC) σταθμών παραγωγής ενέργειας συνολικής ισχύος άνω των 75 MW και με αξία συμβολαίου άνω των €60 εκατ. Η μεγαλύτερη από τις νέες συμβάσεις υπογράφηκε με την Noriker Power Limited με στόχο τη δημιουργία μιας καινοτόμου ηλεκτροπαραγωγού μονάδας 20MW, συμπεριλαμβανομένης μιας μεγάλης εγκατάστασης αποθήκευσης ενέργειας σε συσσωρευτές, η οποία θα παρέχει υπηρεσίες ταχείας απόκρισης συχνότητας στο δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας του Ηνωμένου Βασιλείου. Οι εργασίες κατασκευής των προαναφερόμενων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας έχουν ολοκληρωθεί και έχουν ήδη τεθεί σε εμπορική

		λειτουργία. • Στις 27.01.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη ΜΕΤΚΑ θα ανέρχεται στα $398 εκατ. • Ο Όμιλος, διαθέτει ένα κρίσιμο μέγεθος στο χώρο των διεθνών θαλάσσιων μεταφορών, μέσω της μεταφοράς σημαντικών ποσοτήτων Α' και Β' Υλών, εξοπλισμού αλλά και τελικών προϊόντων, το οποίο ενδέχεται να αυξηθεί ουσιωδώς κατά τα επόμενα έτη. Αναγνωρίζοντας και συνεκτιμώντας τη χρονική συγκυρία χαμηλών τιμών, σε συνδυασμό με τις απαιτήσεις που τίθενται από τις τρέχουσες τεχνικές και περιβαλλοντικές προδιαγραφές στο χώρο της Ναυτιλίας, ο Όμιλος έχει ξεκινήσει πρόγραμμα επενδύσεων στον κλάδο αυτό με στόχο να αντισταθμίσει την έκθεσή του στις διεθνείς τιμές ναύλων ενισχύοντας ταυτόχρονα τη διεθνοποίηση των δραστηριοτήτων του. • Με τις από 23.03.2017 αποφάσεις των Δ.Σ. τους, τις από 01.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ και τις από 06.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo καθώς και με τις Εκθέσεις Δ.Σ. της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ επί της ανωτέρω συγχωνεύσεως σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo από την Εταιρεία.
Β.13	Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.	Δεν ισχύει.
Β.14	Β.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες	Η Εκδότρια είναι εταιρεία συμμετοχών και συνεπώς η δραστηριότητα της εξαρτάται από την δραστηριότητα των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Συγκεκριμένα, η Εκδότρια εξαρτάται από τους ομίλους της ΜΕΤΚΑ, της Protegia και της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ οι οποίοι κατά την

	του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»	χρήση 2016 αντιπροσώπευαν 35%, 28% και 36% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Σημειώνεται ότι δεν υπάρχει άλλου είδους εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες του Ομίλου.
Β.15	Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.	Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους κάτωθι τομείς: *Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων:* Ο μεταλλουργικός βραχίονας, αποτελείται κυριώς από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και από τη ΔΕΛΦΟΙ - ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Ε. Αντικείμενο της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ είναι κυρίως η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνας και αλουμινίου και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα και της ΔΕΛΦΟΙ - ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Ε. είναι κυρίως η πραγματοποίηση μεταλλευτικών ερευνών σε μεταλλεία βωξίτη και η εξόρυξη, εκμετάλλευση και εμπόριο του μεταλλεύματος βωξίτη. *Τομέας EPC:* Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο κατασκευαστικών έργων μέσω της κατά 50% θυγατρικής του εταιρείας, ΜΕΤΚΑ. Η ΜΕΤΚΑ εξειδικεύεται σε κατασκευές EPC (Engineering - Procurement - Construction) στον ενεργειακό κλάδο, αναλαμβάνοντας την υλοποίηση ολοκληρωμένων μονάδων μεγάλης κλίμακας, από τη μελέτη και προμήθεια μέχρι την κατασκευή και θέση των μονάδων αυτών σε λειτουργία. *Τομέας Ενέργειας:* Στον τομέα της παραγωγής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας η Protergia αποτελεί τη ναυαρχίδα του Ομίλου, συγκεντρώνοντας τη διαχείριση των ενεργειακών παγίων και δραστηριοτήτων του Ομίλου. Σημειώνεται ότι το ενεργειακό χαρτοφυλάκιο της Protergia ξεπερνά το 10% του εγκατεστημένου συμβατικού παραγωγικού δυναμικού της χώρας. Η Protergia κατέχει σημαντική θέση μεταξύ των ιδιωτών προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας. Επιπλέον, η Εταιρεία κατέχει το 50% του μετοχικού κεφαλαίου της M&M Gas η οποία δραστηριοποιείται στην προμήθεια και εμπορία φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη).
Β.16	Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.	Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν του κ. Μυτιληναίου Ιωάννη, του κ. Μυτιληναίου Ευάγγελου και της εταιρείας FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας. Ειδικότερα, ο κ. Μυτιληναίος Ιωάννης κατέχει ποσοστό 16,42% των δικαιωμάτων ψήφου και ο κ. Μυτιληναίος Ευάγγελος κατέχει ποσοστό 16,01% των δικαιωμάτων ψήφου. Η FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED με την από 18.10.2013 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του ν. 3556/2007 ενημέρωσε την Εταιρεία ότι το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατέχει στην Εταιρεία, ξεπέρασε το 5% και ανήλθε σε 5,02%. Σύμφωνα με την ίδια γνωστοποίηση τα δικαιώματα ψήφου της FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED στις 18.10.2013 κατέχονταν έμμεσα, μέσω επιχειρήσεων ελεγχομένων από αυτήν, οι οποίες κατείχαν άμεσα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον

		άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής. Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.
Β.17	Να αναφερθούν οι βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη ή στους χρεωστικούς τίτλους του μετά από αίτημα του εκδότη ή με τη συνεργασία του κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης.	Η Εταιρεία δεν ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της σε κάποιο Οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας.
Ενότητα Γ - Κινητές Αξίες		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ανώνυμες και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε. Το κοινό ομολογιακό δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει, σε ποσό κεφαλαίου έως €300 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει, κατ΄ανώτατο όριο, σε τριακόσιες χιλιάδες (300.000) κοινές ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 η καθεμία. Η τελική απόδοση, η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα ανακοινωθούν κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ. Η Εταιρεία έχει λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC3931176B0.
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν ισχύει.

Γ.8	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες. - συμπεριλαμβανομένης της τάξης εξασφάλισης - συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα.	Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες 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 ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου) και μόνο σε ποσοστό 10% (συνολικά, για όλους τους εγχειρόγραφους πιστωτές) των ποσών που είναι διαθέσιμα για την ικανοποίηση του συνόλου των πιστωτών όλων των κατηγοριών και, ενδεχομένως, για τυχόν υπερβάλλον (και πάλι συμμέτρως) μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας, που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών. Σημειώνεται ότι, κάθε ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων μετά την επέλευση Ουσιώδους Μεταβολής Μετοχικής Σύνθεσης. Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια, πέραν των αναφερομένων στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύει. Το Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, που περιέχει τους όρους, δεσμεύει τον Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του. Δεν επιτρέπεται τροποποίηση των όρων του ΚΟΔ με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών, εκτός εάν η Συνέλευση των Ομολογιούχων έχει δώσει την έγκρισή της που θα έχει ληφθεί, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, κατόπιν απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων. Κατά τη διάρκεια ισχύος του ΚΟΔ, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 στο βαθμό που εφαρμόζονται, το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων Δανειστών. Η ανωτέρω αναφερόμενη εξουσία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύει, παύει με την παραίτηση ή αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων την οριστική εξόφληση

		κάθε απαίτησης των Ομολογιούχων που απορρέουν από το ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει. Τέλος, σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων.
Γ.9	- το ονομαστικό επιτόκιο - αναφορά της απόδοσης	Το Επιτόκιο του ΚΟΔ, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του ΚΟΔ. Συγκεκριμένα, το Επιτόκιο θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης και της Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς. Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.
	- την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων	Η περίοδος εκτοκισμού (εφεξής η «Περίοδος Εκτοκισμού») αποτελεί τις χρονικές περιόδους κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών, οι οποίες θα έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών, με τη διευκρίνιση ότι: (α) η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου ($6^{ου}$) μήνα μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, (β) κάθε επόμενη Περίοδος Εκτοκισμού ξεκινά αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου ($6^{ου}$) μήνα μετά από αυτήν, (γ) η διάρκεια Περιόδου Εκτοκισμού συντέμνεται υποχρεωτικά, ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, και (δ) σε περίπτωση που η τελευταία ημέρα οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος Εκτοκισμού θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.
	- εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται	Δεν ισχύει

-ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων των διαδικασιών εξόφλησης	Ημερομηνία Λήξης του Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Εκδόσεως ημερομηνία του έτους 2022, δηλαδή την πέμπτη ($5^{η}$) επέτειο της Ημερομηνίας Εκδόσεως των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου. Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα: 1. Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους (εφεξής το «Χρέος»), θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ατομικά. 2. Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του, κατά την Ημερομηνία Καταβολής, τα απαιτούμενα ποσά, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD: α. είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (3) κατωτέρω, β. είτε στον τραπεζικό λογαριασμό, που προσδιορίζεται με τον οικείο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), τον οποίο κάθε Ομολογιούχος έχει δηλώσει σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας του Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθμόν 6 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., εφόσον ο Ομολογιούχος δεν επιθυμεί να εισπράττει χρηματικά ποσά μέσω του Χειριστή του, γ. είτε κατά τα προβλεπόμενα στο σημείο (4) κατωτέρω. 3. Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων και φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους. 4. Ομολογιούχοι προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του σημείου (2) ανωτέρω ή/και που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό, εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με τις Ομολογίες τους στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών, αριθμός 110, Αθήνα), σε Εργάσιμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.

	-όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων	Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων της Σύμβασης Διορισμού η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.».
Γ.10	- Εάν η πληρωμή των τόκων που παράγει η κινητή αξία συνδέεται με παράγωγο(-α) μέσο(-α), να δοθούν σαφείς και πλήρεις εξηγήσεις που να επιτρέπουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παράγωγων μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι είναι περισσότερο εμφανείς.	Δεν ισχύει.
Γ.11	Διευκρίνιση εάν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές με διευκρίνιση των εν λόγω αγορών.	Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών κατά τη συνεδρίασή της 12.06.2017 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος του έως 300.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών της Εταιρείας, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

Δ – Κίνδυνοι		
Δ.2	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη.	**Οι βασικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. είναι οι κάτωθι:** • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διακοπή της λειτουργίας εγκαταστάσεών του • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, ματαιώσεις ή υπερβάσεις κόστους σχετικά με έργα Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (Έργα EPC) • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε αβεβαιότητες, κινδύνους και ευθύνη από διατάξεις συμβάσεων ή νόμων, καθώς και από πράξεις ή παραλείψεις τρίτων στον τομέα EPC • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές στις τιμές της αλουμίνας και του αλουμινίου καθώς και του Φυσικού Αερίου • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και άλλους κινδύνους σχετιζόμενους με το συνάλλαγμα • Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με εξάρτηση από τη ΔΕΗ • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου • Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του • Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον σε σχέση με τις βιομηχανικές και μεταλλευτικές δραστηριότητές του Ομίλου ή με εργοτάξια • Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων του Ομίλου καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες αρνητικές εκβάσεις δικαστικών διενέξεων στις οποίες εμπλέκεται ή ενδέχεται να εμπλακεί στο μέλλον • Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων • Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που θα αναλάβουν

		Εάν η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιονδήποτε από τους κινδύνους που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα είναι ενδεχόμενο να επηρεαστούν δυσμενώς οι ταμειακές ροές της Εκδότριας. Στην περίπτωση αυτή και έχοντας λάβει υπόψη και τη δυνατότητα (ανα)χρηματοδότησης από την κεφαλαιαγορά με βάση τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, εάν οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί σε υποχρεώσεις εξόφλησης ή προεξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η Εκδότρια θα εξετάσει το ενδεχόμενο επαύξησης του τραπεζικού της δανεισμού. Εάν η Εκδότρια δεν κατορθώσει να διασφαλίσει τα ανωτέρω πρόσθετα δανειακά κεφάλαια κατά τρόπο πλήρη και εμπρόθεσμο, θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες	**Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες καθώς και παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και δύνανται να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών** • Κίνδυνος από ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του • Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Ειδικότερα, οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους ομολογιούχους • Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις • Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη • Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά από το 2020, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. • Ο Όμιλος υπόκειται σε κινδύνους λόγω της παρουσίας του σε χώρες με υψηλή πολιτική, κοινωνική αστάθεια και αναδυόμενες οικονομίες της Μέσης Ανατολής, της Βορείου Αφρικής και της Υποσαχάριας Αφρικής • Δεδομένης της σύνθετης επιχειρηματικής του δραστηριότητας , ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί την επιτυχημένη εφαρμογή της επιχειρηματικής

		στρατηγικής του • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στην τιμή του βωξίτη • Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου • Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αύξησης του ανταγωνισμού στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται • Η ομαλή λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου εξαρτάται από την ομαλή εκπλήρωση ορισμένων μακροχρόνιων συμβάσεων • Κίνδυνοι από ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων • Κίνδυνοι από διεθνείς κυρώσεις οι οποίες ενδέχεται να επιβληθούν σε κράτη ή οντότητες που σχετίζονται με δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό • Οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη ασκούν σημαντική επιρροή στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου • Οι αγορές της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. είναι περισσότερο ασταθείς από αγορές λοιπών χρηματιστηρίων και η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη • Το φορολογικό σύστημα στην Ελλάδα υφίσταται συχνές τροποποιήσεις και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την αντιμετώπιση συγκεκριμένου είδους εισοδήματος από τις Ομολογίες
Ε – Προσφορά		
Ε.2β	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.	Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε €300 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως € 5,06 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια (μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης) θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια στο σύνολό τους εντός του 2017 ως παρατίθεται ακολούθως: • 80% αυτών για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου, τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας ή/και Θυγατρικών, • 10% αυτών για την κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης, και • 10% αυτών για την αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας ή/και Θυγατρικών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη της Έκδοσης θα διατηρηθεί η αναλογία 80%-10%-10% μεταξύ των ως άνω προορισμών κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €200 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως.

Ε.3	Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς.	Δυνάμει της από 08.06.2017 συνεδρίασης του Δ.Σ., η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε: (α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €300 εκατ., διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 300.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000 η καθεμία, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003, (β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., (γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και (δ) να διορίσει την «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου. Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές. Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους εντός εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών. Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 300.000 Ομολογίες. Ελάχιστο ποσό εγγραφής είναι τα €1.000. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία εκάστης ομολογίας που είναι €1.000. Μονάδα

διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €200 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.

Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει το Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €200.000.000, 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 €200.000.000 - €299.999.000, 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 90.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 300.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και

• Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 210.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 300.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

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

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές:

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

(α) 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, (β) το ύψος της προσφοράς, (γ) η προσφερόμενη απόδοση, (δ) ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Δήλωσης Βουλήσεως – Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, (ε) η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Δηλώσεις Βουλήσεως - Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Δηλώσεις Βουλήσεως - Κάλυψης μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών. **Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές:** Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή, αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία). Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, κατανέμεται από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο οι περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης.
Ε.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.	Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.
Ε.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλα περιστατικά, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση. Επιπλέον, η αξία και τιμή πώλησης των Ομολογιών της Εταιρείας μπορεί να μειωθεί ως αποτέλεσμα της επέλευσης οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου κάτι τέτοιο αναφέρεται ρητά στους σχετικούς παράγοντες κινδύνου που παρατίθενται κατωτέρω, δεν είμαστε σε θέση να συγκεκριμενοποιήσουμε και ποσοτικοποιήσουμε τις οικονομικές ή άλλες συνέπειες ή επιπλοκές που μπορεί να προκαλέσει η επέλευση των εν λόγω κινδύνων. Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα ενδέχεται να επιδρούν με διαφορετικό τρόπο ή ένταση σε επιμέρους δραστηριότητες του Ομίλου ή με βάση γεωγραφικά ή άλλα κριτήρια. Επιπλέον, κάποια γεγονότα ή περιστάσεις που περιγράφονται παρακάτω ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση από ποιοτική και όχι ποσοτική σκοπιά ή/και να αποδειχθούν σημαντικά(-ές), εξεταζόμενα(-ες) από κοινού με άλλα(-ες) και όχι μεμονωμένα.

Η παράθεση κινδύνων στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο δεν είναι εξαντλητική. Είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι (ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι, γεγονότα, περιστάσεις ή αβεβαιότητες που κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν είναι γνωστά, ή τα οποία κατά την ημερομηνία αυτή θεωρήθηκαν από την Εταιρεία επουσιώδη, ενδέχεται να ανακύψουν στο μέλλον ή να καταστούν, μεμονωμένα ή σωρευτικά, ουσιώδη και να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

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

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις, τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, έχει εγείρει αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωζώνης. Η ανησυχία για την κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 24 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Ηνωμένο Βασίλειο (εφεξής «Η.Β.») να αποχωρήσει από την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα μπορούσε να επιταθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος.

Σε παγκόσμιο επίπεδο, η παγκόσμια οικονομία αναπτύχθηκε το 2016 (3,1% ετήσια μεταβολή[1]) με το χαμηλότερο ρυθμό από το 2009. Για το 2017, ο ρυθμός ανάπτυξης της παγκόσμιας οικονομίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε 3,5% (ετήσια μεταβολή) σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής το «ΔΝΤ»), Απρίλιος 2017[2] . Παρόλα αυτά, ουσιώδεις καθοδικοί κίνδυνοι ελλοχεύουν για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη και καθιστούν την προαναφερθείσα εκτίμηση επισφαλή. Μία απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών – μεταξύ άλλων λόγω μίας επιθετικότερης του αναμενομένου αύξησης επιτοκίων και ομαλοποίησης του ισολογισμού της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ (εφεξής η «Fed») – ενδεχομένως να ωθούσε ανοδικά τα ασφάλιστρα κινδύνου στις περισσότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων οδηγώντας σε υψηλότερη χρηματοοικονομική μεταβλητότητα.

Σε αυτό το περιβάλλον αυξημένης αποστροφής κινδύνου, οι αναπτυσσόμενες οικονομίες, ειδικότερα όσες αντιμετωπίζουν σημαντικές εξωτερικές ανισορροπίες, και συγκεκριμένα, υψηλά ελλείμματα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών, βρίσκονται εκτεθειμένες, καθώς ενδέχεται να αντιμετωπίσουν απότομη αντιστροφή των κεφαλαιακών ροών που είχαν εισρεύσει προς αυτές τα προηγούμενα έτη. Παράλληλα, η οικονομία της Κίνας αντιμετωπίζει αυξημένους κινδύνους λόγω των υψηλών επιπέδων ιδιωτικού χρέους, της αυξημένης ζήτησης στην εγχώρια αγορά ακινήτων και πιέσεων που δημιουργούν οι μεταστροφές (εκροές) των κεφαλαιακών ροών. Οι κίνδυνοι αυτοί, αν δεν αντιμετωπιστούν αποτελεσματικά από τις αρμόδιες αρχές, ενδέχεται να οδηγήσουν την οικονομία σε μια περισσότερο απότομη, από ότι αναμένεται, επιβράδυνση, η οποία θα επέφερε αρνητικές επιπτώσεις για το σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα μέσω καναλιών εμπορίου, συναλλαγματικών ισοτιμιών και των τιμών βασικών εμπορευμάτων.

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

Όλα τα παραπάνω, αποτελούν σύνθετα ενδεχόμενα των οποίων η επίδραση είναι πολύ δύσκολο να εκτιμηθεί εκ των προτέρων. Ωστόσο, οι επιπτώσεις τους ενδεχομένως να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση

[1] Πηγή: http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/04/04/world-economic-outlook-april-2017

[2] Πηγή: http://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2017/04/04/world-economic-outlook-april-2017

και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα

Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, το Ελληνικό Δημόσιο αντιμετώπισε σημαντική πίεση στα δημοσιονομικά του και δεσμεύτηκε να λάβει ουσιώδη διαρθρωτικά μέτρα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση της ανταγωνιστικότητας και στην προώθηση της οικονομικής ανάπτυξης της χώρας, στο πλαίσιο των προγραμμάτων προσαρμογής, που συμφωνήθηκαν αρχικά με το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (εφεξής το **«ΔΝΤ»**), την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (εφεξής η «**ΕΕ»**) και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής η **«ΕΚΤ»**) (από κοινού αναφέρονται ως **«Θεσμοί»**) και εν συνεχεία τον Αύγουστο του 2015 με τους Θεσμούς και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (εφεξής ο **«ΕΜΣ»**) (εφεξής τα **«Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής»**).

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής περιλαμβάνουν πολιτικές δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις που στοχεύουν στην ενίσχυση της ανάπτυξης, καθώς και ρυθμίσεις στην αγορά εργασίας, σε διάφορες αγορές προϊόντων και υπηρεσιών με σκοπό το άνοιγμα της ελληνικής οικονομίας στις επενδύσεις και τον ανταγωνισμό, στον εκσυγχρονισμό και στην αποπολιτικοποίηση του δημόσιου τομέα.

Τα Προγράμματα Οικονομικής Προσαρμογής αρχικά έληγαν στο τέλος του έτους 2014. Εν τούτοις, λόγω των πρόωρων εκλογών που προκηρύχθηκαν στην Ελλάδα στις 8 Δεκεμβρίου 2014, για τον Ιανουάριο 2015, το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης (εφεξής το **«Eurogroup»**) συμφώνησε, κατόπιν αιτήματος της Ελληνικής Κυβέρνησης, αρχικά σε μία δίμηνη «τεχνική παράταση» των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής ως το τέλος Φεβρουαρίου 2015. Στις 20 Φεβρουαρίου 2015, το Eurogroup συμφώνησε σε περαιτέρω παράταση, αφενός ώστε να καταστεί δυνατή η επιτυχής ολοκλήρωση της τελευταίας εκκρεμούς αξιολόγησης, ως αναγκαία προϋπόθεση για οποιαδήποτε περαιτέρω εκταμίευση στο πλαίσιο των Προγραμμάτων Οικονομικής Προσαρμογής, και αφετέρου για να δοθεί επαρκής χρόνος για την διαπραγμάτευση και εν τέλει για τη συμφωνία ενός νέου χρηματοδοτικού προγράμματος στήριξης.

Κατόπιν περιόδου διαπραγματεύσεων, η Ελληνική Κυβέρνηση στις 8 Ιουλίου 2015 υπέβαλε αίτημα τριετούς χρηματοδότησης στον ΕΜΣ, στο πλαίσιο ενός νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής. Στις 12 Ιουλίου 2015 η Σύνοδος Κορυφής για το Ευρώ εξέδωσε σχετική ανακοίνωση, σύμφωνα με την οποία η Ελληνική Κυβέρνηση θα έπρεπε να θεσμοθετήσει σειρά μέτρων ως προαπαιτούμενα για την έναρξη των διαπραγματεύσεων με στόχο την κατάρτιση ενός νέου Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής στο πλαίσιο του ΕΜΣ. Το Ελληνικό Κοινοβούλιο στις 15 και 23 Ιουλίου ενέκρινε μέρος από τα προαπαιτούμενα που είχαν τεθεί από την ως άνω Σύνοδο και στις 14 Αυγούστου κατόπιν παρατεταμένων διαπραγματεύσεων, το Eurogroup ανακοίνωσε ότι η Ελληνική Κυβέρνηση ήρθε σε κατ' αρχήν συμφωνία με τους Θεσμούς και τον ΕΜΣ για ένα νέο Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής και Στήριξης ύψους €86 δισ. περίπου, χορηγούμενο από τον ΕΜΣ.

Τυχόν αδυναμία υλοποίησης του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ ή/και εν γένει αδυναμία του Προγράμματος αυτού να πετύχει αξιοσημείωτη βελτίωση της ελληνικής οικονομίας ή τυχόν επέλευση άλλου πιστωτικού γεγονότος αναφορικά με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή περαιτέρω αναδιάρθρωσή του ή τυχόν έξοδος της χώρας από την Ευρωζώνη, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας, με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς. Ακόμη και αν το Ελληνικό Δημόσιο υλοποιήσει τα προαπαιτούμενα μέτρα και λάβει την οικονομική βοήθεια από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η ελληνική οικονομία μπορεί να μην επιτύχει την ανάπτυξη που απαιτείται προκειμένου να χαλαρώσουν οι δημοσιονομικοί

περιορισμοί της χώρας και να βελτιωθούν οι συνθήκες για άμεσες ξένες επενδύσεις και η διαθεσιμότητα χρηματοδότησης από τις κεφαλαιαγορές. Ανεξάρτητα από το Πρόγραμμα Οικονομικής Προσαρμογής του ΕΜΣ, η ελληνική οικονομία θα συνεχίσει να επηρεάζεται από τον πιστωτικό κίνδυνο άλλων χωρών της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλόμενων διεθνώς και τις επιπτώσεις που προκύπτουν από τις αλλαγές του Ευρωπαϊκού θεσμικού πλαισίου, οι οποίες ενδέχεται να συμβάλουν στη διατήρηση της αβεβαιότητας των επενδυτών σχετικά με την ικανότητα της Ελλάδος να τηρήσει τις (οικονομικές, μεταξύ άλλων) δεσμεύσεις της.

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

Σε σχέση με τον πρώτο κίνδυνο, η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται σε σημαντικό βαθμό από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, καθώς το 48,8% του συνόλου των πωλήσεων του Ομίλου για τη χρήση 2016 προέρχεται από την Ελλάδα. Ειδικότερα, όσον αφορά στον τομέα της Παραγωγής και Εμπορίας Ενέργειας η εξάρτηση των πωλήσεων από την Ελλάδα ανέρχεται σε 28,9% επί των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου. Η οποιαδήποτε περαιτέρω συρρίκνωση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας για τους προαναφερθέντες λόγους αναμένεται να έχει αρνητική επίδραση στις πωλήσεις και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου που εξαρτώνται από την ελληνική οικονομία.

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

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

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε διακοπή της λειτουργίας εγκαταστάσεών του

Ο Όμιλος διαθέτει εγκαταστάσεις υψηλής πολυπλοκότητας, όπως για παράδειγμα στον κλάδο της Μεταλλουργίας, των οποίων η χρήση βασίζεται σε μεγάλο βαθμό στην αδιάλειπτη λειτουργία τους.

Σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας των εν λόγω εγκαταστάσεων, υφίσταται αφενός μεν ο κίνδυνος βλαβών, αφετέρου η δυσκολία στην επανεκκίνησή τους, ακριβώς λόγω της πολυπλοκότητάς τους. Η

επανεκκίνηση των εν λόγω εγκαταστάσεων εκτός από το κόστος που αυτή συνεπάγεται, μπορεί να επιδράσει περαιτέρω αρνητικά στα αποτελέσματα του Ομίλου λόγω των διαφυγόντων κερδών από τη διακοπή της παραγωγής.

Ενδεικτικό παράγοντα που θα μπορούσε να επιφέρει την διακοπή της παραγωγής αποτελεί η ύπαρξη δυσκολιών στην ομαλή παροχή τόσο της ηλεκτρικής ενέργειας όσο και φυσικού αερίου. Σε σχέση με την παροχή φυσικού αερίου, η Δημόσια Επιχείρηση Παροχής Αερίου (εφεξής **«ΔΕΠΑ»**) προμηθεύεται το μεγαλύτερο μέρος του φυσικού αερίου μέσω διασυνδέσεων στο βόρειο και ανατολικό τμήμα της χώρας. Συνεπώς, τυχόν δυσκολία στην παροχή φυσικού αερίου μέσω των εν λόγω διασυνδέσεων για οποιονδήποτε λόγο, θα μπορούσε να επηρεάσει την ομαλή τροφοδοσία του Ομίλου.

Άλλον παράγοντα, που θα μπορούσε να οδηγήσει σε διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων του Ομίλου, αποτελούν οι βλάβες, ως αποτέλεσμα απρόβλεπτων ζημιών ή άλλων παραγόντων. Σημειώνεται ότι οι βλάβες, εκτός από την ενδεχόμενη διακοπή στην λειτουργία των εγκαταστάσεων, ενδεχομένως να οδηγήσουν και σε ανάγκη πραγματοποίησης μεγαλύτερων από τις αναμενόμενες κεφαλαιουχικών δαπανών προς αποκατάσταση των προβλημάτων.

Τα παραπάνω μπορούν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, να οδηγήσουν σε σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου καθώς και σε σημαντική αύξηση των εξόδων με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, ματαιώσεις ή υπερβάσεις κόστους σχετικά με έργα Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (Έργα EPC)

Ο Όμιλος, κατά την άσκηση δραστηριοτήτων του σε έργα Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (εφεξής **«Έργα EPC»**), είναι συμβατικά εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μηχανολογικό και ηλεκτρολογικό σχεδιασμό, την προμήθεια, την κατασκευή και την παράδοση έτοιμων προς λειτουργία εγκαταστάσεων σε συμφωνημένο τίμημα.

Οι εν λόγω κίνδυνοι αφορούν κυρίως υπερβάσεις κόστους ή/και καθυστερήσεις στην υλοποίηση των έργων, σε απροσδόκητες αυξήσεις στο κόστος πρώτων υλών και εξοπλισμού, αυξήσεις στο κόστος της ενοικίασης κρίσιμου κατασκευαστικού εξοπλισμού, βλάβες στον εξοπλισμό ή μηχανικές αστοχίες, αυξήσεις στο κόστος των διαφόρων παραρτημάτων, όπως αναγκαίων ανταλλακτικών, ανάγκη ενσωμάτωσης τεχνολογικής καινοτομίας στα έργα, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε περαιτέρω, μη προϋπολογισμένες, δαπάνες, απρόβλεπτες συνθήκες κατά την κατασκευή, καθυστερήσεις λόγω ιδιαζουσών καιρικών συνθηκών, αστοχίες απόδοσης ή αδυναμίες προμηθευτών και εργολάβων, επιπρόσθετες εργασίες που απαιτούνται κατά παραγγελία του πελάτη ή λόγω δικής του καθυστέρησης να παρέχει έγκαιρα πληροφορίες για το σχεδιασμό ή τη μηχανική του έργου, αλλαγές στο σχέδιο ή χρονοδιάγραμμα του έργου, οι οποίες ενδέχεται να αυξήσουν τις δαπάνες του Ομίλου δίχως πρόσθετη αμοιβή, ανάγκη για χρήση πρόσθετων πόρων στην εκτέλεση του έργου σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα αυτού λόγω καθυστερήσεων στις μηχανολογικές μελέτες και εγκρίσεις, καθυστερήσεις εξαιτίας προβλημάτων στο συντονισμό με άλλους εργολάβους EPC του πελάτη του Ομίλου, καθυστερήσεις στην εκτέλεση από υπεργολάβους, χρεοκοπία υπεργολάβων ή/και προμηθευτών, έλλειψη ειδικευμένου ή/και ανειδίκευτου εργατικού δυναμικού, απρόβλεπτες ή απροσδόκητες μεταβολές των κοινωνικοπολιτικών συνθηκών κυρίως σε χώρες με πολιτική και κυβερνητική αστάθεια.

Σε περίπτωση καθυστερήσεων, ενδέχεται ο Όμιλος να αρχίσει να αποκομίζει έσοδα αργότερα από το αναμενόμενο και να αντιμετωπίσει συμβατικές κυρώσεις, ενδεχομένως ακόμα και καταγγελία των συμβατικών σχέσεων. Αυτοί οι παράγοντες θα μπορούσαν να αυξήσουν τα έξοδα του Ομίλου ή/και να μειώσουν τα έσοδά του, ιδίως στην περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί εφικτό να ανακτηθούν τα κόστη

αυτά από τα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενά του μέρη επί τη βάσει των σχετικών προστατευτικών διατάξεων των αντίστοιχων συμβάσεων. Σε αυτή την περίπτωση θα μπορούσε να υπάρξει σημαντικός αρνητικός αντίκτυπος στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση και τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι, το ύψος του ανεκτέλεστου υπολοίπου έργων EPC ανέρχεται σε περίπου €1,04 δισεκατομμύρια (πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2016). Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις μεγάλου αριθμού έργων τα οποία συμβάλλουν στο ως άνω ανεκτέλεστο υπόλοιπο, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε αβεβαιότητες, κινδύνους και ευθύνη από διατάξεις συμβάσεων ή νόμων, καθώς και από πράξεις ή παραλείψεις τρίτων στον τομέα EPC

Στις περιπτώσεις στις οποίες ο Όμιλος αναλαμβάνει καθήκοντα βασικού εργολάβου ενός Έργου EPC, παραμένει υπεύθυνος για την καλή εκτέλεση του έργου σύμφωνα τη σύμβασή του και για την αποκατάσταση τυχόν πλημμελειών. Δεδομένου ότι ενδέχεται ο Όμιλος να ευθύνεται για τα έργα των υπεργολάβων και προμηθευτών του, και παρότι κατά κανόνα λαμβάνει εγγυήσεις από τους υπεργολάβους του για την περίοδο κατά την οποία φέρει ευθύνη για πλημμέλειες, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι αυτές οι εγγυήσεις θα είναι επαρκείς για την κάλυψη της ευθύνης του Ομίλου.

Ο Όμιλος αναπτύσσει δραστηριότητα αναφορικά με Έργα EPC σε χώρες με διαφορετικά νομικά συστήματα και διαδικασίες απονομής δικαιοσύνης. Οι συμβάσεις έργου, στις οποίες συμβάλλονται εταιρίες του Ομίλου συχνά διέπονται από το κατά τόπους δίκαιο, οι διατάξεις του οποίου ενδέχεται να εμφανίζουν ιδιαιτερότητες αναφορικά με ζητήματα διαδικασιών ανάθεσης ή εγκρίσεων, προσδιορισμού της έκτασης ή χρονικής διάρκειας της ευθύνης του μελετητή, προμηθευτή ή κατασκευαστή τεχνικών έργων ή περιορισμένες δυνατότητες προστασίας του. Επιπρόσθετα, οι διαδικασίες επίλυσης διαφορών είναι πιθανόν να μην λειτουργήσουν με τρόπο αποτελεσματικό και αμερόληπτο, ιδίως εάν αντισυμβαλλόμενος είναι κυβερνητικός φορέας.

Σημαντικό τμήμα των Έργων EPC, ιδίως η εύρεση εργατικού δυναμικού και εξοπλισμού, καθώς και σημαντικές διαδικασίες, εκτελείται από τρίτους υπεργολάβους με τους οποίους συμβάλλεται ο Όμιλος. Όλες δε οι υποχρεώσεις σύμφωνα με τους εκάστοτε εφαρμοστέους νόμους της εργατικής νομοθεσίας, όπως η ασφαλιστική κάλυψη και άλλα εργασιακά δικαιώματα, βαρύνουν τους υπεργολάβους. Εάν οι υπεργολάβοι δεν τηρήσουν τις σχετικές συμβατικές ή έννομες υποχρεώσεις τους ή δεν λάβουν τις απαραίτητες άδειες και εγκρίσεις, ενδέχεται οι εταιρίες του Ομίλου να φέρουν αυτές την ευθύνη από τη σύμβαση ή την εφαρμοστέα εργατική νομοθεσία. Τέλος, οι συμφωνίες του Ομίλου με υπεργολάβους του ενδέχεται να μην μετακυλήσουν πλήρως τους κινδύνους του έργου στους υπεργολάβους αυτούς. Ενδεχόμενη παράβαση υποχρεώσεων (π.χ., καθυστέρηση, πλημμελής εργασία, κλπ.) εκ μέρους των συνεργαζόμενων εργολάβων θα μπορούσε να επηρεάσει την εκ μέρους του Ομίλου εκτέλεση του έργου και, επομένως, την κερδοφορία και εμπορική του φήμη.

Συμπερασματικά, η εξάρτηση του Ομίλου από υπεργολάβους/προμηθευτές για την υλοποίηση Έργων EPC συνεπάγεται ανάληψη ευθύνης από τον Όμιλο για πράξεις ή παραλείψεις των εν λόγω υπεργολάβων/προμηθευτών έναντι τρίτων προσώπων, περιλαμβανομένων ιδίως των αντισυμβαλλομένων – πελατών του Ομίλου και των αρμοδίων αρχών. Επιχειρηματικές και νομικές παράμετροι ενδέχεται να περιορίζουν τη δυνατότητα του Ομίλου να μετριάσει την ευθύνη του αυτή με πλήρη και αποτελεσματικό τρόπο. Σε περίπτωση που προκύψει ευθύνη του Ομίλου έναντι τρίτων για λόγους αναγόμενους σε υπεργολάβους/προμηθευτές του Ομίλου, την οποία ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να αντισταθμίσει

(στρεφόμενος επιτυχώς έναντι των υπεργολάβων/προμηθευτών του ή/και αμυνόμενος επιτυχών έναντι των εν λόγω τρίτων), ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ζημίες, με συνακόλουθες αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές στις τιμές της αλουμίνας και του αλουμινίου καθώς και του Φυσικού Αερίου.

Οι τιμές πώλησης της αλουμίνας συνδέονται, είτε άμεσα είτε έμμεσα, με την τιμή του αλουμινίου στο LME. Οι τιμές τόσο της αλουμίνας όσο και του αλουμινίου καθορίζονται από τη διεθνή ή/και τοπική ισορροπία προσφοράς και ζήτησης και επιπέδου αποθεμάτων, από μεταβολές στους κανόνες παροχής εγγυήσεων του LME, από την προμήθεια αλουμινίου μέσω του καθεστώτος του επιπέδου των αποθεμάτων, καθώς και από μακροοικονομικούς παράγοντες, όπως η ανάπτυξη και το ύψος των επιτοκίων.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι η ύπαρξη παραγόντων εκτός αγοράς, οι οποίοι επηρεάζουν την παγκόσμια παραγωγή αλουμινίου, συμπεριλαμβανομένων πολιτικών πιέσεων σε ορισμένες χώρες προκειμένου να διατηρήσουν ή να αυξήσουν θέσεις εργασίας ή/και την αυτάρκεια της βιομηχανίας, ενδέχεται να εμποδίσει ή να καθυστερήσει το κλείσιμο ή τον περιορισμό της λειτουργίας των χυτηρίων ορισμένων παραγωγών, ανεξαρτήτως της θέσης τους στην καμπύλη κόστους του κλάδου. Άλλες μειώσεις της παραγωγής ενδεχομένως εμποδιστούν από υφιστάμενες μακροπρόθεσμες συμβάσεις προμήθειας πρώτων υλών. Εάν εξαιτίας τέτοιων παραγόντων εκτός αγοράς διαταραχθεί η παγκόσμια προσφορά και ζήτηση αλουμινίου, έχοντας ως αποτέλεσμα υπερπροσφορά στον κλάδο, η πτώση των τιμών και το μειωμένο περιθώριο κέρδους θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.

Επιπλέον, το Φυσικό Αέριο συνιστά μεγάλο μέρος του ενεργειακού και, κατά συνέπεια, του λειτουργικού κόστους του Ομίλου. Ως εκ τούτου, διακυμάνσεις της τιμής του Φυσικού Αερίου επιδρούν σημαντικά στην κερδοφορία του Ομίλου.

Η επίδραση των παραπάνω παραγόντων στο EBITDA, τα καθαρά αποτελέσματα και τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου παρουσιάζονται μέσω ανάλυσης ευαισθησίας στους παρακάτω πίνακες:

LME AL (Αλουμίνιο) | $/t		
Επίδραση σε € εκατ.	**+50**	**-50**
EBITDA	9,6	(9,6)
Καθαρά αποτελέσματα	9,6	(9,6)
Ίδια Κεφάλαια	9,6	(9,6)
Τιμή Φυσικού Αερίου | €/MWh		
Επίδραση σε € εκατ.	**-5**	**+5**
EBITDA	13,0	(13,0)
Καθαρά αποτελέσματα	13,0	(13,0)
Ίδια Κεφάλαια	13,0	(13,0)

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2016

Ακραίες αρνητικές διακυμάνσεις στα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και κατά συνέπεια να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων και άλλους κινδύνους σχετιζόμενους με το συνάλλαγμα

Λόγω των δραστηριοτήτων του σε παγκόσμια κλίμακα, ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές με πελάτες και προμηθευτές και αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που είναι εκφρασμένες σε διαφορετικά νομίσματα από το Ευρώ, που είναι το νόμισμα αναφοράς του Ομίλου.

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

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος είναι κατά κύριο λόγο εκτεθειμένος σε συναλλαγματικό κίνδυνο σε σχέση με το Δολάριο Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής (εφεξής «ΗΠΑ»), καθώς σημαντικό μέρος των εσόδων του είναι είτε τιμολογούμενο είτε αναπροσαρμοζόμενο (indexed) σε Δολάριο ΗΠΑ. Τα εν λόγω έσοδα αφορούν κατά κύριο λόγο τα έσοδα από την πώληση αλουμίνας και αλουμινίου τα οποία αναπροσαρμόζονται σε Δολάρια ΗΠΑ στο LME καθώς και τα έσοδα από έργα EPC.

Συγκεκριμένα, η επίδραση των μεταβολών του αλουμινίου στο EBITDA, στα καθαρά αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου έχει ως εξής:

Ισοτιμία €/$		
Επίδραση σε € εκατ.	**-0,05**	**+0,05**
EBITDA	13,2	(13,2)
Καθαρά αποτελέσματα	13,4	(13,4)
Ίδια Κεφάλαια	13,4	(13,4)

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2016

Η έκθεση του Ομίλου σε μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων, και κατά κύριο λόγο σε αυτήν του Ευρώ με το Δολάριο θα μπορούσε να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και κατά συνέπεια να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Επιπρόσθετα προς τα ανωτέρω, επιχειρήσεις του Ομίλου δραστηριοποιούνται σε χώρες με αυστηρά καθεστώτα προστασία του εγχώριου νομίσματός τους, τα οποία ενδέχεται να επιβάλλουν περιορισμούς στον επαναπατρισμό χρηματικών ποσών που αποκτήθηκαν εντός αυτών περιλαμβανομένου του εργολαβικού ανταλλάγματος που είναι καταβλητέο σε εταιρίες του Ομίλου σε ισχυρά, διεθνώς αποδεκτά, νομίσματα.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με εξάρτηση από τη ΔΕΗ

Οι επιχειρήσεις του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στον τομέα μεταλλουργίας αποτελούν βιομηχανικές εκμεταλλεύσεις με αυξημένες ανάγκες κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας λόγω των τεχνικών τους απαιτήσεων, αλλά και της κλίμακάς τους. Δεδομένων των ανωτέρω και της σημαντικής επίδρασης του κόστους ηλεκτρικής ενέργειας, η ανταγωνιστικότητα και κερδοφορία της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ συναρτάται σε μεγάλο βαθμό με την ομαλή προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας και το κόστος αυτής.

Δεδομένης της δεσπόζουσας θέσης της ΔΕΗ στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας της χώρας, τόσο η εύρυθμη λειτουργία της αγοράς, όσο και οι τιμές ηλεκτρικής ενέργειας εξαρτώνται σε σημαντικό βαθμό από την ίδια την ομαλή λειτουργία της ΔΕΗ.

Σχετικά με την τιμή της ηλεκτρικής ενέργειας, θα πρέπει να επισημανθεί ότι τον Οκτώβριο του 2016, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ σύνηψε σύμβαση με τη ΔΕΗ Α.Ε. για τον καθορισμό του κόστους προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας για το διάστημα έως το τέλος του 2020. Σε περίπτωση μη αξιοποίησης των προβλεπόμενων εκπτώσεων της εν λόγω σύμβασης στην πλήρη τους έκταση, πρόωρης λύσης ή ανώμαλης εξέλιξης της σύμβασης αυτής ή, τέλος, αδυναμίας ανανέωσης ή παράτασης της διάρκειάς της με εμπορικά εύλογους όρους για το διάστημα μετά από την 1η Ιανουαρίου 2021, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εκτίθεται σε κινδύνους και αβεβαιότητες αναφορικά με τη διαμόρφωση της βάσης κόστους της παραγωγικής της δραστηριότητας, με πιθανά δυσμενή αποτελέσματα στην αποδοτικότητα και την ανταγωνιστικότητά της. Δεδομένης της ουσιαστικής συμβολής της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στα μεγέθη του Ομίλου σε ενοποιημένη βάση, τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα και την κερδοφορία του Ομίλου.

Το σύνολο των κινδύνων που συνδέονται με την εξάρτηση του Ομίλου από τη ΔΕΗ, είτε έμμεσα λόγω της δεσπόζουσας θέσης της στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, είτε άμεσα λόγω της ως άνω σύμβασης θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και κατά συνέπεια να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλόμενου στον τομέα της ενέργειας, και συγκεκριμένα από ενδεχόμενη αδυναμία του ΛΑΓΗΕ και του ΑΔΜΗΕ να διαχειριστούν τις πληρωμές προς τις εταιρείες Protergia, Protergia Thermo, KPOWER, και την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (σε σχέση με τη μονάδα συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας της στις εγκαταστάσεις του Αγίου Νικολάου Βοιωτίας) με βάση τους ισχύοντες χρόνους πληρωμών. Αυτό με τη σειρά του θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα των εν λόγω εταιρειών του Ομίλου να διαχειριστούν τις πληρωμές τους προς τους δικούς τους προμηθευτές.

Επιπλέον, υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλομένου στα Έργα EPC, ιδίως σε περιπτώσεις υπέρβασης των συμφωνημένων προθεσμιών από τους προμηθευτές και υπεργολάβους του Ομίλου. Οι κίνδυνοι αυτοί ενδέχεται να οδηγήσουν σε καθυστερήσεις και πρόσθετα κατασκευαστικά κόστη, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ως αποτέλεσμα καθυστέρηση στην είσπραξη εσόδων, καθώς και τυχόν συμβατικές κυρώσεις ή ενδεχομένως και καταγγελία των σχετικών συμβάσεων EPC, ιδίως στην περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί εφικτό να ανακτηθούν τα κόστη αυτά από τα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενά του μέρη επί τη βάσει των σχετικών προστατευτικών διατάξεων των αντίστοιχων συμβάσεων. Περαιτέρω, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και έναντι του αντισυμβαλλομένου - πελάτη του (κυρίου του έργου ή κυρίως εργολάβου) στο πλαίσιο έργων EPC, ιδίως σε περιπτώσεις χορήγησης πίστωσης αξιόλογης διάρκειας. Στις περιπτώσεις αυτές, η φερεγγυότητα και περιουσιακή κατάσταση του αντισυμβαλλομένου ενδέχεται να μεταβληθεί σε βάθος χρόνου, λόγω της επίδρασης κινδύνων που αφορούν στον ίδιο τον αντισυμβαλλόμενο. Στην περίπτωση του έργου της Power Projects στη Γκάνα, Επιτροπή συσταθείσα από την Κυβέρνηση της Γκάνας έχει προτείνει την επαναδιαπραγμάτευση της κυρίως σύμβασης μεταξύ της Ameri και της Κυβέρνησης της Γκάνας με σκοπό την απομείωση του συμβατικού τιμήματος μόνο κατά το ποσό που υπερβαίνει την αξία των υπεργολαβικών συμβάσεων της Ameri με την Power Projects (προμήθειας και εγκατάστασης καθώς και λειτουργίας και συντήρησης). Ενδεχόμενη τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει την οικονομική θέση της Ameri και τη δυνατότητά της να εξοφλήσει ποσά οφειλόμενα προς τον Όμιλο.

Οποιαδήποτε αδυναμία των πελατών ή/και αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους απέναντι στον Όμιλο εξαιτίας πτώχευσης, έλλειψης ρευστότητας, λειτουργικών προβλημάτων ή άλλων

αιτιών θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και κατά συνέπεια να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα

Στο πλαίσιο των ενεργειών διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων, ο Εκδότης και λοιπές επιχειρήσεις του Ομίλου του χρησιμοποιούν παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για τη διαχείριση της έκθεσής τους σε κινδύνους σχετιζόμενους με τη διακύμανση των τιμών εμπορευμάτων και πρώτων υλών, συναλλάγματος και επιτοκίων. Ενδεχόμενες υπερβάσεις του αμιγούς σκοπού της αντιστάθμισης, ενδέχεται να δημιουργήσουν σημαντική έκθεση του Ομίλου στις μεταβολές των υποκείμενων αξιών.

Το παραπάνω θα μπορούσε να έχει ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι ο Όμιλος θα διατηρήσει την ταμειακή του θέση, ούτε ότι θα μπορέσει να ανανεώσει οποιαδήποτε πιστωτική διευκόλυνση (committed facility) ή/και ότι θα μπορέσει να εξασφαλίσει ευνοϊκούς όρους. Επέλευση αυτού του κινδύνου θα μπορούσε να έχει σοβαρές δυσμενείς επιπτώσεις στη δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές του υποχρεώσεις ή/και επιδιώξεις.

Ειδικά οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα EPC 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.

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

Αυτό το ενδεχόμενο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου και στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον σε σχέση με τις βιομηχανικές και μεταλλευτικές δραστηριότητές του Ομίλου ή με εργοτάξια

Οι δραστηριότητες του Ομίλου υπόκεινται σε κανονιστικές ρυθμίσεις, που αφορούν στο περιβάλλον. Τόσο οι εθνικές αρχές, στις χώρες όπου δραστηριοποιείται ο Όμιλος, όσο και τα όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης θεσμοθετούν περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, οι οποίες διέπουν τις δραστηριότητές του. 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.

Ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί υπεύθυνος για περιβαλλοντικά ζητήματα σε σχέση με τις βιομηχανικές και μεταλλευτικές 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, καθώς και να ανακαλέσουν ή να αρνηθούν να ανανεώσουν άδειες και εγκρίσεις σε περίπτωση παράβασης των ισχυουσών ρυθμίσεων. 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 του καλύψεων.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά συνέπεια, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων του Ομίλου καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα

Οι δραστηριότητες 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, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς σχετικές νομοθετικές διατάξεις ή τους όρους των αδειών αυτών. Ενδεχόμενη παράβαση των όρων αυτών των αδειών ή εγκρίσεων θα μπορούσε να επισύρει σημαντικά πρόστιμα, ποινικές κυρώσεις, ανακλήσεις αδειών, δικαστικές διαμάχες, καθώς και προσωρινή ή μόνιμη διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στον εγχώριο ενεργειακό τομέα 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 του Ομίλου, που σχετίζονται με ενεργειακές δραστηριότητες, γεγονός που θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, χρηματοοικονομική θέση και οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

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

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες αρνητικές εκβάσεις δικαστικών διενέξεων στις οποίες εμπλέκεται ή ενδέχεται να εμπλακεί στο μέλλον

Ο Όμιλος, κατά τη συνήθη πορεία των επιχειρηματικών του δραστηριοτήτων, εμπλέκεται, και 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.

Μεταξύ άλλων, ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας έχουν ασκηθεί αιτήσεις ακύρωσης, με τις οποίες προσβάλλονται διάφορες διοικητικές άδειες, που αφορούν α) στο σταθμό Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ), περιλαμβανομένης της έγκρισης περιβαλλοντικών όρων που αφορούν στο σύνολο των βιομηχανικών εγκαταστάσεων και των συνοδών έργων (σταθμός Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ), λιμενικές εγκαταστάσεις, λατομείο ασβεστολίθου, χώροι απόσβεσης στερεών αποβλήτων) της εταιρείας «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου του Νομού Βοιωτίας και β) στο σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της εταιρείας «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας. Εάν οι σχετικές αιτήσεις ακύρωσης ευδοκιμήσουν, ενδέχεται να ανασταλεί ή να διακοπεί η παραγωγική λειτουργία των προαναφερθεισών εγκαταστάσεων.

Λεπτομέρειες για τις τρέχουσες δικαστικές διαμάχες παρατίθενται στην ενότητα 3.14 (Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Υποθέσεις) του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ενδεχόμενη αρνητική έκβαση των παραπάνω διαδικασιών στο μέλλον 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 Εκδότριας και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Μακροοικονομικοί κίνδυνοι, και γεγονότα εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως: Καθαρός Δανεισμός / EBITDA, Συνολικός Δανεισμός / EBITDA, EBITDA / Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων και Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια. Επίσης, στις δανειακές συμβάσεις μπορεί να προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών π.χ. 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.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν ενδεχομένως να οδηγήσουν τους πιστωτές να απαιτήσουν την άμεση επιστροφή του συνόλου του δανεισμού τους, να λάβουν μέτρα για την είσπραξη των απαιτήσεών τους, καθώς και μέτρα για την ικανοποίησή τους από εξασφαλίσεις που έχουν στη διάθεσή τους, όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις

υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ορισμένες από τις πιστώσεις προς εταιρείες του Ομίλου περιλαμβάνουν χρηματοοικονομικούς περιοριστικούς δείκτες ή περιορισμούς που μπορεί να αποτελέσουν ζήτημα αναφορικά με την σκοπούμενη έκδοση του Δανείου και τον δρομολογούμενο Εταιρικό Μετασχηματισμό καθώς περιλαμβάνουν περιορισμούς αναφορικά με συγχωνεύσεις ή εταιρικούς μετασχηματισμούς, στους οποίους εμπλέκονται εταιρείες του Ομίλου. Η Εκδότρια δηλώνει ότι έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες συναινέσεις και συγκαταθέσεις των δανειστών, με τους οποίους συμβάλλεται η ίδια ή/και θυγατρικές της στο πλαίσιο δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προκειμένου να μην προκύψει γεγονός καταγγελίας στο πλαίσιο των συμβάσεων αυτών με αφορμή την έκδοση του Δανείου και ότι έχει λάβει ή δρομολογήσει τη διαδικασία για τη λήψη όλων των απαιτούμενων συναινέσεων και συγκαταθέσεων των δανειστών, με τους οποίους συμβάλλεται η ίδια ή/και θυγατρικές της στο πλαίσιο δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προκειμένου να μην προκύψει γεγονός καταγγελίας στο πλαίσιο των συμβάσεων αυτών με αφορμή την υλοποίηση του Εταιρικού Μετασχηματισμού.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που θα αναλάβουν

Ο Όμιλος ενδέχεται να αποφασίσει στο μέλλον να προχωρήσει σε περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση προκειμένου ενδεικτικά και όχι περιοριστικά να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις ή να αναζητήσει κεφάλαιο κίνησης. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση περαιτέρω μόχλευσης του Ομίλου στο μέλλον ενδέχεται:

- να καταστεί δυσχερής για την Εταιρεία η εκπλήρωση των υποχρεώσεών της σε σχέση με το ΚΟΔ,
- να αναγκαστεί η Εταιρεία ή εταιρείες του Ομίλου να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα μείωνε τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών και άλλων εταιρικών αναγκών,
- να περιορισθεί η ευελιξία του Ομίλου στο σχεδιασμό ή στην ανταπόκριση σε μεταβολές στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται,
- να περιορισθεί η δυνατότητα του Ομίλου να αναχρηματοδοτήσει τον υπάρχοντα δανεισμό μέσω νέου δανεισμού.

Οποιαδήποτε από αυτές ή άλλες συνέπειες ή γεγονότα ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην δυνατότητά της Εταιρείας να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες.

Περαιτέρω, τα ανωτέρω συνεπάγονται περιορισμό της δυνατότητας του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και να προβεί σε λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Εάν η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιονδήποτε από τους κινδύνους που αναφέρονται στην παρούσα ενότητα είναι ενδεχόμενο να επηρεαστούν δυσμενώς οι ταμειακές ροές της Εκδότριας. Στην περίπτωση αυτή και έχοντας λάβει υπόψη και τη δυνατότητα (ανα)χρηματοδότησης από την κεφαλαιαγορά με βάση τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, εάν οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί σε υποχρεώσεις εξόφλησης ή προεξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, η Εκδότρια δεσμεύεται να εξετάσει το ενδεχόμενο επαύξησης του τραπεζικού της δανεισμού. Εάν η Εκδότρια δεν κατορθώσει να διασφαλίσει τα ανωτέρω πρόσθετα δανειακά κεφάλαια κατά τρόπο πλήρη και εμπρόθεσμο, θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

2.2 Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις ομολογίες, καθώς και παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας και δύνανται να επηρεάσουν την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.

Κίνδυνος από ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του

Για την πλειονότητα των τραπεζικών του δανείων, το κόστος δανεισμού του Ομίλου βασίζεται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Από την ανάλυση ευαισθησίας προκύπτει ότι η αύξηση του επιτοκίου κατά 0,005% ετησίως προκαλεί αντίστοιχα μείωση στα αποτελέσματα προ φόρων και τα Ίδια Κεφάλαια κατά € 3,86 εκατ. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων βάσης θα επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Ειδικότερα, οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους ομολογιούχους

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

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

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν.Ωστόσο, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με ασφάλειες, εμπράγματες ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, η Εκδότρια είναι το μοναδικό πρόσωπο που φέρει ευθύνη για την εξυπηρέτηση και εξόφληση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων αναφορικά με τις Ομολογίες και το Δάνειο, στο μέτρο που αυτό είναι εφικτό με τη δική της περιουσία και μόνο.

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

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος μίας ή περισσοτέρων από τις θυγατρικές της Εταιρείας και της περιουσίας της θυγατρικής/των θυγατρικών ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της θυγατρικής/των θυγατρικών (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), 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 επενδυτών 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. Περαιτέρω, στην εταιρική περιουσία της Εκδότριας δεν συμπεριλαμβάνεται ολόκληρη η περιουσία των θυγατρικών της, αλλά μόνο τα ποσά εκείνα, τα οποία η Εκδότρια είναι κάθε φορά σε θέση να αντλήσει πράγματι από την περιουσία των θυγατρικών της, με την ιδιότητα του μετόχου τους, μετά από την ικανοποίηση των πιστωτών των εν λόγω θυγατρικών. Επομένως, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν εκπληρώσει τις χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους επενδυτές 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 της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών της, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους ή/και καθόλου οι απαιτήσεις των επενδυτών ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό του ΚΟΔ και των Ομολογιών ποσά.

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

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

- Εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών των εγχώριων και διεθνών χρηματιστηριακών αγορών.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες.
- Οι μεταβολές στον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας ή/και τις προοπτικές της.
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. ή/και η γενικότερη απόδοσή τους.

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

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

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

Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά από το 2020, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

Στους όρους του ΚΟΔ προβλέπεται ότι η Εταιρεία έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν και όχι περισσότερο από σαράντα (40) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εταιρεία να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται υποχρεωτικά ποσό ελάχιστου ύψους Ευρώ Χιλίων (€ 1.000) ή ακέραιο πολλαπλάσιο του ποσού αυτού και θα εξοφλείται ακέραιος αριθμός Ομολογιών ανά Ομολογιούχο.

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

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 7.3. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 7.3. παραγράφου του Προγράμματος, στις ανωτέρω περιπτώσεις ο 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 Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται τον τομέα της Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (εφεξής **«Τομέας ΕΡC»**), στις εν λόγω γεωγραφικές περιοχές και η στρατηγική του είναι να συνεχίσει να δραστηριοποιείται. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη αποσταθεροποίηση των εν λόγω περιοχών για οποιονδήποτε λόγο, συμπεριλαμβανομένων των πολεμικών συρράξεων, μπορεί να θέσει σημαντικά εμπόδια τόσο στην ολοκλήρωση των υπαρχόντων έργων ΕΡC, όσο κυρίως στη στρατηγική επιδίωξη του Ομίλου για σύναψη περαιτέρω συμφωνιών.

Επίσης, η παρουσία και δραστηριοποίηση του Ομίλου σε αναδυόμενες οικονομίες εγκυμονεί σημαντικούς πολιτικούς κινδύνους. Ενδεικτικά, προκύπτουν κίνδυνοι από την ύπαρξη λιγότερο ανεπτυγμένων νομικών συστημάτων, από ατελή ή μη συνεπή συμμόρφωση κρατικών φορέων με την αρχή της νομιμότητας, από ενδεχόμενες πολιτικές αναταραχές, από κοινωνική αβεβαιότητα και ένταση, από ενδεχόμενες αυθαίρετες επεμβάσεις κρατικών οργάνων κατά την ανάθεση, εκτέλεση και ανάκληση έργων και συμφωνιών, εθνικοποίηση ή απαλλοτρίωση ιδιωτικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και από την επιβολή πρόσθετων φόρων ή άλλων βαρών από ξένες κυβερνήσεις ή υπηρεσίες, ή άλλων δυσμενών μεταβολών ή περιορισμών,

συμπεριλαμβανομένων περιορισμών στον καθορισμό των τιμών. Η επέλευση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να βλάψει ή να διαταράξει τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στην εκάστοτε αγορά.

Εν κατακλείδι, οι κίνδυνοι που απορρέουν λόγω της παρουσίας και των δραστηριοτήτων του Ομίλου στις εν λόγω χώρες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Δεδομένης της σύνθετης επιχειρηματικής του δραστηριότητας, ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί την επιτυχημένη εφαρμογή της επιχειρηματικής στρατηγικής του

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

Στα παραπάνω πλαίσια εντάσσεται και η εν εξελίξει διαδικασία συγχώνευσης των θυγατρικών εταιριών του Ομίλου. Ο Εκδότης έχει δρομολογήσει διαδικασίες για τη συγχώνευσή του, με απορρόφηση των θυγατρικών του ΜΕΤΚΑ, Αλουμίνιον, Protergia Thermo και Protergia, προσβλέποντας σε οφέλη από την συντέλεσή της. Η επιτυχία της νομικής, επιχειρηματικής και λειτουργικής ολοκλήρωσης της συγχώνευσης εξαρτάται από το βαθμό ευθυγράμμισης των προσδοκιών και δράσεων των μετόχων, διοικήσεων και εργαζομένων των υπό συγχώνευση εταιρειών, ενώ προϋποθέτει τη συναίνεση ορισμένων πιστωτών των συμμετεχουσών επιχειρήσεων. Επιπρόσθετα, η υλοποίηση της συγχώνευσης θα επιφέρει ουσιώδεις αλλαγές στη δομή της Εταιρείας και του Ομίλου, με τη συγκέντρωση του σημαντικότερου τμήματος των περιουσιακών στοιχείων, δραστηριοτήτων, του ενεργητικού, παθητικού και των κινδύνων τους, υπό ένα, ενιαίο, νομικό πρόσωπο. Η φύση και η έκταση των αλλαγών αυτών καθιστά αβέβαιη την κάρπωση των προσδοκώμενων αποτελεσμάτων της συγχώνευσης. Επιπρόσθετα, ενδεχόμενη ασυμφωνία των συντελεστών επιχειρηματικής αξίας (stakeholders) του Ομίλου αναφορικά με τα χαρακτηριστικά και τη μελλοντική μορφή της Εταιρείας και του Ομίλου, την κατάστρωση της στρατηγικής τους ή και τις προτεραιότητες και τα μέσα άσκησης της διοίκησής τους, ενδέχεται να ματαιώσουν ή να περιορίσουν τα οφέλη της συγχώνευσης ή και να επιφέρουν προσκόμματα στην ομαλή διεξαγωγή της επιχειρηματικής του δραστηριότητας.

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

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στην τιμή του βωξίτη

Για τις ανάγκες της αλουμίνας, ο Όμιλος εξαρτάται σημαντικά από τη διαθεσιμότητα ελληνικών βωξιτών. Με τη λειτουργία των δικών του μεταλλείων, μέσω της 100% θυγατρικής του «Δελφοί – Δίστομον ΑΕ», ο Όμιλος καλύπτει περίπου το ένα τρίτο των αναγκών του σε ελληνικούς βωξίτες. Ωστόσο, στα επόμενα χρόνια ενδεχομένως να υπάρξουν δυσκολίες στην αδειοδότηση ή την εξεύρεση νέων κοιτασμάτων βωξίτη στην Ελλάδα. Επιπλέον, η ελληνική αγορά βωξίτη είναι ήδη αρκετά συγκεντρωμένη σε μικρό αριθμό προμηθευτών. Αυτό το γεγονός, σε συνδυασμό με την πιθανότητα περαιτέρω συγκέντρωσης της αγοράς θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στο κόστος του Ομίλου για προμήθεια ελληνικού βωξίτη στο μέλλον και κατά συνέπεια στην κερδοφορία του Ομίλου και να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α..

Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου

Ο Όμιλος, λόγω διαφόρων δραστηριοτήτων του, είναι εκτεθειμένος σε μία σειρά κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων για παράδειγμα φυσικών καταστροφών (όπως σεισμών) και άλλων συμβάντων (όπως εμφυλίων πολέμων, αναταραχών ή τρομοκρατίας), τα οποία θα μπορούσαν να δημιουργήσουν υποχρεώσεις, ευθύνη για αποζημίωση, διακοπή επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και ζημίες.

Οι μεταλλευτικές δραστηριότητες του Ομίλου, όπως και αυτές άλλων εταιρειών με σχετικές δραστηριότητες, υπόκεινται σε όλους τους κινδύνους που τυπικά συνδέονται με την αναζήτηση και εξόρυξη φυσικών πόρων. Οποιοσδήποτε από τους κινδύνους αυτούς θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα μειωμένη παραγωγή ή θάνατο/τραυματισμούς προσώπων ή βλάβες σε περιουσιακά στοιχεία. Υφίστανται, επιπλέον, κίνδυνοι σχετιζόμενοι με τις μεταλλουργικές δραστηριότητες του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του κινδύνου πυρκαγιάς ή ατυχήματος, καθώς και του κινδύνου ενδεχόμενων δυσμενών επιπτώσεων των δραστηριοτήτων αυτών στην υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και των γειτονικών πληθυσμών. Οι σχετικές με την παραγωγή ενέργειας δραστηριότητες του Ομίλου, λόγω και της σχέσης τους με υποδομές φυσικού αερίου, μεταφοράς και διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, υπόκεινται επίσης σε κινδύνους ατυχήματος ή άλλων συμβάντων. Ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει έναν ή περισσότερους από αυτούς τους κινδύνους. Η πραγμάτωση οποιουδήποτε από αυτούς τους κινδύνους θα μπορούσε να οδηγήσει σε σημαντική ζημία ή καταστροφή περιουσιακών στοιχείων ή παραγωγικών εγκαταστάσεων, ανθρώπινη έκθεση σε ρύπανση, τραυματισμό ή θάνατο, περιβαλλοντική ζημία, καθυστερήσεις στην παραγωγή, μειωμένες πωλήσεις, αυξημένα κόστη και ζημίες λόγω αποκατάστασης ζημιών, καθώς και τυχόν ευθύνη του Ομίλου έναντι τρίτων.

Πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για αυτούς τους κινδύνους ενδεχομένως να μην είναι διαθέσιμη ή να μην είναι διαθέσιμη υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Παρότι ο Όμιλος ασφαλίζει 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, θα μπορούσε να υποστεί σοβαρή ζημία λόγω έλλειψης ασφαλιστικής κάλυψης. Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα επαρκέσουν για την κάλυψη ζημιών από μερικά ή όλα τα παραπάνω συμβάντα, ούτε ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα ανανεωθούν ή ότι θα ανανεωθούν υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Οποιαδήποτε τέτοια αποτυχία λήψης ή ανανέωσης ασφαλιστικών καλύψεων, σε περίπτωση επέλευσης ενός ή περισσοτέρων εκ των σχετικών κινδύνων, θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου καθώς και την στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αύξησης του ανταγωνισμού στις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται

Πολλές από τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος είναι ιδιαίτερα ανταγωνιστικές.

Στον τομέα της μεταλλουργίας και των ορυχείων, ο ανταγωνισμός βασίζεται κατά βάση στις τιμές και, σε μικρότερο βαθμό, στην ποιότητα και εξυπηρέτηση λόγω της εμπορευματοποιημένης φύσης του αλουμινίου. Συνεπώς, η μεγάλη ευαισθησία του τομέα στη βάση του κόστους θα μπορούσε να οδηγήσει σε ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για εκείνους τους παραγωγούς, οι οποίοι, είτε λόγω του μεγέθους είτε λόγω της τοποθεσίας τους, έχουν πρόσβαση σε φθηνές πηγές ενέργειας και εγγύτητα σε πρώτες ύλες.

Ο ενεργειακός τομέας στην Ελλάδα χαρακτηρίζεται από τη δεσπόζουσα θέση της ΔΕΗ, η οποία έχει σε μεγάλο βαθμό τη δυνατότητα να ελέγχει την εγχώρια αγορά ενέργειας. Επιπλέον, η ενδεχόμενη είσοδος ανταγωνιστών με μεγαλύτερη πρόσβαση σε κεφάλαιο και δομές χαμηλότερου κόστους ή/και φθηνότερες ενεργειακές πηγές θα μπορούσε να αυξήσει τον ανταγωνισμό.

Στον τομέα EPC, η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της ΜΕΤΚΑ, δραστηριοποιείται σε ένα ήδη δυναμικό και ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον, βασικό χαρακτηριστικό του οποίου αποτελεί το συμπιεσμένο σε πολλές περιπτώσεις περιθώριο κέρδους. Μία μελλοντική μείωση του αριθμού των υπό προσφορά ενεργειακών έργων μεγάλης κλίμακας στις διεθνείς αγορές ενδέχεται να εντείνει ακόμη περισσότερο τον ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον εν λόγω τομέα.

Η αύξηση του ανταγωνισμού θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Η ομαλή λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου εξαρτάται από την ομαλή εκπλήρωση ορισμένων μακροχρόνιων συμβάσεων

Η απρόσκοπτη και αποδοτική λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας (ΑτΕ και Protergia Thermo) και στους Αγίους Θεοδώρους (K-Power) εξαρτάται από την ομαλή εκτέλεση συμβάσεων μίσθωσης των εκτάσεων γης, στις οποίες είναι εγκατεστημένοι οι σταθμοί, καθώς και στη διαθεσιμότητα ορισμένων περαιτέρω παροχών τρίτων. Τέτοιες παροχές περιλαμβάνουν τη συντήρηση ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού και την παροχή ανταλλακτικών, την οποία ο Όμιλος έχει αναθέσει στη General Electric βάσει μακροχρόνιων συμβάσεων (μίας ανά σταθμό), καθώς και παροχές δικτύων και διασυνδέσεις των σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με εγκαταστάσεις που βρίσκονται σε παρακείμενες εκτάσεις. Για παράδειγμα, ο σταθμός ηλεκτροπαραγωγής της K-Power στους Αγίους Θεοδώρους έχει ανεγερθεί σε έκταση μισθωμένη από τη Μότορ Όιλ Ελλάς Α.Ε., ενώ υποστηρίζεται από διευκολύνσεις μέσω των δικτύων και εγκαταστάσεων της εταιρίας αυτής στο γειτονικό ακίνητο. Ενδεχόμενη ανώμαλη εξέλιξη των παραπάνω μισθωτικών συμβάσεων, συμφωνιών συντήρησης ή παροχής διευκολύνσεων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την ικανότητα του Ομίλου να αξιοποιεί τις θερμικές μονάδες ηλεκτροπαραγωγής με απρόσκοπτο και αποδοτικό τρόπο. Οποιαδήποτε τέτοια εξέλιξη θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και, κατά συνέπεια, την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι από ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στο μέλλον

Ο Όμιλος υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες όπου δραστηριοποιείται. Τα μελλοντικά οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου δύνανται να επηρεαστούν δυσμενώς από ενδεχόμενες μελλοντικές αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία και στους φορολογικούς συντελεστές, στα γενικώς αποδεκτά λογιστικά πρότυπα, στην εκτίμηση των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων ή από τα αποτελέσματα φορολογικών ελέγχων και των συνεχιζόμενων εκτιμήσεων των φορολογικών του υποχρεώσεων.

Επιπρόσθετα, η διεθνής φορολογική θέση του Ομίλου επηρεάζεται από σύνθετους παράγοντες, όπως τη φορολογική νομοθεσία των χωρών στις οποίες βρίσκονται οι πηγές εσόδων του, τον τρόπο χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων, την ενδεχόμενη εφαρμογή διεθνών/διακρατικών συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας τη φορολογική κατοικία των εμπλεκομένων επιχειρήσεων, κλπ.

Επιπλέον, η μεταρρύθμιση της φορολογίας εταιρειών και αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία στην Ελλάδα στο μέλλον, θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου, τη φορολογική του δαπάνη και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Οποιαδήποτε τέτοια αλλαγή θα μπορούσε να έχει αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, και κατά συνέπεια στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και στην τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Κίνδυνοι από διεθνείς κυρώσεις οι οποίες ενδέχεται να επιβληθούν σε κράτη ή οντότητες που σχετίζονται με δραστηριότητες του Ομίλου στο εξωτερικό

Με δεδομένο το ευρύτατο γεωγραφικό αποτύπωμα που καλύπτουν οι εταιρίες του Ομίλου, αλλά και τα συνολικά στοιχεία αλλοδαπότητας που υπεισέρχονται κατά τη λειτουργία του, ο Όμιλος αλληλεπιδρά, άμεσα και έμμεσα, με μεγάλο αριθμό δικαιοδοσιών και περιοχών, που περιλαμβάνουν ιδίως εκείνες στις οποίες επιχειρήσεις του Ομίλου διατηρούν εγκατάσταση, καθώς και εκείνες στις οποίες διενεργούνται συναλλαγές ή καταβολές.

Ορισμένες από τις χώρες, δικαιοδοσίες ή περιοχές αυτές ή/και ομάδες, πρόσωπα, οντότητες ή συμφέροντα που συνδέονται με αυτές ενδέχεται να αποτελέσουν αντικείμενο οικονομικών ή άλλων κυρώσεων που επιβάλλονται με βάση νομοθετικά, διοικητικά ή ισοδύναμα μέτρα που υιοθετούνται από την Ε.Ε., με τα οποία ο Όμιλος οφείλει να συμμορφώνεται. Σε αρκετές περιπτώσεις, τα εν λόγω μέτρα προβλέπεται ότι αναπτύσσουν ισχύ και εκτός της γεωγραφικής επικράτειας ή αρμοδιότητας των κρατών ή φορέων που τα θεσπίζουν, ενώ ενδέχεται να καταλαμβάνουν και τους συναλλασσόμενους με τις χώρες, δικαιοδοσίες ή περιοχές ή/και ομάδες, πρόσωπα, οντότητες ή συμφέροντα, στην αποδυνάμωση των οποίων αυτά στοχεύουν. Τέτοιου είδους κυρώσεις και μέτρα είναι πιθανό να επιβληθούν με κριτήρια που αφορούν σε γεωπολιτικές σταθμίσεις και κριτήρια ασφάλειας των κρατών ή άλλων φορέων ή οργάνων που τις εισάγουν ή/και να τεθούν σε ισχύ χωρίς προειδοποίηση.

Ενδεχόμενες αιφνίδιες μεταβολές των εν ισχύει δεδομένων αναφορικά με την προέλευση και στόχευση μέτρων εμπορικών ή άλλων κυρώσεων σε διεθνές επίπεδο είναι δυνατόν να επηρεάσουν αρνητικά τις δραστηριότητες των εταιριών του Ομίλου, αποστερώντας τους τη δυνατότητα να αξιοποιήσουν επιχειρηματικές ευκαιρίες που σχετίζονται με πρόσωπα, περιοχές ή συμφέροντα, κατά των οποίων στρέφονται οι κυρώσεις ή υποχρεώνοντάς τες να εγκαταλείψουν δραστηριότητες που έχουν αναληφθεί, προκειμένου να αποτραπεί το ενδεχόμενο επιβολής κυρώσεων στον Όμιλο.

Ενδεχόμενη μελλοντική εκ μέρους του Ομίλου παράβαση των περιορισμών που εισάγονται δυνάμει εθνικών ή διακρατικών μέτρων επιβολής εμπορικών ή άλλων κυρώσεων, ενδέχεται να επισύρει σημαντικές οικονομικές και άλλες κυρώσεις για εταιρίες του Ομίλου, ανεξάρτητα από τον τόπο της έδρας τους, όπως για παράδειγμα δέσμευση κεφαλαίων ή περιουσιακών στοιχείων στο εξωτερικό ή εκκίνηση διοικητικών ή ποινικών διαδικασιών με πρωτοβουλία των φορέων που εισήγαγαν τα μέτρα, καθώς και ματαίωση ασφαλιστικών καλύψεων. Σε τέτοια περίπτωση υφίσταται κίνδυνος να ματαιωθούν, περιοριστούν ή αναστραφούν τα οφέλη από τις δραστηριότητες του Ομίλου ή/και να προκύψουν δαπανηρά προσκόμματα στην ομαλή διεξαγωγή της επιχειρηματικής του δραστηριότητας.

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

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

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

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

Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι το ελληνικό πλαίσιο φορολογίας εισοδήματος υφίσταται συχνές τροποποιήσεις με πλέον αξιοσημείωτη την εκ βάθρων τροποποίηση με την ψήφιση και εφαρμογή νέου κώδικα φορολογίας εισοδήματος (Ν. 4172/2013) με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014. Δεν μπορεί να αποκλειστεί οποιαδήποτε πρόσθετη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες που θα μπορούσε να περιορίσει την ονομαστική απόδοση αυτών. Περαιτέρω, μη φορολογικοί κάτοικοι στην Ελλάδα ενδέχεται να υποχρεωθούν να υποβάλουν δήλωση μη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα, ή να προσκομίσουν σχετικά έγγραφα που να αποδεικνύουν τη μη ύπαρξη (φορολογικής) κατοικίας στην Ελλάδα. Ως αποτέλεσμα της εν λόγω τροποποίησης υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη φορολογική αντιμετώπιση σύμφωνα με το Ελληνικό Δίκαιο συγκεκριμένου είδους εισοδήματος που γεννάται από την απόκτηση ή/και μεταβίβαση των Ομολογιών. Επιπλέον, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ και του ΚΟΔ, σε περίπτωση μεταβολής του υφιστάμενου φορολογικού συστήματος ή/και μεταβολής της φορολογικής πρακτικής, οι επιβαρύνσεις δεν θα βαρύνουν την Εταιρεία, αλλά τον εκάστοτε επενδυτή. Ως εκ τούτου, υφίσταται κίνδυνος ότι σε περίπτωση τυχόν αλλαγής ή διαφορετικής ερμηνείας του φορολογικού πλαισίου η οποία συνεπάγεται πρόσθετη ή αυξημένη φορολογική επιβάρυνση στα έσοδα από τις Ομολογίες ή τη μεταβίβασή τους, θα μπορούσε να περιοριστεί η ονομαστική απόδοση αυτών και εν γένει να επηρεαστεί δυσμενώς η επένδυση του επενδυτή ομολογιούχου αναφορικά με τις Ομολογίες.

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

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

i. Στη δημόσια προσφορά κοινών ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν. 3156/2003, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ-ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») ποσού κατά κεφάλαιο έως €300.000.000 (εφεξής η «Έκδοση»), και

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

Με την από 08.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο» ή το «Δάνειο»).

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

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών κατά τη συνεδρίασή της 12.06.2017 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος του έως 300.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών της Εταιρείας, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς.Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 15.06.2017 απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

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

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

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Πατρόκλου 5-7, 151 25, Μαρούσι τηλ.: 210 6877476 (αρμόδιος κ. Δημήτριος Κατραλής, Υπεύθυνος Επενδυτικών Σχέσεων).

3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα

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

- Ο κ. Χρήστος Γαβαλάς, Γενικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών του Ομίλου, και
- Ο κ. Ιωάννης Καλαφατάς, Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Πατρόκλου 5-7, 151 25, Μαρούσι, τηλ.: 210 6877300.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Σύμβουλος Έκδοσης, ήτοι η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Κηφισίας 66 (κτήριο Α'), Μαρούσι 15125) (εφεξής ο «Σύμβουλος Έκδοσης»), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (Αιόλου 86, 10232 Αθήνα) και η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (Όθωνος 8, Αθήνα 10557) (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»), οι Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «ALPHA BANK Α.Ε.» (Σταδίου 40, 10564 Αθήνα) και η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) (εφεξής οι «Κύριοι Ανάδοχοι»), καθώς και οι λοιποί Ανάδοχοι ήτοι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι), η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) και η «Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ» (Εθνικής Αντιστάσεως 57Β, 15231 Χαλάνδρι) (εφεξής οι «Λοιποί Ανάδοχοι»), βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

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

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

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

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

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia),
- της Εταιρείας (http://www.mytilineos.gr/Uploads/enhmerotiko_deltio.pdf),
- της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (https://www.nbg.gr/el/news),
- της «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (https://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=1355&mid=363&lang=gr),
- της «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (www.nbgsecurities.com),

- της «ALPHA BANK A.E.» (http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=5224),
- της «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (http://www.piraeusbankgroup.com/mytilineos),
- της «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (http://www.euroxx.gr/gr/content/article/MYTIL),
- της «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» (http://ibg.gr/enimerotika-kai-pliroforiaka-deltia), και
- της «Παντελάκης Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ» (http://www.pantelakis.gr/Pantelakis/%CE%B5%CE%BC%CF%86%CE%AC%CE%BD%CE%B9%CF%83%CE%B7-%CE%BD%CE%AD%CF%89%CE%BD/2015/08/24/%CE%B5%CF%80%CE%B9%CE%BA%CE%B1%CE%B9%CF%81%CF%8C%CF%84%CE%B7%CF%84%CE%B1---%CE%B5%CF%84%CE%B1%CE%B9%CF%81%CE%B9%CE%BA%CE%AC-%CE%BD%CE%AD%CE%B1)

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

3.3 Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνωμόνων

3.3.1 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, ανατέθηκε από τον Σύμβουλο Έκδοσης και τους Συντονιστές Κύριους Ανάδοχους στη Δικηγορική Εταιρεία «ΑΛΕΞΙΟΥ – ΚΟΣΜΟΠΟΥΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80.021), Βασιλίσσης Σοφίας 23Α Αθήνα, 10674, τηλ.: 2103392600, (εφεξής η «Δικηγορική Εταιρεία»), η διενέργεια νομικού ελέγχου (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»). Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου είναι η Εταιρεία και οι θυγατρικές της εταιρείες ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, Protergia, Protergia Thermo, KPOWER, Μ και Μ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ, καθώς και οι ακόλουθες ενοποιούμενες θυγατρικές εταιρείες οι οποίες δραστηριοποιούνται στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας με έργα εν λειτουργία ή/και υπό κατασκευή: ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, SPIDER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΥΔΡΟΧΟΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΜΙΚΡΟΙ ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ, ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ, BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, (εφεξής οι «Ελεγχθείσες Ελληνικές Θυγατρικές») για το χρονικό διάστημα από 01.01.2015 έως και 08.05.2017.

Περαιτέρω, για λογαριασμό των Συντονιστών και του Συμβούλου, διερευνήθηκαν ορισμένα ζητήματα αλλοδαπού δικαίου. Τη διεξαγωγή νομικού ελέγχου επί θεμάτων αλλοδαπού δικαίου ανέθεσαν οι Συντονιστές και ο Σύμβουλος στο πλαίσιο ιδιαίτερης εντολής, δηλαδή εντολής αυτοτελούς και ανεξάρτητης έναντι της ως άνω ορισθείσας και παρασχεθείσας προς τη Δικηγορική Εταιρεία «ΑΛΕΞΙΟΥ – ΚΟΣΜΟΠΟΥΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ». Ο νομικός έλεγχος επί θεμάτων δικαίου αλλοδαπών δικαιοδοσιών αφορούσε: (α) στις θυγατρικές της Εκδότριας εταιρίες ΜΕΤΚΑ EGN Ltd. (έδρα: Κύπρος), ΜΕΤΚΑ EGN Ltd. (έδρα: Ηνωμένο Βασίλειο), Mytilineos Financial Partners (έδρα: Λουξεμβούργο), ΜΕΤΚΑ Power West Africa Limited (έδρα: Νιγηρία), ΜΕΤΚΑ EGN USA LLC (έδρα: Πουέρτο Ρίκο), και Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited Sirketi (έδρα: Τουρκία) (από κοινού, οι «Θυγατρικές Εξωτερικού»), και (β) σε ορισμένες συμβάσεις, στις οποίες συμβάλλονται εταιρίες του ομίλου της Εκδότριας, που εδρεύουν στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, διεπόμενες από το κατά περίπτωση εφαρμοστέο αλλοδαπό δίκαιο. Ο νομικός έλεγχος επί των ανωτέρω ζητημάτων («Νομικός Έλεγχος Εξωτερικού») διεξήχθη από νομικούς συμβούλους των σχετιζόμενων εκτός Ελλάδος δικαιοδοσιών.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής σύμφωνα με την από 08.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρεία, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στο πλαίσιο διενέργειας Νομικού Ελέγχου.

Η Δικηγορική Εταιρεία δηλώνει ότι α) παρέχει το δικαίωμα να περιληφθούν τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου με τη μορφή και στο πλαίσιο που περιλαμβάνονται στην Επιστολή Νομικού Ελέγχου, καθώς και οι τυχόν παρατηρήσεις και σημειώσεις του ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο, και β) παρέχει τη συναίνεσή της, προκειμένου η Επιστολή Νομικού Ελέγχου να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.17.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε από τη Δικηγορική Εταιρεία με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση της η Εταιρεία για την ίδια και

τις Ελεγχθείσες Θυγατρικες, η Δικηγορική Εταιρεία συνέταξε την από 15.06.2017 Επιστολή Νομικού Ελέγχου (εφεξής η «Επιστολή Νομικού Ελέγχου»). Η Δικηγορική Εταιρεία μπορεί να βεβαιώσει τα ακόλουθα στο πλαίσιο της Εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, τα οποία παρατίθενται αυτούσια, όπως περιλαμβάνονται στην Επιστολή Νομικού Ελέγχου:

«Αθήνα, 15 Ιουνίου 2017

Προς:
ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.

Κύριοι,

ΘΕΜΑ: ***«Μυτιληναίος Α.Ε. – Όμιλος Επιχειρήσεων» - Επιστολή Νομικού Ελέγχου***

*Αναφερόμαστε στην από 6ης Απριλίου 2017 εντολή σας για τη διενέργεια νομικού ελέγχου της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 000757001000 (εφεξής η «**Εκδότρια**»), καθώς και των Θυγατρικών (όπως ορίζονται κατωτέρω), όπως η εντολή αυτή τροποποιήθηκε με το από 13ης Ιουνίου 2017 έγγραφο (η «**Εντολή**»), εν όψει της έκδοσης από την Εκδότρια, κοινού ομολογιακού δανείου (άρθρο 6 ν. 3156/2003), ποσού έως €300.000.000, διαιρούμενου σε άυλες, μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένες, ομολογίες (το «**ΚΟΔ**»), της διάθεσης των ομολογιών, στις οποίες θα διαιρεθεί το ΚΟΔ με δημόσια προσφορά (η «**Δημόσια Προσφορά**») και της εισαγωγής τους προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (η «**Εισαγωγή**»).*

*Αναφορικά με την Εισαγωγή, η Εκδότρια έχει ορίσει ή πρόκειται να ορίσει την «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και την «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.» ως συντονιστές κυρίους αναδόχους (οι «**Συντονιστές**») και την «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.» ως σύμβουλο έκδοσης (ο «**Σύμβουλος**»), ενώ έχει συνταχθεί και υποβληθεί προς έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς αναφορικά με την Έκδοση ενημερωτικό δελτίο, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του ν. 3401/2005, σε συνδυασμό με τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύουν (το «**Ενημερωτικό Δελτίο**»). Σημειώνουμε ότι την παρούσα επιστολή (η «**Επιστολή Νομικού Ελέγχου**») σας απευθύνουμε εν όψει της υποβολής προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς τελικού σχεδίου του Ενημερωτικού Δελτίου.*

*Σε εκτέλεση της Εντολής, διενεργήσαμε νομικό έλεγχο (ο «**Ελληνικός Νομικός Έλεγχος**») για λογαριασμό των Συντονιστών και του Συμβούλου, αναφορικά με την Εκδότρια, καθώς και τις ακόλουθες ανώνυμες εταιρίες, οι οποίες είναι θυγατρικές της Εκδότριας και εδρεύουν στην Ελλάδα: (**α**) «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 006550901000, (**β**) «ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 000315701000, (**γ**) «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 008006101000, (**δ**) «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (ΠΡΩΗΝ ΒΥΡΙΛΛΟΣ)», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 009084301000, (**ε**) «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 006198201000, (**στ**) «Μ ΚΑΙ Μ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 009526701000, (**ζ**) «ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 004320301000, (**η**) «ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 004320101000, (**θ**) «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 006955801000, (**ι**) «SPIDER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 007838401000, (**ια**) «ΥΔΡΟΧΟΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ*

*ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 005237401000, (**ιβ**) «ΜΙΚΡΟΙ ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 004958901000, (**ιγ**) «ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 005309401000, (**ιδ**) ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 008019301000, (**ιε**) «BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 006616101000, και (**ιστ**) «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ.: 006126401000 (εφεξής, από κοινού, οι **«Ελληνικές Θυγατρικές»** και, μαζί με την Εκδότρια, οι «**Ελεγχθείσες Ελληνικές Εταιρίες**»).*

*Περαιτέρω, για λογαριασμό των Συντονιστών και του Συμβούλου, διερευνήθηκαν ορισμένα ζητήματα αλλοδαπού δικαίου. Τη διεξαγωγή νομικού ελέγχου επί θεμάτων αλλοδαπού δικαίου ανέθεσαν οι Συντονιστές και ο Σύμβουλος στο πλαίσιο εντολής αυτοτελούς και ανεξάρτητης έναντι της παρασχεθείσας προς εμάς Εντολής. Ο νομικός έλεγχος επί θεμάτων δικαίου αλλοδαπών δικαιοδοσιών αφορούσε: **(α)** στις θυγατρικές της Εκδότριας εταιρίες ΜΕΤΚΑ EGN Ltd. (έδρα: Κύπρος), ΜΕΤΚΑ EGN Ltd. (έδρα: Ηνωμένο Βασίλειο), Mytilineos Financial Partners (έδρα: Λουξεμβούργο), ΜΕΤΚΑ Power West Africa Limited (έδρα: Νιγηρία), ΜΕΤΚΑ EGN USA LLC (έδρα: Πουέρτο Ρίκο), και Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited Sirketi (έδρα: Τουρκία) (από κοινού, οι «**Θυγατρικές Εξωτερικού**»), και **(β)** σε ορισμένες συμβάσεις, στις οποίες συμβάλλονται εταιρίες του ομίλου της Εκδότριας, που εδρεύουν στην Ελλάδα ή το εξωτερικό, διεπόμενες από το κατά περίπτωση εφαρμοστέο αλλοδαπό δίκαιο (του Ηνωμένου Βασιλείου, της Γαλλίας, της Γερμανίας, της Ιορδανίας, του Ιράκ, της Συρίας, της Αλγερίας, της Γκάνας, της Ελβετίας). Ο νομικός έλεγχος επί των ανωτέρω ζητημάτων («**Νομικός Έλεγχος Εξωτερικού**») διεξήχθη από νομικούς συμβούλους των σχετιζόμενων εκτός Ελλάδος δικαιοδοσιών, εντός πλαισίου που προσδιορίστηκε από τους Συντονιστές και το Σύμβουλο, προς τους οποίους και απευθύνεται, με ποσοτικά όρια αντίστοιχα εκείνων του Νομικού Ελέγχου και υπό τις αναμενόμενες και συνήθεις σε διεθνές επίπεδο παραδοχές και επιφυλάξεις, οι οποίες εν πολλοίς ισχύουν και για την Εντολή, καταγράφονται στο εισαγωγικό μέρος της παρούσας και ισχύουν αναλόγως και για το Νομικό Έλεγχο Εξωτερικού. Στην παρούσα περιλαμβάνονται για την πληρότητα της αναφοράς και μόνον τα πορίσματα των νομικών συμβούλων του εξωτερικού, χωρίς αυτό να συνεπάγεται επιβεβαίωση ή επικύρωση τους ούτε και ανάληψη ευθύνης σχετικά με αυτά από την «Αλεξίου – Κοσμόπουλος Εταιρία Δικηγόρων», δεδομένου ότι τα πορίσματα αυτά αφορούν εξ ολοκλήρου σε ζητήματα εκτός του πεδίου ευθύνης του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου, τα οποία διερευνήθηκαν κατά την απόλυτη κρίση των αρμοδίων γραφείων του εξωτερικού υπό το κατά περίπτωση εφαρμοστέο δίκαιο των οικείων δικαιοδοσιών. Ο Ελληνικός Νομικός Έλεγχος και ο Νομικός Έλεγχος Εξωτερικού δεν επικαλύπτονται κατά το περιεχόμενο και τα εξετασθέντα ζητήματα, αναφέρονται δε σε διαφορετικά έγγραφα και στοιχεία.*

Ο Ελληνικός Νομικός Έλεγχος, τον οποίο διενεργήσαμε σε εκτέλεση της Εντολής αφορούσε σε στοιχεία της Εκδότριας και των Ελληνικών Θυγατρικών για τη χρονική περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2015 έως τη 15η Ιουνίου 2017. Στο πλαίσιο αυτό, διερευνήθηκαν εκείνα τα νομικά ζητήματα που, σύμφωνα με τον ν. 3401/2005 (ΦΕΚ Α' 257/17.10.2005) και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως ισχύουν, είναι περιληπτέα στο Ενημερωτικό Δελτίο, όπως τα θέματα αυτά εξειδικεύονται στην Εντολή. Ο Ελληνικός Νομικός Έλεγχος αφορά σε ζητήματα ελληνικού δικαίου, το οποίο άλλωστε διέπει την Εντολή και αποτελεί τη βάση κατάρτισης της παρούσας Επιστολής Νομικού Ελέγχου.

*Γίνεται στη συνέχεια της παρούσας χρήση της φράσης «**Νομικός Έλεγχος**», προκειμένου να γίνει αναφορά τόσο στον Ελληνικό Νομικό Έλεγχο, όσο και στο Νομικό Έλεγχο Εξωτερικού, στο μέτρο που συντρέχει τέτοια περίπτωση, εκτός εάν προκύπτει σαφώς το αντίθετο από τα συμφραζόμενα. Στο ίδιο πλαίσιο, αναφορές σε «**Ελεγχθείσα Εταιρία**» νοούνται ως αναφορές σε Ελεγχθείσα Ελληνική Εταιρία ή Θυγατρική Εξωτερικού, ανάλογα με την περίπτωση. Διευκρινίζεται ότι οι εν λόγω από κοινού αναφορές γίνονται αποκλειστικά και μόνο προς αποφυγή επαναλήψεων, αλλά χωρίς να θίγονται οι εισαγωγικές αναφορές της παρούσας.*

Ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην οικεία εντολή. Ενδεικτικά, ο Ελληνικός Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε σύμφωνα με την Εντολή:

- *Σε ακίνητα ιδιοκτησίας των Ελεγχθεισών Ελληνικών Εταιριών, ευρισκόμενα στην Ελλάδα, με αντικειμενική (φορολογητέα) αξία τουλάχιστον Ευρώ Πέντε Εκατομμυρίων (€5.000.000), εφόσον μάλιστα πρόκειται για ακίνητα, εντός των οποίων ασκείται παραγωγική δραστηριότητα,*

- *Σε συμβάσεις (τραπεζικών) χρηματοδοτήσεων διεπόμενες από το ελληνικό δίκαιο, με αρχικό ύψος και τρέχον χρεωστικό υπόλοιπο τουλάχιστον Ευρώ Πενήντα Εκατομμυρίων (€50.000.000),*

- *Σε λοιπές (πλην χρηματοδοτικών) συμβάσεις, διεπόμενες από το ελληνικό δίκαιο, με αντικείμενο άνω των Ευρώ Δέκα Εκατομμυρίων (€ 10.000.000), για τις οποίες δεν προκύπτει ότι έχουν εκπληρωθεί ομαλά οι εκατέρωθεν συμβατικές παροχές (π.χ., έκδοση βεβαίωσης οριστικής παραλαβής, απόδοση εγγυητικών επιστολών, κλπ.), και*

- *Σε εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις των Ελεγχθεισών Ελληνικών Εταιριών με αντικείμενο άνω των Ευρώ Πέντε Εκατομμυρίων (€ 5.000.000).*

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε επί τη βάσει των πιστοποιητικών, βεβαιώσεων, επιστολών, δηλώσεων και λοιπών εγγράφων στοιχείων που τέθηκαν υπόψη του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου ή, αναλόγως της περιπτώσεως, του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού, από την Εκδότρια. Τα ανωτέρω διατέθηκαν με τη μορφή ψηφιακών αντιγράφων, με ανάρτηση σε διαδικτυακή τράπεζα δεδομένων ελεγχόμενης πρόσβασης (virtual data room).

Ειδικά σε σχέση με ακίνητα ιδιοκτησίας της Εκδότριας ή Ελληνικής Θυγατρικής που εμπίπτουν στις παραμέτρους του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου, διευκρινίζεται ότι διενεργήθηκε έλεγχος μόνο επί τη βάσει τίτλων κτήσης και σχετικών πιστοποιητικών των αρμοδίων υποθηκοφυλακείων και κτηματολογικών γραφείων, τα οποία μας χορηγήθηκαν κατά τα ανωτέρω, χωρίς να πραγματοποιηθεί επιτόπια έρευνα στα οικεία δημόσια βιβλία. Σημειώνεται ότι τα σχετικά χορηγηθέντα στοιχεία ενδέχεται να μην αποκαλύπτουν μεταβολές μεταγενέστερες της ημερομηνίας καθενός.

Μεταξύ άλλων, ***δεν*** *πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου επαλήθευση ή διασταύρωση μέσω ανεξαρτήτων πηγών στοιχείων που τέθηκαν υπόψη του Νομικού Ελέγχου από την Εκδότρια ή/και τις λοιπές Ελεγχθείσες Εταιρίες. Οι νομικοί ελεγκτές δεν πραγματοποίησαν επίσκεψη ή αυτοψία σε οποιεσδήποτε εγκαταστάσεις ή περιουσιακά στοιχεία οποιασδήποτε Ελεγχθείσας Εταιρίας στην Ελλάδα ή το εξωτερικό*.»

Η Επιστολή Νομικού Ελέγχου διαλαμβάνει περαιτέρω εκτενείς αναφορές σε ζητήματα μεθοδολογίας του διεξαχθέντος Νομικού Ελέγχου, σε παραδοχές και επιφυλάξεις που λήφθηκαν υπόψη κατά τη διεξαγωγή του και για την διαμόρφωση των συμπερασμάτων, καθώς και σε περαιτέρω ζητήματα τα οποία, μεταξύ άλλων, οριοθετούν και εξειδικεύουν το αντικείμενο και την έκταση του Νομικού Ελέγχου. Τα συμπεράσματα, στα οποία καταλήγει η Επιστολή Νομικού Ελέγχου εκφέρονται κατωτέρω, και θα πρέπει να αναγνωσθούν και αξιολογηθούν, σε συνάρτηση με το πλήρες κείμενο της Επιστολής Νομικού Ελέγχου, η οποία αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. σχετική ενότητα).

Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω, η Επιστολή Νομικού Ελέγχου καταλήγει ως εξής:

«***I.*** *Λαμβανομένων υπόψη των ανωτέρω σταθμίσεων, υπό τις προαναφερθείσες παραδοχές και επιφυλάξεις, και με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που μας παρασχέθηκαν για τον σκοπό αυτό από την Εκδότρια και τις Ελληνικές Θυγατρικές κατά τα προαναφερθέντα, είμαστε σε θέση να βεβαιώσουμε τα ακόλουθα στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της Εντολής:*

(1) *Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για την πληρότητα του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου της Εκδότριας και των Ελληνικών Θυγατρικών, για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.*

(2) *Σε σχέση με εκείνα που προέκυψαν βάσει των εγγράφων που περιήλθαν σε γνώση μας στο πλαίσιο διενέργειας του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου, δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, που σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να είχε περιληφθεί σε αυτό και συγκροτούν το ελάχιστο περιεχόμενό του σύμφωνα με τον ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 (Παράρτημα IV) της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.*

(3) *Τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που ανάγονται σε ευρήματα του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου είναι πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τις σχετικώς εφαρμοστέες διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, όπως ισχύουν. καθόσον αντιστοιχούν στο ελάχιστο περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου.*

(4) *Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις για την Εισαγωγή των ομολογιών, στις οποίες θα διαιρεθεί το ΚΟΔ, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στον ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή:*

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

(β) *οι ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με τον ν. 3156/2003 και η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και*

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

*Σημειώνουμε σχετικά ότι: (i) ως εδρεύουσα στην Ελλάδα ανώνυμη εταιρία, η Εκδότρια δύναται να εκδώσει ομολογιακό δάνειο κατά τις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως ισχύει, (ii) σύμφωνα με το άρθρο 20§5 του Καταστατικού της Εκδότριας και με χρήση σχετικής ευχέρειας που ρητά παρέχει ο ν. 3156/2003, το Διοικητικό Συμβούλιο ορίζεται ως το αρμόδιο εταιρικό όργανο της Εκδότριας για τη λήψη αποφάσεων σχετικών με την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου, (iii) με την από 8^{ης} Ιουνίου 2017 απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αποφάσισε την έκδοση του ΚΟΔ, την διάθεση των ομολογιών, στις οποίες θα διαιρεθεί το ΚΟΔ με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενέκρινε δε τους όρους, οι οποίοι αποτελούν το πρόγραμμα (άρθρο 1§4 του ν. 3156/2003) εκδόσεως του ομολογιακού δανείου (το «**Πρόγραμμα ΚΟΔ**»), (iv) με την ίδια απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, αποφασίστηκε ο διορισμός της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», η οποία πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων του ΚΟΔ, καθώς και η σύναψη μεταξύ της Εκδότριας και της ανωτέρω τραπεζικής εταιρίας σχετικής έγγραφης σύμβασης.*

(5) *Δεν προέκυψε από τον Ελληνικό Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή. Περαιτέρω, δεν προέκυψε από τον Ελληνικό Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο νομικής φύσεως, το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας, πέραν όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.*

(6) *Η Εκδότρια και καθεμία από τις Ελληνικές Θυγατρικές έχουν συσταθεί και βρίσκονται νόμιμα σε λειτουργία σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς. Τα καταστατικά της Εκδότριας και των Ελληνικών Θυγατρικών της έχουν ευθυγραμμιστεί με τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920. Τα καταστατικά της Εκδότριας και των Ελληνικών Θυγατρικών δεν παραβιάζουν αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, οι οποίες να επηρεάζουν τη διεξαγωγή της ομαλής καταστατικής τους*

λειτουργίας. Η Εκδότρια έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, λαμβανομένης υπόψη και της πλέον πρόσφατης τροποποίησής, του δυνάμει της από 13ης Ιουνίου 2017 απόφασης του Διοικητικού της Συμβουλίου, διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας (με την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002, και έχει συμμορφωθεί με το ελάχιστο περιεχόμενο του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει) και συμμορφώνεται με τις διατάξεις του αρ. 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) και του αρ. 43ββ του Ν. 2190/1920 όσον αφορά στον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης.

(7) *Το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας και των Ελληνικών Θυγατρικών είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές τους πλήρως αποπληρωμένες. Επισημαίνουμε, ωστόσο, ότι δεν κατέστη δυνατόν να επιβεβαιώσουμε την πλήρη εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου για τις εταιρίες με τις επωνυμίες «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», καθώς δεν τέθηκαν υπόψη μας όλες οι εταιρικές αποφάσεις ή/και όλα τα ΦΕΚ στα οποία δημοσιεύτηκαν οι αποφάσεις για την εξέλιξη του μετοχικού κεφαλαίου πριν από το έτος 1994, καθώς και ορισμένες πράξεις οι οποίες χρονολογούνται μετά από το 1994.*

(8) *Από τα έγγραφα και στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας για τους σκοπούς του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου στο πλαίσιο της Εντολής, δεν διαπιστώθηκε, με αφορμή ή αιτία την έκδοση από την Εκδότρια του Δανείου, παράβαση εκ μέρους της Εκδότριας και των Ελληνικών Θυγατρικών οποιωνδήποτε ουσιωδών υποχρεώσεών τους, που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες. Αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες χρηματοδοτικές συμβάσεις, στις οποίες συμβάλλεται η Εκδότρια, οι οποίες τέθηκαν υπόψη μας στο πλαίσιο του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου, για τους σκοπούς της Εντολής, η Εκδότρια έθεσε υπόψη μας στοιχεία σχετικά με τη χορήγηση της συναίνεσης των δανειστών των εν λόγω συμβάσεων για τους σκοπούς έκδοσης του ΚΟΔ.*

(9) *Από τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας για τη διενέργεια του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου στο πλαίσιο της Εντολής, δεν προκύπτει ότι η Εκδότρια ή οποιαδήποτε από τις Ελληνικές Θυγατρικές της έχουν κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση. Από τα ίδια στοιχεία, δεν προέκυψε ότι εκκρεμεί κατά της Εκδότριας ή των Ελληνικών Θυγατρικών της αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή, ότι η άδεια λειτουργίας τους έχει ανακληθεί, ούτε και ότι έχει ληφθεί οιαδήποτε απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους.*

(10) *Η Εκδότρια και οι Ελληνικές Θυγατρικές ήταν την 14η Ιουνίου 2017 φορολογικά ενήμερες και ασφαλιστικά ενήμερες προς το ΙΚΑ, όπως προκύπτει από τα οικεία αποδεικτικά ασφαλιστικής ενημερότητας προς το ΙΚΑ και τα οικεία αποδεικτικά φορολογικής ενημερότητας που τέθηκαν υπόψη μας.*

(11) *Ο έλεγχός μας στο πλαίσιο της Εντολής μας αναφορικά με τον εντοπισμό υποθέσεων διοικητικών, δικαστικών ή διαιτητικών (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή αναμένεται να κινηθεί εναντίον της Εκδότριας και έχει περιέλθει σε γνώση της), δεν ανέδειξε ζητήματα πέραν των περιγραφόμενων στην ενότητα 3.14 (Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες) του Ενημερωτικού Δελτίου τα οποία αφορούν στις υποθέσεις που εκεί εξατομικεύονται ως προς το επίδικο αντικείμενο και το διαδικαστικό τους ιστορικό.*

(12) *Δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο να προκύπτει από τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας στο πλαίσιο του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου και να δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση του ομίλου εταιριών που ενοποιείται στο επίπεδο της Εκδότριας, εξεταζόμενου στο σύνολό του, το οποίο (στοιχείο) δεν αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.*

(13) *Η Εκδότρια και οι Ελληνικές Θυγατρικές κατέχουν τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες που συναρτώνται με τις κύριες και συνήθεις παραγωγικές τους δραστηριότητες. Επισημαίνεται, ωστόσο, ότι:*

13.1 *Με τη με αρ. 516/2016 απόφαση της ΡΑΕ, οι με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της εταιρίας «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ*

ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΕΑΕ» ενοποιήθηκαν σε μία ενιαία άδεια παραγωγής. Η εν λόγω εταιρία έχει ασκήσει την από 06.02.2017 αίτηση αναθεώρησης ενώπιον της ΡΑΕ, προκειμένου να ανακληθεί η εν λόγω απόφαση.

13.2 *Σύμφωνα με την από 7ης Απριλίου 2017 ανακοίνωση της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας («**ΡΑΕ**»), η εταιρία «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» υπέβαλε στις 29 Μαρτίου 2017 αίτηση μεταβίβασης της άδειας προμήθειας φυσικού αερίου, την οποία κατέχει και η οποία της χορηγήθηκε με τη με αρ. 32/17.03.2016 απόφαση της ΡΑΕ, προς την εταιρία με την επωνυμία «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».*

13.3 *Σύμφωνα με την από 28ης Μαρτίου 2017 ανακοίνωση της ΡΑΕ, η εταιρία «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» υπέβαλε κατά την ίδια ημερομηνία αίτηση μεταβίβασης της άδειας προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, την οποία κατέχει και η οποία της χορηγήθηκε με τη με αρ. Δ5/ΗΛ/Β/Φ72/16/8287/20.04.2006 απόφαση του Γενικού Γραμματέα του Υπουργείου Ανάπτυξη, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, προς την εταιρία με την επωνυμία «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».*

II. *Ο Νομικός Έλεγχος Εξωτερικού, όπως αυτός οριοθετήθηκε παραπάνω κατά περιεχόμενο και αποδέκτες της αυτοτελούς εντολής (ή των σχετικών επιμέρους εντολών ανά αλλοδαπή έννομη τάξη), κατέληξε στα ακόλουθα συμπεράσματα:*

(α) *Οι Θυγατρικές Εξωτερικού έχουν συσταθεί και βρίσκονται νόμιμα σε λειτουργία σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς που ισχύουν στην κατά περίπτωση δικαιοδοσία της καταστατικής τους έδρας. Αναφορικά με τον έλεγχο της εταιρικής ταυτότητας και υπόστασης των Θυγατρικών Εξωτερικού, ισχύουν, επιπροσθέτως των αναφερόμενων ανωτέρω, οι ακόλουθες ειδικότερες επισημάνσεις:*

(i) *Ορισμένες από τις Θυγατρικές Εξωτερικού έχουν συσταθεί σε δικαιοδοσίες όπου τα δημόσια αρχεία συχνά είναι εσφαλμένα ή ανακριβή ή/και μη ευχερώς προσβάσιμα. Οι έρευνες των εν λόγω αρχείων ενδέχεται να εμφανίζουν καθυστερήσεις και αιτήματα για χορήγηση στοιχείων ενδέχεται να παραμένουν πλήρως αναπάντητα, ενώ όποτε παρέχονται, τα στοιχεία είναι πολλές φορές ενημερωτικά και δεν παρέχουν ανεπιφύλακτη πληροφόρηση. Οι παραπάνω παράγοντες επηρεάζουν δυσμενώς τη δυνατότητα των κατά τόπους νομικών συμβούλων να επισκοπήσουν τα αναγκαία στοιχεία και να καταλήξουν σε συμπεράσματα αναφορικά με αυτά.*

(ii) *Αναφορικά με τις Θυγατρικές Εξωτερικού, τέθηκαν υπόψη του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού ορισμένα, αλλά όχι όλα τα εταιρικά έγγραφα που τις αφορούν, με αποτέλεσμα να μην είναι δυνατή η παροχή οριστικών απαντήσεων επί όλων των ερωτημάτων που απασχόλησαν τον Νομικό Έλεγχο Εξωτερικού. Ιδίως, ορισμένα έγγραφα δεν έφεραν πρόσφατη ημερομηνία και ενδέχεται να έχουν υποστεί επικαιροποίηση ή μεταγενέστερες τροποποιήσεις, στοιχεία για τις οποίες δεν έγιναν γνωστά. Όπου κάτι τέτοιο ήταν εφικτό, οι πληροφορίες τις οποίες χορήγησε η Εκδότρια συμπληρώθηκαν από δημόσιες πηγές, με τη σημείωση ότι, σε ορισμένες δικαιοδοσίες, περιορισμένο και μόνο τμήμα των εταιρικών πληροφοριών είναι στη διάθεση του κοινού.*

(β) *Το μετοχικό κεφάλαιο των Θυγατρικών Εξωτερικού είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές τους πλήρως αποπληρωμένες, με τις ακόλουθες διευκρινίσεις:*

(i) *Το μετοχικό κεφάλαιο της εδρεύουσας στην Τουρκία εταιρίας με την επωνυμία Power Projects Sanayi İnşaat Ticaret Limited Şirketi ανέρχεται σε πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) τουρκικές λίρες, διαιρούμενο σε 100 μετοχές ονομαστικής αξίας πέντε χιλιάδων (5.000) τουρκικών λιρών εκάστη. Το εν λόγω τελικό κεφάλαιο διαμορφώθηκε κατόπιν της από 23 Φεβρουαρίου 2010 απόφασης των εταίρων, με την οποία το κεφάλαιο των 10.000 τουρκικών λιρών αυξήθηκε κατά 490.000 τουρκικές λίρες και ανήλθε σε 500.000 τουρκικές λίρες. Η Εκδότρια ενημέρωσε τους ελεγκτές του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού ότι το ποσό της ανωτέρω αύξησης έχει καταβληθεί στο σύνολό του.*

(ii) *Σύμφωνα με την ενημέρωση που παρασχέθηκε από την Εκδότρια προς τους ελεγκτές του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού, η εδρεύουσα στο Λουξεμβούργο εταιρία με την επωνυμία «Mytilineos Financial Partners S.A.» έχει εκδώσει δύο χιλιάδες μετοχές, συνολικής ονομαστικής αξίας Ευρώ Δύο Εκατομμυρίων (€2.000.000), από την οποία καταβεβλημένο είναι ποσοστό 75%, δηλαδή ποσό Ευρώ Ενός Εκατομμυρίου Πεντακοσίων Χιλιάδων (€1.500.000). Κατά την ενημέρωση της Εκδότριας, η εν λόγω μερική καταβολή δεν συνιστά παράβαση νομικής υποχρέωσης της ανωτέρω Ελεγχθείσας Εταιρίας.*

(iii) *Η εδρεύουσα στην Κύπρο εταιρία με την επωνυμία «ΜΕΤΚΑ-EGN LTD» έχει εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο ύψους Ευρώ 1.000, διαιρούμενο σε 1.000 μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 1 η καθεμία. Από το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο έχουν εκδοθεί 1.000 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 1 η καθεμία.*

(iv) *Η εδρεύουσα στη Νιγηρία εταιρία με την επωνυμία «ΜΕΤΚΑ Power West Africa Limited» έχει εγκεκριμένο κεφάλαιο ανερχόμενο σε Ν2.000.000 (Δύο Εκατομμύρια Νάιρα), διαιρούμενο σε δέκα (10) κοινές μετοχές των Ν200.000 (διακοσίων χιλιάδων Νάιρα) η καθεμία. Ο νομικός σύμβουλος της Νιγηρίας δεν έλαβε ούτε επισκόπησε οποιεσδήποτε ετήσιες δηλώσεις υποβληθείσες από την εταιρία. Σύμφωνα με τα αποτελέσματα των εταιρικών αναζητήσεων που διενεργήθηκαν στην Επιτροπή Εταιρικών Υποθέσεων (CAC: Corporate Affairs Commission), δεν προέκυψε αύξηση του εγκεκριμένου μετοχικού κεφαλαίου, καθώς δεν έχουν υποβληθεί σχετικά έγγραφα.*

(v) *Η εδρεύουσα στο Ηνωμένο Βασίλειο εταιρία με την επωνυμία «ΜΕΤΚΑ-EGN LTD» έχει εγκεκριμένο κεφάλαιο ύψους 1.000 λιρών Αγγλίας, διαιρούμενο σε 1.000 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας μίας λίρας (GBP 1,00) η καθεμία. Η εδρεύουσα στην Κύπρο ΜΕΤΚΑ-EGN LTD, έχει αναλάβει την κάλυψη του συνόλου των 1.000 κοινών μετοχών.*

(γ) *Από τα έγγραφα και στοιχεία που τέθηκαν υπόψη του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού στο πλαίσιο της οικείας εντολής, δεν διαπιστώθηκε, με αφορμή ή αιτία την έκδοση από την Εκδότρια του Δανείου, παράβαση εκ μέρους των Ελεγχθεισών Εταιριών (στο μέτρο που είναι συμβαλλόμενες σε συμβάσεις που ελέγχθηκαν στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού) οποιωνδήποτε ουσιωδών υποχρεώσεών τους, που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες. Περαιτέρω, η Εκδότρια δήλωσε ότι η ίδια και οι Ελεγχθείσες Εταιρίες συμμορφώνονται με τους περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων, οι οποίες διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο και τέθηκαν υπόψη των αλλοδαπών νομικών συμβούλων στο πλαίσιο της εντολής τους, καθώς και ότι η έκδοση του Δανείου δεν θα επιφέρει παράβαση των υποχρεώσεων της Εκδότριας ή άλλης Ελεγχθείσας Εταιρίας στο πλαίσιο των ανωτέρω. Πέραν των γενικών παρατηρήσεων που τίθενται εισαγωγικά, σημειώνεται ότι σε ορισμένες περιπτώσεις τέθηκαν υπόψη του Νομικού Ελέγχου συμβάσεις στις οποίες δεν συμπεριλαμβάνονταν όλα τα παραρτήματα ή όλες οι σελίδες. Η Εκδότρια ενημέρωσε τους ελεγκτές του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού ότι τα ελλείποντα παραρτήματα, τμήματα ή αποσπάσματα εγγράφων παραλείφθηκαν για λόγους εμπιστευτικότητας και μόνο. Οι διενεργήσαντες τον Νομικό Έλεγχο Εξωτερικού διατύπωσαν την επιφύλαξη ότι, δεδομένων των εν λόγω ελλείψεων, η μελέτη και κατανόηση των οικείων συμβάσεων ενδέχεται να μην είναι ολοκληρωμένη.*

(δ) *Από τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη των αλλοδαπών νομικών συμβούλων για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού στο πλαίσιο της οικείας εντολής, δεν προέκυψε οποιαδήποτε από τις Θυγατρικές Εξωτερικού να έχει κηρυχθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση. Από τα ίδια στοιχεία, δεν προέκυψε ότι εκκρεμεί κατά κάποιας Θυγατρικής Εξωτερικού αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή, ότι η άδεια λειτουργίας τους έχει ανακληθεί, ούτε και ότι έχει ληφθεί οιαδήποτε απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους. Επισημαίνεται, ωστόσο, ότι σε ορισμένες από τις χώρες στις οποίες εδρεύουν κάποιες από τις Θυγατρικές Εξωτερικού, δεν υφίστανται πλήρη, αξιόπιστα ή/και επίκαιρα στοιχεία αναφορικά με διαδικασίες πτώχευσης ή αφερεγγυότητας σε εξέλιξη ή που επίκεινται, τα οποία να είναι δυνατόν να τεθούν στη διάθεση εξωτερικών νομικών ελεγκτών.*

(ε) *Δεν εντοπίστηκε στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο να προκύπτει από τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη των κατά περίπτωση νομικών ελεγκτών στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού και να δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση του ομίλου εταιριών που ενοποιείται στο επίπεδο της Εκδότριας, εξεταζόμενου στο σύνολό του, και το οποίο (στοιχείο) δεν αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο. Σχετικές είναι οι ειδικότερες αναφορές στην ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου» του Ενημερωτικού Δελτίου και, επιπροσθέτως, οι ακόλουθες επισημάνσεις:*

(i) Ιράκ - Ενεργειακό Έργο Al-Anbar, *που περιγράφεται στην ενότητα 3.16 (Σημαντικές Συμβάσεις), σημείο 4 (Συμβάσεις EPC Εξωτερικού), περίπτωση Γ του Ενημερωτικού Δελτίου: Η οικεία σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής δεν ρυθμίζει ζητήματα εν μέρει παραλαβής του έργου στον όρο περί κινδύνου και ευθύνης, γεγονός που θα μπορούσε να εκληφθεί ως ρήτρα περί μετάθεσης του κινδύνου στον κύριο του έργου μόνο αφού έχει συντελεστεί η πλήρης παραλαβή του έργου, ακόμη κι εάν επιμέρους τμήματα έχουν παραληφθεί από τον εργοδότη.*

Περαιτέρω, δεν είναι σαφές σε ποιο βαθμό ο εργολάβος δύναται να αντεπεξέλθει επαρκώς στις υποχρεώσεις του για την ασφάλιση του έργου και εάν η διαθέσιμη ασφαλιστική κάλυψη καλύπτει επαρκώς και ανταποκρίνεται στους σχετικούς κινδύνους, τους οποίους αναλαμβάνει ο εργολάβος. Στο Ιράκ ισχύει εκ του νόμου κανόνας δεκαετούς ευθύνης του εργολάβου για ελαττώματα, ο οποίος αποτελεί αναγκαστικό δίκαιο, με αποτέλεσμα να είναι ανίσχυρη αντίθετη συμβατική πρόβλεψη. Η ευθύνη εντοπίζεται στις περιπτώσεις πλήρους ή μερικής κατάρρευσης οποιωνδήποτε κτηρίων ή εμπεπηγμένων στο έδαφος εγκαταστάσεων και ενδέχεται να συντρέχει ακόμη κι εάν η κατάρρευση οφείλεται σε ελάττωμα εγγενές στο έδαφος ή σε περιπτώσεις όπου ο κύριος του έργου επέτρεψε την εκτέλεση των ελαττωματικών εργασιών.

Η εκτέλεση αλλοδαπών διαιτητικών αποφάσεων που τυχόν εκδοθούν στο πλαίσιο των εν λόγω συμβάσεων του Ιράκ ενδέχεται να είναι δυσχερής, δεδομένου ότι το Ιράκ δεν έχει προσχωρήσει στη Συνθήκη της Νέας Υόρκης για τη διεθνή εμπορική διαιτησία. Επιπρόσθετα, υφίστανται περιορισμοί αναφορικά με τη λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος κρατικής περιουσίας.

Η ΜΕΤΚΑ έχει συνάψει σύμβαση με την SEPCO III (η οποία προσδιορίζεται ως «σύμβαση συνεργασίας»), σύμφωνα με την οποία οι ευθύνες και υποχρεώσεις της ΜΕΤΚΑ αναφορικά με την κύρια Σύμβαση EPC φέρεται να μετακυλίονται στην SEPCO III και να αναλαμβάνονται από την τελευταία. Δεν παρασχέθηκε υλικό, από το οποίο να προκύπτει εάν έχει ληφθεί η συναίνεση του κυρίου του έργου, η οποία προβλέπεται από τη σύμβαση συνεργασίας.

Υφίσταται αβεβαιότητα υπό το δίκαιο του Ιράκ αναφορικά με το ζήτημα του εάν η σύμβαση συνεργασίας παράγει έννομα αποτελέσματα στη σχέση ΜΕΤΚΑ και κυρίου του έργου, στην κατεύθυνση της μετάθεσης των ευθυνών της ΜΕΤΚΑ.

(ii) Ιράκ – Έργο Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής Shat Al-Basra*, που περιγράφεται στην ενότητα 3.16 (Σημαντικές Συμβάσεις), σημείο 4 (Συμβάσεις EPC Εξωτερικού), περίπτωση Δ του Ενημερωτικού Δελτίου: Οι συμβάσεις μελέτης, προμήθειας και κατασκευής δεν περιλαμβάνουν περιορισμό της χρονικής μετάθεσης της ευθύνης για ελαττώματα, όταν αυτές προκύπτουν από ενέργειες αποκατάστασης που λαμβάνουν χώρα κατά τη διάρκεια της περιόδου ευθύνης για ελαττώματα, με αποτέλεσμα να προκύπτει το ενδεχόμενο τα χρονικά όρια ευθύνης να υφίστανται αλλεπάλληλες παρατάσεις.*

Ωστόσο, στο Ιράκ ισχύει εκ του νόμου κανόνας δεκαετούς ευθύνης του εργολάβου για ελαττώματα, βάσει της οποίας ο κατασκευαστής ευθύνεται για πλήρη ή μερική κατάρρευση οποιωνδήποτε κτηρίων ή εμπεπηγμένων στο έδαφος εγκαταστάσεων.

Γίνεται αντιληπτό ότι το σχετικά προχωρημένο στάδιο υλοποίησης του έργου είναι δυνατόν να μετριάζει τον κίνδυνο αυτό σε κάποιο βαθμό, πέραν της συμφωνίας με την International Free Co., για την οποία γίνεται λόγος κατωτέρω.

Η εκτέλεση αλλοδαπών διαιτητικών αποφάσεων που τυχόν εκδοθούν στο πλαίσιο των εν λόγω συμβάσεων του Ιράκ ενδέχεται να είναι δυσχερής, δεδομένου ότι το Ιράκ δεν έχει προσχωρήσει στη Συνθήκη της Νέας Υόρκης για τη διεθνή εμπορική διαιτησία. Επιπρόσθετα, υφίστανται περιορισμοί αναφορικά με τη λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος κρατικής περιουσίας.

Η παραπάνω σύμβαση σχετίζεται με τη σύμβαση συνεργασίας, την οποία έχει συνάψει η ΜΕΤΚΑ με την International Free Co., η οποία διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, ελέγχθηκε στο πλαίσιο του Ελληνικού Νομικού Ελέγχου και σχολιάζεται και αυτή στην ενότητα 3.16 (Σημαντικές Συμβάσεις), σημείο 4 (Συμβάσεις EPC Εξωτερικού), περίπτωση Δ του Ενημερωτικού Δελτίου.

(iii) Ιορδανία, Συμπληρωματικό Έργο Φάσης ΙΙΙ Συνδυασμένου Κύκλου Samra και Ταχείας Αποπεράτωσης Έργο Ηλεκτροπαραγωγής Στροβίλου Καύσης Απλού Κύκλου, *που περιγράφονται στην ενότητα 3.16 (Σημαντικές Συμβάσεις), σημείο 4 (Συμβάσεις EPC Εξωτερικού), περίπτωση Ε του Ενημερωτικού Δελτίου: Όπως μας ενημέρωσε η Εκδότρια, η ΜΕΤΚΑ είχε λάβει την έγκριση του Υπουργικού Συμβουλίου και τις απαιτούμενες άδειες που προβλέπονται από το Νόμο περί Αναδόχων Κατασκευαστικών Έργων υπ' αριθμόν 13 του 1987, πριν από την έναρξη εργασιών των συμβάσεων EPC, δεδομένου ότι αποτελούν στοιχείο του κύρους των συμβάσεων EPC αναφορικά με τα εν λόγω έργα κατά το δίκαιο της Ιορδανίας. Υπό το δίκαιο της Ιορδανίας, ο εργολάβος παραμένει υπεύθυνος για ελαττώματα σε έργα πολιτικού μηχανικού για διάστημα 10 ετών από την ημερομηνία παραλαβής του έργου. Ρήτρες που απαλλάσσουν τον εργολάβο από την ευθύνη ή την περιορίζουν αναφορικά με το παραπάνω ζήτημα θεωρούνται άκυρες. Επιπρόσθετα, αναφορικά με συμβάσεις του είδους αυτού, επιβάλλεται τέλος χαρτοσήμου, με συντελεστή 0,3% επί της αξίας της σύμβασης. Τυχόν μη εξόφληση του αναλογούντος τέλους χαρτοσήμου ενδέχεται να καταστήσει τις συμβάσεις ανεπίδεκτες επίκλησης ενώπιον δικαστηρίων έως την πλήρη εξόφληση του τέλους χαρτοσήμου και των τυχόν προσαυξήσεων (οι οποίες φθάνουν το 200% του ύψους του τέλους). Η Εκδότρια μας δήλωσε ότι η ΜΕΤΚΑ έχει εξοφλήσει το αναλογούν τέλους χαρτοσήμου.*

Τα πορίσματα του Νομικού Ελέγχου Εξωτερικού αποτελούν μεν αναπόσπαστο μέρος της παρούσας επιστολής αλλά όχι της παρασχεθείσας προς εμάς Εντολής και ενσωματώνονται υπό την επιφύλαξη των ανωτέρω διευκρινίσεων.

Η Δικηγορική Εταιρία Αλεξίου – Κοσμόπουλος Εταιρία Δικηγόρων (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80.021), Λεωφόρος Β. Σοφίας 23^{Α}, Αθήνα, τηλ. 210 3392600 και οι εταίροι και συνεργάτες της, κατά την ημερομηνία της παρούσας, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις εταιρίες του ομίλου της.

Δηλώνουμε ότι παρέχουμε το δικαίωμα να περιληφθούν τα ανωτέρω πορίσματα του Νομικού Ελέγχου, στη μορφή και με το περιεχόμενου που περιλαμβάνονται στην παρούσα Επιστολή Νομικού Ελέγχου, στο Ενημερωτικό Δελτίο και σε τυχόν Συμπλήρωμα αυτού, λόγω του ΚΟΔ, καθώς και να τεθεί η Επιστολή Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών.

Για τη Δικηγορική Εταιρία,
Διονύσιος – Αλέξανδρος Κοσμόπουλος»

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα Επιστολή Νομικού Ελέγχου, που διενεργήθηκε από την Δικηγορική Εταιρεία, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η δικηγορική εταιρεία ΑΛΕΞΙΟΥ – ΚΟΣΜΟΠΟΥΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ δηλώνει ότι η διενεργούσα τον έλεγχο δικηγορική εταιρεία και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου που θα διενεργηθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και που θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

3.3.2 Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Νίκο Ιωάννου, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 29301) της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος»).

Α. Συντάχθηκε έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου 01.01 – 31.05.2017 καθώς και των χρήσεων 2015 και 2016, η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια. Οι προσυμφωνημένες ελεγκτικές διαδικασίες επί συγκεκριμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση».

«Έκθεση Ευρημάτων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί Επιλεγμένων Οικονομικών Στοιχείων και Πληροφοριών που Περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δάνειου της Εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΌΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» που Διενεργήθηκαν Συμφώνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών Με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΌΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» («Συντονιστές») και τον Σύμβουλο Έκδοσης Α.Ε.» «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» («Σύμβουλος»).

Διενεργήσαμε τις διαδικασίες που συμφωνήθηκαν με την από 20/03/2017 εντολή διενέργειας ελέγχου, όπως απαριθμούνται κατωτέρω, σχετικά με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΌΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (η «Εταιρεία»).
Η εργασία μας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Οι διαδικασίες έχουν αναληφθεί με αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωσή σας για την αξιολόγηση της εγκυρότητας και ορθότητας των επισυναπτόμενων, καθώς και της αντιστοίχισης τούτων προς το Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με τον Κανονισμό 809 (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ο «Κανονισμός»), στο πλαίσιο της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας για την οποία ενεργείτε ως Συντονιστές και Σύμβουλος Έκδοσης.

Ευθύνη του ελεγκτή
Διενεργήσαμε την εργασία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις για την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Αναφορικά με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Α. Προσυμφωνημένες διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Επαλήθευση των αναφερομένων στην ενότητα 13.7 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου», η οποία έλαβε χώρα την περίοδο 1/1/2017 μέχρι την 31/5/2017 και αφορά μεταβολή μεγαλύτερη του 10% της καθαρής θέσης του

Ομίλου (ενοποιημένη καθαρή θέση) όπως αυτή εμφανίζεται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2016.

Επιμέρους προσυμφωνημένες διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Α1) Επισκόπηση των πρακτικών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας των ελληνικών θυγατρικών της καθώς και της θυγατρικής Power Projects Ltd της περιόδου 1/1/2017-31/5/2017 που μας παραδόθηκαν.
Α2) Επισκόπηση των λογιστικών ισοζυγίων περιόδου 1/1/2017 με 30/4/2017 της Εταιρείας των ελληνικών θυγατρικών της καθώς και της θυγατρικής Power Projects Ltd.
Α3) Πραγματοποίηση συζητήσεων με την Διοίκηση και τον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου.

Ευρήματα:
Α1) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο Α1 δεν προέκυψαν σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου», η οποία να έλαβε χώρα την περίοδο 1/1/2017-31/5/2017 και να αφορά μεταβολή μεγαλύτερη του 10% της καθαρής θέσης του Ομίλου (ενοποιημένη καθαρή θέση) όπως αυτή εμφανίζεται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2016.
Α2) Από την επισκόπηση των λογιστικών ισοζυγίων περιόδου 1/1/2017 με 30/4/2017 της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών της, καθώς και της θυγατρικής Power Projects Ltd. δεν προέκυψαν σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου», η οποία να έλαβε χώρα την Περίοδο 1/1/2017-30/4/2017 και να αφορά μεταβολή μεγαλύτερη του 10% της καθαρής θέσης του Ομίλου (ενοποιημένη καθαρή θέση) όπως αυτή εμφανίζεται στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων με ημερομηνία αναφοράς την 31/12/2016.
Α3) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο Α3 επαληθεύτηκαν τα αναφερόμενα στην παράγραφο 3.13.2 «Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Β. Προσυμφωνημένες Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Διερεύνηση κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά τον Όμιλο και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητας του Ομίλου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 5.1.5 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού.

Επιμέρους προσυμφωνημένες διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Β1) Επισκόπηση πρακτικών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών της, και της θυγατρικής Power Projects Ltd της περιόδου 1/1/2017-31/5/2017 που μας παραδόθηκαν.
Β2) Επισκόπηση των επιστολών των νομικών συμβούλων της Εταιρείας, των θυγατρικών της στην Ελλάδα, καθώς και της θυγατρικής εταιρείας Power Projects Ltd που μας παραδόθηκαν.
Β3) Πραγματοποίηση συζητήσεων με την Διοίκηση και τον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου.
Β4) Επισκόπηση των πιο πρόσφατων διαθεσίμων πιστοποιητικών συμμόρφωσης του Ομίλου που μας παραδοθήκαν από την Εταιρεία σχετικά με την βεβαίωση τήρησης των δανειακών όρων και δεικτών που αφορούν υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της στην Ελλάδα, για την περίοδο 1/1/2017 μέχρι και 31/5/2017 και αναφορά τυχόν περιπτώσεων μη ικανοποίησης των όρων αυτών, για όλες τις δανειακές συμβάσεις ύψους άνω των €20.000.000.

Β5) Επισκόπηση φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της στην Ελλάδα που μας παραδόθηκαν οι οποίες καλύπτουν την περίοδο από 1/1/2017 μέχρι και 31/5/2017.

Ευρήματα:

Β1) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων προσυμφωνημένων διαδικασιών που αναφέρονται στο Β1 δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία να έχουν ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητας του Ομίλου
Β2) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων προσυμφωνημένων διαδικασιών που αναφέρονται στο Β2 δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία να έχουν ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητας του Ομίλου.
Β3) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων προσυμφωνημένων διαδικασιών που αναφέρονται στο Β3 δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία να έχουν σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητας του Ομίλου.
Β4) Από την επισκόπηση των πιο πρόσφατών διαθέσιμων πιστοποιητικών σχετικά με τη βεβαίωση τήρησης των δανειακών όρων και δεικτών που αφορούν υποχρεώσεις του Ομίλου που μας παραδόθηκαν, για την περίοδο 1/1/2017-31/5/2017, για όλες τις δανειακές συμβάσεις ύψους άνω των €20.000.000 δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία να έχουν ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητας του Ομίλου καθώς και περιπτώσεις μη ικανοποίησης των σχετικών όρων.
Β5) Σχετικά με το Β5 επισκοπήσαμε τις φορολογικές και ασφαλιστικές ενημερότητες της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου που μας παραδόθηκαν και δεν προέκυψαν ευρήματα.

Γ. Προσυμφωνημένες Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Διερεύνηση επί των οικονομικών πληροφοριών του Ενημερωτικού Δελτίου που περιλαμβάνονται στις ενότητες Β.12 «Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη», 3.3.2 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ», 3.3.3 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές», 3.4 «Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις», 3.5 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016», 3.8.3 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα», 3.8.4 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα», 3.9.1 «Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του» και 3.13 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου» στο πλαίσιο εξασφάλισης της ακρίβειας, επικαιρότητας και πληρότητας του περιεχομένου του

Επιμέρους προσυμφωνημένες διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Γ1) Αντιπαραβολή ποσών ή ποσοστών με τα αντίστοιχα στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1/1/2016 με 31/12/2016 και τα λογιστικά βιβλία του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων.
Γ2) Βεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών βάσει δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
Γ3) Επαλήθευση της πληρότητας των ποσών με τα αντίστοιχα δεδομένα του Ομίλου, καθώς και διαβεβαίωση του ότι δεν βρέθηκαν παραλείψεις.
Γ4) Ανάγνωση των οικονομικών θεμάτων του Ενημερωτικού Δελτίου, ώστε να διαπιστωθεί κατά πόσο υπάρχουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δεν έχουν αναφερθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο, βάσει του Κανονισμού.

Γ5) Επισκόπηση πρακτικών των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών της, καθώς και της θυγατρικής εταιρείας Power Projects Ltd για την περίοδο από 1/1/2017 μέχρι και την 31/5/2017.
Γ6) Πραγματοποίηση συζητήσεων με την Διοίκηση και τον Γενικό Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών του Ομίλου ώστε να επιβεβαιωθεί ότι όλα τα σημαντικά χρηματοοικονομικά θέματα έχουν γνωστοποιηθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Ευρήματα:

Γ1) έως Γ3) Από τη διενέργεια των προσυμφωνημένων διαδικασιών Γ1,Γ2 και Γ3 δεν προέκυψαν ευρήματα.
Γ4) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο Γ4 δεν προέκυψαν ευρήματα.
Γ5) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο Γ5 δεν προέκυψαν ευρήματα.
Γ6) Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο Γ6 δεν προέκυψαν ευρήματα.

Δ. Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Βεβαίωση της ακρίβειας των οικονομικών δεικτών του Ομίλου που απορρέουν από τις οικονομικές καταστάσεις και τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών και περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, λαμβάνοντας υπόψη και τη συμμόρφωση με τα ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015.

Επιμέρους Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Δ1) Επαλήθευση ότι τα ποσά που λήφθηκαν υπόψη για τον υπολογισμό των Χρηματοοικονομικών Δεικτών και Λοιπών Μεγεθών, προκύπτουν αυτούσια ή κατόπιν υπολογιστικών πράξεων από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών.
Δ2) Επαλήθευση της ορθότητας των αριθμητικών υπολογισμών των Χρηματοοικονομικών Δεικτών και Λοιπών Μεγεθών.

Ευρήματα:

Δ1) Οι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη, προκύπτουν από στοιχεία που αντλήθηκαν αυτούσια ή κατόπιν υπολογιστικών πράξεων από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών και είναι σε συνέπεια με τα οριζόμενα στα ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015.
Δ2) Επιβεβαιώνουμε ότι οι αριθμητικοί υπολογισμοί που διενεργήθηκαν για τον υπολογισμό των Χρηματοοικονομικών Δεικτών και Λοιπών Μεγεθών, είναι ορθοί και είναι σε συνέπεια με τα οριζόμενα στα ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015.

Οι περιγραφόμενες επισυναπτόμενες διαδικασίες εκτελέστηκαν στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005 της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ως ισχύουν. Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης

Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε παραπάνω.

Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες, ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερόμενων παραπάνω τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΌΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» και τον Σύμβουλο Έκδοσης «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» στα πλαίσια της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και του Κανονισμού. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς, εκτός της ενσωμάτωσής της στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο.

Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, εξεταζόμενων στο σύνολό τους.

Αθήνα, 14 Ιουνίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Ιωάννου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 29301

Grant Thornton
An instinct for growth™
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

»

Β. Συντάχθηκε έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης) και η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια.

«***Έκθεση Αξιολόγησης επί του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας σε Σχέση με τα Οριζόμενα στα Άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002***

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΌΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» («Συντονιστές») και τον Σύμβουλο Έκδοσης «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» («Σύμβουλος Έκδοσης»).

Αξιότιμοι κύριοι,

Με την παρούσα Έκθεση θέτουμε υπόψη σας τα αποτελέσματα της εργασίας που διενεργήσαμε με βάση τη μεταξύ μας σύμβαση ανάθεσης με ημερομηνία 20 Μαρτίου 2017, με σκοπό την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΌΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (η «Εταιρεία») την 31 Μαρτίου 2017, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002. Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης).

Γενικά

Ο Νόμος 3016/2002 στα άρθρα 7 και 8, ορίζει ότι :

Άρθρο 7

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

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

3. Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.

4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρείας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρείας. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η διοίκηση της εταιρείας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Άρθρο 8

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

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

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

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

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

Η εργασία που διενεργήσαμε για την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της Εταιρείας, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

Έκταση και προσέγγιση της εργασίας μας

Η εργασία μας συμπεριέλαβε τη διεξαγωγή συνεντεύξεων με στελέχη της Εταιρείας, την επισκόπηση καταγεγραμμένων διαδικασιών (όπου αυτές υφίστανται) και βασίσθηκε στις απαιτήσεις που προκύπτουν από τα Άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

Περιορισμοί

Η εργασία που διενεργήσαμε δεν θα μπορούσε να διασφαλίσει απόλυτα ότι θα καλύπτονται όλα τα θέματα που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως ουσιώδεις αδυναμίες, σχετικά με την αξιολόγηση της καταλληλόλητάς των μέτρων που έχουν ληφθεί από την Εταιρεία στα πλαίσια των απαιτήσεων που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002. Ουσιώδης αδυναμία υπάρχει όταν ο σχεδιασμός του συστήματος εσωτερικού ελέγχου δεν περιορίζει τον κίνδυνο να συμβούν και να μην αποκαλυφθούν σημαντικά λάθη ή ανωμαλίες, εντός εύλογου χρονικού διαστήματος. Όλα τα συμπεράσματά μας από τη διεξαγωγή του έργου συζητήθηκαν με τα αρμόδια στελέχη της Εταιρείας.

Ευθύνη της διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας ευθύνεται για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των άρθρων 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

Ευθύνη ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι να εκτελέσουμε την εργασία όπως περιγράφεται ανωτέρω και να αναφέρουμε τα συμπεράσματα αυτής. Τα τυχόν ευρήματά μας από την ανωτέρω αξιολόγηση αφορούν μέτρα που έχει λάβει η Εταιρεία την 31 Μαρτίου 2017 και δεν φέρουμε ευθύνη για γεγονότα ή καταστάσεις που ενδέχεται να έχουν συμβεί μετά την 31 Μαρτίου 2017.

Συμπέρασμα

Κατά τη γνώμη μας, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, από κάθε ουσιώδη άποψη, βάσει των γενικών αρχών και κριτηρίων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και τους Συντονιστές Κύριους Ανάδοχους και τον Σύμβούλο Έκδοσης στα πλαίσια της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και του Κανονισμού. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς, εκτός της ενσωμάτωσής της στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο.

Αθήνα 10, Απριλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Νίκος Ιωάννου

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ: 29301

».

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις ανωτέρω εκθέσεις που διενεργήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο παρατίθενται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

Η ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση α) την αμοιβή που θα λάβει για τη διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και Οικονομικού Ελέγχου που θα διενεργηθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και που θα καταβληθεί από την Εταιρεία και β) την αμοιβή που λαμβάνει ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας.

3.3.3 Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, Ζεφύρου 56, Παλαιό Φάληρο 175 64 (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127) και ειδικότερα από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Μανόλη Μιχαλιό (Α.Μ. ΣΟΕΛ 25131) και Θανάση Ξύνα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 34081).

Οι εκθέσεις ελέγχου της GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση http://www.mytilineos.gr/el-gr/financial-results/download-files.

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

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

Εκθέσεις Ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2015 και 2016

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

«Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ***ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ***

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4.35 των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων, όπου γνωστοποιείται ότι η θυγατρική ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και η Δ.Ε.Η. δεν έχουν έλθει σε συμφωνία ως προς τους όρους τιμολόγησης ηλεκτρικής ενέργειας της τελευταίας προς την πρώτη, από 1η Ιανουαρίου 2014 και έπειτα. Από την οριστικοποίηση των διαπραγματεύσεων των δυο μερών μπορεί να προκύψουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., οι οποίες δεν μπορούν να εκτιμηθούν στην παρούσα φάση με αξιόπιστο τρόπο.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

<u>Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων</u>

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

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

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2016

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μανόλης Μιχαλιός	*Θανάσης Ξύνας*
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25131	*Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081*

Grant Thornton
An instinct for growth™

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

»

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

«Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ***ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ***

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναναπό τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

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

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 4.36 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων όπου περιγράφεται το θέμα ότι στις 26/10/2016 εκδόθηκε η απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης με την οποία αναιρέθηκε η πρωτόδικη απόφαση του Γενικού Δικαστηρίου της 8ης Οκτωβρίου 2014, σχετικά με κρατική ενίσχυση που χορήγησε η Ελλάδα στην θυγατρική Εταιρεία ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. και αναπέμφθηκε η υπόθεση στο Γενικό Δικαστήριο προκειμένου να εξετάσει τους υπόλοιπους λόγους ακύρωσης που δεν είχαν εξεταστεί. Με την εν λόγω, αναίρεση αναβιώνει η ενδεχόμενη υποχρέωση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. να επιστρέψει εντόκως το ποσό των €17,4 εκατ. στη ΔΕΗ Α.Ε. Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. έχει υποβάλλει τα προβλεπόμενα υπομνήματα σχετικά με τη συνέχεια της διαδικασίας. Η Διοίκηση της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Β.Ε.Α.Ε. εκτιμά ότι η αίτηση ακύρωσης θα γίνει εκ νέου δεκτή από το Γενικό Δικαστήριο και ως εκ τούτου δεν είναι πιθανή η εκροή οικονομικών πόρων για τυχόν διευθέτηση της εν λόγω ενδεχόμενης υποχρέωσης.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

<u>Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων</u>

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

1. *Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν 2190/1920.*
2. *Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.*

3. *Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε. – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ και το περιβάλλον της δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.*

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2017
Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

Μανόλης Μιχαλιός
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 25131

Θανάσης Ξύνας
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 34081

Grant Thornton
An instinct for growth™
Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

»

3.4 Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις

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

α/α	**ΕΤΑΙΡΕΙΑ**	**ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ**
1	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	2010
2	RODAX ROMANIA SRL, Βουκουρέστι Ρουμανίας	2009-2015
3	ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε.	2010
4	DROSCO HOLDINGS LIMITED,Λευκωσία Κύπρος	2003-2016
5	BRIDGE ACCESSORIES & CONSTRUCTION SYSTEMS ΤΚΤ Α.Ε, Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
6	ΜΕΤΚΑ BRAZI SRL, Βουκουρέστι Ρουμανίας	2008-2016
7	POWER PROJECTS, Τουρκία	2010-2016
8	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2010
9	ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε.	2006-2010
10	ΔΕΣΦΙΝΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2010 - 2016
11	DESFINA MARINE S.A.	2013-2016
12	ΑΓΙΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2014-2016
13	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	2010
14	SOMETRA S.A., Sibiu Ρουμανίας	2003-2016
15	STANMED TRADING LTD, Κύπρος	2011-2016
16	MYTILINEOS FINANCE S.A., Λουξεμβούργο	2007-2016
17	RDA TRADING, Νήσοι Guernsey	2007-2016
18	MYTILINEOS BELGRADE D.O.O., Σερβία	1999-2016
19	MYVEKT INTERNATIONAL SKOPJE, Π.Γ.Δ.Μ.	1999-2016
20	MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS S.A.	2011-2016
21	MYTILINEOS INTERNATIONAL COMPANY A.G. "MIT Co"	2013-2016
22	ΓΕΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ΑΜΥΝΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ, Μαρούσι Αττικής	2014-2016
23	DELTA PROJECT CONSTRUCT SRL, Βουκουρέστι Ρουμανίας	2005-2016
24	ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	2010 & 2014-2016
25	ΦΟΙΒΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕΒΕ, Αμφίκλεια Φθιώτιδας	2010 & 2014-2016
26	ΥΔΡΟΧΟΟΣ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ, Μοσχάτο Αττικής	2010 & 2016
27	ΥΔΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ, Μοσχάτο Αττικής	2010 & 2014-2016

28	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΥΔΑΤΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ Α.Ε.(ΕΝ.ΔΥ.Α.Ε.), Μοσχάτο Αττικής	2010 & 2014-2016
29	ΜΥΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (πρώην ΦΩΤΕΙΝΟΣ ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α.Ε.), Μοσχάτο Αττικής	2010 & 2014-2016
30	ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., Μοσχάτο Αττικής	2010 & 2014-2016
31	PROTERGIA Α.Ε.	2010
32	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ, Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
33	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010
34	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2015
35	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
36	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΥΡΓΟΣ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
37	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΟΥΝΤΑ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
38	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΧΕΛΩΝΑ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
39	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΡΑΧΗ ΞΗΡΟΚΟΜΠΙ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
40	ΜΕΤΚΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΛΑΤΑΝΟΥ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
41	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
42	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΔΙΑΚΟΦΤΗΣ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
43	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010
44	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ Α.Ε., Μαρούσι Αττικής	2010
45	SPIDER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε, Μαρούσι Αττικής	2010 & 2014-2016
46	GREEN ENERGY Α.Ε.	2007-2010 & 2014-2016
47	ΜΟΒΑΛ ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	1/7/2009-30/6/2010 & 2014-2016
48	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΙΚΗ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΑΡΓΥΡΙΤΗΣ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ)	1/7/2009-30/6/2010 & 2014-2016
49	ΑΝΕΜΟΣΤΡΑΤΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009 - 2010 & 2014-2016
50	ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009 - 2010 & 2014-2016
51	ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009 - 2010 & 2014-2016
52	ΑΝΕΜΟΣΚΑΛΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2009 - 2010 & 2014-2016
53	ΧΟΡΤΕΡΟΥ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
54	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΔΡΟΣΕΡΗ ΡΑΧΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
55	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΠΛΑΚΑ ΤΡΑΝΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
56	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΦΩΤΕΙΝΗ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
57	ΑΕΤΟΒΟΥΝΙ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
58	ΛΟΓΓΑΡΙΑ Α.Ε.	2010 & 2014-2016
59	ΙΚΑΡΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ	2014-2016
60	ΚΕΡΑΣΟΥΔΑ ΑΕ	2014-2016
61	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΡΓΟΣΤΥΛΙΑΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2014-2016
62	Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ – ΤΕΡΝΑ	2009-2016
63	ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	2010
64	ΚΙΛΚΙΣ ΠΑΛΑΙΩΝ ΤΡΙΕΘΝΕΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2010 & 2014-2016
65	ΑΝΕΜΟΡΟΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	2010 & 2014-2016
66	PROTERGIA ENERGY Α.Ε.	2010 & 2014-2016
67	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	2010
68	SOLIEN ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2007-2011 & 2014-2016
69	ΟΣΤΕΝΙΤΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΒΕ)	2010 & 2014
70	ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΥΗΣ ΘΕΡΜΟΡΕΜΑ Α.Ε., Μοσχάτο Αττικής	2007-2016
71	ΦΘΙΩΤΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Ε., Μοσχάτο Αττικής	2003-2016
72	METKA RENEWABLES LIMITED	2015-2016
73	ΙΟΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ, Μοσχάτο Αττικής	2010-2011, 2013-2016
74	ΕΛΕΚΤΡΟΝ ΒΑΤΤ Α.Ε., Μοσχάτο Αττικής	2006-2016
75	BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε.	2007-2015

76	ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	2008-2014
77	ΜΑΚΡΥΝΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	2008-2016
78	RIVERA DEL RIO	2015-2016
79	ΜΕΤΚΑ-EGN LTD (CYPRUS)	2015-2016
80	ΜΕΤΚΑ-EGN LTD (ENGLAND)	2015-2016
81	ΜΕΤΚΑ -EGN SpA	2015-2016
82	ΜΕΤΚΑ-EGN USA LLC	2015-2016
83	ΜΕΤΚΑ POWER WEST AFRICA LIMITED	2015-2016
84	ΜΕΤΚΑ INTERNATIONAL LTD	Νεοϊδρυθείσα εταιρεία
85	ΜΕΤΚΑ POWER INVESTMENTS	Νεοϊδρυθείσα εταιρεία
86	HIGH POINT SOLAR LIMITED	Νεοϊδρυθείσα εταιρεία
87	GREEN LANE SOLAR LIMITED	Νεοϊδρυθείσα εταιρεία
88	NORTH TENEMENT SOLAR LIMITED	Νεοϊδρυθείσα εταιρεία
89	SEL PV 09 LIMITED	Νεοϊδρυθείσα εταιρεία
90	INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD	Νεοϊδρυθείσα εταιρεία

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας χρήσης 2016 επεξεργασμένες από την Εταιρεία.

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις που αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξετασθούν και θα οριστικοποιηθούν. Ο Όμιλος προβαίνει σε ετήσια εκτίμηση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αναμένεται να προκύψουν από τον έλεγχο παρελθουσών χρήσεων λαμβάνοντας τις αντίστοιχες προβλέψεις όπου αυτό κρίνεται απαραίτητο. Η Διοίκηση θεωρεί ότι πέρα των σχηματισμένων προβλέψεων οι οποίες ανέρχονται την 31.12.2016 σε €1,3 εκατ., τυχόν ποσά φόρων που πιθανόν να προκύψουν δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στην καθαρή θέση στα αποτελέσματα χρήσης και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Με αφετηρία τη χρήση 2011 και σύμφωνα με την παρ.5 του άρθρου 82 του Ν. 2238/1994, οι εταιρείες του Ομίλου των οποίων οι Οικονομικές Καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υπόκεινται και σε φορολογικό έλεγχο από Νόμιμο Ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο και λαμβάνουν ετήσια Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη, πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ 1159/2011.

Για τη χρήση 2012 και 2013 οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες υπόκεινται σε φορολογικό έλεγχο σύμφωνα με τα ανωτέρω, έλαβαν εντός του 2013 και 2014, αντίστοιχα, Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές.

Για τον φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2014 και 2015, οι εταιρείες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα είχαν υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α παρ.1 του Ν.4174/2013, όπως έχει τροποποιηθεί με το Ν.4262/2014 . Οι εν λόγω φορολογικοί έλεγχοι ολοκληρώθηκαν κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 και 2016, αντίστοιχα, για τις περισσότερες εταιρείες του Ομίλου και χορηγήθηκαν τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά από τους νόμιμους ελεγκτές χωρίς να προκύψουν διαφορές.

Για τη χρήση 2016 ο ειδικός έλεγχος, για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη ωστόσο δεν αναμένεται κατά την ολοκλήρωσή του να προκύψουν διαφορές με ουσιώδη διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με την πρόσφατη σχετική νομοθεσία, ο έλεγχος και η έκδοση των φορολογικών πιστοποιητικών, ισχύει για τις χρήσεις 2016 και εφεξής, σε προαιρετική βάση.

Εντός του Μαρτίου 2017 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος της εταιρείας ΜΕΤΚΑ για τις χρήσεις 2009 και 2010, από το ΚΕΝΤΡΟ ΕΛΕΓΧΟΥ ΜΕΓΑΛΩΝ ΕΠΙΧ/ΣΕΩΝ (Κ.Ε.ΜΕ.ΕΠ.), σύμφωνα με τον Ν.2238/1994. Από τον έλεγχο αυτό προέκυψαν πρόσθετοι φόροι εισοδήματος ποσού €377.816,24 και λοιπές φορολογικές επιβαρύνσεις (χαρτόσημο) ποσού €2.330,16 και πρόστιμα και προσαυξήσεις ποσού €57.032,48. Οι

παραπάνω πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που προέκυψαν από τον έλεγχο καλύπτονται ήδη από τη σχηματισθείσα πρόβλεψη που αποτυπώνεται στις οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2016.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.5 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

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

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.3 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22.03.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 11.05.2016. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 27.03.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 01.06.2016.

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

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 όπως αυτά παρουσιάστηκαν, αναταξινομημένα, ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

Αναταξινόμηση ταμειακών ροών για τη χρήση 2015

Στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου και συγκεκριμένα στη γραμμή «Λοιπά», περιλαμβάνεται η μεταβολή του λογαριασμού δεσμευμένων καταθέσεων, ήτοι καταθέσεων που έχουν δεσμευθεί για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης.

Σημειώνεται ότι μέχρι και τη χρήση 2015, ο Όμιλος περιελάμβανε την εν λόγω μεταβολή εντός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και συγκεκριμένα στο κονδύλι «(Αύξηση)/ Μείωση Απαιτήσεων». Η Διοίκηση εκτιμά ότι η μεταβολή των δεσμευμένων λογαριασμών (ήτοι μεταφορά αυτών από δεσμευμένα σε μη ταμειακά διαθέσιμα και αντιστρόφως) δεν αποτελεί μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης και κατά συνέπεια θα πρέπει να παρουσιάζεται εκτός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες. Στο πλαίσιο αυτό, στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2015, ποσό (€ 16.895) χιλ. μεταφέρθηκε από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προς τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

Εταιρικός Μετασχηματισμός

Σημειώνεται ότι ο Εταιρικός Μετασχηματισμός (βλ. σχετικά ενότητα 3.9.2 «Εταιρικός Μετασχηματισμός Ομίλου»), δεν έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβολή του ελέγχου της Εταιρείας (παρ.Β1 ΔΠΧΑ 3). Ως εκ τούτου, ο Εταιρικός Μετασχηματισμός θεωρείται ως συναλλαγή μεταξύ οντοτήτων υπό κοινό έλεγχο και εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος έχει επιλέξει να ακολουθηθεί η μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων (“Pooling of interests”). Με βάση τον χειρισμό αυτό αθροίζονται οι Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, με τη χρήση των λογιστικών αξιών των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων χωρίς περαιτέρω υπολογισμό εύλογων αξιών.

Σε επίπεδο Ομίλου, η μοναδική μεταβολή που επέρχεται συνεπεία του Εταιρικού Μετασχηματισμού είναι η μετατροπή των μη ελεγχόντων μετόχων της ΜΕΤΚΑ σε μετόχους της νέας οντότητας.

Με βάση τη σχέση ανταλλαγής τα ίδια κεφάλαια και η κατάσταση των αποτελεσμάτων του Ομίλου στις 31.12.2016 διαμορφώνονται ως κάτωθι:

(ποσά σε χιλ.€)	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**	**Προσαρμογές που προκύπτουν λόγω της σχέσης ανταλλαγής**	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 (ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	113.643	-	113.643
Υπερ Το Άρτιο	210.195	-	210.195
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(4.073)	-	(4.073)
Λοιπά αποθεματικά	104.627	12.135	116.762
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(15.040)	(347)	(15.387)
Αποτελέσματα Εις Νέον	580.029	225.005	805.034
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	989.382	236.793	1.226.175
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	294.869	(236.793)	58.076
Ίδια Κεφάλαια	**1.284.251**	-	**1.284.251**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία

(ποσά σε χιλ.€)	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**	**Προσαρμογές που προκύπτουν λόγω της σχέσης ανταλλαγής**	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	**61.240**	-	**61.240**
Κατανεμημένα σε:			
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	34.166	26.273	60.439
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	27.074	(26.273)	801
Σύνολο	**61.240**	-	**61.240**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία.

Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016

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

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2016**
Πωλήσεις	**1.382.873**	**1.246.086**
Κόστος Πωληθέντων	(1.156.353)	(1.045.684)
Μικτό κέρδος	**226.520**	**200.402**
% επί των πωλήσεων	*16,4%*	*16,1%*
Λοιπά καθαρά έσοδα εκμετάλλευσης[(1)]	11.755	23.743
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα[(2)]	(64.029)	(75.851)
Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)[(3)]	**234.373**	**222.363**
% επί των πωλήσεων	*16,9%*	*17,8%*
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων (EBIT)	**174.247**	**148.294**
% επί των πωλήσεων	*12,6%*	*11,9%*
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα[(4)]	65.653	63.400
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383
Κέρδη προ φόρων	**108.791**	**85.276**
% επί των πωλήσεων	*7,9%*	*6,8%*
Φόρος εισοδήματος	(28.379)	(21.407)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**80.412**	**63.869**
Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες[(5)]	(4.713)	(2.630)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	**75.699**	**61.240**
% επί των πωλήσεων	*5,5%*	*4,9%*
Κατανεμημένα σε:		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	*47.548*	*34.166*
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	*28.151*	*27.074*
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	*0,4067*	*0,2922*
Κέρδη ανά μετοχή	*0,4067*	*0,2922*

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

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

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» και «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης».

(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έξοδα διάθεσης», «Έξοδα διοίκησης» και «Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης».

(3) Για τον υπολογισμό του EBITDA βλ. υποενότητα «ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΜΕΓΕΘΗ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

(4) Περιλαμβάνει τα κονδύλια «Χρηματοοικονομικά Έσοδα», «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» και «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα».

(5) Ο Όμιλος από το 2009, εφαρμόζοντας το ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», παρουσίαζε χωριστά τα περιουσιακά στοιχεία καθώς και τις υποχρεώσεις της θυγατρική εταιρείας SOMETRA S.A., για την οποία αποφασίστηκε στις 26 Ιανουαρίου 2009 η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής δραστηριότητας του εργοστασίου παραγωγής Ψευδάργυρου – Μολύβδου στη Ρουμανία, ενώ ταυτόχρονα εμφανίζει χωριστά και το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη

κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου. Δεδομένων των παγκόσμιων οικονομικών συγκυριών, δεν κατέστησαν δυνατά εναλλακτικά σενάρια για τη μελλοντική αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας. Για το λόγο αυτό ο Όμιλος σκοπεύει να εγκαταλείψει την εν λόγω δραστηριότητα, συνεχίζοντας στο μεταξύ να εκμεταλλεύεται τα εναπομένοντα υλικά του εργοστασίου μέχρι της εξαντλήσεώς τους. Συνεπώς, εφαρμόζοντας την παραγραφό 13 του ΔΠΧΑ 5 «Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση & Διακοπείσες Εκμεταλλεύσεις», η δραστηριότητα του Ψευδάργυρου – Μολύβδου («SOMETRA S.A.») δεν θεωρείται πλέον περιουσιακό στοιχείο κατεχόμενο προς πώληση αλλά προς εγκατάλειψη και τα περιουσιακά στοιχεία της δραστηριότητας παρουσιάζονται στις συνεχιζόμενες δραστηριότητες, ενώ ταυτόχρονα συνεχίζεται να εμφανίζεται χωριστά το αποτέλεσμα από τη διακοπείσα δραστηριότητα στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών της Εταιρείας ανήλθε σε €1.246.086 χιλ. τη χρήση 2016, έναντι €1.382.873 χιλ. τη χρήση 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 9,9%. Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθενται οι επιδράσεις που συνέβαλαν στην απόκλιση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών μεταξύ των χρήσεων 2015-2016.

Ανάλυση Αποκλίσεων Κύκλου Εργασιών Χρήσεων 2015-2016	
Ποσά σε εκατ. €	
Κύκλος Εργασιών 2015	**1.382,9**
Επιδράσεις από:	
Οργανική επίδραση Ισοτιμίας $/€	3,7
Όγκο παραγωγής - πωλήσεων	(11,0)
Τιμές και "πριμ" προϊόντων	(44,0)
Διεθνείς Τιμές Μετάλλων (Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου)	(19,3)
Λοιπά	-
Τομέας Ενέργειας	176,7
Διακοπτόμενες εκμεταλλεύσεις	-
Έργα (EPC)	(211,9)
Πωλήσεις Υγροποιημένου Φυσικού Αερίου (LNG)	(31,0)
Κύκλος Εργασιών 2016	**1.246,1**

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασία από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όπως φαίνεται από τον παραπάνω πίνακα η μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων από έργα (EPC) κατά €211,9 εκατ. ως αποτέλεσμα της αποσταθεροποίησης των αγορών της Μ.Ανατολής. Σημειώνεται ότι, ο κύκλος εργασιών ενισχύθηκε την χρήση 2016 από μη επαναλαμβανόμενο έσοδο της ΜΕΤΚΑ ύψους €35,8 εκατ. το οποίο αφορά σε συμβασιοποιημένη αποζημίωση από την εκτέλεση έργου στο Deir Ali της Συρίας. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί

Επιπλέον, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών επηρεάστηκε αρνητικά από τις μειωμένες τιμές των εμπορευμάτων και τη μείωση της μέσης τιμής του Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου το 2016 σε σχέση με το 2015. Συγκεκριμένα, για το σύνολο του 2016 η μέση τιμή Αλουμινίου στο Χρηματιστήριο Μετάλλων του Λονδίνου διαμορφώθηκε στα $1,611 ανα τόνο παρουσιάζοντας μείωση 4,1% σε σχέση με το 2015. Παράλληλα, τα premia των προϊόντων Αλουμινίου μετά τη σταδιακή αποκλιμάκωση από τα υψηλά του Α’ τριμήνου του 2015 κυμάνθηκαν σε σημαντικότερα χαμηλότερα επίπεδα για όλο το 2016 σε σχέση με τα αντίστοιχα του 2015. Σχετικά με την ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανα τομέα δραστηριότητας και ανα γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας του Ομίλου βλ. ενότητα 3.8.3 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Τέλος, θετική συνεισφορά κατά €176,7 εκατ. στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 είχε ο τομέας Ενέργειας, ως αποτέλεσμα της ενίσχυσης της παρουσίας του, τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 16,1% το 2016, σημειώνοντας μικρή μείωση σε σχέση με το 2015 όπου διαμορφώθηκε σε 16,4%.

Το ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (εφεξής «EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €222.363 χιλ. το 2016, έναντι €234.373 χιλ. το 2015 (μείωση της τάξης του 5,1% το 2016 σε σχέση με το 2015), ως αποτέλεσμα του μειωμένου κύκλου εργασιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω. Ωστόσο, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το 2016 διαμορφώθηκε σε 17,8% έναντι 16,9% το 2015 παρουσιάζοντας βελτίωση, κυρίως λόγω της αύξησης των λοιπών καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης (€23.743 χιλ. το 2016 έναντι €11.755 χιλ. το 2015), η οποία προήλθε κατά κύριο λόγο από τον περιορισμό των ζημιών από συναλλαγματικές διαφορές, την αύξηση των αποζημιώσεων, καθώς και την αύξηση των καθαρών εσόδων από παροχή υπηρεσιών.

Το περιθώριο των ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων ανήλθε σε 11,9% το 2016, έναντι 12,6% το 2015, λόγω της επιβάρυνσης των αποσβέσεων του ενεργειακού τομέα κατά €13,5 εκατ. το 2016, σε σχέση με το 2015.

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €85.276 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €108.791 χιλ. τη χρήση 2015 (μείωση ύψους 21,6%), ενώ το περιθώριο Κερδών προ Φόρων ανήλθε σε 6,8% έναντι 7,9% το 2015, επιβαρυμένο κυρίως από τις αυξημένες αποσβέσεις του ενεργειακού τομέα, καθώς και από ζημίες που προέκυψαν από αναπροσαρμογή λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων μέσω αποτελεσμάτων σε εύλογη αξία (ζημίες ύψους €6.444 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι κερδών ύψους €1.348 χιλ. τη χρήση 2015).

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα Κέρδη μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €61.240 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι €75.699 χιλ. τη χρήση 2015.

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

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2015**	**31.12.2016**
Στοιχεία Ενεργητικού		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	1.070.375	1.073.255
Υπεραξία Επιχείρησης	209.313	209.313
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	239.506	243.034
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	220.092	200.268
Λοιπά Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού[(1)]	98.904	125.523
	1.838.189	**1.851.395**
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Αποθέματα - Συνολική Αξία	239.276	257.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	470.014	590.578
Λοιπές Απαιτήσεις	149.988	209.706
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.077	959
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	200.859	197.884
	1.061.215	**1.257.025**
Στοιχεία Ενεργητικού	**2.899.404**	**3.108.420**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	**964.358**	**989.382**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	265.980	294.869
Ίδια Κεφάλαια	**1.230.338**	**1.284.251**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	404.278	428.650
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	2.948
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	170.062	191.141
Λοιπες Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις[(2)]	124.070	166.391
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	**698.409**	**789.130**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	567.291	571.263
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	166.023	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	157.235	168.513
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις[(3)]	80.108	76.250
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	**970.656**	**1.035.039**
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.669.066**	**1.824.169**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις	**2.899.404**	**3.108.420**

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

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

Σημειώσεις:

(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπές επενδύσεις», «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση», «Επενδύσεις Σε Συγγενείς Επιχειρήσεις» και «Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις».

(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία», «Λοιπες Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Προβλέψεις».

(3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις», «Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία», «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» και «Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.108.420 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €2.899.404 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση κατά 7,2%. Η εν λόγω αύξηση προήλθε κυρίως από την αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού τα οποία ανήλθαν σε €1.257.025 χιλ. την 31.12.2016 έναντι €1.061.215 χιλ., σημειώνοντας αύξηση κατά 18,5%.

Τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε € 1.851.395 χιλ. την 31.12.2016 έναντι € 1.838.189 χιλ. την 31.12.2015 εκ των οποίων €1.073.255 χιλ. την 31.12.2016 και € 1.070.375 χιλ. την 31.12.2015 αφορούν σε Ενσώματες Ακινητοποιήσεις.

Αναφορικά με την υπεραξία που εμφανίζεται στα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία του Ενεργητικού παρατίθεται η κάτωθι ανάλυση ανά μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών:

Εταιρεία	**Αναγνωρισμένη Υπεραξία 31.12.2016***
ΜΕΤΚΑ Α.Ε.	141.529
ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	20.835
PROTERGIA Α.Ε.	14.195
ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	13.559
ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΕΑΕ	12.889
ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.884
ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.	2.646
ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε.	635
DROSCO HOLDING LTD	2
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΙΚΗ Α.Ε.	138
Σύνολο	**209.313**

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

Η υπεραξία η οποία προκύπτει κατά την ενοποίηση επιχειρήσεων που προέρχονται από εξαγορά, έχει καταμερισθεί στις ακόλουθες μονάδες δημιουργίας ταμιακών ροών (ΜΤΡ) ανά εταιρική οντότητα και τομέα επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Ο Όμιλος ετήσια εξετάζει την υπεραξία για τυχόν μείωση της αξίας της. Το ανακτήσιμο ποσό της υπεραξίας που σχετίζεται με τις επιμέρους ΜΤΡ έχει προσδιοριστεί με βάση την αξία λόγω χρήσης, η οποία υπολογίστηκε με τη χρησιμοποίηση της μεθόδου των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Στον προσδιορισμό της αξίας λόγω χρήσης, η Διοίκηση χρησιμοποιεί παραδοχές τις οποίες θεωρεί λογικές και βασίζονται στον κοινό τόπο (consensus) των εκτιμήσεων που δίνουν διεθνείς οίκοι αξιολόγησης και αναλυτές καθώς και στην καλύτερη δυνατή πληροφόρηση που έχει στη διάθεσή της και ισχύει κατά την ημερομηνία αναφοράς των Οικονομικών Καταστάσεων. Από το διενεργηθέντα έλεγχο απομείωσης, δεν προέκυψε ανάγκη αποαναγνώρισης υπεραξίας.

Οι βασικές παραδοχές που ο Όμιλος χρησιμοποιεί για να προσδιορίσει την αξία χρήσης διακρίνονται σε:

- παραδοχές τιμών αγοράς:
    - Τιμή μετάλλων στο LME για τον τομέα της μεταλλουργίας
    - Ισοτιμία $/€ για τους τομείς μεταλλουργίας/κατασκευών και ενέργειας
    - Τιμές CO2 για τον τομέα μεταλλουργίας και της ενέργειας

- Τιμές αερίου και Brent για τους τομείς μεταλλουργίας/ ενέργειας
- και

- λειτουργικές παραδοχές:
  - τιμές βασικών Α Υλών και εξοπλισμού για τους τομείς μεταλλουργίας/κατασκευών
  - τεχνικοί δείκτες απόδοσης (KPIs) για τις παραγωγικές εγκαταστάσεις των τομέων μεταλλουργίας και ενέργειας
  - χρονισμός σταδίων εκτέλεσης έργων (project milestones) και αντίστοιχα ποσοστά ολοκλήρωσης αυτών για τον τομέα των κατασκευών
  - κόστος και χρόνος μεγάλων συντηρήσεων για τους τομείς μεταλλουργίας/ ενέργειας
  - συντελεστής δυναμικότητας, συνολική ζήτηση και φόρτιση συστήματος για τον τομέα ενέργειας

Σε ότι αφορά τις παραδοχές τιμών αγοράς, ο Όμιλος χρησιμοποιεί ένα consensus παραδοχών το οποίο προκύπτει από τις εκτιμήσεις διαφόρων αναλυτών και δημοσιοποιείται στο Reuters.

Σε ότι αφορά τις λειτουργικές παραδοχές, ο Όμιλος χρησιμοποιεί παρελθούσα εμπειρία ή/και πραγματικές τιμές συμφωνιών / συμβολαίων.

Ο χρόνος στον οποίο ο Όμιλος κάνει προβλέψεις οι οποίες εγκρίνονται ως επιχειρησιακό σχέδιο από τη Διοίκηση, είναι η πενταετία. Αναφορικά με έργα στον τομέα της ενέργειας, τα σχέδια αυτά εκτείνονται για περίοδο ίση με αυτή της διάρκειας της σχετικής άδειας (20 έτη).

Πέραν της πενταετίας, ο Όμιλος χρησιμοποιεί growth rate ως εξής:

- Τομέας μεταλλουργίας: 0.5%-2.5%
- Τομέας κατασκευών: 0.5%-1.5%
- Τομέας ενέργειας: 0.5%-2.5%

Το discount rate που χρησιμοποιεί ο Όμιλος είναι το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου της κάθε δραστηριότητας του το οποίο υπολογίζει μέσω του Capital Asset Pricing Model (CAPM). Ειδικότερα εκτιμήθηκε σε:

- Τομέας μεταλλουργίας: 9%
- Τομέας κατασκευών: 13%-14%
- Τομέας ενέργειας: 8%-10%

Ειδικά για την εταιρεία ΜΕΤΚΑ, η οποία αντιπροσωπεύει το 67,6% της συνολικής υπεραξίας, το επιχειρηματικό πλάνο περιλαμβάνει αναλυτική περίοδο πρόβλεψης που εκτείνεται πέραν της 5ετίας (συγκεκριμένα εκτείνεται σε 9 έτη) και καλύπτει τους τρεις επιχειρησιακούς τομείς στους οποίους αυτή δραστηριοποιείται και ονομαστικά είναι οι εξής: (i) θερμικά έργα ΕΡC, (ii) μεταλλικές κατασκευές και (iii) Φ/Β έργα ΕΡC. Τα (i) και (ii) αποτελούν τη βασική δραστηριότητα της ΜΕΤΚΑ, ενώ τα Φ/Β έργα ΕΡC είναι ένας τομέας στον οποίο η εταιρεία πρόσφατα αποφάσισε να δραστηριοποιηθεί μέσα από την κατά 50% θυγατρική της ΜΕΤΚΑ – EGN.

Ο χρονικός ορίζοντας των αναλυτικών προβλέψεων έχει ορισθεί για την εν λόγω ΜΔΤΡ στα 9 έτη καθώς θεωρείται ένας αντιπροσωπευτικός κύκλος ολοκλήρωσης και αποπληρωμής των έργων ΕΡC.

Οι προβλέψεις των έργων βασίζονται (α) στο ανεκτέλεστο των ήδη συμβασιοποιημένων έργων, (β) σε νέα έργα για τα οποία υπάρχουν ισχυρές ενδείξεις ότι θα ανατεθούν στην εταιρεία αλλά δεν έχουν συμβασιοποιηθεί ακόμα και (γ) σε πρόβλεψη μελλοντικών αναθέσεων έργων βάσει των ιστορικών στοιχείων λειτουργίας της Εταιρείας.

Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε αντικατοπτρίζει ι) το μηδενικό δανεισμό της ΜΕΤΚΑ και ιι) το τεκμαρτό κόστος κεφαλαίου βάσει του εργαλείου αποτίμησης του Damodaran σχετιζόμενο με α) την έδρα της ΜΕΤΚΑ β) τις χώρες δραστηριοποίησης (τρέχουσες και μελλοντικές - χώρες της Αφρικής, περιφερειακές χώρες της Πρώην Σοβιετικής Ένωσης και χώρες της Μέσης Ανατολής).

Έγινε έλεγχος του βαθμού ευαισθησίας της αξίας χρήσης της ΜΕΤΚΑ εφαρμόζοντας δύο διαφορετικά προεξοφλητικά επιτόκια (13% και 14%). Και στις δύο περιπτώσεις η αξία χρήσης υπερκαλύπτει την ήδη σχηματισμένη υπεραξία και επομένως δεν προκύπτει ανάγκη μείωσης αυτής.

Ενδεχόμενη αποσταθεροποίηση των περιοχών δραστηριοποίησης της ΜΕΤΚΑ (χώρες της Μέσης Ανατολής, της Βορείου Αφρικής και της Υποσαχάριας Αφρικής) για οποιονδήποτε λόγο, συμπεριλαμβανομένων των πολεμικών συρράξεων, μπορεί να θέσει σημαντικά εμπόδια τόσο στην ολοκλήρωση των υπαρχόντων έργων EPC, όσο κυρίως στη στρατηγική επιδίωξη για σύναψη περαιτέρω συμφωνιών.

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

Τέλος, καθώς η ΜΕΤΚΑ, δραστηριοποιείται σε ένα ήδη δυναμικό και ανταγωνιστικό διεθνές περιβάλλον, βασικό χαρακτηριστικό του οποίου αποτελεί το συμπιεσμένο σε πολλές περιπτώσεις περιθώριο κέρδους, μία μελλοντική μείωση του αριθμού των υπό προσφορά ενεργειακών έργων μεγάλης κλίμακας στις διεθνείς αγορές ενδέχεται να εντείνει ακόμη περισσότερο τον ανταγωνισμό μεταξύ των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον εν λόγω τομέα και να επηρεάσει τη προσπάθεια της ΜΕΤΚΑ στη διατήρηση του προβλεπόμενου ρυθμού ανάληψης έργων.

Η αύξηση των ενοποιημένων Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού οφείλεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του κονδυλίου «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις», καθώς και στην αύξηση του κονδυλίου «Λοιπές Απαιτήσεις».

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €590.578 χιλ., έναντι €470.014 χιλ. την 31.12.2015 σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 25,7%. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται: i) στην προκαταβολή ύψους €46,3 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προς τη ΔΕΗ στο πλαίσιο συμφωνίας για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας από την δεύτερη στην πρώτη για το διάστημα 2014-2020 (βλέπε σχετικά ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), ii) στη μεταβολή ποσού €30,7 εκατ. του συνολικού υπολοίπου Πελατών και Προκαταβολών Προμηθευτών του ομίλου ΜΕΤΚΑ (κυρίως λόγω απαίτησης αποζημίωσης εκτέλεσης έργου στο Deir Ali της Συρίας) και iii) στη μεταβολή συνολικού ποσού €43,5 εκατ. των λοιπών Πελατών των τομέων Ενέργειας και Μεταλλουργίας.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε €209.706 χιλ., έναντι €149.988 χιλ. την 31.12.2015, ήτοι παρουσιάζοντας αύξηση της τάξεως του 39,8%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη δεσμευμένη κατάθεση ποσού €60 εκατ. της ΜΕΤΚΑ ως εγγύηση για έκδοση εγγυητικών επιστολών.

Το σύνολο των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €1.851.395 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.838.189 χιλ. την 31.12.2015. Το μεγαλύτερο μέρος των Μη Κυκλοφοριακών στοιχείων

Ενεργητικού του Ομίλου αφορά σε ενσώματες ακινητοποιήσεις, οι οποίες ανήλθαν σε €1.073.255 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.070.375 χιλ. την 31.12.2015.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2016 ανήλθε σε €1.284.251 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €1.230.338 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 4,4%.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €789.130 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €698.409 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 13,0%, η οποία οφείλεται κυρίως στις αυξήσεις των επιχορηγήσεων, των προκαταβολών πελατών, καθώς και στην αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων (€428.650 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €404.278 χιλ. την 31.12.2015). Η αύξηση των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως σε νέο δανεισμό ύψους $16,5 εκατ. της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για επένδυση σε πάγιο εξοπλισμό του εργοστασίου (νέος στατικός φούρνος).

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, ανήλθαν σε €1.035.039 χιλ. την 31.12.2016, έναντι €970.656 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 6,6%, η οποία οφείλεται στην αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων από €166.023 χιλ. την 31.12.2015 σε €219.012 χιλ. την 31.12.2016.

Η αύξηση σωρευτικά των κονδυλίων «Βραχυπρόθεσες Δανειακές Υποχρεώσεις» και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση» από €323.258 χιλ. την 31.12.2015 σε €387.525 χιλ. την 31.12.2016, οφείλεται σε δανεισμό της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ύψους €83 εκατ. για την προκαταβολή προς τη ΔΕΗ, βάσει σχετικής συμφωνίας (βλέπε σχετικά ενότητα 3.16 «Σημαντικές Συμβάσεις» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), σε νέο δανεισμό ύψους €15 εκατ. για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων και σε αποπληρωμές δανειακών υποχρεώσεων ύψους €34 εκατ.

Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, ο Όμιλος προέβη σε διαδικασίες αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού του, με στόχο τον εξορθολογισμό της διάρθρωσής του και την επιμήκυνση των περιόδων λήξης του. Το πραγματικό σταθμισμένο μέσο επιτόκιο δανεισμού του Ομίλου την 31.12.2016 είναι 5,44%.

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

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2016**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**(64.041)**	**49.847**
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	**(4.237)**	**(1.870)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες & διακοπείσες λειτουργικές δρ/τες	**(68.278)**	**47.977**
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δρ/τες	**(46.745)**	**(96.764)**
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δρ/τες	**2.205**	**42.942**
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(112.817)	(5.845)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	313.428	200.859
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	249	2.869
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**200.859**	**197.884**
Υπόλοιπο διαθεσίμων	**200.859**	**197.884**

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

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

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εισροές ύψους €49.847 χιλ., έναντι εκροών ύψους €64.041 χιλ. τη χρήση 2015. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως από την αύξηση των υποχρεώσεων κατά €87.112 χιλ.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εκροές ύψους €96.764 χιλ., έναντι εκροών ύψους €46.745 χιλ. τη χρήση 2015. Η αύξηση των εκροών της χρήσης 2016 αντανακλά τις επενδύσεις σε ενσώματα πάγια στις οποίες προχώρησε ο Όμιλος, καθώς και την αγορά από τη ΜΕΤΚΑ του 10% της εταιρείας «International Power Supply AD».

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2016 σε εισροές ύψους €42.942 χιλ., έναντι εισροών ύψους €2.205 χιλ. τη χρήση 2015, κυρίως λόγω μειωμένης εκροής για αποπληρωμή δανεισμού (εκροή ύψους €205.344 χιλ. το 2016, έναντι εκροών ύψους €251.000 χιλ. το 2015)

Συνέπεια των ανωτέρω προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €5.845 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2016 να διαμορφωθούν σε €197.884 χιλ., έναντι €200.859 χιλ. την 31.12.2015.

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΜΕΓΕΘΗ

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

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο υπολογισμός του EBITDA:

Προσδιορισμός Λειτουργικών Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)		
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2016**
Κέρδη προ φόρων	108.791	85.276
Πλέον: Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	65.653	63.400
Πλέον: Επενδυτικά Αποτελέσματα[(1)]	(197)	(383)
Πλέον: Αποσβέσεις	59.856	73.326
Μερικό Σύνολο	**234.103**	**221.620**
Πλέον: Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	270	743
Σύνολο	234.373	222.363

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

Σημειώσεις:

(1) Περιλαμβάνει Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις

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

Η Διοίκηση δηλώνει ότι ο τρόπος που υπολογίζει τα 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. Συγκεκριμένα, στα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα περιλαμβάνονται μόνο χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα τόκων, ενώ τα Επενδυτικά Αποτελέσματα περιλαμβάνουν κέρδη/ ζημιές χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία, μερίδιο αποτελέσματος σε συνδεδεμένες εταιρείες και κέρδη από πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων όπως η διάθεση θυγατρικών ή/ και συνδεδεμένων εταιρειών.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη τα οποία υπολογίσθηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήσεις 2016:

ΔΕΙΚΤΕΣ		
(ποσά σε χιλ. €, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)	**2015**	**2016**
Καθαρός Δανεισμός	526.677	618.291
Καθαρός Δανεισμός / Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (EBITDA)	2,25	2,78
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	0,43	0,48

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	Ο Όμιλος ορίζει το μέγεθος EBITDA ως τα κέρδη προ φόρων προσαρμοσμένα για χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα, για συνολικές αποσβέσεις (ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων) καθώς και για τις επιδράσεις ειδικών παραγόντων. Οι ειδικοί αυτοί παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη είναι οι εξής: α) Το μερίδιο του Ομίλου στα EBITDA συνδεδεμένων εταιρειών όταν αυτές δραστηριοποιούνται σε κύριο επιχειρηματικό τομέα της δραστηριότητάς του, και β) Το κέρδος του Ομίλου από κατασκευή παγίων για λογαριασμό θυγατρικών ή συνδεδεμένων εταιρειών όταν αυτές δραστηριοποιούνται σε κύριο επιχειρηματικό τομέα της δραστηριότητάς του. Σημειώνεται ότι, στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου, όπως αυτή καταρτίζεται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 1 και σύμφωνα με το ΔΛΠ 28, περιλαμβάνεται το κέρδος του Ομίλου από κατασκευή παγίων για λογαριασμό θυγατρικών ή συγγενών εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κύριο επιχειρηματικό τομέα δραστηριότητας που διαγράφεται κατά την ενοποίηση. Ο λόγος για αυτό είναι ότι η ανάκτηση του παραπάνω ποσού σε επίπεδο καθαρής κερδοφορίας Ομίλου θα πραγματοποιηθεί μέσω ανάλογων θετικών προσαρμογών στις αποσβέσεις. Κατά συνέπεια, για τον υπολογισμό των EBITDA (λειτουργικά αποτελέσματα προ αποσβέσεων) ο Όμιλος δεν διαγράφει το κέρδος κατασκευής παγίων καθώς η ανάκτηση του μέσα από τη χρήση τους αναμένεται να εμφανιστεί μόνο στα αποτελέσματα μετά αποσβέσεων.
Καθαρός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως το άθροισμα των λογαριασμών «Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» («Τραπεζικός δανεισμός» και «Ομολογίες»), «Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις» («Τραπεζικές υπεραναλήψεις», «Τραπεζικός δανεισμός» και «Ομολογίες») και «Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση» τέλους χρήσης μείον το υπόλοιπο του λογαριασμού «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» τέλους χρήσης.
Καθαρός Δανεισμός / Λειτουργικά Αποτ Προ Φόρων, Χρημ/κών, Επενδ Αποτελεσμάτων και Συν Αποσβ (EBITDA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων της χρήσης.
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς το σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους χρήσης.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.6 Πληροφορίες για την Εταιρεία

3.6.1 Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Η Εταιρεία, που ως μεταλλουργική εταιρεία διεθνούς εμπορίου και συμμετοχών ιδρύθηκε το 1990 (ΦΕΚ Τεύχος Α.Ε. Ε.Π.Ε. 4422/20.12.1990), αποτελεί μετεξέλιξη παλαιάς μεταλλουργικής οικογενειακής επιχείρησης που ξεκίνησε τη δραστηριότητά της το 1908. Από το 1991 έως το 1994, μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων, συγκεντρώθηκαν στη μητρική εταιρεία όλες οι δραστηριότητες των θυγατρικών επιχειρήσεων και το 1995 οι μετοχές της εισήχθησαν στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το Σεπτέμβριο του 1997 ακολούθησε η μετάταξή της στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.

Το 1999 ο Όμιλος διεύρηνε τη δραστηριότητά του μέσω της εξαγοράς πλειοψηφικού πακέτου της ΜΕΤΚΑ, ενός εκ των μεγαλυτέρων μεταλλοκατασκευαστικών συγκροτημάτων στην Ελλάδα. Επίσης σημαντικός σταθμός στην ιστορία του αποτελεί η εξαγορά της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ το 2005, ενός πλήρως καθετοποιημένου παραγωγού αλουμίνας και αλουμινίου. Το 2010 ο Όμιλος εξαγόρασε το 50,01% της ENDESA HELLAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (μετονομασθείσα σε PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ («Protergia») και κατέστη ο μοναδικός μέτοχός της, εδραιώνοντας τη θέση του ως ανεξάρτητος παραγωγός ενέργειας. Στο τέλος του ίδιου έτους, η Εταιρεία σε συνεργασία με την ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΕΛΛΑΣ, προχώρησαν από κοινού στη σύσταση της Μ και Μ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ (εφεξής η «M&M GAS»), η οποία έχει ως αντικείμενο την προμήθεια και εμπορία φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη).

Σήμερα ο Όμιλος αποτελεί έναν βιομηχανικό όμιλο με παρουσία στους τομείς της Μεταλλουργίας και Μεταλλείων, των ολοκληρωμένων Κατασκευαστικών Έργων και της Ενέργειας.

Η νομική επωνυμία της είναι «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «MYTILINEOS HOLDINGS SA» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια»).

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό μητρώου 000757001000 (πρώην αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης 23103/06/Β/90/26). Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α. όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017 όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου, Πατρόκλου 5-7, τηλ. 210 6877300.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας (εφεξής το «Καταστατικό»), η διάρκειά της ορίζεται σε πενήντα (50) έτη. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και με τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, δύναται να παραταθεί ο χρόνος διάρκειάς της.

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

3.7 Επενδύσεις

3.7.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, οι σημαντικότερες επενδύσεις του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο, ήτοι την 1.01-31.05.2017, που πραγματοποιήθηκαν ήταν:

α) Στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και αφορούν σε δαπάνες για την κατασκευή αιολικών πάρκων. Το ύψος τους ανέρχεται σε €26,7 εκατ. και χρηματοδοτήθηκαν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό.

β) Στον τομέα της ναυτιλίας και αφορούν σε αγορές πλοίων ξηρού φορτίου. Το ύψος τους ανέρχεται σε € 35,8 εκατ. και χρηματοδοτήθηκαν από ίδια κεφάλαια.

3.7.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, οι σημαντικότερες επενδύσεις για τις οποίες ο Όμιλος, μέσω των εταιρειών του, έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, είναι οι κάτωθι και αφορούν στην περίοδο 01.06.2017- 2022 :

α) Στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και θα αφορούν σε δαπάνες για την κατασκευή αιολικών πάρκων. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα €73,9 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια, επιχορηγήσεις και τραπεζικό δανεισμό.

β) Στον τομέα της ναυτιλίας και θα αφορούν σε αγορές πλοίων. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα € 64,7 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια.

γ) Στον τομέα της μεταλλουργίας και μεταλλείων και θα αφορούν σε ανακατασκευή λεκανών, έργα διατήρησης, ασφάλειας και βελτιώσεων και δαπάνες προσπέλασης. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα €97 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό.

δ) Στον τομέα της ενέργειας και θα αφορούν σε μεγάλες συντηρήσεις μηχανολογικού εξοπλισμού των θερμικών σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Το ύψος τους αναμένεται να ανέλθει στα €116 εκατ. και θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό.

Επιπλέον, στον τομέα της μεταλλουργίας και μεταλλείων, σημειώνεται ότι, η Αλουμίνιον της Ελλάδος εκπονεί μελέτη σκοπιμότητας για την επέκταση της μονάδας παραγωγής αλουμίνας με σκοπό την επαύξηση της παραγωγής στους 1,8 εκατ. τόνους (από 830.000 τόνους παραγωγικής ικανότητας σήμερα). Το ύψος της σχετικής επένδυσης εκτιμάται ότι θα ανέρχεται σε € 400εκατ., περίπου. Ωστόσο, επισημαίνεται ότι, για την πραγματοποίηση της εν λόγω επένδυσης η Εκδότρια δεν έχει αναλάβει ουδεμία σχετική δέσμευση.

3.8 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.8.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους κάτωθι τομείς:

1. Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα της Μεταλλουργίας και Μεταλλείων μέσω της 100% θυγατρικής του, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, την οποία εξαγόρασε το 2005, και της ΔΕΛΦΟΙ - ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Ε., 100% θυγατρικής της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

- ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

  Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ιδρύθηκε το 1960 και σκοπός της, σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού, είναι, μεταξύ άλλων, η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνας και αλουμινίου και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα, η παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας καθώς και η αγορά και πώληση δικαιωμάτων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου στην Ελλάδα και το εξωτερικό και η παροχή υπηρεσιών. Το εργοστασιακό συγκρότημά της στον Αγ. Νικόλαο Βοιωτίας απασχολεί άμεσα 1.001 και έμμεσα 559 άτομα.

  Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ παράγει πρωτόχυτο αλουμίνιο μέσω της διαδικασίας ηλεκτρόλυσης της άνυδρης αλουμίνας. Η παραγωγή αλουμίνας, αλουμινίου και προϊόντων αλουμινίου πραγματοποιείται στις παραγωγικές μονάδες της Εταιρείας στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, οι οποίες περιλαμβάνουν:

  - Τη μονάδα παραγωγής αλουμίνας, ετήσιας παραγωγικής ικανότητας που ξεπερνά τους 820.000 τόνους.
  - Τη δραστηριότητα ανόδων, που παράγει και εξασφαλίζει την τροφοδοσία της ηλεκτρόλυσης με τις απαραίτητες συναρμολογημένες ανόδους και με δυναμικότητα 95.000 τόνους ψημένων ανόδων ετησίως.
  - Τη δραστηριότητα ηλεκτρόλυσης, με ετήσια δυναμικότητα παραγωγής 182.000 τόνους ρευστού αλουμινίου.
  - Τη δραστηριότητα του χυτηρίου, όπου το ρευστό μέταλλο χυτεύεται και μορφοποιείται σε κολόνες και πλάκες με δυναμικότητα για 120-125 χιλ. τόνους σε κολόνες και για 60-70 χιλ. τόνους σε πλάκες (η ετήσια παραγωγή ανά προϊόν κυμαίνεται ανάλογα με το εμπορικό πρόγραμμα).
  - Τη δραστηριότητα υποστήριξης παραγωγής, που εξασφαλίζει την ανακατασκευή της επένδυσης των λεκανών ηλεκτρόλυσης και των κάδων χύτευσης.

  ΔΕΛΦΟΙ – ΔΙΣΤΟΜΟΝ

  Η ΔΕΛΦΟΙ – ΔΙΣΤΟΜΟΝ αποτελεί θυγατρική της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και η ετήσια παραγωγή της ανέρχεται σε 650.000 τόνους (*Πηγή: Εταιρεία*). Αντικείμενό της είναι κυρίως η πραγματοποίηση μεταλλευτικών ερευνών σε μεταλλεία βωξίτη και η εξόρυξη, εκμετάλλευση και εμπόριο του μεταλλεύματος βωξίτη. Τα εργοτάξια της εταιρείας, που προμηθεύουν με βωξίτη την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, βρίσκονται στην περιοχή της Άμφισσας και απασχολούν άμεσα 82 και έμμεσα 140 εργαζόμενους. Η εταιρεία προήλθε από τη συγχώνευση των εταιρειών «Βωξίται Δελφών» και «Ελληνικοί Βωξίται Διστόμου» και είναι σήμερα μία από τις 2 ενεργές μεταλλευτικές εταιρείες που ασχολούνται με την εξόρυξη βωξίτη στην Ελλάδα.

2. Τομέας EPC

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο κατασκευαστικών έργων μέσω της κατά 50% θυγατρικής του εταιρείας, ΜΕΤΚΑ και των εταιρειών του ομίλου της. Η ΜΕΤΚΑ εξειδικεύεται σε κατασκευές EPC (Engineering - Procurement - Construction) στον ενεργειακό κλάδο, αναλαμβάνοντας την υλοποίηση ολοκληρωμένων μονάδων μεγάλης κλίμακας, από τη μελέτη και προμήθεια μέχρι την κατασκευή και θέση των μονάδων αυτών σε λειτουργία. Η ΜΕΤΚΑ ειδικεύεται στην κατασκευή ολοκληρωμένων μονάδων παραγωγής ενέργειας που αξιοποιούν το πλήρες εύρος των τεχνολογιών θερμικής ηλεκτροπαραγωγής (συνδυασμένου κύκλου, συμπαραγωγής και απλού κύκλου), υδροηλεκτρικών μονάδων, καθώς και φωτοβολταϊκών μονάδων μεγάλης κλίμακας.

Στις βιομηχανικές εγκαταστάσεις της ΜΕΤΚΑ παράγονται μηχανολογικοί εξοπλισμοί και σύνθετες μεταλλικές κατασκευές υψηλής προστιθέμενης αξίας, σύμφωνα με αυστηρά κριτήρια ποιότητας και ασφάλειας διεθνών προδιαγραφών. Η ΜΕΤΚΑ απασχολεί περίπου 300 άτομα στις βασικές βιομηχανικές εγκαταστάσεις της στην Ελλάδα, ενώ οι εγκαταστάσεις αυτές καταλαμβάνουν συνολικά περισσότερο από 190.000 τμ. Επιπλέον, επιδιώκοντας να καταστήσει τις αναπτυσσόμενες τεχνολογίες παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ανταγωνιστικές σε επίπεδο κόστους, η ΜΕΤΚΑ έχει εγκαταστήσει στα εργοστάσιά της δύο φωτοβολταϊκούς σταθμούς, με συνολική ισχύ 3,5 MW.

Σήμερα, η ΜΕΤΚΑ επικεντρώνεται στην εξυπηρέτηση των ενεργειακών αναγκών διεθνών αγορών, με έργα σε εξέλιξη στην Ευρώπη, τη Μέση Ανατολή, την Αμερική και την Αφρική. Σημειώνεται ότι την 31.12.2016, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων του ομίλου της ΜΕΤΚΑ ανέρχονταν σε €1,0 δισ. (*Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις ΜΕΤΚΑ για τη χρήση 2016*), εκ των οποίων το 73% αφορά σε έργα στο εξωτερικό (*Πηγή: Οικονομικές Καταστάσεις ΜΕΤΚΑ για τη χρήση 2016*).

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα σημαντικότερα τεχνικά έργα (EPC) του ομίλου της ΜΕΤΚΑ που συμμετέχουν στο ανεκτέλεστο υπόλοιπο την 31.12.2016:

Περιγραφή	**Ανεκτέλεστο 31.12.2016 (ποσά σε χιλ.€)**
Κατασκευή Σταθμού Ηλεκτρικής Ενέργειας Ισχύος 724MWστο Deir Azzur της Συρίας, η οποία περιλαμβάνει την εκτέλεση εργασιών για το έργο μελέτη, προμήθεια, κατασκευή και θέση σε λειτουργία σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από φυσικό αέριο (κύριο καύσιμο) και πετρέλαιο (εφεδρικό καύσιμο) σε συνδυασμένο κύκλο ονομαστικής ισχύος 724 MW.	445.030
Κατασκευή Σταθμού Ηλεκτρικής Ενέργειας Ισχύος 192 MW στο Takoradi στην Γκάνα η οποία περιλαμβάνει την Μελέτη, Προμήθεια και Κατασκευή (EPC) νέου σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου. Η μονάδα θα κατασκευαστεί με τη δυνατότητα λειτουργίας, τόσο με φυσικό αέριο, όσο και με ελαφρύ αργό πετρέλαιο, και θα χρησιμοποιήσει την πλέον προηγμένη έκδοση του δοκιμασμένου αεριοστρόβιλου 9E της General Electric.	146.227
Κατασκευή υπολειπόμενων έργων υποδομής, επιδομής, σηματοδότησης - τηλεδιοίκησης, τηλεπικοινωνιών και ηλεκτρολογικών εγκαταστάσεων σήραγγων για τη νέα σιδηροδρομική γραμμή Κιάτο - Ροδοδάφνη (Α.Δ. 715).	112.679
Προμήθεια καινούργιων και ανακαινισμένων ανταλλακτικών, αναλώσιμων καθώς και τη διάθεση εξειδικευμένου προσωπικού που απαιτούνται για τις προγραμματισμένες επιθεωρήσεις των αεριοστρόβιλων της μονάδας συνδυασμένου κύκλου Νο 5 του ΑΗΣ Μεγαλόπολης.	93.784

3. Τομέας Ενέργειας

Μέσω της ΜΕΤΚΑ, της Protergia και της M&M Gas, ο Όμιλος διαθέτει ένα διευρυμένο φάσμα δραστηριοποίησης στην ενέργεια, που εκτείνεται από την κατασκευή μονάδων ηλεκτροπαραγωγής, την παραγωγή και προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και την προμήθεια φυσικού αερίου σε πελάτες. Το 2016, το ενεργειακό χαρτοφυλάκιο του Ομίλου ανήλθε σε 1.200 MW από θερμικές μονάδες παραγωγής ενέργειας και σε περισσότερα από 130MW από ενεργειακά πάγια στον χώρο των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Α.Π.Ε.) ενώ παράλληλα εκτελείται κανονικά το πρόγραμμα επενδύσεων σε νέες μονάδες Α.Π.Ε.

- Protergia

  Ο όμιλος της Protergia αποτελεί τη ναυαρχίδα του Ομίλου στον τομέα της παραγωγής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, συγκεντρώνοντας τη διαχείριση των σχετικών ενεργειακών παγίων και δραστηριοτήτων του Ομίλου. Έχοντας επενδύσει σε σύγχρονες μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και διαθέτοντας ένα ενεργειακό χαρτοφυλάκιο που ξεπερνά το 10% του εγκατεστημένου συμβατικού παραγωγικού δυναμικού της χώρας (Πηγή: *http://www.admie.gr/diaboyleyseis/diaboyleysi/article/2676/, παράγραφος 2.2.3 του υπό δημόσια διαβούλευση Προκαταρκτικού Σχεδίου του Δεκαετούς Προγράμματος Ανάπτυξης του ΕΣΜΗΕ περιόδου 2018-2027*), στόχος είναι η ανάπτυξη και διατήρηση ενός δυναμικού και ισορροπημένου χαρτοφυλακίου, η δραστηριοποίηση στη χονδρική και λιανική αγορά της ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και η επέκταση στην ενεργειακή αγορά γειτονικών χωρών. Το 2016 η Protergia υπερδιπλασίασε το μερίδιο της σε σχέση με το 2015 και κατέλαβε την 1^{η} θέση ανάμεσα στους ιδιώτες προμηθευτές με ποσοστό 2,6% (*Πηγή: http://www.admie.gr/deltia-agoras/miniaia-deltia-energeias/ Δελτίο Δεκέμβριος 2016*). Για την παραγωγή ενέργειας, ο Όμιλος διαθέτει θερμικές μονάδες 1,2 GW με καύσιμο φυσικό αέριο, οι οποίες είναι οι εξής:

  - 444,48 MW – Μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου (ΘΗΣ) με καύσιμο φυσικό αέριο, μέσω της Protergia Thermo, που είναι εγκατεστημένη εντός τμήματος ακινήτου ιδιοκτησίας της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στον Αγ. Νικόλαο του Ν. Βοιωτίας (στο εξής το «Ενεργειακό Κέντρο»). Σημειώνεται ότι το ύψος της παραγωγής της ανήλθε σε 1.475.216 MWh, 1.163.233 MWh και 1.666.282 MWh, για τα έτη 2016, 2015 και 2014, αντίστοιχα.
  - 436,6 MW – Μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου (ΘΗΣ) με καύσιμο φυσικό αέριο, μέσω της KPOWER (ανήκει κατά 65% στην Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της Protergia και κατά 35% στην «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.»), που είναι εγκατεστημένη σε μισθωμένη έκταση, τμήμα ευρύτερου ακινήτου ιδιοκτησίας της εταιρείας με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΕ», που βρίσκεται στους Αγίους Θεοδώρους Κορινθίας. Σημειώνεται ότι το ύψος της παραγωγής της ανήλθε σε 1.563.239 MWh, 623.934 MWh και 324.183 MWh, για τα έτη 2016, 2015 και 2014, αντίστοιχα.
  - 334 MW – Σταθμός συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής απόδοσης (ΣΗΘ/ΣΗΘΥΑ) με καύσιμο φυσικό αέριο, μέσω της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, στο ενεργειακό κέντρο του Αγίου Νικολάου Βοιωτίας. Σημειώνεται ότι το ύψος της παραγωγής της ανήλθε σε 1.475.216 MWh, 601.969 MWh και 454.171 MWh, για τα έτη 2016, 2015 και 2014, αντίστοιχα.

  Στο χώρο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, ο όμιλος της Protergia παράγει ηλεκτρική ενέργεια από αιολικά πάρκα (112 MW σε λειτουργία), από φωτοβολταϊκούς σταθμούς (11,5 MW σε λειτουργία) και από μικρά υδροηλεκτρικά έργα (6 MW σε λειτουργία):

  Αιολικά Πάρκα

  - 3 Αιολικά Πάρκα στο Σιδηρόκαστρο Σερρών, συνολικής ισχύος 55 MW
  - 4 Αιολικά Πάρκα στο Μαρμάρι Ευβοίας, συνολικής ισχύος 19 MW

- 1 Αιολικό Πάρκο στα Τρίκορφα Φωκίδας, ισχύος 14 MW
- 1 Αιολικό Πάρκο στη Βοιωτία, ισχύος 12 MW

ενώ ασχολείται ενεργά και με 1 Αιολικό Πάρκο στην Τροιζηνία Αττικής, ισχύος 11,5 MW, εταιρείας στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 49%.

Φωτοβολταϊκοί Σταθμοί

- 3 Φωτοβολταϊκοί Σταθμοί, στην Άρτα, στη Βοιωτία και στην Αιτωλοακαρνανία, συνολικής ισχύος 11,5 MW

Μικροί Υδροηλεκτρικοί Σταθμοί

- 4 Μικροί Υδροηλεκτρικοί Σταθμοί στην Αιτωλοακαρνανία και στη Φθιώτιδα, συνολικής ισχύος 6 MW

Σχετικά με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, η Protergia Thermo κατέχει σύμφωνα με την υπ' αριθ. 343/2013/18.07.2013 απόφαση της ΡΑΕ άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 500 MW με διάρκεια μέχρι την 18.07.2033. Δραστηριοποιείται στην εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας (trading) μέσω των ηλεκτρικών διασυνδέσεων του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας με τις γείτονες χώρες, όπου σύμφωνα με τα Μηνιαία Δελτία Συστήματος Συναλλαγών ΗΕΠ του ΛΑΓΗΕ για το 2016 είχε μερίδιο της τάξης του 4,50% στη συνολική μηνιαία ενέργεια εισαγωγών και μερίδιο της τάξης του 2,42% στη συνολική μηνιαία ενέργεια εξαγωγών.

Επίσης, η Protergia Thermo έχει ενεργή παρουσία στην ελληνική λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (retail) όπου, σύμφωνα με το Μηνιαίο Δελτίο Συστήματος Συναλλαγών ΗΕΠ του ΛΑΓΗΕ για τον Δεκέμβριο του 2016, εκπροσωπεί το 2,69% του συνολικού φορτίου του Εθνικού Διασυνδεδεμένου Συστήματος. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με το Μηνιαίο Δελτίο Ενέργειας της ΑΔΜΗΕ για το τον Απρίλιο του 2017, η Protergia κατέχει το 3,34% της αγοράς προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, καταλαμβάνοντας την πρώτη θέση ανάμεσα στους ιδιώτες προμηθευτές.

- <u>M&M Gas</u>

  Η Εταιρεία κατέχει το 50% του μετοχικού κεφαλαίου της M&M Gas, ενώ ο όμιλος της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΕΛΛΑΣ κατέχει το υπόλοιπο 50% του μετοχικού κεφαλαίου της και δραστηριοποιείται στην προμήθεια και εμπορία φυσικού αερίου (υγροποιημένου ή μη). Η εταιρεία μεριμνά για την κάλυψη, με ανταγωνιστικούς όρους, των αναγκών των δύο ομίλων σε φυσικό αέριο καθώς και στην εμπορία φυσικού αερίου σε τρίτους. Η M&M Gas εγκαινίασε την απελευθερωμένη ελληνική αγορά φυσικού αερίου, παραδίδοντας το πρώτο ιδιωτικό φορτίο υγροποιημένου φυσικού αερίου στις εγκαταστάσεις του ΔΕΣΦΑ. Επιπλέον της κύριας δραστηριότητάς της, που είναι η εξασφάλιση, εμπορία και διάθεση φυσικού αερίου, τόσο μέσω αγωγών μεταφοράς, όσο και σε υγροποιημένη μορφή (ΥΦΑ), η M&M Gas είναι επίσης σε θέση να αναλάβει την κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση και διαχείριση εγκαταστάσεων, αγωγών μεταφοράς και δικτύων φυσικού αερίου και άλλων σχετικών υποδομών, καθώς και να προσφέρει συμβουλευτικές υπηρεσίες και υπηρεσίες διοίκησης έργου στους σχετικούς τομείς. Το 2015 το άνοιγμα της αγοράς φυσικού αερίου σήμανε για την M&M Gas και την έναρξη δραστηριότητας πώλησης σε βιομηχανικούς πελάτες. Συνολικά, το τρέχον χαρτοφυλάκιο των πελατών της εταιρείας αντιπροσωπεύει -με όρους όγκου - πάνω από 1,5 δισεκατομμύρια κυβικά μέτρα εγχώριας ετήσιας κατανάλωσης (*Πηγή: Εταιρεία*).

4. Λοιπές δραστηριότητες

Έργα Υποδομών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα των υποδομών μέσω της ΜΕΤΚΑ η οποία αναλαμβάνει έργα για το δημόσιο τομέα. Η εταιρεία αναλαμβάνει σύνθετα έργα υποδομής μεγάλης κλίμακας, συμπεριλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των σιδηροδρόμων, των ιδιωτικών παραχωρήσεων, καθώς και των φιλικών προς το περιβάλλον λύσεων διαχείρισης αποβλήτων. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι σε εξέλιξη η εκτέλεση του έργου για τη σιδηροδρομική γραμμή Κιάτου-Ροδοδάφνης, η οποία είναι η επέκταση της διπλής υψηλής ταχύτητας σιδηροδρομικής γραμμής Αθηνών-Κορίνθου- Πατρών, που συνδέει την ελληνική πρωτεύουσα με την Πάτρα.

Έργα Βιομηχανοποίησης

Στον τομέα της βιομηχανικής παραγωγής, η ΜΕΤΚΑ έχει αναπτύξει σε σημαντικό βαθμό την τεχνογνωσία της, αναλαμβάνοντας έργα συμπαραγωγής με διεθνείς προμηθευτές αμυντικού εξοπλισμού από το 1999. Προκειμένου να ανταποκριθεί στα απαιτητικά πρότυπα του αμυντικού κλάδου κατά την υλοποίηση των έργων που αναλαμβάνει, η ΜΕΤΚΑ έχει πραγματοποιήσει σημαντικές επενδύσεις σε προηγμένη τεχνολογία ενώ φροντίζει για τη συνεχή ανάπτυξη του εξειδικευμένου προσωπικού της.

Σημειώνεται ότι, στο πλαίσιο του Εταιρικού Μετασχηματισμού (βλ. ενότητα 3.9.2 «Εταιρικός Μετασχηματισμός Ομίλου»), η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, η ΜΕΤΚΑ, η Protergia και η Protergia Thermo θα συγχωνευθούν μέσω απορρόφησης από την Εταιρεία.

3.8.2 Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών και επιτοκίων, διακυμάνσεων των τιμών της αγοράς, πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, στοχεύει στον περιορισμό ενδεχόμενης αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του, που είναι δυνατό να προκύψει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

Οι βασικές πολιτικές διαχείρισης των κινδύνων καθορίζονται από τη Διοίκηση του Ομίλου. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων εφαρμόζεται από το τμήμα Διαχείρισης Διαθεσίμων του Ομίλου (Corporate Treasury Department) το οποίο δρα ως ένα κέντρο υπηρεσιών και το οποίο λειτουργεί στα πλαίσια συγκεκριμένων κατευθύνσεων εγκεκριμένων από τη Διοίκηση.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την έκθεσή του σε συναλλαγματικό ρίσκο κάνοντας χρήση προθεσμιακών συμβάσεων και δικαιωμάτων προαίρεσης συναλλάγματος κλειδώνοντας ισοτιμίες οι οποίες εξασφαλίζουν επάρκεια ρευστότητας και περιθωρίων κέρδους.

Ακολούθως, διαχειρίζεται την έκθεσή του σε ρίσκο εμπορευμάτων (commodity risk) κάνοντας χρήση προθεσμιακών συμβολαίων, μέσω των οποίων αντισταθμίζει τη μεταβολή στην εύλογη αξία των εμπορευμάτων, καθώς και συμβολαίων ανταλλαγής (commodity swaps), μέσω των οποίων αντισταθμίζει τον κίνδυνο μεταβολής των ταμειακών ροών.

3.8.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών και EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα

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

	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ			
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**% επί του συνόλου**	**01.01-31.12.2016**	**% επί του συνόλου**
Μεταλλουργία	549.429	39,7%	447.875	35,9%
Κατασκευές	650.310	47,0%	438.448	35,2%
Παραγωγή-Εμπορεία Ενέργειας	187.134	13,5%	363.806	29,2%
Λοιπά	4	0,0%	-	0,0%
Διακοπείσες δραστηριότητες [(1)]	(4.004)	(0,3)%	(4.042)	(0,3)%
Σύνολο	**1.382.873**	**100,0%**	**1.246.087**	**100,0%**

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

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

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται η ανάλυση του EBITDA ανά λειτουργικό τομέα κατά τη διετία 2015-2016 (σχετικά με τον τρόπο υπολογισμού του EBITDA βλ. ενότητα 3.5 «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015-2016», υποενότητα «ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΜΕΓΕΘΗ»):

	EBITDA ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ - 2015					
(ποσά σε χιλ. €)	**Μεταλλουργία**	**Κατασκευές**	**Παραγωγή Εμπορεία Ενέργειας**	**Λοιπά**	**Διακοπείσες δραστηριό-τητες[(1)]**	**Σύνολο**
Κέρδη προ φόρων	48.200	106.521	(30.807)	(19.835)	4.712	**108.791**
Χρηματοοικονομικά Αποτέλεσματα	18.964	11.894	22.056	12.776	(37)	**65.653**
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	-	217	(197)	(217)	-	**(197)**
Αποσβέσεις	30.838	3.712	31.324	(5.107)	(911)	**59.856**
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα τομέα περιλαμβανόμενα στο EBITDA	-	270	-	-	-	**270**
EBITDA	**98.002**	**122.614**	**22.376**	**(12.383)**	**3.764**	**234.373**

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

	EBITDA ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ - 2016					
(ποσά σε χιλ. €)	**Μεταλλουργία**	**Κατασκευές**	**Παραγωγή Εμπορεία Ενέργειας**	**Λοιπά**	**Διακοπείσες δραστηριό-τητες[(1)]**	**Σύνολο**
Κέρδη προ φόρων	32.616	69.392	(7.914)	(11.447)	2.629	**85.276**
Χρηματοοικονομικά Αποτέλεσματα	20.694	7.757	29.443	5.551	(45)	**63.400**
Κέρδη/ Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	-	(57)	(383)	57	-	**(383)**
Αποσβέσεις	31.007	3.981	44.198	(5.099)	(761)	**73.326**
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα τομέα περιλαμβανόμενα στο EBITDA	-	743	-	-	-	**743**
EBITDA	**84.317**	**81.816**	**65.344**	**(10.937)**	**1.823**	**222.363**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

(1) Για τη θυγατρική εταιρεία SOMETRA S.A., αποφασίστηκε στις 26 Ιανουαρίου 2009 η προσωρινή αναστολή της παραγωγικής δραστηριότητας του εργοστασίου παραγωγής Ψευδάργυρου – Μολύβδου στη Ρουμανία. Δεδομένων των παγκόσμιων οικονομικών συγκυριών, δεν κατέστησαν δυνατά εναλλακτικά σενάρια για τη μελλοντική αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής εταιρείας. Για το λόγο αυτό ο Όμιλος σκοπεύει να εγκαταλείψει την εν λόγω δραστηριότητα, συνεχίζοντας στο μεταξύ να εκμεταλλεύεται τα εναπομένοντα υλικά του εργοστασίου μέχρι της εξαντλήσεώς τους.

Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων

Ο τομέας της Μεταλλουργίας αντιπροσωπεύει το 39,7% και 35,9% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα ανήλθαν σε €447.875 χιλ. το 2016 έναντι €549.429 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 18,5%. Επιπλέον, ο εν λόγω τομέας αντιπροσωπεύει το 41,8% και 37,9% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA του εν λόγω τομέα ανήλθε σε €84.317 χιλ. το 2016, έναντι €98.002 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 14,0%.

Σημειώνεται ότι η μέση συνολική τιμή αλουμινίου το 2016 παρουσίασε μείωση 14% σε σχέση με το 2015 επηρεάζοντας αρνητικά τις επιδόσεις του συγκεκριμένου τομέα. Ωστόσο, σημειώνεται ότι οι θετικές εξελίξεις στις αγορές εμπορευμάτων, όπως διαμορφώθηκαν στο τέλος του 2016, με τη σημαντική ανάκαμψη των τιμών του Αλουμινίου και το ισχυρό Δολάριο ΗΠΑ, είχαν θετική επίπτωση στα αποτελέσματα του Δ' Τριμήνου.

Τομέας EPC

Ο τομέας EPC αντιπροσωπεύει το 47,0% και 35,2% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα ανήλθαν σε €438.448 χιλ. το 2016 έναντι €650.310 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 32,6%. Επιπλέον, ο εν λόγω τομέας αντιπροσωπεύει το 52,3% και 36,8% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA του εν λόγω τομέα ανήλθε σε €81.816 χιλ. το 2016, έναντι €122.614 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 33,3%. Οι μειώσεις του κύκλου εργασιών και του EBITDA κατά την εξεταζόμενη περίοδο οφείλονται κυρίως στο ασταθές περιβάλλον των αγορών της Μ.Ανατολής το 2016.

Σημειώνεται ότι, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ενισχύθηκε την χρήση 2016 από μη επαναλαμβανόμενο έσοδο της ΜΕΤΚΑ ύψους €35,8 εκατ. το οποίο αφορά σε συμβασιοποιημένη αποζημίωση από την εκτέλεση έργου στο Deir Ali της Συρίας. Το εν λόγω έργο έχει ολοκληρωθεί.

Τομέας Ενέργειας

Το 2016 ο Όμιλος ενίσχυσε σημαντικά την παρουσία του στον τομέα της Ενέργειας, με αποτέλεσμα τα έσοδα του εν λόγω τομέα να αντιπροσωπεύουν το 2016 το 29,2% των συνολικών ενοποιημένων εσόδων, έναντι 13,5% το 2015. Οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα ανήλθαν σε €363.806 χιλ. το 2016 έναντι €187.134 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 94,4%. Επιπλέον, ο εν λόγω τομέας αντιπροσωπεύει το 9,5% και το 29,4% του EBITDA του Ομίλου για τις χρήσεις 2015 και 2016, αντίστοιχα. Το EBITDA του εν λόγω τομέα ανήλθε σε €65.344 χιλ. το 2016, έναντι €22.376 χιλ. το 2015, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 192,0%.

Τη χρήση 2016, ο Όμιλος ενίσχυσε τα μερίδια αγοράς που κατέχει τόσο στην παραγωγή όσο και στην προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας. Οι μονάδες παραγωγής ενέργειας του Ομίλου κατέγραψαν αύξηση 75% επιτυγχάνοντας το 2016 μερίδιο αγοράς 10% στο σύνολο της εγχώριας παραγωγής, έναντι 5,7% το 2015 (*Πηγή: http://www.admie.gr/deltia-agoras/miniaia-deltia-energeias/*). Το 2016 η Protergia υπερδιπλασίασε το μερίδιο της σε σχέση με το 2015 και κατέλαβε την 1^{η} θέση ανάμεσα στους ιδιώτες προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας με ποσοστό 2,6% (*Πηγή: http://www.admie.gr/deltia-agoras/miniaia-deltia-energeias/ Δελτίο Δεκέμβριος 2016*). Σημειώνεται ότι από τον Ιούνιο του 2016, στο πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της

Protergia Thermo και του ομίλου ΟΤΕ, τα καταστήματα COSMOTE και ΓΕΡΜΑΝΟΣ προσφέρουν στους πελάτες τους τη δυνατότητα να συνάψουν συμβάσεις προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας με την Protergia Thermo. Με τη συνεργασία αυτή, η Protergia Thermo ενίσχυσε το δίκτυο σημείων πώλησης και προώθησης των προϊόντων της, μέσα από περισσότερα από 450 καταστήματα COSMOTE και ΓΕΡΜΑΝΟΣ.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.8.4 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

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

	ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ			
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**% επί του συνόλου**	**01.01-31.12.2016**	**% επί του συνόλου**
Ελλάδα	419.494	30,3%	608.221	48,8%
Ευρωπαϊκή Ένωση	383.461	27,7%	306.462	24,6%
Λοιπές Χώρες	579.917	41,9%	331.403	26,6%
Σύνολο	**1.382.872**	**100,0%**	**1.246.086**	**100,0%**

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

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

Για τη χρήση 2016 το 48,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών προήλθε από την Ελλάδα, έναντι 30,3% την προηγούμενη χρήση. Η σημαντική αύξηση της συνεισφοράς των εσόδων από την Ελλάδα στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016 σε σχέση με το 2015 οφείλεται στην ενίσχυση της παρουσίας του Ομίλου στον τομέα της Ενέργειας.

Ο κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανήλθε σε €306.462 χιλ. το 2016, έναντι €383.461 χιλ. το 2015.

Τέλος, οι λοιπές χώρες συνεισέφεραν κατά 26,6% στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2016, έναντι 41,9% το 2015, κυρίως λόγω της αποσταθεροποίησης των αγορών της Μ.Ανατολής, η οποία οδήγησε σε μείωση του κύκλου εργασιών από τον τομέα EPC.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.9 Οργανωτική Διάρθρωση

3.9.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες, στους οποίους παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2015 και 31.12.2016.

α/α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΔΡΑΣΤ/ΣΗΣ	2015 % ΣΥΜ/ΧΗΣ	2016 % ΣΥΜ/ΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
1	**ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.**	**Ελλάδα**	**Μητρική**	**Μητρική**	
2	ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. "ΜΕΤΚΑ"	Ελλάδα	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
3	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΥΒΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
4	RODAX ROMANIA SRL	Ρουμανία	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
5	ΕΛΕΜΚΑ Α.Ε	Ελλάδα	41,75%	41,75%	Ολική Ενοποίηση
6	DROSCO HOLDINGS LIMITED	Κύπρος	41,75%	41,75%	Ολική Ενοποίηση
7	BRIDGE ACCESSORIES & CONSTRUCTION SYSTEMS TKT Α.Ε.	Ελλάδα	31,31%	31,31%	Ολική Ενοποίηση
8	ΜΕΤΚΑ BRAZI SRL	Ρουμανία	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
9	POWER PROJECTS	Τουρκία	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
10	ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
11	ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
12	ΔΕΣΦΙΝΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
13	DESFINA MARINE S.A.	Νήσοι Μάρσαλ	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
14	ΑΓΙΟΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥΧΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
15	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΚΑΡΥΣΤΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
16	SOMETRA S.A.	Ρουμανία	92,79%	92,79%	Ολική Ενοποίηση
17	STANMED TRADING LTD	Κύπρος	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
18	MYTILINEOS FINANCE S.A.	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
19	RDA TRADING	Νήσοι Guernsey	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
20	MYTILINEOS BELGRADE D.O.O.	Σερβία	92,79%	92,79%	Ολική Ενοποίηση
21	MYVEKT INTERNATIONAL SKOPJE	Π.Γ.Δ.Μ.	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
22	MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS S.A.	Λουξεμβούργο	87,50%	87,50%	Ολική Ενοποίηση
23	MYTILINEOS INTERNATIONAL COMPANY A.G. "MIT Co"	Ελβετία	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση

24	ΓΕΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ Α.Ε. ΑΜΥΝΤΙΚΟΥ ΥΛΙΚΟΥ	Ελλάδα	Κοινή Δ/ση	Κοινή Δ/ση	Ολική Ενοποίηση
25	DELTA PROJECT CONSTRUCT SRL	Ρουμανία	95,01%	95,01%	Ολική Ενοποίηση
26	ΔΕΛΤΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
27	ΦΟΙΒΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.Β.Ε.	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
28	ΥΔΡΟΧΟΟΣ Α.Ε. Α.Π.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
29	ΥΔΡΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
30	ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΥΔΑΤΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ Α.Ε.(ΕΝ.ΔΥ.Α.Ε.)	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
31	ΜΥΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (πρώην ΦΩΤΕΙΝΟΣ ΤΗΛΕΜΑΧΟΣ Α.Ε.)	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
32	ΘΕΣΣΑΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	90,03%	90,03%	Ολική Ενοποίηση
33	PROTERGIA A.E	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
34	ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΒΟΡΕΙΟΥ ΑΙΓΑΙΟΥ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
35	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,00%	80,00%	Ολική Ενοποίηση
36	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΤΣΙΡΟΒΛΙΔΙ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
37	ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΙΟΛΙΚΗ ΝΕΑΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
38	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΥΡΓΟΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
39	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΠΟΥΝΤΑ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
40	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΧΕΛΩΝΑ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
41	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΔΡΟΥ ΡΑΧΗ ΞΗΡΟΚΟΜΠΙ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
42	ΜΕΤΚΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΛΑΤΑΝΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
43	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΑΜΟΘΡΑΚΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
44	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΥΒΟΙΑΣ ΔΙΑΚΟΦΤΗΣ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
45	ΑΙΟΛΙΚΗ ΣΙΔΗΡΟΚΑΣΤΡΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα	80,20%	80,20%	Ολική Ενοποίηση
46	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
47	SPIDER ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
48	GREEN ENERGY A.E	Ελλάδα	80,00%	80,00%	Ολική Ενοποίηση
49	ΜΟΒΑΛ ΓΕΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
50	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΙΚΗ Α.Ε. (ΠΡΩΗΝ ΑΡΓΥΡΙΤΗΣ ΓΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΤΑΛΛΩΝ)	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
51	ΑΝΕΜΟΣΤΡΑΤΑ Α.Ε. Α.Π.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
52	ΑΝΕΜΟΔΡΑΣΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
53	ΑΝΕΜΟΡΑΧΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική

					Ενοποίηση
54	ΑΝΕΜΟΣΚΑΛΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
55	ΚΑΤΑΒΑΤΗΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	-	Ολική Ενοποίηση
56	ΧΟΡΤΕΡΟΥ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
57	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΔΡΟΣΕΡΗ ΡΑΧΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
58	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΠΛΑΚΑ ΤΡΑΝΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
59	ΚΙΣΣΑΒΟΣ ΦΩΤΕΙΝΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
60	ΑΕΤΟΒΟΥΝΙ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
61	ΛΟΓΓΑΡΙΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
62	ΙΚΑΡΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
63	ΚΕΡΑΣΟΥΔΑ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
64	ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΡΓΟΣΤΥΛΙΑΣ Α.Ε. Α.Π.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
65	Μ & Μ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ	Ελλάδα	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
66	Κ/Ξ ΜΕΤΚΑ – ΤΕΡΝΑ	Ελλάδα	5,00%	5,00%	Καθαρή Θέση
67	ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	Ελλάδα	65,00%	65,00%	Ολική Ενοποίηση
68	ΚΙΛΚΙΣ ΠΑΛΑΙΩΝ ΤΡΙΕΘΝΕΣ Α.Ε. Α.Π.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
69	ΑΝΕΜΟΡΟΗ Α.Ε. Α.Π.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
70	PROTERGIA ENERGY Α.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
71	PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
72	SOLIEN ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
73	ΟΣΤΕΝΙΤΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΒΕ)	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
74	ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΜΥΗΣ ΘΕΡΜΟΡΕΜΑ Α.Ε.	Ελλάδα	40,00%	40,00%	Καθαρή Θέση
75	ΦΘΙΩΤΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Ε.	Ελλάδα	35,00%	35,00%	Καθαρή Θέση
76	ΜΕΤΚΑ RENEWABLES LIMITED	Κύπρος	50,00%	50,00%	Ολική Ενοποίηση
77	ΙΟΝΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ	Ελλάδα	49,00%	49,00%	Καθαρή Θέση
78	ΕΛΕΚΤΡΟΝ ΒΑΤΤ Α.Ε.	Ελλάδα	10,00%	10,00%	Καθαρή Θέση
79	BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα	49,00%	49,00%	Καθαρή Θέση
80	ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΙΚΟΡΦΩΝ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση
81	ΜΑΚΡΥΝΟΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΑΣ Η.Ε.	Ελλάδα	100,00%	100,00%	Ολική Ενοποίηση

82	RIVERA DEL RIO	Παναμάς	25,00%	25,00%	Ολική Ενοποίηση
83	METKA-EGN LTD (CYPRUS)	Κύπρος	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
84	METKA-EGN LTD (ENGLAND)	Αγγλία	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
85	METKA -EGN SpA	Χιλή	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
86	METKA-EGN USA LLC	Πουέρτο Ρίκο	25,05%	25,05%	Ολική Ενοποίηση
87	REYCOM S.A. (1)	Ρουμανία	92,79%	-	Ολική Ενοποίηση
88	METKA POWER WEST AFRICA LIMITED (2)	Νιγηρία	-	50,00%	Ολική Ενοποίηση
89	METKA INTERNATIONAL LTD (3)	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	-	50,00%	Ολική Ενοποίηση
90	METKA POWER INVESTMENTS (4)	Κύπρος	-	50,00%	Ολική Ενοποίηση
91	HIGH POINT SOLAR LIMITED	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
92	GREEN LANE SOLAR LIMITED	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
93	NORTH TENEMENT SOLAR LIMITED	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
94	SEL PV 09 LIMITED	Αγγλία	-	25,05%	Ολική Ενοποίηση
95	INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD (6)	Βουλγαρία	-	5,00%	Καθαρή Θέση

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσεων 2015 και 2016

Σημειώσεις:

(1)Τον Απρίλιο 2016, η 100% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, εξαγόρασε το 100% της θυγατρικής εταιρείας REYCOM RECYCLING (REYCOM) στη Ρουμανία. Στη συνέχεια, στις 29.11.2016, εγκρίθηκε και καταχωρίσθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ η διασυνοριακή συγχώνευση μεταξύ της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και της REYCOM, με απορρόφηση της δεύτερης εταιρείας από την πρώτη.

(2) Την 07.06.2016, η κατά 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΜΕΤΚΑ, ίδρυσε την METKA POWER WEST AFRICA LIMITED στη Νιγηρία, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%. Η ενσωμάτωση της νεοϊδρυθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

(3) Την 04.09.2016, η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΜΕΤΚΑ, ίδρυσε την METKA INTERNATIONAL LTD στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%. Η ενσωμάτωση της νεοϊδρυθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

(4) Την 16.11.2016, η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΜΕΤΚΑ, ίδρυσε την METKA POWER INVESTMENTS στην Κύπρο, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100%. Η ενσωμάτωση της νεοϊδρυθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έγινε με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

(5) Η θυγατρική εταιρεία METKA-EGN LTD (CYPRUS), στην οποία η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΜΕΤΚΑ συμμετέχει με ποσοστό 50,1%, εντός του Δεκεμβρίου του 2016 προχώρησε στην απόκτηση του 100% του μετοχικού κεφαλαίου τεσσάρων (4) εταιρειών με έδρα την Αγγλία. Συγκεκριμένα, εξαγόρασε τις εταιρείες HIGH POINT SOLAR LIMITED (02.12.2016), GREEN LANE SOLAR LIMITED (01.12.2016), SEL PV 09 LIMITED (23.12.2016) και NORTH TENEMENT SOLAR LIMITED (29.12.2016). Οι εν λόγω εταιρείες κατέχουν ως μοναδικό στοιχείο του ενεργητικού τους άδειες για την κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων και ενοποιήθηκαν ολικά στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΜΕΤΚΑ. Σκοπός της εν λόγω απόκτησης, είναι η μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (EPC) τεσσάρων σταθμών παραγωγής ενέργειας συνολικής ισχύος άνω των 75 MW και η μετέπειτα μεταπώληση κατά την ολοκλήρωση της κατασκευής τους σε αγοραστές βάσει μη δεσμευτικών προσυμφώνων. Κατά την εξέταση των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 3, διαπιστώθηκε ότι τα αποκτηθέντα στοιχεία του ενεργητικού και οι αναληφθείσες υποχρεώσεις των ως άνω εταιρειών δεν αποτελούν «επιχείρηση» κατά τον ορισμό του ΔΠΧΑ 3 και κατά συνέπεια δεν εντάσσονται στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω Προτύπου, αλλά οι συγκεκριμένες συναλλαγές αντιμετωπίστηκαν λογιστικά ως απόκτηση στοιχείων του ενεργητικού. Το συνολικό τίμημα της εξαγοράς των ανωτέρω εταιρειών ανήλθε σε ποσό €1.074 χιλ.και αποκτήθηκαν συνολικά στοιχεία

του ενεργητικού ποσού €3.117 χιλ., ενώ αναλήφθηκαν ισόποσες υποχρεώσεις. Από τις εν λόγω αποκτήσεις δεν προέκυψε υπεραξία. Η καθαρή ταμειακή εκροή για την απόκτηση των ως άνω συμμετοχών ανήλθε σε ποσό €358 χιλ. Τέλος, δεδομένου ότι οι ως άνω θυγατρικές αποκτήθηκαν αποκλειστικά με σκοπό τη μεταπώλησή τους, πληρούν τον ορισμό των διακοπεισών δραστηριοτήτων του ΔΠΧΑ 5. Στην ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης 2016, δεν επήλθε καμία επίδραση από την ενοποίηση των ως άνω εταιρειών, ήτοι δεν περιλαμβάνονται αποτελέσματα από διακοπείσες δραστηριότητες, καθώς οι εν λόγω εταιρείες δεν είχαν ουδεμία δραστηριότητα μέχρι το τέλος της χρήσης.

(6) Την 15.12.2016, η 50% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ΜΕΤΚΑ, εξαγόρασε την INTERNATIONAL POWER SUPPLY AD με έδρα την Βουλγαρία. Ο Όμιλος συμμετέχει με ποσοστό 5% και η ενσωμάτωση της νεοαποκτηθείσας στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έγινε με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Εντός του τρέχοντος έτους 2017, ιδρύθηκε από την 50% θυγατρική του Ομίλου, Power Projects LTD, η AURORA VENTURES LTD με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η AURORA VENTURES LTD, ίδρυσε με τη σειρά της τις εταιρείες, VICTORY HOLDING, LIONS VENTURES, SYMBOL HOLDING LTD, PLEASURE FINANCE COMPANY, EXPEDITION ENTERPRISES LTD, UNIQUE SHIPTRADE S.A. και REGION CONSULTING S.A. στις οποίες συμμετέχει με ποσοστό 100% και οι οποίες εδρεύουν στις Νήσους Μάρσαλ.

Η VICTORY HOLDING, ίδρυσε την THAYER MARITIME LTD, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η LION VENTURES COMPANY, ίδρυσε την SPLENDOR MARINE S.A., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η SYMBOL HOLDING LTD, ίδρυσε την ESPRIT SHIP MANAGEMENT CO., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η PLEASURE FINANCE COMPANY, ίδρυσε την CHARM SHIPTRADE CORP., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η EXPEDITION ENTREPRISES LTD, ίδρυσε την SEALAND MARINE CORP., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η UNIQUE SHIPTRADE S.A., ίδρυσε την MELODIA VENTURES S.A, στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η REGION CONSULTING S.A., ίδρυσε την VERA SHIPTRADE CORP., στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 100% με έδρα στις Νήσους Μάρσαλ.

Η ενσωμάτωση των νεοϊδρυθεισών στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου θα γίνει με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου. Ως εταιρεία συμμετοχών η δραστηριότητα της εξαρτάται από την δραστηριότητα των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Συγκεκριμένα, η Εκδότρια εξαρτάται από τους ομίλους της ΜΕΤΚΑ, της Protegia και της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ οι οποίοι κατά την χρήση 2016 αντιπροσώπευαν 35%, 28% και 36% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών.

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

3.9.2 Εταιρικός Μετασχηματισμός Ομίλου

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Εταιρείας, της ΜΕΤΚΑ, της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, της Protergia και της Protergia Thermo (από κοινού οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες») αποφάσισαν στις από 14.12.2016 συνεδριάσεις τους, την έναρξη συγχώνευσης δι' απορρόφησης της ΜΕΤΚΑ, της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, της Protergia και της Protergia Thermo από την Εταιρεία (εφεξής ο «Εταιρικός Μετασχηματισμός»).

Με τις από 23.03.2017 αποφάσεις των Δ.Σ. τους, τις από 01.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ, καθώς και με τις από 06.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo, καθώς και τις Εκθέσεις Δ.Σ. της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ, αντίστοιχα, επί της ανωτέρω συγχωνεύσεως σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α., οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo από την Εταιρεία.

Η συγχώνευση διενεργείται κατ' εφαρμογή των άρθρων 69 έως και 78 κ.ν. 2190/1920 («Περί Ανωνύμων Εταιρειών»), όπως ισχύουν σήμερα, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, στους όρους και διατυπώσεις των οποίων υποβάλλεται. Η σχέση ανταλλαγής που προτείνεται να εγκριθεί από τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ και της ΜΕΤΚΑ είναι η ακόλουθη:

- Για κάθε μια (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας τριάντα δύο λεπτών του ευρώ (€0,32) έκαστη της ΜΕΤΚΑ, ο κύριος αυτής θα λάβει μια (1) κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή, ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών του ευρώ (€0,97) επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, όπως αυτό θα διαμορφωθεί συνεπεία της συγχώνευσης.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας θα διατηρήσουν τον αυτό, ως και προς της ολοκληρώσεως της συγχωνεύσεως, αριθμό μετοχών.

Σύμφωνα με το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύει, η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (η «Απορροφώσα») και η ΜΕΤΚΑ ανέθεσαν στις «Nomura International Plc» και «Barclays Bank Plc», αντίστοιχα, η τελευταία ενεργώντας δια της Επενδυτικής της Τράπεζας, τη διατύπωση γνώμης για το δίκαιο και εύλογο της ανωτέρω σχέσης ανταλλαγής. Παράλληλα, οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες ανέθεσαν από κοινού στους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές κ.κ. Αντώνιο Α. Προκοπίδη, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 14511 και Δήμο Ν. Πιτέλη, με Α.Μ. ΣΟΕΛ 14481, της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφόρος Κηφισίας αρ. 124, Τ.Κ. 11526, και είναι εγγεγραμμένη στο Ειδικό Μητρώο της παρ. 5 του άρθρου 13 του Π.Δ.226/1992 με Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 132 τη σύνταξη έκθεσης για τη διαπίστωση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και την έκφραση γνώμης περί του δικαίου και εύλογου της σχέσης ανταλλαγής, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα άρθρα 9 παρ.4 και 71 του κ.ν 2190/1920.

Κατ΄ εφαρμογή των διεθνώς αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης, ήτοι:

- όσον αφορά στην έκθεση που παρέδωσε η «Nomura International Plc» στην Απορροφώσα, της αποτίμησης βάσει (α) των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, (β) τιμής στόχου χρηματιστηριακών αναλυτών, (γ) των πολλαπλασίων συγκρίσιμων εταιρειών (trading multiples of comparable companies), (δ) πολλαπλάσιων αντίστοιχων συναλλαγών (trading multiples of comparable transactions) και (ε) τεχνικών πολλαπλάσιων (technical multipes – trading and transaction multiples),
- όσον αφορά στην έκθεση που παρέδωσε η «Barclays Bank Plc» στην ΜΕΤΚΑ, της αποτίμησης βάσει (α) των προεξοφλημένων ταμειακών ροών χωρίς χρέος (unlevered discounted cash flow valuation "UDCF") και (β) των πολλαπλασίων συγκρίσιμων εταιρειών (trading multiples of comparable companies), και

- όσον αφορά στην έκθεση που παρέδωσαν οι ορκωτοί ελεγκτές λογιστές κ.κ. Αντώνιος Α. Προκοπίδης και Δήμος Ν. Πιτέλης, της εταιρείας Ορκωτών Ελεγκτών «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.» της αξιολόγησης βάση (α) των προεξοφλημένων ταμειακών ροών και (β) των πολλαπλασίων συγκρίσιμων εταιρειών (trading multiples of comparable companies),

η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών της ΜΕΤΚΑ προς τις μετοχές της ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ίση με 1 προς 1 κρίθηκε ως δίκαιη και εύλογη.

Συγκεκριμένα, σύμφωνα με την από 22.03.2017 έκθεση της «Nomura International plc» προκύπτει ότι το εύρος της σχέσης ανταλλαγής κυμαίνεται από 0,8467 μέχρι 1,1314, σύμφωνα με την από 22.03.2017 έκθεση της «Barclays Bank Plc» προκύπτει ότι το εύρος της σχέσης ανταλλαγής κυμαίνεται από 0,94 μέχρι 1,12, και σύμφωνα με την από 23.03.2017 έκθεση της εταιρείας «PKF Ευρωελεγκτική Α.Ε.» το εύρος της σχέσης ανταλλαγής κυμαίνεται από 0,91 μέχρι 1,10.

Ο Εταιρικός μετασχηματισμός τελεί υπό την προϋπόθεση χορηγήσεως των κατά νόμο προβλεπόμενων αδειών ή εγκρίσεων των αρμόδιων Αρχών.

3.10 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ενοποιημένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων, ήτοι την 31.12.2016 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Όπως αναφέρεται στην ενότητα 3.9.2 «Εταιρικός Μετασχηματισμός Ομίλου» του παρόντος, με τις από 23.03.2017 αποφάσεις των Δ.Σ. τους, τις από 01.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ, καθώς και με τις από 06.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo, καθώς και τις Εκθέσεις Δ.Σ. της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ, αντίστοιχα, επί της ανωτέρω συγχωνεύσεως σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χ.Α., οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo από την Εταιρεία.

Μέσω του Εταιρικού Μετασχηματισμού θα απλοποιηθεί η δομή του Ομίλου, ενώ σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας θα καταλήξει σε επιχειρηματικές συνέργειες τόσο σε λειτουργικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο επωφελούμενη από μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους, οικονομίες κλίμακας, βελτιστοποίηση των διαδικασιών προμήθειας, ομογενοποίηση και βελτίωση της αξιοποίησης του ανθρώπινου δυναμικού, καθώς και από την ανταλλαγή τεχνογνωσίας, εμπειρίας και βέλτιστων πρακτικών μεταξύ των διάφορων τμημάτων της νέας οντότητας. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας οι ως άνω προσδοκώμενες συνέργειες θα επιτευχθούν εντός του 2018.

Τομέας Μεταλλουργίας και Μεταλλείων

Ο ρυθμός αύξησης της ζήτησης αλουμινίου αναμένεται να παραμείνει ισχυρός σε παγκόσμιο επίπεδο το 2017 δρώντας υποστηρικτικά για τις τιμές του αλουμινίου και οδηγώντας σε αύξηση του κύκλου εργασιών και των εσόδων του Ομίλου από τον εν λόγω τομέα. Αντίστοιχα, οι υψηλότερα διαμορφούμενες τιμές της αλουμίνας για το 2017 αναμένεται να ενισχύσουν τα έσοδα της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ το 2017 έναντι του 2016.

Επιπλέον, η προσήλωση του Ομίλου στον αυστηρό έλεγχο του κόστους και, στο πλαίσιο αυτό, η υλοποίηση εντός του 2017 και 2018 του νέου προγράμματος «The Best» αναμένεται ότι θα συμβάλλουν στην αύξηση της παραγωγικότητας και στη μείωση του λειτουργικού κόστους για τη χρήση 2017 και συνακόλουθα στη βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας.

Η αυξητική τάση του κύκλου εργασιών το 2017 σε σχέση με το 2016 καθώς και η βελτίωση των περιθωρίων κερδοφορίας, σύμφωνα με τα ανωτέρω ενδέχεται ωστόσο να επηρεαστεί από αβεβαιότητες που σχετίζονται με τις εξελίξεις αναφορικά με την πορεία των αναδυόμενων οικονομιών και ιδιαίτερα της Κίνας, το ενεργειακό κόστος, την εξέλιξη της ισοτιμίας του δολαρίου ΗΠΑ αλλά και την πιθανή ενίσχυση πολιτικών προστατευτισμού και οι οποίες αναμένεται να αποτελέσουν τους βασικούς παράγοντες που θα καθορίσουν την πορεία του κλάδουτο επόμενο διάστημα.

Τομέας EPC

Για το 2017 η ΜΕΤΚΑ επιδιώκει αφενός την έγκαιρη εκτέλεση των υφιστάμενων συμβάσεων και αφετέρου την ανάληψη νέων έργων εστιάζοντας σε αγορές με ουσιώδεις ενεργειακές ανάγκες όπως η Σερβία, η Γκάνα, η Νιγηρία και η Λιβύη.

Στο πλαίσιο αυτό, στις 27.01.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη ΜΕΤΚΑ θα ανέρχεται στα $398 εκατ.

Τομέας Ενέργειας

Το 2017 αναμένεται περαιτέρω ενίσχυση του μεριδίου του Ομίλου στην ελληνική αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ η λειτουργία των θερμικών σταθμών ηλεκτροπαραγωγής αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του έτους 2016. Το 2017 θα ενισχυθεί η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας του Ομίλου από μονάδες με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, οι οποίες τέθηκαν σε λειτουργία εντός του έτους 2016.

Η εξέλιξη των τιμών του πετρελαίου Brent, οι οποίες σε μεγάλο βαθμό επηρεάζουν τις τιμές φυσικού αερίου, ο ρυθμός εφαρμογής των ρυθμιστικών αλλαγών για τις αγορές ηλεκτρισμού καθώς και ο χρόνος επανέναρξης της ισχύος μηχανισμού διασφάλισης επάρκειας ή/και ευελιξίας του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, θα καθορίσουν σε μεγάλο βαθμό την πορεία της ελληνικής αγοράς ηλεκτρισμού και κατά συνέπεια την πορεία της σχετικής δραστηριότητας του Ομίλου, το επόμενο διάστημα.

3.11 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του καταστατικού της Εταιρείας, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση και σύμφωνα με το άρθρο 19, όργανο Διοίκησης της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση, εκτός από την περίπτωση εκλογής μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 22 παρ. 1 του Καταστατικού, σε περίπτωση αντικατάστασης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο παραιτήθηκε, απεβίωσε ή απώλεσε την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου με οποιονδήποτε άλλο τρόπο.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας Πατρόκλου 5-7, 151 25, Μαρούσι.

3.11.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 19 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, που αποτελείται από επτά (7) έως δέκα πέντε (15) συμβούλους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απέθαναν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η εκλογή αυτή είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες υπολογιζόμενων και εκείνων που αντιπροσωπεύονται.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 01.06.2017 και απαρτίζεται από 7 μέλη, εκ των οποίων τα 2 είναι εκτελεστικά, ενώ τα 5 είναι μη εκτελεστικά, εκ των οποίων τα 2 είναι ανεξάρτητα, κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3016/2002.

Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτή διαμορφώθηκε μετά από την συγκρότησή του σε σώμα δυνάμει της από 01.06.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	**ΙΔΙΟΤΗΤΑ**
Ευάγγελος Μυτιληναίος του Γεωργίου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό
Ιωάννης Μυτιληναίος του Γεωργίου	Αντιπρόεδρος – Μη Εκτελεστικό
Γεώργιος-Φανούριος Κοντούζογλου του Σταματίου	Εντεταλμένος Σύμβουλος – Εκτελεστικό
Σοφία Δασκαλάκη του Γεωργίου	Μέλος – Μη Εκτελεστικό
Wade Burton του Robert	Μέλος – Μη Εκτελεστικό
Απόστολος Γεωργιάδης του Σταύρου	Μέλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό
Χρήστος Ζερεφός του Στυλιανού	Μέλος – Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την από 01.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, ορίστηκε σε τέσσερα (4) έτη, δηλαδή μέχρι την 01.06.2021, και παρατείνεται μέχρι την πρώτη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της, σύμφωνα με το άρθρο 19 παρ. 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, η οποία δεν δύναται να υπερβεί την πενταετία. Επιπλέον, τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να επανεκλεγούν ελεύθερα.

Σύμφωνα με δήλωσή τους, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων της Εταιρείας δεν ασκούν επαγγελματικές δραστηριότητες, εκτός του Ομίλου, οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία.

Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το άρθρο 20 του Καταστατικού της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το όργανο που ασκεί τη διοίκηση (διαχείριση και διάθεση) της εταιρικής περιουσίας και την εκπροσώπηση της Εταιρείας. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή από το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνελεύσεως. Οι βασικές αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, είναι οι ακόλουθες:

• η χάραξη στρατηγικών κατευθύνσεων, συμπεριλαμβανομένης της πώλησης ή άλλως διάθεσης μετοχών της Εταιρείας, η εξαγορά οποιασδήποτε επιχείρησης ή η πρόταση συγχώνευσης της Εταιρείας με άλλη επιχείρηση, οι οποίες υπόκεινται στην τελική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας,

• η υιοθέτηση και εφαρμογή της γενικής πολιτικής με βάση τις εισηγήσεις και προτάσεις των Γενικών Διευθυντών και των Διευθυντών της Εταιρείας,

• η διαχείριση και διάθεση της εταιρικής περιουσίας και η εκπροσώπηση της Εταιρείας δικαστικώς και εξωδίκως,

• η κατάρτιση του ετήσιου προϋπολογισμού και του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας, ο καθορισμός και η επίτευξη στόχων αποδοτικότητάς της, η παρακολούθηση της πορείας της Εταιρείας και ο έλεγχος των μεγάλων κεφαλαιουχικών δαπανών,

• η ευθύνη πλήρους και αποτελεσματικού εσωτερικού ελέγχου σε όλες τις δραστηριότητες της Εταιρείας,

• η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας των αρχών εταιρικής διακυβέρνησης, βάσει των οποίων λειτουργεί η Εταιρεία και η διενέργεια των απαραίτητων αλλαγών εφόσον απαιτείται,

• ο καθορισμός της στρατηγικής και διαχείρισης επιχειρηματικών κινδύνων της Εταιρείας,

• η επιλογή, αξιοποίηση και ανάπτυξη των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας και καθορισμός της πολιτικής αμοιβών τους,

• ο ορισμός εσωτερικού ελεγκτή και ο καθορισμός της αμοιβής του,

• ο καθορισμός των λογιστικών αρχών που ακολουθεί η Εταιρεία,

• η σύντομη αναφορά των πεπραγμένων στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας,

• η σύνταξη ετήσιων εκθέσεων στις οποίες αναφέρονται αναλυτικά οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες.

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του Καταστατικού, αναφορικά με τη συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου προβλέπονται τα ακόλουθα:

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο αμέσως μετά την εκλογή του συνέρχεται και συγκροτείται σε σώμα, εκλέγοντας τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρό του, τους αναπληρωτές αυτών, καθώς και εκτελεστικά και μη μέλη, σύμφωνα με το Ν. 3016/2002. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δύναται να εκλέγει ως Αντιπρόεδρό του ένα από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει ένα Πρόεδρο ή και έναν ή δύο Αντιπροέδρους ή και Διευθύνοντες Συμβούλους ή και Εντεταλμένους Συμβούλους από τα μέλη του και μόνο, καθορίζοντας συγχρόνως και τις αρμοδιότητές τους.

3. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου διευθύνει τις συνεδριάσεις. Τον Πρόεδρο, όταν απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνει σε όλη την έκταση των αρμοδιοτήτων του ο Αντιπρόεδρος και αυτόν, όταν κωλύεται, μετά από απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, ο Εντεταλμένος Σύμβουλος. Εάν κωλύεται και ο τελευταίος ή συμπίπτουν οι ανωτέρω ιδιότητες, αναπληρώνει ο αρχαιότερος σε ηλικία σύμβουλος.

4. Σε περίπτωση που το Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκλέξει ως Αντιπρόεδρό του, ένα από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά Μέλη του, ο Πρόεδρος υποχρεούται να συγκαλεί τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σε συνεδρίαση και να εγγράφει στην ημερήσια διάταξη της πρόσκλησης συγκεκριμένα θέματα κατόπιν αιτήματος του Αντιπροέδρου, εφόσον ο τελευταίος υποβάλλει τέτοιο αίτημα στον Πρόεδρο. Το ανωτέρω αίτημα δεν αναιρεί την εκ του νόμου δυνατότητα στα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου να ζητήσουν τη σύγκληση του Διοικητικού Συμβουλίου ή να το συγκαλέσουν σε περίπτωση μη συμμόρφωσης του Προέδρου ή του αναπληρωτή του προς το αίτημά τους.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση μελών που παραιτήθηκαν, απεβίωσαν ή απώλεσαν την ιδιότητά τους με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Η εκλογή αυτή είναι δυνατή με την προϋπόθεση ότι η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη, που έχουν τυχόν εκλεγεί από τη Γενική Συνέλευση. Η ανωτέρω εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, εάν είναι τουλάχιστον τρία (3), και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής υποβάλλεται στη δημοσιότητα του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/20 και ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή γενική συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη.

Σε περίπτωση παραίτησης, θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη μπορούν να συνεχίσουν τη διαχείριση και την εκπροσώπηση της εταιρείας και χωρίς την αντικατάσταση των ελλειπόντων μελών σύμφωνα με την προηγούμενη παράγραφο, με την προϋπόθεση ότι ο αριθμός αυτών υπερβαίνει το ήμισυ των μελών, όπως είχαν πριν από την επέλευση των ανωτέρω γεγονότων. Σε κάθε περίπτωση τα μέλη αυτά δεν επιτρέπεται να είναι λιγότερα των τριών (3).

Σε κάθε περίπτωση, τα απομένοντα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ανεξάρτητα από τον αριθμό τους, μπορούν να προβούν σε σύγκληση γενικής συνέλευσης με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Πρόεδρό του ή τον αναπληρωτή του ή αν το ζητήσουν δύο (2) τουλάχιστον μέλη του, σύμφωνα με τις

διατάξεις των παρ. 4 και 5 του άρθρου 20 του Κ.Ν. 2190/20, και συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας κάθε φορά που ο Νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της εταιρείας το απαιτούν.

Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη, σύμφωνα με τις προϋποθέσεις των σχετικών αποφάσεων του Υπουργού Ανάπτυξης. Στην περίπτωση αυτή η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 του Καταστατικού, αναφορικά με την αντιπροσώπευση, την απαρτία και την πλειοψηφία ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που απουσιάζει μπορεί να αντιπροσωπεύεται από άλλο σύμβουλο. Κάθε σύμβουλος μπορεί να αντιπροσωπεύει ένα μόνο σύμβουλο που απουσιάζει.

2. Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα, όταν παραβρίσκονται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ουδέποτε όμως ο αριθμός των παρόντων συμβούλων μπορεί να είναι μικρότερος των τριών.

3. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται με απόλυτη πλειοψηφία των συμβούλων που είναι παρόντες υπολογιζόμενων και εκείνων που αντιπροσωπεύονται.

Το άρθρο 25 του Καταστατικού ορίζει ότι για τις συζητήσεις και τις αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου τηρούνται πρακτικά, ενώ αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου επικυρώνονται από τον Πρόεδρο αυτού ή τον αναπληρωτή του, ο οποίος σύμφωνα με σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει οριστεί ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το άρθρο 27 του Καταστατικού ορίζει ότι απαγορεύεται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στους Διευθύνοντες Συμβούλους της Εταιρείας, καθώς και στους διευθυντές αυτής, να ενεργούν κατ΄επάγγελμα, χωρίς άδεια της Γενικής Συνελεύσεως, για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις που υπάγονται σε κάποιον από τους σκοπούς που επιδιώκει η Εταιρεία ή να μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι σε Εταιρείες, που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Επίσης, τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν θα πρέπει να συμμετέχουν σε διοικητικά συμβούλια περισσοτέρων των πέντε (5) εταιρειών, των οποίων οι μετοχές είναι διαπραγματεύσιμες σε χρηματιστήρια οργανωμένων αγορών.

Σημειώνεται ότι οι κανόνες που προβλέπουν τα άρθρα 19 και 22 του Καταστατικού της Εταιρείας για την εκλογή και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά τον Ν. 3604/2007 με την εξαίρεση ότι σύμφωνα με το άρθρο 19 του Ν. 2190/1920, η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν δύναται να υπερβαίνει τα έξι έτη, ενώ σύμφωνα με το άρθρο 19 του Καταστατικού της Εταιρείας η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δεν μπορεί να υπερβεί τα πέντε έτη. Σημειώνεται περαιτέρω ότι οι κανόνες των άρθρων 14 και 15 που προβλέπει το Καταστατικό της Εταιρείας αναφορικά, αφενός, με την απλή απαρτία και πλειοψηφία και αφετέρου, με την εξαιρετική απαρτία και πλειοψηφία για τη λήψη των αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει μετά τον Ν. 3604/2007, με την εξαίρεση ότι από τον συνδυασμό των άρθρων 29 και 31 του Ν. 2190/1920, συνάγεται ότι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης οι οποίες αφορούν σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου η οποία γίνεται σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 16 του Ν. 2190/1920, και σε αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου οι οποίες επιβάλλονται από τον νόμο ή γίνονται με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών, λαμβάνονται με απλή απαρτία και απλή πλειοψηφία. Σε περίπτωση που το καταστατικό προβλέπει μεγαλύτερο ποσοστό απαρτίας και πλειοψηφίας, τα ποσοστά αυτά δεν μπορούν να ταυτίζονται ή να είναι μεγαλύτερα της εξαιρετικής απαρτίας ή εξαιρετικής πλειοψηφίας που τάσσει ο Ν. 2190/1920. Εν προκειμένω, από το άρθρο 15 του Καταστατικού, φαίνεται να προκύπτει ότι για κάθε αύξηση κεφαλαίου και για κάθε μείωση κεφαλαίου, συμπεριλαμβανομένων των ανωτέρω αναφερόμενων, απαιτούνται ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας που ταυτίζονται με τα ποσοστά εξαιρετικής απαρτίας και πλειοψηφίας.

3.11.2 Επιτροπές της Εκδότριας

Α) Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή)

Η Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) (εφεξής η «Επιτροπή»), σύμφωνα με τον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και τον Κανονισμό Λειτουργίας της, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 3.11.2009 απόφαση της Επιτροπής και τροποποιήθηκε στη συνέχεια δυνάμει της από 11.05.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν σχετικής εισήγησης της Επιτροπής, αναφέρεται μέσω του Προέδρου της στο Διοικητικό Συμβούλιο συντάσσοντας τακτικές ή έκτακτες αναφορές και βρίσκεται σε διαρκή συνεργασία με τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας. Συνεδριάζει τουλάχιστον 4 φορές ετησίως και βασικές αρμοδιότητές της αποτελούν η παρακολούθηση του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, όπου συμπεριλαμβάνεται η παροχή γενικών κατευθύνσεων προς τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου όσον αφορά στο πλαίσιο εργασίας και τις δραστηριότητες που θα ελεγχθούν, η εξέταση των δραστηριοτήτων της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου, με σκοπό να αξιολογήσει την αποτελεσματικότητά της, η ενημέρωσή της σε τακτική βάση για την πορεία των εργασιών της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου και η επιβεβαίωση ότι σημαντικά προβλήματα και αδυναμίες που έχουν εντοπιστεί, καθώς επίσης και οι σχετικές εισηγήσεις, έχουν κοινοποιηθεί και συζητηθεί έγκαιρα με τη Διοίκηση, η οποία έχει λάβει τις απαραίτητες διορθωτικές ενέργειες. Επιπλέον η Επιτροπή δικαιούται όποτε το κρίνει απαραίτητο να αναζητά από τη Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου ή τρίτους, πληροφορίες που θεωρεί απαραίτητες για την ορθή άσκηση του έργου της.

Σύνθεση

Η Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη, τα οποία στην πλειονότητά τους πρέπει να είναι ανεξάρτητα κατά την έννοια των διατάξεων του ν. 3016/2002, όπως ισχύει, και αποτελεί είτε ανεξάρτητη επιτροπή, είτε επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Ειδικότερα, η Επιτροπή απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου και από μέλη που εκλέγονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και είναι ανεξάρτητος από την Εταιρεία. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής, η θητεία των μελών της είναι ανάλογη με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός αν άλλως αποφασιστεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ή του κατ' εξουσιοδότηση της τελευταίας Διοικητικού Συμβουλίου, και η Επιτροπή δύναται να εκλέγει γραμματέα για την τήρηση των πρακτικών των συνεδριάσεών της. Απαγορεύονται στα μέλη και στον γραμματέα της Επιτροπής οι εξωεταιρικές δραστηριότητες, οι οποίες θα μπορούσαν να παρεμποδίσουν την ανεξάρτητη λήψη αποφάσεων και να επιφέρουν σύγκρουση συμφερόντων. Σε κάθε μέλος της Επιτροπής παρέχεται κατάλληλη ενημέρωση, εκπαίδευση και αμοιβή σε σχέση με τον χρόνο απασχόλησής του.

Τα μέλη της Επιτροπής εξελέγησαν κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 18.06.2014 και σήμερα απαρτίζεται από τρία μέλη, εκ των οποίων δύο είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 και τις διατάξεις περί ανεξαρτησίας του Ν. 3016/2002. Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής, όπως αυτή διαμορφώθηκε μετά από την από 01.06.2017 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας αναφορικά με την αντικατάσταση ενός μέλους της με ένα νέο μέλος και την από 01.06.2017 απόφαση της Επιτροπής αναφορικά με τη συγκρότησή της σε σώμα, έχει ως εξής :

1. Απόστολος Γεωργιάδης, Πρόεδρος
2. Κωνσταντίνος Κοτσιλίνης, Μέλος
3. Χρήστος Ζερεφός, Μέλος

Δικαιοδοσίες - Αρμοδιότητες

Η Επιτροπή έχει, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες αρμοδιότητες, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της:

• Ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγεί πώς συνέβαλε ο υποχρεωτικός έλεγχος στην ακεραιότητά της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και ποιος ήταν ο ρόλος της Επιτροπής στην εν λόγω διαδικασία. Ειδικότερα η Επιτροπή παρακολουθεί τη διαδικασία και τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλοντας σχετική αναφορά για τα θέματα που προέκυψαν από τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου επεξηγώντας αναλυτικά:

α) Τη συμβολή του υποχρεωτικού ελέγχου στην ποιότητα και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή στην ακρίβεια, πληρότητα και ορθότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών γνωστοποιήσεων, που εγκρίνει το Διοικητικό Συμβούλιο και δημοσιοποιείται και

β) Τον ρόλο της Επιτροπής στην υπό (α) ανωτέρω διαδικασία, δηλαδή καταγραφή των ενεργειών που προέβη η Επιτροπή κατά τη διαδικασία διεξαγωγής του υποχρεωτικού ελέγχου.

Στο πλαίσιο της ανωτέρω ενημέρωσης του Διοικητικού Συμβουλίου η Επιτροπή λαμβάνει υπόψη της το περιεχόμενο της συμπληρωματικής έκθεσης, την οποία ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής της υποβάλει και η οποία περιέχει τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου που διενεργήθηκε και πληροί τουλάχιστον τις συγκεκριμένες απαιτήσεις σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014.

• Παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλισης της ακεραιότητάς της. Ειδικότερα, η Επιτροπή παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί τη διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή τους μηχανισμούς και τα συστήματα παραγωγής, τη ροή και τη διάχυση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παράγουν οι εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας. Στις παραπάνω ενέργειες της Επιτροπής περιλαμβάνεται και η λοιπή δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση με οποιοδήποτε τρόπο (π.χ χρηματιστηριακές ανακοινώσεις, δελτία τύπου) σε σχέση με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

• Παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της επιχείρησης και, κατά περίπτωση, του τμήματος εσωτερικού ελέγχου της, όσον αφορά στη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της τελευταίας. Ειδικότερα, η Επιτροπή παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συνόλου των πολιτικών, διαδικασιών και δικλείδων ασφαλείας της Εταιρείας αναφορικά αφενός με το σύστημα του εσωτερικού ελέγχου και αφετέρου με την εκτίμηση και τη διαχείριση κινδύνων, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Ως προς τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η Επιτροπή παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία της Διεύθυνσης εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα καθώς και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και αξιολογεί το έργο, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία της. Επίσης, η Επιτροπή επισκοπεί τη δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση ως προς τον εσωτερικό έλεγχο και τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες της Εταιρείας, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλει προτάσεις βελτίωσης, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

• Παρακολουθεί τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών και ιδίως την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής σύμφωνα με την παράγραφο 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (ΕΕ) με αριθμό 537/2014.

• Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) με αριθμό 537/2014 και

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

Ο Κανονισμός της Επιτροπής βρίσκεται αναρτημένος στον ιστότοπο της Εταιρείας, και συγκεκριμένα στην ηλεκτρονική διεύθυνση

http://www.mytilineos.gr/Uploads/YPOXREA/Audit_Committee_Charter_11052017.pdf.

Β) Επιτροπή Αμοιβών

Η Επιτροπή Αμοιβών, αν και έχει συσταθεί, μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει ξεκινήσει τις εργασίες της (βλ. ενότητα 3.11.4 «Εταιρική Διακυβέρνηση» παρ. vi) «Επίπεδο & Διάρθρωση Αμοιβών»). Η Επιτροπή Αμοιβών ορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας και αποτελείται από τρία μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων, τουλάχιστον ένα είναι υποχρεωτικά εκτελεστικό.

Στις βασικές της αρμοδιότητες περιλαμβάνονται η αποκλειστική της ενασχόληση με θέματα στελέχωσης, αμοιβών, κινήτρων σε επίπεδο ανώτερων στελεχών της Εταιρείας και των θυγατρικών της, καθώς και οι εισηγήσεις της για τις αμοιβές των ως άνω στελεχών, προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίζει αιτιολογημένα επί των σχετικών εισηγήσεων. Επίσης, η Επιτροπή Αμοιβών εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για την εφαρμογή συστημάτων αμοιβών και παροχών των ανώτερων στελεχών, επί οργανωτικών μεταβολών οργανωτικές μεταβολές των ανώτερων στελεχών, επί αιτιολογημένων προτάσεων για αντικατάσταση μελών Διοικητικού Συμβουλίου, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο, και εισηγείται επί των αμοιβών αυτών.

Επιπλέον, προτείνει πιθανές αλλαγές στελεχών του οργανογράμματος της Εταιρείας προς το Διοικητικό Συμβούλιο, προτείνει αιτιολογημένα προς το Διοικητικό Συμβούλιο Συστήματα Αξιολόγησης της επίδοσης των ανώτερων στελεχών, μέτρα για την επαγγελματική εξέλιξη των στελεχών, ενώ εποπτεύει τη διαδικασία της απρόσκοπτης στελέχωσης των καίριων θέσεων της Εταιρείας. Περαιτέρω, η Επιτροπή Αμοιβών είναι επιφορτισμένη να προτείνει τις αρχές που διέπουν την πολιτική ανάπτυξης ανθρωπίνων πόρων της Εταιρείας. Τέλος, συντάσσει έκθεση πεπραγμένων, απευθυνόμενη στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, στα πλαίσια λήψης εγκρίσεων, κατά άρθρα 23α και 24 του κ.ν.2190/1920.

Συνεδριάζει σε τακτική βάση ή κατά περίπτωση ιδίως όταν επίκειται πρόσληψη ή απόλυση στελέχους που αναφέρεται απευθείας στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στελεχών που αναφέρονται στους Γενικούς Διευθυντές και Διευθυντές ή και σε κάθε άλλη περίπτωση που κρίνεται σκόπιμη. Υποβάλλει κατά περίπτωση σχετικές εισηγήσεις για θέματα που άπτονται των καθηκόντων και δραστηριοτήτων της προς το Διοικητικό Συμβούλιο, προκειμένου το Διοικητικό Συμβούλιο να αποφασίζει σχετικώς. Η Επιτροπή Αμοιβών, όπως ορίστηκε με την από 26.03.2008 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και όπως επανακαθορίστηκε η σύνθεσή της στη συνέχεια δυνάμει της από 11.05.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω αποχώρησης δύο εκ των αρχικών μελών της από το Διοικητικό Συμβούλιο, αποτελείται σήμερα από τα εξής μέλη:

1. Ευάγγελο Μυτιληναίο, Πρόεδρος
2. Σοφία Δασκαλάκη, Μέλος
3. Χρήστο Ζερεφό, Μέλος

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

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

3.11.4 Εταιρική Διακυβέρνηση

Σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με το καθεστώς Εταιρικής Διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα για τις εισηγμένες εταιρείες, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του ν. 3016/2002, του ν. 3873/2010, του ν. 4449/2017 και της απόφασης 5/204/14.11.2000 , όπως ισχύουν.

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία ακολουθεί τις πολιτικές και πρακτικές που υιοθετούνται από τον «Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης για τις Εισηγμένες Εταιρείες» (εφεξής ο «Κώδικας») του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), τον οποίο εφαρμόζει σήμερα, όπως διαμορφώθηκε μετά την αναθεώρησή του τον Οκτώβριο του 2013 και βρίσκεται αναρτημένος στην οικεία ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών http://www.helex.com/el/web/guest/esed, καθώς και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στη διεύθυνση: www.mytilineos.gr/el-gr/codes-and-policies/of-mytilineos-group#tab-corporate-governance-code.

Η υιοθέτηση και εφαρμογή από την Εταιρεία του Κώδικα έχει σαν συνέπεια την εφαρμογή πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, επιπλέον εκείνων που προβλέπονται από τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920 και του νόμου 3016/2002, όπως έχουν αναθεωρηθεί και ισχύουν.

Σύμφωνα τέλος με δήλωση της Εταιρείας, οι πρακτικές της Εταιρείας, όπως εφαρμόζονται σύμφωνα με το Καταστατικό της, τον Εσωτερικό Κανονισμό της και τον Κώδικα Δεοντολογίας της, αποκλίνουν από τις ειδικές πρακτικές του Κώδικα στα εξής σημεία:

i) Μέγεθος και σύνθεση Δ.Σ.

Απόκλιση από το άρθρο 2.8 που αφορά στην έλλειψη πολιτικής ποικιλομορφίας ως προς τη σύνθεση τόσο του ΔΣ της όσο και των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας.

Επεξήγηση: Μέχρι σήμερα η Εταιρεία αν και λαμβάνει υπόψη της το θέμα της ποικιλομορφίας, βάση της οποίας οι όποιες προσλήψεις ανώτερων ή ανώτατων στελεχών καθώς και οι διορισμοί μελών Διοικητικού Συμβουλίου βασίζονται μόνο σε αμερόληπτα κριτήρια και δεν συνδέονται με οποιαδήποτε μορφή διακρίσεων, δεν έχει καταρτίσει ακόμα επίσημη πολιτική. Στο πλαίσιο της συγκριμένης δήλωσης αναφέρονται σχετικοί δείκτες αναλογίας φύλλου και ηλικίας τόσο στα όργανα διακυβέρνησης του Ομίλου όσο και σε στελεχιακό και διοικητικό επίπεδο. Η Εταιρεία μέχρι το πρώτο εξάμηνο του 2018 προτίθεται να προσαρμοστεί στην συγκεκριμένη πρακτική εντάσσοντας συγκεκριμένη πολιτική στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της.

ii) Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου Δ.Σ

Απόκλιση από το άρθρο 3.3 που αφορά στη μη ύπαρξη Ανεξάρτητου Αντιπροέδρου στο Δ.Σ. της Εταιρείας εφόσον ισχύει το καθεστώς της δυαδικότητας του Προέδρου.

Επεξήγηση: Αν και ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας προβλέπει το διορισμό Ανεξάρτητου Αντιπροέδρου του ΔΣ, μέχρι σήμερα το Δ.Σ. της Εταιρείας δεν έχει διορίσει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο προερχόμενο από τα μέλη του αλλά εκτελεστικό Αντιπρόεδρο του οποίου η συμβολή και ο

ρόλος είναι εξέχουσας σημασίας για την αναπτυξιακή πορεία της Εταιρείας. Στο πλαίσιο των διαδικασιών της αναδιάρθρωσης της εταιρικής δομής, εντός του 2017, η Εταιρεία θα εξετάσει την υιοθέτηση της συγκεκριμένης πρακτικής.

iii) Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ.

Απόκλιση από τα άρθρα 1.2, 5.3, 5.4, 5.5, 5.6, 5,7 & 5.8 που αφορούν στις ειδικές πρακτικές της ενότητας «Ανάδειξη υποψήφιων μελών του Δ.Σ.»

Επεξήγηση: Μέχρι σήμερα, η Εταιρεία δεν διαθέτει επιτροπή ανάδειξης υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Εντούτοις, η υφιστάμενη διαδικασία επιλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου χαρακτηρίζεται από αυστηρά κριτήρια επιλογής στα οποία συμπεριλαμβάνονται μεταξύ άλλων η απαραίτητη τεχνογνωσία, η επιστημονική και επαγγελματική κατάρτιση η προϋπόθεση να είναι πρόσωπα εγνωσμένης εμπειρίας και κύρους ώστε να εξασφαλίζεται με τη συμμετοχή τους η αποτελεσματικότερη λειτουργία του Συμβουλίου. Στο πλαίσιο των διαδικασιών της αναδιάρθρωσης της εταιρικής δομής, εντός του 2017, η Εταιρεία θα αξιολογήσει εκ νέου την εφαρμογή της συγκεκριμένης πρακτικής.

iv) Λειτουργία του Δ.Σ.

Απόκλιση από το άρθρο 6.3: Αφορά στην αναφορά των καθηκόντων και στον καθορισμό της διαδικασίας διορισμού και ανάκλησής του εταιρικού Γραμματέα.

Επεξήγηση: Τα καθήκοντα του εταιρικού Γραμματέα αφορούν στην υποστήριξη και τον συντονισμό της οργάνωσης των Γενικών Συνελεύσεων ενώ είναι επιφορτισμένος με την τήρηση των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου. Παράλληλα ο απαραίτητος συντονισμός και η απαιτούμενη επικοινωνία των μετόχων με το ΔΣ υλοποιείται από το τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων στο πλαίσιο της τήρησης των σχετικών προβλέψεων από το νομικό πλαίσιο, με στόχο την ανάπτυξη των σχέσεων με την επενδυτική κοινότητα. Ο Εταιρικός Γραμματέας διορίζεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Εν όψει της ανάδειξης του νέου Διοικητικού Συμβουλίου το 2017 η Εταιρεία προτίθεται να αξιολογήσει το ρόλο και τις αρμοδιότητες του εταιρικού Γραμματέα σύμφωνα με τις πρακτικές του Κώδικα.

Απόκλιση από τα άρθρα 6.8 & 6.9 που αφορούν στο δικαίωμα του ΔΣ για χρήση ανεξάρτητων συμβούλων με δαπάνες της εταιρείας καθώς και για την παροχή επαρκών πόρων στις επιτροπές του ΔΣ για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους και την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων.

Επεξήγηση: Αν και οι συγκεκριμένες πρακτικές δεν αναφέρονται στις αρμοδιότητες του Δ.Σ., η υποστήριξη του ίδιου όσο και των επιτροπών του, για την εκπλήρωση των καθηκόντων και του έργου τους, υλοποιείται με την διάθεση πόρων το ύψος των οποίων εγκρίνεται εκτάκτως από το Δ.Σ. για την προώθηση συγκεκριμένων ζητημάτων ανάλογα με τις εκάστοτε εταιρικές ανάγκες.

v) Αξιολόγηση του Δ.Σ.

Απόκλιση από το άρθρο 7.2 που αφορά στην περιοδική συνάντηση των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., χωρίς παρουσία των εκτελεστικών, με σκοπό την αξιολόγηση επίδοσης & καθορισμό αμοιβής των τελευταίων στην εφαρμογή της διαδικασίας Αξιολόγησης του ΔΣ.

Επεξήγηση: Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης της δομής του Ομίλου η Εταιρεία θα διερευνήσει εκ νέου την προσαρμογή της στην εν λόγω ειδική πρακτική.

vi) Επίπεδο & Διάρθρωση αμοιβών

Απόκλιση από τα άρθρα 1.6, 1.8 & 1.9 που αφορούν στη σύνθεση και τη λειτουργία της Επιτροπής Αμοιβών της Εταιρείας.

Επεξήγηση: Μέχρι σήμερα η υφιστάμενη Επιτροπή Αμοιβών δεν έχει λειτουργήσει και κατά συνέπεια δεν υπάρχουν στοιχεία για τη συχνότητα των συνεδριάσεών της και για άλλα θέματα που αφορούν στη

λειτουργία της. Οι αμοιβές του Προέδρου και των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση μετόχων και δημοσιοποιούνται συνολικά στις οικονομικές καταστάσεις. Στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης της δομής του Ομίλου η Εταιρεία προτίθεται να προσαρμοστεί με την εν λόγω ειδική πρακτική μέχρι το τέλος του 2018.

vii) Επικοινωνία με τους Μετόχους

Απόκλιση από το άρθρο 1.1 που σχετίζεται με την αναφορά, στις αρμοδιότητες του Προέδρου και του ανεξάρτητου Αντιπροέδρου (αν υπάρχει) σχετικά με τη διαθεσιμότητα τους για συναντήσεις με μετόχους για συζητήσεις επί θεμάτων διακυβέρνησης της εταιρείας.

Επεξήγηση: Η Εταιρεία αναγνωρίζει τη σημασία της ανάπτυξης της μακροχρόνιας σχέσης με τους μετόχους και το ευρύτερο επενδυτικό κοινό στη διατήρηση και την ανάπτυξη της αξιοπιστίας της. Αν και στις αρμοδιότητες του Προέδρου δεν αναφέρεται ρητά διαθεσιμότητα του για συναντήσεις με τους μετόχους για θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης, εντούτοις αυτό υλοποιείται στην πράξη μέσω της συμμετοχής του σε διάφορους τρόπους σύμπραξης όπως: οι έκτακτες και τακτικές συνελεύσεις μετόχων, η ετήσια παρουσίαση στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών, οι τηλεδιασκέψεις στο πλαίσιο των παρουσιάσεων των οικονομικών αποτελεσμάτων, οι προσωπικές συναντήσεις ή συναντήσεις με μετόχους στο πλαίσιο σημαντικών συνεδρίων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ωστόσο, η Εταιρεία πρόκειται να αξιολογήσει εκ νέου την προσαρμογή της με την συγκεκριμένη πρακτική κυρίως σε ότι αφορά ειδικότερα τις συναντήσεις του Προέδρου με τους μετόχους με αντικείμενο τα θέματα της εταιρικής διακυβέρνησης.

viii) Γενική Συνέλευση Μετόχων

Απόκλιση από το άρθρο 1.2: Σχετίζεται με την έλλειψη διάθεσης αποτελεσματικών και ανέξοδων τρόπων ψηφοφορίας, συμπεριλαμβανομένης της ηλεκτρονικής ψήφου, όπου είναι δυνατόν, και της ψήφου δι' αλληλογραφίας.

Επεξήγηση: Στο Καταστατικό της Εταιρείας προβλέπεται η δυνατότητα εξ αποστάσεως συμμετοχής στη ψηφοφορία κατά τη γενική συνέλευση των μετόχων είτε με την άσκηση δικαιώματος ψήφου με ηλεκτρονικά μέσα είτε με ψηφοφορία δια αλληλογραφίας (Μέρος ΙΙ. Άρθρο 1.2.). Ωστόσο, η Εταιρεία αναμένει την έκδοση των σχετικών υπουργικών αποφάσεων προκειμένου να εισάγει σχετική διαδικασία αναφορικά με τις τεχνικές προδιαγραφές για την ασφάλεια της ηλεκτρονικής ψηφοφορίας.

Σημειώνεται ότι οι εν λόγω αποκλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, αναφέρονται και αιτιολογούνται στην ετήσια έκθεση της Εταιρείας και συγκεκριμένα στην ενότητα που αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Περαιτέρω, η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 20.07.2007 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και στη συνέχεια τροποποιήθηκε δυνάμει των από 7.11.2007, 28.03.2008, 26.03.2009, 2.11.2009, 17.11.2010, 27.03.2012 και 13.06.2017 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

3.11.4.1 Εσωτερικός Έλεγχος

Η Εταιρεία διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία είναι επιφορτισμένη με τη συνεχή παρακολούθηση της λειτουργίας της Εταιρείας, τον έλεγχο για την τήρηση της εταιρικής νομιμότητας, τη διαπίστωση και αναφορά συγκρούσεων συμφερόντων και έχει την ευθύνη να ενημερώνει εγγράφως, σε τακτά χρονικά διαστήματα, την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και το Διοικητικό Συμβούλιο για την εφαρμογή του κανονισμού εσωτερικής λειτουργίας της.

Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από εργαζόμενους πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Ο επικεφαλής του τμήματος εσωτερικού ελέγχου διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, αναφέρεται σε αυτό και είναι πρόσωπο με επαρκή προσόντα και εμπειρία.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε άλλη υπηρεσιακή μονάδα της Εταιρείας και εποπτεύονται από την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή). Η Εταιρεία ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της Εταιρείας. Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συνεργάζονται και παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση της άσκησης κατάλληλου και αποδοτικού εσωτερικού ελέγχου. Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής
- Αναφέρει στην Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της τελευταίας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της
- Ελέγχει τις σχέσεις και τις συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, καθώς και τις σχέσεις της Εταιρείας με τις εταιρείες στο κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν σε ποσοστό τουλάχιστον 10% μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή μέτοχοί της, με ποσοστό τουλάχιστον 10%
- Ελέγχει την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το χρηματιστήριο.
- Ελέγχει την νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της Διοικήσεως αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας
- Οι εσωτερικοί ελεγκτές ενημερώνουν εγγράφως μια φορά τουλάχιστον το τρίμηνο την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και το Διοικητικό Συμβούλιο για τον διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και παρίστανται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων
- Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από εποπτικές αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν

Η οργάνωση της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου περιγράφεται στον Κανονισμό και στο Εγχειρίδιο Λειτουργίας της Διεύθυνσης που περιλαμβάνει το ρόλο, την αποστολή της και την μεθοδολογία ελέγχου (αξιολόγηση κινδύνων και κατάρτιση πλάνου ελέγχου, επιλογή δείγματος, τεκμηρίωση ελεγκτικής εργασίας, επεξεργασία και κοινοποίηση αποτελεσμάτων κλπ.). Ο Εσωτερικός Κανονισμός και το Εγχειρίδιο Λειτουργίας της υπηρεσίας ενσωματώνει τις εμπειρίες που προκύπτουν από την εκτέλεση των ελεγκτικών εργασιών. Το έργο της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου εποπτεύεται από την Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή).

Σύμφωνα με την από 12.10.2006 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, Διευθυντής της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας ορίστηκε ο κ. Αντώνης Παπαγεωργίου.

3.11.4.2 Εταιρικές Ανακοινώσεις – Εξυπηρέτηση Μετόχων/ Ομολογιούχων

Εταιρικές Ανακοινώσεις– Εξυπηρέτηση Μετόχων

Σύμφωνα με τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, βασικός στόχος της Διεύθυνσης Group Corporate Affairs είναι η διαμόρφωση της στρατηγικής των εταιρειών του Ομίλου στους τομείς της επικοινωνίας και των σχέσεων με επενδυτές, της οποίας το έργο υλοποιείται μέσω των οικείων διευθύνσεων των επενδυτικών σχέσεων και της επικοινωνίας αντίστοιχα. Σύμφωνα περαιτέρω με τον εν λόγω Κανονισμό, η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων βρίσκεται σε άμεση επικοινωνία με τη Διεύθυνση Επικοινωνίας, τη Γενική Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και συνεργάζεται με τις λοιπές Γενικές Διευθύνσεις και Διευθύνσεις, προκειμένου να έχει τη δυνατότητα της έγκαιρης και άμεσης άντλησης πληροφόρησης για την ενημέρωση του επενδυτικού κοινού.

Υπηρεσίες Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων προγραμματίζει και πραγματοποιεί όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την έγκαιρη και σωστή ενημέρωση και εξυπηρέτηση των μετόχων όλων των εταιρειών του Ομίλου, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες από το ρυθμιστικό πλαίσιο διατάξεις εξασφαλίζοντας την ορθή, άμεση και ισότιμη πληροφόρηση και την εξυπηρέτησή τους σχετικά με την άσκηση των δικαιωμάτων τους. Ταυτόχρονα, έχει την ευθύνη παρακολούθησης των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α.

3.12 Κύριοι Μέτοχοι

Κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 08.06.2017, είναι οι ακόλουθοι:

Μετοχική Σύνθεση Εταιρείας		
Μέτοχοι	**Αριθμός Μετοχών**	**% Συμμετοχής**
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΙΩΑΝΝΗΣ	19.201.219	16,42%
ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ	18.718.330	16,01%
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	7.145.168	6,11%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ <5%	71.851.145	61,46%
Σύνολο	**116.915.862**	**100,00%**

Πηγή: Μετοχολόγιο της 08.06.2017.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν του κ. Μυτιληναίου Ιωάννη, του κ. Μυτιληναίου Ευάγγελου και της εταιρείας FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Ειδικότερα, ο κ. Μυτιληναίος Ιωάννης κατέχει ποσοστό 16,42% των δικαιωμάτων ψήφου και ο κ. Μυτιληναίος Ευάγγελος κατέχει ποσοστό 16,01% των δικαιωμάτων ψήφου.

Η FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED με την από 18.10.2013 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του ν. 3556/2007 ενημέρωσε την Εταιρεία ότι το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατέχει στην Εταιρεία, ξεπέρασε το 5% και ανήλθε σε 5,02%. Σύμφωνα με την ίδια γνωστοποίηση τα δικαιώματα ψήφου της FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED στις 18.10.2013 κατέχονταν έμμεσα, μέσω επιχειρήσεων ελεγχομένων από αυτήν, οι οποίες κατείχαν άμεσα δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία και συγκεκριμένα:

Εταιρείες ομίλου Fairfax Financial Holdings Limited	**Αριθμός Δικαιωμάτων Ψήφου**	**% δικαιωμάτων ψήφου**
CRC Reinsurance Limited	1.237.681	1,06%
Northbridge Commercial Insurance	231.529	0,20%
Federated Insurance Company of Canada	147.779	0,13%
Northbridge Indemnity Insurance Corporation	904.162	0,77%
Northbridge General Insurance Corporation	1.930.865	1,65%
Northbridge Personal Insurance Corporation	140.766	0,12%
Odyssey Reinsurance Company	1.279.601	1,09%

Πηγή: Εταιρεία.

Επισημαίνεται ότι κάθε μία από τις i) CRC Reinsurance Limited, ii) Northbridge Commercial Insurance Corporation, iii) Federated Insurance Company of Canada, iv) Northbridge Indemnity Insurance Corporation, v) Northbridge General Insurance Corporation, vi) Northbridge Personal Insurance Corporation και vii) Odyssey Reinsurance Company κατέχεται 100%, άμεσα ή έμμεσα, από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED και ειδικότερα:

1. Η CRC Reinsurance Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,

2. Η Northbridge Commercial Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation,

3. Η Northbridge Financial Corporation κατέχεται σε ποσοστό 20,72% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED, 23,3% από την 1874617 Ontario Limited, 8,96% από την 1874616 Ontario Limited, 16,42% από την 1823671 Ontario Limited 29,9% από την FFHL Group Ltd και 0,7% από την Northbridge Share Option 1 Corp.

4. Η 1874617 Ontario Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,

5. Η 1874616 Ontario Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,

6. Η 1823671 Ontario Limited κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,

7. Η FFHL Group Ltd. κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,

8. Η Northbridge Share Option 1 Corp. κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,

9. Η Federated Insurance Company of Canada κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation (ίδε 3 ανωτέρω),

10. Η Northbridge Indemnity Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation (βλ. 3 ανωτέρω),

11. Η Northbridge General Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge Financial Corporation (βλ. 3 ανωτέρω),

12. Η Northbridge Personal Insurance Corporation κατέχεται 100% από την Northbridge General Insurance Corporation (βλ. 11 ανωτέρω),

13. Η Odyssey Reinsurance Company κατέχεται 100% από την Odyssey Re Holdings Corp.,

14. Η Odyssey Re Holdings Corp. κατέχεται σε ποσοστό 9,3% από την TIG Insurance Company, 37,59% από την TIG Insurance Group, Inc., 12,15% από την ORH Holdings Inc., 32,43% από την Fairfax (US) Inc. και 8,53% από την United States Fire Insurance Company,

15. Η TIG Insurance Company κατέχεται 100% από την TIG Insurance Group, Inc.,

16. Η TIG Insurance Group, Inc. κατέχεται 100% από την TIG Holdings, Inc.,

17. Η TIG Holdings, Inc. κατέχεται 100% από την Fairfax (US) Inc.,

18. Η Fairfax (US) Inc. κατέχεται 100% από την FFHL Group Ltd.,

19. Η FFFHL Group Ltd κατέχεται 100% από την FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LIMITED,

20. Η ORH Holdings Inc. κατέχεται 100% από την Fairfax (US) Inc. (βλ. 18 ανωτέρω),

21. Η United States Fire Insurance Company κατέχεται 100% από την Crum & Forster Holdings Corp., και

22. Η Crum & Forster Holdings Corp. κατέχεται 100% από την Fairfax (US) Inc. (βλ. 18 ανωτέρω)

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

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.

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

3.13.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2015 και 2016

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

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2015 και 2016 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.3.3 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 22.03.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 11.05.2016. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 27.03.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 01.06.2016.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας http://www.mytilineos.gr/el-gr/financial-results/download-files.

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2015 και 2016 παρατίθενται στην ενότητα 3.9 «Οργανωτική Διάρθρωση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 όπως αυτά παρουσιάστηκαν, αναταξινομημένα, ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

Αναταξινόμηση ταμειακών ροών για τη χρήση 2015

Στις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες του Ομίλου και συγκεκριμένα στη γραμμή «Λοιπά», περιλαμβάνεται η μεταβολή του λογαριασμού δεσμευμένων καταθέσεων, ήτοι καταθέσεων που έχουν δεσμευθεί για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης.

Σημειώνεται ότι μέχρι και τη χρήση 2015, ο Όμιλος περιελάμβανε την εν λόγω μεταβολή εντός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες και συγκεκριμένα στο κονδύλι «(Αύξηση)/ Μείωση Απαιτήσεων». Η Διοίκηση εκτιμά ότι οι μεταβολή των δεσμευμένων λογαριασμών (ήτοι μεταφορά αυτών από δεσμευμένα σε μη ταμειακά διαθέσιμα και αντιστρόφως) δεν αποτελεί μεταβολή του κεφαλαίου κίνησης και κατά συνέπεια θα πρέπει να παρουσιάζεται εκτός των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες. Στο πλαίσιο αυτό, στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2015, ποσό (€ 16.895) χιλ. μεταφέρθηκε από τις ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες προς τις ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες, για λόγους ορθότερης συγκριτικής παρουσίασης.

Εταιρικός Μετασχηματισμός

Σημειώνεται ότι ο Εταιρικός Μετασχηματισμός (βλ. σχετικά ενότητα 3.9.2 «Εταιρικός Μετασχηματισμός Ομίλου»), δεν έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβολή του ελέγχου της Εταιρείας (παρ.Β1 ΔΠΧΑ 3). Ως εκ τούτου, ο Εταιρικός Μετασχηματισμός θεωρείται ως συναλλαγή μεταξύ οντοτήτων υπό κοινό έλεγχο και εξαιρείται από το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος έχει επιλέξει να ακολουθηθεί η μέθοδος της συνένωσης συμφερόντων (“Pooling of interests”). Με βάση τον χειρισμό αυτό αθροίζονται οι Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, με τη χρήση των λογιστικών αξιών των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων χωρίς περαιτέρω υπολογισμό εύλογων αξιών.

Σε επίπεδο Ομίλου, η μοναδική μεταβολή που επέρχεται συνεπεία του Εταιρικού Μετασχηματισμού είναι η μετατροπή των μη ελεγχόντων μετόχων της ΜΕΤΚΑ σε μετόχους της νέας οντότητας.

Με βάση τη σχέση ανταλλαγής τα ίδια κεφάλαια και η κατάσταση των αποτελεσμάτων του Ομίλου στις 31.12.2016 διαμορφώνονται ως κάτωθι:

(ποσά σε χιλ.€)	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**	**Προσαρμογές που προκύπτουν λόγω της σχέσης ανταλλαγής**	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 (ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	113.643	-	113.643
Υπερ Το Άρτιο	210.195	-	210.195
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(4.073)	-	(4.073)
Λοιπά αποθεματικά	104.627	12.135	116.762
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(15.040)	(347)	(15.387)
Αποτελέσματα Εις Νέον	580.029	225.005	805.034
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	989.382	236.793	1.226.175
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	294.869	(236.793)	58.076
Ίδια Κεφάλαια	**1.284.251**	-	**1.284.251**

Πηγή: Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία και Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016.

(ποσά σε χιλ.€)	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**	**Προσαρμογές που προκύπτουν λόγω της σχέσης ανταλλαγής**	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	**61.240**	0	**61.240**
Κατανεμημένα σε:			
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	34.166	26.273	60.439
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	27.074	(26.273)	801
Σύνολο	**61.240**	0	**61.240**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία.

3.13.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2016**
Πωλήσεις	**1.382.873**	**1.246.086**
Κόστος Πωληθέντων	(1.156.353)	(1.045.684)
Μικτό κέρδος	**226.520**	**200.402**
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	36.038	41.060
Έξοδα διάθεσης	(3.596)	(10.982)
Έξοδα διοίκησης	(60.294)	(64.732)
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης	(139)	(137)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	(24.283)	(17.317)
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων	**174.247**	**148.294**
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	3.005	2.968
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	(64.598)	(59.860)
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(4.061)	(6.509)
Κέρδη/Ζημιές από συγγενείς επιχειρήσεις	197	383
Κέρδη προ φόρων	**108.791**	**85.276**
Φόρος εισοδήματος	(28.379)	(21.407)
Κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	**80.412**	**63.869**
Αποτέλεσμα περιόδου από διακοπείσες δραστηριότητες	(4.713)	(2.630)
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	**75.699**	**61.240**
Κατανεμημένα σε:		
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	*47.548*	*34.166*
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	*28.151*	*27.074*
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	*0,4067*	*0,2922*
Κέρδη ανά μετοχή	*0,4067*	*0,2922*

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

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

3.13.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας την 31.12.2015 και την 31.12.2016:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣΗ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	**31.12.2015**	**31.12.2016**
Στοιχεία Ενεργητικού		
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	1.070.375	1.073.255
Υπεραξία Επιχείρησης	209.313	209.313
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	239.506	243.034
Επενδύσεις Σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	-	-

Επενδύσεις Σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	13.201	23.242
Λοιπές επενδύσεις	100	100
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	83.350	102.012
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	2.253	169
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	220.092	200.268
	1.838.189	**1.851.395**
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Αποθέματα - Συνολική Αξία	239.276	257.409
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	470.014	590.578
Λοιπές Απαιτήσεις	149.988	209.706
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	1.077	959
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	491
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	200.859	197.884
	1.061.215	**1.257.025**
Στοιχεία Ενεργητικού	**2.899.404**	**3.108.420**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις		
Ίδια Κεφάλαια		
Μετοχικό Κεφάλαιο	113.643	113.643
Υπέρ Το Άρτιο	210.195	210.195
Αποθεματικά εύλογης αξίας	557	(4.073)
Λοιπά αποθεματικά	103.557	104.627
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(9.360)	(15.040)
Αποτελέσματα Εις Νέον	545.765	580.029
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	**964.358**	**989.382**
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	265.980	294.869
Ίδια Κεφάλαια	**1.230.338**	**1.284.251**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	404.278	428.650
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	-	2.948
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	170.062	191.141
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	18.734	18.583
Λοιπες Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	90.545	133.895
Προβλέψεις	14.791	13.913
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	**698.409**	**789.130**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	567.291	571.263
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	36.791	19.524
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	166.023	219.012
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην Επόμενη Χρήση	157.235	168.513
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	3.392	6.930
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	39.224	49.778
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	701	18
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	**970.656**	**1.035.039**
Σύνολο υποχρεώσεων	**1.669.066**	**1.824.169**
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις	**2.899.404**	**3.108.420**

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

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

3.13.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2016:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	**01.01-31.12.2015**	**01.01-31.12.2016**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	7.535	112.443
Καταβληθέντες τόκοι	(50.752)	(48.314)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	(20.824)	(14.281)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	**(64.041)**	**49.847**
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες δραστηριότητες	**(4.237)**	**(1.870)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες & διακοπείσες λειτουργικές δρ/τες	**(68.278)**	**47.977**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες & διακοπείσες επενδυτικές δρ/τες		
Αγορές ενσώματων παγίων	(41.539)	(82.609)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων	(3.342)	(8.146)
Πωλήσεις ενσώματων παγίων	282	1.326
Μερίσματα εισπραχθέντα	160	18
Αγορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	(108)	-
Αγορά χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(6.832)	(2.000)
Αγορά συγγενών επιχειρήσεων	(2.450)	(10.000)
Αγορά/Πώληση θυγατρικών (μείον χρηματικών διαθεσίμων θυγατρικής)	(2)	(358)
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση	-	5
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.660	-
Τόκοι που εισπράχθηκαν	1.825	1.608
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	599	3.383
Λοιπά	1	9
Εισπράξεις από επιστροφή κεφαλαίου θυγατρικής	-	-
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	**(46.745)**	**(96.764)**
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	**-**	**-**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες & διακοπείσες επενδυτικές δρ/τες	**(46.745)**	**(96.764)**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες & διακοπείσες χρηματοδοτικές δρ/τες		
Πληρωμή φόρου συγκέντρωσης	(3)	(3)
Μερίσματα πληρωθέντα	(13.787)	(3.109)

Δάνεια αναληφθέντα	295.593	292.471
Αποπληρωμή δανεισμού	(251.000)	(205.344)
Λοιπά	(16.895)	(41.073)
Επιστροοφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους	(11.702)	-
Καθαρές Ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**2.205**	**42.942**
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	**-**	**-**
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες & διακοπείσες χρηματοδοτικές δρ/τες	**2.205**	**42.942**
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	**(112.817)**	**(5.845)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	313.428	200.859
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	249	2.869
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**200.859**	**197.884**
Υπόλοιπο διαθεσίμων	**200.859**	**197.884**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	**200.859**	**197.884**

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

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

3.13.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση για τις χρήσεις 2015 και 2016:

	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ								
(ποσά σε € χιλ.)	**Μετοχικό κεφάλαιο**	**Διαφορά υπέρ το άρτιο**	**Αποθεματικά εύλογης αξίας**	**Λοιπά αποθεματικά**	**Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού**	**Αποτελέσματα Εις Νέον**	**Σύνολο**	**Μη ελέγχουσες συμμετοχές**	**Σύνολο**
Αναπροσαρμοσμένα Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2015, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ -βάσει δημοσίευσης-	**125.335**	**210.195**	**(263)**	**101.984**	**(28.375)**	**500.677**	**909.554**	**251.672**	**1.161.226**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων									
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	-	-	(12.988)	(12.988)
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	2.300	-	(2.304)	(4)	1	(3)
Μεταφορά Κεφαλαίων από Πώληση θυγατρικής	-	-	-	1	-	(140)	(139)	80	(59)
Αύξηση / (μείωση) μετοχικού κεφαλαίου	(11.692)	-	-	-	-	-	(11.692)	-	(11.692)
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	**(11.692)**	**-**	**-**	**2.301**	**-**	**(2.444)**	**(11.834)**	**(12.907)**	**(24.741)**
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	-	-	-	-	-	47.548	47.548	28.151	75.699
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:									
Συν/κές διαφορές από μετατροπή Οικ. Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	-	-	-	-	19.015	(16)	18.999	(1.039)	17.960
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	1.101	(770)	-	-	331	(134)	197
Αναβαλλόμενος Φόρος από αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημίες)	-	-	-	119	-	-	119	1	120
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημίες)	-	-	-	(767)	-	-	(767)	(3)	(770)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	(280)	688	-	-	407	240	647
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	**-**	**-**	**820**	**(729)**	**19.015**	**47.532**	**66.638**	**27.215**	**93.853**
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2015	**113.643**	**210.195**	**557**	**103.557**	**(9.360)**	**545.765**	**964.358**	**265.980**	**1.230.339**

Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2016, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ -βάσει δημοσίευσης-	**113.643**	**210.195**	**557**	**103.557**	**(9.360)**	**545.765**	**964.358**	**265.980**	**1.230.339**
Μεταβολή ιδίων κεφαλαίων									
Διανομή Μερισμάτων	-	-	-	-	-	(150)	(150)	(3.117)	(3.267)
Μεταφορά από αποθεματικά	-	-	-	856	-	62	918	-	918
Μεταβολή από Εξαγορά μεριδίου θυγατρικής	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Μεταβολή Κεφαλαίων από Πώληση θυγατρικής	-	-	-	-	-	91	92	-	92
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	**-**	**-**	**-**	**857**	**-**	**3**	**859**	**(3.117)**	**(2.258)**
Καθαρά Αποτελέσματα Περιόδου	-	-	-	-	-	34.166	34.166	27.074	61.240
Λοιπά συνολικά έσοδα χρήσης μετά φόρων:									
Συν/κές διαφορές από μετατροπή Οικ. Καταστάσεων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων	-	-	-	229	(5.680)	95	(5.356)	4.818	(538)
Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	(6.521)	352	-	-	(6.169)	166	(6.004)
Αναβαλλόμενος Φόρος από αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημίες)	-	-	-	154	-	-	154	1	155
Αναλογιστικά Κέρδη/(Ζημίες)	-	-	-	(419)	-	-	(419)	(5)	(424)
Αναβαλλόμενος Φόρος από Αντισταθμίσεις Ταμιακών Ροών	-	-	1.891	(102)	-	-	1.790	(49)	1.741
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	**-**	**-**	**4.630**	**214**	**(5.680)**	**34.261**	**24.165**	**32.006**	**56.170**
Υπόλοιπο τέλους 31/12/2016	**113.643**	**210.195**	**4.073**	**104.627**	**(15.040)**	**580.029**	**989.382**	**294.869**	**1.284.251**

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

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

3.13.2 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της χρήσης 2016 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πλην των κάτωθι:

- Στις 23.01.2017 η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΜΕΤΚΑ EGN, ανακοίνωσε την υπογραφή συμβολαίων για την ολοκληρωμένη μελέτη, προμήθεια και κατασκευή (EPC) σταθμών παραγωγής ενέργειας συνολικής ισχύος άνω των 75 MW και με αξία συμβολαίου άνω των €60 εκατ. Η μεγαλύτερη από τις νέες συμβάσεις υπογράφηκε με την Noriker Power Limited με στόχο τη δημιουργία μιας καινοτόμου ηλεκτροπαραγωγού μονάδας 20MW, συμπεριλαμβανομένης μιας μεγάλης εγκατάστασης αποθήκευσης ενέργειας σε συσσωρευτές, η οποία θα παρέχει υπηρεσίες ταχείας απόκρισης συχνότητας στο δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας του Ηνωμένου Βασιλείου. Οι εργασίες κατασκευής των προαναφερόμενων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας έχουν ολοκληρωθεί και έχουν ήδη τεθεί σε εμπορική λειτουργία.
- Στις 27.01.2017 η ΜΕΤΚΑ ανακοίνωσε συμφωνία με την αρμόδια αρχή ηλεκτρισμού της Λιβύης σχετικά με την ανάθεση σύμβασης σχεδιασμού, προμήθειας και κατασκευής (EPC) μιας νέας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Τομπρούκ της Λιβύης. Η υπογραφή της εν λόγω σύμβασης υπόκειται στην προηγούμενη έγκριση των αρμόδιων κρατικών αρχών της Λιβύης, ενώ η θέση της σε ισχύ θα τελεί υπό την πλήρωση συγκεκριμένων προϋποθέσεων. Το έργο, με συνολική ισχύ περίπου 660MW, θα περιλαμβάνει την προμήθεια και εγκατάσταση 4 αεριοστρόβιλων General Electric GT13E2 σε διάταξη ανοιχτού κύκλου, καθώς και όλου του σχετικού βοηθητικού εξοπλισμού και ενός υποσταθμού 220/66kV. Η συμβατική αξία για τη ΜΕΤΚΑ ανέρχεται στα $398 εκατ. Ο Όμιλος, διαθέτει ένα κρίσιμο μέγεθος στο χώρο των διεθνών θαλάσσιων μεταφορών, μέσω της μεταφοράς σημαντικών ποσοτήτων Α' και Β' Υλών, εξοπλισμού αλλά και τελικών προϊόντων, το οποίο ενδέχεται να αυξηθεί ουσιωδώς κατά τα επόμενα έτη. Αναγνωρίζοντας και συνεκτιμώντας τη χρονική συγκυρία χαμηλών τιμών, σε συνδυασμό με τις απαιτήσεις που τίθενται από τις τρέχουσες τεχνικές και περιβαλλοντικές προδιαγραφές στο χώρο της Ναυτιλίας, ο Όμιλος έχει ξεκινήσει πρόγραμμα επενδύσεων στον κλάδο αυτό με στόχο να αντισταθμίσει την έκθεσή του στις διεθνείς τιμές ναύλων ενισχύοντας ταυτόχρονα τη διεθνοποίηση των δραστηριοτήτων του.

  Με τις από 23.03.2017 αποφάσεις των Δ.Σ. τους, τις από 01.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ και τις από 06.06.2017 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo καθώς και τις Εκθέσεις Δ.Σ. της Εταιρείας και της ΜΕΤΚΑ επί της ανωτέρω συγχωνεύσεως σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.4.1.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με απορρόφηση των εταιρειών ΜΕΤΚΑ, ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo από την Εταιρεία.

  Ο εν λόγω Εταιρικός Μετασχηματισμός, δεν έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβολή του ελέγχου της Εταιρείας. Σε επίπεδο Ομίλου, η μοναδική μεταβολή που επέρχεται συνεπεία του Εταιρικού Μετασχηματισμού είναι η μετατροπή των μη ελεγχόντων μετόχων της ΜΕΤΚΑ σε μετόχους της νέας οντότητας.

  Με βάση τη σχέση ανταλλαγής τα ίδια κεφάλαια και η κατάσταση των αποτελεσμάτων του Ομίλου στις 31.12.2016 διαμορφώνονται ως κάτωθι:

(ποσά σε χιλ.€)	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**	**Προσαρμογές που προκύπτουν λόγω της σχέσης ανταλλαγής**	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 (ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	113.643	-	113.643
Υπερ Το Άρτιο	210.195	-	210.195
Αποθεματικά εύλογης αξίας	(4.073)	-	(4.073)
Λοιπά αποθεματικά	104.627	12.135	116.762
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	(15.040)	(347)	(15.387)
Αποτελέσματα Εις Νέον	580.029	225.005	805.034
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής	989.382	236.793	1.226.175
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	294.869	(236.793)	58.076
Ίδια Κεφάλαια	**1.284.251**	-	**1.284.251**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία

(ποσά σε χιλ.€)	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ (ΠΡΟ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ)**	**Προσαρμογές που προκύπτουν λόγω της σχέσης ανταλλαγής**	**ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ 31/12/2016 ΜΕΤΑ ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΗΣ**
Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	**61.240**	-	**61.240**
Κατανεμημένα σε:			
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	34.166	26.273	60.439
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	27.074	(26.273)	801
Σύνολο	**61.240**	-	**61.240**

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2016 και Επεξεργασμένα Στοιχεία από την Εταιρεία.

Σχετικά με τον Εταιρικό Μετασχηματισμό βλ. ενότητα 3.9.2 «Εταιρικός Μετασχηματισμός Ομίλου».

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

3.14 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Κατωτέρω παρατίθενται οι σημαντικότερες διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες των εταιρειών του Ομίλου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:

3.14.1 Δικαστικές Υποθέσεις Τρίτων κατά της Εταιρείας

3.14.1.1 Υποθέσεις για τις οποίες έχει γίνει Πρόβλεψη

I. Δικαστικές υποθέσεις των εταιρειών Protergia Thermo, KPOWER και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ με την εταιρεία «ΔΕΠΑ Α.Ε.»

1. Η ΔΕΠΑ αξιώνει από τις τρεις παραπάνω εταιρείες του Ομίλου:

1.1 Για το έτος 2014 για χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων (ρήτρα Take or Pay):

- Από την Protergia Thermo ποσό 1.331.609,06 €, πλέον τόκων.
- Από την KPOWER ποσό 1.539.312,97 €, πλέον τόκων.

1.2 Για χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION»:

- Από την Protergia Thermo ποσό 6.256.309,53 €, πλέον τόκων 535.892,89 €.
- Από την KPOWER ποσό 4.653.532,99 €, πλέον τόκων 371.990.65 €.
- Από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ποσό 7.245.689,86 €, πλέον τόκων 1.104.956,06 €.

2. Και οι τρεις εταιρείες αμφισβητούν την ύπαρξη των παραπάνω οφειλών τους. Ειδικότερα:

2.1 Η Protergia Thermo έχει ασκήσει την από 28.09.2016 και με αρ.22311/ZF αίτηση διαιτησίας κατά της ΔΕΠΑ ενώπιον του Διαιτητικού Δικαστηρίου του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC), με την οποία αξιώνει να αναγνωριστεί αφενός μεν ότι δεν οφείλει τα ποσά που αξιώνει η ΔΕΠΑ, αφετέρου δε ότι η εγγυητική επιστολή την οποία έχει καταθέσει στη ΔΕΠΑ δεν καλύπτει τις απαιτήσεις της ΔΕΠΑ από χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων και από χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION». Το Διαιτητικό Δικαστήριο έχει συγκροτηθεί και η διαιτητική διαδικασία βρίσκεται σε εξέλιξη.

2.2 Η KPOWER έχει ασκήσει την από 28.09.2016 και με αρ.22310/ZF αίτηση διαιτησίας κατά της ΔΕΠΑ ενώπιον του Διαιτητικού Δικαστηρίου του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC), με την οποία αξιώνει να αναγνωριστεί αφενός μεν ότι δεν οφείλει τα ποσά που αξιώνει η ΔΕΠΑ, αφετέρου δε ότι η εγγυητική επιστολή την οποία έχει καταθέσει στη ΔΕΠΑ δεν καλύπτει τις απαιτήσεις της ΔΕΠΑ από χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων και από χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION». Το Διαιτητικό Δικαστήριο έχει συγκροτηθεί και η διαιτητική διαδικασία βρίσκεται σε εξέλιξη.

2.3 Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ προτίθεται να ασκήσει και αυτή αίτηση διαιτησίας κατά της ΔΕΠΑ ενώπιον του Διαιτητικού Δικαστηρίου του Διεθνούς Εμπορικού Επιμελητηρίου (ICC).

3. Οι λόγοι, για τους οποίους αποκρούουν οι τρεις εταιρείες τις αξιώσεις της ΔΕΠΑ είναι οι εξής:

3.1 Καθόσον αφορά στις χρεώσεις Ετησίου Ελλείμματος Ποσοτήτων, οι εταιρείες ισχυρίζονται ότι οι σχετικές απαιτήσεις της ΔΕΠΑ είναι μη σύννομες, γιατί η ΔΕΠΑ ενήργησε κατά παράβαση της παρ.3 του άρθρου 24 του ν.3175/2003[3] και των σχετικών όρων της Συμφωνίας Πώλησης Φυσικού Αερίου.

3.2 Καθόσον αφορά στις χρεώσεις από αναδρομική αναθεώρηση συμβατικής τιμής λόγω αναθεώρησης στις τιμές της προμηθεύτριας της ΔΕΠΑ τουρκικής εταιρείας «BOTAS PETROLEUM PIPELINE CORPORATION», οι εταιρείες ισχυρίζονται ότι και αυτές είναι μη νόμιμες, γιατί αντίκεινται στην παρ.3 του άρθρου 24 του ν.3175/2003. Αν δε ήθελε κριθεί ότι η ΔΕΠΑ δικαιούται κάποιο ποσό για την παρούσα αιτία, οι εταιρείες ζητούν να αναγνωριστεί ότι η ΔΕΠΑ, προβάλλοντας αυτές τις αξιώσεις, ενήργησε κατά παράβαση της παρ.4 του Παραρτήματος 1 της σύμβασης και της παραγράφου 3(β) του άρθρου 3 του ν.4001/2011, ενώ η αναδρομική αναθεώρηση της τιμής προμήθειας, σύμφωνα με τους όρους της της Συμφωνίας Πώλησης Φυσικού Αερίου, δεν μπορεί να εφαρμόζεται για περίοδο μεγαλύτερη των δέκα έξι (16) μηνών από την ημερομηνία έκδοσης από τη ΔΕΠΑ και παραλαβής από την Protergia Thermo του σχετικού τιμολογίου της ΔΕΠΑ και για περίοδο μεγαλύτερη των δέκα τεσσάρων (14) μηνών από την ημερομηνία έκδοσης από τη ΔΕΠΑ και παραλαβής από την KPOWER του σχετικού τιμολογίου της ΔΕΠΑ και, σε κάθε περίπτωση, για περίοδο μεγαλύτερη των τριάντα (30) μηνών από την ημερομηνία αυτή, και ότι οι εταιρείες δεν οφείλουν αναδρομικό τόκο για τις χρεώσεις αυτές.

4. Αν το Διαιτητικό Δικαστήριο δικαιώσει τη ΔΕΠΑ, ο Όμιλος θα επιβαρυνθεί με συνολικό ποσό €21.026.455,01, πλέον τόκων. Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση για το έτος 2016 και σε σχέση με όσα αναφέρονται υπό το 3.2 ανωτέρω, ο Όμιλος έχει συμπεριλάβει στα αποτελέσματα της χρήσης 2016 πρόβλεψη για πιθανή υποχρέωση €3,9 εκατ. (σημείωση 4.36.2 των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για το έτος 2016).

3.14.1.2 Υποθέσεις για τις οποίες δεν έχει γίνει Πρόβλεψη

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 37.14: «Μια πρόβλεψη θα πρέπει να αναγνωρίζεται όταν α) υπάρχει παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη) ως αποτέλεσμα γεγονότος του παρελθόντος, β) είναι περισσότερο πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων για την τακτοποίηση αυτής της δέσμευσης, και γ) μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το ποσό της υποχρέωσης. Εάν οι ανωτέρω συνθήκες δεν πληρούνται, δεν αναγνωρίζεται πρόβλεψη»

Για τις υποθέσεις που παρατίθενται ακολούθως δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων των εταιρειών του Ομίλου και τις εκτιμήσεις της Διοίκησης του Ομίλου είτε α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης ή β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων ή γ) δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα το σχετικό ποσό.

---

[3] Σύμφωνα με την εν λόγω διάταξη: «Οι συμβάσεις προμήθειας φυσικού αερίου οπό κατόχους άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας οι οποίες συνάπτονται με τη Δ.Ε.Π.Α. ή με τρίτους, δεν επιτρέπεται να περιλαμβάνουν όρους επαχθέστερους από αυτούς που προβλέπονται στις αντίστοιχες συμβάσεις της Δ.Ε.Π.Α. ή των τρίτων με τους δικούς τους προμηθευτές, ιδίως σχετικά με τις ρήτρες υποχρεωτικής αγοράς ανεξαρτήτως παραλαβής φυσικού αερίου.

Οι ανωτέρω συμβάσεις δεν επιτρέπεται να περιλαμβάνουν ρήτρες υποχρεωτικής αγοράς ανεξαρτήτως παραλαβής, οι οποίες αθροιζόμενες ως προς τους Πελάτες κάθε αντισυμβαλλόμενου υπερβαίνουν το σύνολο των υποχρεώσεων αυτού προς τους δικούς του προμηθευτές.

Αξιώσεις καταβολής τιμήματος με βάση τις ανωτέρω ρήτρες υφίστανται μόνο εφόσον γεννάται αντίστοιχη αξίωση σε βάρος του αντισυμβαλλόμενου σύμφωνα με τις συμβάσεις αυτού με τους δικούς του προμηθευτές».

I. Δικαστικές υποθέσεις ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

1. Με την από Οκτωβρίου 2011 προσφυγή της ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η ΑτΕ έχει προσφύγει κατά της από 13.07.2011 απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, με την οποία διατάχθηκε η ανάκτηση από την ΑτΕ κρατικής ενίσχυσης την οποία αυτή είχε λάβει, ύψους περίπου 17,5 εκατ. €, πλέον τόκων (που μέχρι στιγμής ανέρχονται σε περίπου 4,5 εκατ. €). Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει την κατά την εκτίμηση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής διαφορά μεταξύ της αγοραίας τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας και εκείνης που κατέβαλε η ΑτΕ στη ΔΕΗ, ύστερα από σχετική δικαστική απόφαση ασφαλιστικών μέτρων, για το χρονικό διάστημα Ιανουαρίου 2007-Μαρτίου 2008.

Η προσφυγή αυτή έγινε δεκτή, για δικονομικούς λόγους, από το Γενικό Δικαστήριο με την από 08.10.2014 απόφασή του επί της υπόθεσης Τ-542/11. Η απόφαση δεν εισήλθε στην ουσία της υπόθεσης.

Κατά της απόφασης αυτής άσκησε αίτηση αναίρεσης η ΔΕΗ η οποία είχε παρέμβει στη δίκη. Η αίτηση αναίρεσης έγινε δεκτή με την από 26.10.2016 απόφαση του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης στην υπόθεση C-590/14P.

Κατόπιν τούτου, η υπόθεση (Τ-524/11 RENV) εκκρεμεί ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, το οποίο θα εξετάσει τους ουσιαστικούς λόγους, για τους οποίους ζητά η ΑτΕ την ακύρωση της από 13.07.2011 απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, κατά τη δικάσιμο της 13.07.2017, οπότε και προσδιορίστηκε η διεξαγωγή της προφορικής διαδικασίας ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου. Σημειώνεται ότι η εκκρεμής προσφυγή δεν έχει ανασταλτικό αποτέλεσμα. Η ΑτΕ έχει βέβαια τη δυνατότητα να ασκήσει αίτηση αναστολής ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Όμως, μέχρι την έκδοση απόφασης, με την οποία θα γίνεται δεκτή τυχόν ασκηθησόμενη αίτηση αναστολής, η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής συνιστά έγκυρο και ισχυρό νόμιμο τίτλο ανάκτησης κατά το ελληνικό δίκαιο. Επισημαίνεται ακόμη ότι, αν το Ελληνικό Δημόσιο επιδιώξει την ανάκτηση από την ΑτΕ με διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης, που έχει κριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ότι συνιστά παράνομη κρατική ενίσχυση, η ΑτΕ έχει δικαίωμα να ασκήσει ένδικα βοηθήματα (ανακοπή και αίτηση αναστολής) ενώπιον των ελληνικών δικαστηρίων. Η ΑτΕ αμφισβητεί την ορθότητα του χαρακτηρισμού από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή ως κρατικής ενίσχυσης της διαφοράς μεταξύ της αγοραίας τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας και εκείνης που κατέβαλε η ΑτΕ στη ΔΕΗ για το χρονικό διάστημα Ιανουαρίου 2007-Μαρτίου 2008. Και τούτο, γιατί, κατά την ΑτΕ, η τιμολόγησή της από τη ΔΕΗ για την ηλεκτρική ενέργεια που της προμηθεύει η τελευταία δεν μπορεί να είναι εκείνη που ισχύει για τους υπόλοιπους βιομηχανικούς καταναλωτές, αφού η ΑτΕ είναι ο καλύτερος (από πλευρά προφίλ κατανάλωσης) πελάτης της ΔΕΗ. Προς απόδειξη της άποψής της αυτής, η ΑτΕ επικαλείται ότι υπέγραψε πρόσφατα[4] με τη ΔΕΗ μακροχρόνια σύμβαση προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας με απόλυτα εξειδικευμένο τιμολόγιο, που είναι σημαντικά χαμηλότερο από το μέσο βιομηχανικό τιμολόγιο. Επιπλέον, η ΑτΕ επικαλείται ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν έχει πλέον κανένα ενδιαφέρον για την έκβαση της συγκεκριμένης υπόθεσης, κάτι που αποδεικνύεται και από τη μη άσκηση από αυτή αναίρεσης κατά της απόφασης του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Επιτροπής με την οποία είχε ακυρωθεί η από 13.07.2011 απόφασή της.

Ωστόσο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή με πρόσφατη επιστολή της εμμένει στην υποχρέωση (προσωρινής) ανάκτησης του ποσού από τις αρμόδιες αρχές της Ελληνικής Δημοκρατίας, αλληλογραφία την οποίαν επικαλέστηκε εντός του Μαΐου 2017 η ΔΕΗ, για να αξιώσει την είσπραξη του ποσού από την ΑτΕ.

Η τελική κρίση περί του χαρακτήρα της διαφοράς αυτής της τιμής πώλησης του ηλεκτρικού ρεύματος ως παράνομης ή μη κρατικής ενίσχυσης ανήκει στα Δικαστήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώπιον των οποίων εκκρεμεί η υπόθεση.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της εταιρείας: α) δεν έχει

[4] Πρέπει να εννοείται η από 20.10.2016 σύμβαση μεταξύ ΔΕΗ και ΑτΕ.

έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης και β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων.

2. Με τις αποφάσεις της με αρ. 346/2012 και 15/2003, η ΡΑΕ, ύστερα από σχετικό αίτημα της ΑτΕ, καθόρισε προσωρινή τιμή για την πώληση σ' αυτή ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ. Κατά των αποφάσεων αυτών της ΡΑΕ, η ΔΕΗ άσκησε δύο προσφυγές ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, οι οποίες απορρίφθηκαν με τις με αρ. 3548/2014 και 3549/2014 αποφάσεις, με τις οποίες οι σχετικές δίκες θεωρήθηκαν καταργημένες ελλείψει αντικειμένου μετά την έκδοση της με αρ. 1/2013 απόφασης του διαιτητικού Δικαστηρίου (βλ. αμέσως παρακάτω), η οποία ρύθμισε οριστικά το ζήτημα της τιμής πώλησης. Κατά των αποφάσεων αυτών, η ΔΕΗ άσκησε αιτήσεις αναίρεσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, οι οποίες συζητήθηκαν στις 17.11.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Στην Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή γίνεται μνεία ότι η φύση των αναιρεσιβαλλομένων αποφάσεων ως αμετακλήτων ή μη αποτελεί προκριματικό ζήτημα και για το παραδεκτό των αναιρέσεων και των λόγων αυτών και ότι, στο πλαίσιο αυτό, είναι ερευνητέα η φύση των αποφάσεων που εκδίδονται επί προσφυγής κατά πράξεων της ΡΑΕ που έχουν εκδοθεί κατ' άρθρο 35 του Ν.4001/2011. Περαιτέρω, σύμφωνα με την ίδια Έκθεση, και για τους λοιπούς λόγους αναίρεσης, αυτούς δηλαδή που δεν αναφέρονται στη διαγνωσθείσα κατάργηση της δίκης ελλείψει αντικειμένου, τίθενται ζητήματα παραδεκτού και βασίμου.

Εξ άλλου, η ΔΕΗ και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υπέβαλαν το ζήτημα, που είχαν ρυθμίσει προσωρινά οι με αρ.346/2012 και 15/2013 αποφάσεις της ΡΑΕ, σε διαιτησία υπό την αιγίδα της ΡΑΕ. Με την απόφασή του με αρ. 1/2013 το διαιτητικό Δικαστήριο καθόρισε τους όρους προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για την περίοδο από 01.07.2010. Στη συνέχεια, η ΔΕΗ άσκησε ενώπιον του Εφετείου Αθηνών αγωγή για την αναγνώριση της ανυπαρξίας και επικουρικά για την ακύρωση της διαιτητικής αυτής απόφασης. Το Εφετείο Αθηνών απέρριψε στο σύνολό της την αγωγή της ΔΕΗ με τη με αρ.634/2016 απόφασή του. Κατά της απόφασης του Εφετείου Αθηνών η ΔΕΗ έχει δικαίωμα να ασκήσει αίτηση αναίρεσης ενώπιον του Αρείου Πάγου.

Τέλος, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει ασκήσει την από 16.11.2015 αίτηση παρέμβασης ενώπιον του Γενικού Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, στο πλαίσιο της υπόθεσης Τ-352/15, που έχει ανοιγεί ύστερα από αίτηση της ΔΕΗ για ακύρωση της απόφασης C (2015) 1942 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής στις υποθέσεις SA. 38101 και SA.34991. Με την απόφαση αυτή κρίθηκε ότι ο καθορισμός του ύψους της τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ στην ΑτΕ, που έγινε με την απόφαση 1/2013 του Διαιτητικού Δικαστηρίου υπό την αιγίδα της ΡΑΕ, δεν συνιστά κρατική ενίσχυση, γιατί η σχετική διαφορά μεταξύ ΔΕΗ και ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ήχθη ενώπιον του προμνησθέντος Διαιτητικού Δικαστηρίου με κοινή συμφωνία των διαδίκων, οι οποίοι μάλιστα είχαν συμφωνήσει και τις παραμέτρους, με βάση τις οποίες θα καθόριζε το Διαιτητικό Δικαστήριο το εφαρμοστέο τιμολόγιο. Επισήμανε ακόμη η Επιτροπή στην προσβαλλόμενη απόφασή της ότι η τιμή που καθόρισε το Διαιτητικό Δικαστήριο είναι υψηλότερη από τον μέσο όρο των τιμολογίων ηλεκτρικής ενέργειας για μεταλλουργικές επιχειρήσεις στην Ευρώπη.

Σημειώνεται ότι τόσο η τιμή που καθορίστηκε από το Διαιτητικό Δικαστήριο, όσο και η τιμή που συμφωνήθηκε μεταξύ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και ΔΕΗ στα πλαίσια της μακροχρόνιας σύμβασης προμήθειας ηλεκτρικής που υπεγράφη τον Οκτώβριο του έτους 2016, είναι χαμηλότερες της προσωρινής τιμής που καθορίστηκε δυνάμει των με αρ. 346/2012 και 15/2003 αποφάσεων της ΡΑΕ.

Δεν έχει ακόμη οριστεί δικάσιμος στο Γενικό Δικαστήριο για την υπόθεση αυτή.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και την εκτίμηση της Διοίκησης της Εταιρείας α) δεν έχει έως τώρα οριστικοποιηθεί η ύπαρξη δέσμευσης και β) δεν πιθανολογείται ότι τελικά θα υπάρξει εκροή οικονομικών πόρων.

3. Στις 17.12.2014 ο ΑΔΜΗΕ απέστειλε στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ενημερωτικά σημειώματα, με τα οποία ζήτησε την επιστροφή ποσού 17.400.000 €, το οποίο είχε καταβάλει στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

κατά την περίοδο από 28.11.2012 μέχρι και 31.10.2013 και αφορούσε σε Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης (ΕΦΚ) Αερίου του Σταθμού Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ) της ΑτΕ.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αναγνώρισε ως υποχρέωσή της την επιστροφή ποσού 9.100.000 €, το οποίο αντιπροσωπεύει το μέρος εκείνο του ΕΦΚ Φυσικού Αερίου, που αντιστοιχούσε στην κατανάλωση φυσικού αερίου για την παραγωγή θερμικής ενέργειας. Και τούτο, γιατί σύμφωνα με τον ν.4001/2011, η ανάκτηση από τον παραγωγό του ΕΦΚ φυσικού αερίου ισχύει μόνο για εκείνη την ποσότητα φυσικού αερίου, που καταναλώνεται για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.

Για το υπόλοιπο τμήμα του ΕΦΚ, ύψους 8.300.000 €, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ θεωρεί ότι δεν έχει υποχρέωση επιστροφής του στον ΑΔΜΗΕ. Με δεδομένο δε ότι η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει αποζημιωθεί από το ΛΑΓΗΕ για την εγχυθείσα στο σύστημα ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας με προσωρινή τιμή και ότι η οριστική τιμή αναμένεται να είναι μεγαλύτερη της προσωρινής, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εκτιμά ότι, σε κάθε περίπτωση, κι αν δηλαδή γινόταν δεκτό ότι οφείλει να αποδώσει, εν όλω ή εν μέρει, το παραπάνω ποσό στον ΑΔΜΗΕ, η πρόσθετη απαίτηση που θα έχει, όταν καθοριστεί η οριστική τιμή για την εγχυθείσα ηλεκτρική ενέργεια, θα υπερκαλύπτει την όποια οφειλή της για επιστροφή ΕΦΚ φυσικού αερίου.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

4. Με τη με αρ. καταθ. 601/2009 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 7419/2008 αίτηση ακύρωσης της Ομοσπονδίας Οικολογικών Οργανώσεων του Κορινθιακού Κόλπου υπό τον τίτλο « Η ΑΛΚΥΩΝ». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση της με αρ. 160170/07.10.2008 ΚΥΑ των Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ, Ανάπτυξης, Εμπορικής Ναυτιλίας, Αιγαίου και Νησιωτικής Πολιτικής, με την οποία εγκρίνονται περιβαλλοντικοί όροι για τη λειτουργία του συνόλου των βιομηχανικών εγκαταστάσεων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και των συνοδών έργων (σταθμός Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ), λιμενικές εγκαταστάσεις, λατομείο ασβεστολίθου, χώροι απόσβεσης στερεών αποβλήτων) στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου του Νομού Βοιωτίας. Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους της προσβαλλόμενης πράξης, οι οποίοι αναφέρονται στην επικαλούμενη συναρμοδιότητα του Υπουργού Πολιτισμού δυνάμει των διατάξεων του Ν.3028/2002, στην κρίση για τον συνοδό χαρακτήρα του επίδικου σταθμού, στη μη επανάληψη της διαδικασίας Προκαταρκτικής Περιβαλλοντικής Εκτίμησης και Αξιολόγησης (Π.Ε.Ε.Α), στην επιβάρυνση του θαλάσσιου περιβάλλοντος, στην κρίση για την επικαλούμενη φύση του επίδικου σταθμού ως έργου για την αξιοποίηση ή διαχείριση υδατικών πόρων και την αδειοδότηση της χρήσης ύδατος και στην εφαρμογή των Βέλτιστων Διαθέσιμων Τεχνικών για την απόρριψη ερυθράς ιλύος και την καύση μαζούτ.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (στην Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή γίνεται μνεία ότι δεν προσκομίστηκε το καταστατικό της αιτούσας) και την αοριστία των επιμέρους λόγων ακύρωσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή θίγει ζητήματα σχετικά με την αδυναμία απόδειξης του έννομου συμφέροντος των αιτούντων (δεν προσκομίστηκε καταστατικό). Διατυπώνεται επίσης αμφιβολία σχετικά με το εμπρόθεσμο της αίτησης. Κατά την ανάλυση στην Έκθεση του περιεχομένου όλων των ακυρωτικών λόγων, υιοθετούνται παραδοχές μάλλον υπέρ του αβασίμου ή της αλυσιτέλειάς τους.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 06.05.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

5. Με τη με αρ. καταθ. 377/2010 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 5872/2008 αίτηση ακύρωσης της Ομοσπονδίας Οικολογικών Οργανώσεων του Κορινθιακού Κόλπου υπό τον τίτλο « Η ΑΛΚΥΩΝ». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση α) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.07.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης περί τροποποίησης των με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001 αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας που είχαν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και β) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.10306/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης με την οποία τροποποιήθηκαν οι ως άνω τρεις (3) άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της ΑτΕ (Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001) και γ) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η μεταβίβαση των αδειών αυτών στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.».

Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων, οι οποίοι αναφέρονται στη χωροθέτηση της επίδικης εγκατάστασης και την εξ αυτής επικαλούμενη παραβίαση του σκοπού της αναγκαστικής απαλλοτρίωσης, σε επικαλούμενες πλημμέλειες της διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης (χρήση εναλλακτικού καυσίμου, αναγκαιότητα συνολικού χωροταξικού σχεδιασμού και ανάγκη έκδοσης νέας ΚΥΑ περιβαλλοντικών όρων) και στο κύρος των οικοδομικών αδειών.

Με την παρέμβασή της, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ , πέραν της αντίκρουσης της ουσίας των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, με επιχειρήματα για τον περιβαλλοντικά φιλικό χαρακτήρα του καυσίμου και την επαρκή χωροθέτηση της περιοχής ως βιομηχανικού πόλου, επικαλείται το απαράδεκτο της αίτησης και των λόγων αυτής, με το ειδικότερο περιεχόμενο ότι απαραδέκτως προβάλλονται περιβαλλοντικοί λόγοι στο στάδιο της τροποποίησης της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ότι ελλείψει εννόμου συμφέροντος προβάλλονται λόγοι που αφορούν στο αβέβαιο και υποθετικό μέλλον (βάλλουν δε κατά των μη εισέτι εγκριθέντων κατά τον χρόνο της αίτησης περιβαλλοντικών όρων) και, σε κάθε περίπτωση, ότι οι λόγοι εμφανίζονται αλυσιτελείς, γιατί, ακόμη και αν κριθούν βάσιμοι κατά περιεχόμενο, δεν επάγονται την ακύρωση των προσβαλλόμενων πράξεων.

Η αίτηση ακύρωσης εκδικάστηκε στις 03.05.2017 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

6. Με τη με αρ. καταθ. 329/2010 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 4253/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «DAMCO ENERGY Α.Ε.» Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση των ακόλουθων πράξεων: α) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.10306/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία τροποποιήθηκαν οι με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, που είχαν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τρεις (3) μονάδες συμπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας (ΣΗΘ), και β) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η μεταβίβαση των αδειών αυτών στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.».

Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων, οι οποίοι αναφέρονται στη συνδρομή περίπτωσης παράνομης κρατικής ενίσχυσης, παραβίασης του σκοπού της απαλλοτρίωσης, περιβαλλοντικής βλάβης και παραβίασης ουσιώδους τύπου της διαδικασίας έκδοσης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Γίνεται μνεία ότι το αίτημα της αιτούσας για την έκδοση στην υπό εξέταση υπόθεση προσωρινής διαταγής έχει απορριφθεί.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

7. Με τη με αρ. καταθ. 330/2010 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. 4303/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «ΠΡΟΜΗΘΕΑΣ GAS Α.Ε.». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση των ακόλουθων πράξεων: α) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.10306/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία τροποποιήθηκαν οι με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, που είχαν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για τρεις (3) μονάδες συμπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας (ΣΗΘ), και β) της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης με την οποία εγκρίθηκε η μεταβίβαση των αδειών αυτών στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.». Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων ίδιοι με αυτούς της προαναφερθείσας (με αρ. 4253/2008) αίτησης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Γίνεται μνεία ότι το αίτημα της αιτούσας για την έκδοση στην υπό εξέταση υπόθεση προσωρινής διαταγής έχει απορριφθεί.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

8. Με τη με αρ. καταθ. 9/2012 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 5754/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «ΠΡΟΜΗΘΕΑΣ GAS Α.Ε.». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση της με αρ.

Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.07.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση των τριών (3) αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001) και οι οποίες είχαν κατά τον χρόνο εκείνο μεταβιβαστεί στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.» δυνάμει της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης .

Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους της προσβαλλόμενης πράξης, οι οποίοι αναφέρονται στη συνδρομή περίπτωσης παράνομης κρατικής ενίσχυσης, στην παραβίαση της νομοθεσίας περί περιβαλλοντικής αδειοδότησης (Ν. 3010/2002), στην παραβίαση του Ν. 3468/2006, του Ν. 2773/1999, του Κανονισμού Αδειών και Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και του σκοπού της απαλλοτρίωσης κατά παράβαση της ειδικής σχετικής νομοθεσίας (Ν.Δ. 4110/1960 και Α.Ν. 1731/1939 και Ν.Δ. 2176/1952).

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

9. Με τη με αρ. καταθ. 10/2012 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει παρέμβει στη δίκη που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 5755/2008 αίτηση ακύρωσης της εταιρείας «DAMCO ENERGY». Με την αίτηση αυτή ζητείται η ακύρωση της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/οικ.18922/30.07.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκε η τροποποίηση των ως άνω τριών (3) αδειών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15346/08.10.2001, Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/86/15347/08.10.2001 και Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/87/15348/08.10.2001) της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ και οι οποίες είχαν κατά τον χρόνο εκείνο μεταβιβαστεί στην «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε.» δυνάμει της με αρ. Α.Π./Δ5/ΗΛ/Γ/Φ28/10307/29.04.2008 απόφασης του τότε Υπουργού Ανάπτυξης . Με την ένδικη αίτηση, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων ίδιοι με αυτούς της προαναφερθείσας (με αρ. 5754/2008) αίτησης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, η παρεμβαίνουσα ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επικαλείται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της αίτησης ελλείψει (ενεστώτος) εννόμου συμφέροντος της αιτούσας (και ειδικότερα λόγω της αδυναμίας της αιτούσας να το θεμελιώσει προαποδεικτικά) και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή αρκείται σε μία απλή περιγραφή των τιθέμενων νομικών ζητημάτων.

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 05.03.2014 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

II. Δικαστικές υποθέσεις των εταιρειών Protergia, KPOWER και Protergia Thermo

1. Με τη με αρ. κατάθεσης 628/2016 παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» παρενέβη στην υπόθεση, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. κατάθεσης 1706/2016 αίτηση ακύρωσης Σπύρου Κόντου και λοιπών 65 αιτούντων. Η αίτηση ακύρωσης στρέφεται κατά του συνόλου των πράξεων περιβαλλοντικής αδειοδότησης, εγκατάστασης, χωροθέτησης και λειτουργίας Αιολικού Σταθμού Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΣΠΗΕ) στη θέση «Μεγάλο Βουνό-Ανεμόμυλος».

Η αίτηση ακύρωσης και η παρέμβαση εκδικάστηκαν στις 07.12.2016 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Γίνεται μνεία ότι αίτηση αναστολής της αιτούσας απορρίφθηκε με τη με αρ. 143/2016 απόφαση της Επιτροπής Αναστολών του Συμβουλίου της Επικρατείας, ελλείψει πρόδηλης βασιμότητας των ακυρωτικών λόγων, ενόψει και του γεγονότος ότι οι προσβαλλόμενες πράξεις, στο μέτρο που επιτρέπουν την εγκατάσταση του σταθμού σε αναδασωτέα έκταση, εκδόθηκαν κατ' εφαρμογή νομοθεσίας που δεν αντίκειται στο άρθρο 24 του Συντάγματος και, περαιτέρω, ελλείψει πιθανολόγησης για την επέλευση ανεπανόρθωτης ή δυσχερώς επανορθώσιμης βλάβης, πλην όμως με τον όρο της κατάθεσης εγγυητικής επιστολής ύψους 20.000 € και κατάπτωσης αυτής σε περίπτωση μη απομάκρυνσης των κατασκευών μετά την τυχόν ευδοκίμηση της αίτησης ακύρωσης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

2. Έχουν ασκηθεί αίτηση ακύρωσης (αρ. καταθ. 6552/2007) και πρόσθετοι λόγοι ακύρωσης (αριθ. κατάθεσης 256/2009) ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας από την αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία με την επωνυμία «ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ ΑΝΤΙΚΥΡΑΣ» με διακριτικό τίτλο «Η ΑΡΤΕΜΙΣ» και διάφορα φυσικά πρόσωπα, κατά των ακόλουθων υπουργικών αποφάσεων α) της με αρ. 160645/14.07.2006 ΚΥΑ των τότε Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ και Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκαν οι περιβαλλοντικοί όροι κατασκευής και λειτουργίας σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος 412 MW, της ανώνυμης εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας, β) της με αρ. ΑΠ.Δ5-ΗΛ/Γ/Φ.26/2493/25195/55Ε/08.01.2007 απόφασης του Γενικού Γραμματέα του τότε Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια εγκατάστασης για τον εν λόγω σταθμό, και γ) της με αρ. ΑΠ/Δ5/ΗΛ/Γ/Φ.28/2661/141/Π/08.07.2005 απόφασης του τότε Υφυπουργού Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για τον ανωτέρω σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (σταθμός της Protergia Thermo), όπως η τελευταία αυτή απόφαση τροποποιήθηκε με τη με αρ. ΑΠ. Δ5/ΗΛ/Γ/Φ.28/20282/08.12.2006 απόφαση του Γενικού Γραμματέα του τότε Υπουργείου Ανάπτυξης. Επί της ως άνω αίτησης ακύρωσης και των πρόσθετων λόγων αυτής κατατέθηκε ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας η με αριθ. κατάθεσης 645/2010 παρέμβαση της «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Στην ίδια υπόθεση έχει ασκήσει παρέμβαση και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (αρ.καταθ. 166/2009).

Περαιτέρω, με την από 23.9.2011 αίτηση συνέχισης της δίκης κατ' άρθρο 32 παρ.3 του Π.Δ. 18/1989, οι αιτούντες προσβάλλουν και την επιγενόμενη της αίτησης ακύρωσης με αρ. 170931/30.03.2011 ΚΥΑ των Υπουργών Π.Ε.Κ.Α. και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και Θαλασσίων Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας περί τροποποίησης των περιβαλλοντικών όρων.

Με την ένδικη αίτηση ακύρωσης και το δικόγραφο των πρόσθετων λόγων, προβάλλονται λόγοι κατά του κύρους των προσβαλλόμενων πράξεων, οι οποίοι αναφέρονται στη χωροθέτηση της επίδικης εγκατάστασης και την εξ αυτής επικαλούμενη παραβίαση του σκοπού της αναγκαστικής απαλλοτρίωσης, καθώς και σε επικαλούμενες διαδικαστικές και ουσιαστικές πλημμέλειες της περιβαλλοντικής αξιολόγησης και αδειοδότησης. Ειδικότερα, προβάλλονται ισχυρισμοί περί συναρμοδιότητας Υπουργών κατά την εκπόνηση

της ΜΠΕ, παραβίασης της αρχαιολογικής νομοθεσίας (Ν.3028/2002), έλλειψης συνθετικής μελέτης συνολικής περιβαλλοντικής επιβάρυνσης (σωρευτική εκτίμηση περιβαλλοντικών επιπτώσεων εξ απόψεως θαλάσσιας, ατμοσφαιρικής και θερμικής ρύπανσης), μη νόμιμης παραχώρησης λιμενικών εγκαταστάσεων, μη εξέτασης εναλλακτικών λύσεων, πλημμέλειας στη Προκαταρκτική Περιβαλλοντική Εκτίμηση και Αξιολόγηση (Π.Ε.Ε.Α) και στην έκδοση οικοδομικής άδειας.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, οι παρεμβαίνουσες επικαλούνται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της ένδικης αίτησης λόγω προσβολής αδειών σκοπιμότητας (και, από κοινού με την αίτηση συνέχισης της διαδικασίας, λόγω μη ταύτισης αρχικώς αιτούντων και αιτούντων τη συνέχιση), αοριστίας των επικαλούμενων ακυρωτικών λόγων και το πρώτον προβολής ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αντιρρήσεων επιστημονικού και τεχνικού χαρακτήρα κατά παράκαμψη του πλαισίου της προηγούμενης διαβούλευσης.

Γίνεται μνεία ότι αίτηση αναστολής των αιτούντων απορρίφθηκε με τις με αρ. 764/2008 και 790/2009 αποφάσεις της Επιτροπής Αναστολών του Συμβουλίου της Επικρατείας. Η πρώτη αυτή απόφαση απορρίπτει την ένδικη αίτηση αναστολής ελλείψει κινδύνου ανεπανόρθωτης ή δυσχερώς επανορθώσιμης βλάβης και ελλείψει πρόδηλης βασιμότητας των ακυρωτικών λόγων, με την κρίση ότι προβλέπεται η χρήση φυσικού αερίου, δηλαδή καυσίμου ήπιας και φιλικής για το περιβάλλον μορφής (έναντι της όλως περιορισμένης χρήσης ντίζελ), ότι η χωροθέτηση αφορά σε ήδη βιομηχανοποιημένη ζώνη και ότι οι περιβαλλοντικοί όροι περιέχουν προληπτικά μέτρα για τη θερμική ρύπανση. Η δεύτερη απόφαση της Επιτροπής Αναστολών εκδόθηκε επί δεύτερης αίτησης αναστολής κατά των ίδιων πράξεων, σε συνέχεια άσκησης δικογράφου πρόσθετων λόγων ακύρωσης κατ' αυτών, και απορρίπτει την αίτηση λόγω αμφιβολιών ως προς τη βασιμότητα και των πρόσθετων λόγων, κρίνοντας, ταυτόχρονα, ότι τα το πρώτον προσκομιζόμενα στοιχεία είτε δεν είναι νέα (σε σχέση με το χρόνο της πρώτης αίτησης), είτε είναι ανεπαρκή, προκειμένου να στοιχειοθετήσουν κίνδυνο ανεπανόρθωτης ή δυσχερώς επανορθώσιμης βλάβης ή πρόδηλη βασιμότητα ακυρωτικού λόγου.

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή θίγει ζητήματα σχετικά με το παραδεκτό της αίτησης συνέχισης της της δίκης (ενόψει και του χωρισμού από το δικόγραφο της αίτησης δυνάμει της με αρ. 4112/2013 απόφασης του Συμβουλίου της Επικρατείας), δεδομένου ότι δεν έχει ασκηθεί από όλους τους αρχικούς αιτούντες (έχουν δε προστεθεί και αιτούντες άλλοι από τους αρχικούς), και κατάργησης της δίκης λόγω λήξης της ισχύος της πρώτης προσβαλλόμενης Ε.Π.Ο. Θίγει επίσης το θέμα του εμπροθέσμου της αίτησης, με γνώμη μάλλον καταφατική. Κατά την ανάπτυξη του περιεχομένου όλων των ακυρωτικών λόγων, υιοθετούνται παραδοχές μάλλον υπέρ του αβασίμου ή της αλυσιτέλειάς τους.

Η ως άνω αίτηση (και οι πρόσθετοι λόγοι αυτής) συζητήθηκε την 06η.05.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

3. Έχει ασκηθεί αίτηση ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας (αρ. καταθ. 1636/2011) από την αστική μη κερδοσκοπική εταιρεία με την επωνυμία «ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΚΙΝΗΣΗ ΑΝΤΙΚΥΡΑΣ» με διακριτικό τίτλο «Η ΑΡΤΕΜΙΣ» και λοιπά φυσικά πρόσωπα για την ακύρωση της με αρ. 167271/23.08.2010 απόφασης της τότε Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, η οποία αποτελεί τροποποίηση της προαναφερόμενης με αρ. 160645/14.07.2006 απόφασης των τότε Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ και Ανάπτυξης και με την οποία εγκρίθηκαν οι τροποποιημένοι περιβαλλοντικοί όροι για το προαναφερθέν εργοστάσιο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας της Protergia Thermo, λόγω αύξησης της ονομαστικής ισχύος του σταθμού από 412 MW σε 444,48 MW και μεταβολής στις συνέργειες με τη μονάδα συμπαραγωγής (ΣΗΘ) και τις υφιστάμενες βιομηχανικές εγκαταστάσεις αλουμίνας και αλουμινίου της ΑτΕ. Επί της ως άνω αίτησης ακύρωσης

κατατέθηκε ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, η με αριθ. κατ. 644/2012 παρέμβαση της «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ». Περαιτέρω, με την από 23.9.2011 αίτηση συνέχισης της δίκης κατ' άρθρο 32 παρ.3 του Π.Δ. 18/1989, οι αιτούντες προσβάλλουν και την επιγενόμενη της αίτησης ακύρωσης με αρ. 170931/30.03.2011 ΚΥΑ των Υπουργών Π.Ε.Κ.Α. και Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και Θαλασσίων Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας περί τροποποίησης των περιβαλλοντικών όρων. Στην ίδια υπόθεση παρέμβαση έχει ασκήσει και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (αρ. καταθ. 645/2012).

Οι αιτούντες επαναλαμβάνουν, σε γενικές γραμμές, τους λόγους ακύρωσης της προαναφερθείσας (με αρ. 6552/2007) αίτησής τους ακύρωσης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, οι παρεμβαίνουσες επικαλούνται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της ένδικης αίτησης λόγω προσβολής αδειών σκοπιμότητας (και από κοινού με την αίτηση συνέχισης της διαδικασίας λόγω μη ταύτισης αρχικώς αιτούντων και αιτούντων τη συνέχιση) και άπρακτης παρέλευσης της προθεσμίας για την άσκησή της κατά της προσβαλλόμενης πράξης.

Η ως άνω αίτηση (και οι πρόσθετοι λόγοι αυτής) συζητήθηκε την 06η.05.2015 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

4. Με την παρέμβασή της ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας με αρ. καταθ. 596/2014 η «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» έχει παρέμβει στη δίκη, που έχει ανοιγεί με τη με αρ. καταθ. 5569/2013 αίτηση ακύρωσης και τους με αρ. καταθ. 18/2014 πρόσθετους λόγους ακύρωσης της Πηνελόπης Μαυρίκης-Οικονόμου και λοιπών φυσικών προσώπων κατά των ακολούθων αποφάσεων: α) της με αρ. 160645/14.07.2006 ΚΥΑ των Υπουργών ΠΕΧΩΔΕ και Ανάπτυξης, με την οποία εγκρίθηκαν οι περιβαλλοντικοί όροι κατασκευής και λειτουργίας σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος 412 MW, της ανώνυμης εταιρείας «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας, β) της με αρ. ΑΠ.Δ5-ΗΛ/Γ/Φ.26/2493/25195/55Ε/08.01.2007 απόφασης του Γενικού Γραμματέα του Υπουργείου Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια εγκατάστασης για τον εν λόγω σταθμό, γ) της με αρ. ΑΠ/Δ5/ΗΛ/Γ/Φ.28/2661/141/Π/08.07.2005 απόφασης του Υφυπουργού Ανάπτυξης, με την οποία χορηγήθηκε άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για τον παραπάνω σταθμό, δ) της με αρ. 167271/23.08.2010 απόφασης της Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, με την οποία τροποποιήθηκε η με αρ.160645/14.07/2006 απόφαση έγκρισης των περιβαλλοντικών όρων για τον παραπάνω σταθμό, λόγω αύξησης της ονομαστικής ισχύος του από 412 MWσε 444,48 MW και μεταβολής στις συνέργειες με την υφιστάμενη μονάδα Σταθμού Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ) και τις υφιστάμενες βιομηχανικές εγκαταστάσεις αλουμίνας και αλουμινίου της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε., και ε) της με αρ. 170931/30.03.2011 ΚΥΑ της Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, του Αναπληρωτή Υπουργού Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και του Υπουργού Θαλασσίων Υποθέσεων, Νήσων και Αλιείας, με την οποία τροποποιήθηκε η με αρ. 160170/07.10.2008 Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. στον Άγιο Νικόλαο παραλίας Διστόμου Νομού Βοιωτίας, λόγω μεταβολής στις συνέργειες από τη λειτουργία του ανεξάρτητου σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (Independent Power Producer IPP) της PROTERGIA (πρώην ENDESA HELLAS Α.Ε.) ονομαστικής ισχύος 444,48 MW με την υφιστάμενη μονάδα Σταθμού Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας (ΣΗΘ) και τις υφιστάμενες βιομηχανικές εγκαταστάσεις αλουμίνας και αλουμινίου της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. και τη λειτουργία πιλοτικής μονάδας επεξεργασίας καταλοίπων βωξίτη της εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ Α.Ε. Περαιτέρω, με την από 23.9.2011 αίτηση συνέχισης της δίκης κατ' άρθρο 32 παρ.3 του Π.Δ. 18/1989, οι αιτούντες προσβάλλουν ρητά την ως

άνω υπό ε) ΚΥΑ. Επί της ως άνω αίτησης ακύρωσης και των πρόσθετων λόγων αυτής κατατέθηκε ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας και η με αρ. κατάθεσης 595/2014 παρέμβαση της ΑτΕ.

Οι αιτούντες επαναλαμβάνουν, σε γενικές γραμμές, τους λόγους ακύρωσης των προαναφερθεισών (με αρ. 6552/2007 και 1636/2011) αιτήσεων ακύρωσης.

Πέραν της ουσιαστικής αντίκρουσης των παραπάνω ακυρωτικών λόγων, οι παρεμβαίνουσες επικαλούνται, μεταξύ άλλων, το απαράδεκτο της ένδικης αίτησης λόγω προσβολής αδειών σκοπιμότητας και, ειδικά ως προς την υπό ε) προσβαλλόμενη πράξη, λόγω μη επιτρεπτής διεύρυνσης του αντικειμένου της δίκης (μη κωδικοποιητική λειτουργία της πράξης αυτής έναντι των συμπροσβαλλόμενων).

Η Έκθεση του Εισηγητή Δικαστή θίγει ζητήματα σχετικά με το παραδεκτό των αιτήσεων συνέχισης της δίκης, δεδομένου ότι δεν έχουν ασκηθεί από όλους τους αρχικούς αιτούντες, και κατάργησης αυτής λόγω λήξης της ισχύος της πρώτης προσβαλλόμενης Ε.Π.Ο. Θίγει επίσης το θέμα του εμπροθέσμου της αίτησης, με γνώμη μάλλον καταφατική. Κατά την ανάπτυξη του περιεχομένου όλων των ακυρωτικών λόγων, υιοθετούνται παραδοχές μάλλον υπέρ του αβασίμου ή της αλυσιτέλειάς τους.

Επισημαίνεται ότι οι ως άνω τρεις υποθέσεις με α.α. 2, 3, και 4 συνεκδικάστηκαν κατά την ως άνω αναφερόμενη δικάσιμο (06.05.2015) και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

Για την εν λόγω υπόθεση δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη, καθώς σύμφωνα και με τις σχετικές γνωμοδοτήσεις των νομικών συμβούλων του Ομίλου και 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.

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

3.14.2 Δικαστικές Υποθέσεις της Εταιρείας κατά Τρίτων

I. Αξιώσεις της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

1. Με τη με αρ. καταθ.15727/2013 αγωγή της κατά του Ελληνικού Δημοσίου ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αξιώνει αποζημίωση ύψους 104.405.312,03 €, λόγω της παράνομης καθυστέρησης ένταξης του ΣΗΘΥΑ στον Μεταβατικό Μηχανισμό Διασφάλισης Επαρκούς Ισχύος, και 10.000.000 € ως χρηματική ικανοποίηση για ηθική βλάβη. Ειδικότερα, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποστηρίζει ότι η αποζημίωση, που εισέπραξε για την εγχεόμενη από αυτή στο Σύστημα ηλεκτρική ενέργεια, ήταν μικρότερη κατά το ανωτέρω αξιούμενο ποσό από την εγγυημένη τιμή, που προβλέπεται στο άρθρο 13 του Ν. 3468/2006 και την οποία εδικαιούτο, δοθέντος ότι η πωληθείσα ηλεκτρική ενέργεια παρήχθη από τον Σταθμό της Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Αποδοτικότητας (ΣΗΘΥΑ). Περαιτέρω, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποστηρίζει ότι η διαφορά αυτή οφείλεται στο ότι η Διοίκηση παράνομα καθυστέρησε αφενός μεν να της χορηγήσει άδεια λειτουργίας για τον Σταθμό της, αφετέρου δε να θεσπίσει το αναγκαίο κανονιστικό πλαίσιο για τη σύναψη συμπληρωματικής σύμβασης της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ με τον ΛΑΓΗΕ, προκειμένου να μπορεί να πωλεί η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ την παραγόμενη από τον προαναφερθέντα Σταθμό ηλεκτρική ενέργεια με τη –μεγαλύτερη- εγγυημένη τιμή. Η αγωγή απορρίφθηκε με τη με αρ. Α8863/2016 απόφαση του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, το οποίο έκρινε ότι οι παραπάνω καθυστερήσεις δεν οφείλονται σε υπαιτιότητα του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατά της απόφασης αυτής η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ άσκησε τη με αρ. καταθ. ΕΦ 6294/2016 έφεσή της, η οποία εκδικάστηκε στις 09.02.2017 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

2. Με τη με αρ. καταθ.11653/2012 αγωγή της κατά του Ελληνικού Δημοσίου ενώπιον του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών, όπως αυτή περιορίστηκε κατά την εκδίκασή της, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αξιώνει αποζημίωση ύψους 19.063.357 €, λόγω της μη είσπραξης του αναλογούντος στα ΑΔΙ τιμήματος για την καθαρή ισχύ της ενέργειας ΣΗΘΥΑ που εγχύθηκε στο Ελληνικό Σύστημα Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας, και 15.000.000 € ως χρηματική ικανοποίηση για ηθική βλάβη. Η αγωγή απορρίφθηκε με τη με αρ. Α8856/2016 απόφαση του Τριμελούς Διοικητικού Πρωτοδικείου Αθηνών. Κατά της απόφασης αυτής η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ άσκησε τη με αρ. καταθ. ΕΦ 6296/2016 έφεσή της, η οποία εκδικάστηκε στις 09.02.2017 και αναμένεται η έκδοση απόφασης.3.Τέλος, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει αμφισβητήσει την υποχρέωσή της να καταβάλει την έκτακτη εισφορά αλληλεγγύης του ν.4093/2012, ύψους περίπου 12.850.000 €, και να δεχθεί την έκπτωση στο λαβείν της από την έγχυση ηλεκτρικής ενέργειας στο σύστημα, που προβλέπεται στην υποπαράγραφο ΙΓ.3 του ν.4254/2014 και ανέρχεται σε περίπου 8.530.000 €. Για τον λόγο αυτό, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει ζητήσει από τον ΛΑΓΗΕ να της αποδώσει το ποσό των περίπου 21.380.000 €, το οποίο έχει παρακρατήσει για τις παραπάνω αιτίες από το λαβείν της και, μετά την αποτυχία της προσπάθειας συμβιβαστικής επίλυσης της διαφοράς, έχει προτείνει την υπαγωγή της διαφοράς στη διαιτησία της ΡΑΕ, που προβλέπεται από τη σύμβαση μεταξύ ΛΑΓΗΕ και ΑτΕ. Μέχρι σήμερα δεν έχει ακόμη γίνει τέτοια υπαγωγή.

II. Αξιώσεις της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει ασκήσει αγωγή ενώπιον Διεθνούς Διοικητικού Δικαστηρίου κατά της Σερβικής Δημοκρατίας για παραβίαση των υποχρεώσεων της τελευταίας από την από 1998 Διακρατική Σύμβαση μεταξύ Γιουγκοσλαβίας και Ελλάδας. Με την αγωγή αυτή η Εταιρεία αξιώνει την καταβολή αποζημίωσης ύψους 96.000.000 USD, πλέον τόκων, λόγω μη εκπλήρωσης από την κρατική γιουγκοσλαβική εταιρεία «RTB BOR» των υποχρεώσεών της από σειρά συμβάσεών της με την Εταιρεία, για την οποία (μη εκπλήρωση) ευθύνεται και η Σερβική Δημοκρατία. Η διαδικασία της διαιτητικής δίκης έχει ολοκληρωθεί και αναμένεται η έκδοση απόφασης.

3.15 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.15.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται σε εκατόν δεκατρία εκατομμύρια τετρακόσιες οκτώ χιλιάδες τριακόσια ογδόντα έξι ευρώ και δεκατέσσερα λεπτά του ευρώ (€113.408.386,14), διαιρούμενο σε εκατόν δέκα έξι εκατομμύρια εννιακόσιες δεκαπέντε χιλιάδες οκτακόσια εξήντα δύο (116.915.862) άϋλες κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας ενενήντα επτά λεπτών (€0,97) έκαστη. Σημειώνεται ότι, δεν υπάρχει μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

3.15.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό

Η νομική επωνυμία της είναι «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και ο διακριτικός της τίτλος «MYTILINEOS HOLDINGS SA».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό μητρώου 000757001000 (πρώην αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης 23103/06/Β/90/26). Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου, Πατρόκλου 5-7, τηλ. 210 6877300.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της, η διάρκειά της ορίζεται σε πενήντα (50) έτη. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και με τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, δύναται να παραταθεί ο χρόνος διάρκειάς της.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της, σκοπός της Εταιρείας είναι:

1. Η συμμετοχή στο κεφάλαιο άλλων επιχειρήσεων, η ίδρυση θυγατρικών επιχειρήσεων οποιασδήποτε νομικής μορφής, ο έλεγχος και η διαχείριση των επιχειρήσεων αυτών και η εκποίηση των ανωτέρω συμμετοχών,, η ίδρυση και η συμμετοχή σε κοινωφελή ιδρύματα, νομικά πρόσωπα κοινωφελούς σκοπού, καθώς και ο έλεγχος και η διαχείριση αυτών,
2. Η παραγωγή και κατασκευή στην Ελλάδα αλουμίνας και αλουμινίου και η εμπορία τους, η έρευνα, η εξαγωγή και η κατεργασία οποιωνδήποτε μεταλλευτικών υλικών και μετάλλων και η εμπορία τους σε οποιαδήποτε χώρα, καθώς και η απόκτηση αδειών μεταλλευτικών ερευνών και εκμεταλλεύσεων,
3. Η βιομηχανική παραγωγή μεταλλικών κατασκευών παντός είδους και προορισμού, ως και τοιούτων λεβητοποιίας και ελασματουργίας, η παραγωγή πάσης φύσεως και προορισμού προϊόντων μηχανουργείου και η εμπορία τους στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και η εκτέλεση πάσης φύσεως μηχανουργικών εργασιών,
4. Η σχεδίαση, κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση στην Ελλάδα και το εξωτερικό σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από κάθε εν γένει πηγή, συμπεριλαμβανομένων σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο, λιγνίτη, άνθρακα, αιολικών πάρκων, υδροηλεκτρικών σταθμών, φωτοβολταϊκών σταθμών και γενικά σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από εν γένει ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, καθώς επίσης και εργοστασίων συμπαραγωγής θερμότητας και ηλεκτρισμού, και έργων υποδομής για ηλεκτρική διασυνδεσιμότητα, μεταφορά ηλεκτρικής ενέργειας και διευκόλυνση του ενεργειακού εμπορίου,
5. Η παραγωγή και η εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας στην Ελλάδα και το εξωτερικό, συμπεριλαμβανομένης της εισαγωγής, εξαγωγής και προμήθειας σε πελάτες εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, της συμμετοχής στη χονδρική και λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, στις αγορές προθεσμιακής και μελλοντικής εκπλήρωσης συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας, και στην αγορά πιστοποιητικών διαθεσιμότητας ισχύος,

6. Η εκπόνηση μελετών και η εκτέλεση κατασκευών δημοσίων και ιδιωτικών τεχνικών έργων πάσης φύσεως, εργασιών συναρμολογήσεως και εγκαταστάσεως των υπό της Εταιρείας παραγομένων κατασκευών και προϊόντων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, καθώς και πάσης φύσεως εγκαταστάσεων βιομηχανικού εξοπλισμού,

7. Η εκπόνηση μελετών σκοπιμότητας, παραγωγικών διαδικασιών, εκμετάλλευσης σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας κάθε είδους (θερμικών, συμπαραγωγής, υδροηλεκτρικών, υβριδικών, αιολικών κ.λ.π.) καθώς και μελετών εμπορικής εκμετάλλευσης της ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα ή το εξωτερικό,

8. Η αγορά, ανέγερση και μεταπώληση ακινήτων και η ιδιοκτησία, μίσθωση, εγκατάσταση, διαμόρφωση και εκμετάλλευση μεταλλείων, ορυχείων και λατομείων, εργοστασίων και βιομηχανικών καταστημάτων καθώς και αγροτικών και δασικών εκτάσεων,

9. Η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών προς οιαδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο στους τομείς της οργάνωσης, διοίκησης και διεύθυνσης επιχειρήσεων, διαχείρισης κινδύνων, συστημάτων πληροφορικής, χρηματοοικονομικής διαχείρισης καθώς και σε θέματα φορολογικά και λογιστικά, βραχυπρόθεσμου και στρατηγικού προγραμματισμού συμπεριλαμβανομένης της εκπόνησης μελετών, συγκέντρωσης, επεξεργασίας, καταγραφής και διατήρησης στοιχείων και πληροφοριών και η διάθεση αυτών με κέρδος,

10. Να αντιπροσωπεύει, εκπροσωπεί και διαχειρίζεται ή και να αποκτά στο σύνολό της ή κατά ένα μόνο μέρος της οποιαδήποτε επιχείρηση φυσικού ή νομικού προσώπου Ελληνική ή ξένη, με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό.

11. Η Εταιρεία δύναται να παρέχει εγγυήσεις υπέρ τρίτων νομικών ή φυσικών προσώπων με τα οποία έχει συναλλαγές και εφ' όσον τούτο εξυπηρετεί τον εταιρικό σκοπό

Για να μπορέσει η Εταιρεία να πετύχει τους πιο πάνω σκοπούς μπορεί:

1. Να συνάπτει κάθε είδους συμβάσεις με οποιαδήποτε φυσικά ή νομικά πρόσωπα, ημεδαπά ή αλλοδαπά.

2. Να παίρνει μέρος σε κάθε είδους διαγωνισμούς, πλειστηριασμούς κ.λ.π., μειοδοτικούς ή πλειοδοτικούς.

3. Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση που έχει ίδιο ή παρεμφερή σκοπό οιουδήποτε εταιρικού τύπου.

4. Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε τρόπο με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο.

5. Να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό.

3.16 Σημαντικές Συμβάσεις

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

1. ΣΥΜΒΑΣΗ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ – ΔΕΗ Α.Ε.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ έχει συνάψει με τη ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΥ Α.Ε. (στο εξής «ΔΕΗ») την από 20.10.2016 «Σύμβαση Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας Μεγάλου Πελάτη» (στο εξής η «Σύμβαση ΔΕΗ»). Η Σύμβαση ΔΕΗ έχει συμφωνημένη διάρκεια από 01.07.2016 μέχρι 31.12.2020.

Με βάση τη Σύμβαση ΔΕΗ, η ΔΕΗ αναλαμβάνει την υποχρέωση να παρέχει στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ηλεκτρική ενέργεια υπό τάση 150 KVA για την κατά την ως άνω περίοδο, η δε παρεχόμενη ενέργεια θα χρησιμοποιείται από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των εγκαταστάσεών της στη θέση «Περιοχή Άγιος Νικόλαος, Δίστομο».

Κατά την υπογραφή της Σύμβασης ΔΕΗ η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ δήλωσε και εγγυήθηκε στη ΔΕΗ ότι έχει συνάψει έγκυρη Σύμβαση Σύνδεσης με τον Διαχειριστή, η οποία της επιτρέπει να δεχθεί την ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας και ισχύος που συνομολογεί με τη ΔΕΗ. Διαχειριστής (για τους σκοπούς της Σύμβασης ΔΕΗ) ορίζεται ο Διαχειριστής του Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ ΑΕ) ή ο Διαχειριστής του Δικτύου (ΔΕΔΔΗΕ ΑΕ) ή όποιος άλλος κατά περίπτωση Διαχειριστής, ανάλογα με το εάν η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ συνδέεται στο Σύστημα ή στο Δίκτυο.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ δεν έχει το δικαίωμα να μεταπωλεί ή με οποιοδήποτε τρόπο να διαθέτει την ενέργεια σε τρίτο, παρά μόνο κατ' εξαίρεση, πλην πελατών υψηλής τάσης και κατόπιν σχετικής υπόδειξης του Διαχειριστή.

Απαγορεύεται η υποκατάσταση ή εκχώρηση δικαιώματος ή μεταβίβαση με οποιοδήποτε τρόπο και υποχρεώσεων από οποιοδήποτε από τα συμβαλλόμενα μέρη χωρίς την έγγραφη συναίνεση του άλλου. Κατ' εξαίρεση, προβλέπεται ότι η ΔΕΗ μπορεί να εκχωρήσει τη Σύμβαση ΔΕΗ σε θυγατρική της εταιρία ή εταιρία του Ομίλου με τους ίδιους όρους.

Για την επίλυση διαφορών αρμόδια είναι τα Δικαστήρια της Αθήνας. Οι όροι τιμολόγησης της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ περιλαμβάνονται στο Παράρτημα Α΄ της Σύμβασης ΔΕΗ. Επί της εκεί προβλεπόμενης χρέωσης ανταγωνιστικού σκέλους ενέργειας στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εφαρμόζονται έκπτωση όγκου, έκπτωση λόγω ειδικών καταναλωτικών χαρακτηριστικών και, υπό όρους, έκπτωση (πριμ) προκαταβολής και εμπρόθεσμης εξόφλησης 15%.

Προβλέπεται ακόμη αύξηση του ανταγωνιστικού σκέλους με βάση την τιμή του αλουμινίου, όπως διαμορφώνεται στο LME. Η χρέωση της ΔΕΗ προς την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, όπως θα έχει διαμορφωθεί μετά από την εφαρμογή των ανωτέρω, θα προσαυξάνεται με βάση τον ετήσιο μέσο όρο της επίσημης τιμής αλουμινίου, όπως αυτή ανακοινώνεται καθημερινά στην ιστοσελίδα LME. Για την πρώτη εφαρμογή του όρου αυτού θα ληφθεί υπόψη ο μέσος όρος της επίσημης τιμής Αλουμινίου για την περίοδο 01.07.2016 – 31.12.2016.

Τέλος, στη Σύμβαση ΔΕΗ περιλαμβάνεται συμβιβαστική επίλυση διαφοράς μεταξύ των συμβαλλομένων για την τιμή πώλησης του ηλεκτρικού ρεύματος κατά τη χρονική περίοδο 01.01.2014 – 30.06.2016.

Προς χρηματοδότηση της εν λόγω σύμβασης η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εξέδωσε την 21^{η} Οκτωβρίου 2016 κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους €100.000.000 με εγγυήτρια την Εταιρεία και εκπρόσωπο των ομολογιούχων την «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.». Η διάρκεια του δανείου ορίστηκε δωδεκάμηνη και η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε 12 δόσεις.

2. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ– ΔΕΠΑ Α.Ε.

Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, με την ιδιότητα του κατόχου Άδειας Προμήθειας Φυσικού Αερίου, συμμετείχε στη δημοπρασία της ΔΕΠΑ Α.Ε. (εφεξής η «Πωλήτρια») με τίτλο «Ετήσια Δημοπρασία ΔΕΠΑ No. 003» για την προμήθεια φυσικού αερίου για το χρονικό διάστημα από 01.01.2017 έως 01.01.2018.

Στην 1η φάση της δημοπρασίας, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ πέτυχε την κατακύρωση σ' αυτήν 10.000 μεριδίων φυσικού αερίου από 48,561 MWh το καθένα, δηλαδή συνολικά 485.610 MWh, ενώ στη 2η φάση της δημοπρασίας πέτυχε την κατακύρωση σ' αυτή 37.500 μεριδίων φυσικού αερίου από 29,137 MWh το καθένα, δηλαδή συνολικά 1.092.637,500 MWh.

Τη διενέργεια της δημοπρασίας ακολούθησε στις 30.11.2016 η σύναψη δύο συμβάσεων πώλησης φυσικού αερίου μεταξύ της Πωλήτριας και της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ με πανομοιότυπο περιεχόμενο, οι οποίες αντιστοιχούν στις δύο διαφορετικές φάσεις της δημοπρασίας και αφορούν στις ως άνω διαφορετικές συμβατικές ποσότητες φυσικού αερίου.

Αντικείμενο των εν λόγω συμβάσεων είναι η πώληση φυσικού αερίου από την Πωλήτρια στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στο σημείο παράδοσης, το οποίο ορίστηκε να είναι το Εικονικό Σημείο Δηλώσεων σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 5 του Κώδικα ΕΣΦΑ (εφεξής το «Σημείο Παράδοσης»). Προϋπόθεση της παράδοσης φυσικού αερίου είναι η εκ μέρους της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ γνωστοποίηση στην Πωλήτρια της Σύμβασης Μεταφοράς με τον Διαχειριστή του ΕΣΦΑ, βάσει της οποίας θα εξυπηρετείται η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ στο Σημείο Παράδοσης. Το φυσικό αέριο θα παραδίδεται στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ελεύθερο από κάθε ενέχυρο, εμπράγματο βάρος ή άλλο δικαίωμα τρίτου. Στο Σημείο Παράδοσης θα μεταβιβάζεται στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ η κυριότητα επί του φυσικού αερίου και κατ' επέκταση όλοι οι συναφείς κίνδυνοι, καθώς και οποιαδήποτε ευθύνη και υποχρέωση απορρέει από τους κινδύνους αυτούς (συμπεριλαμβανομένης και της χρήσης του συγκεκριμένου φυσικού αερίου).

Η Συμβατική Περίοδος (άλλως διάρκεια) ορίστηκε από 01.01.2017 έως 01.01.2018, οπότε και παύει η συμβατική υποχρέωση της Πωλήτριας για παροχή φυσικού αερίου.

Η συμφωνηθείσα τιμή πώλησης της κάθε MWh φυσικού αερίου για κάθε μήνα της Συμβατικής Περιόδου ισούται με την οριστική Μοναδιαία Τιμή Εκκίνησης, όπως αυτή προσδιορίστηκε στο άρθρο 3 παρ. 7 της Διακήρυξης της εν λόγω δημοπρασίας. Η τιμή αυτή θα ανακοινώνεται κάθε τρίμηνο της Συμβατικής Περιόδου από την Πωλήτρια στην επίσημη ιστοσελίδα της, προσαυξημένη με τη μοναδιαία τιμή των τυχόν βημάτων βελτίωσης στα οποία προέβη η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ κατά τη διεξαγωγή της εν λόγω δημοπρασίας.

Πέραν των ανωτέρω, οι σημαντικότεροι όροι των ως άνω δύο συμβάσεων πώλησης φυσικού αερίου συνοψίζονται στους ακόλουθους:

1) Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ επέλεξε την παραλαβή της κατακυρωθείσας ποσότητας ισοκατανεμημένη σε ημερήσια βάση. Ως μέγιστη ποσότητα, που υποχρεούται να παραδίδει η Πωλήτρια στην ΑτΕ κάθε μέρα της Συμβατικής Περιόδου, ορίστηκε η Ημερήσια Συμβατική Ποσότητα, δηλαδή η ποσότητα φυσικού αερίου, που ισούται με το πηλίκο της διαίρεσης της Συμβατικής Ποσότητας διά των ημερών της Συμβατικής Περιόδου.

2) Οι παραδόσεις φυσικού αερίου γίνονται σε καθημερινή βάση, κατά τις ποσότητες που δηλώνονται κάθε φορά από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ την προηγούμενη ημέρα με το συμφωνημένο τρόπο («Ορθώς Δηλούμενες Ποσότητες»).

3) Σε περίπτωση που η Πωλήτρια, λόγω αποδεδειγμένης υπαιτιότητάς της, δεν μπορέσει να παραδώσει στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ την Ορθώς Δηλωμένη Ποσότητα, η Πωλήτρια υποχρεούται να αποζημιώσει την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για κάθε αποδεδειγμένη χρέωση της τελευταίας από τον Διαχειριστή του ΕΣΦΑ, λόγω αρνητικής ημερήσιας έλλειψης εξισορρόπησης φορτίου. Η αποζημίωση αυτή συνιστά πλήρη και οριστική ικανοποίηση όλων των τυχόν δικαιωμάτων και αξιώσεων της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ εξαιτίας της αδυναμίας της Πωλήτριας να παραδώσει την Ορθώς Δηλωμένη Ποσότητα στο Σημείο Παράδοσης.

4) Κατά τη διάρκεια της Συμβατικής Περιόδου η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποχρεούται να πληρώσει στην Πωλήτρια την αναλογούσα αξία μιας ελάχιστης ποσότητας φυσικού αερίου, ανεξαρτήτως παραλαβής αυτής (ρήτρα "take or pay"). Η εν λόγω ποσότητα ορίζεται ως Απομειωμένη Συμβατική Ποσότητα και προσδιορίζεται ειδικότερα στον όρο 4.11 των συμβάσεων.

5) Η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ υποχρεούται να παρέχει στην Πωλήτρια καθόλη τη Διάρκεια της Σύμβασης Δημοπρασίας εγγύηση για την προσήκουσα εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεών της από την σύμβαση πώλησης, είτε με την κατάθεση χρηματικής εγγυοδοσίας είτε με την παράδοση ανέκκλητης εγγυητικής επιστολής καλής εκτέλεσης. Η αξία της ως άνω εγγυητικής επιστολής υπολογίζεται ως η αξία ποσότητας αερίου 35 ημερών, δηλαδή το γινόμενο 35 επί την Ημερήσια Συμβατική Ποσότητα (ΗΣΠ) επί την Κατακυρωθείσα Τιμή και υπολογίζεται σε ευρώ (€). Εντός δέκα ημερών από την ημερομηνία της κατάπτωσης (μερικής ή ολικής) η ΑτΕ υποχρεούται να χορηγήσει νέα εγγύηση.

6) Η τιμολόγηση και εξόφληση των παραδιδόμενων ποσοτήτων γίνεται σε μηνιαία βάση. Η Πωλήτρια έχει δικαίωμα να ζητήσει κατάπτωση της εγγυητικής επιστολής, να διακόψει παραδόσεις, καθώς και να προβεί σε διακοπή παραδόσεων, σε περίπτωση ληξιπρόθεσμων οφειλών της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ.

7) Σε όλες τις περιπτώσεις αδυναμίας της Πωλήτριας να παραδοθούν οι Ορθώς Δηλωμένες Ποσότητες, καθώς και σε κάθε περίπτωση αξίωσης της ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ που απορρέει από παραβίαση των συμβατικών όρων εκ μέρους της Πωλήτριας, η συνολική ευθύνη της Πωλήτριας θα περιορίζεται και δεν θα υπερβαίνει σε καμία περίπτωση ποσό ίσο με το γινόμενο του 10% της Συμβατικής Ποσότητας της Συμβατικής Περιόδου (εκφρασμένης σε MWh) επί τον αριθμητικό μέσο όρο των Συμβατικών Τιμών που ίσχυσαν τελικά κάθε μήνα της Συμβατικής Περιόδου. Ο ως άνω περιορισμός της ευθύνης της Πωλήτριας δεν ισχύει όμως για τις περιπτώσεις παραβίασης των συμβατικών της υποχρεώσεων από δόλο ή βαριά αμέλεια. Στην περίπτωση αυτή, η ΑτΕ δικαιούται να λάβει πλήρη αποζημίωση για την βλάβη που υπέστη.

8) Τα προβλεπόμενα από τις συμβάσεις γεγονότα ανωτέρας βίας μπορούν να θεμελιώσουν λόγο καταγγελίας των συμβάσεων, σε περίπτωση που αυτά εμποδίζουν τα συμβαλλόμενα μέρη να εκτελέσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις για περισσότερο από τρεις μήνες.

3. JOINT VENTURE AGREEMENT KPOWER

Μεταξύ της Εκδότριας και της Μότορ Όιλ Ελλάς Α.Ε. («Μότορ Όιλ») έχει συναφθεί η από 3ης Νοεμβρίου 2008 σύμβαση κοινής επιχείρησης («Joint Venture Agreement»), καθώς και η με την ίδια ημερομηνία Πρόσθετη Πράξη αυτής, όπως αυτές τροποποιήθηκαν με τις από 14ης Απριλίου 2009 τροποποιητικές αυτών (από κοινού η «Σύμβαση Κοινής Επιχείρησης») με αντικείμενο την απόκτηση από την Εκδότρια πλειοψηφικής συμμετοχής στην KPOWER και τη ρύθμιση των μετοχικών σχέσεων της Εκδότριας και της Μότορ Όιλ, καθώς και των ζητημάτων που σχετίζονται με τη διοίκηση και λειτουργία της KPOWER. Η Σύμβαση Κοινής Επιχείρησης προβλέπει δικαίωμα υποχρεωτικής αγοράς (call option) μετόχου των μετοχών που κατέχει ο αντισυμβαλλόμενός του στην KPOWER, σε περίπτωση επέλευσης συγκεκριμένων, εξαιρετικών, γεγονότων στο πρόσωπο του τελευταίου, με τίμημα ίσο προς τη «Δίκαιη Τιμή», όπως αυτή ορίζεται στη σύμβαση.

4. ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ EPC ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ

Α. Αλγερία – Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής, με χρήση αεριοστροβίλων, στο Hassi R'Mel

(i) Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής Ισχύος 368,152 MW

Οι General Electric International Inc. και η ΜΕΤΚΑ είναι ανάδοχοι έργου Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (EPC), το οποίο σχετίζεται με το σχεδιασμό, την κατασκευή και την παράδοση σε πλήρως λειτουργική κατάσταση των Δίδυμων (με καύσιμο φυσικό αέριο και πετρέλαιο) Σταθμών Ηλεκτροπαραγωγής με χρήση Αεριοστροβίλων στο Hassi R'Mel, εγκατεστημένης ισχύος 368,152MW. Η σχετική σύμβαση υπογράφηκε την 9η Απριλίου 2013 και διέπεται από το δίκαιο της Αλγερίας. Το έργο δεν έχει φθάσει στο στάδιο της προσωρινής παραλαβής.

(ii) Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής Ισχύος 590,762 MW

Οι General Electric International Inc. και η ΜΕΤΚΑ είναι ανάδοχοι έργου Μελέτης, Προμήθειας και Κατασκευής (EPC), το οποίο σχετίζεται με το σχεδιασμό, την κατασκευή και την παράδοση σε πλήρως λειτουργική κατάσταση των Δίδυμων (με καύσιμο φυσικό αέριο και πετρέλαιο) Σταθμών Ηλεκτροπαραγωγής με χρήση Αεριοστροβίλων στο Hassi R'Mel, εγκατεστημένης ισχύος 590,7262MW. Η σχετική σύμβαση υπογράφηκε την 9η Απριλίου 2013 και διέπεται από το δίκαιο της Αλγερίας. Το έργο δεν έχει φθάσει στο στάδιο της προσωρινής παραλαβής, αλλά έχει επέλθει η «Ημερομηνία Βιομηχανικής Λειτουργίας» για το σύνολο των μονάδων του, ενώ εκκρεμούν ορισμένες εργασίες και δοκιμές απόδοσης, προκειμένου να εκδοθεί το «Πιστοποιητικό Προσωρινής Παραλαβής».

Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής με την Αλγερινή Εταιρία Παραγωγής Ηλεκτρισμού προβλέπει περίοδο εγγύησης διάρκειας πέντε ετών, ενώ η νομοθεσία της Αλγερίας επιβάλλει δεκαετή περίοδο ευθύνης (από την ολοκλήρωση) εργολάβων και υπεργολάβων για ελαττώματα στην περίπτωση έργων ανάλογης φύσης. Επιπρόσθετα, η σύμβαση περιλαμβάνει ιδιαίτερα (αλλά όχι ασυνήθιστα, για την Αφρικανική αγορά) δικαιώματα του κυρίου του έργου, τα οποία, σε (περι)ορισμένες περιπτώσεις, παρέχουν το δικαίωμα στον κύριο του έργου να αρνηθεί να παραλάβει το έργο και να αξιώσει από τον εργολάβο να κατεδαφίσει τις κατασκευές του, να επαναφέρει το εργοτάξιο στην προτέρα κατάσταση και να αποδώσει στον κύριο του έργου το σύνολο των ποσών που του καταβλήθηκαν στο πλαίσιο της σύμβασης.. Το συγκεκριμένο έργο βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο.

Β. Γκάνα – Έργο Αεριοστροβίλων Aero Derivative

Το έργο συνίσταται στην προμήθεια, χρηματοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία και συντήρηση 10 καινούργιων αεριοστροβίλων GT TM 2500 aero derivative, στο πλαίσιο υπεργολαβικής σύμβασης, η οποία συνήφθη τη 17η Ιουλίου 2015 μεταξύ της Ameri Energy Power Equipment Trading LLC («**Ameri**») και της Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited Sirketi («**Power Projects**»). Η σύμβαση προέβλεπε ότι η Power Projects θα παραδώσει και εγκαταστήσει 10 καινούργιους αεριοστροβίλους GT TM 2500 aero derivative και ότι θα έχει την ευθύνη λειτουργίας τους κατά τη διάρκεια της σύμβασης. Η προμήθεια, παράδοση και εγκατάσταση των αεριοστροβίλων ολοκληρώθηκε και το έργο τέθηκε σε εμπορική λειτουργία το Φεβρουάριο του 2016. Επιπλέον, η Power Projects έχει αναλάβει τη λειτουργία και συντήρηση των αεριοστροβίλων για περίοδο διάρκειας 60 μηνών από την ημερομηνία πλήρους εμπορικής λειτουργίας, μετά τη λήξη της οποίας οι αεριοστρόβιλοι θα πωληθούν προς την Ameri αντί ονομαστικού τιμήματος 1 Δολαρίου ΗΠΑ. Εκ του συνολικού συμβατικού ανταλλάγματος (που αφορά τόσο στη μελέτη, προμήθεια, εγκατάσταση, λειτουργία και συντήρηση των μονάδων), προϋπολογιζόμενου ύψους 360 εκατ. δολαρίων, ποσό 300 εκατ. δολαρίων, το οποίο αντιστοιχεί στη μελέτη, προμήθεια και εγκατάσταση του εξοπλισμού έχει πιστωθεί και συμφωνηθεί να καταβληθεί στην Power Projects σε 60 μηνιαίες δόσεις από την έναρξη της εμπορικής λειτουργία του έργου (έχουν καταβληθεί οι πρώτες 11 μηνιαίες δόσεις). Το συμβατικό αντάλλαγμα που αντιστοιχεί στη λειτουργία και συντήρηση καταβάλλεται μηνιαίως και για όλη τη διάρκεια των 60 μηνών.

Η ανωτέρω σύμβαση (προμήθειας και εγκατάστασης, καθώς και λειτουργίας και συντήρησης – EPC, O&M&M) διέπεται από το δίκαιο της Γκάνας και σχετίζεται με κυρίως σύμβαση κατασκευής, λειτουργίας και μεταβίβασης (BOOT), η οποία έχει συναφθεί μεταξύ της Ameri και της Κυβέρνησης της Γκάνας.

Γ. Ιράκ – Ενεργειακό Έργο Al-Anbar

Το έργο του Al-Anbar αφορά σε μία σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για τη μελέτη, προμήθεια, βιομηχανοποίηση, μεταφορά στον τόπο του έργου, ανέγερση, δοκιμή, παράδοση σε πλήρως λειτουργική κατάσταση και έναυση του συνόλου των Τμημάτων σταθμού ηλεκτροπαραγωγής συνδυασμένου κύκλου με καύσιμο φυσικό αέριο, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 1642,6 MW στο Ιράκ, με κατ' αποκοπήν τίμημα έως και την παράδοση «με το κλειδί» (turnkey). Η σύμβαση EPC συνήφθη στις 27 Ιουνίου 2013 μεταξύ του Υπουργείου Ενέργειας του Ιράκ ως Εργοδότη και κοινοπραξίας, αποτελούμενης από τις ΜΕΤΚΑ Α.Ε. και ΜΕΤΚΑ Overseas Ltd (Κύπρος), οι οποίες ενεργούν από κοινού, ως Αναδόχου EPC. Η σύμβαση EPC διέπεται από το δίκαιο του Ιράκ. Η παράδοση των εργασιών δεν έχει συντελεστεί ακόμη. Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής δεν ρυθμίζει ζητήματα εν μέρει παραλαβής του έργου στον όρο περί κινδύνου και ευθύνης, γεγονός που θα μπορούσε να εκληφθεί ως ρήτρα περί μετάθεσης του κινδύνου στον κύριο του έργου μόνο αφού έχει συντελεστεί η πλήρης παραλαβή του έργου, ακόμη κι εάν επιμέρους τμήματα έχουν παραληφθεί από τον εργοδότη. Περαιτέρω, δεν είναι σαφές σε ποιο βαθμό ο εργολάβος δύναται να αντεπεξέλθει επαρκώς στις υποχρεώσεις του για την ασφάλιση του έργου και εάν η διαθέσιμη ασφαλιστική κάλυψη δύναται να καλύψει κι εάν ανταποκρίνεται στους σχετικούς κινδύνους, τους οποίους αναλαμβάνει ο εργολάβος. Η σύμβαση EPC διέπεται από το δίκαιο του Ιράκ. Στο Ιράκ ισχύει εκ του νόμου κανόνας δεκαετούς ευθύνης του εργολάβου για ελαττώματα, ο οποίος αποτελεί αναγκαστικό δίκαιο, με αποτέλεσμα να είναι ανίσχυρη αντίθετη συμβατική πρόβλεψη. Η ευθύνη εντοπίζεται στις περιπτώσεις πλήρους ή μερικής κατάρρευσης οποιωνδήποτε κτηρίων ή εμπεπηγμένων στο έδαφος εγκαταστάσεων και ενδέχεται να συντρέχει ακόμη κι εάν η κατάρρευση οφείλεται σε ελάττωμα εγγενές στο έδαφος ή σε περιπτώσεις όπου ο κύριος του έργου επέτρεψε την εκτέλεση των ελαττωματικών εργασιών. Η εκτέλεση αλλοδαπών διαιτητικών αποφάσεων, που τυχόν εκδοθούν στο πλαίσιο της εν λόγω σύμβασης, στο Ιράκ ενδέχεται να είναι δυσχερής, δεδομένου ότι το Ιράκ δεν έχει προσχωρήσει στη Συνθήκη της Νέας Υόρκης για τη διεθνή εμπορική διαιτησία. Επιπρόσθετα, υφίστανται περιορισμοί αναφορικά με τη λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος κρατικής περιουσίας.

Σχετική με την ανωτέρω σύμβαση EPC είναι η, διεπόμενη από το αγγλικό δίκαιο, σύμβαση συνεργασίας, η οποία συνήφθη στις 25 Ιουνίου 2013 μεταξύ της κινεζικής SEPCOIII Electric Power Construction Company («**SEPCOIII**»), της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. και της ΜΕΤΚΑ Overseas Ltd («**Σύμβαση Συνεργασίας Ι**»). Στο πλαίσιο της Σύμβασης Συνεργασίας Ι, η SEPCOIII αναλαμβάνει ευθύνη για την εκτέλεση της προαναφερθείσας σύμβασης EPC και υποχρέωση αποζημίωσης της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. αναφορικά με τυχόν ζημίες, τις οποίες ενδεχομένως υποστεί η ΜΕΤΚΑ Α.Ε., λόγω παραβάσεων της σύμβασης EPC από την SEPCOIII. Κατά τους όρους της Σύμβασης Συνεργασίας Ι, οι ευθύνες και υποχρεώσεις της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. αναφορικά με την κύρια σύμβαση EPC φέρεται να μετακυλίονται στην SEPCOIII και να αναλαμβάνονται από την τελευταία. Ελλείψει καταγεγραμμένης συναίνεσης της κυβέρνησης του Ιράκ (υπό την ιδιότητά της ως κυρίας του έργου), παρά την πρόβλεψη στη Σύμβαση Συνεργασίας Ι περί ανάληψης ευθύνης από την SEPCOIII και αντίστοιχης απαλλαγής της ΜΕΤΚΑ Α.Ε., η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. διατηρεί πλήρη ευθύνη έναντι του κυρίου του έργου, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης EPC.

Δ. Ιράκ – Έργο Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής Shat Al-Basra

Το έργο αφορά σε δύο (2) συμβάσεις μελέτης, προμήθειας, και κατασκευής (EPC) αναφορικά με το σταθμό ηλεκτροπαραγωγής Shat al-Basra, στη Βασόρα (Basra) του Νοτίου Ιράκ. Οι συμβάσεις EPC αυτές υπογράφηκαν στις 23 Νοεμβρίου 2011 και 12 Ιουνίου 2014 από το Υπουργείο Ηλεκτρισμού (Γενική Διεύθυνση Έργων Φυσικού Αερίου) της Δημοκρατίας του Ιράκ και τη ΜΕΤΚΑ Α.Ε. Από τεχνικής απόψεως οι συμβάσεις αυτές αφορούν στη μελέτη, κατασκευή και εγκατάσταση συστοιχιών αεριοστροβίλων (γεννητριών) κατασκευής GE και άλλων βοηθητικών συγκροτημάτων και εξοπλισμού λοιπών προμηθευτών,

προκειμένου να καταστεί δυνατή η λειτουργία του σταθμού με καύσιμο αργό πετρέλαιο. Οι συμβάσεις EPC αυτές διέπονται από το δίκαιο του Ιράκ. Η παραλαβή είχε προγραμματιστεί να λάβει χώρα δύο έτη μετά από την ημερομηνία θέσης σε ισχύ των οικείων συμβάσεων (η επέλευση της οποίας συναρτήθηκε με την ικανοποίηση ορισμένων αιρέσεων). Ενημερωθήκαμε από την Εταιρία ότι αξιόλογος αριθμός μερικών προσωρινών παραλαβών έχουν συντελεστεί αναφορικά με το εν λόγω έργο και ως εκ τούτου υπολογίζουμε ότι βρισκόμαστε πολύ κοντά στις οικείες συμβατικά προβλεπόμενες ημερομηνίες παραλαβής βάσει των συμβάσεων EPC. Οι συμβάσεις EPC αυτές δεν περιλαμβάνουν χρονικό περιορισμό της ευθύνης της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. για ελαττώματα, όταν η ευθύνη αυτή προκύπτει από ενέργειες αποκατάστασης που λαμβάνουν χώρα κατά τη διάρκεια της περιόδου αρχικής ευθύνης για ελαττώματα, με αποτέλεσμα να προκύπτει το ενδεχόμενο τα χρονικά όρια ευθύνης να υφίστανται αλλεπάλληλες παρατάσεις. Ωστόσο, στο Ιράκ ισχύει εκ του νόμου κανόνας δεκαετούς ευθύνης του εργολάβου για ελαττώματα, βάσει της οποίας ο κατασκευαστής ευθύνεται για πλήρη ή μερική κατάρρευση οποιωνδήποτε κτηρίων ή εμπεπηγμένων στο έδαφος εγκαταστάσεων. Γίνεται αντιληπτό ότι το σχετικά προχωρημένο στάδιο υλοποίησης του έργου είναι δυνατόν να μετριάζει τον κίνδυνο αυτό σε κάποιο βαθμό, πέραν της συμφωνίας με την International Free Co., για την οποία γίνεται λόγος κατωτέρω. Η εκτέλεση αλλοδαπών διαιτητικών αποφάσεων που τυχόν εκδοθούν στο πλαίσιο των εν λόγω συμβάσεων στο Ιράκ ενδέχεται να είναι δυσχερής, δεδομένου ότι το Ιράκ δεν έχει προσχωρήσει στη Συνθήκη της Νέας Υόρκης για τη διεθνή εμπορική διαιτησία. Επιπρόσθετα, υφίστανται περιορισμοί αναφορικά με τη λήψη μέτρων αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος κρατικής περιουσίας.

Μεταξύ της ΜΕΤΚΑ και της Ιρακινής εταιρείας International Free Co (η «IFC») έχει συναφθεί η από 4ης Ιανουαρίου 2012 σύμβαση συνεργασίας («Collaboration Agreement»), όπως αυτή τροποποιήθηκε με το από 29 Απριλίου 2013 Συμπλήρωμα (η «**Σύμβαση Συνεργασίας ΙΙ**»). Στο πλαίσιο της σύμβασης αυτής, η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. συμφώνησε με την IFC να αναλάβει η τελευταία το σύνολο των υποχρεώσεων της ΜΕΤΚΑ αναφορικά με την εκτέλεση του έργου που περιγράφεται στις προηγούμενες παραγράφους, για την κατασκευή μιας μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ισχύος 1250 MW, στην περιοχή Shat al-Basra, το οποίο η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. έχει αναλάβει με την από 23.11.2011, διεπόμενη από το δίκαιο του Ιράκ, σχετική σύμβαση με το Υπουργείο Ηλεκτρικής Ενέργειας της κυβέρνησης του Ιράκ (η «**Κύρια Σύμβαση**»). Σύμφωνα με τη Σύμβαση Συνεργασίας ΙΙ, η οποία διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, με εξαίρεση ορισμένες μελετητικές εργασίες που προβλέπεται ρητά στη Σύμβαση Συνεργασίας ΙΙ ότι θα εκτελεστούν από τη ΜΕΤΚΑ Α.Ε., η IFC αναλαμβάνει την εκτέλεση του συνόλου των υποχρεώσεων της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. από την Κύρια Σύμβαση, ως εάν τις υποχρεώσεις αυτές είχε αναλάβει απευθείας η ίδια έναντι του Ιρακινού δημοσίου. Επίσης, δηλώνεται στη σύμβαση ότι η IFC αναλαμβάνει έναντι της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. κάθε σχετική με την Κύρια Σύμβαση ευθύνη, κίνδυνο και κόστος, όπως ενδεικτικά τις δαπάνες έκδοσης εγγυητικών επιστολών ή το τίμημα για παραγγελίες προς προμηθευτές, ανεξάρτητα από το εάν αυτές υπογράφονται από την IFC ή τη ΜΕΤΚΑ. Ελλείψει καταγεγραμμένης συναίνεσης της κυβέρνησης του Ιράκ (υπό την ιδιότητά της ως κυρίας του έργου), η ανάληψη ευθύνης από την IFC και η αντίστοιχη απαλλαγή της ΜΕΤΚΑ, ανεξάρτητα από τη σχετική συμβατική πρόβλεψη, η ΜΕΤΚΑ Α.Ε. διατηρεί πλήρη ευθύνη έναντι του κυρίου του έργου, σύμφωνα με τους όρους της Κυρίας Σύμβασης.

Ε. Έργα Ιορδανίας

(i) Επέκταση Έργου Φάσης ΙΙΙ Συνδυασμένου Κύκλου Samra

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης για αυτό το έργο περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) και μια υπεργολαβική σύμβαση για την επέκταση σταθμού ηλεκτροπαραγωγής ισχύος 143,176 MW (με καύσιμο το φυσικό αέριο) ή 132,208 MW (με καύσιμο το απόσταγμα καύσιμου πετρελαϊκού προϊόντος).

Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC), που συμπεριλαμβάνει το σχεδιασμό, την κατασκευή, τη δοκιμή, την εγκατάσταση κατά την παράδοση, την ολοκλήρωση και την έναρξη λειτουργίας της μονάδας, συνάφθηκε στις 16 Δεκεμβρίου 2012 με ημερομηνία έναρξης τις 23 Σεπτεμβρίου 2012. Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) είναι μεταξύ της Samra Electric Power Company και της ΜΕΤΚΑ Α.Ε. Η

Απαιτούμενη Ημερομηνία Εμπορικής Λειτουργίας προγραμματίστηκε για τις 23 Ιανουαρίου 2015. Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) διέπεται από το δίκαιο της Ιορδανίας και σύμφωνα με την Εκδότρια έχει πραγματοποιηθεί η Προσωρινή Παραλαβή.

Η σχετική υπεργολαβική σύμβαση αφορά στην προμήθεια εξοπλισμού και την παροχή υπηρεσιών από την ALSTOM (Switzerland) Ltd στην ΜΕΤΚΑ Α.Ε. Η υπεργολαβική σύμβαση αυτή έχει ημερομηνία 18 Οκτωβρίου 2012 και διέπεται από το γερμανικό δίκαιο. Ο χρόνος για την προμήθεια εξοπλισμού προγραμματίστηκε να είναι μέχρι τις 18 Φεβρουαρίου 2014.

(ii) Ταχείας Αποπεράτωσης Έργο Ηλεκτροπαραγωγής Στροβίλου Καύσης Απλού Κύκλου

Το έργο περιλαμβάνει τον σχεδιασμό, την κατασκευή, την δοκιμή, την εγκατάσταση παράδοσης, την ολοκλήρωση και τη θέση σε λειτουργία του Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής Ταχείας Αποπεράτωσης Αεροστροβίλου Απλού Κύκλου, Ισχύος 145.990 KW (με καύσιμο το φυσικό αέριο) με αεροστρόβιλο Alstom GT 13E2 και γεννήτρια με κάθε βοηθητικό εξοπλισμό και βοηθητικά συστήματα. Τα έγγραφα τεκμηρίωσης για αυτό το έργο περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για τον προαναφερθέντα σταθμό, η οποία συνάφθηκε στις 18 Οκτωβρίου 2012 μεταξύ της Samra Electric Power Company και της ΜΕΤΚΑ Α.Ε.- Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited, που αποτελεί κοινοπραξία που απαρτίζεται από τη ΜΕΤΚΑ Α.Ε. (ως επικεφαλής της κοινοπραξίας) και την Power Projects Sanayi Insaat Ticaret Limited Sirketi. Τα μέλη της κοινοπραξίας ευθύνονται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον. Η Σύμβαση διέπεται από το δίκαιο της Ιορδανίας και σύμφωνα με την Εκδότρια έχει πραγματοποιηθεί η προσωρινή παραλαβή.

Υπό το δίκαιο της Ιορδανίας, ο εργολάβος παραμένει υπεύθυνος για ελαττώματα σε έργα πολιτικού μηχανικού για διάστημα 10 ετών από την ημερομηνία παραλαβής του έργου, ενώ ρήτρες που απαλλάσσουν τον εργολάβο από την ευθύνη ή την περιορίζουν αναφορικά με το παραπάνω ζήτημα θεωρούνται άκυρες.

Σύμφωνα με το δίκαιο της Ιορδανίας, ο ανάδοχος απαιτείται να έχει λάβει την έγκριση του Υπουργικού Συμβουλίου και τις απαιτούμενες άδειες που προβλέπονται από το Νόμο περί Αναδόχων Κατασκευαστικών Έργων υπ' αριθμόν 13 του 1987 πριν από την έναρξη εργασιών των συμβάσεων EPC. Σύμφωνα με την Εκδότρια έχουν ληφθεί οι άνω εγκρίσεις και άδειες.

Επιπρόσθετα, αναφορικά με συμβάσεις του είδους αυτού, επιβάλλεται τέλος χαρτοσήμου, με συντελεστή 0,3% επί της αξίας της σύμβασης. Τυχόν μη εξόφληση του αναλογούντος τέλους χαρτοσήμου ενδέχεται να καταστήσει τις συμβάσεις ανεπίδεκτες επίκλησης ενώπιον δικαστηρίων έως την πλήρη εξόφληση του τέλους χαρτοσήμου και των τυχόν προσαυξήσεων (οι οποίες φθάνουν το 200% του ύψους του τέλους). Σύμφωνα με την Εκδότρια έχει εξοφληθεί το αναλογούν τέλος χαρτοσήμου.

ΣΤ. Συρία – Έργα Σταθμών Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου Deir Ali και Deir Azzur

(i) Σταθμός Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου, περιοχή Deir Ali

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης αυτού του έργου περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για το σχεδιασμό, την κατασκευή, την προμήθεια, τη μεταφορά, την ασφάλιση, τη δοκιμή, την εκτέλεση εργασιών πολιτικού μηχανικού και εργασιών κατασκευής, καθώς και τη θέση σε λειτουργία του απαραίτητου εξοπλισμού, μηχανημάτων και συσκευών για την επέκταση του έργου με έναν πρόσθετο Σταθμό Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου (ο οποίος είναι νότια της πόλης Δαμασκού) με τη συμφωνία ότι θα παραδοθεί έτοιμος προς χρήση κατά την παράδοσή του (turnkey) και Θα λειτουργεί με φυσικό αέριο (βασικό καύσιμο) και απόσταγμα καύσιμου πετρελαϊκού προϊόντος (εφεδρικό καύσιμο) με συνολική ισχύ 701 MW σε όρους MCR. Η σύμβαση EPC περιλαμβάνει επίσης την προμήθεια ανταλλακτικών, εργαλείων και εκπαίδευσης του προσωπικού, και κάθε παροχή που απαιτείται για την εγγύηση της ασφαλούς λειτουργίας και εκμετάλλευσης.

Η σύμβαση EPC αυτή συνάφθηκε στις 23 Νοεμβρίου 2009 μεταξύ των (1) ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («**ΜΕΤΚΑ**») και της Ansaldo Energia S.P.A («**ΑΕΝ**») Κοινοπραξία Ιταλίας (ως Εργολάβου, με τη μορφή κοινοπραξίας χωρίς νομική προσωπικότητα αλλά με αλληλέγγυα και εις ολόκληρον ευθύνη) και της (2) Public Establishment of Electricity for Generation and Transmission («**PEEGT**»). Η σύμβαση EPC διέπεται από το δίκαιο της Συρίας και σύμφωνα με την Εκδότριαέχει πραγματοποιηθεί προσωρινή παραλαβή δύο εκ των τριών μονάδων, ενώ αναμένεται η Προσωρινή Παραλαβή και της τρίτης έως τον Αύγουστο του 2017, και η PEEGT έχει αναγνωρίσει ότι η καθυστέρηση οφείλεται σε αιτίες που είναι εκτός της σφαίρας επιρροής του Εργολάβου.

Η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ είναι επίσης συμβαλλόμενα μέρη σε σχετική σύμβαση προμήθειας με ημερομηνία 16 Ιουλίου 2009. Η ΜΕΤΚΑ έχει τη γενική ευθύνη για τον λεπτομερή σχεδιασμό, προμήθεια, κατασκευή και θέση σε λειτουργία του έργου, ενώ η ΑΕΝ θα παρέχει ορισμένα υλικά, εξοπλισμό και υπηρεσίες στη ΜΕΤΚΑ σε σχέση με το έργο. Η εν λόγω σύμβαση διέπεται από τους νόμους της Ελβετίας.Η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ είναι επίσης συμβαλλόμενα μέρη σε μια μεταξύ τους συμφωνία κοινοπραξίας (με ημερομηνία 12 Ιουνίου 2008) και η προαναφερθείσα σύμβαση Προμήθειας αποσκοπεί στον περαιτέρω προσδιορισμό των ρόλων των μερών στο πλαίσιο της κοινοπραξίας.

Η ΜΕΤΚΑ είναι συμβαλλόμενο μέρος σε σύμβαση προμήθειας (ως αγοραστής) με την εταιρεία GEA EGI Contracting/Engineering Co. Ltd (ως προμηθευτή) και με ημερομηνία 14 Ιουλίου 2010. Ο προμηθευτής πρόκειται να παράσχει στη ΜΕΤΚΑ ορισμένα υλικά, εξοπλισμό και υπηρεσίες σε σχέση με το έργο. Η σύμβαση προμήθειας αυτή διέπεται από το γερμανικό δίκαιο. Η σύμβαση προμήθειας αναφέρει τη σύμβαση EPC ως κύρια σύμβαση και ο προμηθευτής επιβεβαίωσε ότι γνώριζε τους όρους και τις προϋποθέσεις της κύριας σύμβασης. Αυτό υποδηλώνει ότι τα υλικά, ο εξοπλισμός και οι υπηρεσίες θα παρέχονταν στη ΜΕΤΚΑ σύμφωνα με τη σύμβαση προμήθειας προκειμένου να δύναται η ΜΕΤΚΑ να εκπληρώσει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις της έναντι της PEEGT βάσει της ως άνω σύμβασης EPC.

(ii) Σταθμός Ηλεκτροπαραγωγής Συνδυασμένου Κύκλου, Deir Azzour-Συρία

Τα έγγραφα τεκμηρίωσης αυτού του έργου περιλαμβάνουν μια σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) για το σχεδιασμό, την κατασκευή, την προμήθεια, τη μεταφορά, την ασφάλιση, τον δοκιμαστικό έλεγχο, την εκτέλεση των εργασιών πολιτικού μηχανικού και των εργασιών κατασκευής, καθώς και τη θέση σε λειτουργία του απαραίτητου εξοπλισμού, μηχανημάτων και συσκευών (συμπεριλαμβανομένης της υδροδότησης από τον ποταμό Ευφράτη, (25 χιλιόμετρα)) προκειμένου να κατασκευαστεί σταθμός ηλεκτροπαραγωγής συνδυασμένου κύκλου στην περιοχή Deir-Azzur (στα βορειοανατολικά της Συρίας) ο οποίος να είναι έτοιμος προς χρήση κατά την παράδοσή του (turnkey). Ο σταθμός θα λειτουργεί με φυσικό αέριο (βασικό καύσιμο) και απόσταγμα καύσιμου πετρελαϊκού προϊόντος (εφεδρικό καύσιμο) και θα έχει συνολική εγγυημένη ισχύ 724 MW σε όρους MCR (και αναμενόμενη, αλλά μη εγγυημένη ισχύ 762 MW). Η σύμβαση μελέτης, προμήθειας και κατασκευής (EPC) περιλαμβάνει επίσης την προμήθεια ανταλλακτικών, εργαλείων και κατάρτισης του προσωπικού, με όλες τις απαραίτητες παροχές για την εγγύηση της ασφαλούς λειτουργίας και εκμετάλλευσης.

Η σύμβαση EPC συνάφθηκε στις 21 Οκτωβρίου 2010 μεταξύ (1) ΜΕΤΑΛΛΙΚΑΙ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΙ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («**ΜΕΤΚΑ**») και Ansaldo Energia S.P.A («**ΑΕΝ**») Κοινοπραξία Ιταλίας (ως Εργολάβου, με τη μορφή κοινοπραξίας χωρίς νομική προσωπικότητα αλλά με αλληλέγγυα και εις ολόκληρον ευθύνη) και της (2) Public Establishment of Electricity for Generation and Transmission («**PEEGT**»). Η σύμβαση EPC διέπεται από το δίκαιο της Συρίας. Σύμφωνα με την Εκδότρια η παραλαβή του σταθμού δεν έχει πραγματοποιηθεί ακόμα και η PEEGT έχει αναγνωρίσει ότι η καθυστέρηση οφείλεται σε αιτίες που είναι εκτός της σφαίρας επιρροής του εργολάβου.

Η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ έχουν συνάψει επίσης σχετική σύμβαση προμήθειας (με ημερομηνία 29 Σεπτεμβρίου 2010). Η ΜΕΤΚΑ έχει τη γενική ευθύνη για τον λεπτομερή σχεδιασμό, προμήθεια, κατασκευή και θέση σε λειτουργία του σταθμού, ενώ η ΑΕΝ θα παράσχει στη ΜΕΤΚΑ ορισμένα υλικά, εξοπλισμό και υπηρεσίες σε

σχέση με το έργο. Η εν λόγω σύμβαση προμήθειας διέπεται από τους νόμους της Ελβετίας. Σύμφωνα με την Εκδότρια η ΜΕΤΚΑ και η ΑΕΝ είναι επίσης συμβαλλόμενα μέρη σε μια συμφωνία κοινοπραξίας (με ημερομηνία 28 Σεπτεμβρίου 2010) και ότι η σύμβαση προμήθειας έχει ως στόχο να καθορίσει περαιτέρω τους ρόλους των μερών στο πλαίσιο της κοινοπραξίας.

Η ΜΕΤΚΑ είναι συμβαλλόμενο μέρος σε σύμβαση προμήθειας (ως αγοραστής) με τη NEM Energy B.V. (ως προμηθευτή) και η οποία τέθηκε σε ισχύ στις 20 Ιουνίου 2012. Ο Προμηθευτής συμφώνησε να προμηθεύσει υλικά και εξοπλισμό στη ΜΕΤΚΑ σε σχέση με το έργο. Αυτή η σύμβαση προμήθειας διέπεται από το γερμανικό δίκαιο.

Η ΜΕΤΚΑ είναι συμβαλλόμενο μέρος και σε σύμβαση προμήθειας (ως αγοραστής) με την εταιρεία GEA EGI Contracting/Engineering Co. Ltd (ως προμηθευτή) και με ημερομηνία 20 Απριλίου 2012. Πρόκειται για σύμβαση προμήθειας σχετικά με το έργο, η οποία διέπεται από το γερμανικό δίκαιο.

Οι εν λόγω συμβάσεις προμήθειας αναφέρουν τη σύμβαση EPC ως κύρια σύμβαση και οι προμηθευτές αναγνώρισαν ότι ήταν εξοικειωμένοι με τους όρους και τις προϋποθέσεις της κύριας σύμβασης. Αυτό υποδηλώνει ότι τα υλικά, ο εξοπλισμός και οι υπηρεσίες θα παρέχονταν στη ΜΕΤΚΑ βάσει αυτών των συμβάσεων προμήθειας προκειμένου να δύναται η ΜΕΤΚΑ να εκπληρώσει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις της έναντι της PEEGT βάσει της σχετικής σύμβασης EPC.

5. ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ

Οι σημαντικότερες συμβάσεις μακροπρόθεσμου δανεισμού, τις οποίες έχουν συνάψει εταιρείες του Ομίλου και οι οποίες διέπονται από το ελληνικό δίκαιο παρατίθενται κατωτέρω:

Α. Ενυπόθηκες Δανειακές Συμβάσεις

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της ΑτΕ

Η ΑτΕ εξέδωσε την 26η Οκτωβρίου 2015 κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €288.000.000, διαιρούμενου σε 288.000.000 κοινές ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1, εκάστη, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του προγράμματος (όροι του δανείου) που εγκρίθηκε με την από 23 Οκτωβρίου 2015 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της ΑτΕ σε συνδυασμό με την με ίδια ημερομηνία απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της και της από 26 Οκτωβρίου 2015 Σύμβασης Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Διορισμού Πληρεξουσίου Καταβολών και εκπροσώπου των ομολογιούχων μεταξύ της ΑτΕ ως εκδότριας, της Εταιρείας ως εγγυητή, της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών και των τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, αποκλειστικός σκοπός του είναι η αναχρηματοδότηση δανειακών υποχρεώσεων της ΑτΕ και η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών αναγκών του. Το συμβατικό επιτόκιο των ομολογιών ορίστηκε στο άθροισμα του δείκτη Euribor 6 μηνών, του συμφωνηθέντος περιθωρίου και του τυχόν υποχρεωτικού κόστους, όπως καθορίζονται στην εν λόγω σύμβαση, η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε εννέα (9) εξαμηνιαίες δόσεις, ενώ η διάρκεια του δανείου ορίστηκε πενταετής.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, περιορισμοί χρηματοοικονομικών δεικτών, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την ΑτΕ και την Εκδότρια ως εγγυήτρια, 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, κλπ.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους του δανείου, προς εξασφάλιση του δανείου έχουν παρασχεθεί υπέρ του εκπροσώπου των ομολογιούχων για λογαριασμό των ομολογιούχων, οι ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- Εγγραφή υποθήκης πρώτης (Α') τάξης, για ασφαλιζόμενο ποσό Ευρώ τριακοσίων σαράντα πέντε εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (€345.600.000), πλέον επί του ακινήτου κυριότητας της ΑτΕ, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, συνολικού εμβαδού επτά εκατομμυρίων τριάντα πέντε χιλιάδων επτακοσίων τετραγωνικών μέτρων (7.035.700,00m^2), που περιλαμβάνει τα επ' αυτού ανεγερθέντα κτίσματα κτηριακές εγκαταστάσεις και κάθε είδους συστατικά, μέρη, παραρτήματα, παρακολουθήματα και προσαυξήματα. Στο εν λόγω ακίνητο στεγάζεται βιομηχανικό συγκρότημα, που περιλαμβάνει: (i) το εργοστάσιο παραγωγής αλουμίνας και αλουμινίου της ΑτΕ, (ii) μονάδα συμπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και θερμότητας ισχύος 334 MW της ΑτΕ, και (iii) σταθμό ηλεκτροπαραγωγής ισχύος 444,48 Mwe της Protergia Thermo (το «**Ακίνητο Αγίου Νικολάου**»). Η έκταση της υποθήκης περιορίζεται κατά το μέτρο που προβλέπεται από την Απευθείας Σύμβαση. Η εν λόγω υποθήκη ενεγράφη την 3^{η} Νοεμβρίου 2015, στα βιβλία υποθηκών του Υποθηκοφυλακείου Αμβρυσσού, στον τόμο 52 και με αριθμό 45, δυνάμει της με αριθμό 16.895/26.10.2015 πράξης του Συμβολαιογράφου Πειραιά Στέφανου Βασιλάκη, σε συνδυασμό με την υπ' αριθμόν 17.098/16.11.2015 πράξη του ίδιου Συμβολαιογράφου, η οποία ενεγράφη στα ίδια ως άνω βιβλία.

- Πλασματικό ενέχυρο πρώτης (Α') τάξης, για ασφαλιζόμενο ποσό Ευρώ τριακοσίων σαράντα πέντε εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (€345.600.000), επί εξοπλισμού κυριότητας της ΑτΕ, ο οποίος είναι εγκατεστημένος στο Ακίνητο Αγίου Νικολάου και περιλαμβάνει τον «Εξοπλισμό Διύλισης[5]» και τον «Εξοπλισμό Χυτηρίου[6]», καθώς και συμπληρωματικά πλασματικά ενέχυρα για το ίδιο ποσό. Το εν λόγω ενέχυρο συστάθηκε δυνάμει της από 26^{ης} Οκτωβρίου 2015 σύμβασης μεταξύ της ΑτΕ ως ασφαλειοδότη (ενεχυραστή – ενεχυρικού οφειλέτη) και του εκπροσώπου των ομολογιούχων του εν λόγω δανείου ως ασφαλειολήπτη (ενεχυρούχου δανειστή), για λογαριασμό και επ' ωφελεία των ομολογιούχων δανειστών και προς εξασφάλιση των απαιτήσεων από το εν λόγω ομολογιακό δάνειο και έχει εγγραφεί στα Βιβλία Ενεχύρων του Υποθηκοφυλακείου/Ενεχυροφυλακείου Αμαρουσίου, με αύξοντα αριθμό 32/2015, επί του εξοπλισμού κυριότητας της ΑτΕ.

- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου των απαιτήσεων του ΑτΕ από συμβάσεις ασφάλισης του ακινήτου και του εξοπλισμού, δυνάμει της από 26 Οκτωβρίου 2015 σύμβασης, μεταξύ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ως εκδοχέα, της ΑτΕ ως εκχωρητή και της Εταιρείας ως εγγυητή και ως εκ τρίτου

---

[5] Ως «**Εξοπλισμός Διύλισης**» ορίζονται τα κάθε είδους μηχανήματα, τον εν γένει εξοπλισμό πάσης φύσεως, τα παραρτήματα, συγκροτήματα, υποσυστήματα, μέρη, πράγματα, τμήματα του Διυλιστηρίου (πλην των αμιγώς κτηριακών εγκαταστάσεων), καθώς και τις κύριες και βοηθητικές εγκαταστάσεις, προσθήκες, βελτιώσεις και επεκτάσεις των ανωτέρω, που είναι εγκατεστημένα στο Εργοστάσιο Παραγωγής Αλουμίνας και Αλουμινίου και σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με τη Διαδικασία Διύλισης, νοούμενα στην ευρύτατη διάστασή τους ως σύνολο με λειτουργική, παραγωγική, τεχνική και οικονομική ενότητα, όπως περιγράφονται συνοπτικά στην οικεία τεχνική περιγραφή.

[6] Ως «**Εξοπλισμός Χυτηρίου**» ορίζονται τα κάθε είδους μηχανήματα, τον εν γένει εξοπλισμό πάσης φύσεως, τα παραρτήματα, συγκροτήματα, υποσυστήματα, μέρη, πράγματα, τμήματα του Χυτηρίου (πλην των αμιγώς κτηριακών εγκαταστάσεων), καθώς και τις κύριες και βοηθητικές εγκαταστάσεις, προσθήκες, βελτιώσεις και επεκτάσεις των ανωτέρω, που είναι εγκατεστημένα στο Εργοστάσιο Παραγωγής Αλουμίνας και Αλουμινίου και σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με τη Διαδικασία Χυτηρίου, νοούμενα στην ευρύτατη διάστασή τους ως σύνολο με λειτουργική, παραγωγική, τεχνική και οικονομική ενότητα, όπως περιγράφονται συνοπτικά στην οικεία τεχνική περιγραφή.

συμβαλλόμενου, με την οποία εκχωρήθηκαν λόγω ενεχύρου προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, οι απαιτήσεις της ΑτΕ έναντι των εκεί αναφερομένων ασφαλιστών, για το ασφαλιστικό συμφέρον της ΑτΕ, που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από την εκεί αναφερομένη ασφαλιστική σύμβαση.

- Απευθείας Σύμβαση, η οποία καταρτίστηκε με την υπ' αριθμόν 16897/26.10.2015 πράξη του Συμβολαιογράφου Πειραιά Στέφανου Βασιλάκη, μεταξύ της Protergia Thermo, της ΑτΕ, του εκπροσώπου των ομολογιούχων και του εκπροσώπου του ομολογιακού δανείου εκδόσεως της Protergia Thermo, όπως περιγράφεται στο κατωτέρω σημείο, αναφορικά με μισθωμένη έκταση του Ακινήτου Αγίου Νικολάου και ζητήματα που αφορούν άμεσα ή έμμεσα στη λειτουργία και εκμετάλλευση του σταθμού ηλεκτροπαραγωγής.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου λογαριασμού της ΑτΕ, δυνάμει της από 26ης Οκτωβρίου 2015 σύμβασης μεταξύ της ΑτΕ ως ασφαλειοδότη (ενεχυραστή – ενεχυρικού οφειλέτη) και του εκπροσώπου των Ομολογιούχων του εν λόγω δανείου ως ασφαλειολήπτη (ενεχυρούχου δανειστή).

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της Protergia Thermo

Η Protergia Thermo εξέδωσε την 13η Νοεμβρίου 2013 κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους €104.002.000, διαιρούμενου σε 104.002.000 κοινές ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1, εκάστη, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του προγράμματος (όροι του δανείου) που εγκρίθηκε με την από 13 Νοεμβρίου 2013 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Protergia Thermo και της από 31ης Οκτωβρίου 2013 Σύμβασης Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Διορισμού Πληρεξουσίου Καταβολών και εκπροσώπου των ομολογιούχων μεταξύ της Protergia Thermo, της Εταιρείας και της Protergia ως εγγυητών, της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών και των τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του δανείου, αποκλειστικός σκοπός του είναι καταβολή αμοιβών και εξόδων του δάνειου καθώς και η κάλυψη από την Protergia Thermo των ομολογιών κοινού ομολογιακού δανείου έκδοσης της Protergia.

Το συμβατικό επιτόκιο των ομολογιών ορίστηκε στο άθροισμα του δείκτη Euribor έξι (6) μηνών, του συμφωνηθέντος περιθωρίου και του τυχόν υποχρεωτικού κόστους, όπως καθορίζονται στη σύμβαση, η αποπληρωμή του Δανείου ορίστηκε σε εννέα (9) τριμηνιαίες δόσεις, ενώ ως ημερομηνία λήξης του Δανείου, ορίστηκε η 13 Νοεμβρίου 2016, η οποία όμως, κατόπιν έγκρισης των Ομολογιούχων έχει συμφωνηθεί να παραταθεί έως την 31^{η} Αυγούστου 2017.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, περιορισμοί χρηματοοικονομικών δεικτών, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την Protergia Thermo 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, κλπ.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους του δανείου όπως έχουν τροποποιηθεί κατά τα ανωτέρω, προς εξασφάλιση του δανείου έχουν παρασχεθεί υπέρ του εκπροσώπου των ομολογιούχων για λογαριασμό των ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, οι ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- Υποθήκη πρώτης (Α') τάξης, για ασφαλιζόμενο ποσό Ευρώ Εκατόν Τριάντα Πέντε Εκατομμυρίων Διακοσίων Δύο Χιλιάδων Εξακοσίων (€135.202.600), επί του Ακινήτου Αγίου Νικολάου, συντρέχουσα στην τάξη αυτήν με την υποθήκη υπέρ του εκπροσώπου των ομολογιούχων του ανωτέρω περιγραφομένου δανείου της ΑτΕ, υπέρ της «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.», υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Η υποθήκη ενεγράφη την 15^{ης} Νοεμβρίου 2015, στα βιβλία

υποθηκών του Υποθηκοφυλακείου Αμβρυσσού, στον τόμο 51 και με αριθμό 158, δυνάμει της με αριθμό 49.331/31.10.2013 πράξης της Συμβολαιογράφου Αθηνών Ειρήνης Βασιλικάκη.

- Πλασματικό ενέχυρο (Α') τάξης, για ασφαλιζόμενο ποσό Ευρώ Εκατόν Τριάντα Πέντε Εκατομμυρίων Διακοσίων Δύο Χιλιάδων Εξακοσίων (€135.202.600), πλέον τόκων κι εξόδων, επί κτηρίων, εγκαταστάσεων κι εξοπλισμού κυριότητας της Protergia Thermo, που συγκροτούν τον σταθμό ηλεκτροπαραγωγής (μονάδα συνδυασμένου κύκλου με καύσιμο φυσικό αέριο) ισχύος 444,48 MW, τον οποίο εκμεταλλεύεται η Protergia Thermo, καθώς και συμπληρωματικά πλασματικά ενέχυρα για το ίδιο ποσό. Το εν λόγω ενέχυρο συστάθηκε δυνάμει της από 13 Νοεμβρίου 2013 σύμβασης μεταξύ της Protergia Thermo ως ασφαλειοδότη (ενεχυραστή – ενεχυρικού οφειλέτη) και του εκπροσώπου των Ομολογιούχων του εν λόγω δανείου ως ασφαλειολήπτη (ενεχυρούχου δανειστή).
- Εκχώρηση προς τον εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, για λογαριασμό και επ' ωφελεία των ομολογιούχων, απαιτήσεων της Protergia Thermo από συμβάσεις ασφάλισης, δυνάμει της από 13 Νοεμβρίου 2013 σύμβασης, μεταξύ του εκπροσώπου των Ομολογιούχων ως εκδοχέα, της Protergia Thermo ως εκχωρητή και της Εταιρείας, με την οποία εκχωρήθηκαν λόγω ενεχύρου προς τον εκπρόσωπο των ομολογιούχων, οι απαιτήσεις της Protergia Thermo έναντι του εκεί αναφερομένου ασφαλιστή, για το ασφαλιστικό συμφέρον της Protergia Thermo, που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από την εκεί αναφερομένη ασφαλιστική σύμβαση.
- Σύσταση ενεχύρου πρώτης (Α') τάξης επί μετοχών της Protergia Thermo υπέρ του εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει της από 13ης Νοεμβρίου 2013 σύμβασης σύστασης ενεχύρου μετοχών.
- Σύσταση ενεχύρου λογαριασμού της Protergia Thermo, δυνάμει της από 13ης Νοεμβρίου 2013 σύμβασης σύστασης ενεχύρου λογαριασμού.

Β. Λοιπές Δανειακές Συμβάσεις

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της KPOWER

Η KPOWER εξέδωσε την 31η Μαρτίου 2014 κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους €155.000.000, διαιρούμενου σε 155.000.000 κοινές ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1, εκάστη, σε κοινοπραξία τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων, δυνάμει του προγράμματος (όροι του δανείου) που εγκρίθηκε με την από 26 Μαρτίου 2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της KPOWER και της από 31 Μαρτίου 2014 Σύμβασης Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Διορισμού Πληρεξουσίου Καταβολών και εκπροσώπου των ομολογιούχων μεταξύ της KPOWER ως εκδότριας, της Εταιρείας και της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. ως εγγυητών, της «ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.» υπό την ιδιότητά της ως εκπροσώπου των ομολογιούχων και πληρεξουσίου καταβολών και των τραπεζών ως αρχικών ομολογιούχων. Σύμφωνα με τους όρους του εν λόγω ομολογιακού δανείου, αποκλειστικός σκοπός του είναι η αναχρηματοδότηση υφισταμένης δανειακής υποχρέωσης της KPOWER αναφορικά με την κατασκευή, λειτουργία και διαχείριση εργοστασίου ηλεκτρικής ενέργειας στην Κόρινθο.

Το συμβατικό επιτόκιο των ομολογιών ορίστηκε στο άθροισμα του δείκτη Euribor, του συμφωνηθέντος περιθωρίου και του τυχόν υποχρεωτικού κόστους, όπως καθορίζονται στη σύμβαση, η αποπληρωμή του Δανείου ορίστηκε σε δεκαεννέα (19) εξάμηνες ανισόποσες δόσεις, ενώ ως ημερομηνία λήξης του Δανείου, ορίστηκε η 30η Σεπτεμβρίου 2023.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, περιορισμοί χρηματοοικονομικών δεικτών, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την KPOWER 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 κλπ.

Επιπλέον, σύμφωνα με τους όρους του δανείου, προς εξασφάλιση του συγκεκριμένου δανείου έχουν παρασχεθεί υπέρ του εκπροσώπου των ομολογιούχων για λογαριασμό των ομολογιούχων, οι ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- Πλασματικό ενέχυρο πρώτης (Α') τάξης, για ασφαλιζόμενο ποσό Ευρώ διακοσίων πέντε εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (€205.500.000), επί εξοπλισμού κυριότητας της KPOWER. Το εν λόγω ενέχυρο συστάθηκε δυνάμει της από 31ης Μαρτίου 2014 σύμβασης μεταξύ της KPOWER ως ασφαλειοδότη (ενεχυραστή – ενεχυρικού οφειλέτη), του εκπροσώπου των ομολογιούχων του εν λόγω δανείου ως ασφαλειολήπτη (ενεχυρούχου δανειστή), των ομολογιούχων, των Τραπεζών Αντιστάθμισης Κινδύνων, των Εκδοτριών Εγγυητικών Επιστολών και της Τράπεζας Τήρησης Λογαριασμών, όπως εκεί ειδικότερα προσδιορίζονται και έχει εγγραφεί στα Βιβλία Ενεχύρων του Υποθηκοφυλακείου/Ενεχυροφυλακείου Αμαρουσίου, με αύξοντα αριθμό 12/2014.
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου των απαιτήσεων της KPOWER από συμβάσεις ασφάλισης, δυνάμει της από 31 Μαρτίου 2014 Σύμβασης Ενεχύρασης και Εκχώρησης Ασφαλιστικής Αποζημίωσης (ν. 2844/00),
- Εκχώρηση λόγω ενεχύρου λογαριασμών του δανείου της KPOWER, δυνάμει της από 31 Μαρτίου 2014 Σύμβασης Ενεχύρασης και Εκχώρησης Απαιτήσεων από Συμβάσεις Τραπεζικών Λογαριασμών Καταθέσεων,
- Ενέχυρο μετοχών εκδόσεως της KPOWER και κυριότητας των μετόχων της KPOWER, δυνάμει της από 31 Μαρτίου 2014 Σύμβασης Ενεχύρασης Μετοχών,
- Απευθείας Συμβάσεις (*Direct Agreement in relation to Energy Management Services Agreement, Direct Agreement in relation to Management Services Agreement, Direct Agreement in relation to Site Lease Agreement and Interface Agreements, Parts and Services Direct Agreement*),
- Εκχώρηση, λόγω ενεχύρου, απαιτήσεων συμβάσεων του Έργου (Project Documents) δυνάμει της από 31 Μαρτίου Σύμβασης Εκχώρησης Απαιτήσεων Συμβάσεων Έργου,
- Εκχώρηση, λόγω ενεχύρου, δανείων μετόχων (Shareholder Loans), δυνάμει της από 31 Μαρτίου 2014 σύμβασης εκχώρησης απαιτήσεων (Shareholder Loan Assignment),
- Εκχώρηση απαιτήσεων συμβάσεων αντιστάθμισης (Charge over Hedging Agreements), δυνάμει της από 31 Μαρτίου 2014 σύμβασης.

Γ. Απαιτούμενες Συναινέσεις

Ορισμένες από τις συμβάσεις δανείων και πιστώσεων, στις οποίες συμβάλλεται η Εκδότρια, είτε ως πρωτοφειλέτιδα (εκδότρια/ δανειολήπτρια/πιστούχος) είτε ως εγγυήτρια υπέρ άλλης επιχείρησης του Ομίλου, προβλέπουν περιοριστικούς χρηματοοικονομικούς όρους, οι οποίοι αφορούν, μεταξύ άλλων, στο μέγιστο επιτρεπτό επίπεδο δανεισμού της Εκδότριας, ανεξάρτητα από το εάν αυτό προσδιορίζεται ως απόλυτο αριθμητικό μέγεθος ή ως χρηματοοικονομικός δείκτης, εξαγόμενος σε συνάρτηση με τα επίπεδα δανεισμού της Εκδότριας. Η έκδοση του Δανείου ενδέχεται σε ορισμένες περιπτώσεις να έχει ως αποτέλεσμα την παραβίαση των ανωτέρω περιοριστικών χρηματοοικονομικών δεικτών.

Η Εκδότρια δηλώνει ότι έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες συναινέσεις και συγκαταθέσεις των δανειστών, με τους οποίους συμβάλλεται η ίδια ή/και θυγατρικές της στο πλαίσιο δανειακών και πιστωτικών συμβάσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό, προκειμένου να μην προκύψει γεγονός καταγγελίας στο πλαίσιο των συμβάσεων αυτών με αφορμή την έκδοση του Δανείου.

3.17 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

3.17.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα αυτών) θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας στο Δήμο Αμαρουσίου, Πατρόκλου 5-7:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα της από 08.06.2017 συνεδρίασης Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2015 και 31.12.2016, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- Η από 15.06.2017 Επιστολή Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία «ΑΛΕΞΙΟΥ – ΚΟΣΜΟΠΟΥΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ».
- Η από 14.06.2017 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των διαχειριστικών χρήσεων 2015 και 2016 και 01.01.-31.05.2017 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ.
- Η από 10.04.2017 έκθεση αξιολόγησης επί του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, 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 Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ).

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

3.17.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

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

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (http://www.mytilineos.gr/el-gr/financial-results/download-files).
- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2016, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (http://www.mytilineos.gr/el-gr/financial-results/download-files).

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

3.18 Νομοθετικό Πλαίσιο

Η λειτουργία της Εκδότριας διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Πέραν των ανωτέρω, η Εκδότρια δεν υπάγεται σε άλλο ειδικότερο θεσμικό πλαίσιο.

Ωστόσο, οι δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας στην Ελλάδα υπόκεινται στο θεσμικό πλαίσιο που εφαρμόζεται, κατά περίπτωση, ανάλογα με τον τομέα δραστηριότητας καθεμίας από αυτές. Αντίστοιχα, οι δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας στο εξωτερικό υπάγονται στο εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας και την εμπορική νομοθεσία του οικείου κράτους.

Σύνοψη του θεσμικού πλαισίου ανά τομέα δραστηριότητας στον οποίο δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές της Εκδότριας παρατίθεται στη συνέχεια:

Α. ΤΟΜΕΑΣ ΜΕΤΑΛΛΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΛΛΕΙΩΝ

Α.1. Αδειοδότηση μεταλλευτικών δραστηριοτήτων

Στο μεταλλευτικό δίκαιο ανήκουν οι διατάξεις περί μεταλλευτικών ερευνών, περί μεταλλειοκτησίας, περί σχέσεων της μεταλλειοκτησίας προς την αντίστοιχη εδαφική ιδιοκτησία, περί των μεταλλευτικών δικαιωμάτων του Δημοσίου και περί ελέγχου και εποπτείας της εκμετάλλευσης των μεταλλείων και των αρμοδίων οργάνων άσκησής τους. Οι βασικοί νόμοι περί μεταλλευτικού δικαίου είναι το Ν.Δ. 210/1973, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, καλούμενος και Μεταλλευτικός Κώδικας καθώς και ο Κανονισμός Μεταλλευτικών και Λατομικών Εργασιών, ο οποίος έχει εγκριθεί με τη με αρ. Δ7/Α/οικ.12050/2223 Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄ 1227/14.6.2011).

Για την κτήση του δικαιώματος αναζήτησης, έρευνας και εκμετάλλευσης μεταλλευμάτων (δικαίωμα μεταλλειοκτησίας) εκδίδεται από το Υπουργείο Περιβάλλοντος και Ενέργειας προεδρικό διάταγμα περί οριστικής παραχώρησης του μεταλλείου για περίοδο 50 ετών, με δυνατότητα παράτασης για δύο ακόμα περιόδους 25 ετών έκαστη. Ο δικαιούχος της παραχώρησης έχει το δικαίωμα της εκμετάλλευσης όλων των μεταλλευμάτων εντός του παραχωρηθέντος χώρου, πλην τυχόν εξαιρουμένων υπέρ του Δημοσίου μεταλλευμάτων.

Για τη νόμιμη έναρξη εργασιών σε μεταλλείο απαιτείται επιπλέον, εκτός από την περιβαλλοντική αδειοδότηση του έργου, και απόφαση έγκρισης τεχνικής μελέτης (άρθρο 4 του Κανονισμού Μεταλλευτικών και Λατομικών Εργασιών).

Από τις εταιρείες του Ομίλου, στον τομέα της εκμετάλλευσης μεταλλείων, και συγκεκριμένα στην εξόρυξη βωξίτη στην ευρύτερη περιοχή της Φωκίδας, δραστηριοποιείται η εταιρεία ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟ.

Α.2. Αδειοδότηση Εγκατάστασης & Λειτουργίας Βιομηχανικών – Βιοτεχνικών Εγκαταστάσεων

Η αδειοδότηση των βιομηχανικών δραστηριοτήτων διέπεται, κατά κανόνα, από τους νόμους 3325/2005 και 3982/2011. Ειδικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3325/2005, για την μεν εγκατάσταση ή την επέκταση ή τον εκσυγχρονισμό των βιομηχανικών – βιοτεχνικών δραστηριοτήτων, οι οποίες υπάγονται στο νόμο 3325/2005, απαιτείται άδεια εγκατάστασης.

Περαιτέρω, για τις δραστηριότητες μέσης και υψηλής όχλησης – κατά την κατάταξη που γίνεται στη με αρ. 13727/724/2003 Κοινή Υπουργική Απόφαση (Β` 1087/05.08.2003), απαιτείται, κατά το άρθρο 21 του νόμου 3982/2011, η χορήγηση άδειας λειτουργίας. Τα δικαιολογητικά και η διαδικασία για τη χορήγηση των εν λόγω αδειών καθορίζονταν αρχικά από τη με αρ. Φ15/οικ. 7815/615/2005 απόφαση του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ Β΄ 542/22.04.2005) και πλέον στη με αρ. 483/35/Φ.15/2012 απόφαση του Αναπληρωτή Υπουργού Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας (ΦΕΚ Β 158 3.2.2012).

ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ δραστηριοποιείται στο πεδίο της παραγωγής αλουμίνας και αλουμινίου, μέσω βιομηχανικής μονάδας εγκατεστημένης στην περιοχή του Αγίου Νικολάου Βοιωτίας. Για τη λειτουργία του συγκεκριμένου εργοστασίου, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ διαθέτει τη σχετική άδεια λειτουργίας, η οποία έχει αόριστη διάρκεια.

Περαιτέρω, η ΜΕΤΚΑ λειτουργεί εργοστάσιο μεταλλικών κατασκευών, το οποίο βρίσκεται στη Ν.Ιωνία Μαγνησίας, κατέχει δε για το εργοστάσιο αυτό άδεια λειτουργίας αόριστης διάρκειας.

Β. ΤΟΜΕΑΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

Β.1. Γενικά

Η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου στην Ελλάδα διέπονται από το νόμο 4001/2011 «Για τη λειτουργία Ενεργειακών Αγορών Ηλεκτρισμού και Φυσικού Αερίου, για Έρευνα, Παραγωγή και δίκτυα μεταφοράς Υδρογονανθράκων και άλλες ρυθμίσεις» (ΦΕΚ 179 Α/22.08.2011), με τον οποίο μεταφέρθηκε στο εθνικό δίκαιο η Οδηγία 2009/73 ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 13ης Ιουλίου 2009 «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά φυσικού αερίου και την κατάργηση της οδηγίας 2003/55/ΕΚ 26ης Ιουνίου 2003 «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά φυσικού αερίου και την κατάργηση της οδηγίας 98/30/ΕΚ».

Με τον νόμο αυτό, μεταξύ άλλων, επαυξήθηκαν και ενισχύθηκαν οι αποφασιστικές αρμοδιότητες της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (ΡΑΕ), δηλαδή της ανεξάρτητης ρυθμιστικής αρχής, η οποία είχε συσταθεί με τον νόμο 2773/1999, με κύρια αρμοδιότητά της να εποπτεύει την εγχώρια αγορά ενέργειας, σε όλους τους τομείς της, τόσο εισηγούμενη προς τους αρμόδιους φορείς της Πολιτείας όσο και λαμβάνοντας η ίδια μέτρα για την επίτευξη του στόχου της απελευθέρωσης των αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου. Ειδικότερα, ενώ κατά τη σύστασή της, οι αρμοδιότητες της ΡΑΕ ήταν κυρίως γνωμοδοτικές, παρακολούθησης και ελέγχου της αγοράς ενέργειας, με τον νόμο 4001/2011 επαναπροσδιορίστηκε η φύση και ο ρόλος της, ώστε αυτή να αποτελεί την εθνική ρυθμιστική αρχή σε θέματα ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, κατά την έννοια των Οδηγιών 2009/72/ΕΚ και 2009/73/ΕΚ (άρθρο 4 του νόμου).

Σύμφωνα με το ισχύον πλέον καθεστώς, οι κυριότερες, αποφασιστικού χαρακτήρα, αρμοδιότητες της ΡΑΕ στον ηλεκτρισμό και το φυσικό αέριο, συνοπτικά αφορούν:

(i) παρακολούθηση και εποπτεία της αγοράς ενέργειας,
(ii) προστασία των καταναλωτών,
(iii) παρακολούθηση της ασφάλειας του ενεργειακού εφοδιασμού της χώρας,
(iv) χορήγηση αδειών,
(v) εποπτεία επί των Ανεξάρτητων Διαχειριστών Μεταφοράς,
(vi) έγκριση τιμολογίων μη ανταγωνιστικών δραστηριοτήτων,

(vii) χορήγηση εξαίρεσης από υποχρεώσεις παροχής πρόσβασης τρίτων,
(viii) παρακολούθηση πρόσβασης στις ενεργειακές διασυνδέσεις, και
(ix) λήψη ρυθμιστικών μέτρων για την εύρυθμη λειτουργία των ενεργειακών αγορών.

Β.2. Φυσικό Αέριο

Κατ' εξουσιοδότηση του νόμου 3428/2005 «Απελευθέρωση Αγοράς Φυσικού Αερίου» (ΦΕΚ Α' 313/27.12.2005) εκδόθηκαν τα με αρ. 33 και 34/2007 Προεδρικά Διατάγματα (ΦΕΚ Α' 31/20.02.2007), με τα οποία συστάθηκε ο Διαχειριστής του ΕΣΦΑ υπό την επωνυμία «Διαχειριστής Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου Α.Ε.» (ΔΕΣΦΑ Α.Ε.).

Η διαχείριση, συντήρηση και ανάπτυξη του Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου (ΕΣΦΑ) πραγματοποιείται από την ΔΕΣΦΑ Α.Ε. σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα του ΕΣΦΑ (ΦΕΚ Β' 3131/2013). Για τη δέσμευση δυναμικότητας στο ΕΣΦΑ απαιτείται η σύναψη Σύμβασης Μεταφοράς για πρόσβαση στο ΕΣΜΦΑ και Σύμβασης ΥΦΑ για πρόσβαση στην εγκατάσταση ΥΦΑ. Με τη με αρ. 635/2013 Απόφασή της, η ΡΑΕ ενέκρινε τις πρότυπες Συμβάσεις Μεταφοράς και Χρήσης Εγκατάστασης ΥΦΑ, που κατήρτισε και υπέβαλε ο ΔΕΣΦΑ (ΦΕΚ Β' 3325/27.12.2013). Δικαίωμα σύναψης, με το ΔΕΣΦΑ Α.Ε., Συμβάσεων Μεταφοράς και Συμβάσεων Χρήσης Εγκατάστασης ΥΦΑ έχουν οι εγγεγραμμένοι στο Μητρώο Χρηστών ΕΣΦΑ.

Οι εγγυήσεις οικονομικής φερεγγυότητας και τεχνικής επάρκειας που πρέπει να παρέχονται για την εγγραφή των ενδιαφερομένων στο Μητρώο Χρηστών ΕΣΦΑ, η διαγραφή από το Μητρώο, η πρόσβαση σε αυτό, κάθε σχετική λεπτομέρεια καθώς και κάθε τεχνικό θέμα σχετικά με τη δομή του Μητρώου ρυθμίζεται με τον Κανονισμό Μητρώου Χρηστών ΕΣΦΑ (ΦΕΚ Β' 451/16.04.2010).

Τα τιμολόγια μεταφοράς φυσικού αερίου και αεριοποίησης ΥΦΑ καθορίζονται στις με αρ. 352/2016 («Έγκριση Τιμολογίου Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου») και 339/2016 αποφάσεις της ΡΑΕ («Κανονισμός Τιμολόγησης Βασικών Δραστηριοτήτων του Εθνικού Συστήματος Φυσικού Αερίου»), η οποία εκδόθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 88 του νόμου 4001/2001 και του νόμου 4409/2016.

Ιδίως η δραστηριότητα της προμήθειας φυσικού αερίου, στην οποία δραστηριοποιούνται τρεις εταιρείες του Ομίλου, διέπεται πλέον από τις διατάξεις του Κεφαλαίου ΣΤ' (άρθρα 81 επ.) του νόμου 4001/2011, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Σύμφωνα με τις εν λόγω διατάξεις, η προμήθεια φυσικού αερίου σε Επιλέγοντες Πελάτες, όπως αυτοί ορίζονται στο 82 του προαναφερθέντος νόμου, διενεργείται από τους κατόχους Άδειας Προμήθειας Φυσικού Αερίου, η οποία χορηγείται από τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας.

Σημειώνεται ότι, αν και από το άρθρο 90 του νόμου 4001/2011, προβλέπεται η έκδοση Κανονισμού Αδειών, ο εν λόγω κανονισμός δεν έχει ακόμα εκδοθεί, με αποτέλεσμα για τους ειδικότερους όρους και προϋποθέσεις για τη χορήγηση της άδειας προμήθειας φυσικού αερίου να εξακολουθεί να εφαρμόζεται ο Κανονισμός Αδειών Φυσικού Αερίου (ΦΕΚ Β΄ 464/19.04.2010), που είχε εκδοθεί κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 34 του προγενέστερου νόμου 3428/2005, στο μέτρο που οι προβλέψεις του δεν έρχονται σε αντίθεση με αυτές του ισχύοντος πλέον νόμου 4001/2011.

Σύμφωνα, με τον Κανονισμό Αδειών Φυσικού Αερίου, δικαίωμα υποβολής αίτησης για χορήγηση Άδειας Προμήθειας έχουν φυσικά ή νομικά πρόσωπα που: α) έχουν συσταθεί νόμιμα και εδρεύουν σε κράτος – μέλος της Ε.Ε. ή σε τρίτες χώρες, εφόσον σχετικό δικαίωμα απορρέει από διμερή συμφωνία μεταξύ της τρίτης χώρας και της Ελλάδας ή της Ε.Ε. και β) έχουν συστήσει υποκατάστημα στην Ελλάδα. Κάθε άλλη δραστηριότητα αγοράς, πώλησης, εισαγωγής και εξαγωγής φυσικού αερίου ασκείται ελεύθερα.

Επιπλέον, με το άρθρο 46 του νόμου 4001/2011 εισάγονται για πρώτη φορά στην εθνική νομοθεσία προστατευτικές διατάξεις για τους Επιλέγοντες Πελάτες. Σημειώνεται ότι το άρθρο 85 του νόμου 4001/2011 προβλέπει την έκδοση Κώδικα Προμήθειας σε Επιλέγοντες Πελάτες, ο οποίος δεν έχει ακόμα εκδοθεί και

στον οποίο, μεταξύ άλλων, θα περιέχονται διατάξεις με τις οποίες θα εξειδικεύονται οι περιεχόμενες στον νόμο 4001/2011 προστατευτικές των Επιλεγόντων Πελατών ρυθμίσεις.

Για την άσκηση της δραστηριότητας της προμήθειας φυσικού αερίου σε Επιλέγοντες Πελάτες, θα πρέπει ο κάτοχος άδειας προμήθειας να κάνει χρήση του ΕΣΜΦΑ και της Εγκατάστασης ΥΦΑ. Η χρήση της Εγκατάστασης ΥΦΑ και του Συστήματος Μεταφοράς προϋποθέτει τη δέσμευση δυναμικότητας αεριοποίησης στην Εγκατάσταση ΥΦΑ και δυναμικοτήτων σε σημεία εισόδου και σημεία εξόδου του Συστήματος Μεταφοράς, αντίστοιχα. Η δέσμευση δυναμικότητας αεριοποίησης ΥΦΑ διενεργείται μέσω της σύναψης Σύμβασης ΥΦΑ (Πρότυπη Σύμβαση Χρήσης Εγκατάστασης ΥΦΑ), ενώ η δέσμευση δυναμικοτήτων στα σημεία εισόδου και εξόδου του Συστήματος Μεταφοράς διενεργείται μέσω της σύναψης Σύμβασης Μεταφοράς (Πρότυπη Σύμβαση Μεταφοράς).

Σημειώνεται ότι στην προμήθεια φυσικού αερίου δραστηριοποιούνται η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, η Μ & Μ GAS και η Protergia Thermo.

Ειδικότερα:

α) Με τη με αρ. 143/2016 απόφαση της ΡΑΕ χορηγήθηκε στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, άδεια προμήθειας φυσικού αερίου μέσω Συστήματος Μεταφοράς ή Δικτύου Διανομής, σύμφωνα με τον προαναφερθέντα Κανονισμό Αδειών (ΦΕΚ Β΄ 464/19.04.2010), όπως ισχύει.

β) Άδεια προμήθειας φυσικού αερίου διαθέτει από το 2011 και η Μ & Μ GAS.

γ) Με τη με αρ. 32/17.03.2016 απόφαση της ΡΑΕ χορηγήθηκε άδεια προμήθειας φυσικού αερίου μέσω Συστήματος Μεταφοράς ή Δικτύου Διανομής και στην Protergia Thermo.

Και οι τρεις προαναφερθείσες εταιρείες είναι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Χρηστών ΕΣΦΑ, οι δε άδειές τους έχουν 20ετή διάρκεια.

Β.3. Ηλεκτρική ενέργεια

Όπως ήδη αναφέρθηκε, κατά κύριο λόγο οι εταιρείες του ομίλου Protergia, αλλά και η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, δραστηριοποιούνται στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας.

Σύμφωνα με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει την ελληνική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, ο τομέας της ηλεκτρικής ενέργειας διακρίνεται στις δραστηριότητες της παραγωγής, μεταφοράς, διανομής, προμήθειας και αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Περαιτέρω, με το εν λόγω πλαίσιο εισάγεται η διάκριση μεταξύ του διασυνδεδεμένου συστήματος μεταφοράς, το οποίο αποτελείται από αριθμό συστημάτων μεταφοράς και διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, τα οποία συνδέονται μεταξύ τους με μία ή περισσότερες διασυνδέσεις και του δικτύου των μη διασυνδεδεμένων νησιών, το οποίο αποτελείται από τα νησιά της Ελληνικής Επικράτειας των οποίων το δίκτυο διανομής ηλεκτρικής ενέργειας δεν συνδέεται με το σύστημα μεταφοράς και το δίκτυο διανομής της ηπειρωτικής χώρας.

Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται μόνο στους τομείς της παραγωγής και προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας. Ως εκ τούτου, κατωτέρω θα αναλυθεί το θεσμικό πλαίσιο που διέπει μόνο τις εν λόγω δραστηριότητες.

Β.3.i. Γενικό Πλαίσιο

Με τον νόμο 2244/1994 η ελληνική έννομη τάξη έκανε τα πρώτο βήμα για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανεξάρτητους παραγωγούς, εκτός της Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού Α.Ε (εφεξής η «ΔΕΗ»).

Ακολούθησε ο νόμος 2773/1999, με τον οποίο μεταφέρθηκε στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 96/92/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου, δυνάμει της οποίας θεσπίστηκαν κοινοί κανόνες για την παραγωγή, τη μεταφορά και τη διανομή ηλεκτρικής ενέργειας προκειμένου να δημιουργηθεί σταδιακά μια εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, ώστε οι δραστηριότητες αυτές (παραγωγή, μεταφορά και διανομή της ηλεκτρικής ενέργειας) να καταστούν πιο αποδοτικές με παράλληλη ενίσχυση της ασφάλειας εφοδιασμού και της ανταγωνιστικότητας της ευρωπαϊκής οικονομίας. Περαιτέρω, με το νόμο αυτό, συστάθηκε η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Διαχειριστής Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε.» (ΔΕΣΜΗΕ), με σκοπό τη λειτουργία, εκμετάλλευση, διασφάλιση της συντήρησης και τη μέριμνα για την ανάπτυξη του συστήματος σε ολόκληρη τη χώρα καθώς και των διασυνδέσεών του με άλλα δίκτυα προκειμένου να διασφαλίζεται ο εφοδιασμός της χώρας με ηλεκτρική ενέργεια με τρόπο επαρκή, ασφαλή, οικονομικά αποδοτικό και αξιόπιστο.

Στη συνέχεια, με την Οδηγία 2003/54/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και την κατάργηση της οδηγίας 96/92/ΕΚ» επιχειρήθηκε η δεύτερη φάση ολοκλήρωσης της εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Για τη μεταφορά της Οδηγίας 2003/54/ΕΚ στην ελληνική έννομη τάξη εκδόθηκε ο νόμος 3426/2005 «Επιτάχυνση της διαδικασίας για την απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας» (Α' 309), με τον οποίο επήλθαν ευρείες τροποποιήσεις στο νόμο 2773/1999.

Ακολούθησε η Οδηγία 2009/72/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «σχετικά με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και για την κατάργηση της οδηγίας 2003/54/ΕΚ». Για τη μεταφορά της στην εθνική έννομη τάξη δημοσιεύθηκε ο προαναφερθείς νόμος 4001/2011. Με τον εν λόγω νόμο, θεσμοθετήθηκαν μεγάλες αλλαγές στη διάρθρωση και τον τρόπο λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας με τη σύσταση ανεξάρτητων διαχειριστών για το σύστημα μεταφοράς και για το δίκτυο διανομής καθώς και ανεξάρτητου λειτουργού της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Πιο συγκεκριμένα:

(α) Με τον ως άνω νόμο προβλέφθηκε η σύσταση της εταιρείας με την επωνυμία «Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ) Α.Ε.» (η «ΑΔΜΗΕ»), στην οποία μεταφέρθηκε από τη ΔΕΣΜΗΕ ο Κλάδος Μεταφοράς (μονάδες και δραστηριότητες που αφορούν στη διαχείριση, λειτουργία, ανάπτυξη και συντήρηση του συστήματος μεταφοράς). Στην ΑΔΜΗΕ ανατέθηκε η διαχείριση του Εθνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (εφεξής το «ΕΣΜΗΕ»). Η διαχείριση του ΕΣΜΗΕ διέπεται από την απόφαση της ΡΑΕ με αριθ. 57/2012 (ΦΕΚ Β΄ 103/31.01.2012) «Περί Εγκρίσεως του Κώδικα Διαχείρισης Ηλεκτρικής Ενέργειας» (εφεξής ο «Κώδικας Διαχείρισης»).

(β) Μετά τη μεταφορά των υπό (α) ανωτέρω δραστηριοτήτων στην ΑΔΜΗΕ, η ΔΕΣΜΗΕ μετονομάστηκε σε «Λειτουργός Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΛΑΓΗΕ) Α.Ε.» (η «ΛΑΓΗΕ»). Μοναδικός μέτοχος της ΛΑΓΗΕ είναι το Ελληνικό Δημόσιο. Σε ό,τι αφορά στη ΛΑΓΗΕ, η τελευταία ασκεί τις δραστηριότητες που ασκούνταν από τη ΔΕΣΜΗΕ, πλην εκείνων που μεταφέρθηκαν στην ΑΔΜΗΕ. Ειδικότερα, η ΛΑΓΗΕ:

(i) διενεργεί τον Ημερήσιο Ενεργειακό Προγραμματισμό, δηλαδή προγραμματίζει τις εγχύσεις ηλεκτρικής ενέργειας στο ΕΣΜΗΕ, καθώς και τις απορροφήσεις ηλεκτρικής ενέργειας σε αυτό, κατά τα προβλεπόμενα στη με αριθ. 56/2012 απόφαση της ΡΑΕ (ΦΕΚ Β΄ 104/31.01.2012) «Περί εγκρίσεως του Κώδικα Συναλλαγών Ηλεκτρικής Ενέργειας» (εφεξής ο «Κώδικας Συναλλαγών»), υπολογίζει την οριακή τιμή συστήματος, και εκκαθαρίζει τις συναλλαγές στο πλαίσιο του Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού,

(ii) συνεργάζεται με την ΑΔΜΗΕ, σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του Κώδικα Συναλλαγών και του Κώδικα Διαχείρισης,

(iii) τηρεί ειδικό μητρώο συμμετεχόντων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (εφεξής το «Μητρώο Συμμετεχόντων»),

(iv) παρέχει έγκαιρα και με κάθε πρόσφορο τρόπο στους συμμετέχοντες στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας τις απαραίτητες πληροφορίες για τη συμμετοχή τους στην αγορά,

(v) αποφεύγει κάθε διάκριση μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και εφαρμόζει κατά την παροχή των υπηρεσιών του διαφανή, αντικειμενικά και αμερόληπτα κριτήρια,

(vi) συμμετέχει σε κοινές επιχειρήσεις, ιδίως με διαχειριστές συστημάτων μεταφοράς, καθώς και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας και άλλους ανάλογους φορείς, με στόχο τη δημιουργία περιφερειακών αγορών στο πλαίσιο της εσωτερικής αγοράς ενέργειας,

(vii) εισπράττει από τους συμμετέχοντες τέλη για τη διαχείριση και λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και τηρεί τους αναγκαίους λογαριασμούς, σύμφωνα με τις ειδικότερες προβλέψεις του Κώδικα Συναλλαγών,

(viii) συμμετέχει σε ενώσεις, οργανώσεις ή εταιρείες, μέλη των οποίων είναι λειτουργοί αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και χρηματιστήρια ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες έχουν σκοπό την επεξεργασία και διαμόρφωση κανόνων κοινής δράσης που συντείνουν, στο πλαίσιο της κοινοτικής νομοθεσίας, στη δημιουργία ενιαίας εσωτερικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας,

(ix) συνάπτει συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 12 του νόμου 3488/2006 για την ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ ή Σ.Η.Θ.Υ.Α. εφόσον οι εγκαταστάσεις παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδέονται στο σύστημα και καταβάλει τις πληρωμές που προβλέπονται στις συμβάσεις αυτές,

(x) διενεργεί τη διευθέτηση των χρηματικών συναλλαγών στο πλαίσιο του Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού σε συνεργασία με τους διαχειριστές του ΕΣΜΗΕ και του δικτύου.

(γ) Ο Διαχειριστής του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (εφεξής ο «ΔΕΔΔΗΕ») συστάθηκε με την απόσχιση του κλάδου διανομής της ΔΕΗ σύμφωνα με τον νόμο 4001/2011 και σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/72/ΕΚ της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σχετικά με την οργάνωση των αγορών ηλεκτρικής ενέργειας και ανέλαβε τα καθήκοντα του Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής. Ο ΔΕΔΔΗΕ είναι 100% θυγατρική εταιρεία της ΔΕΗ. Έργο του ΔΕΔΔΗΕ είναι η ανάπτυξη, η λειτουργία και η συντήρηση του δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα και η διασφάλιση της διαφανούς και αμερόληπτης πρόσβασης των καταναλωτών και γενικότερα όλων των χρηστών του δικτύου.

Στο πλαίσιο του τρίτου μνημονίου (νόμος 4336/2015), η Ελλάδα ανέλαβε ορισμένες υποχρεώσεις σχετικά με την αγορά ηλεκτρισμού, οι κυριότερες εκ των οποίων είναι (α) ο σχεδιασμός συστήματος δημοπρασιών ηλεκτρικής ενέργειας (τύπου ΝΟΜΕ)[7], με στόχο τη μείωση κατά 25% των μεριδίων λιανικής και χονδρικής αγοράς της ΔΕΗ και την περαιτέρω μείωσή τους κάτω από το 50% έως το 2020, και (β) η απαγόρευση σε οποιαδήποτε επιχείρηση, έως το 2020, να παράγει ή να εισάγει, άμεσα ή έμμεσα, πάνω από το 50% της συνολικής ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται και εισάγεται στην Ελλάδα.

[7] Οι προμηθευτές, οι οποίοι δικαιούνται να λάβουν μέρος στον μηχανισμό ΝΟΜΕ (επιλέξιμοι προμηθευτές) είναι οι προμηθευτές ηλεκτρικής ενέργειας, που κατέχουν άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας και είναι εγγεγραμμένοι τόσο στο Μητρώο Συμμετεχόντων του Συστήματος Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού (ΗΕΠ) όσο και στο Μητρώο Επιλέξιμων Προμηθευτών στις Δημοπρασίες Προθεσμιακών Προϊόντων Ηλεκτρικής Ενέργειας, καθώς και οι βιομηχανικοί καταναλωτές, οι οποίοι διατηρούν ή αναπτύσσουν διακριτή δραστηριότητα προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας στη λιανική αγορά.

Β.3.ii. Λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας

Η συμμετοχή στη χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας πραγματοποιείται κυρίως σύμφωνα με τα προβλεπόμενα (α) στον νόμο 4001/2011 «Για τη λειτουργία Ενεργειακών Αγορών Ηλεκτρισμού και Φυσικού Αερίου, για Έρευνα, Παραγωγή και δίκτυα μεταφοράς Υδρογονανθράκων και άλλες ρυθμίσεις (ΦΕΚ Α΄ 179/22.08.2011) και (β) στον Κώδικα Συναλλαγών και στον Κώδικα Διαχείρισης, ως εκάστοτε τροποποιούνται και ισχύουν.

Βάσει του τρόπου, με τον οποίο είναι διαμορφωμένη η ελληνική χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, απαγορεύεται η σύναψη απευθείας διμερών συμβάσεων μεταξύ των συμμετεχόντων σε αυτήν, αυτών που εγχύουν ηλεκτρική ενέργεια σε αυτή και αυτών που απορροφούν ηλεκτρική ενέργεια από αυτήν, δηλ. μεταξύ των παραγωγών, προμηθευτών, εμπόρων και επιλεγόντων πελατών (εφεξής από κοινού οι «Συμμετέχοντες») και υπαγορεύεται η λειτουργία της οικείας αγοράς ως υποχρεωτικής κοινοπραξίας («mandatory pool market»), μέσω του Συστήματος Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού (ΗΕΠ).

Στο πλαίσιο αυτής, απαραίτητη προϋπόθεση πραγματοποίησης οιασδήποτε συναλλαγής από τους Συμμετέχοντες, είναι η εγγραφή τους στο Μητρώο Συμμετεχόντων που τηρεί η ΛΑΓΗΕ. Ειδικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 παρ. 2 του Κώδικα Συναλλαγών και 1 παρ. 2 του Κώδικα Διαχείρισης, κάθε Συμμετέχων στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, από και διά της εγγραφής του στο Μητρώο Συμμετεχόντων, συνάπτει αυτοδικαίως, αναγκαστικές εκ του νόμου συμβάσεις, αφενός με τη ΛΑΓΗΕ, την αποκαλούμενη «Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού», αφετέρου με την ΑΔΜΗΕ, την αποκαλούμενη «Σύμβαση Συναλλαγών Διαχειριστή Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας». Το περιεχόμενο των εν λόγω συμβάσεων είναι αυστηρώς καθορισμένο και οριοθετημένο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κώδικα Συναλλαγών και τον Κώδικα Διαχείρισης. Σημειώνεται επίσης ότι η ΑΔΜΗΕ τηρεί το Μητρώο Μονάδων, στο οποίο εγγράφονται οι μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας για τις οποίες βρίσκεται σε ισχύ άδεια παραγωγής, ενώ ειδικά για τις Μονάδες ΑΠΕ και ΣΗΘ/ΣΗΘΥΑ, η ΛΑΓΗΕ τηρεί Μητρώο Μονάδων ΑΠΕ και ΣΗΘ/ΣΗΘΥΑ.

Η χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί τον μηχανισμό διεξαγωγής συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ των Συμμετεχόντων και των ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ. Στο πλαίσιο της αγοράς αυτής, αφενός μεν οι Παραγωγοί πωλούν την ηλεκτρική τους ενέργεια και παρέχουν υπηρεσίες, αφετέρου δε οι λιανοπωλητές ηλεκτρικής ενέργειας – προμηθευτές, οι εξαγωγείς και οι αυτοπρομηθευόμενοι πελάτες, αγοράζουν ηλεκτρική ενέργεια, προκειμένου να καλύπτουν τις ανάγκες τους της επόμενης ημέρας, για τη μεταπώλησή της στην λιανεμπορική αγορά ή την εξαγωγή ή την κατανάλωσή της αντίστοιχα.

Οι παραγωγοί φέρουν ως μοναδικά έσοδα της λειτουργίας των μονάδων τους τις πιστώσεις από τους ΛΑΓΗΕ και ΑΔΜΗΕ, οι οποίες καθορίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην ισχύουσα νομοθεσία.

Τέλος, με τον πλέον πρόσφατο νόμο 4425/2016, η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας αναδιοργανώνεται και προβλέπεται ότι θα απαρτίζεται από τις ακόλουθες κατηγορίες αγορές, στις οποίες και θα διενεργούνται οι συναλλαγές ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα ηλεκτρικής ενέργειας:

- Χονδρική Αγορά Προθεσμιακών Προϊόντων, στην οποία οι συμμετέχοντες διαπραγματεύονται προθεσμιακά προϊόντα ηλεκτρικής ενέργειας, με την υποχρέωση όμως φυσικής παράδοσης αυτών. Παρέχεται επίσης η δυνατότητα αγοράς και πώλησης προθεσμιακών προϊόντων εκτός της αγοράς αυτής (αγορά διμερών συμβάσεων).

- Αγορά Επόμενης Ημέρας, στην οποία οι συμμετέχοντες διαπραγματεύονται προθεσμιακά προϊόντα ηλεκτρικής ενέργειας με ημέρα φυσικής παράδοσης αυτών την επόμενη ημέρα της διαπραγμάτευσης με τον περιορισμό ότι η ποσότητα ηλεκτρικής ενέργειας που μπορούν να διαπραγματευτούν περιορίζεται μεταξύ άλλων και από την ποσότητα ενέργειας που εμπορεύτηκαν και πώλησαν στην προγενέστερη χρονικά Χονδρική Αγορά Προθεσμιακών Προϊόντων.

- Ενδοημερήσια Αγορά, στην οποία οι συμμετέχοντες διαπραγματεύονται ποσότητες ενέργειας που έχουν απομείνει με τον περιορισμό της δυνατότητας των μονάδων τους και την ποσότητα ενέργειας που διαπραγματεύτηκαν και πώλησαν στις δύο προγενέστερες χρονικά αγορές.

- Αγορά Εξισορρόπησης, η οποία αποτελείται από την Αγορά Ενέργειας Εξισορρόπησης και την Αγορά Ισχύος Εξισορρόπησης και στην οποία οι συμμετέχοντες έχουν υποχρέωση υποβολής προσφορών με υποχρέωση φυσικής παράδοσης για το σύνολο της διαθέσιμης ισχύος τους.

Η αλληλουχία των παραπάνω αγορών θα είναι χρονικά: πρώτα η χονδρική αγορά προθεσμιακών προϊόντων, στη συνέχεια η αγορά επόμενης ημέρας και ακολούθως η ενδοημερήσια αγορά και η αγορά εξισορρόπησης.

Οι όροι και προϋποθέσεις λειτουργίας των αγορών αυτών θα καθορίζονται στους σχετικούς κώδικες, οι οποίοι δεν έχουν ακόμα εκδοθεί. Επισημαίνεται ότι το χρονικό σημείο έναρξης της λειτουργίας κάθε αγοράς, καθώς και οι απαιτούμενες ενέργειες για την επίτευξη της λειτουργίας της καθορίζονται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνώμη της ΡΑΕ και με την περαιτέρω προϋπόθεση ότι έχουν εκδοθεί οι Κώδικες των Αγορών.

Β.3.iii. Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς

1. Θερμοηλεκτρικοί Σταθμοί (ΘΗΣ)

Η αδειοδοτική διαδικασία σχετικά με την ανάπτυξη, κατασκευή, εγκατάσταση και εμπορική λειτουργία των σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με χρήση συμβατικών καυσίμων ρυθμίζεται από ένα σημαντικό αριθμό διοικητικών αδειών και κανονισμών. Ειδικότερα, όσον αφορά στους σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής, η αδειοδοτική διαδικασία περιλαμβάνει τρία στάδια: α) την έκδοση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, β) την έκδοση άδειας εγκατάστασης και γ) την έκδοση άδειας λειτουργίας.

α) Οι άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικούς σταθμούς εκδίδονται με απόφαση της ΡΑΕ, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ν.4001/2011 και στη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β7Φ.1/οικ.17951/16.12.2000 υπουργική απόφαση «Κανονισμός Αδειών Παραγωγής και Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση (Έκδοση 1)» (ΦΕΚ Β΄ 1498/08.12.2000).

Δικαίωμα υποβολής αίτησης για χορήγηση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας έχουν τα φυσικά πρόσωπα που έχουν υπηκοότητα Κράτους – Μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τα νομικά πρόσωπα ή κοινοπραξίες που εδρεύουν σε Κράτος – Μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Για τη χορήγηση άδειας παράγωγης στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά δικαίωμα υποβολής έχουν (α) όσοι έχουν επιτύχει σε διαδικασία διαγωνισμού, ή (β) προτείνουν την παραγωγή με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας ή είναι αυτοπαραγωγοί, ή (γ) η Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού σε περίπτωση που ο διαγωνισμός κηρυχθεί άγονος ή όταν συντρέχουν συνθήκες ανάγκης, ώστε να διασφαλίζεται ο απρόσκοπτος εφοδιασμός σε ηλεκτρική ενέργεια. Η υποβολή της αίτησης πρέπει να συνοδεύεται από τα απαραίτητα δικαιολογητικά.

β) Στη συνέχεια εκδίδεται η άδεια εγκατάστασης, η έκδοση της οποίας διέπεται από τον νόμο 2244/1994 και την κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσα με αρ. Δ6/Φ1/8295/19.04.1995 Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄385/10.05.1995), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει. Η άδεια εγκατάστασης χορηγείται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από αίτηση του ενδιαφερομένου.

γ) Στο τελικό στάδιο αδειοδότησης, εκδίδεται η άδεια λειτουργίας του θερμικού σταθμού ηλεκτροπαραγωγής. Η διαδικασία αδειοδότησης της λειτουργίας του σταθμού διέπεται από τα νομοθετήματα που διέπουν την έκδοση της άδειας εγκατάστασης, ενώ και η άδεια λειτουργίας χορηγείται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας.

Στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας δραστηριοποιούνται η εταιρεία Protergia Thermo και KPOWER. Ειδικότερα:

α) Έχουν χορηγηθεί στην KPOWER άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, άδεια εγκατάστασης και άδεια λειτουργίας για το θερμοηλεκτρικό σταθμό συνδυασμένου κύκλου, ισχύος 436,6 MW, της εταιρείας στους Αγ. Θεοδώρους Κορινθίας. Η μεν άδεια παραγωγής της KPOWER λήγει το έτος 2034 και η άδεια λειτουργίας το έτος 2022, με δυνατότητα παράτασης της διάρκειας αυτών. Σημειώνεται ότι η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη τόσο στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Παραγωγός όσο και στο Μητρώο Μονάδων της ΑΔΜΗΕ ως Κατανεμόμενη Μονάδα.

β) Και η Protergia Thermo κατέχει τις προβλεπόμενες άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, εγκατάστασης και λειτουργίας για τη μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας συνδυασμένου κύκλου, ισχύος 444,48 MW, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας. Η μεν άδεια παραγωγής λήγει το έτος 2035 και η άδεια λειτουργίας το έτος 2021, υπάρχει όμως δυνατότητα παράτασης της διάρκειας αυτών. Και η Protergia Thermo είναι εγγεγραμμένη στα προαναφερθείσα μητρώα ως Παραγωγός και ως Κατανεμόμενη Μονάδα αντίστοιχα.

2. Σταθμοί Συμπαραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας (ΣΗΘ)/ Σταθμοί Συμπαραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (ΣΗΘΥΑ)

Και η διαδικασία αδειοδότησης για την κατασκευή και θέση σε λειτουργία σταθμών συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας (ΣΗΘ) και συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής αποδοτικότητας (ΣΗΘΥΑ) περιλαμβάνει ένα σημαντικό αριθμό διοικητικών αδειών και εγκρίσεων. Το βασικό νομοθετικό πλαίσιο που διέπει την αδειοδότηση των σταθμών αυτών είναι οι οικείες διατάξεις του νόμου 3468/2006, του νόμου 3734/2009, της τη με αρ. ΥΑΠΕ/Φ1/14810 Υπουργικής Απόφασης («Κανονισμός Αδειών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και μέσω Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (Σ.Η.Θ.Υ.Α.)» - ΦΕΚ Β΄ 2373/25.10.2011) και της με αρ. Δ5-ΗΛ/Γ/Φ1/οικ.1183 Υπουργικής Απόφασης (ΦΕΚ Β΄ 192/04.02.2013). Με τις διατάξεις της τελευταίας καθορίστηκε η διαδικασία έκδοσης αδειών εγκατάστασης και λειτουργίας σταθμών συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας (ΣΗΘ) και συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής αποδοτικότητας (ΣΗΘΥΑ) με χρήση συμβατικών καυσίμων. Για την αδειοδότηση των σταθμών αυτών ακολουθούνται κατά βάση τα ίδια στάδια που ακολουθούνται για την αδειοδότηση των ΑΠΕ (βλ. παρακάτω υπό Β.3.iv.).

Από τις εταιρείες του Ομίλου, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ για να καλύψει τις ανάγκες της σε θερμότητα έχει κατασκευάσει σταθμό συμπαραγωγής ηλεκτρισμού και θερμότητας με καύσιμο φυσικό αέριο, στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας, από την λειτουργία του οποίου παράγεται ως παραπροϊόν ηλεκτρική ενέργεια. Ο σταθμός αυτός λειτουργεί κατά ένα μέρος ως συμπαραγωγή ηλεκτρισμού και θερμότητας υψηλής απόδοσης. Για τη λειτουργία του σταθμού αυτού έχουν χορηγηθεί στην ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ οι προβλεπόμενες από τη νομοθεσία άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, εγκατάστασης και λειτουργίας.

Ειδικότερα, έως πρόσφατα η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ κατείχε 3 άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, οι οποίες ωστόσο, με τη με αρ. 516/2016 απόφαση της ΡΑΕ ενοποιήθηκαν σε μία ενιαία άδεια παραγωγής. Με την ίδια αυτή απόφαση, η μονάδα παραγωγής της εταιρείας χαρακτηρίστηκε ως Κατανεμόμενη Μονάδα Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας – Μονάδα Υψηλής Απόδοσης (ΣΗΘΥΑ)[8]. Κατά της εν λόγω απόφασης, η εταιρεία έχει ήδη ασκήσει την από αίτηση αναθεώρησης ενώπιον της ΡΑΕ, προκειμένου αυτή να ανακληθεί η εν λόγω απόφαση.

Τέλος, προς άσκηση της δραστηριότητάς της αυτή, η ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ είναι εγγεγραμμένη:

[8] Ειδικά για τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης στην περίπτωση των χαρακτηριζόμενων από τη ΡΑΕ ως Κατανεμόμενων Μονάδων ΣΗΘΥΑ απαιτείται ο κάτοχος της άδειας παραγωγής να συνυποβάλει με τη σχετική αίτηση και Έγκριση Ειδικών Λειτουργικών Όρων από τη ΡΑΕ, κατά τις ειδικότερες προβλέψεις της με αρ. Δ5-ΗΛ/Γ/Φ 1/οικ. 15641 απόφασης του Υπουργού Ανάπτυξης (ΦΕΚ Β΄ 1420/15.07.2009), όπως αυτή τροποποιήθηκε. Περαιτέρω, οι μονάδες αυτές υπογράφουν με τη ΛΑΓΗΕ και Συμπληρωματική Σύμβαση Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας, έως την υπογραφή της οποίας αποζημιώνεται αποκλειστικά και μόνο σύμφωνα με το όσα προβλέπονται στη Σύμβαση Συναλλαγών ΗΕΠ.

α) στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Παραγωγός και ως Αυτοπρομηθευόμενος Πελάτης.

β) στο Μητρώο ΣΗΘΥΑ της ΛΑΓΗΕ ως Κατανεμόμενη Μονάδα ΣΗΘΥΑ.

γ) στο Μητρώο Μονάδων της ΑΔΜΗΕ ως Κατανεμόμενη Μονάδα ΣΗΘΥΑ.

Β.3.iv. Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ

Στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ δραστηριοποιούνται επιμέρους εταιρείες του Ομίλου Protergia. Αναφορικά με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τις εν λόγω δραστηριότητες, επισημαίνονται τα εξής:

1. Γενικά

Ως πρώτο στάδιο για την υιοθέτηση ενός πλήρους κανονιστικού πλαισίου για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εκδόθηκε η Οδηγία 2001/77/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου «για την προαγωγή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ανανεώσιμες πηγές στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας» με σκοπό την προστασία του περιβάλλοντος, τη βιώσιμη ανάπτυξη, τη δημιουργία τοπικών θέσεων απασχόλησης, την ασφάλεια του εφοδιασμού καθώς και την ταχύτερη επίτευξη των στόχων του Πρωτοκόλλου του Κιότο. Σύμφωνα με το Πρωτόκολλο του Κιότο, που κυρώθηκε με τον νόμο 3017/2002, η Ελλάδα είχε για την περίοδο 2008-2012 υποχρέωση συγκράτησης της αύξησης των εκπομπών αερίου που συμβάλλουν στο φαινόμενο του θερμοκηπίου με την προώθηση, μεταξύ άλλων, της χρήσης ΑΠΕ για την παραγωγή ηλεκτρισμού. Η προώθηση των ανανεώσιμων πηγών στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί ύψιστη προτεραιότητα της ευρωπαϊκής ενεργειακής πολιτικής, που συμβάλει στην ασφάλεια του εφοδιασμού και την προστασία του περιβάλλοντος και συνιστά κύριο μέσο συμμόρφωσης της Ευρωπαϊκής Ένωσης προς τις απαιτήσεις του Πρωτοκόλλου του Κιότο και τις δεσμεύσεις που έχουν αναληφθεί σχετικώς στο πλαίσιο της κοινοτικής πολιτικής για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής.

Με τον νόμο 3468/2006 επιχειρήθηκε η δημιουργία ενός σύγχρονου και ελκυστικού περιβάλλοντος για την ενίσχυση των επενδύσεων στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και τη διασφάλιση της αυξημένης διείσδυσης της παραγόμενης από αυτές ηλεκτρικής ενέργειας στο ενεργειακό ισοζύγιο της χώρας με τη συστηματοποίηση και τον εκσυγχρονισμό των υφιστάμενων ρυθμίσεων.

Με το νόμο 3851/2010 επήλθαν ευρείας έκτασης τροποποιήσεις επιμέρους διατάξεων του νόμου 3468/2006, και επιδιώχθηκε η περαιτέρω προώθηση των ανανεώσιμων πηγών ως περιβαλλοντική και ενεργειακή προτεραιότητα ύψιστης σημασίας για τη χώρα. Παράλληλα, με το νόμο αυτό έγινε μια προσπάθεια περαιτέρω απλούστευσης και συντόμευσης της διαδικασίας αδειοδότησης νέων έργων ΑΠΕ.

Τέλος, ο νόμος 4414/2016, που εισήγαγε νέο σχήμα υποστήριξης της παραγωγής ενέργειας από ΑΠΕ, προέβλεψε και ότι τα έργα ΑΠΕ, που θα εντάσσονται στο νέο σχήμα υποστήριξης της λειτουργίας τους, θα υπόκεινται σε συγκεκριμένες νέες υποχρεώσεις κατά τη συμμετοχή τους στη αγορά (π.χ. υποχρεώσεις εξισορρόπησης), μετά και την πάροδο ενός μεταβατικού σταδίου μέχρι την εφαρμογή του νέου μοντέλου αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

2. Αδειοδοτική Διαδικασία

Η αδειοδότηση των σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ λαμβάνει χώρα σύμφωνα με τη διαδικασία που προβλέπεται από τη με αρ. ΥΑΠΕ/Φ1/14810/2011 απόφαση («Κανονισμός Αδειών Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας με χρήση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και μέσω Συμπαραγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (Σ.Η.Θ.Υ.Α.)» - ΦΕΚ Β΄ 2373/25.10.2011) σε συνδυασμό με τον νόμο 3468/2006, όπως ισχύει. Για την κατασκευή και τη λειτουργία ενός μέσου σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, απαιτείται η έκδοση αδειών ή/και η υπογραφή συμβάσεων, κατόπιν αιτήσεων που συνοδεύονται από τα απαραίτητα δικαιολογητικά και μελέτες.

Ειδικότερα, πρώτο αδειοδοτικό στάδιο αποτελεί η έκδοση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, η οποία εκδίδεται από τη ΡΑΕ. Μετά την έκδοση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ακολουθεί η απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων, η σύμβαση σύνδεσης στο σύστημα ή στο δίκτυο, η σύμβαση για τη διάθεση της παραγόμενης από το έργο ηλεκτρικής ενέργειας, η άδεια εγκατάστασης, και η έκδοση τυχόν οικοδομικών αδειών και εγκρίσεων. Κατόπιν ολοκλήρωσης των ανωτέρω, ο σταθμός παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας τίθεται σε δοκιμαστική λειτουργία και εκδίδεται η άδεια λειτουργίας αυτού.

3. Τιμολόγηση ΑΠΕ

Μέχρι πρόσφατα το σχήμα υποστήριξης των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ήταν διαμορφωμένο αποκλειστικά στο πλαίσιο ενός συστήματος αποζημίωσης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας με σταθερές εγγυημένες τιμές (Feed-in-Tariffs).

Πλέον, με το νόμο 4414/2016 υιοθετήθηκε ένα νέο σχήμα υποστήριξης της παραγόμενης ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, τα κύρια χαρακτηριστικά του οποίου έχουν ως ακολούθως:

(α) από 01.01.2016 οι σταθμοί παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, που τίθενται σε λειτουργία, εντάσσονται σε καθεστώς αποζημίωσης για την παραγόμενη από αυτούς ενέργεια βάσει προσαύξησης (premium), επιπλέον της τιμής, όπως αυτή διαμορφώνεται στη χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας. Η προσαύξηση αυτή θα είναι εγγυημένη για το χρόνο ισχύος της στήριξης της εκάστοτε μονάδας ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ,

(β) από 01.01.2017 για όσα έργα δεν έχουν υπογράψει σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας μέχρι την 31.12.2016, οι ενισχύσεις θα χορηγούνται στο πλαίσιο ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών έργων ΑΠΕ.

Β.3.ν. Προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας

Στα πλαίσια της απελευθέρωσης της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, οι καταναλωτές δικαιούνται να επιλέγουν ελεύθερα προμηθευτή ηλεκτρικής ενέργειας. Η έκδοση αδειών προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας ακολουθεί το θεσμικό πλαίσιο του νόμου 4001/2011 και την απόφαση Δ5-ΗΛ/Β/Φ.1.20/543/οικ.20506 (ΦΕΚ Β' 2940/05.11.2012) (εφεξής ο «Κανονισμός Αδειών Προμήθειας και Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας»). Σύμφωνα με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο η ΡΑΕ αποφασίζει για τη χορήγηση, τροποποίηση και ανάκληση των αδειών.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Αδειών Προμήθειας και Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας, δικαίωμα υποβολής αίτησης για χορήγηση άδειας προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας έχουν ανώνυμες εταιρείες ή εταιρείες περιορισμένης ευθύνης οι οποίες (α) διαθέτουν κατά τη στιγμή υποβολής της αίτησης, εταιρικό κεφάλαιο τουλάχιστον εξακοσίων χιλιάδων ευρώ (600.000€), και (β) έχουν συσταθεί νόμιμα και εδρεύουν σε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (Ε.Ο.Χ.) και σε χώρες της Ενεργειακής Κοινότητας ή σε τρίτες χώρες, αν σχετικό δικαίωμα απορρέει από διμερή συμφωνία που η χώρα έχει συνάψει με την Ελλάδα ή την Ευρωπαϊκή Ένωση, ή έχουν συστήσει νομίμως υποκατάστημα στην Ελλάδα.

Η δραστηριότητα της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας διέπεται από τον Κώδικα Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε Πελάτες (ΦΕΚ Β΄ 832/09.04.2013) (εφεξής ο «Κώδικας Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε Πελάτες»). Ο Κώδικας Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε Πελάτες ρυθμίζει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις των πελατών και των προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας, τόσο κατά το στάδιο των διαπραγματεύσεων και της σύναψης της μεταξύ τους σύμβασης, όσο και κατά την εκπλήρωση των συμβατικών τους υποχρεώσεων.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Κώδικα Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας σε Πελάτες τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αγοράζουν ηλεκτρική ενέργεια αποκλειστικά για δική τους χρήση (εφεξής οι «Πελάτες») διακρίνονται σε βασικές και ειδικές κατηγορίες ως ακολούθως:

(α) Βασικές κατηγορίες Πελατών:

Με κριτήριο το σκοπό τελικής χρήσης της ηλεκτρικής ενέργειας που προμηθεύονται οι Πελάτες κατατάσσονται σε οικιακούς και μη οικιακούς, ενώ ανάλογα με την ισχύ παροχής σε kVA και το μέγεθός τους, οι Πελάτες διακρίνονται περαιτέρω σε μικρούς και μεγάλους. Με κριτήριο το επίπεδο της τάσης σύνδεσης στο σύστημα ή το δίκτυο, κατατάσσονται σε Πελάτες υψηλής τάσης, μέσης τάσης και χαμηλής τάσης.

(β) Ειδικές κατηγορίες Πελατών

Σύμφωνα με τον Κώδικα Προμήθειας, ως ειδικές κατηγορίες πελατών (πέραν όσων ορίζονται από το νόμο πχ ευάλωτοι πελάτες, οι οποίες περιγράφονται κατωτέρω) ορίζονται και ειδικές κατηγορίες με χαρακτηριστικά που εξειδικεύονται από τον προμηθευτή, οι οποίες δύνανται να εξειδικεύουν ή/και να συμπληρώνουν τις βασικές κατηγορίες πελατών. Κάθε κατηγορία πελατών πρέπει να είναι αντιπροσωπευτική μίας ομοιογενούς ομάδας καταναλωτών με κοινά χαρακτηριστικά φορτίου και να αντιπροσωπεύει ένα εύλογο ποσοστό της συνολικής κατανάλωσης ηλεκτρισμού.

I. Δικαιούχοι Κοινωνικού Οικιακού Τιμολογίου

Σύμφωνα με τη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β/Φ29/16027/06.08.2010 απόφαση του Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, όπως αυτή τροποποιήθηκε και ισχύει, το σύνολο των προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας υποχρεούνται να παρέχουν σε ευπαθείς ομάδες καταναλωτών, διαφορετικό προνομιακό τιμολόγιο, γνωστό ως το κοινωνικό οικιακό τιμολόγιο (εφεξής το «Κ.Ο.Τ»). Δικαιούχοι του Κ.Ο.Τ είναι (α) άτομα με χαμηλό εισόδημα, (β) τρίτεκνοι, (γ) μακροχρόνια άνεργοι, (δ) άτομα με αναπηρία, (ε) άτομα που χρήζουν μηχανικής υποστήριξης, και (στ) άνεργοι σε συνεχή ανεργία επί τουλάχιστον τρείς (3) μήνες.

II. Δικαιούχοι τιμολογίου υπηρεσιών αλληλεγγύης

Σύμφωνα με το άρθρο 58Α του νόμου 4001/2011, όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β/Φ1.21/441/οικ.23609/23.12.2014 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (ΦΕΚ Β 3545/30.12.2014), το σύνολο των προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας υποχρεούνται να παρέχουν τιμολόγιο υπηρεσιών αλληλεγγύης (εφεξής το «Τ.Υ.Α»), το οποίο εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου προνοιακού χαρακτήρα, εκκλησιαστικά – φιλανθρωπικά ιδρύματα και ειδικά πιστοποιημένους, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του νόμου 2646/1998, φορείς ιδιωτικού δικαίου μη κερδοσκοπικού χαρακτήρα, οι οποίοι παρέχουν υπηρεσίες κοινωνικής φροντίδας.

III. Ευάλωτοι Πελάτες

Με τη με αρ. Δ5-ΗΛ/Β/Φ.121/οικ.12112/20.06.2013 απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, καθορίστηκαν τα κριτήρια, οι προϋποθέσεις και η διαδικασία ένταξης ενός πελάτη στην έννοια των «ευάλωτων πελατών» (εφεξής ο «Ευάλωτος Πελάτης»). Ευάλωτοι Πελάτες νοούνται οι οικιακοί πελάτες, και αποκλειστικά σε σχέση με την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας που αφορά σε κάλυψη αναγκών της κύριας κατοικίας τους, εφόσον εντάσσονται σε μια από τις κατηγορίες που προβλέπει η νομοθεσία (συγκεκριμένο ετήσιο συνολικό φορολογούμενο οικογενειακό εισόδημα, ύπαρξη τριών (3) προστατευομένων τέκνων, άνεργοι, αναπηρία, ανάγκη μηχανικής υποστήριξης, συμπλήρωση 70ου έτους ηλικίας, κλπ) και εφόσον η συνολική τετραμηνιαία κατανάλωσή τους δεν υπερβαίνει τα όρια κατανάλωσης που προβλέπονται για την αντίστοιχη κατηγορία. Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κώδικα Προμήθειας, οι Ευάλωτοι Πελάτες δικαιούνται ορισμένα, μη τιμολογιακού χαρακτήρα, προνόμια, όπως μακρύτερη (σαρανταήμερη) προθεσμία εξόφλησης λογαριασμού, απαγόρευση διακοπής ηλεκτροδότησης κατά τη διάρκεια συγκεκριμένων μηνών του έτους κλπ.

Το αναλυτικό τιμολόγιο παροχής υπηρεσιών που εκδίδει ο προμηθευτής στο πλαίσιο της σύμβασης προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, περιλαμβάνει (α) χρεώσεις που επιβάλει ο προμηθευτής στον Πελάτη για την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας και οι οποίες σχετίζονται αποκλειστικά με την προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας, (β) χρεώσεις που βαρύνουν τους Πελάτες και αφορούν υπηρεσίες σχετικές με την προμήθεια

ηλεκτρικής ενέργειας που παρέχονται από τρίτους, καθώς και σε ανταποδοτικά τέλη, στο βαθμό που τα ποσά των χρεώσεων αυτών καταβάλλονται στο διαχειριστή του συστήματος ή το διαχειριστή του οικείου δικτύου ή τρίτους από τον προμηθευτή, ο οποίος εκπροσωπεί τους μετρητές τους, (εφεξής οι «Ρυθμιζόμενες Χρεώσεις»), (γ) τους αναλογούντες φόρους, και (δ) κάθε άλλη οφειλή του Πελάτη προς τον προμηθευτή που απορρέει από τη σύμβαση προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας και την κείμενη νομοθεσία.

Όσον αφορά στις Ρυθμιζόμενες Χρεώσεις, αυτές είναι ίδιες για όλους τους καταναλωτές, ανάλογα με την κατηγορία τιμολογίου, ανεξαρτήτως του προμηθευτή που έχουν επιλέξει. Ειδικότερα, οι Ρυθμιζόμενες Χρεώσεις διακρίνονται σε χρεώσεις (α) για χρήση του ελληνικού συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, (β) για χρήση του ελληνικού δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, (γ) για υπηρεσίες κοινής ωφέλειας, (δ) για το ειδικό τέλος μείωσης εκπομπών αερίων ρύπων (ΕΤΜΕΑΡ), και (ε) λοιπές χρεώσεις υπέρ τρίτων (ειδικός φόρος κατανάλωσης (ΕΦΚ), ειδικό τέλος 5‰ – ΔΕΤΕ, δημοτικά τέλη – δημοτικοί φόροι – τέλος ακίνητης περιουσίας, ελληνική ραδιοφωνία και τηλεόραση ΕΡΤ).

Άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας κατέχουν τόσο η Protergia Thermo όσο και η Protergia Α.Ε.

Ειδικότερα:

α) Με τη με αρ. 343/2013 απόφαση της ΡΑΕ χορηγήθηκε στην Protergia Thermo άδεια προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας έως το 2033. Άλλωστε η Protergia Thermo:

αα) είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Προμηθευτής.

ββ) είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Συμμετεχόντων του Συστήματος Συναλλαγών Δημοπρασιών Προθεσμιακών Προϊόντων Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΣΣΔΠΠΗΕ) ως Επιλέξιμος Προμηθευτής.

γγ) έχει συνάψει με το ΔΕΔΔΗΕ σύμβαση συμμετοχής της ως Εκπροσώπου Φορτίου στην αγορά των ΜΔΝ (Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά) για το ηλεκτρικό σύστημα της Ρόδου.

β) Άδεια προμήθειας κατέχει και η Protergia Α.Ε., η οποία ισχύει έως το 2026. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την από 28.03.2017 ανακοίνωση της ΡΑΕ, η Protergia Α.Ε. υπέβαλε κατά την ίδια ημερομηνία αίτηση μεταβίβασης της εν λόγω άδειας προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας προς την εταιρεία με την επωνυμία «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η αίτηση για τη μεταβίβαση αυτή εντάσσεται στο πλαίσιο των ενεργειών του Ομίλου προς εξυπηρέτηση των εταιρικών μετασχηματισμών που πρόκειται να λάβουν χώρα εντός αυτού. Η εν λόγω εταιρεία είναι επίσης εγγεγραμμένη:

αα) στο Μητρώο Συμμετεχόντων ΣΣΗΕΠ (Σύμβαση Συναλλαγών Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού) της ΛΑΓΗΕ ως Προμηθευτής.

ββ) στο Μητρώο Συμμετεχόντων του Συστήματος Συναλλαγών Δημοπρασιών Προθεσμιακών Προϊόντων Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΣΣΔΠΠΗΕ) ως Επιλέξιμος Προμηθευτής.

Γ. ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΔΗΜΟΣΙΩΝ ΕΡΓΩΝ

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του νόμου 1418/1984, όπως ισχύει, ημεδαπές επιχειρήσεις επιτρέπεται να αναλαμβάνουν την κατασκευή δημόσιων έργων μόνο, εάν είναι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Εργοληπτικών Επιχειρήσεων (ΜΕΕΠ) και μάλιστα στην αντίστοιχη με το έργο κατηγορία και τάξη εγγραφής. Η διαδικασία και οι προϋποθέσεις για την εγγραφή, την κατάταξη, την τακτική και έκτακτη αναθεώρηση της εγγραφής ορίζονται στο άρθρο 16 του νόμου 1418/1984.

Ειδικότερα, προβλέπονται 7 τάξεις του ΜΕΕΠ και δύο επιπλέον τάξεις (Α1 και Α2) για μικρές επιχειρήσεις, ενώ η κάθε επιχείρηση κατατάσσεται για μία ή περισσότερες από τις εξής κατηγορίες έργων: οδοποιίας, οικοδομικών, υδραυλικών, ηλεκτρομηχανολογικών, λιμενικών, βιομηχανικών και ενεργειακών. Τέλος, κάθε επιχείρηση κατατάσσεται σε μία μόνο τάξη για κάθε κατηγορία.

Η εγγραφή, η κατάταξη ή η αναθεώρηση της εργοληπτικής επιχείρησης στο ΜΕΕΠ για τις τάξεις 1η -5η (και Α1, Α2) γίνεται από την Επιτροπή ΜΕΕΠ, ενώ η κατάταξη στις τάξεις 6η και 7η γίνεται με απόφαση, που εκδίδεται από τον Υπουργό Υποδομών και Μεταφορών, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής ΜΕΕΠ. Η κατάταξη μάλιστα εργοληπτικής επιχείρησης στην 7η τάξη του ΜΕΕΠ συνεπάγεται την κατάταξή της σε όλες τις βασικές κατηγορίες έργων. Η κατάταξη γίνεται με κριτήρια ρητά καθοριζόμενα στο νόμο, τα οποία εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με το ΠΔ 105/2004 (ΦΕΚ Α' 72/04.03.2004).

Η κατάταξη στις κατηγορίες και τις τάξεις του ΜΕΕΠ ισχύει, κατά κανόνα για μία τριετία, μετά το πέρας της οποίας υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση. Περαιτέρω, αν διακριβωθούν νεότερα δυσμενή στοιχεία, που επηρεάζουν αρνητικά την ομαλή και αξιόπιστη λειτουργία της επιχείρησης, είναι δυνατόν να διεξαχθεί οποτεδήποτε έκτακτη αναθεώρηση της κατάταξης μιας επιχείρησης.

Ανάλογα με την τάξη εγγραφής τους στο ΜΕΕΠ, οι εργοληπτικές επιχειρήσεις έχουν δικαίωμα συμμετοχής σε διαγωνισμούς δημοσίων έργων, τα όρια προϋπολογισμού των οποίων, ανά κατηγορία έργων, προσδιορίζονται στο νόμο. Ειδικά για την 7η τάξη δεν τίθεται ανώτατο όριο, ενώ το κατώτατο όριο είναι 35.000.000 €.

Από τις εταιρείες του Ομίλου, στον τομέα κατασκευής δημοσίων έργων δραστηριοποιείται η ΜΕΤΚΑ, η οποία είναι εγγεγραμμένη στο ΜΕΕΠ και έχει καταταχθεί στην 7η τάξη όλων των κατηγοριών έργων, με τη με αρ. 28401/01.12.2015 απόφαση του Υπουργού Υποδομών Μεταφορών και Δικτύων.

Δ. ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Δ.1. Περιβαλλοντική Νομοθεσία

Πρέπει να σημειωθεί ότι πληθώρα – αν όχι σχεδόν το σύνολο – των έργων ή δραστηριοτήτων, τα οποία υλοποιούν ή αναλαμβάνουν οι εταιρείες του Ομίλου (ενδεικτικά μεταλλευτικές/εξορυκτικές δραστηριότητες, παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, δραστηριότητες που σχετίζονται με τη διαχείριση Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας κλπ), απαιτούν την τήρηση διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης, η οποία σήμερα διέπεται από το νόμο 4014/2011 και την κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσα με αρ. 1958/2012 υπουργική απόφαση (ΦΕΚ Β' 21/2012), όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

Πιο συγκεκριμένα, στον νόμο 4014/2011 προβλέπεται η κατάταξη των διαφόρων έργων και δραστηριοτήτων σε κατηγορίες, ανάλογα με τις επιπτώσεις που ενδέχεται να έχουν στο περιβάλλον. Ανάλογα δε με την κατηγορία στην οποία κατατάσσεται ένα έργο, προβλέπεται αντίστοιχη διαδικασία περιβαλλοντικής αδειοδότησής του.

Η τήρηση της διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης αποτελεί, κατά κανόνα, προϋπόθεση για τη νόμιμη έκδοση κάθε διοικητικής πράξης που απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις, για την πραγματοποίηση ή λειτουργία του υπό κρίση έργου ή δραστηριότητας. Διευκρινίζεται ότι, κατ' εξαίρεση από τον κανόνα αυτό, η έκδοση της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (συμπεριλαμβανομένης και της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργεια από Α.Π.Ε. και Σ.Η.Θ.Υ.Α.) προηγείται της περιβαλλοντικής αδειοδότησης.

Τυχόν παράλειψη της διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης ή παραβίαση των όρων που έχουν τεθεί προς προστασία του περιβάλλοντος ενδέχεται να επιφέρει σημαντικές διοικητικές, αστικές ακόμα και ποινικές κυρώσεις (άρθρα 29-30 του νόμου 1650/1986).

Περαιτέρω, οι δραστηριότητες του Ομίλου εμπίπτουν, κατά περίπτωση, και σε ειδικά νομοθετήματα, τα οποία θεσπίζουν κανόνες προς προστασία του περιβάλλοντος εν γένει και μπορεί να επιβάλλουν πρόσθετες υποχρεώσεις αδειοδότησης. Όλως ενδεικτικά αναφέρονται τα εξής:

α) Η με αρ. Η.Π.54409/2632/2004 Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄ 1931/27.12.2004), όπως τροποποιήθηκε και ισχύει, με την οποία καθορίζονται οι προϋποθέσεις και η διαδικασία παροχής Άδειας Εκπομπών Αερίων Θερμοκηπίου.

β) Η με αρ. 36060/1155/Ε.103/2013 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄1450/14.6.2013), με την οποία ενσωματώθηκε στην ελληνική έννομη τάξη η Οδηγία 2010/75/ΕΕ και με την οποία προβλέφθηκαν μέτρα για την ολοκληρωμένη πρόληψη και τον έλεγχο της ρύπανσης του περιβάλλοντος από βιομηχανικές δραστηριότητες.

γ) Νομοθετήματα που αφορούν στη διαχείριση αποβλήτων, όπως η με αρ. 50910/2727/2003 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄1909/22.12.2003), αναφορικά με τα μέτρα και τους όρους για τη διαχείριση στερεών αποβλήτων, η με αρ. 13588/725/2006 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄ 383/28.03.2006) αναφορικά με τα μέτρα, τους όρους και τους περιορισμούς για την διαχείριση επικινδύνων αποβλήτων, η με αρ. 39624/2209/Ε103/2009 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄2076/25.9.2009), αναφορικά με τα μέτρα, τους όρους και τους περιορισμούς για τη διαχείριση των αποβλήτων της εξορυκτικής βιομηχανίας κ.α..

δ) Νομοθετήματα που αφορούν στη διαχείριση και προστασία των υδάτων και συγκεκριμένα ο νόμος 3199/2003 και η με αρ. 146896/2014 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β' 2878/27.10.2014).

ε) Η με αρ. 172058/2016 Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β΄354/17.2.2016), με την οποία η ενσωματώθηκε στο εσωτερικό δίκαιο η Οδηγία 2012/18/ΕΕ, αναφορικά με τους κανόνες, τα μέτρα και τους όρους για την αντιμετώπιση κινδύνων από ατυχήματα μεγάλης έκτασης σε εγκαταστάσεις ή μονάδες, λόγω της ύπαρξης επικίνδυνων ουσιών.

Δ.2. Περιοριστικά μέτρα στις οικονομικές συναλλαγές με τρίτες χώρες

Στο πλαίσιο της προαγωγής της Κοινής Εξωτερικής Πολιτικής και Πολιτικής Ασφαλείας (ΚΕΠΠΑ), η Ευρωπαϊκή Ένωση επιβάλλει κυρώσεις σε τρίτα κράτη, όπως περιορισμούς εισαγωγών – εξαγωγών και δέσμευση κεφαλαίων. Η ισχύουσα νομοθεσία προβλέπει κυρώσεις, μεταξύ άλλων, κατά της Συρίας και του Ιράκ, χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται η ΜΕΤΚΑ. Τα βασικά νομοθετήματα είναι ο Κανονισμός (ΕΕ) 36/2012 του Συμβουλίου για τη Συρία και ο Κανονισμός (ΕΚ) 1210/2003 του Συμβουλίου για το Ιράκ.

Ειδικότερα, ο Κανονισμός (ΕΕ) 36/2012 του Συμβουλίου σχετικά με περιοριστικά μέτρα κατά της Συρίας, όπως ισχύει σήμερα, θεσπίζει σειρά περιορισμών και απαγορεύσεων. Αυτοί περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων, απαγόρευση εισαγωγών και εξαγωγών ορισμένων προϊόντων, απαγόρευση χρηματοδότησης ορισμένων δραστηριοτήτων, δέσμευση κεφαλαίων συγκεκριμένων προσώπων και οντοτήτων, καθώς και απαγόρευση συμμετοχής σε έργα υποδομής νέων μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Δεν ισχύει όμως η εν λόγω απαγόρευση για την εκτέλεση υποχρέωσης που απορρέει από σύμβαση, η οποία είχε συναφθεί πριν από την 19η Ιανουαρίου 2012, υπό την προϋπόθεση ότι το πρόσωπο ή η οντότητα που επικαλούνται αυτό το άρθρο έχουν ειδοποιήσει την αρμόδια αρχή του κράτους μέλους στο οποίο είναι εγκατεστημένα 21 τουλάχιστον ημερολογιακές ημέρες πριν την εκτέλεση της υποχρέωσης αυτής.

Τέλος, ο Κανονισμός (ΕΚ) 1210/2003 του Συμβουλίου σχετικά με περιοριστικά μέτρα κατά του Ιράκ προβλέπει, μεταξύ άλλων, απαγόρευση συναλλαγών πολιτισμικών αγαθών, καθώς και δέσμευση κεφαλαίων και περιουσιακών στοιχείων των εκεί κατονομαζόμενων προσώπων και οντοτήτων.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

4.1 Βασικές Πληροφορίες

4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Έκδοση

Δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, και (γ) οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ») και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Κύριος Ανάδοχος «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ») και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Κύριος Ανάδοχος «ALPHA BANK Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ») και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Ανάδοχος «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),

και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Ανάδοχος «Παντελάκης Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»), και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Η δικηγορική εταιρεία ΑΛΕΞΙΟΥ – ΚΟΣΜΟΠΟΥΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΚΗΓΟΡΩΝ δηλώνει ότι η διενεργούσα τον έλεγχο δικηγορική εταιρεία και οι εταίροι της, ως φυσικά πρόσωπα, δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου που θα διενεργηθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και που θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

Η ελεγκτική εταιρεία GRANT THORNTON Α.Ε. ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση α) την αμοιβή που θα λάβει για τη διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και Οικονομικού Ελέγχου που θα διενεργηθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και που θα καταβληθεί από την Εταιρεία και β) την αμοιβή που λαμβάνει ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας.

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης θα ανέλθουν σε €300 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως € 5,06 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.

Τα συνολικά καθαρά αντληθέντα κεφάλαια (μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης) θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια στο σύνολό τους, εντός του 2017, ως παρατίθεται ακολούθως:

- 80% αυτών, ήτοι, περίπου, € 236 εκατ. για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενου, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου, τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών,
- 10% αυτών, ήτοι, περίπου, € 29,5 εκατ., για την κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών του Ομίλου σε κεφάλαιο κίνησης, και
- 10% αυτών, ήτοι, περίπου, € 29,5 εκατ., για την αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας ή/και Θυγατρικών.

Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη της Έκδοσης θα διατηρηθεί η αναλογία 80%-10%-10% μεταξύ των ως άνω προορισμών κεφαλαίων.

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €200 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί 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. 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 € 5,06 εκατ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €4,4 εκατ. για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης καθώς και για τις προμήθειες Συντονισμού & Επιτυχούς Διοργάνωσης.
- Ποσό €14,3 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό μέχρι € 385 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι € 260 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον τύπο, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της παρούσας Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Προσφέρονται και Εισάγονται για Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει της σχετικής απόφασης του Δ.Σ. της, η οποία λήφθηκε κατά τη συνεδρίαση της 08.06.2017, σε συνδυασμό με το άρθρο 20§5 του Καταστατικού της, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €300.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 300.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.,

(γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(δ) να διορίσει την «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

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

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), *το* Ν. 3401/2005, την Απόφαση 34 της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (εφεξής η «Απόφαση Η.ΒΙ.Π.»), όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία έκδοσης του Δανείου ή ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου» και η «Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών») αποτελεί η ημερομηνία μετά τη λήξη της δημόσιας προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

1. η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών ή το μέρος αυτών που θα προσδιοριστεί σύμφωνα με τον όρο 2.4 του Προγράμματος ΚΟΔ,
2. κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει και αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και

3. οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.

Ημερομηνία λήξης της Ομολογίας ή ημερομηνία λήξης του Δανείου (εφεξής η «Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας» και η «Ημερομηνία Λήξης του Δανείου») αποτελεί η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Έκδοσης τών ημερομηνία του έτους 2022, δηλαδή την πέμπτη ($5^{η}$) επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου, λαμβανομένων υπόψη των προβλεπόμενων στον όρο 7 (Διάρκεια – Αποπληρωμή – Προπληρωμή του Δανείου) του Προγράμματος ΚΟΔ.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλ. ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»), ως εκάστοτε ισχύουν.

Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες 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 ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας μόνο σε ποσοστό 10% (συνολικά, για όλους τους εγχειρόγραφους πιστωτές) των ποσών που είναι διαθέσιμα για την ικανοποίηση του συνόλου των πιστωτών όλων των κατηγοριών και, ενδεχομένως, για τυχόν υπερβάλλον (και πάλι συμμέτρως) μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας, που κατέχουν εμπράγματη ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Η ελληνική νομοθεσία (ιδίως οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας - **ΚΠολΔ**), προβλέπει ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του (επισπεύδων και αναγγελθέντες). Σύμφωνα με το σύστημα αυτό, η προτεραιότητα ικανοποίησης των επιμέρους απαιτήσεων προσδιορίζεται ιδίως από το εάν είναι εξοπλισμένες με προνόμιο και από το είδος του προνομίου. Τα προνόμια διακρίνονται σε δύο γενικές κατηγορίες: (α) τα ειδικά (ιδίως, απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση από το πλειστηρίασμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου (π.χ., του ενυπόθηκου ακινήτου), και (β) τα γενικά (με συνηθέστερα όσα αφορούν σε απαιτήσεις εργαζομένων, του Ελληνικού Δημοσίου, φορέων κοινωνικής ασφάλισης, ΟΤΑ, κλπ.), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση ανεξαρτήτως περιουσιακού στοιχείου. Επιπρόσθετα, ο νόμος ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν προνόμιο (των λεγόμενων εγχειρόγραφων δανειστών). Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις εξοπλισμένες με προνόμια και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι θα ικανοποιηθούν από το 65% του πλειστηριάσματος, οι δεύτεροι από το 25% και οι τρίτοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτο ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριάσματος και οι εγχειρόγραφοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 70% του πλειστηριάσματος και οι τελευταίοι από το 30% αυτού.

Τα παραπάνω ποσοστά αφορούν στην κατανομή ανά γενική κατηγορία πιστωτών. Περαιτέρω διαφοροποιήσεις ισχύουν εντός των ευρύτερων κατηγοριών προνομίων, ιδίως με βάση την υποκατηγορία («τάξη») στην οποία εμπίπτει κάθε απαίτηση, αλλά και άλλα κριτήρια (π.χ. την τάξη και το ποσό εγγραφής

υποθηκών, κλπ.). Το ποσό που αντιστοιχεί στους εγχειρόγραφους δανειστές με βάση το παραπάνω, κατά περίπτωση, ποσοστό τους, κατανέμεται στους εχγειρόγραφους δανειστές συμμέτρως, δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου. Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων, τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών (και πάλι συμμέτρως).

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

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, το ύψος των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου για τις οποίες έχουν δοθεί εξασφαλίσεις ανερχόταν την 31.12.2016 σε €596,57 εκατ. Το ύψος των εμπράγματων εξασφαλίσεων επί των ακίνητων του Ομίλου και των λοιπών εμπράγματων εξασφαλίσεων ανερχόταν την 31.12.2016 σε €733,32εκατ. και €168 εκατ., αντίστοιχα.Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και καθενός από τους Ομολογιούχους, μεταξύ άλλων, τις κάτωθι υποχρεώσεις, τις οποίες οφείλει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων ή, αναλόγως της περιπτώσεως, η Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων:

1. Να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματου βάρους ή δικαιώματος (με εξαίρεση τη συντηρητική κατάσχεση) επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της Εκδότριας ή Θυγατρικής της, προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής της που ξεπερνούν το ποσό των Ευρώ Τριών Εκατομμυρίων (€3.000.000) και να προβαίνει στην άρση του ως άνω βάρους εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία της έγγραφης ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από την Εκδότρια.

2. Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην περίπτωση (3) κατωτέρω, να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμμετρα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (υφισταμένων ή μελλοντικών) πιστωτών της Εκδότριας (pari passu), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες οι οποίες απολαμβάνουν προνομίων κατά την ελληνική νομοθεσία ή των απαιτήσεων που εξασφαλίζονται εμπραγμάτως στο πλαίσιο των Επιτρεπόμενων Εξασφαλίσεων (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ).

3. Να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται και ικανοποιούνται πριν από τις κάθε είδους απαιτήσεις οποιασδήποτε θυγατρικής ή συνδεδεμένης επιχείρησης (όπως καθεμία ορίζεται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ) της Εκδότριας έναντι της Εκδότριας που απορρέουν από συμβάσεις ή συναλλαγές οι οποίες, εάν δεν ήταν υποτελείς έναντι του Δανείου, θα συνιστούσαν Χρηματοδοτικές Υποχρεώσεις (όπως ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ).

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC3931176B0.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί δυνάμει της Σύμβασης Διορισμού η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (εφεξής ο «Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων»), Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» και Κύριοι Ανάδοχοι η «ALPHA BANK Α.Ε.» και «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.».

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου

Η περίοδος εκτοκισμού (εφεξής η «Περίοδος Εκτοκισμού») αποτελεί τις χρονικές περιόδους κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών, οι οποίες θα έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών, με τη διευκρίνιση ότι:

(α) η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου ($6^{ου}$) μήνα μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών,

(β) κάθε επόμενη Περίοδος Εκτοκισμού ξεκινά αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου ($6^{ου}$) μήνα μετά από αυτήν,

(γ) η διάρκεια Περιόδου Εκτοκισμού συντέμνεται υποχρεωτικά, ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, και

(δ) σε περίπτωση που η τελευταία ημέρα οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος Εκτοκισμού θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Ημερομηνία καταβολής των τόκων (εφεξής η «Ημερομηνία Καταβολής Τόκων») αποτελεί καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

(1) Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους (εφεξής το «Χρέος»), θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ατομικά.

(2) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από οποιαδήποτε ημερομηνία καταβολής, ήτοι οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (εφεξής η «Ημερομηνία Καταβολής»), ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την επικείμενη Ημερομηνία Καταβολής, το Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία. Για τον υπολογισμό της ανωτέρω τριήμερης προθεσμίας δεν λαμβάνεται υπόψη η ημερομηνία αποστολής της ειδοποίησης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ούτε και η Ημερομηνία Καταβολής.

(3) Το αργότερο έως τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Καταβολής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μέσω της Εκδότριας, το καθαρό συνολικό ποσό του Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την εν λόγω Ημερομηνία Καταβολής (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωριστεί από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ).

(4) Η Εκδότρια μεριμνά για την πίστωση του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με τα απαιτούμενα χρηματικά ποσά, το αργότερο έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε

άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Ο Λογαριασμός του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται:

1. είτε απευθείας από την Εκδότρια, κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,

2. είτε μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στο Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον προβλεπόμενο στην παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, λογαριασμό, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων (εφεξής ο «Λογαριασμός Εκπροσώπου»), τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (6) κατωτέρω.

(5) Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σε ώρα μετά από τις 12:00 μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή.

(6) Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με το σημείο 4(β) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 π.μ. κατά την Ημερομηνία Καταβολής, σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον η Εκδότρια έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό ποσό Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού Εκπροσώπου σε ώρα μετά από τις 11:00 π.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

(7) Εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει στη διάθεσή του, κατά την Ημερομηνία Καταβολής, τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD:

1. είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (8) κατωτέρω,

2. 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,

3. είτε κατά τα προβλεπόμενα στο σημείο (9) κατωτέρω.

(8) Στην περίπτωση Ομολογιούχων, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους να αποδέχονται για λογαριασμό τους καταβολές ποσών τόκων, κεφαλαίου, εξόδων και φόρων αναφορικά με το Δάνειο, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα μεταφέρει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των οικείων Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους.

(9) Ομολογιούχοι προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του σημείου (7) ανωτέρω ή/και που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό, εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με τις Ομολογίες τους στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. (Λεωφόρος Αθηνών,

αριθμός 110, Αθήνα), σε Εργάσιμες Ημέρες από τις 09:00 π.μ. έως τις 4:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος ή με πίστωση τραπεζικού λογαριασμού που έχουν υποδείξει στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με σχετικό έγγραφο αίτημά τους. Η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή ή μη εμπρόθεσμη καταβολή προς Ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχουν γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α.

Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων, ήτοι, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., την Εργάσιμη Ημέρα που προηγείται της οικείας Ημερομηνίας Καταβολής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Δάνειο και τις Ομολογίες αυτού, (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

Ποσά, τα οποία έχουν τεθεί στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. προς εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το Δάνειο, στο μέτρο που παραμένουν ανείσπρακτα από Ομολογιούχους έως τη συμπλήρωση ενός (1) ημερολογιακού έτους μετά από την παρέλευση της Ημερομηνίας Λήξης του Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του, αποδίδονται στην Εκδότρια. Τα ποσά αυτά καταβάλλονται από την Εκδότρια σε δικαιούχους που νομιμοποιούνται σχετικά, με οριζόμενο τόπο πληρωμής τα γραφεία της Εκδότριας και απώτατο χρόνο καταβολής τη συμπλήρωση του νόμου χρόνου παραγραφής των σχετικών αξιώσεων.

4.2.2.1.2 Εξόφληση Ομολογιών και Πρόωρη Αποπληρωμή

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης τους στην ονομαστική τους αξία.

Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.2.1.1 «Καταβολή Τόκου».

Σημειώνεται ότι, κάθε ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων μετά την επέλευση Ουσιώδους Μεταβολής Μετοχικής Σύνθεσης, η οποία υφίσταται εάν :

(α) οποιοδήποτε πρόσωπο ή Νομική Οντότητα (ή, εφόσον ενεργούν συντονισμένα, περισσότερα πρόσωπα ή Νομικές Οντότητες), αποκτήσει Έλεγχο της Εκδότριας, νοουμένου ότι δεν συνιστά Ουσιώδη Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης της Εκδότριας (i) ούτε η διατήρηση ή επαύξηση της συμμετοχής στην Εκδότρια εκ μέρους οποιουδήποτε Υφιστάμενου Επενδυτή, ούτε και η μεταβίβαση από Υφιστάμενο Επενδυτή, από οποιαδήποτε αιτία, του συνόλου ή μέρους των μετοχών κυριότητάς του και εκδόσεως της Εκδότριας προς Υφιστάμενο Μέτοχο ή/και έναν ή περισσότερους Αποδεκτούς Διαδόχους, (ii) ούτε η απόκτηση από οποιοδήποτε πρόσωπο ή Νομική Οντότητα (ή, εφόσον ενεργούν συντονισμένα, περισσότερα πρόσωπα ή Νομικές Οντότητες), της κατοχής ποσοστού 33,3% των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας,

ή/και

(β) αποκτηθεί ο Έλεγχος οποιασδήποτε Θυγατρικής από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα), εκτός από την Εκδότρια ή/και η Εκδότρια παύσει να κατέχει το Εύλογο Ποσοστό των μετοχών εκδόσεως της εν λόγω Θυγατρικής.

Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών, σε τιμή ίση με το σύνολο (100%) της ονομαστικής αξίας των προεξοφλούμενων Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών και τα Έξοδα και τους Φόρους που αναλογούν σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων, κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την 1η Ιανουαρίου 2020 και λήγει έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου. Η προεξόφληση Ομολογιών με πρωτοβουλία της Εκδότριας προϋποθέτει έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω

ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν και όχι περισσότερο από σαράντα (40) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται υποχρεωτικά ποσό ελάχιστου ύψους Ευρώ Χιλίων (€ 1.000) ή ακέραιο πολλαπλάσιο του ποσού αυτού και θα εξοφλείται ακέραιος αριθμός Ομολογιών ανά Ομολογιούχο.

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 Υπερημερία 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 Υπερημερίας»), 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 γεγενημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, των Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ παρατίθενται αυτούσιοι ακολούθως:

«ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
Αριθμός ΓΕΜΗ: 000757001000 και ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 23103/006/Β/90/0026
έδρα: Δήμος Αμαρουσίου Αττικής
(οδός Πατρόκλου, αριθμός 5-7)

ΟΡΟΙ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

1. ΟΡΙΣΜΟΙ - ΕΡΜΗΝΕΙΑ

1.1 Ορισμοί

Εκτός εάν άλλως ορίζεται εντός του κειμένου του παρόντος, οι ακόλουθοι όροι θα έχουν την αποδιδόμενη παραπλεύρως αυτών έννοια.

ΒΕΤ	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «BUSINESS ENERGY ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΡΟΙΖΗΝΙΑΣ Α.Ε.», με αριθμό ΓΕΜΗ 6616101000, η οποία εδρεύει στην Αθήνα, Λεωφόρος Κηφισίας, αριθμός 10, όπως νόμιμα εκπροσωπείται.*
ΚPOWER	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» με διακριτικό τίτλο «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ 006198201000, η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος αριθμός 8, όπως νόμιμα εκπροσωπείται.*
Protergia	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «PROTERGIA ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8, με Αριθμό ΓΕΜΗ 008006101000, όπως νόμιμα εκπροσωπείται.*
Protergia Thermo	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «PROTERGIA ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΑΓΙΟΥ ΝΙΚΟΛΑΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΠΡΟΜΗΘΕΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8, με Αριθμό ΓΕΜΗ 009084301000, όπως νόμιμα εκπροσωπείται.*
Αλουμίνιον	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ*

	Β.Ε.Α.Ε.» και με το διακριτικό τίτλο «ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Β.Ε.Α.Ε.», που εδρεύει στην Μαρούσι Αττικής, οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8, με Αριθμό ΓΕΜΗ 006550901000, όπως νόμιμα εκπροσωπείται.
Απαρτία	*νοούνται τα ποσοστά απαρτίας της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, ως αυτά ορίζονται κατά περίπτωση στις παραγράφους 15.22 και 15.23 του παρόντος.*
Αποδεκτός Διάδοχος	*σημαίνει, αναφορικά με οποιονδήποτε Υφιστάμενο Επενδυτή:* ***(α)*** *οποιοδήποτε φυσικό πρόσωπο, με το οποίο ο εν λόγω Υφιστάμενος Επενδυτής συνδέεται με συγγένεια πρώτου ή δευτέρου ή τρίτου βαθμού ή/και* ***(β)*** *οποιαδήποτε Νομική Οντότητα, επί της οποίας ο εν λόγω Υφιστάμενος Επενδυτής ή/και τα πρόσωπα της παραγράφου (α) ανωτέρω ασκούν μετοχικό και διοικητικό έλεγχο αναφορικά με κάθε ζήτημα.*
Απόφαση	*σημαίνει την από 08 Ιουνίου 2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, με την οποία, σύμφωνα με το ν. 3156/2003 και το άρθρο 20§5 του Καταστατικού της Εκδότριας, αποφασίστηκε η έκδοση του Δανείου, προσδιορίστηκε το είδος και το ύψος του, εξειδικεύτηκαν οι όροι του Δανείου και εξουσιοδοτήθηκαν ειδικά τα πρόσωπα που υπογράφουν το Πρόγραμμα για λογαριασμό της Εκδότριας, περιλαμβάνει δε οποιαδήποτε τυχόν τροποποιητική ή συμπληρωματική απόφαση της Απόφασης.*
Απόφαση 19 ΕΚ	*σημαίνει την υπ' αριθμόν 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 523/21.02.2017), η οποία τιτλοφορείται «Προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου διάθεσης ομολογιών, όταν διατίθενται με δημόσια προσφορά και κατανομή αυτών στους επενδυτές», όπως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.*
Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών	*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.
Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων	*σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δύο τρίτα (2/3) ή περισσότερο της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας της παραγράφου 15.23 του παρόντος.*
Γεγονός Καταγγελίας	*σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον όρο 14.2 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος, η επέλευση των οποίων αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, λαμβανόμενη με την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.*
Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής	*σημαίνει την επέλευση Ουσιώδους Μεταβολής Μετοχικής Σύνθεσης.*
Δάνειο	*σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού Ευρώ Τριακοσίων Εκατομμυρίων (€300.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της Απόφασης, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 3156/2003, όπως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του παρόντος.*
Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης	*σημαίνει, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή, την αριθμητική τιμή κλάσματος, του οποίου:* ***(α)*** *ο αριθμητής ισούται με το συνολικό ύψος των Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων της Εκδότριας, σε ενοποιημένη βάση, για την αποπληρωμή των οποίων έχουν χορηγηθεί εμπράγματες εξασφαλίσεις οποιουδήποτε είδους (ανεξάρτητα από το εάν πρόκειται για Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις ή όχι), και* ***(β)*** *ο παρονομαστής ισούται με τη συνολική λογιστική αξία του ενεργητικού της Εκδότριας, σε ενοποιημένη βάση,* *όπως καθένα από τα ανωτέρω μεγέθη εκφράζεται σε Ευρώ και προκύπτει από τις πιο πρόσφατες, κάθε φορά, ετήσιες ελεγμένες και*

	ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.
Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης	*σημαίνει δήλωση Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και τους όρους του Δανείου, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.*
Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών	*σημαίνει τη διαδικασία πρόσβασης στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών που προβλέπεται από την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.*
Διάθεση	*σημαίνει οποιαδήποτε πώληση ή άλλη διάθεση, ανεξάρτητα από το εάν συνίσταται σε μεταβίβαση κυριότητας, επιβάρυνση ή άλλη πράξη (περιλαμβανομένης, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, της παράλειψης άσκησης δικαιώματος, αξίωσης ή ευχέρειας) που συνιστά ή επιφέρει, άμεσα ή έμμεσα, απώλεια ή περιορισμό της εξουσίας διάθεσης ή κάρπωσης οποιωνδήποτε περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή Θυγατρικής (περιλαμβανομένων μεταξύ άλλων, των συμμετοχών και των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού, επιχειρηματικών μονάδων ή/και έργων) ή/και της οικονομικής συμμετοχής της Εκδότριας ή Θυγατρικής σε αυτά.*
Διάρκεια του Δανείου	*έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο 7.1 του παρόντος.*
Διαχειριστής Σ.Α.Τ.	*σημαίνει την 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.*
ΔΠΧΑ	*σημαίνει τα διεθνή πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς, κατά την έννοια του Κανονισμού 1606/2002/ΕΕ.*
Ε.Χ.Α.Ε.	*σημαίνει τον όμιλο των εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΤ.ΕΚ, ΕΛ.Κ.Α.Τ., Χ.Α.), καθώς και κάθε υπηρεσία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς*

	περαιτέρω διάκριση, που αφορά στην εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών ή/και σχετικών συναλλαγών επί των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τόκων και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και οποιοδήποτε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
Ειδικός Επενδυτής	*σημαίνει:* ***(α)*** *φυσικό ή νομικό πρόσωπο, από τα περιγραφόμενα στο άρθρο 6 του ν. 3606/2007,* ***(β)*** *φυσικό ή νομικό πρόσωπο που αντιμετωπίζεται, κατόπιν αιτήσεώς του, ως επαγγελματίας πελάτης σύμφωνα με το άρθρο 7 του ν. 3606/2007 ή αναγνωρίζεται ως επιλέξιμος αντισυμβαλλόμενος σύμφωνα με το άρθρο 30 του εν λόγω νόμου, εκτός εάν πρόκειται για πρόσωπο που έχει ζητήσει να αντιμετωπίζεται ως ιδιώτης πελάτης.*
Ειδικός Λογαριασμός	*σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, τηρούμενη στο Σ.Α.Τ. για Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων έχει ανατεθεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., στο πλαίσιο εκτέλεσης όλων των απαιτούμενων ενεργειών που προβλέπονται για το σκοπό αυτό στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και στη σχετική νομοθεσία, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.*
Εκδότρια	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», με διακριτικό τίτλο «MYTILINEOS HOLDINGS S.A.» με έδρα το Δήμο Αμαρουσίου Αττικής (οδός Πατρόκλου, αριθμός 8), με αριθμό γενικού εμπορικού μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 000757001000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23103/006/Β/90/0026), όπως νόμιμα εκπροσωπείται.*
Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων *ή* ***Εκπρόσωπος***	*σημαίνει την εταιρία με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών ή ειδικών διαδόχων της ή των εις αντικατάστασή της οριζόμενων κατά τα προβλεπόμενα στους όρους του παρόντος.*
Έλεγχος	*σημαίνει, αναφορικά με οποιαδήποτε επιχείρηση ή εταιρία, την κατοχή της πλειοψηφίας (τουλάχιστον 50,00%+1) των δικαιωμάτων ψήφου των μετόχων, εταίρων ή μελών της εν λόγω επιχείρησης ή*

	*εταιρίας («**μετοχικός έλεγχος**») ή/και την συνδρομή άλλων περιστάσεων, από τις οποίες είναι δυνατή η επιβεβαίωση της δυνατότητας άσκησης ελέγχου (control) επί της εν λόγω επιχείρησης ή εταιρίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως εκάστοτε ισχύουν, οι δε αναφορές σε «**ελεγχόμενη επιχείρηση**» ή «**ελεγχόμενη εταιρία**» νοούνται, εκτός εάν ορίζεται ρητά κάτι άλλο στους παρόντες όρους, ως αναφορές σε επιχείρηση ή εταιρία της οποίας κατέχεται η πλειοψηφία (τουλάχιστον 50,00%+1) των δικαιωμάτων ψήφου κατά τα ανωτέρω ή/και υποκείμενη σε (ολική) ενοποίηση στο επίπεδο της Εκδότριας, κατ' εφαρμογή των ΔΠΧΑ και (επί του παρόντος) του ΔΠΧΑ 10 (IFRS 10).*
Έξοδα	*σημαίνει τα πάσης φύσεως έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από το Διαχειριστή ΣΑΤ, τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για:* ***(α)*** *τη σύσταση, εγγραφή, καταχώριση, διατήρηση, παράταση, τροποποίηση, 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 από το Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται κατά τους όρους του Προγράμματος, με τίτλο από ιδιωτική βούληση ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία), διαταγή πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο,* ***(β)*** *την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει συσταθεί ή ενδεχομένως συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,* ***(γ)*** *την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των κάθε είδους εξόδων εκτέλεσης και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς ή εξόδων συμμετοχής σε άλλες διαδικασίες εκτέλεσης ή/και ρευστοποίησης περιουσιακών στοιχείων, που τυχόν θα προκύψουν ή θα καταστούν αναγκαία λόγω μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο,* ***(δ)*** *τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων, τη συνομολόγηση του Προγράμματος και της Σύμβασης Διορισμού, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή,*

	(ε) *τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων τους σύμφωνα με το νόμο, τη Σύμβαση Διορισμού ή/και τους όρους του παρόντος, και* ***(στ)*** *κάθε άλλο εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν αναφορικά με τις Ομολογίες και στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.*
Επιτόκιο Υπερημερίας	*σημαίνει επιτόκιο ίσο προς το Συμβατικό Επιτόκιο, προσαυξημένο κατά δύο εκατοστιαίες μονάδες (2.00%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps).*
Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις	*περιλαμβάνει τις εξασφαλίσεις:* ***(α)*** *που ενδεχομένως παρασχεθούν προς εξασφάλιση του Δανείου,* ***(β)*** *που συστήνονται εκ του νόμου, κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών της,* ***(γ)*** *προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και Θυγατρικών και που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από δάνεια για τη χρηματοδότηση επενδύσεων ή άλλων επιχειρηματικών τους αναγκών, περιλαμβανομένου του κεφαλαίου κινήσεως (όπως απαιτήσεις από κεφάλαιο, τόκους, τόκους υπερημερίας, τόκους επί των ληξιπρόθεσμων τόκων και τόκων υπερημερίας, έξοδα και λοιπές επιβαρύνσεις) ή/και αναχρηματοδοτήσεις αυτών,* ***(δ)*** *επί μετοχών εκδόσεως επιχείρησης ελεγχόμενης από την Εκδότρια ή/και Θυγατρικές της, προς εξασφάλιση δανείου προς την εν λόγω ελεγχόμενη επιχείρηση,* ***(ε)*** *προς εξασφάλιση συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνων αναφορικά με τη διακύμανση ή μεταβολή τιμών, δεικτών ή ισοτιμιών που αφορούν σε συνάλλαγμα, επιτόκια, μέταλλα και λοιπές πρώτες ύλες, δικαιώματα εκπομπής αερίων θερμοκηπίου και λοιπές υποκείμενες αξίες, στο μέτρο που τα ανωτέρω σχετίζονται με χρηματιστηριακές ή εξωχρηματιστηριακές συμβάσεις επί παραγώγων*

	χρηματοπιστωτικών προϊόντων, στο μέτρο που εντάσσονται στο πλαίσιο διεξαγωγής της πολιτικής αντιστάθμισης της Εκδότριας αναφορικά με τους επιχειρηματικούς κινδύνους της δραστηριότητας της Εκδότριας και των Θυγατρικών (ανεξαρτήτως ποσού), ***(στ)*** *που αφορούν στη χρηματοδότηση της προμήθειας από την Εκδότρια ή/και Θυγατρική βιομηχανικού ή άλλου παραγωγικού εξοπλισμού προς εγκατάσταση σε μονάδα παραγωγής της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής, στο μέτρο που η εξασφάλιση (π.χ., παρακράτηση κυριότητας, ενέχυρο) περιορίζεται στον υπό προμήθεια εξοπλισμό,* ***(ζ)*** *που αφορούν στην εξαγορά στοιχείων παγίου ενεργητικού στο πλαίσιο της διεξαγωγής ή ανάπτυξης της δραστηριότητας της Επιχειρηματικής Περιμέτρου, εφόσον οι παρεχόμενες εξασφαλίσεις περιορίζονται στα προς εξαγορά περιουσιακά στοιχεία,* ***(η)*** *που εξασφαλίζουν την έκδοση εγγυητικών επιστολών συμμετοχής σε διαγωνισμούς ή εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης ή την προσήκουσα εκπλήρωση υποχρεώσεων του Εκδότη ή θυγατρικής (σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ) στο πλαίσιο σύμβασης, στο μέτρο που οποιοδήποτε από τα παραπάνω εντάσσεται στο συνήθη τρόπο διεξαγωγής της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εκδότριας ή της οικείας θυγατρικής, και* ***(θ)*** *λοιπές εξασφαλίσεις παρεχόμενες προς εξασφάλιση πάσης φύσεως λοιπών (πέραν των ανωτέρω προβλεπόμενων) απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών,* *στο μέτρο που το συνολικό ύψος των Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων απαιτήσεων που εξασφαλίζονται με τις εξασφαλίσεις των περιπτώσεων (β) έως και (θ) ανωτέρω δεν επιφέρει υπέρβαση της μέγιστης επιτρεπτής τιμής του Δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης.*
Επιτρεπόμενη Συγχώνευση	*σημαίνει τη συγχώνευση της Εκδότριας με τις ΜΕΤΚΑ, Αλουμίνιον, Protergia και Protergia Thermo, με απορρόφηση της δεύτερης, τρίτης, τέταρτης και πέμπτης εξ αυτών από την Εκδότρια, σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης που ενέκριναν τα Διοικητικά Συμβούλια των ανωτέρω εταιρειών κατά τις συνεδριάσεις τους της 23ης Μαρτίου 2017 και οι Γενικές Συνελεύσεις αφενός της Εκδότριας και της ΜΕΤΚΑ κατά τις συνεδριάσεις τους της 1ης Ιουνίου 2017, αφετέρου των εταιρειών ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, Protergia και Protergia Thermo κατά τις συνεδριάσεις τους της 6ης Ιουνίου 2017, κατ' εφαρμογή των άρθρων 69*

	έως και 78 κ.ν. 2190/1920 («Περί Ανωνύμων Εταιρειών»), όπως ισχύουν σήμερα, σε συνδυασμό με τις προβλέψεις, διατάξεις και απαλλαγές του ν. 4172/2013, όπως ισχύει, του άρθρου 61 του ν. 4438/2016, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, στους όρους και διατυπώσεις των οποίων η εν λόγω συγχώνευση υποβάλλεται.
Επιχειρηματική Περίμετρος	*σημαίνει το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, στοιχείων ενεργητικού και δραστηριοτήτων που αντιστοιχούν στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εκδότριας, της ΜΕΤΚΑ, της Αλουμίνιον, της Protergia και της Protergia Thermo, όπως αυτή προβλέπεται από το καταστατικά μίας ή περισσοτέρων από τις ανωτέρω εταιρίες, όπως τα εν λόγω καταστατικά ισχύουν κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως και περιλαμβάνει, επιπροσθέτως, τις περαιτέρω δραστηριότητες:* ***(α)*** *που είναι παρακολουθηματικές ή παρεπόμενες σε σχέση με τις ανωτέρω ή/και* ***(β)*** *επιβάλλονται κατά καιρούς από το νόμο.*
Επωφελούμενη	*σημαίνει εταιρία ή επιχείρηση, προς την οποία πραγματοποιείται εισφορά της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής, σε χρήμα ή/και σε είδος.*
Εργάσιμη Ημέρα	*σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής ΣΑΤ και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System– TARGET 2).*
ΕΤ.ΕΚ.	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.*
Εύλογο Ποσοστό	*σημαίνει:* ***(α)*** *το σύνολο (100%) ή* ***(β)*** *σε περίπτωση σύστασης εταιρίας, μετασχηματισμού ή αύξησης μετοχικού κεφαλαίου μέσω εισφορών σε χρήμα ή σε είδος (π.χ., δραστηριοτήτων, στοιχείων του ενεργητικού), ποσοστό των μετοχών εκδόσεως της Επωφελούμενης, προς την οποία γίνεται η εν λόγω εισφορά, το οποίο:*

	(i) *εξασφαλίζει σε κάθε περίπτωση στην Εκδότρια (άμεσα ή/και έμμεσα) τον Έλεγχο της εν λόγω Επωφελούμενης και, εφόσον πρόκειται ειδικότερα για Επωφελούμενη, της οποίας η δραστηριότητα εμπίπτει στην Επιχειρηματική Περίμετρο (δηλαδή, Θυγατρική), τον μετοχικό έλεγχο της εν λόγω Επωφελούμενης, σε συνδυασμό με δυνατότητα (ολικής) ενοποίησης στο επίπεδο της Εκδότριας, κατ' εφαρμογή των ΔΠΧΑ και (επί του παρόντος) του ΔΠΧΑ 10 (IFRS 10), και* ***(ii)*** *δεν υπολείπεται του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής της Εκδότριας στην Επωφελούμενη, το οποίο προσδιορίζεται ως εύλογο και δίκαιο με βάση μία (1) τουλάχιστον αποτίμηση (επιπρόσθετη της απαιτούμενης κατά τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει), βάσει σχετικής ανεξάρτητης έκθεσης είτε πιστωτικού ιδρύματος ή Ε.Π.Ε.Υ. που δικαιούται να παρέχει υπηρεσίες αναδόχου σε δημόσια προσφορά είτε ελεγκτικού οίκου, νοουμένου ότι τέτοια αποτίμηση δεν απαιτείται, κατ' εξαίρεση, εφόσον όλοι ανεξαιρέτως οι μέτοχοι της Επωφελούμενης πραγματοποιούν εισφορές αποκλειστικά και μόνο σε μετρητά, για την κάλυψη μετοχών στο άρτιο, ταυτόχρονα και σύμμετρα (pro rata).*
Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου *ή* ***Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών***	*σημαίνει την 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 τον όρο 2.4 κατωτέρω,* ***(β)*** *κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει και αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και* ***(γ)*** *οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.*
Ημερομηνία Καταβολής	*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 Λήξεως Ομολογίας και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων. Όταν μία ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, τότε η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται από την Εκδότρια την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, η πληρωμή αυτή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους.
Ημερομηνία Καταβολής Τόκων	*σημαίνει 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.*
Ημερομηνία Καταγγελίας	*σημαίνει την ημερομηνία, κατά την οποία ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στην Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για καταγγελία του Δανείου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 14.4.*
Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας *ή* ***Ημερομηνία Λήξης του Δανείου***	*σημαίνει την αντίστοιχη της Ημερομηνίας Εκδόσεως ημερομηνία του έτους 2022, δηλαδή την πέμπτη ($5^{η}$) επέτειο της Ημερομηνίας Εκδόσεως των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου, λαμβανομένων υπόψη των προβλεπόμενων στον όρο 7 (Διάρκεια – Αποπληρωμή – Προπληρωμή του Δανείου).*
Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων *(record date)*	*σημαίνει:* ***(α)*** *αναφορικά με καταβολές τόκου ή/και κεφαλαίου, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, 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, και* ***(β)*** *αναφορικά με την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου και τη*

	συμμετοχή στη Συνέλευση των Ομολογιούχων σημαίνει την τρίτη ($3^η$) Εργάσιμη Ημέρα πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης των Ομολογιούχων στην οποία περίπτωση, η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να έχει περιέλθει στην Εκδότρια το αργότερο την δεύτερη ($2^η$) Εργάσιμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της βεβαίωσης ή ηλεκτρονικής πιστοποίησης και της ημερομηνίας διεξαγωγής της Συνέλευσης των Ομολογιούχων).
Θυγατρική** ή **Θυγατρικές	*νοούνται:* ***(α)*** *η Αλουμίνιον, η ΜΕΤΚΑ, η KPOWER, η Protergia, η Protergia Thermo, και* ***(β)*** *οποιαδήποτε άλλη εταιρία ή επιχείρηση από εκείνες που αναλαμβάνουν, αναδέχονται, συνεχίζουν ή αποκτούν, οποτεδήποτε και με οποιονδήποτε τρόπο (περιλαμβανομένων, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, των μετασχηματισμών που επιτρέπονται σύμφωνα με τον όρο 12.4), οποιοδήποτε τμήμα της δραστηριότητας, περιουσιακό στοιχείο ή στοιχείο του ενεργητικού που εμπίπτει στην Επιχειρηματική Περίμετρο (εξαιρουμένων των εταιρειών ή επιχειρήσεων που θα αναλάβουν, αναδεχθούν, συνεχίσουν ή αποκτήσουν, οποτεδήποτε και με οποιονδήποτε τρόπο το αιολικό πάρκο της Protergia στη θέση Μεγάλο Βουνό-Ανεμόμυλος του Δήμου Ορχομενού Βοιωτίας ισχύος 12MW ή/και το αιολικό πάρκο της Protergia στη θέση Σφίγγιο Δήμου Θηβαίων Βοιωτίας ισχύος 6MW).*
Ιδιώτης Επενδυτής	*σημαίνει οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο που δεν είναι Ειδικός Επενδυτής.*
Καθαρό Προϊόν Διάθεσης	*σημαίνει, αναφορικά με οποιαδήποτε Διάθεση, το συνολικό τίμημα ή άλλο αντάλλαγμα το οποίο αντλεί ή άλλως πορίζεται η Εκδότρια ή η Θυγατρική, η οποία προβαίνει στην οικεία Διάθεση άμεσα ή έμμεσα, μετά από την αφαίρεση των κάθε είδους φόρων, τελών και ανάλογων επιβαρύνσεων, καθώς και των ευλόγων δαπανών που αναλογούν στη Διάθεση, στο μέτρο που βαρύνουν την Εκδότρια ή την οικεία Θυγατρική.*
Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α.	*σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., όπως κάθε φορά ισχύουν.*

Κανονισμοί Χρηματιστηρίου	*σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., τη διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.*
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' αριθ. 103/28.7.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 1/704/22-01-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 117/18.05.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 20/714/22-06-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως κάθε φορά ισχύει.*
Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ.	*σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθ. 3/304/10.6.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 901/16.6.2004), όπως κάθε φορά ισχύει.*
Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.	*σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου από το Λογαριασμό Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Δάνειο.*
Λογαριασμός Εκπροσώπου	*νοείται ο προβλεπόμενος στην παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, λογαριασμός, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και στον οποίο τα κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στο Λογαριασμό Διαχειριστή ΣΑΤ.*
Λογαριασμός Χειριστή	*σημαίνει κάθε λογαριασμό που ανοίγεται και τηρείται σε Χειριστή, για Ομολογιούχο μέσω του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Σ.Α.Τ.*
Μέλος	*σημαίνει το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως οργανωμένη αγορά του ν. 3606/2007, όπως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή στη Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών αναφορικά με τις Ομολογίες σύμφωνα με την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών και τους παρόντες όρους.*

ΜΕΤΚΑ	*σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΜΕΤΚΑ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΜΕΤΚΑ Α.Ε.», που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής (οδός Αρτέμιδος, αριθμός 8) με Αριθμό ΓΕΜΗ 006126401000, όπως νόμιμα εκπροσωπείται.*
Νομική Οντότητα	*νοείται κάθε μόρφωμα εταιρικής ή μη οργάνωσης (ανεξαρτήτως νομικής προσωπικότητας) και κερδοσκοπικού ή μη χαρακτήρα που δεν είναι φυσικό πρόσωπο, όπως ιδίως οποιαδήποτε μορφή εταιρίας (αστική ή εμπορική, προσωπική ή κεφαλαιουχική) ή κάθε άλλης μορφής νομικό πρόσωπο, (όπως ίδρυμα ή σωματείο) ή άλλο μόρφωμα χωρίς νομική προσωπικότητα (όπως κοινοπραξία, συνεταιρισμός, οργανισμός, κοινωνία δικαιώματος, άλλη μορφή κοινής επιχείρησης) ή κάθε μορφής καταπίστευμα ή εμπίστευμα ή οποιοδήποτε μόρφωμα παρόμοιας φύσης.*
Ομολογίες	*νοούνται οι έως τριακόσιες χιλιάδες (300.000), κατ' ανώτατο όριο, άυλες, κοινές, έντοκες, ανώνυμες ομολογίες εκδόσεως της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) η καθεμία και τιμής διάθεσης ίσης με την Τιμή Διάθεσης, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, συνολικής ονομαστικής αξίας (εάν υποτεθεί ότι θα εκδοθούν στο σύνολό τους) ίσης με το συνολικό ύψος του Δανείου, οι οποίες και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Δανείου θα παραμείνουν εισηγμένες και καταχωρισμένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC3931176B0, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.*
Ομολογιούχος *ή* ***Ομολογιούχος Δανειστής***	*σημαίνει τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, ως αυτοί εμφαίνονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό/μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή/και περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., στη σχετική νομοθεσία και στους όρους του παρόντος και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών ή καθολικών διαδόχων τους.*
Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.	*σημαίνει την Αγορά Αξιών του Χ.Α., ως και κάθε οργανωμένη αγορά του άρθρου 2 παρ. του ν. 3606/2007, όπως κάθε φορά ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο ν. 3606/2007, όπως κάθε φορά ισχύει.*

Όροι του Δανείου *ή* ***Όροι***	*σημαίνει τους παρόντες όρους, οι οποίοι αποτελούν το πρόγραμμα (άρθρο 1§4 του ν. 3156/2003) εκδόσεως του Δανείου.*
Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης	*υφίσταται εάν:* ***(α)*** *οποιοδήποτε πρόσωπο ή Νομική Οντότητα (ή, εφόσον ενεργούν συντονισμένα, περισσότερα πρόσωπα ή Νομικές Οντότητες), αποκτήσει Έλεγχο της Εκδότριας, νοουμένου ότι δεν συνιστά Ουσιώδη Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης της Εκδότριας (i) ούτε η διατήρηση ή επαύξηση της συμμετοχής στην Εκδότρια εκ μέρους οποιουδήποτε Υφιστάμενου Επενδυτή, ούτε και η μεταβίβαση από Υφιστάμενο Επενδυτή, από οποιαδήποτε αιτία, του συνόλου ή μέρους των μετοχών κυριότητάς του και εκδόσεως της Εκδότριας προς Υφιστάμενο Μέτοχο ή/και έναν ή περισσότερους Αποδεκτούς Διαδόχους, (ii) ούτε η απόκτηση από οποιοδήποτε πρόσωπο ή Νομική Οντότητα (ή, εφόσον ενεργούν συντονισμένα, περισσότερα πρόσωπα ή Νομικές Οντότητες), της κατοχής ποσοστού 33,3% των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας,* *ή/και* ***(β)*** *αποκτηθεί ο Έλεγχος οποιασδήποτε Θυγατρικής από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα), εκτός από την Εκδότρια ή/και η Εκδότρια παύσει να κατέχει το Εύλογο Ποσοστό των μετοχών εκδόσεως της εν λόγω Θυγατρικής.*
Περίοδος Εκτοκισμού	*σημαίνει 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 Έκδοσης και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου ($6^{ου}$) μήνα μετά από την Ημερομηνία Έκδοσης,* ***(β)*** *κάθε επόμενη Περίοδος Εκτοκισμού ξεκινά αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία του έκτου ($6^{ου}$) μήνα μετά από αυτήν,* ***(γ)*** *η διάρκεια Περιόδου Εκτοκισμού συντέμνεται υποχρεωτικά, ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου, και*

	(δ) *σε περίπτωση που η τελευταία ημέρα οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, η εν λόγω Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος Εκτοκισμού θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.*
Περίοδος Κάλυψης	*σημαίνει τη χρονική περίοδο διάρκειας τριών (3) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση, κατά τη διάρκεια της οποίας:* ***(α)*** *θα διεξαχθεί η κάλυψη του Δανείου με δημόσια προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών,* ***(β)*** *Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης, και* ***(γ)*** *μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών*
Πλειοψηφία Ομολογιούχων	*σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων την απόλυτη πλειοψηφία (50,00%+1) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση ότι υφίστανται τα ποσοστά Απαρτίας της παραγράφου 15.22 του παρόντος.*
Πρόγραμμα	*νοείται το παρόν πρόγραμμα έκδοσης ομολογιακού δανείου.*
Σκέλος Μετρητών και Ισοδυνάμων Αυτών	*σημαίνει, αναφορικά με οποιαδήποτε Διάθεση, το σκέλος εκείνο του οικείου Καθαρού Προϊόντος Διάθεσης, το οποίο εισπράττεται «τοις μετρητοίς» ή με τρόπο που εξομοιώνεται με την καταβολή «τοις μετρητοίς», σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον όρο 12.10.*
Σκοπός του Δανείου	*σημαίνει τη σκοπούμενη χρήση των κεφαλαίων που θα αντλήσει η Εκδότρια μέσω της έκδοσης του Δανείου, όπως προσδιορίζεται στον όρο 6.1. του παρόντος.*

Σύμβαση Διορισμού	*σημαίνει την από 14 Ιουνίου 2017 έγγραφη σύμβαση που τιτλοφορείται «Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων Δανειστών» και έχει συναφθεί μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει της οποίας η Εκδότρια διόρισε την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν. 3156/2003.*
Σύμβαση παροχής υπηρεσιών - πληρωμών τοκομεριδίου - αποπληρωμής κεφαλαίου" ή Σύμβαση Καταβολών	*νοείται η σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Δανείου στους Ομολογιούχους κατά τους όρους του παρόντος.*
Συμβατικό Επιτόκιο	*σημαίνει το εφαρμοστέο κατά την Διάρκεια του Δανείου και αναφορικά με τις Ομολογίες σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε [●] τοις εκατό (●%)*[9] *ετησίως, υπολογιζόμενο με βάση έτος 360 ημερών.*
Συνέλευση των Ομολογιούχων	*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 παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.*
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	*νοούνται η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.*
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.*
Τιμή Διάθεσης	*σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία ύψους (€[●]), όπως αυτή θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την Απόφαση 19 ΕΚ, κατά τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο*

[9] *Το Συμβατικό Επιτόκιο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο ΗΔΤ την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την περίοδο της δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν και στην Απόφαση 19 ΕΚ. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το Συμβατικό Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Συμβατικό Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης (0,25% ετησίως), σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.3.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.*

	ενημερωτικό δελτίο του Δανείου.
Τομέας EPC	*σημαίνει το σκέλος εκείνο της Επιχειρηματικής Περιμέτρου, το οποίο αντιστοιχεί στη δραστηριότητα της ΜΕΤΚΑ και των ελεγχόμενων από αυτήν επιχειρήσεων.*
Τομέας Ενέργειας	*σημαίνει το σκέλος εκείνο της Επιχειρηματικής Περιμέτρου, το οποίο αντιστοιχεί στη δραστηριότητα της Protergia, της Protergia Thermo και των ελεγχόμενων από αυτές επιχειρήσεων.*
Τομέας Μεταλλουργίας	*σημαίνει το σκέλος εκείνο της Επιχειρηματικής Περιμέτρου, το οποίο αντιστοιχεί στη δραστηριότητα της Αλουμίνιον και των ελεγχόμενων από αυτήν επιχειρήσεων.*
Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών	*σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.*
Υπόχρεος Κάλυψης	*σημαίνει κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, υποβάλλοντας Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με τους όρους της Απόφασης 19 ΕΚ.*
Υφιστάμενοι Επενδυτές	*σημαίνει καθέναν από τους κυρίους Ιωάννη Μυτιληναίο του Γεωργίου και Ευάγγελο Μυτιληναίο του Γεωργίου.*
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 φύσεως, 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 μεταβιβάσεως των Ομολογιών.*
Χειριστής	*σημαίνει το πρόσωπο που ορίζεται ως Χειριστής και δικαιούται να κινεί λογαριασμό επενδυτή Υπόχρεου Κάλυψης ή Ομολογιούχου, 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 «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.*
Χρηματοδοτικές Υποχρεώσεις	*σημαίνει, στο μέτρο που οποιοδήποτε από τα κατωτέρω, με την επιφύλαξη της περίπτωσης (ε), απεικονίζεται ως στοιχείο παθητικού σε ισολογισμό της Εκδότριας ή/και θυγατρικής της σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, οποιεσδήποτε υποχρεώσεις ή χρέη της Εκδότριας ή των Θυγατρικών αναφορικά με:* ***(α)*** *δανεισμό (περιλαμβανομένου και του Δανείου) κάθε είδους, βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο, ανεξάρτητα από τη φύση του, περιλαμβανομένων των τραπεζικών, μη τραπεζικών, ομολογιακών ή μη δανείων (περιλαμβανομένων τόκων και εξόδων), κλπ., με εξαίρεση συμβάσεις των παραπάνω κατηγοριών, εφόσον σε αυτές συμβάλλεται ως δανειστής η Εκδότρια και ως δανειολήπτης Θυγατρική (ή το αντίστροφο), και υπό την περαιτέρω προϋπόθεση ότι οι απαιτήσεις από τον εν λόγω δανεισμό (μεταξύ Εκδότριας και Θυγατρικής ή το αντίστροφο) είναι υποτελείς σε σχέση με το Δάνειο και ικανοποιούνται μετά από αυτό,* ***(β)*** *συμβάσεις ή συμφωνίες ανοίγματος ή παροχής πιστώσεως, οποιασδήποτε μορφής,* ***(γ)*** *συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (με εξαίρεση τα ποσά εκείνα για τα οποία ο εκδοχέας/πράκτορας δεν διατηρεί δικαίωμα αναγωγής),* ***(δ)*** *συμβάσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ή άλλες συμβάσεις που παρέχουν δικαίωμα ή δυνατότητα απόκτησης*

	περιουσιακών στοιχείων, στο μέτρο που η αξία τους αντιμετωπίζεται ως χρηματοδοτική μίσθωση (finance lease) σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ***(ε)*** *οποιαδήποτε σύμβαση χρηματοοικονομικών παραγώγων (derivatives) με αντικείμενο την προστασία ή την άντληση οφέλους από διακύμανση οποιασδήποτε τιμής, ισοτιμίας ή δείκτη, κατά το μέτρο της τρέχουσας αποτίμησής της (mark to market value), στο μέτρο που το προκύπτον κέρδος ή η προκύπτουσα ζημία αναγνωρίζεται λογιστικά στην ίδια οικονομική χρήση,* ***(στ)*** *ποσά που αντλούνται με την έκδοση εξαγοράσιμων μετοχών (redeemable shares), και* ***(ζ)*** *ποσά που αντλούνται μέσω συμφωνιών ή συμβάσεων αντίστροφης χρηματοδοτικής μίσθωσης (sale and leaseback), συμβάσεων πώλησης με παρακράτηση της κυριότητας ή άλλων συμβάσεων, στους κύριους σκοπούς των οποίων συγκαταλέγεται η άντληση κεφαλαίων από την Εκδότρια ή/και Θυγατρική ή η παροχή πίστωσης προς την Εκδότρια ή/και Θυγατρική.*

1.2 Ερμηνεία

Εκτός εάν προκύπτει άλλως από τους παρόντες Όρους:

(α) *Αναφορές σε «όρο», «παράγραφο», εδάφιο ή διάταξη νοούνται ως αναφορές σε όρο, παράγραφο, εδάφιο ή διάταξη, αντίστοιχα, των παρόντων Όρων,*

(β) *Οι τίτλοι των όρων τίθενται αποκλειστικά και μόνο προς υποβοήθηση της ανάγνωσης και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεων του παρόντος,*

(γ) *Αναφορές σε νομοθέτημα ή διάταξη νόμου λογίζονται ως αναφορές στο εν λόγω νομοθέτημα ή την εν λόγω διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από καιρού εις καιρόν,*

(δ) *Η αναφορά σε πρόσωπα καταλαμβάνει και τους νόμιμους καθολικούς διαδόχους και επιτρεπτούς εκδοχείς τους, και*

(ε) *Αναφορές σε συμβάσεις ή άλλα έγγραφα λογίζονται ως αναφορές στις εν λόγω συμβάσεις ή έγγραφα, όπως εκάστοτε ισχύουν, τροποποιούνται ή αντικαθίστανται.*

2. ΕΙΔΟΣ ΚΑΙ ΥΨΟΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

2.1 *Το Διοικητικό Συμβούλιου της Εκδότριας, κατά τη συνεδρίασή του της 8 Ιουνίου 2017, δυνάμει σχετικής εξουσιοδότησης που του παρέχεται σύμφωνα με το άρθρο 20§5 του Καταστατικού της Εκδότριας, αποφάσισε:*

(α) *την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου (Άρθρο 6 ν. 3156/2003, όπως ισχύει), διαιρούμενου στις Ομολογίες και τους ειδικότερους όρους του Δανείου, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003,*

(β) *καθόρισε το ανώτατο ύψος του Δανείου σε ποσό κατά κεφάλαιο έως Ευρώ Τριακοσίων Εκατομμυρίων (€300.000.000), με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων στους όρους 2.3 και 2.4 κατωτέρω,*

(γ) *την πρωτογενή διάθεση των Ομολογιών, στις οποίες διαιρείται το Δάνειο, στο επενδυτικό κοινό, μέσω δημόσιας προσφοράς, και*

(δ) *το διορισμό της ανώνυμης τραπεζικής εταιρίας με την επωνυμία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 3 του ν. 3156/2003.*

2.2 *Το Δάνειο διαιρείται σε κοινές, έντοκες, ανώνυμες, άυλες Ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ Χιλίων (€1.000) η καθεμία, διατιθέμενες σύμφωνα με τον όρο 3 κατωτέρω. Με την επιφύλαξη των όρων 2.3 και 2.4 κατωτέρω, στο πλαίσιο του Δανείου είναι δυνατόν να εκδοθούν, κατ' ανώτατο όριο, Τριακόσιες Χιλιάδες (300.000) Ομολογίες, υποτιθεμένου ότι το Δάνειο θα καλυφθεί στο σύνολό του.*

2.3 *Σε περίπτωση κάλυψης του Δανείου σε ποσό (συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών που πράγματι καλύφθηκαν) που υπολείπεται των ΕΥΡΩ Διακοσίων Εκατομμυρίων (€200.000.000), η έκδοση του Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια. Στην περίπτωση αυτή, κεφάλαια που δεσμεύτηκαν για την κάλυψη Ομολογιών σύμφωνα με τους παρόντες όρους αποδεσμεύονται με τον τρόπο που προβλέπεται στον όρο 4.2. Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει το Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των ΕΥΡΩ Διακοσίων Εκατομμυρίων (€200.000.000), 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 €200.000.000 - €299.999.000, 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.*

3. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΠΡΩΤΟΓΕΝΗΣ ΔΙΑΘΕΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

3.1 *Η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης, με δημόσια προσφορά στο κοινό, μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.*

3.2 *Η πρωτογενής διάθεση και κάλυψη των Ομολογιών θα γίνει εφάπαξ, σε τιμή διάθεσης ανά Ομολογία ίση προς την Τιμή Διάθεσης. Η Τιμή Διάθεσης δεν δύναται να υπερβεί την ονομαστική αξία της προς διάθεση Ομολογίας.*

3.3 *Η αρχική κάλυψη Ομολογιών, καθώς και η μεταγενέστερη απόκτηση Ομολογιών είναι δυνατή μόνο από Υπόχρεο Κάλυψης ή Ομολογιούχο, αντίστοιχα, που τηρεί Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και στην Απόφαση 19 ΕΚ.*

3.4 *Προϋπόθεση για την κάλυψη μίας ή περισσότερων Ομολογιών από επενδυτή είναι η εγγραφή στη Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, η υποβολή Δήλωσης Βούλησης – Κάλυψης και η αποδοχή του σχετικού αιτήματος σύμφωνα με τους κατωτέρω όρους.*

3.5 *Κάθε Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης:*

(α) *κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και τον αριθμό του Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή,*

(β) *περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής του επενδυτή στη δημόσια προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις τριακόσιες χιλιάδες (300.000) Ομολογίες,*

(γ) *εφόσον αφορά σε Ειδικό Επενδυτή, υποβάλλεται είτε από τον Ειδικό Επενδυτή είτε από διαμεσολαβητή, κατά τα προβλεπόμενα στον όρο 3.6 κατωτέρω,*

(δ) *είναι νομικά δεσμευτική, και*

(ε) *δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.*

3.6 *Στην περίπτωση Ειδικού Επενδυτή από διαμεσολαβητή, η Δήλωση Βουλήσεως – Κάλυψης δύναται να υποβληθεί και από διαμεσολαβητή επ' ονόματί του, με ανάληψη της υποχρέωσης κάλυψης των Ομολογιών, τις οποίες επιθυμεί να αποκτήσει ενεργώντας για λογαριασμό των πελατών του που είναι Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με την Απόφαση 19 ΕΚ και τους παρόντες όρους.*

3.7 *Η υποβολή των Δηλώσεων Βούλησης-Κάλυψης, η συγκέντρωση, καταχώριση και κατάταξή τους στο Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών, η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σε συνεργασία με την Εκδότρια και τα οριζόμενα στο ενημερωτικό δελτίο του Δανείου, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών και των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου.*

3.8 *Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών. Η οριστικοποίηση της κατανομής των Ομολογιών (και πίστωσης των Μερίδων Επενδυτών των Υπόχρεων Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.), καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών και στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.*

4. ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗ ΚΑΛΥΨΗΣ - ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

4.1 *Με εξαίρεση την περίπτωση του όρου 4.2 κατωτέρω, μετά το πέρας της Περιόδου Κάλυψης, οι προσφερόμενες Ομολογίες του Δανείου κατανέμονται:*

(α) *στους Υποχρέους Κάλυψης που είναι Ειδικοί Επενδυτές σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους 4.3 έως και 4.5, και*

(β) *στους Υποχρέους Κάλυψης που είναι Ιδιώτες Επενδυτές, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους 4.6 και εξής.*

4.2 *Σε περίπτωση ματαίωσης της έκδοσης του Δανείου σύμφωνα με τον όρο 2.3, η Εκδότρια θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χρηματιστηρίου Αθηνών, εντός δύο (2) Εργασίμων Ημερών από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, γνωστοποιώντας τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων που είχαν δεσμευτεί σε σχέση με τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά. Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής των Υποχρέων Κάλυψης που είναι Ιδιώτες Επενδυτές αποδεσμεύεται το αργότερο εντός δύο (2) περαιτέρω Εργασίμων Ημερών.*

4.3 *Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Υποχρέους Κάλυψης που είναι Ειδικοί Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους σύμφωνα με την Απόφαση 19 ΕΚ, αφού συνεκτιμηθούν (ενδεικτικά και όχι περιοριστικά) και τα ακόλουθα κριτήρια:*

(α) *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,*

(β) *το ύψος της προσφοράς,*

(γ) *η προσφερόμενη απόδοση,*

(δ) *ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Δήλωσης Βουλήσεως – Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα,*

(ε) *η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Δηλώσεις Βουλήσεως - Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Δηλώσεις Βουλήσεως - Κάλυψης μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών, και*

(στ) *οι ευχέρειες που επιφυλάσσονται στην Εκδότρια ή/και τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους σύμφωνα με τον όρο 2.4 ανωτέρω.*

4.4 *Ειδικοί Επενδυτές που συμμετέχουν στο βιβλίο προσφορών της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών μέσω διαμεσολαβητή, σύμφωνα με την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, χωρίς γνωστοποίηση των στοιχείων του τελικού επενδυτή στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, αξιολογούνται με βάση τα χαρακτηριστικά της Δήλωσης Βουλήσεως – Κάλυψης του διαμεσολαβητή.*

4.5 *Η Εκδότρια και οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι δεν υπέχουν οποιαδήποτε υποχρέωση ικανοποίησης Δηλώσεων Βουλήσεως – Κάλυψης Ειδικών Επενδυτών, σε αναλογική ή άλλη βάση.*

4.6 *Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Υποχρέους Κάλυψης που είναι Ιδιώτες Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους σύμφωνα με την Απόφαση 19 ΕΚ, αφού ληφθούν υπόψη:*

(α) *με την επιφύλαξη εφαρμογής του όρου 4.7, η υποχρεωτική κατανομή στους Ιδιώτες Επενδυτές ποσοστού τουλάχιστον ίσου με το τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των Ομολογιών που προσφέρονται με δημόσια προσφορά, και*

(β) *οι ευχέρειες που επιφυλάσσονται στην Εκδότρια ή/και τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους σύμφωνα με τον όρο 2.4 ανωτέρω.*

4.7 *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 Δηλώσεις Βουλήσεως – 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.*

4.8 *Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, 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).*

4.9 *Εάν, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τον όρο 4.8 ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές σύμφωνα με τους όρους 4.6 και 4.7, 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 οι περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την *Δήλωση Βούλησης- Κάλυψης.*

4.10 *Το τελικό ύψος της έκδοσης του Δανείου, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χρηματιστηρίου.*

4.11 *Οι παρόντες Όροι του Δανείου ενσωματώνονται αξιογραφικά στις Ομολογίες, διέπουν τη σχέση της Εκδότριας με τους Ομολογιούχους και τις κάθε είδους απαιτήσεις, δικαιώματα και υποχρεώσεις αναφορικά με τις Ομολογίες και το Δάνειο, αποτελώντας αναπόσπαστο περιεχόμενο των Ομολογιών. Κάθε Υπόχρεος Κάλυψης, που συμμετέχει στη δημόσια προσφορά και κάθε Ομολογιούχος που αποκτά Ομολογίες δευτερογενώς, με οποιονδήποτε τρόπο, συμπεριλαμβανομένων των νομίμων ειδικών και καθολικών διαδόχων των παραπάνω, καθώς και κάθε πρόσωπο που επικαλείται δικαίωμα ή προτείνει αξίωση εκ των Ομολογιών, τεκμαίρεται ότι έχει συνομολογήσει και αποδεχθεί τους όρους του Προγράμματος, όπως εκάστοτε ισχύουν.*

4.12 *Το Συμβατικό Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους Ειδικούς Επενδυτές και τους Ιδιώτες Επενδυτές που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με δημόσια προσφορά.*

4.13 *Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες είναι διαιρετά (και όχι εις ολόκληρον).*

5. ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΕ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗ ΑΓΟΡΑ – ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΚΤΗΣΗ

5.1 *Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών. Η οριστικοποίηση της κατανομής των Ομολογιών (και πίστωσης των Μερίδων Επενδυτών των Υπόχρεων Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.), καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών και στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.*

5.2 *Οι Ομολογίες είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.*

5.3 *Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) ακέραιης Ομολογίας. Η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lot), η οποία ταυτίζεται με την ελάχιστη ποσότητα προσφοράς, δύναται να τροποποιείται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους κανονισμούς της και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.*

5.4 *Η μεταβίβαση μίας η περισσότερων Ομολογιών πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.*

5.5 *Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, των Ομολογιούχων, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφαίνεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος (π.χ. Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου για πληρωμές, ημερομηνία άσκησης δικαιωμάτων ψήφου κλπ.) και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως / καταστάσεως (αρχείο), κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.*

5.6 *Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνομολογήσει και αποδεχθεί τους όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.*

5.6 *Το άρθρο 2§2 του ν. 3156/2003 εφαρμόζεται αναφορικά με το Δάνειο. Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως του Ν.3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει.*

6. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

6.1 *Τα κεφάλαια, που θα αντληθούν από την Εκδότρια μέσω της έκδοσης του Δανείου (μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης), προορίζονται προς χρήση από την Εκδότρια με σκοπό την κάλυψη των αναγκών που προσδιορίζονται στον ακόλουθο πίνακα:*

● *Αναχρηματοδότηση υφιστάμενου, εμπραγμάτως εξασφαλισμένου, τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας ή/και Θυγατρικών.*	*σε ποσοστό ογδόντα τοις εκατό (80%) του συνόλου των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της έκδοσης του Δανείου μετά την αφαίρεση των δαπανών*

	έκδοσης.
● *Χρηματοδότηση κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας*.	*σε ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της έκδοσης του Δανείου μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης.*
● *Αναχρηματοδότηση βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας ή/και Θυγατρικών.*	*σε ποσοστό δέκα τοις εκατό (10%) του συνόλου των κεφαλαίων που θα αντληθούν μέσω της έκδοσης του Δανείου μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης.*

6.2 *Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Δανείου θα τηρηθεί η αναλογία που προβλέπεται στον πίνακα του όρου 6.1.*

6.3 *Μεταβολή της χρήσης των κεφαλαίων που θα αντληθούν από το Δάνειο, έναντι των σκοπούμενων χρήσεων του όρου 6.1, είναι δυνατή υπό τις προϋποθέσεις και σύμφωνα με τις διατυπώσεις που ορίζονται από την κείμενη νομοθεσία.*

6.4 *Οι δαπάνες έκδοσης του Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.*

7. ΔΙΑΡΚΕΙΑ – ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ – ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

7.1 *Η Διάρκεια του Δανείου ταυτίζεται με την περίοδο που άρχεται κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου και λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου. Υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του παρόντος, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Δανείου, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους επί της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των Ομολογιών, καθώς και τα λοιπά ποσά που είναι καταβλητέα αναφορικά με τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα, πλέον τυχόν Εξόδων και Φόρων.*

7.2 *Το κεφάλαιο του Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου. Με την επιφύλαξη του όρου 7.4 κατωτέρω, οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να απαιτήσουν την προεξόφληση των Ομολογιών, ολικά ή μερικά, πριν από την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.*

7.3 *Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών, σε τιμή ίση με το σύνολο (100%) της ονομαστικής αξίας των προεξοφλούμενων Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών και τα Έξοδα και τους Φόρους που αναλογούν, σε οποιαδήποτε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων, κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την 1η Ιανουαρίου 2020 και λήγει έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου. Η προεξόφληση Ομολογιών με πρωτοβουλία της Εκδότριας σύμφωνα με τον παρόντα όρο 7.3 προϋποθέτει έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες και όχι περισσότερο από σαράντα (40) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται υποχρεωτικά ποσό ελάχιστου ύψους Ευρώ Χιλίων (€ 1.000) ή ακέραιο πολλαπλάσιο του ποσού αυτού και θα εξοφλείται ακέραιος αριθμός Ομολογιών ανά Ομολογιούχο.*

7.4 *Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής:*

(α) *Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί χωρίς υπαίτια καθυστέρηση σε σχετική ανακοίνωση στο Χ.Α., εντός του χρονικού διαστήματος και με τα μέσα και το περιεχόμενο που απαιτείται σχετικά από την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, και*

(β) *Καθένας από τους Ομολογιούχους θα δικαιούται να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του, στην ονομαστική τους αξία, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους και τα λοιπά ποσά, Έξοδα και Φόρους που είναι καταβλητέα σύμφωνα με τους όρους του Δανείου, υπό την προϋπόθεση τήρησης της διαδικασίας του όρου 7.5 κατωτέρω.*

7.5 *Προκειμένου να ασκήσει έγκυρα το δικαίωμά του να αξιώσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών του σύμφωνα με τον όρο 7.4, λόγω επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής, ο Ομολογιούχος θα πρέπει να υποβάλει σχετική ανέκκλητη έγγραφη δήλωση στην Εκδότρια, εντός τριάντα (30) ημερών από την ανακοίνωση της Εκδότριας σύμφωνα με τον όρο 7.4(α) ανωτέρω. Η εν λόγω δήλωση θα προσδιορίζει:*

(α) *τον αριθμό των Ομολογιών, την αποπληρωμή των οποίων αιτείται ο Ομολογιούχος,*

(β) *το ποσό κεφαλαίου προς πρόωρη αποπληρωμή, το οποίο θα πρέπει να είναι ακέραιο πολλαπλάσιο των Ευρώ Χιλίων (€1.000) και να εξοφλείται με αυτό ακέραιος αριθμός Ομολογιών του Ομολογιούχου.*

7.6 *Σε περίπτωση άσκησης από Ομολογιούχο του δικαιώματός του προεξόφλησης Ομολογιών σύμφωνα με τους όρους 7.4(β) και 7.5 ανωτέρω, η Εκδότρια οφείλει να αποπληρώσει τις προς προεξόφληση Ομολογίες, εντός εξήντα (60) ημερών από την ημερομηνία της ανακοίνωσης της Εκδότριας σύμφωνα με τον όρο 7.4(α) ανωτέρω, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους που αντιστοιχούν στις προεξοφλούμενες Ομολογίες, τα λοιπά ποσά, Έξοδα και Φόρους που είναι καταβλητέα αναφορικά με αυτές σύμφωνα με τους όρους του Δανείου, καθώς και το τυχόν κόστος που θα προκύψει για τον Ομολογιούχο λόγω τέτοιας προεξόφλησης.*

7.7 *Εάν το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής σύμφωνα με τους όρους 7.4(β) και 7.5 ανωτέρω ασκηθεί, με αφορμή Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής, από Ομολογιούχους που εκπροσωπούν συνολικά ποσοστό Ογδόντα τοις εκατό (80%) και άνω του συνολικού υπολοίπου του κεφαλαίου του Δανείου που παραμένει ανεξόφλητο κατά το χρόνο εκείνο, η Εκδότρια θα έχει το δικαίωμα να προβεί στην πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου (αλλά όχι μέρους) των λοιπών Ομολογιών, εφαρμοζομένου κατά τα λοιπά του όρου 7.3 ανωτέρω, υπό τον όρο έγγραφης ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον δεκαπέντε (15) ημέρες πριν από την ημερομηνία προπληρωμής που προσδιορίζεται σύμφωνα με τον όρο 7.6 ανωτέρω.*

8. ΤΟΚΟΦΟΡΙΑ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΤΟΚΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ

8.1 *Οι Ομολογίες είναι έντοκες και ενσωματώνουν δικαίωμα απόληψης τόκου, υπολογιζόμενου:*

(α) *επί του κεφαλαίου κάθε Ομολογίας που παραμένει εκάστοτε ανεξόφλητο,*

(β) *με εφαρμογή, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, του Συμβατικού Επιτοκίου, αρχής γενομένης από την Ημερομηνία Εκδόσεως,*

(γ) *τοκαριθμικά, με βάση έτος διάρκειας 360 ημερών και με υπολογισμό του πραγματικού αριθμού ημερολογιακών ημερών της οικείας Περιόδου Εκτοκισμού.*

8.2 *Οι τόκοι των Ομολογιών οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού και κάθε άλλη νόμιμη επιβάρυνση που επιβάλλεται ή τυχόν επιβληθεί στο μέλλον από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή της Ελληνικής Δημοκρατίας ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι απαιτητοί και καταβλητέοι κατά τη λήξη αυτής.*

8.3 *Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους επί των Ομολογιών, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.*

8.4 *Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας καταβολής οποιουδήποτε ποσού Χρέους που οφείλεται κατά τους όρους του Προγράμματος 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 Εταιρία βαρύνεται με τόκους επί του ληξιπρόθεσμου Χρέους, υπολογιζόμενους με το Επιτόκιο Υπερημερίας, για το διάστημα από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης έως την πλήρη εξόφληση του ληξιπρόθεσμου ποσού.*

8.5 *Ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας επιτρέπεται στην έκταση, με τη συχνότητα και υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται κατά τις γενικές διατάξεις του νόμου.*

9. ΤΟΠΟΣ, ΧΡΟΝΟΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΤΑΒΟΛΩΝ - ΚΑΤΑΛΟΓΙΣΜΟΣ

9.1 *Κάθε καταβολή της Εκδότριας έναντι του Χρέους, θα διενεργείται αποκλειστικά μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ατομικά.*

9.2 *Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από οποιαδήποτε Ημερομηνία Καταβολής, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την επικείμενη Ημερομηνία Καταβολής, 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, ούτε και η Ημερομηνία Καταβολής.*

9.3 *Το αργότερο έως τις 10:00 π.μ. ώρα Ελλάδος κατά την Ημερομηνία Καταβολής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μέσω της Εκδότριας, το καθαρό συνολικό ποσό του Χρέους που είναι καταβλητέο κατά την εν λόγω Ημερομηνία Καταβολής (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ενδείξεις που έχουν καταχωριστεί από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ). Η Εκδότρια θα υποχρεούται να μεριμνήσει για την πίστωση του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το παραπάνω καθαρό ποσό κατά την Ημερομηνία Καταβολής, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον όρο 9.4 κατωτέρω.*

9.4 *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 το Λογαριασμό Εκπροσώπου, τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον όρο 9.6 κατωτέρω.*

9.5 *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.*

9.6 *Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τον όρο 9.4(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.*

9.7 *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 στον όρο 9.8 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 στον όρο 9.9 κατωτέρω.*

9.8 *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.*

9.9 *Ομολογιούχοι:*

(α) *προς τους οποίους δεν είναι δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με τις περιπτώσεις (α) ή (β) του όρου 9.7 ανωτέρω ή/και*

(β) *που τηρούν τις Ομολογίες τους σε Ειδικό Λογαριασμό,*

εισπράττουν τα ποσά που δικαιούνται σύμφωνα με τους παρόντες Όρους αναφορικά με τις Ομολογίες τους εφόσον 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 Χρηματιστηρίου.

9.10 *Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.*

9.11 *Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής οποιωνδήποτε ποσών που αφορούν στο Δάνειο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε ευθύνη αναφορικά με σφάλματα που ενδεχομένως εμφιλοχωρήσουν κατά τον υπολογισμό του ύψους του παρακρατούμενου φόρου, οφειλόμενα σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωριστεί από Χειριστή του Σ.Α.Τ. αναφορικά με Ομολογιούχο.*

9.12 *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, σύμφωνα με τον παρόντα όρο 9. Χωρίς να θίγεται η γενική φύση και εφαρμογή των ανωτέρω, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν ευθύνεται για την εμπρόθεσμη ή/και προσήκουσα καταβολή και εξόφληση οποιωνδήποτε από τα ποσά που οφείλονται στους Ομολογιούχους αναφορικά με το Δάνειο.*

9.13 *Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, τις οποίες εκάστοτε πραγματοποιεί, κατά τα ανωτέρω. Το εν λόγω αρχείο καταβολών θα τίθεται υπόψη του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας.*

9.14 *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. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε ευθύνη σε περίπτωση που δεν απευθύνει τέτοιο αίτημα στην Εκδότρια.*

9.15 *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.*

9.16 *Ποσά, τα οποία έχουν τεθεί στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. προς εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας αναφορικά με το Δάνειο, στο μέτρο που παραμένουν ανείσπρακτα από Ομολογιούχους έως τη συμπλήρωση ενός (1) ημερολογιακού έτους μετά από την παρέλευση της Ημερομηνίας Λήξης του Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή του, αποδίδονται στην Εκδότρια. Τα ποσά αυτά καταβάλλονται από την Εκδότρια σε δικαιούχους που νομιμοποιούνται σχετικά, με οριζόμενο τόπο πληρωμής τα γραφεία της Εκδότριας και απώτατο χρόνο καταβολής τη συμπλήρωση του νόμου χρόνου παραγραφής των σχετικών αξιώσεων.*

9.17 *Καταβολές της Εκδότριας έναντι του Χρέους καταλογίζονται με την ακόλουθη σειρά:*

(α) *για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή εξόδων οποιασδήποτε φύσης:*

(i) *του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και,*

(ii) *εν συνεχεία, των Ομολογιούχων,*

(β) *για την κάλυψη Φόρων και κάθε είδους εισφορών,*

(γ) *για την κάλυψη των Εξόδων, με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες 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) *την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,*

(ζ) *για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των Ομολογιών.*

Η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμα να ορίσει διαφορετική σειρά καταλογισμού των καταβολών της.

9.18 *Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς τους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ποσό που εισέπραξε, καταθέτοντας ισόποσο στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. οπότε και αυτό θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας πίστωσης στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Ως είσπραξη από την πλευρά του Ομολογιούχου λογίζεται και ο συμψηφισμός.*

9.19 *Εάν τα ποσά που η Εκδότρια έχει θέσει στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. δεν επαρκούν για την πλήρη εξόφληση ποσού που οφείλεται στους Ομολογιούχους έναντι του Χρέους, τα ποσά αυτά διατίθενται στους Ομολογιούχους, με εφαρμογή της σειράς καταλογισμού του όρου 9.17, κατανεμόμενα μεταξύ των Ομολογιούχων αναλογικά (pro rata) προς την ονομαστική αξία των ανεξόφλητων Ομολογιών που κατέχει κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος κατά το χρόνο εκείνο.*

9.20 *Όλες οι καταβολές της Εκδότριας αναφορικά με το Δάνειο ή/και δυνάμει των παρόντων Όρων θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμα έκπτωσης λόγω συμψηφισμού ή επίσχεσης, ελεύθερες και απαλλαγμένες από οποιαδήποτε ανταπαίτηση ή δικαίωμα συμψηφισμού έναντι του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή/και οποιοδήποτε άλλο συναφές δικαίωμα. Η Εκδότρια παραιτείται ρητά από κάθε δικαίωμα συμψηφισμού ή επίσχεσης έναντι των παραπάνω προσώπων.*

9.21 *Η διαδικασία και οι όροι καταβολών του παρόντος όρου 9 υπόκειται σε τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται κατ' αποτέλεσμα ο χρόνος και τρόπος καταβολών. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.*

10. ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

10.1 *Κατά την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ο Εκδότης προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τους Ομολογιούχους:*

(α) *η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρία, η οποία έχει νόμιμα συσταθεί και λειτουργεί κανονικά σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει την ίδρυση και την εταιρική λειτουργία της,*

(β) *η Εκδότρια έχει πλήρη εξουσία να εκδώσει το Πρόγραμμα, το Δάνειο και τις Ομολογίες, καθώς και να αναλάβει έγκυρα τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Δάνειο και τις Ομολογίες, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το παρόν Πρόγραμμα,*

(γ) *Η Εκδότρια έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες και έχει λάβει όλες τις αναγκαίες εγκρίσεις για τη νόμιμη και έγκυρη έκδοση του Δανείου, τη διάθεση των Ομολογιών, καθώς και την ανάληψη των υποχρεώσεών της από το Δάνειο,*

(δ) *Χωρίς να θίγεται η γενική φύση και εφαρμογή της παραγράφου (γ) ανωτέρω:*

(i) *η από 8 Ιουνίου 2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, με την οποία αποφασίστηκε η έκδοση του Δανείου και καθορίστηκε το είδος και το ύψος του, είναι σύμφωνη με το νόμο και το Καταστατικό της Εκδότριας, επαρκής για τη νόμιμη και έγκυρη έκδοση του Δανείου και των Ομολογιών και λήφθηκε στο πλαίσιο συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη που συγκλήθηκε και έλαβε χώρα σε πλήρη συμφωνία με τις διατάξεις του νόμου και του Καταστατικού της Εκδότριας,*

(ii) *δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Δανείου που περιέχονται στην ως άνω Απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή εκ νέου έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, και*

(iii) *έχουν γίνει όλες οι προβλεπόμενες από το νόμο δημοσιεύσεις και καταχωρίσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του, δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου, πρόβλεψη του Καταστατικού της Εκδότριας ούτε και σε οποιονδήποτε σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια,*

(ε) *οι Ομολογίες είναι άυλες ομολογίες εκδιδόμενες σύμφωνα με το ν. 3156/2003 και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους παρόντες όρους, οι δε υποχρεώσεις της Εκδότριας κατά τους παρόντες όρους αποτελούν νόμιμες, ισχυρές και δεσμευτικές υποχρεώσεις της, η εφαρμογή των οποίων είναι νόμιμα εξαναγκαστή κατά του Εκδότη, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος,*

(στ) *Δεν έχει υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε Θυγατρικής σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη ή ισοδύναμη προς εκείνη της πτώχευσης ή για τη θέση της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε Θυγατρικής υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή για υπαγωγή τους σε προπτωχευτική διαδικασία συνδιαλλαγής, διαμεσολάβησης, αναδιοργάνωσης ή εξυγίανσης, σύμφωνα με τον πτωχευτικό κώδικα (Ν. 3588/2007) ή σε συναφές ή παρόμοιο καθεστώς, σύμφωνα και με τον πτωχευτικό κώδικα (Ν. 3588/2007), το ν. 4307/2014 ή τη λοιπή σχετική νομοθεσία περί πτώχευσης, αναδιοργάνωσης επιχειρήσεων, λόγω αφερεγγυότητας, 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 τους αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών στοιχείων τους στο σύνολό τους ή σε ουσιώδες μέρος τους, ούτε έχει υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε Θυγατρικής ότι αναστέλλουν τις πληρωμές τους, ούτε η Εκδότρια ή οποιαδήποτε Θυγατρική έχουν παύσει τις πληρωμές προς τους πιστωτές τους εν γένει, ούτε έχουν τεθεί υπό*

τον οικονομικό ή/και διοικητικό έλεγχο των πιστωτών τους ή οργάνου ή προσώπου διορισμένου ή επιλεγμένου από τους πιστωτές τους ή από αρμόδιο δικαστήριο ή αρχή κατόπιν αιτήματος πιστωτών τους,

(ζ) *δεν έχει επέλθει, συμβεί ή συντρέξει, αναφορικά με την Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε Θυγατρική, οτιδήποτε ισοδύναμο προς τα αναφερόμενα στην παράγραφο (στ) ανωτέρω υπό το δίκαιο οποιασδήποτε αλλοδαπής έννομης τάξης, με την οποία η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε Θυγατρική συνδέεται,*

(η) *οι Ομολογιούχοι, ως προς τις μη ασφαλισμένες με εμπράγματη ασφάλεια απαιτήσεις τους από τις Ομολογίες, κατατάσσονται ως εγχειρόγραφοι πιστωτές της Εκδότριας, συμμέτρως (pari passu) μεταξύ τους και με τις απαιτήσεις των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας, με την επιφύλαξη των απαιτήσεων εκείνων για τις οποίες οι διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας αναγνωρίζουν προνόμιο σε διαδικασίες ατομικής ή συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών,*

(θ) *Η Εκδότρια θα χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντλήσει από την έκδοση του Δανείου για τους σκοπούς που προβλέπονται στους παρόντες όρους, ο δε Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων και οι Ομολογιούχοι δεν υπέχουν οποιαδήποτε υποχρέωση, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Δανείου,*

(ι) *οι πλέον πρόσφατες δημοσιευμένες ετήσιες ή ενδιάμεσες ελεγμένες, ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα εφαρμοστέα λογιστικά πρότυπα, τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές και απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου,*

(ια) *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 μεταχειρίσεως ή ικανοποιήσεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες και υπερβαίνουν συνολικά (περιλαμβανομένων των διακανονισμένων και των μη διακανονισμένων οφειλών) το ποσό των Ευρώ Τριών Εκατομμυρίων (€3.000.000) αναφορικά με μη διακανονισμένες ή/και μη ενήμερες οφειλές για την Εκδότρια και τις Θυγατρικές από κοινού,*

(ιβ) *πλην των αναφερόμενων στο ενημερωτικό δελτίο της έκδοσης του Δανείου, δεν εκκρεμούν έναντι της Εκδότριας ή/και οποιασδήποτε Θυγατρικής ένδικες διαφορές (περιλαμβανομένων των διαφορών ενώπιον διοικητικών, εποπτικών ή ανεξαρτήτων αρχών) ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο ή αρχή, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ούτε απειλείται η επίσπευση οποιασδήποτε διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου (στ) 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 οποιασδήποτε Θυγατρικής ή την εξουσία της Εκδότριας να εκδώσει το Δάνειο και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,*

(ιγ) *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,*

(ιδ) *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,*

(ιε) *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 Δάνειο, και*

(ιστ) *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.*

10.2 *Σε κάθε Ημερομηνία Καταβολής, καθώς και κατά την πρώτη Εργάσιμη Ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται ότι δηλώνει προς τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τους διαβεβαιώνει ότι:*

(α) *όλες οι δηλώσεις και βεβαιώσεις του όρου 10.1 είναι και παραμένουν αληθείς, ορθές και πλήρεις κατά την ημερομηνία εκείνη, όπως ακριβώς εάν είχαν γίνει κατά το χρόνο εκείνο,*

(β) *Ο Εκδότης έχει συμμορφωθεί πλήρως προς τις κάθε είδους υποχρεώσεις του σύμφωνα με το Πρόγραμμα, και*

(γ) *Χωρίς να θίγεται η γενική φύση και εφαρμογή της παραγράφου (β) ανωτέρω, δεν έχει επέλθει ούτε συνεχίζεται κατά τον χρόνο εκείνο οποιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας με την πάροδο προθεσμίας ή κατόπιν γνωστοποίησης της Εκδότριας ή και τα δύο.*

10.3 *Ο προηγούμενος όρος 10.2 δεν εφαρμόζεται, στο μέτρο κατά το οποίο ο Εκδότης έχει ανακοινώσει, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 11 κατωτέρω, την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας. Διευκρινίζεται ότι η συμμόρφωση με την υποχρέωση ανακοίνωσης της επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας δεν κωλύει, δεν αναιρεί, δεν αναστέλλει ούτε και θεραπεύει την επέλευση οποιουδήποτε τυχόν Γεγονότος Καταγγελίας, το οποίο ανακοινώνεται με τον τρόπο αυτόν.*

11. ΘΕΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

11.1 *Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και καθενός από τους Ομολογιούχους τις υποχρεώσεις που απαριθμούνται στον όρο 11.2 κατωτέρω, τις οποίες οφείλει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων ή, αναλόγως της περιπτώσεως, η Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.*

11.2 *Ειδικότερα, η Εκδότρια υποχρεούται:*

(α) *να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που οφείλεται κάθε φορά στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,*

(β) *με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων στους όρους 13.2 και 13.3 κατωτέρω, να προβαίνει στις κάθε είδους καταβολές χρηματικών ποσών στο πλαίσιο του Δανείου, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου ή συμψηφισμό, εκτός των προβλεπομένων στο νόμο, και τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία,*

(δ) *να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.,*

(ε) *να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία,*

(στ) *να μεριμνά ώστε η τιμή του Δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης να μην υπερβεί το 0,40,*

(ζ) *καθ' όλη την διάρκεια του Δανείου, να διατηρεί ασφαλισμένα τα στοιχεία του παγίου ενεργητικού της και να μεριμνά ώστε οι Θυγατρικές της να διατηρούν ασφαλισμένα τα στοιχεία του παγίου ενεργητικού τους, σε κάθε περίπτωση για ασφαλιζόμενα ποσά και με περιορισμούς που θα ανταποκρίνονται (ως προς τη φύση και έκταση των καλυπτόμενων κινδύνων, τα ασφαλιζόμενα ποσά, τους όρους και τις αφαιρετέες απαλλαγές) τουλάχιστον προς τις ασφαλιστικές καλύψεις που, κατά τις διεθνώς παραδεδεγμένες επιχειρηματικές πρακτικές θεωρείται συνετό και είναι σύνηθες να διατηρούν επιχειρήσεις με χαρακτηριστικά συγκρίσιμα προς εκείνα της Εκδότριας ή της οικείας Θυγατρικής, σε αναγνωρισμένης φερεγγυότητας ασφαλιστική(ές) εταιρία(ες), να ανανεώνουν εγκαίρως τις ανωτέρω ασφαλίσεις, να εξοφλούν εμπρόθεσμα τα σχετικά ασφάλιστρα, να συμμορφώνονται προς τους προβλεπόμενους όρους ασφάλισης και ασφαλιστικά βάρη, καθώς και να παραλείπουν την εκχώρηση οποιωνδήποτε απαιτήσεών τους από τις εν λόγω ασφαλιστικές καλύψεις προς οποιοδήποτε πρόσωπο, με την επιφύλαξη της εκχώρησης στο πλαίσιο Επιτρεπόμενων Εξασφαλίσεων,*

(η) *μόλις λάβει σχετική γνώση της επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας ή Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής, να το γνωστοποιεί άμεσα μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α.,*

(θ) *να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματου βάρους ή δικαιώματος (με εξαίρεση τη συντηρητική κατάσχεση) επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της Εκδότριας ή Θυγατρικής της, προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής της που ξεπερνούν το ποσό των Ευρώ Τριών Εκατομμυρίων (€3.000.000) και να προβαίνει στην άρση του ως άνω βάρους εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία της έγγραφης ενημέρωσης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από την Εκδότρια,*

(ι) *με την επιφύλαξη των οριζόμενων στην περίπτωση (ια) κατωτέρω, να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμμετρα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (υφισταμένων ή μελλοντικών) πιστωτών της Εκδότριας (pari passu), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες οι οποίες απολαμβάνουν προνομίων κατά την ελληνική νομοθεσία ή των απαιτήσεων που εξασφαλίζονται εμπραγμάτως στο πλαίσιο των Επιτρεπόμενων Εξασφαλίσεων,*

(ια) *να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται και ικανοποιούνται πριν από τις κάθε είδους απαιτήσεις*

οποιασδήποτε θυγατρικής ή συνδεδεμένης επιχείρησης (όπως καθεμία ορίζεται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ) της Εκδότριας έναντι της Εκδότριας που απορρέουν από συμβάσεις ή συναλλαγές οι οποίες, εάν δεν ήταν υποτελείς έναντι του Δανείου, θα συνιστούσαν Χρηματοδοτικές Υποχρεώσεις,

(ιβ) *να διασφαλίζει ότι οι συναλλαγές της Εκδότριας με τις Θυγατρικές ή/και εν γένει επιχειρήσεις συνδεδεμένες με την Εκδότρια (όπως καθεμία ορίζεται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ) συνάπτονται και διεξάγονται υπό εύλογους και αγοραίους όρους, όπως αυτοί θα διαμορφώνονταν μεταξύ ανεξαρτήτων επιχειρήσεων και σε συμμόρφωση προς τις κείμενες φορολογικές και λοιπές διατάξεις αναφορικά με τις ενδο-ομιλικές συναλλαγές,*

(ιγ) *να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών της 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 θα πρέπει 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.*

12. ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

12.1 *Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και καθενός από τους Ομολογιούχους την υποχρέωση να παραλείπει καθεμία από τις ενέργειες που απαριθμούνται στους όρους 12.2 έως και 12.10 κατωτέρω, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι και την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.*

12.2 *Με εξαίρεση τις Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις, η Εκδότρια υποχρεούται να μην παραχωρεί η ίδια, και να μεριμνά ώστε καμία από τις Θυγατρικές της να μην παραχωρεί εμπράγματες εξασφαλίσεις, να μην αποδέχεται τη σύσταση εμπράγματης εξασφάλισης ούτε και την ύπαρξη οποιουδήποτε εμπράγματου βάρους στα στοιχεία του ενεργητικού της (υφιστάμενα ή μελλοντικά) προς εξασφάλιση οποιασδήποτε σχετικής Χρηματοδοτικής Υποχρέωσης που παρέχεται από τρίτους, χωρίς να παρέχει ταυτόχρονα ή προγενέστερα:*

(α) *εμπράγματη εξασφάλιση της ίδιας κατηγορίας και τάξης προς εξασφάλιση των Ομολογιών, επί των ίδιων ή ισοδύναμης αξίας περιουσιακών στοιχείων ή*

(β) *άλλη εμπράγματη εξασφάλιση για τις Ομολογίες, που εγκρίνεται με σχετική απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,*

και με την περαιτέρω διευκρίνιση ότι απαγορεύεται σε κάθε περίπτωση στην Εκδότρια ή Θυγατρική της η παροχή εξασφαλίσεων επί των περιουσιακών τους στοιχείων προς εξασφάλιση απαιτήσεων οποιασδήποτε συνδεδεμένης επιχείρησης (όπως καθεμία ορίζεται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ) έναντι αυτών, από οποιαδήποτε αιτία.

12.3 *Η Εκδότρια υποχρεούται να μην αναδέχεται χρέη, να μην προβαίνει στη χορήγηση δανείων, πιστώσεων και εν γένει διευκολύνσεων, να μην αναλαμβάνει εγγυητική, εξ αναγωγής ή εις ολόκληρον ευθύνη και γενικά να μην καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπόχρεη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιρειών σε τρίτους, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, καθώς και να μεριμνά ώστε καμία από τις Θυγατρικές της να μην αναδέχεται χρέη, να μην προβαίνει στη χορήγηση δανείων, πιστώσεων και εν γένει διευκολύνσεων, να μην αναλαμβάνει εγγυητική, εξ αναγωγής ή εις ολόκληρον ευθύνη και γενικά να μην*

καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπόχρεη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιρειών σε τρίτους, καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου εκτός εάν πρόκειται για:

(α) *εγγυήσεις Θυγατρικών υπέρ επιχειρήσεων ή εταιριών ελεγχόμενων από τις εν λόγω Θυγατρικές, στο μέτρο που τις εν λόγω εγγυητικές υποχρεώσεις αναλάβει η Εκδότρια ως συνέπεια της Επιτρεπόμενης Συγχώνευσης, επιτρεπομένων επιπροσθέτως, κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, της εγγύησης που έχει χορηγηθεί από την Protergia υπέρ της ΒΕΤ καθώς και εγγυήσεων της ΜΕΤΚΑ υπέρ της ΜΕΤΚΑ EGN Ltd και υπέρ εταιριών ελεγχόμενων από αυτήν,*

(β) *εγγυήσεις της Εκδότριας υπέρ Θυγατρικής ή άλλης ελεγχόμενης από αυτήν επιχείρησης ή εταιρίας, που εξασφαλίζουν υποχρεώσεις προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη χρηματοδότηση της εν λόγω Θυγατρικής ή άλλης ελεγχόμενης από την Εκδότρια επιχείρησης ή εταιρίας ή υποχρεώσεις των τελευταίων προς προμηθευτές, αναλαμβανόμενες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους,*

(γ) *εγγυήσεις της Εκδότριας υπέρ της Μ και Μ Ανώνυμη Εταιρεία Φυσικού Αερίου, της ΜΕΤΚΑ EGN Ltd και υπέρ εταιριών ελεγχόμενων από την τελευταία, που εξασφαλίζουν υποχρεώσεις οποιασδήποτε από τις προαναφερθείσες προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα αναφορικά με τη χρηματοδότησή τους ή υποχρεώσεις αυτών προς προμηθευτές τους, αναλαμβανόμενες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους,*

(δ) *δάνεια από και προς επιχειρήσεις ελεγχόμενες από την Εκδότρια, εφόσον αυτά παρέχονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον όρο 11 ανωτέρω,*

(ε) *χορήγηση εμπορικών πιστώσεων, οι οποίες παρέχονται και δικαιολογούνται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της Εκδότριας και των Θυγατρικών, εφόσον χορηγούνται με εμπορικά εύλογους όρους ή, στο μέτρο που πρόκειται ειδικά για τον κλάδο ενέργειας στην Ελλάδα, ανταποκρίνονται στις εν γένει επικρατούσες συνθήκες της εγχώριας αγοράς,*

(στ) *οποιεσδήποτε άλλες υποχρεώσεις που αναλαμβάνονται κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της Εκδότριας και των Θυγατρικών.*

12.4 *Η Εκδότρια υποχρεούται να μην συμμετάσχει και να μεριμνά ώστε καμία από τις Θυγατρικές να μην συμμετάσχει σε εταιρικό μετασχηματισμό, με εξαίρεση:*

(α) *την Επιτρεπόμενη Συγχώνευση ή*

(β) *οποιονδήποτε άλλο (δηλαδή, πλην της Επιτρεπόμενης Συγχώνευσης) εταιρικό μετασχηματισμό που αφορά στην Εκδότρια ή/και σε Θυγατρική, εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, σωρευτικά:*

(i) *διατηρείται το νομικό πρόσωπο της Εκδότριας, ως αποκλειστικό υποκείμενο των υποχρεώσεων από το Δάνειο, σε πλήρη συμφωνία με τις διατάξεις του ν. 3156/2003,*

(ii) *δεν επέρχεται Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης,*

(iii) *εφόσον ο μετασχηματισμός έχει ως συνέπεια την εισφορά ή άλλη μεταβίβαση δραστηριοτήτων ή/και στοιχείων του ενεργητικού της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής από τα περιλαμβανόμενα στην Επιχειρηματική Περίμετρο, τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία ή/και δραστηριότητες περιέρχονται σε μία*

ή περισσότερες Επωφελούμενες, και περιέρχεται στην Εκδότρια ή/και τις Θυγατρικές της το Εύλογο Ποσοστό των μετοχών εκδόσεως καθεμίας από τις εν λόγω Επωφελούμενες.

12.5 *Η Εκδότρια υποχρεούται να αποτρέπει οποιεσδήποτε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του αντικειμένου των εργασιών και της δραστηριότητας της Εκδότριας ή οποιασδήποτε από τις Θυγατρικές όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπομένων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού που αφορούν σε διεύρυνση αυτού, χωρίς πάντως η εν λόγω ευχέρεια διεύρυνσης να θίγει τους περιορισμούς των παρόντων όρων που σχετίζονται με την οριοθέτηση της Επιχειρηματικής Περιμέτρου.*

12.6 *Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει την έδρα της ή/και το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της εκτός Ελλάδας (νοουμένου ότι η Εκδότρια δικαιούται να ιδρύει γραφεία σε οποιοδήποτε μέρος στην Ελλάδα ή/και στο εξωτερικό).*

12.7 *Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβεί η ίδια και να μεριμνήσει ώστε καμία Θυγατρική να μην προβεί στη μεταβίβαση, εκποίηση ή άλλη Διάθεση, άμεσα ή έμμεσα, του συνόλου ή μέρους οποιωνδήποτε στοιχείων του ενεργητικού της (περιλαμβανομένων, μεταξύ άλλων, των συμμετοχών και των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού), περιουσιακών στοιχείων, επιχειρηματικών μονάδων ή/και έργων, εκτός εάν:*

(α) *πρόκειται για Διάθεση που εμπίπτει στις περιοριστικά αναφερόμενες εξαιρέσεις του όρου 12.8 κατωτέρω ή*

(β) *εφόσον πρόκειται για Διάθεση που δεν εμπίπτει στις εξαιρέσεις του όρου 12.8 κατωτέρω, η Εκδότρια ή/και η οικεία Θυγατρική συμμορφώνεται με τις προϋποθέσεις του όρου 12.9 κατωτέρω.*

12.8 *Κατά παρέκκλιση από την απαγόρευση του όρου 12.7, επιτρέπεται στην Εκδότρια ή/και στις Θυγατρικές της:*

(α) *οποιαδήποτε Διάθεση, στο μέτρο που είναι παρεμπίπτουσα ως προς τη σύσταση Επιτρεπόμενων Εξασφαλίσεων,*

(β) *οποιαδήποτε Διάθεση, στο μέτρο που είναι παρεμπίπτουσα ως προς τη διενέργεια της Επιτρεπόμενης Συγχώνευσης,*

(γ) *οποιαδήποτε Διάθεση, στο μέτρο που είναι παρεμπίπτουσα ως προς τη διενέργεια οποιουδήποτε άλλου μετασχηματισμού που πληροί τις προϋποθέσεις του όρου 12.4 ανωτέρω, μόνο όμως στην έκταση κατά την οποία το αντάλλαγμα που λαμβάνει η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές της συνίσταται σε μετοχές εκδόσεως της οικείας Επωφελούμενης (νοουμένου ότι, αναφορικά με οποιοδήποτε αντάλλαγμα πέραν του ανωτέρω, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα από τον όρο 12.9 κατωτέρω),*

(δ) *οποιαδήποτε Διάθεση (περιλαμβανομένης της επένδυσης διαθεσίμων), πέραν των προβλεπόμενων στην παράγραφο (γ) ανωτέρω, στο μέτρο που είναι παρεμπίπτουσα ως προς τη διενέργεια επενδύσεων ή εισφορών, οι οποίες πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις προϋποθέσεις του όρου 12.11 κατωτέρω,*

(ε) *οποιαδήποτε Διάθεση, στο μέτρο που αποτελεί τον κανονικό και συνηθισμένο τρόπο διεξαγωγής της εμπορικής επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εκδότριας ή της, κατά περίπτωση, Θυγατρικής της,*

(στ) *οποιαδήποτε Διάθεση λαμβάνει χώρα κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της Εκδότριας ή Θυγατρικής και συνιστά Διάθεση:*

(i) *περιουσιακών στοιχείων του παγίου ενεργητικού τους, τα οποία αντικαθίστανται από άλλα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία αξιολογούνται καλή τη πίστει από την Εκδότρια ή την οικεία Θυγατρική, ως συγκρίσιμης ή υπέρτερης φύσης, αξίας και ποιότητας,*

(ii) *παραγωγικού εξοπλισμού ή τμημάτων τους στο πλαίσιο προγραμματισμένης τακτικής συντήρησης,*

(iii) *άχρηστου ή πλήρως απαξιωμένου εξοπλισμού ή αποθεμάτων ή/και*

(iv) *επιμέρους περιουσιακών στοιχείων από την Εκδότρια προς Θυγατρική ή άλλη ελεγχόμενη από την Εκδότρια επιχείρηση ή το αντίστροφο ή από και προς ελεγχόμενη από την Εκδότρια επιχείρηση, εφόσον διενεργείται για την εξυπηρέτηση γνήσιας επιχειρηματικής ανάγκης, υπό τους όρους της κείμενης νομοθεσίας και σύμφωνα με τους περιορισμούς της παραγράφου (ιβ) του όρου 11 ανωτέρω, και*

εφόσον τα υπό (i), (ii), (iii) και (iv) ανωτέρω διενεργούνται χωρίς δυσμενείς συνέπειες για την αδιάλειπτη λειτουργία των οικείων παραγωγικών εγκαταστάσεων,

(ζ) *οποιαδήποτε Διάθεση, εφόσον αφορά σε περιουσιακά στοιχεία, η σωρευτική εύλογη αγοραία αξία των οποίων δεν υπερβαίνει συνολικά το ποσό των Ευρώ Είκοσι Εκατομμυρίων (€20.000.000) ετησίως, και*

(η) *οποιαδήποτε άλλη Διάθεση, εφόσον έχει εγκριθεί εγγράφως εκ των προτέρων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, με βάση τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και επιχειρείται σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω έγγραφης έγκρισης.*

12.9 *Με την επιφύλαξη οποιωνδήποτε περαιτέρω περιορισμών δυνάμει των παρόντων όρων, σε περίπτωση πραγματοποίησης από την Εκδότρια ή Θυγατρική οποιασδήποτε Διάθεσης (με την εξαίρεση Διάθεσης, η οποία πληροί τις προϋποθέσεις του όρου 12.8 ανωτέρω), η Εκδότρια ή/και η οικεία Θυγατρική θα υποχρεούται να διασφαλίσει ότι:*

(α) *η εν λόγω Διάθεση πραγματοποιείται με αντάλλαγμα, το ύψος του οποίου δεν υπολείπεται της εύλογης εμπορικής αξίας των διατιθέμενων στοιχείων ενεργητικού, περιουσιακών στοιχείων, επιχειρηματικών μονάδων ή/και έργων, όπως η αξία αυτή προσδιορίζεται καλή τη πίστει από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας, και*

(β) *το Καθαρό Προϊόν Διάθεσης της οικείας Διάθεσης δεν διανέμεται από την Εκδότρια προς τους μετόχους της, άμεσα ή έμμεσα, στο μέτρο δε κατά το οποίο έχει ληφθεί από Θυγατρική, παραμένει στην πλήρη διάθεση της Εκδότριας, και*

(γ) *τουλάχιστον Πενήντα τοις εκατό (50%) του Καθαρού Προϊόντος Διάθεσης συνιστά το Σκέλος Μετρητών και Ισοδυνάμων Αυτών της Διάθεσης και εισπράττεται «τοις μετρητοίς», κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον όρο 12.10 κατωτέρω, και*

(δ) *το Σκέλος Μετρητών και Ισοδυνάμων Αυτών της οικείας Διάθεσης διατίθεται υποχρεωτικά εντός διαστήματος είκοσι τεσσάρων (24) μηνών από την είσπραξή του:*

(i) *για τη χρηματοδότηση επενδύσεων που πληρούν τις προϋποθέσεις του όρου 12.11, και*

(ii) *στην πλήρη έκταση, κατά την οποία δεν έχει αναλωθεί για τη χρηματοδότηση επενδύσεων του όρου 12.11 κατωτέρω εντός του ανωτέρω χρονικού διαστήματος, για την προεξόφληση του Δανείου, κατά τα προβλεπόμενα από τον όρο 7.3 ανωτέρω ή/και την προεξόφληση δανειακών υποχρεώσεων της Εκδότριας που εξασφαλίζονται με Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις ή συντρέχουν κατά τη σειρά κατάταξής τους (pari passu) με τις απαιτήσεις των Ομολογιούχων από το Δάνειο.*

12.10 *Για τους σκοπούς εφαρμογής του όρου 12.9 ανωτέρω, ως αντάλλαγμα «τοις μετρητοίς» θα θεωρούνται οι καταβολές σε μετρητά και, εφόσον συντρέχει περίπτωση, με τέτοιες καταβολές θα εξομοιώνονται:*

(α) *τυχόν υποχρεώσεις της επιχείρησης, στην οποία αφορά η Διάθεση, όπως αυτές απεικονίζονται στις πιο πρόσφατες, κάθε φορά, οικονομικές καταστάσεις της ή (αναφορικά με εγγυητικές ή άλλες εκτός ισολογισμού υποχρεώσεις) υποχρεώσεις της Εκδότριας ή Θυγατρικής, στο μέτρο κατά το οποίο έχουν σχηματιστεί σχετικές προβλέψεις στις δικές τους οικονομικές καταστάσεις εφόσον, σε καθεμία από τις παραπάνω περιπτώσεις:*

(i) *ο αποκτών στο πλαίσιο της Διάθεσης αναλαμβάνει και αναδέχεται στερητικά τις εν λόγω υποχρεώσεις ή οι εν λόγω υποχρεώσεις αποσβένονται δυνάμει έγγραφης συμφωνίας, με την οποία η Εκδότρια και οι Θυγατρικές της απαλλάσσονται από οποιαδήποτε περαιτέρω ευθύνη, και*

(ii) *δεν πρόκειται για υποχρεώσεις υποτελείς έναντι του Δανείου, και*

(β) *οποιαδήποτε χρεώγραφα ή τίτλους που λαμβάνει η Εκδότρια ή Θυγατρική, στο μέτρο που:*

(i) *είναι δεκτικοί ευχερούς και άμεσης ρευστοποίησης με πρωτοβουλία του κυρίου/κομιστή τους (ιδίως τίτλοι διαπραγματεύσιμοι σε οργανωμένη αγορά),*

(ii) *η εύλογη και δίκαιη αξία τους έχει αποτιμηθεί για λογαριασμό της Εκδότριας ή της οικείας Θυγατρικής της στο πλαίσιο της Διάθεσης, από ορκωτό εκτιμητή ή άλλο εμπειρογνώμονα αναγνωρισμένου κύρους, και*

(ii) *εξαργυρώνονται σε χρήμα από την Εκδότρια ή Θυγατρική εντός εκατόν ογδόντα (180) ημερών από την ημερομηνία διενέργειας της Διάθεσης.*

12.11 *Η Εκδότρια δικαιούται να προβαίνει στη χρήση του συνόλου ή μέρους των διαθεσίμων της, περιλαμβανομένου (χωρίς περιορισμό) του Σκέλους Μετρητών οποιασδήποτε Διάθεσης για την πραγματοποίηση επενδύσεων (περιλαμβανομένων κεφαλαιουχικών επενδύσεων, καθώς και εξαγορών ή επενδύσεων προς απόκτηση, διασφάλιση ή επαύξηση συμμετοχής σε οποιαδήποτε επιχείρηση ή εταιρία), εφόσον:*

(α) *οι ανωτέρω επενδύσεις αφορούν σε επιχείρηση ή εταιρία, στην οποία η Εκδότρια διατηρεί ή αποκτά, μετά από την ολοκλήρωση της επένδυσης, Έλεγχο, ή εφόσον πρόκειται για Επωφελούμενη, της οποίας η δραστηριότητα εμπίπτει στην Επιχειρηματική Περίμετρο, Εύλογο Ποσοστό των μετοχών εκδόσεως της σχετικής επιχείρησης ή εταιρίας,*

(β) *στο μέτρο που η επένδυση χρηματοδοτείται από το Σκέλος Μετρητών οποιασδήποτε Διάθεσης, επιπροσθέτως προς τα ανωτέρω, από την επένδυση ενισχύεται επιχείρηση ή εταιρία δραστηριοποιούμενη εντός της Επιχειρηματικής Περιμέτρου,εφαρμοζομένων των κατά περίπτωση εφαρμοστέων προϋποθέσεων του παρόντος όρου 12. Διευκρινίζεται ότι, κατά την εξεύρεση του Ευλόγου Ποσοστού μετοχών για τους σκοπούς του παρόντος όρου 12.11, επιχείρηση εξαγοραζόμενη θα εξομοιώνεται με Επωφελούμενη.*

13. ΦΟΡΟΙ, ΤΕΛΗ, ΕΙΣΦΟΡΕΣ, ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ, ΕΞΟΔΑ, ΠΑΡΑΚΡΑΤΗΣΗ ΦΟΡΟΥ

13.1 *Με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων στους όρους 13.2 και 13.3 κατωτέρω:*

(α) *την Εκδότρια βαρύνουν εξ ολοκλήρου, της καταλογίζονται, επιρρίπτονται και καταβάλλονται από αυτήν τα κάθε είδους τυχόν Έξοδα, καθώς και οι κάθε είδους υφιστάμενοι Φόροι επί των ποσών που είναι καταβλητέα αναφορικά με το Δάνειο και τις Ομολογίες, και*

(β) *η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και χωρίς παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου, αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν.*

13.2 *Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, παρακρατείται φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από το Δάνειο από φυσικά ή νομικά πρόσωπα ή άλλες Νομικές Οντότητες, υπολογιζόμενος με ισχύοντα σήμερα συντελεστή 15%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ κανονισμών, με την επιφύλαξη των οριζομένων σε τυχόν εφαρμοστέα διεθνή σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας μεταξύ της Ελλάδας και της χώρας στην οποία Ομολογιούχος έχει τη φορολογική κατοικία του.*

13.3 *Τυχόν αυξημένες επιβαρύνσεις των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν σε περίπτωση μεταβολής της κείμενης νομοθεσίας ή υιοθέτησης ή θέσπισης νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων ή κανόνων ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του ισχύοντος νομικού πλαισίου με την τροποποίηση ουσιαστικού νόμου ή ερμηνευτικής εγκυκλίου ή οποιασδήποτε απόφασης είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανόμενης και τυχόν επιβολής εισφοράς του ν. 128/75, δεν βαρύνουν την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επιπρόσθετα, η Εκδότρια δεν υπέχει 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.*

13.4 *Εφόσον ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή οποιοσδήποτε από τους Ομολογιούχους υποβληθεί σε οποιοδήποτε Έξοδο ή Φόρο από εκείνα που, σύμφωνα με τα ανωτέρω, βαρύνουν την Εκδότρια, θα δικαιούται να αξιώσει την απόδοση σε αυτόν από την Εκδότρια του συνόλου των εν λόγω Εξόδων ή Φόρων που κατέβαλε, εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ενημέρωσε την Εκδότρια για την πραγματοποίησή των σχετικών δαπανών, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημιώσεως καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα όρο, που ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.*

14. ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

14.1 *Η επέλευση οποιουδήποτε από τα κατωτέρω αναφερόμενα Γεγονότα Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου, θα παρέχει το δικαίωμα, αλλά δεν θα υποχρεώνει, τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Δάνειο πριν από την Ημερομηνία Λήξης του με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, λαμβανομένη με την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, με την επιφύλαξη του όρου 14.3.*

14.2 *Ως Γεγονότα Καταγγελίας ορίζονται ιδίως τα εξής:*

(α) *η μη εξόφληση από την Εκδότρια οποιουδήποτε οφειλόμενου ποσού Χρέους υπό το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίας παρά την παρέλευση:*

(i) *διαστήματος πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και*

(ii) *διαστήματος δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την προβλεπόμενη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν σε συμβατικούς τόκους ή Έξοδα έκαστης Ομολογίας,*

(β) *η απόδειξη της ουσιώδους αναλήθειας ή/και ουσιωδώς παραπλανητικής φύσης οποιασδήποτε από τις εγγυοδοτικές δηλώσεις, στις οποίες προβαίνει η Εκδότρια με τους παρόντες όρους,*

(γ) *με την επιφύλαξη των προβλεπόμενων στις παραγράφους (α) και (β) ανωτέρω, η παράβαση από την Εκδότρια οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις (θετικές ή αρνητικές), που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τους όρους 10 ή 11 του παρόντος ή άλλης συμφωνίας ή υποχρέωσης που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες ή όρου λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά και σχετίζονται με το Δάνειο, εφόσον κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων ή (στην περίπτωση των ζητημάτων του όρου 15.23) της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων η εν λόγω παράβαση είναι ανεπίδεκτη αποκατάστασης ή εφόσον κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων ή (στην περίπτωση των ζητημάτων του όρου 15.23) της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων επιδέχεται μεν αποκατάσταση, αλλά η Εκδότρια δεν την αποκαθιστά εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών ή της τυχόν μακρότερης προθεσμίας που τάχθηκε σχετικά από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, από την περιέλευση στην Εκδότρια σχετικής έγγραφης και ειδικής ειδοποίησης του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,*

(δ) *η λήψη απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας ή Θυγατρικής ή η έκδοση δικαστικής απόφασης αναφορικά με τη λύση ή εκκαθάριση του νομικού προσώπου της Εκδότριας ή Θυγατρικής (με εξαίρεση τη λύση χωρίς εκκαθάριση στο πλαίσιο της Επιτρεπόμενης Συγχώνευσης),*

(ε) *η επέλευση, αναφορικά με την Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε Θυγατρική, οποιουδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται στις παραγράφους (στ) ή/και (ζ) του όρου 10.1,*

(στ) *Η αθέτηση από την Εκδότρια ή/και Θυγατρική της Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων που προκύπτουν αναφορικά με την παροχή εγγύησης ή/και αποζημίωσης ή/και παρασχεθείσας εξασφάλισης) και η επέλευση «γεγονότος καταγγελίας» ή «γεγονότος αθέτησης» (ανεξάρτητα από την χρησιμοποιούμενη ορολογία) στο πλαίσιο οποιωνδήποτε άλλων (δηλαδή, εκτός από το Δάνειο) Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής (cross default), ανεξάρτητα από το εάν αφορά σε μη εμπρόθεσμη εξόφληση χρηματικών ποσών ή σε μη συμμόρφωση προς άλλη υποχρέωση, μετά το πέρας οποιασδήποτε περιόδου χάριτος και υπό την προϋπόθεση ότι, σωρευτικά:*

(i) *η αθέτηση έχει προκύψει στο πλαίσιο Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών με ανεξόφλητο υπόλοιπο (κατά κεφάλαιο) που υπερβαίνει είτε συνολικά είτε ατομικά το ποσό των ΕΥΡΩ Τριάντα Εκατομμυρίων (€30.000.000) (ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα), και*

(ii) *η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές της δεν έχουν εξοφλήσει τις σχετικές Χρηματοδοτικές Υποχρεώσεις πλήρως και ολοσχερώς εντός τριάντα (30) ημερών από την κήρυξη αυτών ως ληξιπρόθεσμων και απαιτητών ή/και από την υπερημερία της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών αυτής στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων κατά τα ανωτέρω,*

(ζ) *εάν επιβληθεί αναγκαστική κατάσχεση των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή Θυγατρικής και δεν αρθεί εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την επιβολή της ή εάν επιβληθεί συντηρητική κατάσχεση των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή Θυγατρικής για ποσό που ξεπερνά τα Ευρώ Πέντε Εκατομμύρια (€5.000.000) και η Εκδότρια δεν μεριμνήσει είτε στην άρση είτε στην εναντίωσή της δικαστικά εντός σαράντα πέντε (45) Εργασίμων Ημερών από την επιβολή της,*

(η) *χωρίς να θίγεται η γενική φύση και εφαρμογή της παραγράφου (γ) ανωτέρω, η διαμόρφωση της τιμής του Δείκτη Δανειακής Επιβάρυνσης πέραν του ορίου που προβλέπεται στην παράγραφο (στ) του όρου 11.2,*

(θ) *εάν η Εκδότρια δεν προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια απαιτείται στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της, όπως αυτές απορρέουν από τις Ομολογίες και τους όρους του Δανείου ή εάν επέλθει οποιοδήποτε γεγονός ή σειρά γεγονότων τα οποία θα επιφέρουν ουσιώδη δυσμενή μεταβολή:*

(i) *στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τους όρους του Δανείου και τις Ομολογίες, ή/και*

(ii) *στο κύρος και στην εκτελεστότητα του Δανείου και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων βοηθημάτων ή μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι δυνάμει του Δανείου και των Ομολογιών κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,*

(ι) *εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή/ και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου που εφαρμόζεται αναφορικά με την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή/και τις Ομολογίες παράνομη,*

(ια) *εάν η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές έχουν, 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 μεταχειρίσεως ή ικανοποιήσεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες και υπερβαίνουν συνολικά (περιλαμβανομένων των διακανονισμένων και των μη διακανονισμένων οφειλών) το ποσό των Ευρώ Τριών Εκατομμυρίων (€3.000.000) αναφορικά με μη διακανονισμένες ή/και μη ενήμερες οφειλές για την Εκδότρια και τις Θυγατρικές από κοινού,*

(ιβ) *εάν η Εκδότρια ή/και οποιαδήποτε Θυγατρική δεν 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 ή της αντίστοιχης Θυγατρικής, στο μέτρο που η παράβαση των ανωτέρω 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.

14.3 *Σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή/και Θυγατρικής ή θέσης τους υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, χωρίς να απαιτείται η επίδοση δήλωσης καταγγελίας του από τον Εκπρόσωπο ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτωχεύσεως ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κηρύξεως των Ομολογιών ως ληξιπροθέσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Δάνειο κατά την ημερομηνία κηρύξεως της πτωχεύσεως (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενεστέρως).*

14.4 *Η καταγγελία του Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Σε περίπτωση λήψης απόφασης για καταγγελία του Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων επιδίδει στην Εκδότρια, με Δικαστικό Επιμελητή, έγγραφη καταγγελία του Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξώδικης δήλωσης καταγγελίας, μαζί με το σχετικό αποδεικτικό επιδόσεως.*

14.5 *Σε περίπτωση καταγγελίας του Δανείου σύμφωνα με τον παρόντα όρο, οι υποχρεώσεις της Εκδότριας από τις Ομολογίες κατά κεφάλαιο, πλέον δεδουλευμένων τόκων, Φόρων και τυχόν Εξόδων καθίστανται ληξιπρόθεσμες και απαιτητές. Δικαίωμα καταγγελίας δεν θα υφίσταται εάν η Συνέλευση των Ομολογιούχων είτε παραιτηθεί από αυτό το δικαίωμα είτε έχει δώσει τη συναίνεση ή την έγκρισή της για την επέλευση οποιουδήποτε γεγονότος, το οποίο άλλως θα συνιστούσε Γεγονός Καταγγελίας, σε κάθε περίπτωση με απόφαση λαμβανομένη από την Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων.*

15. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ - ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

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

15.2 *Δυνάμει της Σύμβασης Διορισμού, σε συνδυασμό με το άρθρο 4 του ν. 3156/2003, η Εταιρία έχει διορίσει την ανώνυμη τραπεζική εταιρία με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, τους Όρους και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων συνεχίζει να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους, δικαστικώς και εξωδίκως, και μετά την καταγγελία ή την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του Δανείου, σύμφωνα και με τα ειδικότερα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως ισχύει.*

15.3 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρίζονται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.*

15.4 *Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικότερα:*

(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 συμπεριλαμβανομένης 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 του Χρηματιστηρίου.*

(ε) *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Διαχειριστή ΣΑΤ για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.*

(στ) *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να προβαίνει και σε οποιεσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν Πρόγραμμα ή στο νόμο.*

15.5 *Πράξεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.*

15.6 *Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις, στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.*

15.7 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν και στις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύουν. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Δανείου για κάθε πταίσμα και έναντι της Εκδότριας για δόλο ή βαριά αμέλεια.*

15.8 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:*

(α) *τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση:*

(i) *της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και*

(ii) *της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας, στο πλαίσιο του Προγράμματος, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δηλώσεως που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα,*

(β) *την είσπραξη οποιουδήποτε ποσού που οφείλεται ή τυχόν θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, εκτός εάν έχει αναλάβει σχετική υποχρέωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος,*

(γ) *την εγκυρότητα, την εκτελεστότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφαλίσεως, δηλώσεως, συμβάσεως ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής καταστάσεως της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεστότητας και επάρκειας του παρόντος, των Ομολογιών, των τυχόν εξασφαλίσεων 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.*

15.9 *Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων 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 των Ομολογιούχων, με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά ο Διαχειριστής ΣΑΤ και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.*

15.10 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Σε περίπτωση παύσης πληρωμών ή πτωχεύσεως ή λύσεως (πλην λόγω συγχωνεύσεως) του Εκπρόσωπου Ομολογιούχων ή αν αυτός τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση, ή γενικώς αφαιρεθεί από τον ίδιο η διαχείριση κατ' εφαρμογή διοικητικών μέτρων, η Συνέλευση των Ομολογιούχων, με απόφασή της που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων υποχρεούται να ορίσει νέο Εκπρόσωπο Ομολογιούχων, ως προς το νέο πρόσωπο του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.*

15.11 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων 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 των Ομολογιούχων, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, νοουμένου ότι η εν λόγω παραίτηση ισχύει έναντι της Εκδότριας από τον διορισμό και την αποδοχή του νέου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.*

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

15.13 *Κατά τα λοιπά, αναφορικά με την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του ν.3156/2003, ως ισχύει.*

15.14 *Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτωχεύσεως της Εκδότριας ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ένας ήπερισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 15.20 κατωτέρω και να αναφέρει την προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνελεύσεως η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Εάν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, η Συνέλευση των Ομολογιούχων μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανώνυμης εταιρίας.*

15.15 *Ο συγκαλών τη Συνέλευση των Ομολογιούχων θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως, στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω του Χ.Α., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τόπος (οίκημα) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνελεύσεως, τα θέματα της ημερησίας διατάξεως, τους Ομολογιούχους Δανειστές που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και το ενδεχόμενο συγκλήσεως επαναληπτικής Συνελεύσεως εντός δέκα (10) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπομένης απαρτίας. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.*

15.16 *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.*

15.17 *Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την ημέρα της Συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησής και εκπροσώπησής τους σύμφωνα με την παράγραφο 15.**20** του παρόντος.*

15.18 *Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.*

15.19 *Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 1/4 του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων, νοουμένου ότι, για την εφαρμογή του παρόντος όρου, οι Υφιστάμενοι Επενδυτές, από κοινού, εξομοιώνονται με έναν Ομολογιούχο. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση των Ομολογιούχων από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παραγράφου 5 του άρθρου 23Α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται για τον υπολογισμό Απαρτίας, Πλειοψηφίας και Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.*

15.20 *Κάθε άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων υπό τις Ομολογίες καθώς και για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, πραγματοποιείται με την ταυτοποίηση των Ομολογιούχων που είναι εγγεγραμμένοι στο Σ.Α.Τ. κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων που προκύπτει από σχετική ανακοίνωση. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί, το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στην Συνέλευση των Ομολογιούχων που παρέλαβε από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.*

15.21 *Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις 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 Δανείου σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας,*

(β) *την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,*

(γ) *την τροποποίηση των όρων του Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζομένων στην παράγραφο 8 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, και της παραγράφου 15.23 του παρόντος,*

(δ) *για τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 6(γ) του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει, και*

(ε) *οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.*

15.22 *Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, ήτοι όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως. Το ίδιο ποσοστό απαρτίας θα ισχύει και σε περίπτωση επαναληπτικής Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία στην επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.*

15.23 *Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων με απαρτία, κατά την πρώτη συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως, στην τυχόν δε επαναληπτική συνεδρίαση όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα δεύτερο (1/2) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως, αναφορικά με τη λήψη αποφάσεων περί τροποποιήσεως, εγκρίσεως, παραιτήσεως ή συγκαταθέσεως επί των όρων του παρόντος που αφορούν σε όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους και για το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξεως Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, επί θεμάτων που αφορούν (αμέσως ή εμμέσως) τις Ομολογίες, τυχόν εξασφαλίσεις, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής καθώς και για την τροποποίηση του παρόντος όρου, αλλά και για την καταγγελία του Δανείου. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων*

δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

15.24 *Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για κάθε συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.*

15.25 *Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη Πλειοψηφία, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στα πλαίσια πραγματικής συγκλήσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ν. 3156/2003, όπως ισχύει, εφόσον έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψεως της αποφάσεως Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.*

15.26 *Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια (πλην αν άλλως αποφασιστεί από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων) με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.*

15.27 *Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν αποφάσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις, στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62επ ή 68 επ του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62 επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, όπως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή των Θυγατρικών.*

15.28 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα υποκαταστάσεως, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.*

15.29 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται:*

(α) *να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 15.14 ανωτέρω,*

(β) *να προβεί στην καταγγελία του Δανείου κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,*

(γ) *να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παράγραφος 6 του ν.3156/2003 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,*

(δ) *να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 4 παράγραφος 8 του ν.3156/2003, όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ.,*

(ε) *να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν.3156/2003, ως ισχύει.*

15.30 *Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτελέσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτελέσεως κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.*

15.31 *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 με τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.*

15.32 *Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων 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 των Ομολογιούχων, από την Εκδότρια τα σχετικά έξοδα στα οποία θα προβεί ή αναμένεται να προβεί ο Εκπρόσωπος για την ενέργεια αυτή. Επίσης, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να μην προβαίνει προσωρινά στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει να καταβάλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τη συμφωνηθείσα αμοιβή και αυτή καταστεί υπερήμερη για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης της αμοιβής του. Στις περιπτώσεις αυτές ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων θα ενημερώνει σχετικά την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, μέσω του Χ.Α.*

16. ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ

16.1 *Οι όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά όλων των νομίμων διαδόχων (ειδικών και καθολικών) της Εκδότριας, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και κάθε Ομολογιούχου.*

16.2 *Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.*

16.3 *Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, ως εκ τούτου ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων 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 των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναινέσεως επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρεώσεώς της από το παρόν, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, εγκρίσεως, παραιτήσεως, συγκαταθέσεως ή αφέσεως 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 των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους όρους του παρόντος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συσταλτικά.

16.4 *Οι πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη.*

16.5 *Οι όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από τα συμβαλλόμενα μέρη. Ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλειομένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.*

16.6 *Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα ενεργούν μόνο ενοχικά μεταξύ τους και σε κάθε περίπτωση δεν θα παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.*

16.7 *Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οιουδήποτε όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια του παρόντος, ως συνόλου.*

17. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

17.1 *Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη.*

17.2 *Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της Ημερομηνίας Λήξεως της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.*

18. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ

Οι Ομολογίες καθώς και κάθε εξωσυμβατική αξίωση που απορρέει από τις Ομολογίες, το Δάνειο ή/και σε σχέση με τους παρόντες Όρους θα διέπονται από το ελληνικό δίκαιο και θα ερμηνεύονται σύμφωνα με αυτό.

19. ΔΩΣΙΔΙΚΙΑ

Τα Δικαστήρια των Αθηνών ορίζονται αρμόδια για την επίλυση οποιωνδήποτε διαφορών που ενδεχομένως προκύψουν σε σχέση με τις Ομολογίες, το Δάνειο ή/και τους παρόντες Όρους, περιλαμβανομένης οποιασδήποτε διαφοράς σχετιζόμενης με εξωσυμβατική αξίωση σε σχέση με τους παρόντες Όρους.

4.2.2.3 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτωσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία εκδόσεως του παρόντος 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.

Περαιτέρω, οι μη φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν δήλωση μη φορολογικής κατοικίας τους στην Ελλάδα προσκομίζοντας τα έγγραφα που το τεκμηριώνουν προκειμένου να διεκδικήσουν οποιαδήποτε απαλλαγή στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

4.2.2.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.2.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του ομολογιούχου από τις Ομολογίες βαρύνει τον ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την τυχόν εφαρμοζόμενη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 15% για μόνιμους κάτοικους Ελλάδος, φυσικά και νομικά πρόσωπα) και καταβάλλεται στους ομολογιούχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ποσοστό 85% του ποσού των τόκων, σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα υπό (α) και (β) κατωτέρω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ειδικότερα:

(α) Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («οι Ομολογιούχοι Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, και

(β) Ομολογιούχοι που κατοικούν και διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («Ομολογιούχοι Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος σε ποσοστό 15%, αν οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται απευθείας στους Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών, που κατοικεί και διαθέτει εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των Ομολογιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα (ιδιώτες), ενώ για Ομολογιούχους που είναι νομικά πρόσωπα, η

εν λόγω παρακράτηση συμψηφίζεται κατά την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων Ομολογιούχων Φορολογικών Κατοίκων Ελλάδος. Οι πληρωμές τόκων σε νομικά πρόσωπα Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα ποσοστού 29% κατά τη λήξη της φορολογικής χρήσης.

4.2.2.3.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Κατά τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος), κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης εταιρικών ομολόγων, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης ΠΟΛ. 1032/2612015 (Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε.), από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ΄ εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, καθόσον οι διατάξεις αυτές ως ειδικότερες κατισχύουν του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Περαιτέρω, το εισόδημα από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες του άρθρου 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα αλλά διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στη χώρα μας, υπόκειται σε φόρο σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/2612015), από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ΄ εφαρμογή των διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, κατ΄ ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

Σε κάθε περίπτωση, επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από τη μεταβίβαση τίτλων είναι πρόσφατη, είναι σκόπιμο οι επενδυτές να αποταθούν σε κατάλληλα καταρτισμένους συμβούλους, προκειμένου να είναι σε θέση να ενημερωθούν για τις συνέπειες της νομοθεσίας αυτής σε σχέση με τις ιδιαίτερες παραμέτρους που αφορούν σε καθένα από τα υποκείμενα φορολογίες, καθώς και αναφορικά με ζητήματα δηλώσεων, προθεσμιών, δικαιολογητικών και άλλες διαδικαστικές λεπτομέρειες που σχετίζονται με τη φορολογική τους συμμόρφωση σε σχέση με οποιαδήποτε επένδυση στις Ομολογίες.

4.3 Όροι της Προσφοράς

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 08.06.2017 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ. Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου της Έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες.
Σύνολο	Έως 300.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες.

προσφερόμενων Ομολογιών	
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας τουλάχιστον €200.000.000.
Ανώτατο ύψος Έκδοσης	€300.000.000
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραία 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 Κυρίους Αναδόχους, και θα ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο έως 300.000 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 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 τον όρο 2.4 του Προγράμματος ΚΟΔ, (β) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει και αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (γ) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.
Ημερομηνία Λήξης Ομολογίας ή Ημερομηνία Λήξης του Δανείου	Η αντίστοιχη της Ημερομηνίας Εκδόσεως ημερομηνία του έτους 2022, δηλαδή την πέμπτη ($5^{η}$) επέτειο της Ημερομηνίας Εκδόσεως των Ομολογιών, οπότε και η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Δανείου, λαμβανομένων υπόψη των προβλεπόμενων στον όρο 7 (Διάρκεια – Αποπληρωμή – Προπληρωμή του Δανείου) του Προγράμματος ΚΟΔ.

Περίοδος Εκτοκισμού	Οι χρονικοί περιόδοι κατά τη διάρκεια των οποίων γίνεται ο υπολογισμός των τόκων των Ομολογιών έχουν διάρκεια έξι (6) μηνών.
Δικαίωμα Πρόωρης αποπληρωμή του ΚΟΔ	Η Εταιρεία έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών εξόδων και φόρων από το έτος 2020 σε κάθε περίοδο εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την ημερομηνία λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option) των Ομολογιούχων	Οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να απαιτήσουν από την Εταιρεία την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών τους, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του ΚΟΔ ποσών και λοιπών εξόδων και φόρων, μετά την επέλευση Ουσιώδους Μεταβολής Μετοχικής Σύνθεσης (όπως ορίζεται στο Προγραμμα ΚΟΔ).
Εξασφαλίσεις	Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματες ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.
Κύριοι Ανάδοχοι	ALPHA BANK Α.Ε. ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.
Λοιποί Ανάδοχοι	EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. «ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ»
Σύμβουλος Έκδοσης	ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €200 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
12.06.2017	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
15.06.2017	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
15.06.2017	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
15.06.2017	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.
20.06.2017	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης.
21.06.2017	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. -ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος).
23.06.2017	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. -ώρα Ελλάδος 16:00).
23.06.2017	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης, της τιμής διάθεσης και του επιτοκίου και των συγκεντρωτικών αποτελεσμάτων κατανομής πριν την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α.*
27.06.2017	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.
27.06.2017	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
28.06.2017	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

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

Η Διοικούσα Επιτροπή Χρηματιστηριακών Αγορών κατά τη συνεδρίασή της 12.06.2017 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος του έως 300.000 κοινών ανώνυμων ομολογιών της Εταιρείας, υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς.Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα γίνει μέσω ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των διεθνών κεφαλαιαγορών όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period) οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, σύμφωνα με το άρθρο 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της τελικής απόδοσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθούν εντός του ανακοινωθέντος εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στο άρθρο 6 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες

επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 7 του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

Γενικά Στοιχεία Διαδικασίας

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €300 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 Ε.Κ. και του Χ.Α., την από 08.06.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης- 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 300.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την Τετάρτη 21 Ιουνίου 2017 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την Παρασκευή 23 Ιουνίου 2017 και ώρα Ελλάδος 16.00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ., εκτός της Παρασκευής 23 Ιουνίου 2017 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να διατηρεί Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. και να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης:

(α) κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και τον αριθμό του Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή,

(β) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής του επενδυτή στη δημόσια προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις τριακόσιες χιλιάδες (300.000) 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 Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.», των Κυρίων Αναδόχων «ALPHA BANK Α.Ε.» και «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.», των Λοιπών Αναδόχων «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.», «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» και «Παντελάκης Α.Ε.Π.Ε.Υ.», των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Χειριστών του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Δηλώσεων Βούλησης - Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικοί Επενδυτές, υποβάλλουν τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, Κυρίους Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους. Επίσης, Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, Κυρίους Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους.

Με την υπογραφή της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς και να αποκτήσει τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή. Τροποποίηση ή ακύρωση Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών στους Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να, προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος στο σύνολο των Δηλώσεων Βούλησης - 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 Δηλώσεις Βούλησης - 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 Δηλώσεις Βούλησης- Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης του εντολέα.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά των Ιδιωτών Επενδυτών δεν μπορεί να γίνει με άλλο τρόπο πλην των ανωτέρω, όπως ενδεικτικά με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολόγων ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης όπως εγγυητικών επιστολών, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Βιβλίου Προσφορών, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, τους Κύριους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους, υποβάλλοντας τη Δήλωση Βούλησης - 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 Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών, που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στη Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στον λογαριασμό της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης 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 μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ΄ όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, τους Κυρίους Αναδόχους και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €200.000.000, θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Διευκρινίζεται ότι, εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει το Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €200.000.000, 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 €200.000.000 - €299.999.000, 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 90.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 300.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και

• Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 210.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 300.000 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 Δηλώσεις Βουλήσεως – Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι ζήτηση, οι δε Ομολογίες που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του συνολικού ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και ενημερώνουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6, παράγραφο 1 της υπ. αριθμ. 19/776/13.2.2017 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία Εκδόσεως του Δανείου ή Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Δροσφοράς 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 ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει και αποκτήσει, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (γ) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Χ.Α.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την 27.06.2017.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

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

1. ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους

τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα,

2. το ύψος της προσφοράς,
3. η προσφερόμενη απόδοση,
4. ο χρόνος υποβολής της αντίστοιχης Δήλωσης Βουλήσεως – Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής σε εκείνες που υποβλήθηκαν νωρίτερα, και
5. η απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές που υπέβαλαν Δηλώσεις Βουλήσεως - Κάλυψης απευθείας σε σχέση με εκείνους που υπέβαλαν Δηλώσεις Βουλήσεως - Κάλυψης μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών Ειδικών Επενδυτών.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή, εκτός αν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 16 του Νόμου 3401/2005, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

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

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

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Λοιποί Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Λοιποί Ανάδοχοι και Σύμβουλος Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιόλου 86, 10232 Αθήνα) και «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (Όθωνος 8, Αθήνα 10557).

Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «ALPHA BANK Α.Ε.» (Σταδίου 40, 10564 Αθήνα) και η «Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.» (Αμερικής 4, 10564 Αθήνα) και Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι), η «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.» και η «Παντελάκης Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Εθνικής Αντιστάσεως 57Β, 15231 Χαλάνδρι) (εφεξής από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Κυρίους Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Λ. Κηφισίας 66Α, 151 25 Μαρούσι).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη σύμβαση αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 14.06.2017 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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Ο Σύμβουλος Έκδοσης δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

4.3.6.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην Εταιρεία και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη σύμβαση αναδοχής μεταξύ Αναδόχων και Εταιρείας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Ποσό έως €4,4 εκατ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή του Συμβούλου Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού και επιτυχούς διοργάνωσης.

Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν πραγματοποιηθεί η Διάθεση και εν γένει δεν ολοκληρωθεί η συναλλαγή καθώς και σε περίπτωση καταγγελίας, η Εταιρεία θα καταβάλει στους Συντονιστές εξ ημισείας το συνολικό ποσό των €50.000. Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων (€200.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ 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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς, ενδεικτικά μεταξύ άλλων, στις κάτωθι περιπτώσεις, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασης αναδοχής:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα,
- Εάν συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, αναστέλλεται η υποχρέωση του επηρεαζόμενου μέρους να εκπληρώσει τις σχετικές υποχρεώσεις του από το παρόν προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Σε περίπτωση που διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές,
- Σε περίπτωση που συμβούν στην Εταιρεία ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν 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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η δε τιμή έναρξης θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Ομολογίες αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.