



ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟ 26.02.2021 ΚΑΙ 09.03.2021 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (200.000) ΎΑΛΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€200.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΩΝ ΕΒΔΟΜΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€170.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Η ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ, ΜΕ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΗΝ ΤΗΡΗΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΣΤΟΝ ΟΠΟΙΟ Η ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΔΕΣΜΕΥΕΤΑΙ ΝΑ ΚΑΤΑΒΑΛΛΕΙ ΠΟΣΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΣΤΙΣ ΠΕΡΙΣΤΑΣΕΙΣ ΠΟΥ ΕΚΕΙ ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ ΚΑΙ Ο ΟΠΟΙΟΣ ΕΙΝΑΙ ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΜΕΝΟΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ. ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑ ΟΤΙ ΤΟ ΕΚΑΣΤΟΤΕ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΜΕΝΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΘΑ ΕΠΑΡΚΕΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΧΡΕΟΥΣ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ. ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΟΥΣ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΟΙ (Α) ΙΚΑΝΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑ ΠΛΗΡΗ ΚΑΙ ΑΠΟΚΛΕΙΣΤΙΚΗ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑ ΑΠΟ ΤΩΝ ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΜΕΝΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΚΑΙ (Β) ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΟΥΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ, ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΝΤΑΙ ΣΥΜΜΕΤΡΩΣ ΜΕΤΑ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΕΞΑΙΡΕΣΕΙ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΙΤΗΘΕΙ ΤΗΝ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ Ή/ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ, ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ή/ΚΑΙ ΣΤΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 4706/2020 ως ισχύουν. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

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

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

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 10.03.2021



ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.

ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΑΠΟ 26.02.2021 ΚΑΙ 09.03.2021 ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (200.000) ΆΥΛΩΝ ΚΟΙΝΩΝ ΑΝΩΝΥΜΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΕΥΡΩ ΧΙΛΙΩΝ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€200.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΩΝ ΕΒΔΟΜΗΝΤΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ (€170.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Η ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ, ΜΕ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΗΝ ΤΗΡΗΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΣΤΟΝ ΟΠΟΙΟ Η ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΔΕΣΜΕΥΕΤΑΙ ΝΑ ΚΑΤΑΒΑΛΛΕΙ ΠΟΣΑ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟΥΣ ΟΡΟΥΣ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ, ΣΤΙΣ ΠΕΡΙΣΤΑΣΕΙΣ ΠΟΥ ΕΚΕΙ ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ ΚΑΙ Ο ΟΠΟΙΟΣ ΕΙΝΑΙ ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΜΕΝΟΣ ΥΠΕΡ ΤΟΥ ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΥ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΓΙΑ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ. ΔΕΝ ΥΠΑΡΧΕΙ ΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑ ΟΤΙ ΤΟ ΕΚΑΣΤΟΤΕ ΥΠΟΛΟΙΠΟ ΤΟΥ ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΜΕΝΟΥ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΘΑ ΕΠΑΡΚΕΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΧΡΕΟΥΣ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ. ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΟΥΣ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΟΙ (Α) ΙΚΑΝΟΠΟΙΟΥΝΤΑΙ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΑ ΚΑΙ ΚΑΤΑ ΠΛΗΡΗ ΚΑΙ ΑΠΟΚΛΕΙΣΤΙΚΗ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΑ ΑΠΟ ΤΩΝ ΕΝΕΧΥΡΙΑΣΜΕΝΟ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟ ΚΑΙ (Β) ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΟΥΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ, ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΝΤΑΙ ΣΥΜΜΕΤΡΩΣ ΜΕΤΑ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΕΞΑΙΡΕΣΕΙ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΙΤΗΘΕΙ ΤΗΝ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΤΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ Ή/ΚΑΙ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ, ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Ή/ΚΑΙ ΣΤΙΣ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ.

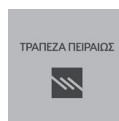
Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980, και του Ν. 4706/2020 ως ισχύουν. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες ενέχει κινδύνους. Οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να διατρέξουν ολόκληρο το Ενημερωτικό Δελτίο και να διαβάσουν την ενότητα «Παράγοντες Κινδύνου».

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

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

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

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



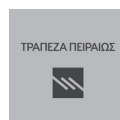
ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 10.03.2021

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. Γλωσσάρι.....	5
B. Υπεύθυνα Πρόσωπα, Πληροφορίες από Τρίτους και Έγκριση Αρμόδιας Αρχής.....	12
1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	15
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....	22
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων	22
2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον.....	22
2.1.2 Κίνδυνοι που αφορούν τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος (συμπεριλαμβανομένου του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου).....	27
2.1.3 Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου	32
2.1.4 Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου	37
2.2 Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση.....	40
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	45
3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων.....	45
3.1.1 Νομικός Έλεγχος	45
3.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte	47
3.1.3 Δήλωση Συμφερόντων της Εταιρείας για τους εμπειρογνώμονες	47
3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές	47
3.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία.....	48
3.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	48
3.4.1 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματική Δραστηριότητα	58
3.4.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφική Αγορά	59
3.4.3 Νομοθετικό πλαίσιο επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών εταιρειών CORAL και AVIN OIL	60
3.4.3.1 Οργάνωση και λειτουργία της ελληνικής πετρελαϊκής αγοράς	60
3.4.3.2 Ίδρυση και λειτουργία εγκαταστάσεων.....	63
3.4.3.3 Εποπτεία της αγοράς πετρελαιοειδών	63
3.4.3.4 Ειδική Εισφορά - Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης	65
3.4.3.5 Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών	65
3.4.3.6 Μακροπρόθεσμος ενεργειακός σχεδιασμός.....	67
3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	67
3.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	68
3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο	68
3.6.2 Επιτροπή Ελέγχου	70

3.6.3 Επιτροπή Αποδοχών	71
3.6.4 Επιτροπή Οργάνωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης	72
3.6.5 Εσωτερικός Ελεγκτής	72
3.6.6 Λοιπές πληροφορίες για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας	73
3.6.7 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	75
3.7 Κύριοι Μέτοχοι	75
3.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου	77
3.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2018 και 2019	77
3.8.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων Χρήσης 2019 και Συγκριτικά Στοιχεία 2018	77
3.8.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31.12.2019 και συγκριτικά στοιχεία 31.12.2018	78
3.8.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία 2018	79
3.8.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία 2018	80
3.8.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Περιόδου 01.01-30.09.2020	81
3.8.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου 01.01-30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία περιόδου 01.01-30.09.2019	82
3.8.2.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία της 31.12.2019	83
3.8.2.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου 01.01-30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία περιόδου 01.01-30.09.2019	84
3.8.2.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου 01.01-30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία περιόδου 01.01-30.09.2019	85
3.8.3 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης	86
3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας	88
3.10 Διοικητικές, Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες	89
3.11 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις	91
3.12 Σημαντικές Συμβάσεις	99
3.12.1 Μη δανειακές συμβάσεις	99
3.12.2 Δανειακές Συμβάσεις με πιστωτικά ιδρύματα	104
3.13 Διαθέσιμα Έγγραφα	116
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ	118
4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες	118
4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Προσφορά	118
4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	122
4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ	124
4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση	124
4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ	124

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ	125
4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους	127
4.2.3.1 Καταβολή Τόκου	127
4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών	131
4.2.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.	134
4.2.3.4 Υπερημερία της Εκδότριας	134
4.2.3.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων	134
4.2.4 Φορολογία Ομολογιών	134
4.2.4.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών	135
4.2.4.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων	135
4.2.4.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά	136
4.2.5 Έλλειψη πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας ή και των Ομολογιών	136
4.3 Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών	137
4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς	137
4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	140
4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών	141
4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών	142
4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά	142
4.3.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	145
4.3.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή	147
4.3.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης	147
4.3.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	148
4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης	149
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ	151
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ	151

A. Γλωσσάρι

Οι ορισμοί και συντομογραφίες που εμφανίζονται στο κείμενο με κεφαλαία γράμματα και των οποίων η έννοια δίδεται ακολούθως, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο Περιληπτικό Σημείωμα, στους Παράγοντες Κινδύνου, στο Έγγραφο Αναφοράς και στο Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν άλλως ορίζονται σε επιμέρους ενότητες αυτού. Περαιτέρω, κάποιος ορισμός που αφορά ειδικότερα τους όρους και το Πρόγραμμα ΚΟΔ παρατίθενται στο Παράρτημα «Όροι του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

A.E.Π.: Το Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν.

Αίτηση Κάλυψης: Η αίτηση (ήτοι η προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.

Ανάδοχος: η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.: Σημαίνει την υπ' αριθμόν 34 της 09.03.2020 κωδικοποιημένη απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. με τίτλο «Υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών – Η.ΒΙ.Π.» σχετικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως εκάστοτε τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.

Γ.Ε.ΜΗ.: Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

Γενική Συνέλευση ή Γ.Σ.: Η Γενική Συνέλευση μετόχων νομικού προσώπου, είτε είναι τακτική (ΤΓΣ) είτε έκτακτη (ΕΓΣ).

Δημόσια Προσφορά: Η δημόσια προσφορά έως 200.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει των από 26.02.2021 και 09.03.2021 αποφάσεων του Δ.Σ. της Εκδότριας.

Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές: Η επιχείρηση επενδύσεων (κατά τα οριζόμενα στις περιπτώσεις α' και β' της παρ. 1 του άρθρου 4 του Ν. 4514/2018) ή πιστωτικό ίδρυμα σύμφωνα με τον Ν. 4514/2018 και την Οδηγία (ΕΕ) 2014/65 που διενεργεί συναλλαγές επ' ονόματί του αλλά για λογαριασμό πελατών του οι οποίες εκκαθαρίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της ΕΤ.ΕΚ.

Διαχειριστής Πληρωμών: Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστής πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον όρο 12 «Καταβολές» του Παραρτήματος «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και στη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών, όπως αυτή ορίζεται στο Παράρτημα αυτό.

Διαχειριστής Σ.Α.Τ.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD», η οποία εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών 110 (Τ.Κ. 10442), με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), στο οποίο καταχωρούνται οι Ομολογίες.

Διοικητικό Συμβούλιο ή Δ.Σ.: το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή, ανάλογα με την περίπτωση και τα συμφραζόμενα, έτερων νομικών προσώπων.

Δ.Λ.Π. ή ΔΛΠ: Τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Δ.Π.Χ.Α.: Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ε.Ε.: Η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εθνική Τράπεζα: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία» και το διακριτικό τίτλο «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αιόλου 86, Αθήνα, Τ.Κ.105 59) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 237901000.

Ειδικοί Επενδυτές: Τα νομικά πρόσωπα που αποτελούν επαγγελματίες επενδυτές κατά τα οριζόμενα στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει, ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες, καθώς και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙ («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του ίδιου νόμου .

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

Ε.Κ.: Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

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

Εκδότρια ή Εταιρεία ή ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ: Η εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.», η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, επί της οδού Ηρώδου Αττικού 12Α, Τ.Κ.151 24, τηλέφωνο 2108094000, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 272801000 και ΑΦΜ 094027509.

Έκθεση Νομικού Ελέγχου: Η από 08.03.2021 έκθεση πορισμάτων, η οποία συντάχθηκε από το Νομικό Ελεγκτή.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σταδίου 40, Τ.Κ. 105 64, έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223701000, πληροί τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 64 παρ. 2 του Ν.4548/2018 και έχει οριστεί δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων.

ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία», 100% θυγατρική της Ε.Χ.Α.Ε., η οποία διαχειρίζεται το Σ.Α.Τ.

Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ): Οι εναλλακτικοί δείκτες μέτρησης απόδοσης (alternative performance measures), κατά την έννοια των από 05.10.2015 κατευθυντηρίων γραμμών (guidelines) της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών (European Securities and Markets Authority), οι οποίες περιλαμβάνονται στο με στοιχεία ESMA/2015/1415 έγγραφο της.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020: Οι επικαιροποιημένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας για την 9-μηνη περίοδο 01.01-30.09.2020, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34), επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από το Δ.Σ. της Εταιρείας την 23.02.2021 και δημοσιεύθηκαν στον ιστότοπο της Εταιρείας. Τα στοιχεία της περιόδου 01.01-30.09.2019, είναι εκείνα που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, και τα οποία δεν έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ενεχυρασμένος Λογαριασμός: Ο διακριτός λογαριασμός της Εκδότριας που θα τηρείται στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64) και θα έχει ενεχυραστεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού και το Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Ενημερωτικό Δελτίο: Το παρόν έγγραφο το οποίο συντάχθηκε από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κανονισμό 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τα άρθρα 57-68 Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς τον σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιτόκιο: Το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επιτοκίου, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου

Προσφορών (διαδικασία Η.ΒΙ.Π.) με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών.

Επιτόκιο Υπερημερίας: Το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες (2%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps).

Εργάσιμη Ημέρα: Κάθε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοιχτές για τραπεζικές συναλλαγές 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).

ΕΡΜΗΣ: Η εταιρεία με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ «Ο ΕΡΜΗΣ».

ΕΤ.ΕΚ.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear».

Ε.Χ.Α.Ε.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών 110 (Τ.Κ. 104 42), ή οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής.

Η.ΒΙ.Π.: Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών.

Η.Δ.Τ.: Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ημερομηνία Έκδοσης: Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π, κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών που έχουν καλυφθεί σύμφωνα με τις Αιτήσεις Κάλυψης μέσω της πίστωσης των Ομολογιών από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις μερίδες επενδυτή και στους λογαριασμούς αξιών που τηρούν στο Σ.Α.Τ. τα πρόσωπα που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου: Η αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών, ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα του ΚΟΔ ποσών και τυχόν εξόδων και φόρων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Ημερομηνία Πληρωμής: Οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς έκαστο Ομολογιούχο, τον Διαχειριστή Πληρωμών και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου: Η από 10.03.2021, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ιδιώτες Επενδυτές: Όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129: Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 2017/1129 της 14^{ης} Ιουνίου 2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», όπως ισχύει.

Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979: Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/979 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του

ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής».

Κανονισμός (ΕΕ) 2019/980: Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/980 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 όσον αφορά τη μορφή, το περιεχόμενο, τον έλεγχο και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 809/2004 της Επιτροπής».

Κανονισμός: Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 και οι συμπληρωματικοί αυτού κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν.

ΚΟΔ ή Ομολογιακό Δάνειο ή Δάνειο: Το κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους έως € 200 εκατ., διαιρούμενο σε άυλες, κοινές, ανώνυμες Ομολογίες που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει των από 26.02.2021 και 09.03.2021 αποφάσεων του Δ.Σ., οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 όπως ισχύουν και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κύριοι Ανάδοχοι: η Eurobank, η Εθνική Τράπεζα και η Optima bank.

Λογαριασμός Αξιών: Έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ.: Ο λογαριασμός που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου: Ο ειδικός λογαριασμός που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 4 του Ν.4548/2018 και στον οποίο τα κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

Λογαριασμός Χειριστή: Κάθε λογαριασμός που έχει ή θα ανοιχθεί και θα τηρείται σε Χειριστή, για κάθε Ομολογιούχο μέσω του εν λόγω Χειριστή, αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

Μέλος ή Μέλος Η.ΒΙ.Π.: Το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του Ν. 4514/2018, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του ΚΟΔ.

Μερίδα Επενδυτή έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

ΜΥΡΤΕΑ: Η εταιρεία με την επωνυμία «ΜΥΡΤΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ».

Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία: Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ Δ.Σ.Α. 80109), που εδρεύει στην Αθήνα, επί της οδού Παπαδιαμαντοπούλου 8, Τ.Κ. 115 28.

Ν.3054/2002: Ο νόμος για την «Οργάνωση της αγοράς πετρελαιοειδών και άλλες διατάξεις», όπως ισχύει.

Ν.3156/2003: Ο νόμος για τα «Ομολογιακά δάνεια, τιτλοποίηση απαιτήσεων και απαιτήσεων από ακίνητα και άλλες διατάξεις, όπως ισχύει.

N.4548/2018: Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», ο οποίος τέθηκε σε εφαρμογή την 01.01.2019, όπως ισχύει.

N.4706/2020: Ο νόμος για την «Εταιρική διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών, σύγχρονη αγορά κεφαλαίου, ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της Οδηγίας (ΕΕ) 2017/828 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, μέτρα προς εφαρμογή του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1131 και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α 136 - 17.07.2020).

Όμιλος ή Όμιλος ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ: Ο όμιλος εταιρειών και κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εταιρεία και οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της, όπως αυτός ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις», και προς αποφυγή αμφιβολίας, συμπεριλαμβάνει και την ίδια την Εταιρεία.

Ομολογίες: Οι έως διακόσιες χιλιάδες (200.000) άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, οι οποίες θα εκδοθούν από την Εκδότρια σύμφωνα με το Ν.4548/2018, όπως ισχύει και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ και το Πρόγραμμα ΚΟΔ. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC4261213D5 και CFI DBFUGB, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

Ομολογιούχος: Κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, ως αυτό βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση (άρθρο 60 παρ. 4 του Ν.4548/2018).

Ονομαστική Αξία κάθε Ομολογίας: Το ονομαστικό κεφάλαιο της κάθε Ομολογίας κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ήτοι ευρώ χίλια (€1.000).

Ο.Π.Ε.Κ.: Οργανισμός Εξαγωγών Πετρελαιοπαραγωγών Χωρών.

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής ή Deloitte: Η ελεγκτική εταιρεία με την επωνυμία «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» ή «Deloitte» (ΑΜ ΣΟΕΛ Ε120), που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, επί της οδού Φραγκοκκλησίας 3Α & Γρανικού, Τ.Κ.151 25.

Περίοδος Εκτοκισμού: Εκάστη των διαδοχικών χρονικών περιόδων διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Αποπληρωμής, στη λήξη της οποίας καταβάλλονται οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τους όρους 7 και 8 του ΚΟΔ. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα, εάν υπάρχει, διαφορετικά θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα. Σε περίπτωση που η Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

Περίοδος Κάλυψης: Η χρονική περίοδος τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση Δ.Σ., κατά τη διάρκεια της οποίας: α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., β) οι Υπόχρεοι Κάλυψης θα υποβάλουν Αιτήσεις 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 Αθηνών και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

Πρόγραμμα ΚΟΔ ή Πρόγραμμα: Το πρόγραμμα έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως € 200 εκατ. το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Ν.4548/2018, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα, όπως αυτό εγκρίθηκε με τις από 26.02.2021 και 09.03.2021 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εκδότριας.

Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.: η Αγορά Αξιών του Χ.Α., ως και κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει.

Σ.Α.Τ.: Το Σύστημα Άυλων Τίτλων, διαχειριστής του οποίου είναι η ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Σύμβαση Αναδοχής: Η από 08.03.2021 σύμβαση αναδοχής που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας και των Αναδόχων (ήτοι των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και του Αναδόχου), δυνάμει της οποίας οι τελευταίοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Σύμβουλοι Έκδοσης: Νοούνται η Alpha Bank και η Τράπεζα Πειραιώς.

Συνέλευση των Ομολογιούχων ή Συνέλευση: Η συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι: Από κοινού η Alpha Bank και η Τράπεζα Πειραιώς.

Τράπεζα Πειραιώς: το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «Τράπεζα Πειραιώς», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 225501000.

Τιμή Διάθεσης: Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, ήτοι € 1.000, σύμφωνα με τον Όρο 3.2 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π.: Η υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

Υπόχρεος Κάλυψης: Κάθε πρόσωπο που υπέβαλλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στο οποίο κατανεμήθηκαν, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, Ομολογίες και το οποίο δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του ΚΟΔ και Ομολογίες μέσω της Δημόσιας Προσφοράς.

Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.: Το Χρηματιστήριο Αθηνών, ήτοι η ανώνυμη εταιρεία 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.

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

Χρέος: Κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, έξοδα και φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

Alpha Bank: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ALPHA BANK», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223701000.

AVIN OIL: Η εταιρεία με την επωνυμία ««AVIN OIL – ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

CORAL: Η εταιρεία με την επωνυμία «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ».

Covid-19: Ο ιός SARS-CoV-2 που ανιχνεύθηκε πρώτη φορά το Δεκέμβριο του 2019 στην περιοχή Γιουχάν της Κίνας και έκτοτε έως σήμερα έχει διασπαρθεί σε πολλές χώρες σε όλο τον κόσμο. Αποτελεί ένα νέο στέλεχος κορωνοϊού, που μέχρι τότε δεν είχε απομονωθεί στον άνθρωπο και η λοίμωξη αναπνευστικού που προκαλεί ονομάστηκε COVID-19.

ESMA: Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Markets Authority).

EUR: Το ευρώ ή €.

Eurobank: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη Εταιρεία» και το διακριτικό τίτλο «Eurobank», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Όθωνος 8, Αθήνα, Τ.Κ.105 57) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 154558160000.

LPC: Η εταιρεία με επωνυμία «LPC ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ».

Optima bank: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Optima bank Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «Optima bank», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, Τ.Κ.151 25) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 3664201000.

USD: Το δολάριο Η.Π.Α.

B. Υπεύθυνα Πρόσωπα, Πληροφορίες από Τρίτους και Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το Ενημερωτικό Δελτίο αφορά:

- i. Στη δημόσια προσφορά άυλων, κοινών, ανώνυμων ομολογιών (εφεξής οι «**Ομολογίες**»), εκδοθεισών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και, κατόπιν θέσης σε ισχύ του νόμου αυτού, όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 συνεχίζουν να ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ έως € 200 εκατ. (εφεξής η «**Έκδοση**»), και
- ii. την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «**Εισαγωγή**»).

Με τις από 26.02.2021 και 09.03.2021 αποφάσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του ΚΟΔ.

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίασή του την 04.03.2021 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24, τηλ.: 210 8094000, (αρμόδιοι οι κ.κ. Λουκάς Τριπελόπουλος, Διευθυντής Τραπεζικών Σχέσεων & Επενδύσεων και Ιωάννης Δημάκης, Υπεύθυνος Εταιρικών Ανακοινώσεων & Μετοχολογίου).

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 10.03.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Αθήνα, Τ.Κ. 10562, τηλ. 210 3377100, <https://www.hcmc.gr/>), ως αρμόδια αρχή. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το παρόν μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες. Τέλος, σημειώνεται ότι το Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε ως απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο για δευτερογενείς εκδόσεις, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.

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. Γιώργος Προυσανίδης του Ιωάννη, Νομικός Σύμβουλος της Εκδότριας,
- Ο κ. Νικόλαος Δικαίος του Γεωργίου, Προϊστάμενος Νομικής Υπηρεσίας της Εκδότριας,
- Ο κ. Λουκάς Τριπελόπουλος του Γεωργίου, Διευθυντής Τραπεζικών Σχέσεων & Επενδύσεων της Εκδότριας, και
- Ο κ. Ιωάννης Δημάκης του Τρύφωνος, Υπεύθυνος Εταιρικών Ανακοινώσεων & Μετοχολογίου της Εκδότριας.

Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24, τηλ.: 2108094000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ.¹ της, τα φυσικά πρόσωπα, από την πλευρά της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η Alpha Bank (Σταδίου 40, Αθήνα 105 64) και η Τράπεζα Πειραιώς (Αμερικής 4, Αθήνα 105 64), οι Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η Eurobank (Όθωνος 8, Αθήνα, 105 57), η Εθνική Τράπεζα (Αιόλου 86, Αθήνα, 105 59) και η Optima bank (Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, 151 25) καθώς και η Ανάδοχος Euroxx Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, 152 32), είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το άρθρο 60 του Ν. 4706/2020. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/979, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και η Ανάδοχος δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1(γ) του άρθρου 60 του Ν.4706/2020, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με τους αριθμούς 6 και 7 αντιστοίχως του τμήματος Α' του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

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

Η εταιρεία Deloitte, στα πλαίσια των διενεργηθεισών προσυμφωνημένων διαδικασιών με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με την Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» δηλώνει ότι, με βάση το άρθρο 60 του Ν. 4706/2020, όπως ισχύει είναι υπεύθυνη για τις ακόλουθες διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου: 1.Β.2 Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον εκδότη;, 3.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte, 3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές, 3.4.1 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματική Δραστηριότητα, 3.4.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφική Αγορά, 3.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2018 και 2019, 3.8.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Περιόδου 01.01-30.09.2020, 3.8.3 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης, 3.9 Σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας, και 3.10 Διοικητικές, Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες. Για τις εν λόγω διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου, η ελεγκτική εταιρεία Deloitte έχει λάβει γνώση και συμφωνεί με το περιεχόμενο των ανωτέρω διακριτών ενοτήτων, και βεβαιώνει υπεύθυνα ότι, στα πλαίσια των διενεργηθεισών προσυμφωνημένων διαδικασιών με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με την Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτές τις διακριτές ενότητες του Ενημερωτικού Δελτίου είναι, καθόσον γνωρίζει, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό τους.

Πληροφορίες από τρίτους

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο και προέρχονται από πηγές τρίτων επισημαίνονται με σχετική υποσημείωση στην οποία προσδιορίζονται οι πηγές των εν λόγω

¹ Αναφορικά με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου της Εκδότριας βλ. ενότητα 3.6.1 «Διοικητικό Συμβούλιο».

πληροφοριών και έχουν αναπαραχθεί πιστά και η Εκδότρια εξ όσων γνωρίζει, είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από τρίτα μέρη, ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου

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

- του Χ.Α. (athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([http://www.hcmc.gr/el GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)),
- της Εταιρείας (<https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/omologiaka-dania/>),
- της Alpha Bank (www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/enimerotika-deltia),
- της Τράπεζα Πειραιώς (<https://www.piraeusholdings.gr/motoroil>),
- της Eurobank (<https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>),
- της Εθνικής Τράπεζας (<https://www.nbg.gr/el/retail/investment-products/enimerotika-deltia/deltia-epihirisewn>),
- της Optima bank (<https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliroforiaka-deltia>),
- της Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (<https://www.euroxx.gr/gr/content/article/motoroil>).

Επίσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24, στο δίκτυο καταστημάτων και στα κεντρικά γραφεία των Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κύριων Αναδόχων Alpha Bank, επί της οδού Σταδίου 40, Αθήνα, 105 64 και Τράπεζα Πειραιώς, επί της οδού Αμερικής 4, Αθήνα, 105 64, των Κυρίων Αναδόχων Eurobank, επί της οδού Όθωνος 8, Αθήνα, 105 57, Εθνική Τράπεζα, επί της οδού Αιόλου 86, Αθήνα, 105 59 και Optima bank, επί της οδού Αιγιάλειας 32, Μαρούσι, 151 25, καθώς και της Αναδόχου Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., επί της οδού Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, 152 32.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Ενότητα Α - Εισαγωγή

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

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC4261213D5.

Η Εκδότρια είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» και στην αγγλική «MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES S.A.». Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εκδότριας είναι 213800U3Y9UL7Y4QVM11. Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας είναι: Έδρα – Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι Αττικής, Τ.Κ. 15124 - Τηλ.: 210 8094000), Ιστοσελίδα – <https://www.moh.gr>.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση: Κολοκοτρώνη 1 & Σταδίου, Τ.Κ. 105 62 Αθήνα - Τηλεφωνικό κέντρο: 210 33 77 100, Ιστοσελίδα - <http://www.hcmc.gr/>). Η ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 10.03.2021.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για τον Εκδότη

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

Η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρεία, η οποία συστάθηκε το έτος 1970 στην Ελλάδα σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο και έχει έδρα τον Δήμο Αμαρουσίου Αττικής, επί της οδού Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 15124 (τηλ.: 210 8094000). Η Εκδότρια είναι καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό 272801000 και ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) αυτής είναι 213800U3Y9UL7Y4QVM11.

Κύρια δραστηριότητα του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ αποτελεί η προμήθεια και διύλιση αργού πετρελαίου καθώς και η εμπορία προϊόντων πετρελαίου στην Ελλάδα και σε άλλες χώρες. Η δραστηριότητα αυτή ασκείται από την Εκδότρια, η οποία αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου και η οποία κατέχει και λειτουργεί ένα προηγμένο τεχνολογικά, σύνθετο και ευέλικτο ως προς την παραγωγική διαδικασία προϊόντων, διυλιστήριο στους Αγίους Θεοδώρους Κορινθίας. Μέσω των συμμετοχών της Εταιρείας σε θυγατρικές και κοινοπραξίες, ο Όμιλος ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ δραστηριοποιείται επίσης, μεταξύ άλλων σε: λιανική εμπορία καυσίμων και λιπαντικών, εμπορία υγραερίου, ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, εμπορία και υπηρεσίες αεροπορικών καυσίμων και λοιπές δραστηριότητες.

Σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 05.03.2021, οι βασικοί μέτοχοι της Εκδότριας είναι: (α) η “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” με ποσοστό 40,00%, και (β) η εταιρεία “DOSON INVESTMENTS COMPANY”, η οποία κατέχει το 5,60% των μετοχών της Εκδότριας. Επίσης, η εταιρεία “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” κατέχει άμεσα 0,18% των μετοχών της Εκδότριας. Περαιτέρω, σημειώνεται ότι σύμφωνα με το ν. 3556/2007, η εταιρεία “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” ελέγχεται από την εταιρεία συμμετοχών “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, ενώ η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ελέγχεται από την εταιρεία “MOTOR OIL INVESTMENTS LIMITED”. Η Εταιρεία δηλώνει ότι εξ’ όσων γνωρίζει, δεν υπάρχει φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα που να ελέγχει την εταιρεία “MOTOR OIL INVESTMENTS LIMITED” κατά την έννοια του ν.3556/2007. Ο βασικός μέτοχος “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” έχει την δυνατότητα να λαμβάνει αποφάσεις καθώς: (α) είναι κυρία αριθμού μετοχών της Εταιρείας οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 40% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Το ποσοστό 40% των δικαιωμάτων ψήφου είναι το μεγαλύτερο ποσοστό σε σχέση με το ποσοστό κάθε άλλου μετόχου της Εταιρείας, (β) έχει τον αναγκαίο αριθμό δικαιωμάτων ψήφου προς επίτευξη της προβλεπόμενης στο άρθρο 130 του Ν.4548/2018 απαρτίας για τον διορισμό ή ανάκληση της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, (γ) έχει το μεγαλύτερο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας σε σχέση με το ποσοστό κάθε άλλου μετόχου για τον διορισμό ή την ανάκληση της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, το σημαντικό ποσοστό ελεύθερης διασποράς των μετοχών της Εταιρείας (free float) καθιστά δυσχερή το σχηματισμό μετοχικής πλειοψηφίας για τη λήψη αποφάσεων χωρίς τη σύμπλευση της “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” γεγονός που αποδεικνύεται στην πράξη καθ’ όλη τη χρονική περίοδο από την εισαγωγή της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2001 μέχρι σήμερα.

Στον βαθμό που η Εταιρεία δύναται να γνωρίζει, ο έλεγχος που ασκείται από τον βασικό της μέτοχο “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους μηχανισμούς που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιριών και περί εταιρικής διακυβέρνησης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 17.06.2020 με ετήσια θητεία μέχρι την 17.06.2021, συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 22.06.2020 απόφασή του, ενώ ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 18.01.2021 απόφασή του (σύμφωνα με την οποία έγινε η διάκριση μεταξύ των ρόλων του Προέδρου Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου), και αποτελείται από:

	Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ. / Ιδιότητα
1	Βαρδής Βαρδινογιάννης του Ιωάννη	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
2	Ιωάννης Βαρδινογιάννης του Βαρδή	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3	Ιωάννης Κοσμαδάκης του Νικολάου	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
4	Πέτρος Τζαννετάκης του Τζανήμπεη	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
5	Δημοσθένης Βαρδινογιάννης του Νικολάου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6	Γεώργιος Αλεξανδρίδης του Παράσχου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	Μιχαήλ – Ματθαίος Στειακάκης του Ιωάννη-Ευτυχίου	Εκτελεστικό Μέλος
8	Θεοφάνης Βουτσαράς του Χρήστου	Εκτελεστικό Μέλος
9	Νίκη Στουφή του Διονυσίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
10	Αντώνης Θεοχάρης του Θεοχάρη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
11	Αναστάσιος – Ηλίας Τριανταφυλλίδης του Χρήστου	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
12	Παναγιώτης Κωνσταντάρας του Ιωάννη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ο έλεγχος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019 καθώς και η επισκόπηση των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2020, πραγματοποιήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Φραγκοκκλησίας 3Α & Γρανικού, Μαρούσι, Τ.Κ.151 25 (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε120) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Τηλέμαχο Χ. Γεωργόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19271).

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

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται επιλεγμένες ιστορικές βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Όμιλο:

(ποσά σε € χιλ.)*				
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2020
Καθαρά Κέρδη/(Ζημίες) χρήσης/περιόδου μετά από φόρους	254.713	221.288	206.067	(111.037)

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

(ποσά σε € χιλ.)*			
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020
Καθαρό Χρέος ⁽¹⁾	250.433	354.353	945.733
Σχέση Δανεισμού ⁽²⁾ προς Ίδια Κεφάλαια	0,84	0,76	1,40

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

⁽¹⁾ Το «Καθαρό Χρέος» υπολογίζεται ως το άθροισμα των κονδυλίων «Δάνεια» και «Υποχρεώσεις Μισθώσεων» που παρουσιάζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, αφαιρουμένου του κονδυλίου Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Σημειώνεται ότι ο Όμιλος έχει εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» από την 01.01.2019 χρησιμοποιώντας την τροποποιητική αναδρομική προσέγγιση. Σύμφωνα με την προσέγγιση αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

⁽²⁾ Ο «Δανεισμός» υπολογίζεται ως το άθροισμα των κονδυλίων «Δάνεια» που παρουσιάζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης.

(ποσά σε € χιλ.)*

Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2020
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	326.394	479.975	282.070	(273.455)
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(139.865)	(255.675)	(189.688)	(182.774)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(221.129)	(206.451)	(146.940)	400.052

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020 επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

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

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

1. Μια παρατεταμένη οικονομική ύφεση, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες, ως συνέπεια της επίδρασης γεγονότων όπως η πανδημία του κορωνοϊού Covid-19, ενδέχεται να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στο Α.Ε.Π. τόσο της Ελλάδας όσο και των λοιπών χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, και ακολούθως, στη ζήτηση για τα προϊόντα που διατίθενται από την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο, στα έσοδα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να ενδέχεται να υφίσταται πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση να επηρεαστεί αρνητικά η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου έχει επηρεαστεί και ενδεχομένως να επηρεαστεί στο μέλλον αρνητικά από την εξέλιξη της πανδημίας του Covid-19. Τυχόν παρατεταμένη διάρκεια αρνητικής επίδρασης από την πανδημία Covid-19 στη δραστηριότητα του Ομίλου, ενδέχεται να μειώσει σημαντικά τα κέρδη και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να επιφέρει πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατά συνέπεια, να επηρεάσει τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

3. Τα περιθώρια διύλισης της Εταιρείας, δηλαδή η διαφορά μεταξύ των τιμών των προϊόντων πετρελαίου και του αργού πετρελαίου που χρησιμοποιείται ως πρώτη ύλη, είναι συνάρτηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου, των πετρελαϊκών προϊόντων και των λιπαντικών. Τυχόν ακραία μεταβολή των διεθνών τιμών του αργού πετρελαίου και των προϊόντων διύλισης πετρελαίου, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα περιθώρια διύλισης (εκφραζόμενα σε USD), το μικτό περιθώριο κέρδους και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου, και κατ' επέκταση στη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Κίνδυνοι που αφορούν τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος (συμπεριλαμβανομένου του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου)

1. Η προώθηση ανταγωνιστικών τεχνολογιών ανανεώσιμων καυσίμων ή υβριδικών και ηλεκτρικών κινητήρων και νέων φιλικών προς το περιβάλλον ρυθμιστικών προτύπων, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη ζήτηση για βενζίνη ή/και πετρελαίου κίνησης από πελάτες χονδρικής και από πελάτες λιανικής του δικτύου πρατηρίων του Ομίλου, με αρνητικές συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, και κατ' επέκταση στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Η Εταιρεία θα χρειαστεί να αποκτήσει δικαιώματα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου («CO₂») από την αγορά, γεγονός το οποίο ενδέχεται να έχει, άμεσα ή έμμεσα, επίπτωση στις παραγωγικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, και την ανταγωνιστικότητα από διαφορετικές τεχνολογίες και καύσιμα. Σε περίπτωση που απαιτηθεί να αποκτηθούν σημαντικά πρόσθετα δικαιώματα εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου για τη λειτουργία του διυλιστηρίου και σε συνδυασμό με ενδεχόμενη αύξηση των τιμών των εν λόγω δικαιωμάτων, το αυξημένο κόστος αγοράς των δικαιωμάτων αυτών ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας, επηρεάζοντας την ανταγωνιστική της θέση σε σύγκριση με τις εταιρείες διύλισης που εδρεύουν εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και τις ταμειακές ροές της και τα αποτελέσματά της και κατ' επέκταση τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. Αντίστοιχη επίδραση ενδέχεται να έχει για την Εταιρεία και τον Όμιλο, οποιαδήποτε τυχόν μελλοντική αναγκαία συμμόρφωση της Εταιρείας με περαιτέρω αλλαγές στους νόμους, τους κανονισμούς και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αλλαγή του κλίματος και την εμπορία εκπομπών.

Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου

1. Ενδεχόμενη παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας του διυλιστηρίου της Εταιρείας, οφειλόμενη σε προγραμματισμένη ή μη συντήρηση είτε σε τυχόν ατύχημα ή οποιοδήποτε άλλο περιστατικό που θα μπορούσε να

οδηγήσει σε μείωση ή διακοπή της παραγωγής για μια περίοδο, αναμένεται να έχει, άμεσα ή έμμεσα, αρνητική επίπτωση στις παραγωγικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου (στο βαθμό που η τυχόν απώλεια μικτού ή ακαθάριστου κέρδους που προήλθε από τη διακοπή ή τον περιορισμό των εργασιών της επιχείρησης δεν καλύπτονται από ισχύοντα ασφαλιστήρια συμβόλαια), και κατ' επέκταση να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Οι πωλήσεις της Εταιρείας και αντίστοιχα, οι εμπορικές της απαιτήσεις συγκεντρώνονται σε περιορισμένο αριθμό πελατών. Επομένως, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και τυχόν αδυναμία εξόφλησης υποχρεώσεων, καταγγελία ή επαναδιαπραγμάτευση των όρων συμβολαίου προμήθειας, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση στη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου

1. 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 αθέτηση και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας με τη σειρά τους τις ταμειακές εισροές και την ελευθερία διαχείρισης των διαθεσίμων της Εταιρείας και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η δυνατότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενες και μελλοντικές υποχρεώσεις προς τράπεζες θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές και λοιπούς ανέγγυους πιστωτές ή / και τη δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές και να έχουν σημαντική επίδραση στη λειτουργία του, γεγονός που δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του χρέους και να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες

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

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC4261213D5 και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως €200 εκατ., με ελάχιστο ποσό τα €170 εκατ.. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 200.000 με διάρκεια επτά (7) έτη, ονομαστική αξία €1.000 έκαστη. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του ΚΟΔ στην ονομαστική τους αξία, με δικαίωμα της Εκδότριας, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να εξοφλεί πρόωρα το κεφάλαιο των Ομολογιών, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού και εφεξής στη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού.

Για όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ, ο τόκος επί των Ομολογιών θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της ονομαστικής αξίας του εκάστοτε κεφαλαίου κάθε ανεξόφλητης Ομολογίας και θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Επιτοκίου. Το Επιτόκιο θα δημοσιευθεί στον διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς. Η Περίοδος Εκτοκισμού αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει ορισθεί η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία Alpha Bank.

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

Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφάλειες ή εγγυήσεις πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού. Για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι Ομολογούχοι (α) ικανοποιούνται προνομιακά και κατά πλήρη και αποκλειστική προτεραιότητα από το εκάστοτε υπόλοιπο της κατάθεσης που τηρείται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό και (β) αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένους δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας, οι οποίοι κατατάσσονται συμμέτρως (pari passu) μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας, εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία. Η Εκδότρια οφείλει να καταθέτει στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό τα ποσά που προβλέπονται στους όρους του Προγράμματος στις περιπτώσεις που εκεί προβλέπεται. Δεν υπάρχει

βεβαιότητα ότι το εκάστοτε υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα επαρκεί για την αποπληρωμή των Ομολογιών.

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών αντίστοιχα.

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

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

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

Υποβλήθηκε η υπ' αριθμόν 783/02.03.2021 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 04.03.2021 διαπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των προϋποθέσεων εισαγωγής στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. έως 200.000 κοινών ανωνύμων Ομολογιών της Εκδότριας, οι οποίες θα προκύψουν από την έκδοση του ΚΟΔ. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

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

Δεν συντρέχει.

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

1. Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους όπως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο λόγω αδυναμίας καταβολής κεφαλαίου ή και τόκων από ενδεχόμενη κατάσταση αφερεγγυότητας της Εταιρείας και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφάλειες ή εγγυήσεις, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού (ο οποίος είναι ενεχυρασμένος υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων) στον οποίο η Εκδότρια δεσμεύεται να καταβάλει ποσά σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι το εκάστοτε υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα επαρκεί για την αποπληρωμή του Χρέους εκ των Ομολογιών.
2. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων της αγοράς εν γένει.
3. Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού και εφεξής στη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου 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 διατρέχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικής καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

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

Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών είναι η κάλυψη σε ποσό τουλάχιστον €170 εκατ., ενώ το ανώτερο όριο ορίζεται σε €200 εκατ. Η διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς ορίζεται σε 3 εργάσιμες ημέρες. Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €170 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός 2 εργάσιμων ημερών. Το ελάχιστο και ανώτατο όριο εγγραφής στην Δημόσια Προσφορά είναι μία (1) προσφερόμενη Ομολογία και 200.000 Ομολογίες αντίστοιχα.

Η Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Τιμή Διάθεσης έχει προσδιορισθεί στο άρθρο, ήτοι € 1.000, σύμφωνα με τον Όρο 3.2 του Προγράμματος ΚΟΔ. Ο προσδιορισμός της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, με τη διαδικασία (ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία Η.ΒΙ.Π.). Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, θα πρέπει να υποβάλλουν Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες. Οι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης των Ομολογιών, το οποίο καθορίζεται από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και δημοσιεύεται το αργότερο την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 60.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και

- Το υπόλοιπο 70% των Ομολογιών (ήτοι κατά μέγιστο 140.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του Η.Β.Ι.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν, μεταξύ άλλων, τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: (α) ο εκτιμώμενος χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε εκείνους τους Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα, (β) το μέγεθος της προσφοράς, (γ) η προσφερόμενη απόδοση, (δ) ο χρόνος υποβολής της Αίτησης Κάλυψης κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα και (ε) τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί Οργανισμοί).

Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές: Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης. Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
10.03.2021	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
10.03.2021	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών, στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας.
11.03.2021	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου
11.03.2021	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
16.03.2021	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης
17.03.2021	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.Β.Ι.Π. (ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ.)
19.03.2021	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.Β.Ι.Π. (ώρα Ελλάδος 16:00 μ.μ.)
19.03.2021	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας*
23.03.2021	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς
23.03.2021	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.
24.03.2021	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εκδότρια και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών 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. Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία και το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ (€).

Οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης αναμένεται να ανέλθουν σε €3,6 εκατ. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια ανέρχονται σε ποσό έως €200 εκατ., ενώ οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €3,6 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Στον κατωτέρω πίνακα παρατίθεται η

χρήση των καθαρών κεφαλαίων που θα αντληθούν από την Έκδοση και οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης και κατά σειρά προτεραιότητας:

Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων	Ποσά σε € εκατ.
1. Χρηματοδότηση μέρους της επένδυσης του νέου συγκροτήματος κατεργασίας νάφθας (New Naphtha Treatment Complex)	137,0
2. Χρηματοδότηση επενδύσεων στον κλάδο των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας, σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας	20,0
3. Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης	39,4
Σύνολο	196,4
Πλέον: Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης	3,6
Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων	200,0

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας των χρήσεων.

Αναφορικά με τις χρήσεις ανωτέρω σημειώνεται ότι (i) η χρηματοδότηση μέρους της επένδυσης του νέου συγκροτήματος κατεργασίας νάφθας αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί έως την 31.12.2022, (ii) στην περίπτωση που η χρηματοδότηση της επένδυσης στην υπό (2) ανωτέρω χρήση πραγματοποιείται είτε από την Εταιρεία ή/και από θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και εταιρείες του Ομίλου, μέσω αύξησης κεφαλαίου, η χρήση των κεφαλαίων εκτιμάται ότι θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 31.12.2023, ενώ σε περίπτωση κατά την οποία η χρηματοδότηση της επένδυσης στην υπό (2) ανωτέρω χρήση πραγματοποιείται μέσω δανεισμού (από την Εταιρεία σε θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και θυγατρικές του Ομίλου) και τα αντίστοιχα κεφάλαια επιστρέψουν στην Εκδότρια πριν την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, τότε τα εν λόγω κεφάλαια θα δύναται να χρησιμοποιηθούν (α) για τη χρηματοδότηση επενδύσεων σύμφωνα με την υπό (2) ανωτέρα χρήση ή/και (β) για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας ή/και (γ) για την αποπληρωμή δανεισμού της Εκδότριας ή/και θυγατρικών/συνδεδεμένων εταιρειών μετά από σχετική απόφαση του Δ.Σ. ή της Γ.Σ., και στην περίπτωση αυτή, η χρήση των κεφαλαίων δύναται να έχει ολοκληρωθεί έως την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, και (iii) η κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 30.06.2023.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» και της δικηγορικής εταιρείας «Σαρδελάς Πέτσας Δικηγορική Εταιρεία»), με βάση τα εξής κριτήρια τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εταιρείας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εταιρείας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της έκδοσης και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα, σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την έκδοση/προσφορά.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και η Ανάδοχος, δηλώνουν ότι λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχουν μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχουν άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχουν κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχουν συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία, στον Όμιλο ή στην επιχειρηματική της δραστηριότητα στον κλάδο που δραστηριοποιείται και που η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της. Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους.

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα (1) έτος από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων

2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

1. Μια παρατεταμένη οικονομική ύφεση, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες, ως συνέπεια επίδρασης γεγονότων όπως για παράδειγμα η πανδημία του κορωνοϊού Covid-19, ενδέχεται να έχει σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στο Α.Ε.Π. τόσο της Ελλάδας όσο και των λοιπών χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, και ακολούθως, στη ζήτηση για τα προϊόντα που διατίθενται από την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο, στα κέρδη και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να ενδέχεται να υφίσταται πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση να επηρεαστεί αρνητικά η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο κλάδος διύλισης και εμπορίας πετρελαίου θεωρείται διεθνοποιημένος και ανήκει στις επιχειρηματικές κατηγορίες που επηρεάζονται σημαντικά σε περίπτωση επιβράδυνσης της παγκόσμιας οικονομίας.

Οι πωλήσεις του Ομίλου χαρακτηρίζονται από γεωγραφική διαφοροποίηση, καθώς για τη χρήση 2019 ποσοστό 49,3% προέρχεται από την Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένης της ναυτιλίας) και ποσοστό 50,7% από το εξωτερικό και κυρίως από τις χώρες Σαουδική Αραβία και Ηνωμένο Βασίλειο, ενώ για την περίοδο 01.01-30.09.2020 ποσοστό 54,10% προέρχεται από την Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένης της ναυτιλίας), ενώ 45,9% από το εξωτερικό. Επομένως, η δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται αφενός σε σημαντικό βαθμό από τις μακροοικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα, τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ευρωζώνη, και αφετέρου, λόγω της δραστηριοποίησής του στη διεθνή αγορά και της φύσης της δραστηριότητας διύλισης, από τις παγκόσμιες οικονομικές συγκυρίες.

Τυχόν έκτακτα γεγονότα που επηρεάζουν αρνητικά το μακροοικονομικό περιβάλλον των χωρών στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, όπως για παράδειγμα η πανδημία του Covid-19, ενδέχεται να έχουν σημαντικές δυσμενείς επιπτώσεις στα αποτελέσματα της Εταιρείας. Σε παγκόσμιο επίπεδο, και στην Ελλάδα, λήφθηκαν μέτρα για την αντιμετώπιση του Covid-19 (βλ. κατωτέρω υπ' αριθμόν 2 παράγοντα κινδύνου). Η επίδραση των μέτρων περιορισμού του Covid-19 επί του Α.Ε.Π. των πληττόμενων χωρών αναμένεται να είναι αρνητική. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, για το 2020 προβλέπεται μείωση του παγκόσμιου Α.Ε.Π. κατά 4,4%, μείωση του Α.Ε.Π. της Ευρωπαϊκής Ένωσης κατά 8,3%, και μείωση του Α.Ε.Π. της Ελλάδας κατά 9,5%. Οι αντίστοιχες προβλέψεις για το 2021 είναι αύξηση 5,2%, τόσο για το παγκόσμιο Α.Ε.Π. όσο και για το Α.Ε.Π. της Ευρωπαϊκής

Ένωσης και αύξηση 4,1%² για το ελληνικό Α.Ε.Π.. Επίσης, σύμφωνα με την Ενδιάμεση Έκθεση Νομισματικής Πολιτικής της Τράπεζας της Ελλάδος (Δεκέμβριος 2020), η ιδιωτική κατανάλωση στην Ελλάδα αναμένεται να μειωθεί κατά 10,8% το 2020, σε σχέση με αύξηση 1,9% που παρουσίασε το 2019. Για το 2021, αναμένεται ενίσχυση της ιδιωτικής κατανάλωσης κατά 2,2%.³

Η μείωση του Α.Ε.Π., ανεξαρτήτως αιτίας, αντικατοπτρίζει τη μείωση της οικονομικής δραστηριότητας. Σε τέτοιες οικονομικές συνθήκες, δραστηριότητες όπως η κατασκευαστική, η βιομηχανική και οι πάσης είδους μετακινήσεις, οι οποίες απορροφούν σημαντικό μέρος των προϊόντων του Ομίλου, περιορίζονται σημαντικά. Εφόσον η αιτία της συρρίκνωσης του Α.Ε.Π. επηρεάσει την Ελλάδα, αλλά ταυτόχρονα και άλλες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, όπως συμβαίνει στην περίπτωση του Covid-19, τότε η αρνητική επίδραση έχει αθροιστικό αποτέλεσμα.

Συγκεκριμένα ως προς την επίδραση της πανδημίας Covid-19, αναφέρεται ότι ο περιορισμός των μεταφορών (οδικών, αεροπορικών, θαλάσσιων) σε παγκόσμια κλίμακα και η πτώση της παγκόσμιας ζήτησης για καύσιμα, οδήγησε σε μείωση της ζήτησης αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων. Ακολουθώντας, η υπέρβαση της προσφοράς σε σχέση με τη ζήτηση αργού πετρελαίου σε κλίμακα μεγαλύτερη των διαθεσίμων αποθηκευτικών δυνατοτήτων, προκάλεσε την απότομη και βαθιά πτώση των τιμών του αργού πετρελαίου, στην οποία οι τιμές των προϊόντων καυσίμου δεν πρόλαβαν να προσαρμοστούν άμεσα. Σημειώνεται ωστόσο ότι η τιμή του αργού πετρελαίου άρχισε να αυξάνεται με την επανεκκίνηση των οικονομιών από τον Μάιο μέχρι τον Ιούλιο του 2020, ενώ ακολούθησε σχετική σταθεροποίηση στις αρχές του δ' τριμήνου 2020 λόγω του δεύτερου κύματος της πανδημίας Covid-19, οπότε και τα νέα περισσότερα του ενός αποδοτικών εμβολίων οδήγησαν στην σταθερή ανοδική της πορεία από τα τέλη του δ' τριμήνου 2020 μέχρι και σήμερα (βλ. σχετικά Κίνδυνο 2.1.1.3 «Τα περιθώρια διύλισης της Εταιρείας, δηλαδή η διαφορά μεταξύ των τιμών των προϊόντων πετρελαίου και του αργού πετρελαίου που χρησιμοποιείται ως πρώτη ύλη, είναι συνάρτηση των διεθνών τιμών πετρελαίου, των πετρελαϊκών προϊόντων και των λιπαντικών.» κατωτέρω).

Η μείωση του όγκου πωλήσεων λόγω μειωμένης ζήτησης, σε συνδυασμό με τη συμπίεση των κλαδικών περιθωρίων, ακόμη και σε αρνητικά επίπεδα και κυρίως η πτώση τιμών του αργού πετρελαίου και προϊόντων, όπως αναφέρεται ανωτέρω, επηρέασε αρνητικά τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου, τα οποία διαμορφώθηκαν σε ζημίες μετά φόρων € 111 εκατ. περίπου την περίοδο 01.01-30.09.2020 έναντι κερδών μετά φόρων € 206 εκατ. περίπου την περίοδο 01.01-30.09.2019.

Σε περίπτωση που η πανδημία Covid-19 επιφέρει, αντίθετα με τις προβλέψεις, σημαντική συρρίκνωση του παγκόσμιου, ευρωπαϊκού ή και εγχώριου Α.Ε.Π. ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε άλλη αιτία έχει αντίστοιχες σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στο οικονομικό κλίμα και το Α.Ε.Π, και εφόσον η ύφεση αυτή είναι παρατεταμένη, τότε ενδέχεται να μειωθούν σημαντικά τα κέρδη και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να ενδέχεται να υφίσταται πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση, να επηρεαστεί αρνητικά η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου έχει επηρεαστεί και ενδεχομένως να επηρεαστεί στο μέλλον αρνητικά από την εξέλιξη της πανδημίας του Covid-19. Τυχόν παρατεταμένη διάρκεια αρνητικής επίδρασης από την πανδημία Covid-19 στη δραστηριότητα του Ομίλου, ενδέχεται να μειώσει σημαντικά τα κέρδη και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να επιφέρει πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατά συνέπεια, να επηρεάσει την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

Το ξέσπασμα της πανδημίας του Covid-19 στις αρχές του 2020 και τα σχετιζόμενα με αυτήν πρωτοφανή μέτρα περιορισμού που ακολουθήσαν, είχαν ως αποτέλεσμα τη δημιουργία αρνητικού οικονομικού και κοινωνικού κλίματος, σε παγκόσμιο αλλά και τοπικό επίπεδο, με σημαντικό αντίκτυπο στην αγορά της διύλισης και εμπορίας των πετρελαιοειδών.

² <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>

³ https://www.bankofgreece.gr/Publications/Inter_NomPol2020.pdf

Ειδικότερα, η εμφάνιση και η ταχεία εξάπλωση του κορωνοϊού Covid-19 στις αρχές του 2020, οδήγησε τον Παγκόσμιο Οργανισμό Υγείας στον χαρακτηρισμό του εν λόγω ιού ως πανδημία την 11.03.2020⁴. Στο πλαίσιο αυτό, λήφθηκαν μέτρα περιορισμού της εξάπλωσης του ιού σε παγκόσμιο επίπεδο, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας. Τα μέτρα αυτά είχαν ως στόχο τον περιορισμό των κάθε είδους συναθροίσεων (επαγγελματικών, κοινωνικών, κ.α.), ώστε να καταστεί η εξάπλωση του ιού διαχειρίσιμη από το σύστημα υγείας της κάθε χώρας. Ως αποτέλεσμα, εφαρμόστηκε πρόγραμμα τηλεργασίας σε μεγάλο μέρος του πληθυσμού, τέθηκε περιορισμός σε κάθε είδους μετακίνηση και τέθηκε σε αναστολή λειτουργίας το σύνολο σχεδόν της οικονομικής δραστηριότητας για συγκεκριμένα χρονικά διαστήματα. Ο σημαντικός περιορισμός των μετακινήσεων και ταξιδιών σε παγκόσμια κλίμακα προκάλεσε αφενός την απότομη και βαθιά πτώση των τιμών του αργού πετρελαίου, ενώ αφετέρου επηρέασε αρνητικά τη ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου, τόσο σε επίπεδο λιανικών όσο και χονδρικών πωλήσεων, όπως αναφέρεται στον Κίνδυνο 2.1.1.1 ανωτέρω. Η μείωση του όγκου πωλήσεων λόγω μειωμένης ζήτησης, σε συνδυασμό με τη συμπίεση των κλαδικών περιθωρίων, ακόμη και σε αρνητικά επίπεδα και κυρίως η πτώση τιμών του αργού πετρελαίου και προϊόντων, όπως αναφέρεται ανωτέρω, επηρέασε αρνητικά τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου τα οποία διαμορφώθηκαν σε ζημίες μετά φόρων €111 εκατ. περίπου την περίοδο 01.01-30.09.2020 έναντι κερδών μετά φόρων €206 εκατ. περίπου την περίοδο 01.01-30.09.2019.

Η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου παρακολουθεί συνεχώς και αξιολογεί προσεκτικά την κατάσταση και τις πιθανές επιπτώσεις της στις δραστηριότητες του Ομίλου αναλαμβάνοντας πρωτοβουλίες που αντιμετωπίζουν κατά το δυνατόν την επίδραση των επιπτώσεων της πανδημίας. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει εξασφαλίσει επιπλέον γραμμές χρηματοδότησης περίπου €370 εκατ. που εξασφαλίζουν την απρόσκοπτη λειτουργία της και την υλοποίηση των κεφαλαιουχικών επενδύσεων όπως αυτές έχουν ήδη προγραμματισθεί. Επιπροσθέτως, η διοίκηση της Εταιρείας εξασφάλισε την λήψη δανείων τον Νοέμβριο 2020 από την Τράπεζα Πειραιώς, το Δεκέμβριο 2020 από την Alpha Bank και τον Ιανουάριο 2021 από την Alpha Bank με εγγύηση της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας ύψους € 50 εκατ., € 20 εκατ. και € 10 εκατ. αντίστοιχα, με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας. Επιπλέον, στο πλαίσιο των μέτρων που έχουν ανακοινωθεί από την ελληνική κυβέρνηση αναφορικά με τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας, η Εταιρεία καθώς και όλες οι σημαντικές θυγατρικές της στην Ελλάδα αξιοποίησαν τις νέες δημοσιονομικές και φορολογικές πολιτικές και κανονισμούς της πολιτείας περί μη καταβολής προκαταβολής φόρου, εξασφαλίζοντας έτσι περαιτέρω ρευστότητα (σε επίπεδο Ομίλου: περίπου €71 εκατ. για την περίοδο από την εκκίνηση της πανδημίας το Μάρτιο του 2020 έως και την 30.09.2020). Περαιτέρω, οι θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας που μισθώνουν πρατήρια, εφάρμοσαν την σχετική τροποποίηση περί μειώσεων ενοικίων λόγω Covid-19 εξοικονομώντας €1 εκατ. περίπου για την περίοδο από την εκκίνηση της πανδημίας το Μάρτιο του 2020 έως και την 30.09.2020. Η Εταιρεία έχει επίσης, λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, ώστε να μην διαταραχθεί η επαρκής τροφοδοσία του διυλιστηρίου με αργό πετρέλαιο και πρώτες ύλες, ούτε και η συνήθης παραγωγική του δραστηριότητα, ενώ εκτιμά ότι δεν θα υπάρχει σημαντική επίπτωση και στο προβλέψιμο μέλλον. Αντίστοιχα, σημειώνεται ότι όλα τα πρατήρια καυσίμων και οι λοιποί τομείς του Ομίλου παραμένουν πλήρως λειτουργικοί. Τέλος, ο Όμιλος έλαβε όλα τα απαραίτητα μέτρα για την προστασία της υγείας όλων των εργαζομένων του για τον περιορισμό της εξάπλωσης του ιού σε όλους τους εργασιακούς χώρους.

Παρόλο που ο Όμιλος ανέπτυξε σχέδια έκτακτης ανάγκης για να εξασφαλίσει τη συνέχεια των ζωτικής σημασίας λειτουργιών του καθώς την απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών του, η πανδημία Covid-19 ενδέχεται να συνεχίσει να επηρεάζει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου, όπως στην περίπτωση που οι περιορισμοί των μετακινήσεων παραταθούν για μεγάλο χρονικό διάστημα ή στην περίπτωση που υπάρξει περίοδος αναστολής εργασιών του διυλιστηρίου λόγω κρούσματος μεταξύ των εργαζομένων.

Στην περίπτωση που, λόγω της πανδημίας Covid-19 επέλθει, αντίθετα με τις προβλέψεις, σημαντική συρρίκνωση του παγκόσμιου, ευρωπαϊκού και εγχώριου Α.Ε.Π., ή η πανδημία Covid-19 έχει μεγαλύτερη διάρκεια της προβλεπόμενης, ή απαιτηθεί περίοδος αναστολής σημαντικού τμήματος εργασιών του διυλιστηρίου λόγω κρούσματος μεταξύ των εργαζομένων, παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος ανέπτυξε

⁴ <https://www.who.int/emergencies/diseases/novel-coronavirus-2019/events-as-they-happen>

σχέδια έκτακτης ανάγκης για να εξασφαλίσει τη συνέχεια των ζωτικής σημασίας λειτουργιών του καθώς και την απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών του, ενδέχεται να μειωθούν σημαντικά τα κέρδη και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να ενδέχεται να υφίσταται πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση, να επηρεαστεί αρνητικά η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. Τα περιθώρια διύλισης της Εταιρείας, δηλαδή η διαφορά μεταξύ των τιμών των προϊόντων πετρελαίου και του αργού πετρελαίου που χρησιμοποιείται ως πρώτη ύλη, είναι συνάρτηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου, των πετρελαϊκών προϊόντων και των λιπαντικών. Τυχόν ακραία μεταβολή των διεθνών τιμών του αργού πετρελαίου και των προϊόντων διύλισης πετρελαίου, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα περιθώρια διύλισης (εκφραζόμενα σε USD), το μικτό περιθώριο κέρδους και τα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Όσον αφορά στη βιομηχανική δραστηριότητα της διύλισης, δηλαδή την πώληση προϊόντων πετρελαίου που παράγονται στο διυλιστήριο της Εταιρείας, η οποία για τη χρήση 2019 αντιπροσώπευε περίπου το 85% του όγκου πωλήσεων της Εταιρείας, αναφέρεται ότι κατά τις χρήσεις 2018 και 2019, η Εταιρεία επεξεργάστηκε 9.759 χιλ. και 9.449 χιλ. μετρικούς τόνους αργού πετρελαίου, αντίστοιχα. Κατά την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2019 και 01.01-30.09.2020, η επεξεργασία αργού πετρελαίου ανήλθε σε 7.158 χιλ. και 6.307 χιλ. μετρικούς τόνους. Εκτός από αργό πετρέλαιο, η Εταιρεία επεξεργάστηκε σε μικρότερο βαθμό Fuel Oil (α' ύλη), Gas Oil και λοιπές α' ύλες. Η Εταιρεία προμηθεύεται αργό πετρέλαιο από διάφορες περιοχές, ανάλογα με τις διαθέσιμες τιμές κατά τη στιγμή της αγοράς. Ενδεικτικά, αναφέρεται ότι η ανώτατη διεθνής τιμή "Dated Brent" (τύπος αργού πετρελαίου) για τη χρήση 2019 ανήλθε σε 74,69 USD / βαρέλι ενώ η κατώτατη τιμή ανήλθε σε 53,24 USD / βαρέλι. Αντίστοιχα η ανώτατη τιμή και η κατώτατη τιμή για τη χρήση 2018 ανήλθαν σε 86,15 USD / βαρέλι και 50,21 USD / βαρέλι. Τέλος, η ανώτατη και κατώτατη τιμή για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2020 ανήλθε σε 69,96 USD / βαρέλι και 13,24 USD / βαρέλι ενώ για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2019 σε 74,69 USD / βαρέλι και 53,24 USD / βαρέλι (πηγή: επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία - Mean Average δεδομένων S&P Global Platts Crudewire – Daily report). Ως προς τις τάσεις τιμών προϊόντων πετρελαίου, αναφέρεται ότι συνήθως διακυμαίνονται αντίστοιχα με τις τάσεις τιμών αργού πετρελαίου. Η παραγωγή του διυλιστηρίου αφορά κυρίως σε πετρέλαιο κίνησης & θέρμανσης και μαζούτ (36% και 22% αντίστοιχα της ετήσιας παραγωγής για τη χρήση 2019).

Τα περιθώρια διύλισης της Εταιρείας (όπως αυτά εκφράζονται σε δολάρια Η.Π.Α. (USD)) συναρτώνται κατά κύριο λόγο με τις εν λόγω διαθέσιμες και δημοσιευμένες διεθνείς τιμές του αργού πετρελαίου και των προϊόντων πετρελαίου, οι οποίες καθορίζονται με βάση μεταξύ άλλων, την παγκόσμια προσφορά και ζήτηση για τα προϊόντα πετρελαίου και το αργό πετρέλαιο, τις παγκόσμιες και τοπικές οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις στις περιοχές παραγωγής πετρελαίου (βλ. σχετικά Κίνδυνο 2.1.1.4 «Η επιδείνωση των πολιτικών συνθηκών στις χώρες παραγωγής αργού πετρελαίου και άλλων πρώτων υλών, που είναι βασικοί προμηθευτές της Εταιρείας ή/και η επιβολή κυρώσεων αναφορικά με συναλλαγές με εταιρείες που εδρεύουν στις χώρες αυτές, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά, εκτός των διεθνών τιμών πετρελαίου, τον απρόσκοπτο εφοδιασμό της Εταιρείας με αργό και λοιπές πρώτες ύλες, και κατά συνέπεια τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά της ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος», κατωτέρω), την ικανότητα του Οργανισμού Εξαγωγών Πετρελαιοπαραγωγών Χωρών (Ο.Π.Ε.Κ.) και άλλων κρατών παραγωγής πετρελαίου να επηρεάσουν τα επίπεδα παραγωγής και τις διεθνείς τιμές αργού και των εναλλακτικών καυσίμων.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Εταιρεία οφείλει να διατηρεί αποθέματα ασφαλείας. Παρά το γεγονός ότι τα αποθέματα αυτά σχεδόν εξυπηρετούν τις ημερήσιες ανάγκες του διυλιστηρίου, ειδικότερα σε περίπτωση μεταβολής των λειτουργικών απαιτήσεών του, η υποχρεωτική τήρηση αποθεμάτων εκθέτει την Εταιρεία σε κίνδυνο αναφορικά με την αποτίμηση των εν λόγω αποθεμάτων σε τρέχουσες τιμές (σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική του Ομίλου, τα αποθέματα κατά το κλείσιμο της περιόδου/χρήσης αποτιμώνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ της αξίας κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους), εφόσον

υφίσταται τέτοια περίπτωση, επηρεάζοντας τα αποτελέσματά της. Σημειώνεται ωστόσο, ότι η Εταιρεία προς αποφυγή μεγάλων διακυμάνσεων στην αποτίμηση των αποθεμάτων έχει ως πολιτική της την τήρησή τους στα κατώτερα δυνατά επίπεδα.

Σημειώνεται ότι για τη χρήση 2019 και την περίοδο 01.01-30.09.2020, η Εταιρεία (όπως και ο κλάδος διύλισης παγκοσμίως) σημείωσε πιο αδύναμα σε σχέση με προηγούμενες περιόδους περιθώρια διύλισης, κυρίως λόγω των ανωτέρω μεταβολών στις τιμές αργού πετρελαίου και προϊόντων πετρελαίου, με αρνητική επίδραση στα μικτά κέρδη.

Τυχόν ακραία δυσμενής μεταβολή των ανωτέρω παραμέτρων που επηρεάζουν τα περιθώρια διύλισης, ενδέχεται να έχει αρνητική επίπτωση στην διαμόρφωση του μικτού περιθωρίου κέρδους και των λειτουργικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

4. Η επιδείνωση των πολιτικών συνθηκών στις χώρες παραγωγής αργού πετρελαίου και άλλων πρώτων υλών, που είναι βασικοί προμηθευτές της Εταιρείας ή/και η επιβολή κυρώσεων αναφορικά με συναλλαγές με εταιρείες που εδρεύουν στις χώρες αυτές, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά, εκτός των διεθνών τιμών πετρελαίου, τον απρόσκοπτο εφοδιασμό της Εταιρείας με αργό και λοιπές πρώτες ύλες, και κατά συνέπεια τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά της ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εταιρεία προμηθεύεται αργό πετρέλαιο από διάφορους προμηθευτές από την περιοχή της Μέσης Ανατολής, τη Ρωσία και της Βόρειας Αφρικής. Οι συγκεκριμένες περιοχές έχουν βιώσει και συνεχίζουν να βιώνουν διάφορους βαθμούς πολιτικής αστάθειας, με εξελίξεις που προκαλούν συνεχείς διαταραχές στην παγκόσμια αλυσίδα εφοδιασμού. Η αστάθεια αυτή μπορεί να προκύψει από διάφορους παράγοντες, όπως η αλλαγή κυβερνητικού ή στρατιωτικού καθεστώτος, επιβολή κυρώσεων ή περιορισμών στο εμπόριο (embargo), αστικές αναταραχές ή τρομοκρατία.

Συγκεκριμένα, αρκετές χώρες στις περιοχές αυτές, πρόσφατα πέρασαν, και ενδέχεται να συνεχίσουν να υπόκεινται σε πολιτικές αναταραχές, συμπεριλαμβανομένων εξεγέρσεων και αντιποίνων από την κυβέρνηση, καθώς και τρομοκρατικών επιθέσεων και βίας εναντίον αμάχων, υπαλλήλων και εγκαταστάσεων, που επηρεάζουν την παραγωγή και τις εξαγωγές αργού πετρελαίου. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι το ISIS, μια εξτρεμιστική μαχητική ομάδα, είχε καταλάβει τμήματα του Ιράκ και της Συρίας, ενώ έχει αποκτήσει περιορισμένο εδαφικό έλεγχο στη Λιβύη και την Υεμένη, με αντίκτυπο στην παραγωγή και τη μεταφορά αργού πετρελαίου. Επιπλέον, η Συριακή πολιτική σύγκρουση το 2013 και οι εντάσεις μεταξύ των χωρών Η.Π.Α. και Ιράν το 2020 αποτελούν επιπρόσθετα παραδείγματα διαταραχών του εφοδιασμού που έχουν επηρεάσει ή επί του παρόντος επηρεάζουν την προμήθεια αργού πετρελαίου της Εταιρείας.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται συνεχώς με τους ισχύοντες νόμους περί κυρώσεων. Από αυτήν την άποψη, από τον Νοέμβριο του 2018, η Εταιρεία διέκοψε όλες τις δραστηριότητες συναλλαγών με το Ιράν και η προμήθεια αργού πετρελαίου του Ιράν αντικαταστάθηκε από άλλους τύπους αργού πετρελαίου.

Τυχόν επιδείνωση των πολιτικών συνθηκών στις χώρες παραγωγής αργού πετρελαίου και άλλων πρώτων υλών, που είναι βασικοί προμηθευτές της Εταιρείας ή/και η επιβολή κυρώσεων αναφορικά με συναλλαγές με εταιρείες που εδρεύουν στις χώρες αυτές, ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά, εκτός των διεθνών τιμών πετρελαίου, τον απρόσκοπτο εφοδιασμό της Εταιρείας με αργό και λοιπές πρώτες ύλες, και κατά συνέπεια τη δραστηριότητα και τα αποτελέσματά της ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

5. Τα περιθώρια κέρδους της Εταιρείας και του Ομίλου κατ' επέκταση, εξαρτώνται από τη συναλλαγματική ισοτιμία ευρώ/USD. Τυχόν ακραία μεταβολή της εν λόγω συναλλαγματικής ισοτιμίας, ή τυχόν μεταβολή του μείγματος στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που διατηρούνται σε ξένο νόμισμα, ενδέχεται να έχει αρνητική επίπτωση στα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Λόγω χρήσης διεθνών τιμών platts (νοείται ο εκάστοτε πάροχος που δημοσιεύει ημερήσιο δελτίο τιμών ενέργειας) εκπεφρασμένων σε δολάρια Η.Π.Α. (USD), το λειτουργικό νόμισμα που χρησιμοποιείται στις περισσότερες αγορές α' υλών και στον καθορισμό των τιμών πώλησης προϊόντων πετρελαίου είναι το δολάριο Η.Π.Α. Δεδομένου ότι το νόμισμα αναφοράς της Εταιρείας είναι το ευρώ (€) και η διάθεση των προϊόντων του Ομίλου (είτε έχουν παραχθεί στο διυλιστήριο, είτε πρόκειται για εμπορεύματα που έχουν αγοραστεί στη διεθνή αγορά) πραγματοποιείται μέσω του δικτύου πρατηρίων στην ελληνική αγορά σε Ευρώ, τυχόν διακυμάνσεις στη συναλλαγματική ισοτιμία δολάριο Η.Π.Α./ευρώ επηρεάζουν τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικά προϊόντα για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί φυσική αντιστάθμιση (physical hedging), αντισταθμίζοντας τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού σε ξένο νόμισμα. Το μείγμα στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που διατηρούνται σε ξένο νόμισμα ενδέχεται να υπόκειται σε αλλαγές από την Εταιρεία και τον Όμιλο ανάλογα με τις επιχειρηματικές τους ανάγκες. Κατά την 31.12.2019, ο Όμιλος είχε στη κατοχή του στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα ύψους 604,7 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. και υποχρεώσεις 777,8 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. Λαμβάνοντας μια μέση διακύμανση της ισοτιμίας δολάριο Η.Π.Α./ευρώ ίση με 5%, τα πιθανά κέρδη/ζημιές από την έκθεση του Ομίλου σε ξένο νόμισμα, δεν υπερβαίνουν το ποσό των €7,5 εκατ. Κατά την 30.09.2020, ο Όμιλος είχε στη κατοχή του στοιχεία ενεργητικού σε ξένο νόμισμα ύψους 478,9 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. και υποχρεώσεις 415,6 εκατ. δολαρίων Η.Π.Α. Λαμβάνοντας μια μέση διακύμανση της ισοτιμίας δολάριο Η.Π.Α./ευρώ ίση με 5%, τα πιθανά κέρδη/ζημιές από την έκθεση του Ομίλου σε ξένο νόμισμα, δεν υπερβαίνουν το ποσό των € 2,7 εκατ.

Τυχόν ακραία μεταβολή της εν λόγω συναλλαγματικής ισοτιμίας, στο βαθμό που δεν είναι δυνατό να αντισταθμιστεί κατά τα ανωτέρω, ή και τυχόν αλλαγή του μείγματος στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που διατηρούνται σε ξένα νομίσματα, ενδέχεται να έχει αρνητική επίπτωση στα λειτουργικά αποτελέσματα της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

2.1.2 Κίνδυνοι που αφορούν τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος (συμπεριλαμβανομένου του θεσμικού και κανονιστικού πλαισίου)

1. Η προώθηση ανταγωνιστικών τεχνολογιών ανανεώσιμων καυσίμων ή υβριδικών και ηλεκτρικών κινητήρων και νέων φιλικών προς το περιβάλλον ρυθμιστικών προτύπων, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη ζήτηση για βενζίνη ή/και πετρελαίου κίνησης από πελάτες χονδρικής και από πελάτες λιανικής του δικτύου πρατηρίων του Ομίλου, με αρνητικές συνέπειες στην επιχειρηματική δραστηριότητα, και κατ' επέκταση στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η κατανάλωση βενζίνης και πετρελαίου κίνησης για τις οδικές μεταφορές μακροπρόθεσμα εκτιμάται ότι θα μειωθεί λόγω της συνεχούς ανάπτυξης νέων μοντέλων αυτοκινήτων υψηλής απόδοσης ή/και προηγμένων τεχνολογιών που αξιοποιούν ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, γεγονός που απορρέει από τις περιβαλλοντικές ανησυχίες των καταναλωτών και τις νομοθετικές ρυθμίσεις για περαιτέρω περιορισμό των εκπομπών ρύπων. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις βενζίνης ή/και πετρελαίου κίνησης αντιστοιχούν σε 45% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου (σε μετρικούς τόνους) και σε 51% (σε αξία σε ευρώ) για τη χρήση 2019, ενώ σε 58% και 62% αντίστοιχα, για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2020. Οι πωλήσεις αυτές πραγματοποιούνται είτε σε πελάτες χονδρικής (τρίτους), οι οποίοι διαθέτουν τα προϊόντα αυτά

μέσω του δικού τους δικτύου πωλήσεων, είτε μέσω του εκτεταμένου δικτύου πρατηρίων υγρών καυσίμων του Ομίλου σε Ελλάδα, Κύπρο και Βαλκάνια, το οποίο διαχειρίζονται οι εταιρείες CORAL και AVIN OIL.

Ως προς τη ζήτηση για υβριδικά οχήματα (οχήματα τα οποία περιλαμβάνουν έναν ηλεκτρικό κινητήρα και έναν βενζινοκινητήρα ή πετρελαιοκινητήρα και καταναλώνουν λιγότερα καύσιμα σε σχέση με τα αμιγώς βενζινοκίνητα και πετρελαιοκίνητα οχήματα) ή οχήματα που κινούνται αμιγώς με ηλεκτροκινητήρες, αναφέρεται ότι αυτή αυξάνεται συνεχώς. Ειδικότερα, το ποσοστό των νέων υβριδικών οχημάτων στην Ευρώπη ανήλθε σε 3,46% το 2019 έναντι 2% το 2018 (ως ποσοστά των ταξινομημένων αυτοκινήτων σε EU-27, Ισλανδία, Νορβηγία και Ηνωμένο Βασίλειο)⁵. Επιπρόσθετα, αρκετές κυβερνήσεις επιδοτούν την αγορά τέτοιων οχημάτων - ανάμεσά τους και η Ελλάδα με την ανακοίνωση του προγράμματος «ΚΙΝΟΥΜΑΙ ΗΛΕΚΤΡΙΚΑ» τον Αύγουστο 2020 (ΦΕΚ Β 3323/07.08.2020)⁶. Αναφέρεται ειδικότερα ως προς την ελληνική αγορά ότι η διείσδυση ηλεκτρικών οχημάτων στην ελληνική αγορά οχημάτων (υβριδικά και ηλεκτροκίνητα οχήματα), δεν υπερβαίνει το 0,33% της συνολικής αγοράς έως τον Αύγουστο του 2019, ενώ βάσει του Εθνικού Σχεδίου για την Ενέργεια και το Κλίμα (Δεκέμβριος 2019) έχει τεθεί ως στόχος κατά το έτος 2030 το μερίδιο των ηλεκτρικών επιβατικών οχημάτων στις νέες ταξινομήσεις να ανέρχεται στο 30%⁷.

Στα ανωτέρω πλαίσια, η Εταιρεία εξετάζει επενδύσεις στην αγορά ταχείας φόρτισης ηλεκτρικών και υβριδικών αυτοκινήτων (“Electric Vehicle Fast Charging”) και επενδύσεις για την κάλυψη αναγκών χρηστών φυσικού αερίου (LNG, CNG).

Επιπρόσθετα, αναφέρεται ότι η Αναθεωρημένη Ευρωπαϊκή Οδηγία για την προώθηση των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας της 11.12.2018 (Revised EU Renewable Energy Directive (2018/2001/EU)), όπως ισχύει, απαιτεί τα μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης να καθορίσουν εθνικά σχέδια μετάβασης σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, και ειδικότερα ως στόχο τα καύσιμα που αφορούν στις οδικές μεταφορές να προέρχονται σε ποσοστό 14% από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας έως το 2030 από 7% που είναι ο τρέχων στόχος. Στα πλαίσια αυτά, η Εταιρεία εν προκειμένω έχει αναπτύξει, εφαρμόζει και διατηρεί σύστημα διαχείρισης της αειφορίας των βιοκαυσίμων που προμηθεύεται και διακινεί στην Ελληνική εσωτερική αγορά σύμφωνα με το πρότυπο 2BSvs (εθελοντικό σχήμα για τη διαχείριση της βιομάζας και των βιοκαυσίμων) και την κείμενη εθνική νομοθεσία.

Συνεπώς, η ταχύτερη διάχυση νέων τεχνολογιών παραγωγής ανανεώσιμων καυσίμων ή νέων οχημάτων που κινούνται με προηγμένη αποδοτικότητα καυσίμου ή υβριδικούς ή ηλεκτρικούς κινητήρες μπορεί να οδηγήσει σε χαμηλότερα επίπεδα κατανάλωσης καυσίμου πετρελαίου ή/και βενζίνης και, ως εκ τούτου, να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις πωλήσεις προϊόντων της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών που διαχειρίζονται το δίκτυο πρατηρίων του Ομίλου, και στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ’ επέκταση να επηρεάσει δυσμενώς την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Η Εταιρεία θα χρειαστεί να αποκτήσει δικαιώματα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου («CO₂») από την αγορά, γεγονός το οποίο ενδέχεται να έχει, άμεσα ή έμμεσα, επίπτωση στις παραγωγικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, και την ανταγωνιστικότητα από διαφορετικές τεχνολογίες και καύσιμα. Σε περίπτωση που απαιτηθεί να αποκτηθούν σημαντικά πρόσθετα δικαιώματα εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου για τη λειτουργία του διυλιστηρίου και σε συνδυασμό με ενδεχόμενη αύξηση των τιμών των εν λόγω δικαιωμάτων, το αυξημένο κόστος αγοράς των δικαιωμάτων αυτών ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας, επηρεάζοντας την ανταγωνιστική της θέση σε σύγκριση με τις εταιρείες διύλισης που εδρεύουν εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης, καθώς και τις ταμειακές ροές της και τα αποτελέσματά της και κατ’ επέκταση τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος. Αντίστοιχη επίδραση ενδέχεται να έχει για την Εταιρεία και τον Όμιλο, οποιαδήποτε τυχόν

⁵ <https://www.eea.europa.eu/data-and-maps/indicators/proportion-of-vehicle-fleet-meeting-5/assessment>

⁶ http://www.et.gr/idocs-nph/search/pdfViewerForm.html?args=5C7QrtC22wHUdWr4xouZundtvSoClrL8O3ZSIWmxqUC4ndCieBbLVUJInJ48_97uHrMts-zFzeyCiBSQOpYnTy36MacmUFCx2ppFvBej56Mmc8Qdb8ZfRjQZnsIAdk8Lv_e6czmhEembNmZCMxLMtb3o6rD80sbLCMbhl9wjv-Dj2hXoWp1OtSyjDdNYjvVN

⁷ https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/el_final_necp_main_el.pdf

μελλοντική αναγκαία συμμόρφωση της Εταιρείας με περαιτέρω αλλαγές στους νόμους, τους κανονισμούς και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αλλαγή του κλίματος και την εμπορία εκπομπών.

Η Εταιρεία συμμετέχει στο ευρωπαϊκό Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπής αερίων του θερμοκηπίου (ΣΕΔΕ), συνεπεία της Ευρωπαϊκής Οδηγίας 2003/87/ΕΚ. Βασικός άξονας του συστήματος είναι ότι καμία εγκατάσταση δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί δραστηριότητες που οδηγούν στην εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου, εκτός εάν ο φορέας εκμετάλλευσής της είναι κάτοχος άδειας εκπομπών αερίων θερμοκηπίου. Κατά τη Φάση II (2008-2012), η Εταιρεία έλαβε δωρεάν δικαιώματα εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου μεταξύ 1,8 έως 2,0 εκατ. τόνους ετησίως, το οποίο είχε ως αποτέλεσμα πλεόνασμα ή έλλειμμα κάθε χρόνο, ανάλογα με τη χρήση του διυλιστηρίου της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο της Φάσης III από το 2013-2020, η Εταιρεία εξακολουθούσε να λαμβάνει δωρεάν δικαιώματα εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου, αλλά αυτά τα δικαιώματα μειώθηκαν σε σύγκριση με αυτά που λήφθηκαν κατά τη Φάση II (κατά μέσο όρο ανήλθαν σε 1,52 εκατ. τόνους ετησίως). Τα δωρεάν δικαιώματα κατά τη φάση αυτή ήταν χαμηλότερα από αυτά που απαιτούσε η Εταιρεία, δεδομένης της υπάρχουσας διαμόρφωσης της παραγωγικής ικανότητας και τεχνολογιών της.

Η Εταιρεία παρήγαγε ετησίως περίπου 2,11 εκατ. τόνους εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά μέσο όρο κατά την 8-ετή περίοδο 2013 - 2020, ενώ τα δωρεάν δικαιώματα κατά μέσο όρο για την αντίστοιχη περίοδο ήταν 1,52 εκατ. τόνοι, οδηγώντας σε ετήσιο έλλειμμα που έπρεπε να καλυφθεί μέσω αγορών για πρόσθετα δικαιώματα περίπου 28% των ετήσιων εκπομπών του διυλιστηρίου μέσω της προβλεπόμενης διαδικασίας πλειστηριασμού δικαιωμάτων ΣΕΔΕ.

Διευκρινίζεται ότι κατά τη φάση αυτή, η κατανομή δωρεάν δικαιωμάτων εκπομπών βασίστηκε σε ένα σημείο αναφοράς (benchmark) για τον τομέα (Complexity Weighted Tonne ή "CWT"), ο οποίος αντιπροσώπευε το κορυφαίο 10% των πιο αποδοτικών εγκαταστάσεων στις εκπομπές CO₂ / CWT. Το ΣΕΔΕ προσάρμοσε προς τα κάτω το ποσό αυτών των δωρεάν διαθέσιμων δικαιωμάτων, εφαρμόζοντας ένα διατομεακό διορθωτικό συντελεστή (cross-sectoral factor) σε όλα τα διυλιστήρια. Επομένως, ακόμη και τα πιο αποτελεσματικά διυλιστήρια μπορούσαν να παρουσιάσουν έλλειμμα δικαιωμάτων εκπομπών.

Στο πλαίσιο της Φάσης IV από το 2021 έως το 2030, η δωρεάν κατανομή δικαιωμάτων θα συνεχιστεί. Τα διυλιστήρια παραμένουν στη λίστα των τομέων που θεωρούνται εκτεθειμένοι σε κίνδυνο διαρροών αερίου του θερμοκηπίου, και επομένως θα συνεχίζουν να λαμβάνουν δωρεάν δικαιώματα εκπομπών. Το όριο εκπομπών θα υπόκειται σε ετήσιο γραμμικό συντελεστή μείωσης 2,2% μέχρι το 2025 ενώ ο συντελεστής μείωσης θα αναθεωρηθεί από το 2026 βάσει στόχου για το 2030. Οι κανόνες για τη δωρεάν κατανομή προβλέπουν ότι οι δείκτες αναφοράς (benchmarks) που θα χρησιμοποιηθούν για τον προσδιορισμό του επιπέδου των δωρεάν κατανομών σε εγκαταστάσεις, θα επικαιροποιηθούν δύο φορές κατά τη Φάση IV, ώστε να αντικατοπτρίζουν την τεχνολογική πρόοδο από το 2008, με αποτέλεσμα να αναμένεται σημαντικά χαμηλότερη δωρεάν κατανομή ανά διυλιστήριο. Οι οριστικοί δείκτες αναφοράς που θα χρησιμοποιηθούν για την 5-ετία 2021-2025 εκτιμάται ότι θα εκδοθούν το β' τρίμηνο του 2021, ενώ υπάρχει πιθανότητα να εφαρμοστεί και στη φάση αυτή διατομεακός διορθωτικός συντελεστής (cross-sectoral factor) που θα μειώσει επιπλέον τα δωρεάν δικαιώματα.

Σύμφωνα με τη νέα νομοθεσία, στο επίπεδο του διυλιστηρίου, τα δωρεάν δικαιώματα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου θα αναθεωρούνται ετησίως, λαμβάνοντας υπόψιν το μέσο όρο του επιπέδου δραστηριότητας της εγκατάστασης των δύο (2) προηγούμενων ετών. Συγκεκριμένα, τα δωρεάν δικαιώματα θα αναθεωρούνται (αύξηση ή μείωση), εάν ο αναφερόμενος μέσος όρος διαφοροποιηθεί κατά +/-15% σε σχέση με το ιστορικό επίπεδο δραστηριότητας. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία υπέβαλε στις αρμόδιες αρχές έκθεση δεδομένων εκπομπών για τα έτη 2014-2018 προκειμένου η εγκατάσταση να αναθεωρήσει την άδεια εκπομπής της για τη Φάση IV του Συστήματος Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (περίοδος 2021-2030), ενώ έχει ή θα προχωρήσει σε επενδύσεις για την ενίσχυση της παραγωγικότητας, αποδοτικότητας και της μείωσης εκπομπών αερίου (π.χ. εγκατάσταση φωτοβολταϊκών, revamping U1500 και U1100).

Αναφορικά με το κόστος αγοράς πρόσθετων δικαιωμάτων, σημειώνεται ότι η τιμή των δικαιωμάτων εκπομπής CO₂ κυμάνθηκε κατά μέσο όρο το 2019 σε €24,29/τόνο και το 2020 σε €24,55/τόνο. Επισημαίνεται ότι η τιμή αυτή διαμορφώθηκε σε επίπεδα οριακά άνω των €30/τόνο στο τέλος του 2020, ενώ στις 15.02.2021 η τιμή οριστικοποιήθηκε στα €39,60/τόνο στο κλείσιμο της συναλλαγής. Η ενίσχυση του αποθεματικού σταθερότητας της αγοράς («Market Stability Reserve»), δηλαδή ο μηχανισμός που

καθιέρωσε η Ευρωπαϊκή Ένωση για τη μείωση του πλεονάσματος δικαιωμάτων εκπομπής στην αγορά άνθρακα, εκτιμάται ότι θα ενισχύσει μελλοντικά περαιτέρω αυτήν την ανοδική τάση στις τιμές αγοράς πρόσθετων δικαιωμάτων εκπομπής.

Στην ως άνω περίπτωση κατά την οποία η Εταιρεία λάβει μικρότερο αριθμό δωρεάν δικαιωμάτων εκπομπής από τον αριθμό δικαιωμάτων που αντιστοιχεί στο σύνολο των ετήσιων εκπομπών της, θα χρειαστεί να εξαγοράσει πρόσθετα δικαιώματα εκπομπής. Επομένως, θα κληθεί να επωμιστεί και το έμμεσο κόστος εκπομπών (indirect costs CO₂⁸). Το κόστος αυτό μετακυλιέται στην Εταιρεία μέσω των τιμολογίων ηλεκτρικής ενέργειας που εκδίδονται για την κατανάλωσή της. Το Ενωσιακό δίκαιο προβλέπει τη δυνατότητα χορήγησης κρατικής ενίσχυσης από τα κράτη μέλη με σκοπό την αντιστάθμιση του έμμεσου κόστους εκπομπών ΣΕΔΕ. Εν προκειμένω, η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε τομέα που θεωρείται ότι εκτίθεται σε πραγματικό κίνδυνο διαρροής άνθρακα και, ως εκ τούτου, περιλαμβάνεται στους επιλέξιμους για την λήψη της κρατικής ενίσχυσης τομείς (Ο Κωδικός NACE 19.20 «Μεταποίηση προϊόντων διύλισης πετρελαίου» περιλαμβάνεται στο Παράρτημα Ι των Κατευθυντήριων Γραμμών της Επιτροπής για τις κρατικές ενισχύσεις στο ΣΕΔΕ μετά το 2021). Βάσει των ανωτέρω, η Εταιρεία δύναται να λάβει ενίσχυση από το Ελληνικό κράτος με σκοπό την αντιστάθμιση του ενδεχόμενου έμμεσου κόστους εκπομπών. Η λήψη της ενίσχυσης προϋποθέτει την κοινοποίηση του οικονομικού μέτρου στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή και την εκ μέρους της έγκρισή του. Εφόσον η Εταιρεία επιτύχει να εξασφαλίσει την λήψη της ενίσχυσης για την αντιμετώπιση του έμμεσου κόστους εκπομπών το ύψος της ενίσχυσης προβλέπεται, για την Φάση IV, ότι αντιστοιχεί στο 75% του έμμεσου κόστους εκπομπών (ποσοστό αποζημίωσης μειωμένο σε σχέση με το 85%, το οποίο ίσχυε κατά την προηγούμενη φάση εμπορίας 2013-2020)⁹. Σημειώνεται ότι υπάρχει και το ενδεχόμενο να μην καταστεί δυνατή η λήψη της ανωτέρω αναφερόμενης κρατικής ενίσχυσης από την Εταιρεία. Η μη λήψη ενίσχυσης ή η λήψη μειωμένης, σε σχέση με το προγενέστερο καθεστώς ΣΕΔΕ, ενίσχυσης αναφορικά με το κόστος εκπομπών ενδέχεται να δημιουργήσει επιπλέον κόστη για την Εταιρεία λόγω της συμμετοχής της στο ΣΕΔΕ.

Σε περίπτωση που απαιτηθεί να αποκτηθούν σημαντικά πρόσθετα δικαιώματα εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου (επιπλέον των δικαιωμάτων που κατανέμονται δωρεάν) για τη λειτουργία του διυλιστηρίου και σε συνδυασμό με τυχόν αύξηση των τιμών των εν λόγω δικαιωμάτων και με το έμμεσο κόστος εκπομπών που αντιστοιχεί στα πρόσθετα δικαιώματα (εφόσον δεν καλύπτεται από κρατική ενίσχυση), το αυξημένο κόστος αγοράς των δικαιωμάτων αυτών ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας, επηρεάζοντας δυσμενώς την ανταγωνιστική της θέση σε σύγκριση με τις εταιρείες διύλισης που εδρεύουν εκτός Ευρωπαϊκής Ένωσης. Περαιτέρω, οποιαδήποτε τυχόν μελλοντική αναγκασία συμμόρφωση της Εταιρείας με περαιτέρω αλλαγές στους νόμους, τους κανονισμούς και τις υποχρεώσεις που σχετίζονται με την αλλαγή του κλίματος και την εμπορία εκπομπών θα μπορούσε να οδηγήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο σε πρόσθετες κεφαλαιουχικές δαπάνες και μειωμένη κερδοφορία που προκύπτει από αλλαγές στο λειτουργικό κόστος, ενώ ενδέχεται επίσης να έχει αρνητικό αντίκτυπο στη δημιουργία εσόδων, στις ευκαιρίες ανάπτυξης και στην ανταγωνιστικότητα διαφόρων τεχνολογιών και καυσίμων. Και οι δύο περιπτώσεις αυτές, ενδέχεται να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις ταμειακές ροές και στα αποτελέσματά της Εταιρείας και κατ' επέκταση η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. Η δραστηριότητα της Εταιρείας, η οποία αφορά σε διύλιση αργού και εμπορία προϊόντων πετρελαίου, υπόκειται σε εκτεταμένες ρυθμίσεις (είτε νομοθετικές, είτε εποπτικές), όπως η τήρηση στρατηγικών αποθεμάτων, η τήρηση εγχώριων και διεθνών προδιαγραφών ποιότητας και λειτουργίας των προϊόντων και περιβαλλοντικούς περιορισμούς. Επιπλέον, η δραστηριότητα της εμπορίας καυσίμων σε πελάτες λιανικής μέσω του δικτύου πρατηρίων του Ομίλου υπόκειται, σε έκτακτες περιστάσεις και περιορισμένη χρονικά ή/και τοπικά, εγχώρια κρατική εποπτεία ως προς τις τιμές των καυσίμων. Περαιτέρω, απαιτείται από το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, η διατήρηση αδειών τόσο για τη διύλιση αργού και εμπορία προϊόντων πετρελαίου, όσο και τη δραστηριότητα της εμπορίας καυσίμων σε πελάτες λιανικής. Σε περίπτωση που η Εταιρεία και οι θυγατρικές αυτής δεν μπορούν να

⁸ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EL/TXT/PDF/?uri=OJ:C:2020:317:FULL&fr%20om=PL>.

⁹ Ανακοίνωση της Επιτροπής - Κατευθυντήριες γραμμές για ορισμένα μέτρα κρατικών ενισχύσεων στο πλαίσιο του συστήματος εμπορία δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου μετά το 2021, ΕΕ C 317/5 της 25.9.2020, διαθέσιμη στην ιστοσελίδα: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EL/TXT/PDF/?uri=OJ:C:2020:317:FULL&fr om=PL>.

συμμορφωθούν με τις απαιτήσεις των οποιωνδήποτε νομοθετικών κι εποπτικών ρυθμίσεων, να ανανεώσουν ή να διατηρήσουν τις απαραίτητες άδειες, θα μπορούσαν να υποστούν σημαντικές δαπάνες ή διαταραχές στη δραστηριότητά τους, με ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η δραστηριότητα του Ομίλου, στο βαθμό που εξασκείται από εταιρείες με έδρα την Ελλάδα, υπόκειται στην ελληνική και ευρωπαϊκή νομοθεσία. Ειδικότερα, η δραστηριότητα της Εταιρείας, η οποία αφορά στη διύλιση αργού πετρελαίου και εμπορία προϊόντων πετρελαίου ρυθμίζεται από τις διατάξεις του Ν. 3054/2002 «ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΤΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Σύμφωνα με το νόμο αυτό, η Εταιρεία (όπως και οι λοιπές εταιρείες του Ομίλου που πραγματοποιούν εισαγωγές) οφείλει να διατηρεί στρατηγικά αποθέματα, τα οποία αντιστοιχούν τουλάχιστον σε 90/365 των καθαρών εισαγωγών που πραγματοποίησε στην εγχώρια αγορά κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος. Αν και τα νομικά απαιτούμενα επίπεδα στρατηγικών αποθεμάτων είναι περίπου ισοδύναμα με τα απαιτούμενα επίπεδα αποθεμάτων της Εταιρείας για τις λειτουργικές της ανάγκες, σε περίπτωση μεταβολής των λειτουργικών απαιτήσεων της Εταιρείας, τα αποτελέσματα της Εταιρείας και κατ' επέκταση του Ομίλου, θα επιβαρυνθούν από το κόστος χρηματοδότησης που απαιτείται για τη διατήρηση των στρατηγικών αποθεμάτων καθώς και από ενδεχόμενη αρνητική μεταβολή των διεθνών τιμών (βλ. σχετικά Κίνδυνο 2.1.1.3 «Τα περιθώρια διύλισης της Εταιρείας, δηλαδή η διαφορά μεταξύ των τιμών των προϊόντων πετρελαίου και του αργού πετρελαίου που χρησιμοποιείται ως πρώτη ύλη, είναι συνάρτηση των διεθνών του πετρελαίου, των πετρελαϊκών προϊόντων και των λιπαντικών.» ανωτέρω).

Περαιτέρω, ο κλάδος δραστηριοποίησης του Ομίλου επηρεάζεται από περιβαλλοντικούς περιορισμούς και νομοθετικές ρυθμίσεις αναφορικά με την προστασία του καταναλωτή, τα οποία ενδέχεται να επηρεάσουν τις προδιαγραφές των προϊόντων και να οδηγήσουν την Εταιρεία και τον Όμιλο σε πρόσθετες κεφαλαιουχικές δαπάνες ή την παύση συγκεκριμένων δραστηριοτήτων. Για παράδειγμα, από την 01.01.2020, ο Διεθνής Οργανισμός Ναυσιπλοΐας απαιτεί τα πλοία να χρησιμοποιούν ναυτιλιακά καύσιμα με περιεκτικότητα θείου μικρότερη ή ίση με 0,5%, γεγονός που οδήγησε την Εταιρεία να σχεδιάσει και να θέσει σε εφαρμογή εναλλακτικό πλάνο παραγωγής ώστε να μειώσει την παραγωγή καυσίμων με υψηλή περιεκτικότητα σε θείο («high-sulphur fuel oil») και να προχωρήσει στην παραγωγή νέων τύπου καυσίμων «Marine gasoil» ώστε να ανταποκριθεί στις νέες προδιαγραφές που τέθηκαν στην αγορά ναυτιλιακών καυσίμων. Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις στη ναυτιλία αντιπροσώπευαν για τη χρήση 2018 ποσοστό 8,4% των πωλήσεων του Ομίλου, ποσοστό 9,2% για τη χρήση 2019 και ποσοστό 5,0% για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.09.2020. Επίσης, ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί υπεύθυνος για περιβαλλοντικά ζητήματα σε σχέση με τις δραστηριότητές του. Η ευθύνη των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται, σε περιπτώσεις περιβαλλοντικής ζημίας, να είναι ανεξάρτητη πταίσματος. Οι αρμόδιες αρχές είναι πιθανό να επιβάλουν πρόστιμα ή κυρώσεις, προσωρινή ή οριστική διακοπή της λειτουργίας της δραστηριότητας, καθώς και να ανακαλέσουν ή να αρνηθούν να ανανεώσουν άδειες και εγκρίσεις σε περίπτωση παράβασης των ισχυουσών ρυθμίσεων. Επίσης, σε περίπτωση ευθύνης του Ομίλου για περιβαλλοντικά ζητήματα ενδέχεται να εγερθούν από νομικά ή/και φυσικά πρόσωπα αξιώσεις για καταβολή αποζημιώσεων.

Επιπλέον, όσον αφορά στη δραστηριότητα της εμπορίας καυσίμων μέσω του δικτύου πρατηρίων του Ομίλου, η οποία αντιστοιχεί σε ποσοστό 29% της συνολικής αξίας πωλήσεων του Ομίλου για τη χρήση 2019 και 36% για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.09.2020 (πηγή: Στοιχεία Εταιρείας), σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό πλαίσιο οι τιμές των πετρελαιοειδών προϊόντων που διατίθενται στην εγχώρια αγορά, διαμορφώνονται σε όλη την επικράτεια της χώρας ελεύθερα από τους ασκούντες την εμπορία των προϊόντων αυτών. Ωστόσο, με κοινή απόφαση των Υπουργών Οικονομίας και Οικονομικών και Ανάπτυξης μετά από γνώμη της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (Ρ.Α.Ε.) επιτρέπεται για την αντιμετώπιση δυσμενών επιπτώσεων που μπορεί να προκληθούν στην οικονομία της χώρας λόγω υψηλών διεθνών τιμών του αργού πετρελαίου και των πετρελαιοειδών προϊόντων ή εξαιτίας της αδικαιολόγητης, κατά τους κανόνες του υγιούς ανταγωνισμού και κατά τις ειδικές συνθήκες της διεθνούς και εγχώριας αγοράς πετρελαιοειδών, διαμόρφωσης των τιμών των πετρελαιοειδών προϊόντων, να επιβληθούν γενικά ή τοπικά ανώτατες τιμές πώλησης ανά καταναλωτή για όλα ή ορισμένα από τα πετρελαιοειδή προϊόντα μέχρι 60 ημέρες τον χρόνο σε περιορισμένη γεωγραφική περιοχή («πλαφόν λιανικών τιμών»). Τυχόν επιβολή τέτοιων περιορισμών ενδέχεται να επηρεάσει τα περιθώρια κερδοφορίας και γενικότερα τη

χρηματοοικονομική διάρθρωση όλων των εταιρειών που διαχειρίζονται δίκτυο πρατηρίων λιανικής, και ειδικότερα τον Όμιλο, ο οποίος είναι πλήρως καθετοποιημένος.

Επίσης, αναφορικά με την κύρια δραστηριότητα της Εταιρείας, ήτοι τη διύλιση αργού και εμπορία προϊόντων πετρελαίου, καθώς και τη δραστηριότητα της εμπορίας καυσίμων σε πελάτες λιανικής μέσω του δικτύου πρατηρίων του Ομίλου, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία και οι θυγατρικές διαθέτουν τις απαιτούμενες από το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο σημαντικές άδειες (για περισσότερες πληροφορίες βλ. Ενότητα 3.4.3 «Νομοθετικό πλαίσιο επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών εταιρειών CORAL και AVIN OIL»). Οι εν λόγω διοικητικές άδειες τελούν υπό όρους, η παραβίαση των οποίων δύναται να οδηγήσει στην επιβολή διοικητικών προστίμων ή, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, ακόμη και σε ανάκλησή τους. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τους όρους των ανωτέρω αδειών, ωστόσο δεν μπορεί να αποκλειστεί η επέλευση γεγονότων που είναι πέραν του ελέγχου της Εταιρείας που δύναται να συνεπάγονται την παραβίαση όρου αυτών και εν τέλει την ανάκληση κάποιας/-ων εκ των διοικητικών αδειών. Επιπλέον, ορισμένες εκ των διοικητικών αδειών εκδίδονται για ορισμένο χρόνο και κατά τη λήξη τους θα πρέπει να ανανεωθούν ή επανεκδοθούν από την εκάστοτε αρμόδια αρχή. Παρά το γεγονός ότι η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά πως δύναται να ανταποκρίνεται στις όποιες νομοθετικές απαιτήσεις προκύπτουν και ότι θα λαμβάνει τις ανανεώσεις των αδειών οι οποίες λήγουν, όποτε συντρέχει τέτοια περίπτωση, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο οι αρμόδιες αρχές να κρίνουν διαφορετικά, είτε επειδή δεν πληρούνται οι ισχύουσες προϋποθέσεις είτε επειδή εν τω μεταξύ ορίστηκαν νέοι αυστηρότεροι όροι απόκτησης αυτών. Τυχόν μη ανανέωση των αδειών που θα έχουν λήξει ή ακόμη και ανάκληση των αδειών που βρίσκονται σε ισχύ, λόγω θέσπισης νέων αυστηρότερων προϋποθέσεων, ή λόγω παραβάσεων του Ν. 3054/2002 εκ μέρους της Εταιρείας, θα έχει ως συνέπεια να επηρεασθεί αρνητικά η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου που διαχειρίζονται δίκτυο πρατηρίων λιανικής.

Με βάση τις ενδεικτικές ανωτέρω περιπτώσεις νομοθετικών και εποπτικών ρυθμίσεων, σημειώνεται ότι σε περίπτωση που η Εταιρεία και οι θυγατρικές αυτής δεν μπορούν να συμμορφωθούν με τις απαιτήσεις οποιωνδήποτε νομοθετικών και εποπτικών ρυθμίσεων, να ανανεώσουν ή να διατηρήσουν τις απαραίτητες άδειες ο Όμιλος θα μπορούσε να υποστεί σημαντικές δαπάνες ή διαταραχές στη δραστηριότητά του, με ενδεχόμενες αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.3 Παράγοντες κινδύνου που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας και του Ομίλου

1. Ενδεχόμενη παρατεταμένη διακοπή της λειτουργίας του διυλιστηρίου της Εταιρείας, οφειλόμενη σε προγραμματισμένη ή μη συντήρηση είτε σε τυχόν ατύχημα ή οποιοδήποτε άλλο περιστατικό που θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση ή διακοπή της παραγωγής για μια περίοδο, αναμένεται να έχει, άμεσα ή έμμεσα, αρνητική επίπτωση στις παραγωγικές δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου (στο βαθμό που η τυχόν απώλεια μικτού ή ακαθάριστου κέρδους που προήλθε από τη διακοπή ή τον περιορισμό των εργασιών της επιχείρησης δεν καλύπτονται από ισχύοντα ασφαλιστήρια συμβόλαια), και κατ' επέκταση να επηρεάσει δυσμενώς την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η δραστηριότητα του Ομίλου, ο οποίος είναι καθετοποιημένος, εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις δραστηριότητες του διυλιστηρίου που διατηρεί η Εταιρεία στους Αγίους Θεοδώρους, Κορινθίας. Το διυλιστήριο διαθέτει ονομαστική δυναμικότητα κατεργασίας 172.000 βαρέλια αργού/ημέρα (λειτουργική δυναμικότητα κατεργασίας 185.000 βαρέλια αργού/ημέρα), και δεξαμενές χωρητικότητας 2,6 εκατ. κυβικών μέτρων (1 εκατ. κυβικά μέτρα για αργό πετρέλαιο και 1,6 εκατ. κυβικά μέτρα για ενδιάμεσα και τελικά προϊόντα), με δυνατότητα επεξεργασίας διαφόρων τύπων αργού (crude slate) και παραγωγής ενός ευρέως φάσματος προϊόντων πετρελαίου, όπως λιπαντικά, υγραέρια, βενζίνες, πετρέλαιο κίνησης & θέρμανσης, αεροπορικά καύσιμα, μαζούτ και άσφαλτος, και ευελιξία για να παράγει ειδικά προϊόντα, σύμφωνα με συγκεκριμένες απαιτήσεις πελατών. Η παραγωγή της Εταιρείας διοχετεύεται σε πελάτες

χονδρικής είτε απευθείας από την Εταιρεία είτε μέσω των θυγατρικών της και σε πελάτες λιανικής μέσω του δικτύου πρατηρίων του Ομίλου, ενώ επιπλέον εξυπηρετεί τις ενεργειακές ανάγκες του ίδιου του Ομίλου. Για τη χρήση 2019, η συνολική παραγωγή του διυλιστηρίου της Εταιρείας ανήλθε σε 12.102 χιλ. μετρικούς τόνους, και η συνολική διάθεση προϊόντων που παράγονται στο διυλιστήριο της Εταιρείας σε εσωτερικό, εξωτερικό και ναυτιλία από τον Όμιλο ανήλθε σε 12.447 χιλ. μετρικούς τόνους, που αντιστοιχούν σε 80,3% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου σε μετρικούς τόνους και 63,0% σε αξία πωλήσεων σε ευρώ. Αντίστοιχα, για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2020, η συνολική παραγωγή διυλιστηρίου της Εταιρείας ανήλθε σε 8.271 χιλ. μετρικούς τόνους, και η συνολική διάθεση προϊόντων που παράγονται στο διυλιστήριο της Εταιρείας σε εσωτερικό, εξωτερικό και ναυτιλία από τον Όμιλο σε 8.632 χιλ. μετρικούς τόνους.

Ο Όμιλος έχει προγραμματίσει να προβαίνει σε σημαντική συντήρηση του διυλιστηρίου κάθε τέσσερα έως πέντε χρόνια και ενδιάμεση συντήρηση κάθε δύο με τρία χρόνια, προκειμένου να διατηρεί και να βελτιώνει τις λειτουργικές του επιδόσεις. Ως σημαντική συντήρηση νοείται μια περιοδική διαδικασία τεσσάρων έως πέντε εβδομάδων κατά τη διάρκεια της οποίας απαιτούνται δραστηριότητες συντήρησης και ανανέωση ορισμένων μονάδων. Αντίστοιχα, ως ενδιάμεση συντήρηση νοείται μια διαδικασία τριών έως πέντε εβδομάδων και περιλαμβάνει ένα λιγότερο εκτεταμένο χρονοδιάγραμμα από μια σημαντική συντήρηση, εστιάζοντας κυρίως στην αλλαγή των καταλυτών, τις εργασίες συντήρησης και τις βελτιώσεις της παραγωγικής διαδικασίας. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι το μέσο αναμενόμενο κόστος μιας σημαντικής και ενδιάμεσης συντήρησης είναι περίπου €20,0 έως €30,0 εκατ. Κατά τη διάρκεια των περιόδων συντήρησης, το διυλιστήριο παραμένει μερικώς ή πλήρως κλειστό και, ως αποτέλεσμα, τα επίπεδα παραγωγής μειώνονται, επηρεάζοντας αρνητικά τα περιθώρια διύλισης. Η Εταιρεία προσπαθεί να ελαχιστοποιήσει την ανάγκη για μια σημαντική συντήρηση μέσω της τακτικής συντήρησης, χρησιμοποιώντας δικούς της τεχνικούς, και όχι εργολάβους. Ωστόσο, η ανάγκη να πραγματοποιηθεί μια σημαντική συντήρηση μπορεί να προκύψει περιστασιακά και να έχει έκτακτο χαρακτήρα.

Για παράδειγμα, το συγκρότημα καταλυτικής πυρόλυσης (FCC) του διυλιστηρίου έκλεισε για την περίοδο 07.09-26.10.2019 λόγω προγραμματισμένων δραστηριοτήτων συντήρησης και αναβάθμισης μονάδων. Πιο πρόσφατα, το συγκρότημα υδρογονοπυρόλυσης του διυλιστηρίου βρισκόταν υπό προγραμματισμένη συντήρηση για σαράντα ημέρες (18.01.2020-27.02.2020), λόγω υποχρεωτικής αντικατάστασης του καταλύτη και της επέκτασης της μονάδας παραγωγής υδρογόνου. Επιπλέον, η δεύτερη μονάδα απόσταξης και η μονάδα κενού καυσίμων υπέστησαν προγραμματισμένη συντήρηση κατά τις περιόδους 01.02-07.02.2020 και 20.01-06.02.2020, αντίστοιχα. Σημειώνεται ότι για το 2021 έχει ήδη προγραμματιστεί συντήρηση της πρώτης μονάδας απόσταξης αργού, διάρκειας 30 ημερών. Επιπλέον, η λειτουργία του διυλιστηρίου θα μπορούσε ενδεικτικά να διακοπεί για παρατεταμένο χρονικό διάστημα λόγω ενός σοβαρού ατυχήματος ή άλλου περιστατικού οδηγώντας σε εκτεταμένες εργασίες επισκευών/συντήρησης. Μια τέτοιου είδους έκτακτη παρατεταμένη λειτουργία ενδέχεται να μην εμπίπτει στην ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου και επομένως να καταστεί αδύνατον να εξασφαλιστούν τυχόν διαφυγόντα κέρδη (αναλυτικά βλ. Κίνδυνο 2.1.3.3 «Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ουσιώδεις ζημιές που υπερβαίνουν τυχόν ασφαλιστική αποζημίωση ή από γεγονότα που έλαβαν χώρα και για τα οποία δεν δύναται να ασφαλιστεί, γεγονός που δύναται να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»)

Οι προγραμματισμένες ή μη προγραμματισμένες εργασίες συντήρησης, ειδικά εάν προϋποθέτουν καθολικό κλείσιμο του διυλιστηρίου για διάστημα μεγαλύτερο του αναμενόμενου, μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση ή διακοπή της παραγωγής και συμπίεση των περιθωρίων διύλισης, επηρεάζοντας δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου (στο βαθμό που η τυχόν απώλεια μικτού ή ακαθάριστου κέρδους που προήλθε από τη διακοπή ή τον περιορισμό των εργασιών της επιχείρησης δεν καλύπτονται από ισχύοντα ασφαλιστήρια συμβόλαια), και κατ' επέκταση τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2. Οι πωλήσεις της Εταιρείας και αντίστοιχα, οι εμπορικές της απαιτήσεις συγκεντρώνονται σε περιορισμένο αριθμό πελατών. Επομένως, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο αντισυμβαλλομένου και τυχόν αδυναμία εξόφλησης υποχρεώσεων, καταγγελία ή επαναδιαπραγμάτευση των όρων συμβολαίου προμήθειας, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα, τη ρευστότητα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην πώληση πετρελαιοειδών προϊόντων και αερίου τόσο στην χονδρική αγορά (μέσω της Εταιρείας) όσο και άμεσα στους τελικούς καταναλωτές μέσω του δικτύου πρατηρίων λιανικής πώλησης υγρών καυσίμων που διαθέτει (μέσω των θυγατρικών εταιρειών). Όσον αφορά τις λιανικές πωλήσεις που διεξάγονται από θυγατρικές εταιρείες, δεν υφίσταται συγκέντρωση πωλήσεων που συνδέεται με τη δραστηριότητα των εταιρειών αυτών και κατά συνέπεια περιορίζεται ο πιστωτικός κίνδυνος.

Συγκεκριμένα, για τη χρήση 2019, όσον αφορά τη χονδρική, οι πωλήσεις του Ομίλου προς τη Saudi Aramco αντιπροσώπευαν ποσοστό 10,59 % επί των συνολικών πωλήσεων, ενώ οι πωλήσεις σε άλλους οκτώ (8) πελάτες αντιπροσώπευαν επιπλέον 23,53 % επί των συνολικών πωλήσεων. Αντίστοιχα, για την περίοδο 01.01-30.09.2020, οι πωλήσεις του Ομίλου προς τη Saudi Aramco αντιπροσώπευαν ποσοστό 5,59 % επί των συνολικών πωλήσεων, ενώ οι πωλήσεις σε άλλους οκτώ (8) πελάτες αντιπροσώπευαν επιπλέον 18,9% επί των συνολικών πωλήσεων. Συνολικά, οι εννέα (9) μεγαλύτεροι πελάτες του Ομίλου αντιπροσώπευαν το 34,12 % και 24,49 % των συνολικών πωλήσεων του για τη χρήση 2019 και την περίοδο 01.01-30.09.2020, αντίστοιχα.

Ως προς τους πελάτες της Εταιρείας, σημειώνεται ότι αποτελούν κατά κύριο λόγο διεθνούς κύρους πετρελαϊκές εταιρείες, ενώ οι συμβάσεις με τους πελάτες αυτούς είναι βασισμένες στην εξέλιξη των διεθνών τιμών. Επίσης, ο Όμιλος κατά κανόνα λαμβάνει εγγυητικές επιστολές από τους πελάτες του ή εγγράφει υποθήκες, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων, οι οποίες κατά την 31.12.2019 ήταν €23,2 εκατ. και κατά την 30.09.2020 ήταν €13,7 εκατ.

Παρά τις ανωτέρω ενέργειες του Ομίλου, η εξάρτηση από συγκεκριμένους πελάτες, σε περίπτωση κατά την οποία κάποιος/-οι από τους πελάτες που αντιπροσωπεύει σημαντικό ποσοστό επί των πωλήσεων του Ομίλου ή εκ των απαιτήσεων του εκδηλώσει αδυναμία εξόφλησης υποχρεώσεων, καταγγείλει ή επαναδιαπραγματευτεί τους όρους συμβολαίου προμήθειας προς το δυσμενέστερο, ενδέχεται να οδηγήσει σε επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, μείωση της ρευστότητας και επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κατάστασης του Ομίλου και κατ' επέκταση να επηρεάσει δυσμενώς τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

3. Ο Όμιλος ενδέχεται να υποστεί ουσιώδεις ζημιές που υπερβαίνουν τυχόν ασφαλιστική αποζημίωση ή από γεγονότα που έλαβαν χώρα και για τα οποία δεν δύναται να ασφαλιστεί, γεγονός που δύναται να έχει αρνητική επίδραση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Το διυλιστήριο, οι αποθηκευτικοί χώροι και τα λοιπά ακίνητα του Ομίλου μπορεί να υποστούν υλικοτεχνικές ζημιές εξαιτίας, μεταξύ άλλων:

- φυσικών καταστροφών (πυρκαγιές, πλημμύρες, σεισμοί, κ.ά.),
- τρομοκρατικών ενεργειών κι άλλων πράξεων βίας
- ατυχημάτων και βλαβών εξοπλισμού

που οδηγούν σε ζημιές, οι οποίες ενδέχεται να μην αποζημιώνονται πλήρως από την παρεχόμενη ασφάλιση, και οι οποίες μπορεί να οδηγήσουν σε διακοπή των εργασιών ή απώλειες λόγω ατυχημάτων. Οι ασφαλισμοί κίνδυνοι του Ομίλου παρακολουθούνται, αντιμετωπίζονται και είναι διαχειριζόμενοι κεντρικά από τη μητρική εταιρεία, αποσκοπώντας στην αποτελεσματικότερη ασφαλιστική κάλυψη του Ομίλου και σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική των εταιρειών του κλάδου. Σύμφωνα με την ασφαλιστική πολιτική του, για το σύνολο της περιουσίας και εξοπλισμού των εταιριών του ο Όμιλος έχει συνάψει σύμβαση ασφαλιστικής κάλυψης, συμπεριλαμβανομένου του διυλιστηρίου, που αποτελεί τη βασική

μονάδα παραγωγής προϊόντων του καθετοποιημένου Ομίλου, έναντι ενός ευρέος εκτεταμένου φάσματος ξαφνικών, απρόβλεπτων ή τυχαίων συμβάντων, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά πυρκαγιάς, έκρηξης, φυσικών καταστροφών, τρομοκρατικών ενεργειών, βλάβης και απώλειας μηχανημάτων που προκύπτουν άμεσα από επιχειρηματικές διακοπές που προκαλούνται από ζημιές σε ακίνητα. Επιπλέον, ο Όμιλος είναι ασφαλισμένος έναντι τρίτων, εργοδοτών, δημόσιας ευθύνης, ευθύνης διευθυντικών στελεχών, ευθύνης προϊόντων και περιβαλλοντικών κινδύνων.

Διευκρινίζεται ότι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με την Εταιρεία, η ασφάλιση του Ομίλου υπερκαλύπτει τα στοιχεία του πάγιου ενεργητικού στο κόστος αντικατάστασής τους, και καλύπτει την απώλεια κερδών συνεπεία διακοπής εργασιών λόγω υλικής ζημιάς.

Όσον αφορά το διυλιστήριο, σημειώνεται ότι στην περίπτωση διακοπής εργασιών τα ασφαλιστήρια συμβόλαια περιουσίας, καλύπτουν απώλεια μικτού ή ακαθάριστου κέρδους που προήλθε από τη διακοπή ή τον περιορισμό των εργασιών της μονάδας, εφόσον η διακοπή ή ο περιορισμός αυτός οφείλονται στην επέλευση ενός ή περισσότερων κινδύνων που καλύπτονται σύμφωνα με τους όρους του ασφαλιστηρίου συμβολαίου, και αποτελεί άμεση συνέπεια αποζημιωτέας υλικής ζημιάς.

Παρ' όλο που ο Όμιλος διαθέτει τις προαναφερόμενες ασφαλίσσεις (με δεδομένες τις απαλλαγές που συνήθως εφαρμόζονται στην ασφαλιστική αγορά), ενδέχεται να προκύψουν ζημιές, οι οποίες μπορεί να μην καλύπτονται, μερικά ή ολικά, από τις ασφαλίσσεις που έχει ή θα συνάψει στο μέλλον ο Όμιλος. Επιπρόσθετα, για ορισμένα είδη κινδύνου (όπως κίνδυνος πολέμου και σεισμού κατά τη διάρκεια τεχνικών εργασιών) διατίθεται περιορισμένη ασφαλιστική κάλυψη, ή το κόστος πλήρους ασφάλισης ενδέχεται να είναι απαγορευτικό σε σύγκριση με το συγκεκριμένο κίνδυνο, ή δεν διατίθεται κάλυψη. Περαιτέρω, στην ασφαλιστική αγορά ενδέχεται στο μέλλον να παύσει να είναι διαθέσιμη η κάλυψη, μερική ή ολική, ορισμένων κινδύνων έναντι των οποίων ο Όμιλος είναι προς το παρόν ασφαλισμένος.

Εάν επέλθει κάποιος κίνδυνος για τον οποίο είτε δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη (π.χ. πιστώσεις, πόλεμος ή πυρηνικά ατυχήματα), είτε η ζημία υπερβαίνει το όριο ασφάλισης (π.χ. αστικής ευθύνης, για την οποία τα όρια κάλυψης είναι σύμφωνα με τη συνήθη πρακτική της αγοράς) ή υφίσταται παρατεταμένη διαφωνία με έναν ασφαλιστικό πάροχο ως προς την έκταση της ασφάλισης, ο Όμιλος ενδέχεται να απωλέσει μέρος του κεφαλαίου που έχει επενδύσει, συμπεριλαμβανομένης της απώλειας εσόδων λόγω διακοπής εργασιών, καθώς και μελλοντικών εσόδων από τη διακοπή δραστηριότητα ή την επένδυση. Τέλος, θα μπορούσε να υποχρεωθεί σε αποκατάσταση ζημιών που προκλήθηκαν από κινδύνους έναντι των οποίων δεν δύναται να ασφαλιστεί, όπως ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, ζημιές προκαλούμενες άμεσα ή έμμεσα από μεταδιδόμενες ασθένειες (π.χ. η πανδημία Covid-19), ραδιενεργό μόλυνση, χρήση πυρηνικών και πόλεμο. Θα μπορούσε, επίσης, να εξακολουθεί να ευθύνεται για τυχόν χρέη ή άλλες οικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα ή επένδυση ή με τυχόν εμπράγματα εξασφαλίσσεις ή ενέχυρα που δεσμεύουν τυχόν μελλοντικές ασφαλιστικές αποζημιώσεις, απορρέουσες από δανειακές συμβάσεις.

Ο Όμιλος, παρά το ότι επικαιροποιεί τις ασφαλιζόμενες αξίες και τους κινδύνους κάθε χρόνο, δεν μπορεί να εξασφαλίσει ότι δεν θα υπάρξουν στο μέλλον ουσιώδεις ζημιές το ύψος των οποίων να υπερβαίνει το ασφάλισμα ή την ασφαλιστική κάλυψη, οι οποίες δεν είναι δυνατόν να προβλεφθούν στον παρόντα χρόνο.

Στην έκταση που η ασφαλιστική κάλυψη της Εταιρείας και του Ομίλου δεν επαρκεί να καλύψει τις ζημιές από τη διακοπή της δραστηριότητας ή και την ολική ή μερική καταστροφή περιουσιακών της στοιχείων ή να αποκαταστήσει τα έξοδα που προκύπτουν από τα εν λόγω γεγονότα, η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική απόδοση, τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς.

4. Τα σήματα Shell, δυνάμει των οποίων η εταιρεία CORAL και οι θυγατρικές εταιρείες αυτής ασκούν την επιχειρηματική δραστηριότητα λιανικής πώλησης καυσίμου διά του δικτύου πρατηρίων δεν ανήκουν στις εταιρείες του Ομίλου, ωστόσο το δικαίωμα χρήσης τους έχει παραχωρηθεί σε αυτές από τη «Shell Brands International A.G.». Τυχόν απώλεια από την εταιρεία CORAL (ή τις θυγατρικές της) του εν λόγω δικαιώματος χρήσης, λόγω καταγγελίας της συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος ή κατ' άλλο τρόπο, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εν λόγω εταιρείας και των θυγατρικών της και του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους αναφορικά με το Χρέος.

Η εταιρεία CORAL ασκεί το σύνολο της επιχειρηματικής της δραστηριότητας για τη λιανική πώληση καυσίμου μέσω δικτύου πρατηρίων με τα σήματα «Shell». Ο συνολικός κύκλος εργασιών του ομίλου CORAL (σε ενοποιημένο επίπεδο) και της εταιρείας CORAL ανέρχεται σε € 2.328 εκατ. και €2.075 εκατ., αντίστοιχα, την 31.12.2019. Τα εν λόγω σήματα δεν ανήκουν στην CORAL, αλλά στην εταιρεία «Shell Brands International A.G.» (η «Shell International»), η οποία δυνάμει της από 01.01.2019 συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος (η «Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος») έχει παράσχει στην CORAL άδεια χρήσης των σημάτων «Shell» στα πρατήρια του δικτύου της. Σημειώνεται ότι αντίστοιχες συμβάσεις παραχώρησης σήματος έχουν υπογραφεί είτε από τις θυγατρικές της εταιρείας CORAL είτε από την ίδια την CORAL με εγγύηση είτε της CORAL είτε της Εταιρείας αναφορικά με το δίκτυο πρατηρίων που διατηρούν στο εξωτερικό (Κύπρος, Σερβία, Αλβανία, Μαυροβούνιο, Βόρεια Μακεδονία, Κροατία).

Η διάρκεια της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος λήγει στις 31.12.2028, ενώ υφίσταται όρος για παράταση της διάρκειας ισχύος για επιπλέον 5 έτη, κατόπιν νέας συμφωνίας, ήτοι μέχρι την 31.12.2033, ωστόσο η ανανέωση αυτή υπόκειται σε πιθανή τροποποίηση των όρων της εν ισχύ συμβάσεως. Επισημαίνεται ότι η ισχύς της διάρκειας της ανωτέρω συμβάσεως εκτείνεται πέραν της ημερομηνίας λήξης του ΚΟΔ. Σύμφωνα με τους όρους της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος η CORAL καταβάλλει χρηματικό αντάλλαγμα («Royalties») στη Shell International για τη χρήση των σημάτων «Shell», όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος. Στην εν λόγω Σύμβαση καθορίζεται μοναδιαία τιμή «δικαιωμάτων ανά λίτρο» επί των πωλούμενων ποσοτήτων καυσίμων μέσω των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων, ελάχιστη ανά τρίμηνο αμοιβή, συνεισφορές σε «Ταμείο Προώθησης Επωνυμίας», καθώς επίσης προβλέπεται γνωστοποίηση των σχετικών ποσοτήτων ανά τρίμηνο, που υπόκεινται σε επαλήθευση.

Περαιτέρω, η Shell International έχει δικαίωμα καταγγελίας της εν λόγω σύμβασης οποτεδήποτε σε περίπτωση επέλευσης ορισμένων γεγονότων όπως, μεταξύ άλλων, τυχόν μεταβολής ελέγχου της CORAL, αδυναμίας διατήρησης του δικτύου των εξουσιοδοτημένων πρατηρίων της CORAL ή του επιπέδου του συνολικού όγκου των καυσίμων που πωλούνται στα εξουσιοδοτημένα πρατήρια. Εάν δεν πληρούνται ορισμένα ελάχιστα κριτήρια, η Shell International θα έχει επίσης το δικαίωμα να συνάψει άλλη συμφωνία με τρίτο μέρος για τη χρήση των εμπορικών σημάτων της «Shell», πράγμα που θα είχε σαν αποτέλεσμα την απώλεια αποκλειστικότητας στη σχετική περιοχή (για περισσότερες πληροφορίες, βλ. Ενότητα 3.12 «Μη δανειακές Συμβάσεις»).

Σε περίπτωση απώλειας του δικαιώματος χρήσης των σημάτων «Shell», η CORAL δεν θα καταβάλλει εφεξής το εν λόγω χρηματικό αντάλλαγμα («Royalties») στη Shell International, αλλά θα πρέπει να επανασχεδιάσει όλους τους εξουσιοδοτημένους ιστότοπους προκειμένου να καταργήσει κάθε χρήση των εμπορικών σημάτων της «Shell», εντός περιόδου 90 ημερών.

Σημειώνεται, πάντως, ότι η τυχόν απώλεια του εν λόγω δικαιώματος χρήσης των σημάτων «Shell» της CORAL, λόγω καταγγελίας της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος ή απώλειας της αποκλειστικότητας χρήσης σήματος ή κατ' άλλο τρόπο, δύναται να έχει ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην επιχειρηματική δραστηριότητα της CORAL και των θυγατρικών της, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, και κατ' επέκταση στην δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους αναφορικά με το Χρέος.

5. Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες (χονδρικής και λιανικής εμπορίας), η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, ο οποίος είναι καθετοποιημένος, την οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά του αποτελέσματα, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων αναφορικά με το Χρέος.

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται εν μέρει από την ισχύ της φήμης του. Το εμπορικό σήμα και η φήμη του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστούν από την ποιότητα των προϊόντων που παράγονται στο διυλιστήριο, την ποιότητα των προϊόντων που αγοράζονται προς εμπορία, την τήρηση των προτύπων υγείας και ασφάλειας και τις περιβαλλοντικές του επιδόσεις. Επίσης, η τυχόν μη συμμόρφωση του Ομίλου με το νομικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία του, όπως ενδεικτικά παράβαση νομοθεσίας σχετικά με διαφθορά ή δωροδοκία, ενδέχεται να επηρεάσει αρνητικά τη φήμη του. Οποιαδήποτε ζημία στο όνομα ή τη φήμη του Ομίλου, κυρίως όσον αφορά στην Εταιρεία και το δίκτυο πρατηρίων που διατηρούν οι θυγατρικές αυτής, μπορεί να έχει αρνητικό σημαντικό αντίκτυπο στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου και τα αποτελέσματα των εργασιών της.

Πιθανή διασπορά αρνητικής φημολογίας για τον Όμιλο, τα συνδεδεμένα με αυτόν φυσικά ή νομικά πρόσωπα ή των προϊόντων εν γένει, οι οποίες θα μπορούσαν ενδεικτικά να αφορούν σε πραγματικές ή μη πραγματικές πρακτικές ή και τον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος διεξάγει ή θεωρείται ότι διεξάγει τις δραστηριότητές του, δύναται να έχει άμεσο αντίκτυπο στη δραστηριότητα του Ομίλου, ενώ μπορεί, σε ακραίες περιπτώσεις, να έχει ως συνέπεια ακόμη και την απώλεια του δικαιώματος χρήσης ευφώνως γνωστών σημάτων, υπό τα οποία ο Όμιλος διεξάγει την επιχειρηματική του δραστηριότητα, όπως των σημάτων «Shell» (υπό την προϋπόθεση ότι η Shell International έχει καταλήξει με καλή πίστη ότι η Shell International επηρεάζεται από άποψη οικονομική, φήμης ή άλλους είδους έκθεση). Παρά το γεγονός ότι ο κίνδυνος αυτός ενδέχεται να είναι εκτός της σφαίρας ελέγχου του Ομίλου, τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική άποψη της κοινής γνώμης για τον Όμιλο θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει και να προσελκύει πελάτες (χονδρικής και λιανικής εμπορίας), η απώλεια των οποίων θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική του κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματά του, και, κατ' επέκταση, την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους αναφορικά με το Χρέος.

2.1.4 Παράγοντες κινδύνου που συνδέονται με τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων του Ομίλου

1. 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 αθέτηση και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας με τη σειρά τους τις ταμειακές εισροές και την ελευθερία διαχείρισης των διαθεσίμων της Εταιρείας και, κατά συνέπεια, να τεθεί σε κίνδυνο η δυνατότητα της Εταιρείας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Εξωγενείς και ενδογενείς κίνδυνοι και γεγονότα εκτός ελέγχου του Ομίλου, μεταξύ άλλων και οι κίνδυνοι που αναλύονται στην ενότητα 2.1.1 (βλ. κινδύνους «Μια παρατεταμένη οικονομική ύφεση, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε άλλες χώρες, ως συνέπεια επίδρασης γεγονότων όπως για παράδειγμα η πανδημία του κορωνοϊού Covid-19, ενδέχεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στο Α.Ε.Π. τόσο της Ελλάδας όσο και των λοιπών χωρών που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, και κατά συνέπεια στη ζήτηση για τα προϊόντα που διατίθενται από την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο, στα έσοδα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατ' επέκταση την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.» και «Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου έχει επηρεαστεί και

ενδεχομένως να επηρεαστεί στο μέλλον αρνητικά από την εξέλιξη της πανδημίας του Covid-19. Τυχόν παρατεταμένη διάρκεια αρνητικής επίδρασης από την πανδημία Covid-19 στη δραστηριότητα του Ομίλου, ενδέχεται να μειώσει τα έσοδα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, και ενδέχεται να επιφέρει πιθανή αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατά συνέπεια, να επηρεάσει την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.»), θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των υφιστάμενων (ή/και μελλοντικών) χρηματοδοτικών συμβάσεων.

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2019 και 30.09.2020, το σύνολο σχεδόν των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου που αφορά σε δανειακές συμβάσεις (οι οποίες συνολικά ανέρχονται σε λογιστικό υπόλοιπο ύψους €897.875 χιλ. και €1.422.624 χιλ., αντιστοίχως) περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες (covenants). Ενδεικτικά σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως:

- Η τήρηση ικανοποιητικής κεφαλαιακής επάρκειας, κερδοφορίας και ρευστότητας όπως αυτές καθορίζονται από τον δείκτη Total Net Debt προς EBITDA και τον δείκτη Total Net Debt προς Equity μη συμπεριλαμβανομένων των Άυλων Περιουσιακών Στοιχείων,
- Η απαγόρευση εμπλοκής των εταιρειών του Ομίλου σε εταιρικούς μετασχηματισμούς, για παράδειγμα συγχώνευση, διάσπαση, απόσχιση κλάδου κλπ., με εξαίρεση την περίπτωση κατά την οποία κάποια εταιρεία του Ομίλου αποτελεί την απορροφώσα εταιρεία και άλλες εξαιρέσεις,
- Η απαγόρευση ουσιώδους μεταβολής της ελέγχουσας πλειοψηφίας εκάστης πιστούχου εταιρείας,
- Η μη πώληση ή εκποίηση του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου (συμμετοχές, περιουσιακά στοιχεία κλπ.),
- Η μη παραχώρηση εμπράγματων δικαιωμάτων επί περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου, κλπ.

Επίσης, σε ορισμένες δανειακές συμβάσεις προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών π.χ. η μη εμπρόθεσμη και προσήκουσα καταβολή οποιουδήποτε ποσού του δανείου, η μη τήρηση οποιασδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες όπως ενδεικτικά αναφέρθηκαν ανωτέρω, η λύση ή εκκαθάριση, υπαγωγή σε διαδικασία πτώχευσης ή άλλης διαδικασίας αφερεγγυότητας, λήψη ασφαλιστικού μέτρου ή διάταξη προσωρινής διαταγής ή αναγκαστική κατάσχεση σε βάρος περιουσιακού στοιχείου της πιστούχου/εκδότριας, καταγγελία άλλης δανειακής συμβάσεως (cross-default) κλπ., σύμφωνα με τα οποία η εκ μέρους της εταιρείας του Ομίλου αθέτηση όρων λοιπών χρηματοδοτικών συμβάσεων ενεργοποιεί το δικαίωμα των δανειστριών τραπεζών να καταγγείλουν τη χρηματοδοτική σύμβαση.

Επιπλέον σύμφωνα με τον όρο 14 «Υποχρεώσεις της Εκδότριας» του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ «Όροι του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου) η Εταιρεία υποχρεούται να συμμορφώνεται με τον ακόλουθο χρηματοοικονομικό δείκτη: Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια < 3,25.

Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης και τυχόν αδυναμία των εταιρειών του Ομίλου να θεραπεύσουν τους όρους που παραβιάζονται, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση υποχρεώσεων (cross-default) για τις συγκεκριμένες δανειακές συμβάσεις και οι δανειστές των εταιρειών του Ομίλου να δύνανται να κηρύξουν αμέσως το σύνολο του χρέους ληξιπρόθεσμο και απαιτητό ή να προχωρήσουν σε αναστολή χρηματοδότησης. Σε μία τέτοια περίπτωση δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα μπορέσουν να δημιουργήσουν επαρκείς ταμειακές ροές ή να εξασφαλίσουν με άλλους τρόπους, όπως ενδεικτικά ενίσχυση ιδίων κεφαλαίων ή/και διάθεση περιουσιακών στοιχείων, τα αναγκαία κεφάλαια προκειμένου να τηρήσουν τις συμβατικές υποχρεώσεις. Επίσης ενδεχομένως να μην μπορεί να εξασφαλιστεί η αναχρηματοδότηση ή πρόσθετη χρηματοδότηση των εταιρειών του Ομίλου σε εμπορικά εύλογους όρους ώστε να καλυφθούν οι δανειακές υποχρεώσεις τους. 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 κατά περίπτωση, επηρεάζοντας με αυτό τον τρόπο δυσμενώς την δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος (βλ. Κίνδυνο 2.2.1 «Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους όπως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο λόγω αδυναμίας καταβολής κεφαλαίου ή και τόκων από ενδεχόμενη κατάσταση αφερεγγυότητας της Εταιρείας και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφάλειες ή εγγυήσεις, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού (ο οποίος είναι ενεχυρασμένος υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων) στον οποίο η Εκδότρια δεσμεύεται να καταβάλει ποσά σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι το εκάστοτε υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα επαρκεί για την αποπληρωμή του Χρέους εκ των Ομολογιών.»).

2. Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενες και μελλοντικές υποχρεώσεις προς τράπεζες θα μπορούσαν να περιορίσουν τη δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές και λοιπούς ανέγγυους πιστωτές ή / και την δυνατότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές και να έχουν σημαντική επίδραση στη λειτουργία του, 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 καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του χρέους και να επηρεαστεί δυσμενώς η δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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 αποπληρώσει υφιστάμενο δανεισμό, 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 Εκδότρια η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της σε σχέση με το ΚΟΔ,
- να αναγκαστεί η Εκδότρια ή οι θυγατρικές αυτής να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες, προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα μείωνε τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών, σύμφωνα με τις ταμειακές ροές, μελλοντικών αποκτήσεων και άλλες γενικές εταιρικές ανάγκες,
- να περιορίσει την ευελιξία του Ομίλου στην άντληση κεφαλαίων, προκειμένου να χρηματοδοτεί τη δραστηριότητά του και να εξυπηρετεί τις τρέχουσες ανάγκες αυτού, όπως να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές, να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου,
- να περιορίσει τη δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια, και να ληφθούν μέτρα από τις δανείστριες τράπεζες λόγω αθέτησης των υποχρεώσεων της για τήρηση των οικονομικών δεικτών και εν γένει μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της Εκδότριας έναντι αυτών.

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 λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, να προβαίνει ελεύθερα σε συναλλαγές με τις εταιρείες εντός του Ομίλου, και ενδεχόμενη δυσανάλογη αύξηση των υποχρεώσεων προς τρίτους σε σχέση με τα ταμειακά διαθέσιμα, 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 δυσμενώς τη δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Γενική Σημείωση

Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει την επέλευση οποιουδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα Ενότητα 2.1 και δεν εξεύρει εναλλακτικούς τρόπους αναχρηματοδότησης κατά τη λήξη του ΚΟΔ, τότε η Εκδότρια δεν θα μπορέσει να αποπληρώσει το ΚΟΔ.

Μετά την πάροδο της επταετούς διάρκειας του ΚΟΔ, ήτοι εντός του 2028, η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει στους Ομολογιούχους ολοσχερώς το κεφάλαιο του ΚΟΔ. Σε περίπτωση που επέλθει οποιοσδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων» και ως αποτέλεσμα αυτών επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική θέση ή/και οι ταμειακές ροές του Ομίλου, η Εκδότρια, δεσμεύεται ότι θα εξετάσει κάθε δυνατό μέσο αναδιάρθρωσης της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων του παρόντος ΚΟΔ, καθώς και εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης εν γένει και ειδικότερα αποπληρωμής του ΚΟΔ. Ενδεικτικά αναφέρονται, εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού ή/και αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή/και διάθεση περιουσιακών στοιχείων, υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων του παρόντος ΚΟΔ, ή αποπληρωμή του ΚΟΔ μέσω της έκδοσης νέου ΚΟΔ αναφορικά με την επίτευξη εναλλακτικών τρόπων χρηματοδότησης. Σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε η Εκδότρια δεν θα μπορέσει να αποπληρώσει το ΚΟΔ.

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

1. Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικούς κινδύνους όπως κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο λόγω αδυναμίας καταβολής κεφαλαίου ή και τόκων από ενδεχόμενη κατάσταση αφερεγγυότητας της Εταιρείας και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφάλειες ή εγγυήσεις, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού (ο οποίος είναι ενεχυρασμένος υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων) στον οποίο η Εκδότρια δεσμεύεται να καταβάλει ποσά σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι το εκάστοτε υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα επαρκεί για την αποπληρωμή του Χρέους εκ των Ομολογιών.

Με την έκδοση του ΚΟΔ, η Εταιρεία αναλαμβάνει έναντι των Ομολογιούχων, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση καταβολής, κεφαλαίου και τόκων, σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εταιρείας προς τον δικαιούχο – ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ομολογιακού δανείου.

Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους όπως τον κίνδυνο επιτοκίου, τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Ο κίνδυνος επιτοκίου έγκειται στην ενδεχόμενη μεταβολή της χρηματιστηριακής αξίας των Ομολογιών και της πραγματικής απόδοσης (yield) αυτών, ως αποτέλεσμα της διακύμανσης των επιτοκίων της αγοράς (βλ. αναλυτικότερα Κίνδυνο 2.2.2 «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»). Ο πιστωτικός κίνδυνος έγκειται στο ενδεχόμενο να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ ποσά, όπως για παράδειγμα λόγω πτώχευσης. Ο κίνδυνος ρευστότητας έγκειται στο ενδεχόμενο μη ύπαρξης επαρκούς ζήτησης για τις Ομολογίες στη χρηματιστηριακή αγορά. Ως εκ τούτου, ο Ομολογιούχος ενδέχεται να μην μπορεί να πωλήσει δευτερογενώς τις ομολογίες του,

για χρονικό διάστημα που μπορεί να εκτείνεται μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων εκ του Προγράμματος ΚΟΔ έχει συσταθεί ενέχυρο/ εξασφαλιστική εκχώρηση απαιτήσεων δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 73 παρ. 4 του Ν.4548/2018 και, κατ' εφαρμογή αυτού, του ν.δ. 17.07.1923 και του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας, υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων επί των απαιτήσεων και των δικαιωμάτων της Εκδότριας που απορρέουν ή σχετίζονται με τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό, στον οποίο η Εκδότρια δεσμεύεται να καταβάλει ποσά σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (στις περιστάσεις που εκεί προβλέπεται), αλλά δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι το εκάστοτε υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα επαρκεί για την αποπληρωμή του Χρέους εκ των Ομολογιών. Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών ικανοποιούνται: α) προνομιακά και κατά πλήρη και αποκλειστική προτεραιότητα από το εκάστοτε υπόλοιπο της κατάθεσης που τηρείται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό και β) κατά το υπόλοιπο θα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις, του κατόχου-Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας και θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (pari passu) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου εκ του νόμου.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές Ομολογιούχοι, βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, η οποία ενδέχεται να τροποποιηθεί, κατά την έκταση που το ποσό του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού δεν επαρκεί για την ικανοποίησή τους, θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή, κατά τον λόγο των απαιτήσεων εκάστου). Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται είτε (α) κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με ειδικό προνόμιο ή και γενικό προνόμιο εφόσον υπάρχουν και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών, ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρονόμιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.01.2018).

Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις τόσο του ισχύοντος Πτωχευτικού Κώδικα όσο και του Ν. 4738/2020 «Ρύθμιση οφειλών και παροχή δεύτερης ευκαιρίας και άλλες διατάξεις» (ο «Νέος Πτωχευτικός Κώδικας»), ο οποίος θα αντικαταστήσει τον ισχύοντα Πτωχευτικό Κώδικα με ημερομηνία έναρξης ισχύος της πλειοψηφίας των διατάξεών του την 01.03.2021, με τη διαφορά ότι πριν την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό προνόμιο (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα και του άρθρου 167 παρ. 2 περ. α του Νέου Πτωχευτικού Κώδικα. (για περισσότερες πληροφορίες βλ. σχετικά ενότητα 4.2.2 «Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επομένως, σε περίπτωση που η Εκδότρια, λόγω δυσμενών επιχειρηματικών εξελίξεων (βλ. ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την δυνατότητα της Εταιρίας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»), δεν εκπληρώσει τις χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους Ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας σε βάρος της Εκδότριας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα/Νέου Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση και κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, δεν επαρκεί για την ικανοποίηση του συνόλου των απαιτήσεων των Ομολογιούχων και η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των

εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό το ΚΟΔ και τις Ομολογίες ποσά.

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

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

3. Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρία, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού και εφεξής στη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης κεφαλαίου 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 διατρέχουν 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, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού και εφεξής στη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού μέχρι και την δέκατη τρίτη (13η) Περίοδο Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν, μετά από 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 νωρίτερα από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

Περαιτέρω, και εξαιρετικώς, εφόσον λάβει χώρα πρόωρη αποπληρωμή κεφαλαίου Ομολογιών μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6ης) Ημερομηνίας Εκτοκισμού και μέχρι και τη λήξη της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, ήτοι είτε της έβδομης (7ης) είτε της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το συνολικό ποσό τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

Εφόσον λάβει χώρα πρόωρη αποπληρωμή κεφαλαίου Ομολογιών είτε την ένατη (9η) είτε τη δέκατη (10η) Περίοδο Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το εξήντα τοις εκατό (60%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

Εφόσον λάβει χώρα πρόωρη αποπληρωμή κεφαλαίου Ομολογιών είτε την ενδέκατη (11η) είτε τη δωδέκατη (12η) Περίοδο Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το τριάντα τοις εκατό (30%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

Εφόσον λάβει χώρα πρόωρη αποπληρωμή κεφαλαίου Ομολογιών τη δέκατη τρίτη (13η) Περίοδο Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους το σύνολο του κεφαλαίου των

Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν

Για την πληρέστερη κατανόηση του συγκεκριμένου κινδύνου παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:
Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς σε περίπτωση πρόωρης εξόφλησης του κεφαλαίου των Ομολογιών:

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, καταβάλλοντας 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000). Με την πάροδο τριών (3) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών. Εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά την έβδομη (7η) ή την όγδοη (8η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επιπρόσθετα θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το συνολικό ποσό τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας, αλλά δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες Περιόδους Εκτοκισμού. Εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά την ένατη (9η) ή τη δέκατη (10η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επιπρόσθετα θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το εξήντα τοις εκατό (60%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας, αλλά δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες Περιόδους Εκτοκισμού. Εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά την ενδέκατη (11η) ή τη δωδέκατη (12η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επιπρόσθετα θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το τριάντα τοις εκατό (30%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας, αλλά δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες Περιόδους Εκτοκισμού. Τέλος, εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη δέκατη τρίτη (13η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει αλλά δε θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για την εναπομείνασα δέκατη τέταρτη (14η) Περίοδο Εκτοκισμού.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε πρόωρης εξόφλησης του κεφαλαίου των Ομολογιών:

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της δευτερογενούς αγοράς, καταβάλλοντας ποσό υψηλότερο του 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000) π.χ. 102,00%. Με την πάροδο τριών (3) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών. Εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά την έβδομη (7η) ή την όγδοη (8η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε, δηλαδή €1.020 στο σχετικό παράδειγμα (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το συνολικό ποσό τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας, αλλά δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες Περιόδους Εκτοκισμού. Εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά την ένατη (9η) ή την δέκατη (10η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε δηλαδή €1.020 στο σχετικό παράδειγμα (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το εξήντα τοις εκατό (60%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας, αλλά δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες Περιόδους Εκτοκισμού. Εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά την ενδέκατη (11η) ή την δωδέκατη (12η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε δηλαδή €1.020 στο

σχετικό παράδειγμα (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το τριάντα τοις εκατό (30%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας, αλλά δεν θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις υπολειπόμενες Περιόδους Εκτοκισμού. Τέλος, Εάν η Εκδότρια προβεί σε πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη δέκατη τρίτη (13η) Περίοδο Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από αυτό που κατέβαλε δηλαδή €1.020 στο σχετικό παράδειγμα (υφιστάμενος σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει - μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, δε θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για την εναπομείνασα δέκατη τέταρτη (14η) Περίοδο Εκτοκισμού.

4. Η έλλειψη πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας ή/και των Ομολογιών ενδέχεται να δυσχεράνει τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με τις Ομολογίες. Τυχόν μελλοντική πιστοληπτική διαβάθμιση που είναι κατώτερη των προσδοκιών της αγοράς ενδέχεται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού του Ομίλου, σε δυσχέρεια αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του ΚΟΔ) και να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας που αποδίδεται σε μια εταιρεία ή και σε ομολογίες αυτής από οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης, αποτελεί εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της εταιρείας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης της σε χρονικό διάστημα ενός έτους. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας εταιρείας ή και μιας ομολογίας δεν συνιστά σύσταση αγοράς, πώλησης ή διακράτησης επενδυτικών τίτλων και μπορεί να υπόκειται σε αναστολή, μείωση ή απόσυρση ανά πάσα στιγμή από τον πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εκδότριας ή και των Ομολογιών. Η απουσία της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας ή και των Ομολογιών ενδέχεται να δυσχεράνει τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με τις Ομολογίες, καθώς οι επενδυτές έχουν λιγότερες πληροφορίες σχετικά με το βαθμό φερεγγυότητας της Εκδότριας. Σε περίπτωση που η Εταιρεία στο μέλλον αποφασίσει να αναθέσει σε οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας ή και των Ομολογιών και η δοθείσα πιστοληπτική διαβάθμιση είναι κατώτερη των προσδοκιών των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων, το εν λόγω γεγονός δύναται να οδηγήσει σε αύξηση του κόστους δανεισμού του Ομίλου, σε δυσχέρεια λήψης νέων δανείων ή και αναχρηματοδότησης των υφιστάμενων δανείων (συμπεριλαμβανομένου του ΚΟΔ) και να επηρεαστεί αρνητικά η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.

5. Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών.

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση επτά (7) ετών από την έκδοση των Ομολογιών. Εάν η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά είναι χαμηλή ή/και σε περίπτωση που η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά, είναι μικρότερη από την αξία στην οποία αποκτήθηκαν οι Ομολογίες και ο επενδυτής θελήσει να ρευστοποιήσει τις Ομολογίες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση επτά (7) ετών από την έκδοση των Ομολογιών, επίσης ενδέχεται να στερείται δυνατότητας ανάκτησης (μέσω ρευστοποίησης των Ομολογιών) των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών ή/και να έχει απώλεια κεφαλαίου, ενώ δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομώνων

3.1.1 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, τους κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και τον Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν, ανατέθηκε από τους Συμβούλους Έκδοσης και Συντονιστές Κύριους Ανάδοχους στη δικηγορική εταιρεία «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80109), οδός Παπαδιαμαντοπούλου 8, Τ.Κ. 115 28, τηλ.: 210 7296550, (εφεξής η «**Δικηγορική Εταιρεία**»), η διενέργεια νομικού ελέγχου (εφεξής ο «**Νομικός Έλεγχος**»).

Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου είναι η Εταιρεία και οι θυγατρικές της «CORAL Ανώνυμος Εταιρεία Πετρελαιοειδών και Χημικών Προϊόντων», «Ανώνυμος Εταιρεία Μεταφορών Εκμεταλλεύσεως, Εμπορίας Πετρελαιοειδών και Παροχής Υπηρεσιών «ο Ερμής» (δ.τ. Ερμής Α.Ε.Μ.Ε.Ε.)», «Μυρτέα Ανώνυμος Εταιρεία Εμπορίου, Αποθηκείσεως, Αντιπροσωπειών Πετρελαιοειδών και Παροχής Υπηρεσιών (δ.τ. Μυρτέα Α.Ε.)», «AVIN OIL Βιομηχανική Εμπορική & Ναυτιλιακή Εταιρεία Πετρελαίων Μονοπρόσωπη Α.Ε.», και «LPC Μονοπρόσωπη Α.Ε. Επεξεργασίας & Εμπορίας Λιπαντικών & Πετρελαιοειδών Προϊόντων» (εφεξής από κοινού για τους σκοπούς του Νομικού Ελέγχου και της παρούσας ενότητας οι «**Θυγατρικές**») για το χρονικό διάστημα από 01.01.2018 έως και την 08.03.2021.

Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους, όπως εξειδικεύονται στην οικεία εντολή. Ενδεικτικά, ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε σύμφωνα με την εντολή, μεταξύ άλλων:

- Επί συμβάσεων που έχουν συνάψει η Εταιρεία ή οποιοδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου (με τρίτους ή με συνδεδεμένες εταιρείες, με οικονομική αξία τουλάχιστον €10 εκατ., ή εάν αυτή κρίνεται σημαντική για τη δραστηριότητα τους, ανεξάρτητα από το οικονομικό αντικείμενο αυτής, καθώς και οποιαδήποτε άλλη σύμβαση η οποία μπορεί να δημιουργήσει για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου δικαίωμα ή υποχρέωση (συμπεριλαμβανομένων τυχόν συμβάσεων αγοράς περιουσιακών στοιχείων ή εταιρειών) που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των ομολογιών του ΚΟΔ.
- Επί δανειακών συμβάσεων ή και τυχόν συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης του Ομίλου (συμπεριλαμβανομένων και τυχόν συμβάσεων που η Εταιρεία συμβάλλεται ως εγγυήτρια) κατά την 30.09.2020, ύψους τουλάχιστον €50 εκατ., αναφορικά με το εάν προκύπτει θέμα παράβασης συμβατικών υποχρεώσεων ή υφίστανται συμβατικοί περιορισμοί προς την έκδοση του ΚΟΔ.
- Επί εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων του Ομίλου με αντικείμενο άνω του €1 εκατ. ανά υπόθεση, καθώς και επί υποθέσεων με προσδιορισμένο οικονομικό αντικείμενο μικρότερο του €1 εκατ., που το ουσιαστικό τους αντικείμενο υπερβαίνει το συγκεκριμένο όριο ή εμφανίζουν κίνδυνο έγερσης πολλαπλών ομοειδών ή/και ομαδικών αγωγών ή η δυσμενής τους έκβαση ενδέχεται να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και έχει περιέλθει σε γνώση τους κατά τη χρονική περίοδο των τελευταίων δώδεκα μηνών, η οποία μπορεί να έχει ή να είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου της.

Ο Νομικός Έλεγχος διενεργήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής, που αποφασίστηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας της 26.02.2021 και με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρεία, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες και βεβαιώσεις 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.

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε από τη Δικηγορική Εταιρεία με βάση τα ανωτέρω, τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση της η Εταιρεία για την ίδια και τις Θυγατρικές, η Δικηγορική Εταιρεία συνέταξε την από 08.03.2021 επιστολή (εφεξής η «**Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου**»).

Από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψαν ευρήματα που θα καθιστούσαν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου ανακριβείς ή παραπλανητικές. Οι Σύμβουλοι και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι παραθέτουν σύνοψη των βασικών σημείων από την Έκθεση Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου:

1. Δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ, τη Δημόσια Προσφορά και την εισαγωγή των ομολογιών στο Χ.Α.
2. Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο Ν. 3371/2005 και στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύουν, ήτοι:
 - (α) η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,
 - (β) οι ομολογίες εκδίδονται σύμφωνα με το Ν. 4548/2018 και η νομική κατάσταση των ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με τον ανωτέρω νόμο, καθώς και λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, υπό την προϋπόθεση της λήψεως των απαιτούμενων εταιρικών αποφάσεων από την Εταιρεία, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, 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 Σύστημα Άυλων Τίτλων.
3. Η Εταιρεία εφαρμόζει και συμμορφώνεται με όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, συμπεριλαμβανομένων των άρθρων 152 και 153 του Ν. 4548/2018 όσον αφορά στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, και διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, με την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002. Επίσης, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν, σε συνδυασμό με το υπ' αρ. πρωτ. 1302/28.04.2017 έγγραφο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση Εισηγμένων Εταιριών), και, επίσης, η Εταιρεία έχει καταρτίσει κανονισμό λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου.
4. Δεν διαπιστώθηκε από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στις δανειακές συμβάσεις του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ καθώς και τις τυχόν εγγυήσεις που έχει παράσχει η Εταιρεία, μαζί με τυχόν συναινέσεις που έχουν ληφθεί, ύπαρξη τυχόν περιορισμών ως προς την άντληση νέων δανείων από την Εταιρεία στο πλαίσιο έκδοσης του ΚΟΔ.
5. Δεν διαπιστώθηκε από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στις συμβάσεις (συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εγγυήσεων που έχουν παρασχεθεί) του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, διάταξη ή όρος που να εμποδίζει την έκδοση του ΚΟΔ.
6. Πιθανή αρνητική έκβαση των διοικητικών, δικαστικών και διαιτητικών υποθέσεων στις οποίες εμπλέκεται ο Όμιλος ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, δεν είναι πιθανό να έχει σημαντικές επιπτώσεις στη νομική και οικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ κατά την έννοια του Σημείου 10.3 του Παραρτήματος 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980.

Η Δικηγορική Εταιρεία δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή της για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της Έκθεσης Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου, καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της Έκθεσης Πορισμάτων Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, μέσω ιστοτόπου. Το πλήρες κείμενο της από 08.03.2021 Έκθεσης Πορισμάτων του Νομικού Ελέγχου είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό (βλ. ενότητα 3.13 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.2 Προσυμφωνημένες Διαδικασίες της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Τηλέμαχο Χ. Γεωργόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19271) της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες και συντάχθηκε:

- Η από 08.03.2021 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο. 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». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από τη Deloitte, όπως περιγράφονται στην εν λόγω έκθεσή της, δεν προέκυψαν ευρήματα.
- Η από 08.03.2021 έκθεση διασφάλισης συμμόρφωσης της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Ν. 3016/2002, το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020, και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του Διεθνούς Προτύπου 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte. Με βάση την εργασία της Deloitte, όπως περιγράφεται στη σχετική έκθεση, κατά τη γνώμη τους, η Εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, το άρθρο 44 του Νόμου 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ως ισχύουν, από κάθε ουσιώδη άποψη.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας Deloitte αποτελούν διαθέσιμα έγγραφα, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας (βλ. Ενότητα 3.13 «Διαθέσιμα Έγγραφα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.1.3 Δήλωση Συμφερόντων της Εταιρείας για τους εμπειρογνώμονες

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνώμωνων (της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» και της δικηγορικής εταιρείας «Σαρδελάς Πέτσας Δικηγορική Εταιρεία»), με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εταιρείας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εταιρείας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της έκδοσης και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την έκδοση/προσφορά.

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Φραγκοκκλησίας 3Α & Γρανικού, Μαρούσι, Τ.Κ.151 25 (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε120) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Τηλέμαχο Χ. Γεωργόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19271).

Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020 έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Φραγκοκκλησίας 3Α & Γρανικού, Μαρούσι, Τ.Κ.151 25 (Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε120) και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Τηλέμαχο Χ. Γεωργόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 19271).

Η έκθεση ελέγχου της Deloitte για τη χρήση 2019 και η έκθεση επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2020, των οποίων αποτελούν μέρος αντίστοιχα, και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών, βρίσκονται διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, (<https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/chrimatoikonomiki-pliροφοrisi/etisies-ikonomikes-ekthesis/?date=2019> και <https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/chrimatoikonomiki-pliροφοrisi/triminiees-ikonomikes-katastasis/>)

3.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία

Η Εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» ιδρύθηκε την 07.05.1970, ημερομηνία κατά την οποία δημοσιεύθηκε η Υπουργική Απόφαση που ενέκρινε το αρχικό καταστατικό της (Φ.Ε.Κ. 511/7.5.1970 Δελτίο Α.Ε. και Ε.Π.Ε.). Η επωνυμία της Εταιρείας στην αγγλική είναι «MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES S.A.».

Η αρχική διάρκεια της Εταιρείας ορίστηκε σε πενήντα (50) έτη, ήτοι μέχρι την 07.05.2020, δυνάμει να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Με την από 08.06.2016 απόφαση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η παράταση της διάρκειας της Εταιρείας για πενήντα (50) επιπλέον χρόνια από τη λήξη της αρχικής της διάρκειας, ήτοι μέχρι την 07.05.2070. Οι μετοχές της Εταιρείας διαπραγματεύονται από τον Αύγουστο 2001 στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η νομική μορφή της είναι ανώνυμη εταιρεία, η οποία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και έχει συσταθεί στην Ελλάδα σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο. Επίσης, ως εισηγμένη εταιρεία σε ρυθμιζόμενη αγορά και ειδικότερα στο Χ.Α., η λειτουργία της διέπεται από τους σχετικούς εφαρμοστέους νόμους και τους κανονισμούς της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των λοιπών εποπτικών αρχών και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Αναφορικά με το νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τη δραστηριότητα της Εταιρείας, βλ. Ενότητα 3.4.3 «Νομοθετικό πλαίσιο επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών εταιρειών CORAL και AVIN OIL».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου Α.Ε. 1482/06/Β/86/26 και στο Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών με αριθμό μητρώου 73044. Επίσης, είναι καταχωρημένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό 272801000. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) της Εκδότριας είναι 213800U3Y9UL7Y4QVM11.

Η έδρα της Εταιρείας βρίσκεται στο Δήμο Αμαρουσίου Αττικής, επί της οδού Ηρώδου Αττικού 12Α, Τ.Κ. 151 24, τηλέφωνο: 210 8094000. Ο διαδικτυακός τόπος της Εκδότριας είναι <https://www.moh.gr>. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον δικτυακό τόπο δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής.

Σκοπός της Εταιρείας, βάσει του άρθρου 3 του Καταστατικού της, είναι μεταξύ άλλων η παραγωγή και επεξεργασία βενζινών αυτοκινήτων και αεροπλάνων, καυσίμων αεριωθουμένων, κηρών, παντός τύπου πετρελαίου ντίζελ, φωτιστικού πετρελαίου, καυσίμου πετρελαίου, πετρελαίου θερμάνσεως, LPG (ρευστοποιημένου, πετρελαϊκού αερίου), ελαίου λιπάνσεως, λιπαντικών υλών, λιπαντικών ελαίων, ορυκτελαίων και άλλων προϊόντων πετρελαίου και παραγώγων πάσης φύσεως, η συσκευασία και η συντήρησή τους καθώς και η αξιοποίηση των διαφόρων τύπων προϊόντων, παραπροϊόντων και παραγώγων τα οποία παράγονται ή κατασκευάζονται. Επίσης, κάθε εμπορική και βιομηχανική δραστηριότητα για την αξιοποίηση ή διάθεση των παραπάνω προϊόντων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία δύναται να ιδρύει ή να συμμετέχει σε επιχειρήσεις οποιασδήποτε μορφής στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, ενδεικτικά σε εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών (Venture Capital), εταιρείες συμμετοχών (Holding) και εταιρείες παραγωγής, εμπορίας, προμήθειας και πώλησης στην λιανική και χονδρική αγορά φυσικού αερίου και ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες και κάθε είδους πηγές ενέργειας.

3.4 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην πώληση πετρελαιοειδών προϊόντων και αερίου τόσο στην χονδρική αγορά όσο και άμεσα στους τελικούς καταναλωτές μέσω του δικτύου πρατηρίων λιανικής πώλησης υγρών καυσίμων που διαθέτει. Επίσης, από το 2019, δραστηριοποιείται στον τομέα της παραγωγής

ηλεκτρισμού μέσω των επενδύσεών του σε αιολικά και φωτοβολταϊκά πάρκα αλλά και στον τομέα πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας σε τελικούς καταναλωτές (περίπου 3% του κύκλου εργασιών για την περίοδο 01.01-30.09.2020).

Όσον αφορά στην Εταιρεία, αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ και η δραστηριότητά της επικεντρώνεται κυρίως στη **διύλιση αργού και την εμπορία προϊόντων πετρελαίου**, η οποία αποτελεί και την **κύρια δραστηριότητα** του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η δραστηριότητά της περιλαμβάνει:

- την προμήθεια και διύλιση αργού πετρελαίου, και
- την εμπορία προϊόντων πετρελαίου στην Ελλάδα και άλλες χώρες, συμπεριλαμβανομένων των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, του Ηνωμένου Βασιλείου, της Τουρκίας, της Λιβύης, της Σαουδικής Αραβίας και των Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής, καθώς και σε διεθνείς εταιρείες εμπορίου.

Η Εταιρεία κατέχει και λειτουργεί ένα προηγμένο τεχνολογικά, σύνθετο και ευέλικτο ως προς την παραγωγική διαδικασία προϊόντων, διυλιστήριο στους Αγίους Θεοδώρους Κορινθίας, περίπου 70 χλμ. από το κέντρο της Αθήνας. Το διυλιστήριο διαθέτει ονομαστική δυναμικότητα κατεργασίας 172.000 βαρέλια αργού/ημέρα (λειτουργική δυναμικότητα κατεργασίας 185.000 βαρέλια αργού/ημέρα), δεξαμενές χωρητικότητας 2,6 εκατ. κυβικών μέτρων (1 εκατ. κυβικά μέτρα για αργό πετρέλαιο και 1,6 εκατ. κυβικά μέτρα για ενδιάμεσα και τελικά προϊόντα), σύγχρονες εγκαταστάσεις ελλιμενισμού δεξαμενόπλοιων χωρητικότητας μέχρι 450.000 τόνων DWT εξυπηρέτησης 3.000 πλοίων τον χρόνο και σύγχρονο σταθμό φόρτωσης βυτιοφόρων εξυπηρέτησης 220 βυτιοφόρων ανά ημέρα. Η Εταιρεία είναι η δεύτερη μεγαλύτερη εταιρεία διύλισης πετρελαίου στην Ελλάδα.¹⁰ Η διυλιστική της ικανότητα αντιστοιχεί σε περίπου 34% της συνολικής ονομαστικής διυλιστικής ικανότητας των εγχώριων εταιρειών διύλισης και είναι η πιο σύγχρονη εταιρεία διύλισης στη χώρα, με δείκτη πολυπλοκότητας (Nelson Complexity Index) 11.54¹¹.

Οι κυριότερες μονάδες του διυλιστηρίου είναι οι κάτωθι:

- Μονάδες ατμοσφαιρικής απόσταξης, οι οποίες χρησιμοποιούνται για την παραγωγή καυσίμων,
- Συγκρότημα αναμόρφωσης νάφθας για παραγωγή βενζινών,
- Συγκρότημα υδρογονοπυρόλυσης (Hydrocracker),
- Συγκρότημα καταλυτικής πυρόλυσης (FCC) περιλαμβανομένων μονάδων παραγωγής βενζινών (Μέθυλο-τεταρτοταγούς βουτυλαιθέρα (MTBE) / Βιο Αίθυλο-Τεταρτοταγή-Βουτυλαιθέρα (Bio ETBE), Alkylation (συστατικού βενζίνης με αριθμό οκτανίων 94-95)),
- Μονάδες απόσταξης υπό κενό για παραγωγή ενδιάμεσων προϊόντων καυσίμων, λιπαντικών και ασφάλτου,
- Συγκρότημα παραγωγής λιπαντικών,
- Μονάδα παραγωγής καθαρού Υδρογόνου, και
- Μονάδα συμπαραγωγής ηλεκτρικού ρεύματος.

Το διυλιστήριο έχει τη δυνατότητα επεξεργασίας διαφόρων τύπων αργού (crude slate) και παράγει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων πετρελαίου, όπως λιπαντικά, υγραέρια, βενζίνες, πετρέλαιο κίνησης & θέρμανσης, μαζούτ και άσφαλτος, ενώ διαθέτει την απαραίτητη ευελιξία για να παράγει ειδικά προϊόντα,

¹⁰ https://www.iene.gr/articlefiles/iene_meleti_2020_final.pdf (σελ.43)

¹¹ Ο Δείκτης Πολυπλοκότητας Nelson (NCI) είναι ένα μέτρο της εκτέτασης ενός διυλιστηρίου πετρελαίου, όπου τα πιο σύνθετα διυλιστήρια είναι σε θέση να παράγουν ελαφρύτερα, πιο εξευγενισμένα και πολύτιμα προϊόντα από ένα βαρέλι πετρελαίου. Ο NCI μετριέται σε κλίμακα από το 1 έως το 20, όπου οι χαμηλοί αριθμοί αντιπροσωπεύουν διυλιστήρια που είναι απλά και παράγουν καύσιμα χαμηλής ποιότητας, όπως πετρέλαιο θέρμανσης και μαζούτ και οι υψηλοί αριθμοί αντιπροσωπεύουν πιο σύνθετα και ακριβά διυλιστήρια που παράγουν υψηλής ποιότητας ελαφρά καύσιμα, όπως βενζίνη και κηροζίνη.

σύμφωνα με συγκεκριμένες απαιτήσεις πελατών. Επιπλέον, είναι το μοναδικό διυλιστήριο στην Ελλάδα που παράγει βασικά και τελικά λιπαντικά εγκεκριμένων από διεθνείς οργανισμούς όπως το Αμερικανικό Ινστιτούτο Πετρελαίου (API), η Ένωση Ευρωπαίων Κατασκευαστών Αυτοκινήτων (ACEA) και ο Στρατός και το Ναυτικό των Η.Π.Α. Έχει τις πιστοποιήσεις ISO 9001:2015 για την Ποιότητα, ISO 14001:2015 για το Περιβάλλον, OHSAS 18001:2007 για την Υγιεινή και Ασφάλεια, ISO 17025:2005 για το Χημείο και πιστοποίηση CE Marking των προϊόντων ασφάλτου, σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Κανονισμό 305/2011 και τις απαιτήσεις του Ευρωπαϊκού Προτύπου EN 12591:2009. Επίσης, η MOTOP ΟΪΛ ακολουθεί τις απαιτήσεις του προτύπου EI/JIG1530 σε σχέση με την παραγωγή, αποθήκευση και διανομή καυσίμων Jet Fuel. Στο πλαίσιο της μείωσης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου και των κριτηρίων αειφορίας που ορίζονται από την Ε.Ε., η Εταιρεία εφαρμόζει σύστημα ελέγχου για τα βιοκαύσιμα και την ανάμιξη ορυκτών καυσίμων με βιοκαύσιμα, έχοντας πιστοποιηθεί από τον Οκτώβριο του 2016 με το πιστοποιητικό 2BSvs. Η πιστοποίηση αυτή ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ισοζυγίου μάζας των βιοκαυσίμων και έχει διάρκεια έως το 2021. Επίσης, το διυλιστήριο έχει πιστοποιηθεί με δύο ακόμα πιστοποιητικά, το ISO 50001:2011 για την ενεργειακή διαχείριση, καθώς και το ISO 18788:2015 για το σύστημα ασφαλείας (security).

Το διυλιστήριο επίσης, διαθέτει σύγχρονες εγκαταστάσεις ελλειμνισμού δεξαμενόπλοιων και σύγχρονο σταθμό φόρτωσης βυτιοφόρων.

Η συνολική ποσότητα αργού πετρελαίου και λοιπών α' υλών που επεξεργάστηκε η Εταιρεία και η παραγωγή του διυλιστηρίου ανά προϊόν σε μετρικούς τόνους παρατίθενται στους κάτωθι πίνακες:

Επεξεργασία - Προϊόν (χιλ. Μετρικοί Τόνοι)	2018	2019	01.01-30.09.2020
Αργό	9.759	9.449	6.307
Fuel Oil Α' ύλη	1.360	875	740
Gas Oil	2.515	2.155	1.454
Λοιπά	202	187	132
Σύνολο	13.835	12.666	8.632

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Παραγωγή - Προϊόν (χιλ. Μετρικοί Τόνοι)	2018	2019	01.01-30.09.2020
Λιπαντικά	250	248	174
Υγραέρια	204	191	156
Βενζίνες	1.835	1.477	1.239
Καύσιμα Αεριοθούμενων	1.693	1.559	690
Πετρέλαιο Κίνησης & Θέρμανσης	4.497	4.348	3.334
Νάφθα	392	443	424
Ημιτελή προϊόντα	63	28	34
Ειδικά προϊόντα	855	1.204	1.184
Μαζούτ	3.470	2.604	1.035
Σύνολο	13.259	12.102	8.271

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Διευκρινίζεται ότι η διαφορά μεταξύ της επεξεργαζόμενης ποσότητας και της παραγόμενης ποσότητας αφορά κυρίως στην ιδιοκατανάλωση. Η παραγωγή αυτή διατίθεται κυρίως στο εξωτερικό (Ευρωπαϊκή Ένωση, Ηνωμένο Βασίλειο, Τουρκία, Λιβύη, και Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής – βλ. Ενότητα 3.4.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφική Αγορά»), ενώ εξυπηρετεί επιπλέον, τις εταιρείες εμπορίας πετρελαίου στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένου του δικτύου πρατηρίων του Ομίλου μέσω των θυγατρικών εταιρειών CORAL και AVIN OIL.

Οι προγραμματισμένες και σε εξέλιξη επενδύσεις στο διυλιστήριο, αφορούν ενδεικτικά νέο συγκρότημα κατεργασίας νάφθας (New Naphtha Treatment Complex), νέο αγκυροβόλιο multi buoy mooring system (αγκυροβόλιο ανοιχτής θαλάσσης για την εκφόρτωση πετρελαιοειδών), έργα βελτίωσης απόδοσης και

αύξησης δυναμικότητας (U-1100, U-1500, U-200), εγκατάσταση μονάδων συμπαραγωγής 57MW υψηλής απόδοσης, μπαταριών αποθήκευσης ηλεκτρικής ενέργειας 5MW και φωτοβολταϊκών πάνελ ισχύος 5MW.

Σχετικά με το νέο συγκρότημα κατεργασίας νάφθας σημειώνεται ότι η επένδυση ανακοινώθηκε από την Εταιρεία την 30.05.2019, με συνολικό προϋπολογισμό €310 εκατ. και θα συμβάλει στην αύξηση της παραγωγής βενζινών υψηλής προστιθέμενης αξίας καθώς και κηροζίνης και υδρογόνου. Δεδομένου ότι η αγοραία αξία των παραγόμενων από τη νέα μονάδα προϊόντων υπερβαίνει την αγοραία αξία της νάφθας, από τη συγκεκριμένη επένδυση η Εταιρεία αναμένεται να επωφεληθεί από την εκάστοτε διάφορα τιμής μεταξύ της νάφθας και των παραγόμενων από τη νέα μονάδα προϊόντων. Η ετήσια παραγωγική δυναμικότητα του συγκροτήματος αναμένεται να είναι περίπου 1.000 χιλ. μετρικοί τόνοι. Η επένδυση, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, βρίσκεται στη φάση της κατασκευής, έχοντας απορροφήσει €10 εκατ. το 2019 και περίπου €110 εκατ. το 2020. Επίσης, ποσό €137 εκατ. εκ των αντληθέντων κεφαλαίων της Έκδοσης, θα χρησιμοποιηθεί έως την 31.12.2022 για την χρηματοδότηση μέρους της επένδυσης (βλ. ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»), ενώ το υπόλοιπο ποσό θα καλυφθεί από ίδια κεφάλαια ή/και πρόσθετο δανεισμό της Εταιρείας. Η επένδυση αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το α' τρίμηνο του 2022.

Η Εταιρεία προμηθεύεται αργό πετρέλαιο από Ρωσία, Ιράκ, Σαουδική Αραβία, Λιβύη, Αίγυπτο και άλλες χώρες, ανάλογα με τις τιμές και τις συνθήκες προσφοράς στην αγορά.

Όσον αφορά στις πωλήσεις της Εταιρείας, αφορούν κυρίως εξαγωγές σε εταιρείες όπως η Saudi Aramco και άλλες πετρελαϊκές εταιρείες, καθώς και πωλήσεις προς συνδεδεμένες εταιρείες. Η Εταιρεία προβαίνει στη σύναψη συμβάσεων πώλησης πετρελαιοειδών προϊόντων, με διάρκεια που συνήθως κυμαίνεται από 9 έως 12 μήνες και τη συμφωνία να πωλεί και να παραδίδει κατά τη διάρκεια της σύμβασης συγκεκριμένο όγκο μεταξύ ενός ελάχιστου και ανώτατου ορίου από το συμφωνημένο είδος πετρελαιοειδούς προϊόντος με την εκάστοτε αγοράστρια, ενώ το τίμημα βασίζεται στον μέσο όρο ενός δείκτη συναλλαγών. Οι εν λόγω συμβάσεις περιέχουν συνήθεις για αυτού του είδους συμβάσεις όρους, όπως, μεταξύ άλλων, υποχρεώσεις της πωλήτριας για αποζημιώσεις, δικαιώματα καταγγελίας, περιορισμό της ευθύνης των μερών κλπ. Τη δραστηριότητα της Εταιρείας συμπληρώνουν οι δραστηριότητες των άμεσων ή/και έμμεσων συμμετοχών της σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες, όπως αυτές αναλυτικά παρουσιάζονται ανά δραστηριότητα κατωτέρω:

Πετρελαιοειδή

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Μέθοδος ενοποίησης
AVIN OIL	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
ΜΑΚΡΑΙΩΝ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
CORAL	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
ΕΡΜΗΣ	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
ΜΥΡΤΕΑ	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
CORAL PRODUCTS AND TRADING A.E.	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
CORAL SRB DOO BEOGRAD	Σερβία, Βελιγράδι	100	Ολική
CORAL-FUELS DOEL SKOPJE	Π.Γ.Δ.Μ., Σκόπια	100	Ολική
CORAL MONTENEGRO DOO PODGORICA	Μαυροβούνιο, Ποντγκόριτσα	100	Ολική
CORAL ALBANIA SH.A	Αλβανία, Τίρανα	100	Ολική
CORAL ENERGY PRODUCTS (CYPRUS) LTD	Κύπρος, Λευκωσία	75	Ολική
MOTOR OIL MIDDLE EAST DMCC	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, Ντουμπάι	100	Ολική
MOTOR OIL TRADING M.A.E.	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
CORINTHIAN OIL LTD	Αγγλία, Λονδίνο	100	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Εμπορία Λιπαντικών & Ορυκτελαίων

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Δραστηριότητα	Μέθοδος ενοποίησης
L.P.C	Ελλάδα, Ασπρόπυργος Αττικής	100	Επεξεργασία και Εμπορία Λιπαντικών και Πετρελαιοειδών	Ολική
CYTOP M.A.E.	Ελλάδα, Ασπρόπυργος Αττικής	100	Συλλογή και Εμπόριο Χρησιμοποιημένων Ορυκτελαίων	Ολική
ΕΛΤΕΠΕ ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ	Ελλάδα, Ασπρόπυργος Αττικής	100	Συλλογή και εμπόριο χρησιμοποιημένων Ορυκτελαίων	Ολική
BULVARIA OOD	Βουλγαρία, Σόφια	100	Εμπορία Λιπαντικών	Ολική
CYROM	Ρουμανία, Ιλβόφ-Γκλίνα	100	Εμπορία Λιπαντικών	Ολική
CYCLON LUBRICANTS DOO BEOGRAD	Σερβία, Βελιγράδι	100	Εμπορία Λιπαντικών	Ολική
ΚΕΠΕΔ Α.Ε.	Ελλάδα, Ασπρόπυργος Αττικής	100	Σύστημα Εναλλακτικής Διαχείρισης Συσκευασιών Λιπαντικών	Ολική
AL DERRA AL AFRIQUE JV	Λιβύη, Τρίπολη	60	Συλλογή και Εμπόριο Χρησιμοποιημένων Ορυκτελαίων	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Υγραέριο / Φυσικό αέριο

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Δραστηριότητα	Μέθοδος ενοποίησης
CORAL GAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΓΡΑΕΡΙΟΥ	Ελλάδα, Ασπρόπυργος Αττικής	100	Υγραέρια	Ολική
CORAL GAS CYPRUS LTD	Κύπρος, Λευκωσία	100	Υγραέρια	Ολική
ΔΙΩΡΥΓΑ GAS M.A.E.	Ελλάδα, Μαρούσι	100	Φυσικό Αέριο	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Ενέργεια – Εμπορία ηλεκτρισμού

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Μέθοδος ενοποίησης
ΗΛΕΚΤΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗ ΣΟΥΣΑΚΙΟΥ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Ολική
ΣΤΕΦΑΝΕΡ	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	85	Ολική
ΣΕΛΕΥΚΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΑΝΤΙΓΟΝΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΙΛΙΔΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΑΝΤΙΚΛΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΚΑΛΥΨΩ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΑΝΤΙΠΑΤΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΚΙΡΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΑΡΗΤΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΛΥΣΙΜΑΧΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΕΚΑΒΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΜΕΝΑΝΔΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΙΝΩ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.	Ελλάδα, Σταυρούπολη Θεσσαλονίκης	100	Ολική
ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Μοσχάτο Αττικής	100	Ολική
ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα, Μοσχάτο Αττικής	100	Ολική
SENTRADE HOLDING S.A.	Λουξεμβούργο	100	Ολική
STRATEGIC ENERGY TRADING ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα, Άλιμος Αττικής	100	Ολική
SENTRADE RS DOO BEOGRAD	Σερβία, Βελιγράδι	100	Ολική
SENTRADE DOOEL SKOPJE	Β. Μακεδονία, Σκόπια	100	Ολική
ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	35	Καθαρή θέση
NRG TRADING HOUSE ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.*	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	90	Ολική

* Εμπορία Ηλεκτρισμού και Φυσικού Αερίου

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Αναζήτηση, έρευνα & εκμετάλλευση νέων κοιτασμάτων πετρελαίου

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Μέθοδος ενοποίησης
MOTOR OIL VEGAS UPSTREAM Ltd	Κύπρος, Λευκωσία	65	Ολική
MV UPSTREAM TANZANIA Ltd	Κύπρος, Λευκωσία	65	Ολική
MVU BRAZOS CORP.	ΗΠΑ, Delaware	65	Ολική
VEGAS WEST OBAYED LTD	Κύπρος, Λευκωσία	65	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Αεροπορικά Καύσιμα

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Μέθοδος ενοποίησης
ΟFC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ Α.Ε.	Ελλάδα, Σπάτα Αττικής	95	Ολική
SHELL & ΜΟΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΩΝ ΚΑΥΣΙΜΩΝ	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	49	Καθαρή θέση
ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΡΟΔΟΥ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΕΩΣ Α.Ε.	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	37,49	Καθαρή θέση

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Τηλεπικοινωνία & Ραδιόφωνο

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Δραστηριότητα	Μέθοδος ενοποίησης
ALPHA ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.	Ελλάδα, Παλλήνη Αττικής	100	Τηλεοπτικός Σταθμός	Ολική
ALPHA ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα, Παλλήνη Αττικής	99,95	Ραδιοφωνικός Σταθμός	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Εταιρείες Συμμετοχών

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Μέθοδος ενοποίησης
MEDSYMPAN LTD	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
MEDPROFILE LTD	Κύπρος, Λευκωσία	75	Ολική
ARCELIA HOLDINGS LTD	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
IREON INVESTMENTS LIMITED	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
IREON VENTURES LTD	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
TEFORTO HOLDING LIMITED	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
RADIANT SOLAR HOLDINGS LTD	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
GREENSOL HOLDINGS LTD	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
NEVINE HOLDINGS LIMITED	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική
MEDIAMAX HOLDINGS LIMITED (πρώην SEILLA ENTERPRISES LIMITED)	Κύπρος, Λευκωσία	100	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Λοιπές δραστηριότητες

Επωνυμία	Έδρα	% συμμετοχής (άμεσο ή/και έμμεσο) κατά την 30.09.2020	Δραστηριότητα	Μέθοδος ενοποίησης
ABIN AKINHTA M.A.E.	Ελλάδα, Μαρούσι Αττικής	100	Εκμετάλλευση και αξιοποίηση ακινήτων	Ολική
CORAL INNOVATIONS M.A.E.	Ελλάδα, Περισσός Αττικής	100	Εμπόριο και Παροχή Υπηρεσιών	Ολική
ΕΝΔΙΑΛΕ M.A.E.	Ελλάδα, Ασπρόπυργος Αττικής	100	Διαχείριση Αποβλήτων	Ολική
MOTOR OIL FINANCE PLC	Αγγλία, Λονδίνο	100	Παροχή χρηματοοικονομικών και χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών	Ολική
TALLON COMMODITIES LTD	Αγγλία, Λονδίνο	30	Διαχείριση Κινδύνων και Συναλλαγές Χρηματοοικονομικών και χρηματιστηριακών προϊόντων.	Καθαρή θέση
TALLON PTE LTD	Σιγκαπούρη	30	Διαχείριση Κινδύνων και Συναλλαγές Χρηματοοικονομικών και χρηματιστηριακών προϊόντων.	Καθαρή θέση

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Συγκεκριμένα, μέσω των συμμετοχών της Εταιρείας σε θυγατρικές και κοινοπραξίες, ο Όμιλος δραστηριοποιείται επίσης, μεταξύ άλλων, σε:

- **Λιανική εμπορία καυσίμων και λιπαντικών:**

Η Εταιρεία αποτελεί το βασικό προμηθευτή του δικτύου λιανικής εμπορίας υγρών καυσίμων που λειτουργούν οι θυγατρικές εταιρείες AVIN OIL και CORAL (πρώην «SHELL ΕΛΛΑΣ Α.Ε.») παρέχοντας καθετοποιημένες υπηρεσίες. Από κοινού τα δίκτυα που λειτουργούν οι εταιρείες αυτές (συμπεριλαμβανομένων των εταιρειών στις οποίες συμμετέχουν) αριθμούν συνολικά 1.377 πρατήρια εμπορίας υγρών καυσίμων στην Ελλάδα (489 είναι ιδιολειτουργούμενα πρατήρια από θυγατρικές της Εταιρείας και 888 είναι συνεργαζόμενες επιχειρήσεις τρίτων).

Συγκεκριμένα, η CORAL διαθέτει στην Ελλάδα δίκτυο με 766 πρατήρια υγρών καυσίμων (στοιχεία 30.09.2020), εκ των οποίων 337 είναι ιδιολειτουργούμενα από τις 100% θυγατρικές εταιρείες EPMHΣ και ΜΥΡΤΕΑ και 429 είναι συνεργαζόμενες επιχειρήσεις τρίτων. Το σύνολο των πρατηρίων λειτουργεί υπό το σήμα «Shell» και διαθέτει προϊόντα της Shell, σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση παραχώρησης χρήσης του εν λόγω σήματος, η οποία έχει επεκταθεί έως το τέλος του 2028 (βλ. σχετικά Ενότητα 3.12.1 «Μη δανειακές συμβάσεις» - 1. Σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος με την εταιρεία Shell Brands International A.G. για τη χρήση των σημάτων «Shell» από την CORAL). Η CORAL δραστηριοποιείται επιπλέον στην αγορά λιανικής εμπορίας της Κύπρου μέσω της θυγατρικής της «Coral Energy Products Cyprus Limited» η οποία λειτουργεί 34 πρατήρια εκ των οποίων τα 29 με το εμπορικό σήμα «Shell», καθώς και στην αγορά της Σερβίας μέσω της θυγατρικής της «Coral SRB d.o.o Beograd» η οποία λειτουργεί 5 πρατήρια με το σήμα «Shell». Τα πρατήρια με το σήμα «Shell» αντιπροσωπεύουν περίπου το 56% του χαρτοφυλακίου πρατηρίων του Ομίλου στην Ελλάδα. Επιπλέον, εντός Ιανουαρίου 2021 ο όμιλος CORAL ολοκλήρωσε την

συναλλαγή για την απόκτηση του 75% των μετοχών της εταιρείας «APIOS D.O.O.» που εδρεύει στην Κροατία και λειτουργεί δίκτυο εμπορίας υγρών καυσίμων 26 πρατηρίων.

Επιπλέον η CORAL εξυπηρετεί πλήθος βιομηχανικών πελατών σε όλη τη χώρα ενώ παράλληλα διαθέτει ιδιότητα βυτιοφόρα. Η CORAL διαθέτει τα καύσιμα στην ελληνική αγορά κυρίως μέσω των εγκαταστάσεων αποθήκευσης πετρελαιοειδών που βρίσκονται στο Πέραμα και στο Ικόνιο Πειραιά, στο Καλοχώρι Θεσσαλονίκης, στη Νέα Καρβάλη Καβάλας, στην παραλία Αλεξανδρούπολης, στη Ρόδο και στον Άγιο Ονούφριο Χανίων.

Τα πρατήρια της AVIN OIL αντιπροσωπεύουν περίπου το 44% του χαρτοφυλακίου πρατηρίων του Ομίλου στην Ελλάδα. Παράλληλα, το δίκτυο διανομής της AVIN OIL αποτελείται από 497 πρατήρια υγρών καυσίμων με το εμπορικό σήμα «AVIN» (εκ των οποίων 152 είναι πρατήρια ιδιολειτουργούμενα από την 100% θυγατρική εταιρεία «ΜΑΚΡΑΙΩΝ Μ.Α.Ε.» και 345 είναι συνεργαζόμενες επιχειρήσεις τρίτων) και 114 πρατήρια υγρών καυσίμων με το εμπορικό σήμα «CYCLON» (στοιχεία 30.09.2020). Επιπλέον η AVIN OIL εξυπηρετεί πλήθος βιομηχανικών πελατών σε όλη τη χώρα ενώ παράλληλα διαθέτει ιδιότητα βυτιοφόρα. Η AVIN OIL διαθέτει τα καύσιμα στην ελληνική αγορά κυρίως μέσω των εγκαταστάσεων αποθήκευσης πετρελαιοειδών που εφίσκονται στους Αγίους Θεοδώρους Κορινθίας.

Ως προς τα πρατήρια υγρών καυσίμων, οι εταιρείες CORAL και AVIN OIL συνάπτουν συμβάσεις αποκλειστικής συνεργασίας με πρατήρια που φέρουν τα σήματά τους και προμηθεύονται καύσιμα αποκλειστικά από αυτές, αλλά και με ανεξάρτητα πρατήρια που προμηθεύονται καύσιμα άμεσα ('spot market') από διάφορους προμηθευτές της επιλογής τους. Η προμήθεια των ανεξάρτητων πρατηρίων από τις εταιρείες CORAL και AVIN γίνεται στη βάση προδιατυπωμένων συμβάσεων σύμφωνα με τις οποίες αναλαμβάνουν την υποχρέωση να εφοδιάζουν με καύσιμα προελεύσεώς τους τα ανεξάρτητα πρατήρια για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα με δικαίωμα καταγγελίας για αμφότερα τα μέρη σε περίπτωση που το έτερο μέρος παραβιάζει υπαιτίως τους όρους της σύμβασης. Κατά τα λοιπά, οι εν λόγω συμβάσεις περιέχουν όρους που συνδέονται κυρίως με υποχρεώσεις τήρησης νομοθετικών απαιτήσεων. Τα πρατήρια του δικτύου της CORAL και της AVIN OIL διακρίνονται σε τρεις κατηγορίες, ανάλογα με το καθεστώς λειτουργίας τους, και ακολούθως υπάρχουν υποδείγματα συμβάσεων με πρατηριούχους. Όλες οι σχετικές συμβάσεις που έχουν συνάψει είναι γραπτές (άρ. 28 παρ.1 Ν. 4177/2013).

(α) Πρατήρια τύπου DoDo (Dealer Owned – Dealer Operated)

Το ακίνητο στο οποίο βρίσκεται το πρατήριο ανήκει στον αντισυμβαλλόμενο πρατηριούχο ως ιδιοκτήτη ή ο πρατηριούχος το μισθώνει από τρίτο πρόσωπο, και η άδεια λειτουργίας του πρατηρίου ανήκει επίσης στον πρατηριούχο. Τα υποδείγματα συμβάσεων είναι συμβάσεις αποκλειστικής εμπορικής συνεργασίας μεταξύ της CORAL ή της AVIN OIL και του πρατηριούχου, με υποχρέωση του πρατηριούχου για ελάχιστες ποσότητες μεταπώλησης, και χορήγηση από την CORAL ή την AVIN OIL εμπορευματικής πίστωσης και εκπτώσεων. Στη σύμβαση προβλέπονται εξασφαλίσεις υπέρ της CORAL ή της AVIN OIL. Η διάρκεια όλων των εν ισχύ συμβάσεων της CORAL ή της AVIN OIL τέτοιου τύπου δεν υπερβαίνει την 5-ετία (αρ. 29 Ν. 4177/2013). Σύμφωνα με σχετικές δηλώσεις των ανωτέρω εταιρειών, οι εταιρείες συμμορφώνονται πλήρως προς τις δεσμεύσεις που έχουν αναλάβει δυνάμει της υπ' αριθμ. 602/2015 Απόφασης της Επιτροπής Ανταγωνισμού σχετικά με τη διάρκεια των εν λόγω συμβάσεων.

(β) Πρατήρια τύπου CoDo (Company Owned – Dealer Operated)

Στις συμβάσεις αυτές το ακίνητο στο οποίο βρίσκεται το πρατήριο είτε ανήκει στην CORAL είτε στην AVIN OIL είτε μισθώνεται από αυτήν, ενώ η άδεια λειτουργίας του πρατηρίου ανήκει στον αντισυμβαλλόμενο πρατηριούχο. Το υπόδειγμα σύμβασης είναι σύμβαση παραχώρησης της χρήσης του ακινήτου στον πρατηριούχο για όσο διάστημα ο πρατηριούχος χρησιμοποιεί τα σήματα («Shell» ή «Avin») της CORAL ή της AVIN OIL, εκμίσθωσης του κινητού εξοπλισμού του πρατηρίου στον πρατηριούχο και αποκλειστικής εμπορικής συνεργασίας, με ρήτρα μη ανταγωνισμού υπέρ της CORAL ή της AVIN OIL, υποχρέωση του πρατηριούχου για ελάχιστες ποσότητες μεταπώλησης, και χορήγηση από την Εταιρεία εμπορευματικής πίστωσης και εκπτώσεων. Στη σύμβαση προβλέπονται εξασφαλίσεις υπέρ της CORAL ή της AVIN OIL.

(γ) Πρατήρια τύπου CoCo (Company Owned – Company Operated)

Το ακίνητο στο οποίο βρίσκεται το πρατήριο αλλά και η άδεια λειτουργίας του πρατηρίου ανήκουν σε εταιρείες του Ομίλου. Το υπόδειγμα σύμβασης είναι σύμβαση εμπορικής συνεργασίας με τη θυγατρική εταιρεία (πρατηριούχο), σε συνδυασμό με σύμβαση έργου μεταξύ της τελευταίας και συνεργάτη λειτουργίας του πρατηρίου, του οποίου ο συνεργάτης αναλαμβάνει εργολαβικά την διαχείριση. Η διάρκεια των συμβάσεων αυτών είναι μονοετής. Προβλέπονται μηνιαίοι στόχοι, ενώ στο πλαίσιο του υποδείγματος σύμβασης, επισυνάπτεται και σύμβαση μεταξύ του πρατηριούχου και του συνεργάτη, για την πώληση προϊόντων σε κατάσταση που θα λειτουργεί στον χώρο του πρατηρίου, τα οποία ανήκουν κατά κυριότητα στον συνεργάτη, που τα προμηθεύεται από τρίτους. Διευκρινίζεται ότι συμβάσεις για πρατήρια τύπου CoCo χρησιμοποιούνται από την CORAL με πρατηριούχους τις 100% θυγατρικές της ΕΡΜΗΣ και ΜΥΡΤΕΑ, καθώς και από την AVIN με πρατηριούχο την 100% θυγατρική της ΜΑΚΡΑΙΩΝ Μ.Α.Ε.

Στον τομέα των λιπαντικών, ο Όμιλος έχει παρουσία μέσω της θυγατρικής LPC. Η LPC ιδρύθηκε τον Ιούνιο 2015 με την επωνυμία «L.P.C ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΛΙΠΑΝΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΠΡΟΙΟΝΤΩΝ» και διακριτικό τίτλο «LPC Α.Ε.» δια της εισφοράς μέρους της περιουσίας της «CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» λόγω διάσπασης των δραστηριοτήτων της τελευταίας. Πλέον συγκεκριμένα, ο κλάδος παραγωγής και εμπορίας λιπαντικών μετά των συναφών προς αυτόν περιουσιακών στοιχείων της «CYCLON ΕΛΛΑΣ Α.Ε.» μεταβιβάστηκε στην LPC, ενώ οι δραστηριότητες της εμπορίας καυσίμων μεταβιβάστηκαν στην AVIN OIL. Η LPC δραστηριοποιείται στην βιομηχανική παραγωγή βασικών λιπαντικών, στην παραγωγή και εμπορία συσκευασμένων λιπαντικών προϊόντων καθώς και στην εμπορία παραφινών.

- **Εμπορία υγραερίου:**

Μέσω της εταιρείας «CORAL GAS ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΓΡΑΕΡΙΟΥ» αποθηκεύει, συσκευάζει και εμπορεύεται χύμα και εμφιαλωμένο υγραέριο καθώς και υγραέριο για την κίνηση οχημάτων. Το 2017 η εταιρεία ίδρυσε θυγατρική στην Κύπρο με σκοπό την επέκταση των δραστηριοτήτων της στο εξωτερικό.

- **Εμπορία ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου:**

Μέσω της θυγατρικής «NRG TRADING HOUSE ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.» προσφέρει προγράμματα παροχής ηλεκτρικού ρεύματος και φυσικού αερίου και έχει ως πρωταρχικό στόχο την εξυπηρέτηση του οικιακού και εμπορικού καταναλωτή μέσω παροχής υπηρεσιών που καλύπτουν όλες τις ενεργειακές του ανάγκες. Το πελατολόγιό της περιλαμβάνει μεγάλους ομίλους και μεσαίου μεγέθους εταιρείες, καθώς και αυξανόμενο μερίδιο πελατών λιανικής.

- **Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας:**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται επιπλέον στον κλάδο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Τον Οκτώβριο του 2019, η Εταιρεία ανακοίνωσε την έναρξη των δραστηριοτήτων της στον κλάδο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, μέσω της έμμεσης εξαγοράς από την θυγατρική της «ΗΛΕΚΤΡΟΠΑΡΑΓΩΓΗ ΣΟΥΣΣΑΚΙΟΥ Α.Ε.» ποσοστού ύψους 85% της «Stefaner Energy S.A.». Η «Stefaner Energy S.A.», ιδρυθείσα στην Ελλάδα το 2014, κατέχει τρεις άδειες παραγωγής ενέργειας για αιολικά πάρκα με συνολική παραγωγική δυνατότητα 9,4 MW. Η «Stefaner Energy S.A.» ολοκλήρωσε την κατασκευή των τριών αιολικών πάρκων εντός του 2020.

- **Εμπορία & υπηρεσίες αεροπορικών καυσίμων:**

Μέσω των εταιρειών «Shell & MOH Aviation Fuels Α.Ε.» και των θυγατρικών της «SAFCO Α.Ε.» και «GISSCO Α.Ε.», όπως και «ΟFC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ Α.Ε.» δραστηριοποιείται στον τομέα παροχής υπηρεσιών αεροπορικού καυσίμου. Η «ΟFC ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΑΕΡΟΠΟΡΙΚΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ Α.Ε.» είναι η εταιρεία η οποία κατασκεύασε και λειτουργεί με αποκλειστικό δικαίωμα λειτουργίας

το σύστημα ανεφοδιασμού αεροπορικού καυσίμου και τις εγκαταστάσεις αποθήκευσης καυσίμων του Αερολιμένα Αθηνών «Ελευθέριος Βενιζέλος».

- **Λοιπές δραστηριότητες**

Ο Όμιλος διαθέτει συμμετοχές σε εταιρείες που δρουν υποστηρικτικά στις λειτουργίες του, όπως τη «MOTOR OIL Finance PLC», που παρέχει χρηματοοικονομικές υπηρεσίες, την «IREON INVESTMENTS LTD», εταιρεία συμμετοχών. Επιπλέον, μεταξύ άλλων συμμετέχει μέσω της εταιρείας «MEDIAMAX HOLDINGS LIMITED» στην εταιρεία «ALPHA ΔΟΥΡΥΦΟΡΙΚΗ ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ Α.Ε.», η οποία λειτουργεί και εκμεταλλεύεται τον τηλεοπτικό σταθμό ALPHA.

3.4.1 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματική Δραστηριότητα

Η δραστηριότητα του διυλιστηρίου περιλαμβάνει τη βιομηχανική δραστηριότητα του Ομίλου κυρίως μέσω των εταιρειών MOTOP ΟΪΛ και LPC, η δραστηριότητα των πωλήσεων περιλαμβάνει τη δραστηριότητα εμπορίας πετρελαιοειδών κυρίως μέσω των δικτύων πρατηρίων των AVIN OIL και CORAL καθώς και τη δραστηριότητα των εμπορικών εταιρειών του εξωτερικού, ενώ η δραστηριότητα παροχής υπηρεσιών περιλαμβάνει τη δραστηριότητα κυρίως των εταιρειών «NRG Trading House Ενεργειακή Α.Ε.», «OFC Υπηρεσίες Αεροπορικού Καυσίμου Α.Ε.» και «Ηλεκτροπαραγωγή Σουσακίου Μ.Α.Ε.». Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου, ανά επιχειρηματική δραστηριότητα, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2018 και 31.12.2019 και των ενδιάμεσων περιόδων 01.01-30.09.2019 και 01.01-30.09.2020:

Πωλήσεις Ομίλου ανά Επιχειρηματική Δραστηριότητα				
<i>(ποσά σε € χιλ.)*</i>	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2020
Δραστηριότητα Διυλιστηρίου	5.378.148	5.044.072	3.813.580	2.180.859
Εμπορία/Πωλήσεις σε πρατήρια	4.058.253	4.136.284	3.087.941	2.132.107
Παροχή υπηρεσιών	83.160	192.187	148.858	159.037
Σύνολο	9.519.561	9.372.543	7.050.379	4.472.003

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι για τη χρήση 2019 η δραστηριότητα διυλιστηρίου συνεισφέρει περίπου το 53,8% των πωλήσεων του Ομίλου, η δραστηριότητα εμπορίας το 44,1% και η δραστηριότητα παροχής υπηρεσιών το 2,1%. Αντίστοιχα, για τη χρήση 2018 τα ποσοστά είναι 56,5% για τη δραστηριότητα διυλιστηρίου, 42,6% για τη δραστηριότητα εμπορίας και 0,9% για τη δραστηριότητα παροχής υπηρεσιών. Για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.09.2020, η δραστηριότητα διυλιστηρίου συνεισφέρει περίπου το 48,8% των πωλήσεων του Ομίλου, η δραστηριότητα εμπορίας το 47,7% και η δραστηριότητα παροχής υπηρεσιών το 3,6%. Αντίστοιχα, για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2019, τα ποσοστά είναι 54,1% για τη δραστηριότητα διυλιστηρίου, 43,8% για τη δραστηριότητα εμπορίας και 2,1% για τη δραστηριότητα παροχής υπηρεσιών.

Η βιομηχανική δραστηριότητα διύλιση (προϊόντα) αφορά την πώληση προϊόντων πετρελαίου που παράγονται στο διυλιστήριο της Εταιρείας, ενώ η εμπορική δραστηριότητα (εμπορεύματα) αφορά αγορές εμπορευμάτων – προϊόντων πετρελαίου από τη διεθνή αγορά και τη μεταπώληση σε πελάτες στην εσωτερική αγορά και στο εξωτερικό.

Ο πίνακας που ακολουθεί παρουσιάζει ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου ανά κατηγορία πωληθέντων ειδών, ήτοι προϊόντα, εμπορεύματα και υπηρεσίες, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2018 και 31.12.2019 και των ενδιάμεσων περιόδων που έληξαν 30.09.2019 και 30.09.2020:

Πωλήσεις Ομίλου ανά κατηγορία πωληθέντων ειδών				
<i>(ποσά σε € χιλ.)*</i>	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2020
Προϊόντα	6.493.138	5.902.858	4.469.914	2.445.388
Εμπορεύματα	2.943.263	3.277.498	2.431.606	1.867.578
Υπηρεσίες	83.160	192.187	148.859	159.037
Σύνολο	9.519.561	9.372.543	7.050.379	4.472.003

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι για τη χρήση 2019 οι πωλήσεις προϊόντων αντιπροσωπεύουν περίπου το 63,0% των πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις εμπορευμάτων το 35,0% και η παροχή υπηρεσιών το 2,1%. Αντίστοιχα, για τη χρήση 2018 τα ποσοστά είναι 68,2% για τις πωλήσεις προϊόντων, 30,9% για τις πωλήσεις εμπορευμάτων και 0,9% για την παροχή υπηρεσιών.

Για την ενδιάμεση περίοδο 01.01.-30.09.2020, οι πωλήσεις προϊόντων αντιπροσωπεύουν περίπου το 54,7% των πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις εμπορευμάτων το 41,8% και η παροχή υπηρεσιών το 3,6%. Αντίστοιχα, για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2019, τα ποσοστά είναι 63,4% τις πωλήσεις προϊόντων, 34,5% για τις πωλήσεις εμπορευμάτων και 2,1% για την παροχή υπηρεσιών.

3.4.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφική Αγορά

Ο Όμιλος πραγματοποιεί πωλήσεις τόσο στην Ελλάδα, όσο και σε πάνω από 30 χώρες στο εξωτερικό. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου ανά γεωγραφική αγορά για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2018 και 31.12.2019 και τις ενδιάμεσες 9-μηνες περιόδους 01.01-30.09.2019 και 01.01-30.09.2020:

Πωλήσεις Ομίλου ανά γεωγραφική αγορά				
<i>(ποσά σε € χιλ.)*</i>	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-30.09.2019	01.01-30.09.2020
Εσωτερικό	3.623.952	3.757.150	2.761.125	2.239.606
Εξωτερικό	5.094.412	4.748.953	3.577.442	2.007.769
Ναυτιλία	801.197	866.440	711.812	224.628
Σύνολο	9.519.561	9.372.543	7.050.379	4.472.003

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019, ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι για τη χρήση 2019 οι πωλήσεις εσωτερικού αντιπροσωπεύουν περίπου το 40,1% των πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις στη ναυτιλία το 9,2% και οι πωλήσεις εξωτερικού το 50,7%. Αντίστοιχα, για τη χρήση 2018 τα ποσοστά είναι 38,1% για τις πωλήσεις εσωτερικού, 8,4% για τις πωλήσεις στη ναυτιλία και 53,5% για τις πωλήσεις εξωτερικού.

Για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2020, οι πωλήσεις εσωτερικού αντιπροσωπεύουν περίπου το 50,1% των πωλήσεων του Ομίλου, οι πωλήσεις στη ναυτιλία το 5,0% και οι πωλήσεις εξωτερικού 44,9%. Αντίστοιχα, για την ενδιάμεση περίοδο 01.01-30.09.2019, τα ποσοστά είναι 39,2% τις πωλήσεις εσωτερικού, 10,1% για τις πωλήσεις στη ναυτιλία και 50,7% για τις πωλήσεις εξωτερικού.

Οι πωλήσεις του Ομίλου ανά χώρα, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2018 και 31.12.2019 και των ενδιάμεσων περιόδων 01.01-30.09.2019 και 01.01-30.09.2020, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Πωλήσεις Ομίλου ανά χώρα				
Χώρα	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2019	01.01- 30.09.2019	01.01- 30.09.2020
Ελλάδα*	46,6%	49,3%	49,8%	51,7%
Σαουδική Αραβία	11,1%	10,6%	11,6%	5,6%
Ηνωμένο Βασίλειο	13,5%	10,4%	10,9%	8,7%
Σιγκαπούρη	0,7%	6,9%	5,3%	4,1%
Ιταλία	3,4%	6,1%	5,0%	0,9%
Ισπανία	5,5%	1,1%	1,1%	0,0%
Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	5,2%	2,4%	2,2%	4,1%
Ελβετία	3,4%	2,9%	4,2%	12,7%
Λοιπές (30+ χώρες)	10,5%	10,3%	9,8%	12,1%
Σύνολο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Σύνολο πωλήσεων Ομίλου (σε € χιλ.)**	9.519.561	9.372.543	7.050.379	4.472.003

*Στο ποσοστό που αντιστοιχεί στις πωλήσεις στην Ελλάδα έχουν συμπεριληφθεί και οι πωλήσεις στη ναυτιλία, όπως εμφανίζονται στον προηγούμενο πίνακα «Πωλήσεις Ομίλου ανά γεωγραφική αγορά»

**Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από τα αθροίσματα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία

Από τον παραπάνω πίνακα προκύπτει ότι για τις χρήσεις 2018 και 2019 καθώς και για τις ενδιάμεσες περιόδους 01.01-30.09.2019 και 01.01-30.09.2020 οι πωλήσεις στην Ελλάδα αντιπροσωπεύουν περίπου το ήμισυ των πωλήσεων του Ομίλου, ενώ οι πωλήσεις στην Ελλάδα, τη Σαουδική Αραβία, και το Ηνωμένο Βασίλειο αντιπροσωπεύουν σωρευτικά περίπου το 70% του συνόλου των πωλήσεων του Ομίλου.

3.4.3 Νομοθετικό πλαίσιο επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών εταιρειών CORAL και AVIN OIL

3.4.3.1 Οργάνωση και λειτουργία της ελληνικής πετρελαϊκής αγοράς

Η οργάνωση και λειτουργία της ελληνικής πετρελαϊκής αγοράς αποτελεί αντικείμενο του Ν. 3054/2002. Στον εν λόγω νόμο προβλέπονται τρία βασικά επίπεδα άσκησης εμπορίας πετρελαιοειδών: (α) η διύλιση, (β) η εμπορία και (γ) η λιανική εμπορία για την άσκηση των οποίων απαιτείται η αντίστοιχη άδεια.

Για τους σκοπούς του Ν. 3054/2002, ως πετρελαιοειδή προϊόντα νοούνται τα πάσης φύσεως προϊόντα της διύλισης του αργού πετρελαίου, στα οποία περιλαμβάνονται και τα ημικατεργασμένα προϊόντα, όπως αυτά κατατάσσονται στις παρακάτω κατηγορίες:

- Κατηγορία I (ελαφρά κλάσματα): βενζίνες αυτοκινήτων, καύσιμα αεροπλάνων (βενζίνη αεροπλάνων, καύσιμο αεριωθούμενων τύπου βενζίνης)
- Κατηγορία II (μεσαία κλάσματα): πετρέλαιο κίνησης, πετρέλαιο θέρμανσης, πετρέλαιο που χρησιμοποιείται για άλλες χρήσεις εκτός από καύσιμο κινητήρων ή θέρμανσης, φωτιστικό πετρέλαιο, καύσιμο αεριωθούμενων τύπου κηροζίνης.
- Κατηγορία III (βαρέα κλάσματα): πετρέλαιο εξωτερικής καύσης μαζούτ (fuel-oil-oil), απασφαλτωμένο μαζούτ (vacuum gas-oil).
- Κατηγορία IV: άσφαλτος.
- Κατηγορία V (Υγραέρια-LPG): βουτάνιο, προπάνιο και μίγμα των δύο.
- Κατηγορία VI: νάφθα, πετρελαϊκό κωκ, λιπαντικά.

Για την εφαρμογή του Ν. 3054/2002 θεωρούνται, επίσης, πετρελαιοειδή προϊόντα και τα υγρά και αέρια βιοκαύσιμα (δηλαδή, τα υγρά ή αέρια καύσιμα κίνησης, τα οποία παράγονται από βιομάζα), και τα βιορευστά (δηλαδή, τα υγρά καύσιμα για ενεργειακούς σκοπούς εκτός από κίνηση, τα οποία παράγονται από βιομάζα), που υποκαθιστούν προϊόντα διύλισης του αργού πετρελαίου στις αντίστοιχες κατηγορίες

και χρήσεις που αναφέρονται ανωτέρω είτε αυτούσια είτε σε μίγμα με προϊόντα διύλισης του αργού πετρελαίου.

Άδειες

Η άσκηση των δραστηριοτήτων διύλισης, διάθεσης βιοκαυσίμων, εμπορίας, λιανικής εμπορίας, μεταφοράς με αγωγό πετρελαιοειδών προϊόντων και εμφιάλωσης υγραερίων επιτρέπεται μόνον εφόσον έχει χορηγηθεί η αντίστοιχη άδεια (από το Υπουργείο Ανάπτυξης ή στην περίπτωση της λιανικής εμπορίας και της εμφιάλωσης υγραερίων, από την αρμόδια Νομαρχιακή Αυτοδιοίκηση).

Η ειδικότερη διαδικασία και οι προϋποθέσεις χορήγησης των αδειών που προβλέπονται στο Ν. 3054/2002 ρυθμίζονται από τον Κανονισμό Αδειών (Απόφαση Υφυπουργού Ανάπτυξης με αριθμό Δ2/16570/07.09.2005 - ΦΕΚ Β' 1036/16.09.2005), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

- **Άδεια διύλισης**

Η άδεια διύλισης χορηγείται μόνο εφόσον το νομικό πρόσωπο εδρεύει σε κράτος -μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Στον κάτοχο της άδειας διύλισης επιτρέπεται η διάθεση πετρελαιοειδών προϊόντων στην εγχώρια αγορά μόνο σε κατόχους άδειας εμπορίας, σε μεγάλους τελικούς καταναλωτές, στις Ένοπλες Δυνάμεις, σε προμηθευτικούς συνεταιρισμούς ή κοινοπραξίες πρατηριούχων και σε κατόχους άδειας λιανικής εμπορίας (οι εν λόγω κάτοχοι ταυτίζονται με τους κατόχους άδειας λειτουργίας πρατηρίων υγρών καυσίμων, άδειας λειτουργίας πρατηρίου πώλησης υγραερίων αποκλειστικά για κίνηση οχημάτων μέσω αντλιών και άδειας πωλητή πετρελαίου θέρμανσης, που προορίζεται για καταναλωτές οι οποίοι διαθέτουν ίδιους αποθηκευτικούς χώρους). Ο κάτοχος άδειας διύλισης πρέπει να διαθέτει κατάλληλους αποθηκευτικούς χώρους πετρελαίου και προϊόντων. Σύμφωνα με το άρθρο 17 Κανονισμού Αδειών, όπως ισχύει, ο χρόνος ισχύος της άδειας διύλισης είναι σαράντα (40) έτη.

- **Άδεια εμπορίας**

Η άδεια εμπορίας αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων χορηγείται εφόσον το πρόσωπο εδρεύει σε κράτος - μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Η Άδεια Εμπορίας επιτρέπει τη διάθεση πετρελαιοειδών προϊόντων απευθείας σε κατόχους άδειας εμπορίας ή λιανικής εμπορίας ή σε μεγάλους τελικούς καταναλωτές ή σε τελικούς καταναλωτές που διαθέτουν ίδιους αποθηκευτικούς χώρους χωρίς διακρίσεις, με απρόσκοπτο τρόπο, εξασφαλίζοντας την ποιότητα των προϊόντων, την ασφάλεια των εγκαταστάσεων, την προστασία του περιβάλλοντος και τη διαφάνεια των τιμολογήσεων.

Με εξαίρεση την άδεια εμπορίας για τα νησιά του Αιγαίου, εκτός Κρήτης, Ρόδου και νησιών Αργοσαρωνικού, για όλα τα προϊόντα εκτός υγραερίων, ασφάλτου και καυσίμων αεροσκαφών, σε εταιρείες με αποθηκευτικούς χώρους, η άδεια εμπορίας ισχύει για όλη την επικράτεια. Για τις κατωτέρω κατηγορίες προϊόντων χορηγείται χωριστή άδεια κατά κατηγορία ως εξής:

- Α. Άδεια εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων και αργού πετρελαίου. Στην άδεια αυτή δεν περιλαμβάνεται η εμπορία ναυτιλιακών και αεροπορικών καυσίμων, υγραερίων και ασφάλτου, καθώς και η εμπορία των προϊόντων της κατηγορίας VI (νάφθα, πετρελαϊκό κωκ, λιπαντικά)
- Β1. Άδεια Εμπορίας αφορολόγητων ναυτιλιακών καυσίμων.
- Β2. Άδεια Εμπορίας αφορολόγητων αεροπορικών καυσίμων.
- Γ. Άδεια Εμπορίας υγραερίων.
- Δ. Άδεια Εμπορίας ασφάλτου.
- Ε. Άδεια Εμπορίας πετρελαιοειδών προϊόντων για τα νησιά του Αιγαίου, εκτός Κρήτης, Ρόδου και νησιών Αργοσαρωνικού, για όλα τα προϊόντα εκτός υγραερίων, ασφάλτου και καυσίμων αεροσκαφών, σε εταιρείες με αποθηκευτικούς χώρους.

Σύμφωνα με το άρθρο 17 του Κανονισμού Αδειών, όπως ισχύει, ο χρόνος ισχύος της άδειας εμπορίας είναι πέντε (5) έτη.

- **Άδεια λιανικής εμπορίας**

Η άδεια λιανικής εμπορίας χορηγείται σε φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες με οποιαδήποτε εταιρική μορφή. Ειδικά για τα πρατήρια υγρών καυσίμων και υγραερίων ως άδεια λιανικής εμπορίας νοείται η άδεια λειτουργίας που εκδίδεται από τις αρμόδιες υπηρεσίες μεταφορών και επικοινωνιών της Νομαρχιακής Αυτοδιοίκησης, σύμφωνα με τις κείμενες περί αυτών διατάξεις. Η λιανική εμπορία περιλαμβάνει τις κατωτέρω κατηγορίες για τις οποίες χορηγείται χωριστή άδεια:

- Άδεια λειτουργίας πρατηρίου υγρών καυσίμων
- Άδεια λειτουργίας πρατηρίου πώλησης υγραερίων αποκλειστικά για κίνηση οχημάτων μέσω αντλιών
- Άδεια πωλητή πετρελαίου θέρμανσης
- Άδεια διανομής εμφιαλωμένου υγραερίου

Η ευρύτερη αγορά λιανικής πώλησης υγρών καυσίμων περιλαμβάνει τις πωλήσεις βενζίνης, πετρελαίου κίνησης, πετρελαίου θέρμανσης και υγραερίου κίνησης στον τελικό καταναλωτή που πραγματοποιούνται, κατά κύριο λόγο, από τα πρατήρια υγρών καυσίμων. Τα πρατήρια υγρών καυσίμων διαχωρίζονται σε (α) αυτά που φέρουν το σήμα μιας εκ των εταιριών εμπορίας και προμηθεύονται αποκλειστικά από αυτή (δηλαδή καμία άλλη εταιρεία εμπορίας, χονδρέμπορος ή διυλιστήριο δεν δύναται να τα προμηθεύσει) και β) στα καλούμενα Ανεξάρτητα Πρατήρια (Α.Π.), τα οποία δεν φέρουν σήμα συγκεκριμένης εταιρείας και μπορούν να προμηθεύονται προϊόν είτε από εταιρείες εμπορίας είτε απευθείας από τα διυλιστήρια ή από εισαγωγές, εφόσον όμως ιδρύσουν για το σκοπό αυτό προμηθευτικό συνεταιρισμό η κοινοπραξία. Τα πρατήρια του δικτύου των εταιριών εμπορίας διαχωρίζονται σε τρεις (3) βασικές κατηγορίες, ανάλογα με το καθεστώς λειτουργίας τους:

- CoCos (company owned company operated), τα οποία είναι ιδιο-διαχειριζόμενα πρατήρια, δηλαδή πρατήρια που ανήκουν στην εταιρεία εμπορίας και τα διαχειρίζεται η ίδια ή ελεγχόμενη από αυτήν θυγατρική (έχοντας έτσι τη δυνατότητα ελέγχου και της τιμής μεταπώλησης),
- CoDos (company owned dealer operated/managed), τα οποία είναι πρατήρια που ανήκουν στην εταιρεία εμπορίας και τα διαχειρίζεται όμως τρίτος πρατηριούχος ως ανεξάρτητος επιχειρηματίας, ο οποίος και καθορίζει την τιμή μεταπώλησης, και
- DoDos (dealer owned dealer operated/managed), τα οποία ανήκουν στον πρατηριούχο και τα διαχειρίζεται ο ίδιος ως ανεξάρτητος επιχειρηματίας, καθορίζοντας ελεύθερα την τιμή μεταπώλησης.

Αποθέματα ασφαλείας (έκτακτης ανάγκης)

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του Ν. 3054/2002, το συνολικό επίπεδο αποθεμάτων πετρελαίου, το οποίο τηρείται προς όφελος της χώρας στην επικράτεια της Ευρωπαϊκής Ένωσης και σε μόνιμη βάση, για τα πετρελαιοειδή προϊόντα, ή για όσα εξ αυτών επιλέγει με απόφαση του ο Υπουργός Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, προκειμένου να καλύπτονται οι ανάγκες της εσωτερικής αγοράς σε περιόδους σοβαρών διαταραχών του εφοδιασμού, στα πλαίσια και των Ενωσιακών ή διεθνών υποχρεώσεων της χώρας, αντιστοιχεί σε τουλάχιστον 90 ημέρες μέσων ημερήσιων καθαρών εισαγωγών.

Ανεξάρτητα από το είδος της άδειας που κατέχουν και αποκλειστικά εντός των πλαισίων αυτής, υποχρέωση τήρησης αποθεμάτων έκτακτης ανάγκης έχουν (α) όσοι εισάγουν αργό πετρέλαιο ή ημικατεργασμένα ή πετρελαιοειδή προϊόντα προς κατανάλωση στην εγχώρια αγορά, και (β) οι μεγάλοι τελικοί καταναλωτές, που εισάγουν και διατηρούν τα προϊόντα αυτά αποκλειστικά για ίδια κατανάλωση.

Το ύψος του αποθέματος έκτακτης ανάγκης του υπόχρεου ισούται τουλάχιστον με τα 90/365 των καθαρών εισαγωγών που πραγματοποίησε στην εγχώρια αγορά ο υπόχρεος κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος. Το εν λόγω όριο μπορεί να αναπροσαρμόζεται με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής, λαμβανομένων υπόψη των Ενωσιακών και των διεθνών υποχρεώσεων της χώρας.

Τιμές πετρελαιοειδών προϊόντων

Οι τιμές των πετρελαιοειδών προϊόντων που διατίθενται στην εγχώρια αγορά διαμορφώνονται σε όλη την επικράτεια της χώρας ελεύθερα από τους ασκούντες την εμπορία των προϊόντων αυτών. Για λόγους προστασίας του ανταγωνισμού, οι κάτοχοι άδειας διύλισης και άδειας διάθεσης βιοκαυσίμων υποχρεούνται να γνωστοποιούν στον Υπουργό Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (Ρ.Α.Ε.) τον τρόπο με τον οποίο διαμορφώνονται οι εργοστασιακές τιμές των πετρελαιοειδών προϊόντων. Την αυτή υποχρέωση έχουν και οι εταιρείες εμπορίας πετρελαιοειδών για τις πραγματικές τιμές (στις οποίες περιλαμβάνονται εκπτώσεις και διακανονισμοί πληρωμής), στις οποίες διαθέτουν τα πετρελαιοειδή προϊόντα στους κατόχους άδειας λιανικής εμπορίας ή στους τελικούς καταναλωτές ανά περιοχή.

Με κοινή απόφαση Υπουργών Οικονομίας, Ανταγωνιστικότητας και Ναυτιλίας και Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής μετά από γνώμη της Ρ.Α.Ε. επιτρέπεται για την αντιμετώπιση δυσμενών επιπτώσεων που μπορεί να προκληθούν στην οικονομία της χώρας λόγω των υψηλών διεθνών τιμών του αργού πετρελαίου και των πετρελαιοειδών προϊόντων ή εξαιτίας της αδικαιολόγητης, κατά τους κανόνες του υγιούς ανταγωνισμού και κατά τις ειδικές συνθήκες της διεθνούς και εγχώριας αγοράς πετρελαιοειδών, διαμόρφωσης των τιμών των πετρελαιοειδών προϊόντων, να επιβληθούν γενικά ή τοπικά ανώτατες τιμές πώλησης στον καταναλωτή (Α.Τ.Κ) για όλα ή ορισμένα από τα πετρελαιοειδή προϊόντα. Η ισχύς της εν λόγω απόφαση του προηγούμενου εδαφίου διαρκεί όσο αυτό επιβάλλεται από τις συνθήκες της αγοράς και πάντως για διάστημα έως δύο (2) μηνών κάθε φορά.

3.4.3.2 Ίδρυση και λειτουργία εγκαταστάσεων

Η ίδρυση και λειτουργία εγκαταστάσεων και οι απαιτούμενες για το σκοπό αυτό άδειες ρυθμίζονται από τις διατάξεις των άρθρων 17 έως 40 του Ν. 3982/2011 «Απλοποίηση της αδειοδότησης τεχνικών επαγγελματικών και μεταποιητικών δραστηριοτήτων και επιχειρηματικών πάρκων και άλλες διατάξεις» και συμπληρωματικά, για τις εγκαταστάσεις εντός Αττικής, από τις διατάξεις του Ν.3325/2005 «Ίδρυση και λειτουργία βιομηχανικών - βιοτεχνικών εγκαταστάσεων στο πλαίσιο της αειφόρου ανάπτυξης και άλλες διατάξεις».

Σημειώνεται ότι δεν απαιτείται άδεια για την εγκατάσταση δραστηριοτήτων των παραγράφων 1, 2, 3, 4 και 5 του άρθρου 17 του Ν. 3982/2011 σε ΒΙ.ΠΕ. που έχουν οργανωθεί σύμφωνα με το Ν. 4458/1965, σε Βιομηχανικές και Επιχειρηματικές Περιοχές, που έχουν οργανωθεί σύμφωνα με το Ν. 2545/1997, καθώς και σε Επιχειρηματικά Πάρκα, που οργανώνονται σύμφωνα με τα άρθρα 41 έως 64 του Ν. 3982/2011.

Για την χορήγηση άδειας λειτουργίας διενεργείται επιθεώρηση. Εάν κατά τη διάρκεια αυτής διαπιστωθούν παρεκκλίσεις από την άδεια εγκατάστασης, οι οποίες όμως δεν καθιστούν την μονάδα μη συμβατή με τις διατάξεις των άρθρων 17-40 Ν. 3982/2011 και των κανονιστικών πράξεων, οι οποίες εκδίδονται βάσει αυτών, χορηγείται στις δραστηριότητες μέσης και υψηλής όχλησης άδεια λειτουργίας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από την υποβολή των απαιτούμενων δικαιολογητικών.

3.4.3.3 Εποπτεία της αγοράς πετρελαιοειδών

• Επιτροπή Ανταγωνισμού

Η Επιτροπή Ανταγωνισμού είναι αρμόδια για την τήρηση των κανόνων που αφορούν την προστασία του ελεύθερου ανταγωνισμού (Ν. 2959/2011, όπως εκάστοτε ισχύει) και των άρθρων 101 και 102 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ). Η Επιτροπή Ανταγωνισμού είναι, μεταξύ άλλων, αρμόδια για τη διαπίστωση παράβασης των εθνικών και Ενωσιακών κανόνων ανταγωνισμού, για την λήψη κάθε αναγκαίου κανονιστικού μέτρου για τη δημιουργία συνθηκών αποτελεσματικού ανταγωνισμού και για τη διατύπωση γνωμών επί θεμάτων ανταγωνισμού.

Η Επιτροπή Ανταγωνισμού ασκεί τις ως άνω αρμοδιότητες και επί των δραστηριοτήτων της αγοράς πετρελαιοειδών. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή Ανταγωνισμού πραγματοποίησε κανονιστική παρέμβαση στον παραπάνω κλάδο της οικονομίας (αγορά πετρελαιοειδών) με τις υπ' αριθμούς 334/V/2007 και 418/V/2008 αποφάσεις της Ολομέλειάς της.

Με την υπ' αριθμόν 334/V/2007 απόφαση, η Επιτροπή Ανταγωνισμού υποχρέωσε τις εταιρείες διύλισης με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» και «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» να τιμολογούν τα πετρελαιοειδή που προορίζονται για την εγχώρια αγορά (βενζίνες, πετρέλαιο κίνησης και θέρμανσης) σε γνωστή τιμή κατά την ημερομηνία παραγγελίας και, κατόπιν, να γνωστοποιούν την ως άνω απόφασή τους στις εταιρείες εμπορίας με τις οποίες καθεμία συναλλάσσεται στην ελληνική αγορά πετρελαιοειδών. Ακόμη, η Επιτροπή Ανταγωνισμού υποχρέωσε τις εταιρείες εμπορίας πετρελαιοειδών που χορηγούν εκπτώσεις (τιμολογίου, απολογιστικές, υποστηρικτικές, κοκ.) να θεσπίσουν αντικειμενικά κριτήρια εθνικής εμβέλειας στον τρόπο χορήγησης των (τήρηση αρχών αναλογικότητας και διαφάνειας), να γνωστοποιούν τα εν λόγω κριτήρια και τις προϋποθέσεις χορήγησης των διάφορων εκπτώσεων προς τους πρατηριούχους, να αναγράφουν το ποσό (Ευρώ/λίτρο) της έκπτωσης στα εκδιδόμενα τιμολόγια πώλησης και, τέλος, να γνωστοποιούν στην Επιτροπή Ανταγωνισμού τον μηχανισμό τιμολόγησης που εφαρμόζουν στις επιχειρήσεις λιανικής εμπορίας και τους λοιπούς αγοραστές τους, καθώς και κάθε τροποποίησή του.

Με την 418/V/2008 απόφαση, η Επιτροπή Ανταγωνισμού υποχρέωσε τις εταιρείες διύλισης με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ Α.Ε.» και «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» να γνωστοποιούν το κόστος τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας, με το οποίο χρεώνουν τις εταιρείες εμπορίας και τους μεγάλους τελικούς καταναλωτές, τόσο στην εγχώρια αγορά (βενζίνες, πετρέλαιο κίνησης, θέρμανσης) όσο και στη διεθνή αγορά (αεροπορικά, ναυτιλιακά καύσιμα), να προβαίνουν σε αναλυτικό επιμερισμό των στοιχείων κόστους που περιλαμβάνονται στην προσαύξηση (premium) που χρεώνουν τις εταιρείες εμπορίας και τους μεγάλους τελικούς καταναλωτές, τόσο στην εγχώρια αγορά (βενζίνες, πετρέλαιο κίνησης, θέρμανσης) όσο και στη διεθνή αγορά (αεροπορικά, ναυτιλιακά καύσιμα), καθώς και να γνωστοποιούν τα παραπάνω στοιχεία στο Υπουργείο Ανάπτυξης και στη ΡΑΕ. Η Επιτροπή Ανταγωνισμού υποχρέωσε τις εγχώριες εταιρείες διύλισης που προμηθεύουν με καύσιμα τα ανεξάρτητα πρατήρια (Α.Π), τα οποία πληρούν τις προϋποθέσεις απευθείας πρόσβασης σε αυτές, να τιμολογούν με τρόπο που να μην καθιστά άνευ αντικειμένου τη νομοθετική πρόβλεψη περί απευθείας πρόσβαση αυτών των πρατηρίων στα διυλιστήρια. Ακόμη, επέβαλε στις εταιρείες εμπορίας πετρελαιοειδών που χορηγούν εκπτώσεις (τιμολογίου και απολογιστικές) να αναγράφουν τις εν λόγω εκπτώσεις στις συμφωνίες των εταιρειών εμπορίας με τις επιχειρήσεις λιανικής εμπορίας, τις υποχρέωσε να μην χορηγούν άλλες, πλέον των αναγραφόμενων στις συμφωνίες αυτές, εκπτώσεις, τους επέβαλε να καταργήσουν τις «υποστηρικτικές» εκπτώσεις που χορηγούν στις επιχειρήσεις λιανικής εμπορίας, τους επέβαλε να αναγράφουν στα εκδιδόμενα τιμολόγια πώλησης τη χρονική διάρκεια, για την οποία θα χορηγούνται οι διάφορες εκπτώσεις, τους επέβαλε να χορηγούν εκπτώσεις όγκου (κλίμακας), χωρίς διακριτική μεταχείριση, στις επιχειρήσεις λιανικής εμπορίας σε ολόκληρη την ελληνική επικράτεια και, τέλος, τις υποχρέωσε να μην συνδέουν τη χορήγηση εκπτώσεων με την εξόφληση των ποσών πιθανών επενδύσεων που πραγματοποιούνται από αυτές προς τις επιχειρήσεις λιανικής εμπορίας.

• Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (Ρ.Α.Ε.)

Η Ρ.Α.Ε. συμμετέχει στην Επιτροπή Διαχείρισης Κρίσεων Εφοδιασμού Υγρών Καυσίμων, η οποία ρυθμίζει θέματα διάθεσης των αποθεμάτων ασφαλείας σε περιπτώσεις κρίσης. Ακόμη, οι κάτοχοι των παραπάνω κατηγοριών αδειών υποχρεούνται να γνωστοποιούν στη Ρ.Α.Ε. στοιχεία τιμών πετρελαιοειδών και βιοκαυσίμων. Η Ρ.Α.Ε. γνωμοδοτεί στους αρμόδιους υπουργούς σχετικά με την επιβολή ανώτατων ορίων στις τιμές πετρελαιοειδών προϊόντων και βιοκαυσίμων για την αντιμετώπιση δυσμενών συνθηκών που μπορεί να προκληθούν λόγω υψηλών διεθνών τιμών πετρελαίου ή λόγω μη ικανοποιητικής λειτουργίας του ανταγωνισμού. Οι κάτοχοι των ως άνω αδειών υποχρεούνται να γνωστοποιούν στη Ρ.Α.Ε. κάθε στοιχείο ή πληροφορία σχετικά με τη δραστηριότητά τους στον τομέα των πετρελαιοειδών, συμπεριλαμβανομένων, ιδίως, των στοιχείων τιμών και των ποσοτήτων πετρελαιοειδών που διακινούν, καθώς και στοιχείων που σχετίζονται με την πρόσβαση τρίτων σε αποθήκες τήρησης αποθεμάτων ασφαλείας. Η Ρ.Α.Ε. είναι αρμόδια για τον έλεγχο της συμμόρφωσης με την υποχρέωση παροχής πρόσβασης τρίτων. Τέλος, η Ρ.Α.Ε. διαβιβάζει στην Επιτροπή Ανταγωνισμού στοιχεία από τα οποία διαπιστώνονται εναρμονισμένες πρακτικές ή πρακτικές στρέβλωσης του Ενωσιακού ανταγωνισμού και της εσωτερικής αγοράς.

3.4.3.4 Ειδική Εισφορά - Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης

- **Ειδική Εισφορά**

Με άρθρο 19 του Ν. 3054/2002 θεσπίστηκε ειδική εισφορά η οποία ορίζεται σε ποσοστό 1,2% στην προ εισφορών και φόρων αξία των πετρελαιοειδών προϊόντων που διακινούν (α) οι κάτοχοι άδειας εμπορίας, (β) οι κάτοχοι άδειας λιανικής εμπορίας, γ) οι προμηθευτικοί συνεταιρισμοί ή κοινοπραξίες πρατηριούχων και (δ) οι μεγάλοι τελικοί καταναλωτές για τις απευθείας αγορές τους από τους κατόχους άδειας διύλισης στη χώρα ή από εισαγωγές τους, εκτός από τα καύσιμα των Ένοπλων Δυνάμεων, τα αεροπορικά καύσιμα, τα καύσιμα της ακτοπλοΐας και τα καύσιμα της διεθνούς ναυσιπλοΐας. Η εν λόγω εισφορά υπολογίζεται και εισπράττεται κατά τη διαδικασία του εκτελωνισμού των πετρελαιοειδών προϊόντων. Οι εν λόγω πόροι αποτελούν έσοδα του κρατικού προϋπολογισμού.

- **Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης**

Με το Ν.2127/93 «Εναρμόνιση προς το κοινοτικό δίκαιο του φορολογικού καθεστώτος των πετρελαιοειδών προϊόντων, αλκοόλης και αλκοολούχων ποτών και βιομηχανοποιημένων καπνών και άλλες διατάξεις» ρυθμίζεται η επιβολή ειδικού φόρου κατανάλωσης στα πετρελαιοειδή. Με το δε άρθρο 22 του Ν. 3634/2008 «Κατάργηση φόρου κληρονομιών και γονικών παροχών – Απαλλαγή πρώτης κατοικίας – Ενιαίο τέλος ακινήτων ΕΤΑΚ – Αντιμετώπιση λαθρεμπορίου καυσίμων και άλλες διατάξεις» εξομοιώθηκε ο συντελεστής ειδικού φόρου κατανάλωσης πετρελαίου εσωτερικής καύσης που χρησιμοποιείται ως πετρέλαιο θέρμανσης με τον αντίστοιχο του πετρελαίου κίνησης.

3.4.3.5 Σύστημα Εμπορίας Δικαιωμάτων Εκπομπών

Το σύστημα εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου (ΣΕΔΕ) καθιερώθηκε με την Οδηγία 2003/87/ΕΚ. Βασικός άξονας του συστήματος είναι ότι καμία εγκατάσταση δεν επιτρέπεται να πραγματοποιεί δραστηριότητες που οδηγούν στην εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου, εκτός εάν ο φορέας εκμετάλλευσής της είναι κάτοχος άδειας εκπομπών αερίων θερμοκηπίου. Κατά τις Φάσεις I (2005-2007) και II (2008-2012) του συστήματος, τα κράτη μέλη ήταν υποχρεωμένα να καταρτίσουν Εθνικά Σχέδια με τη συνολική ποσότητα δικαιωμάτων που σκόπευαν να κατανεύσουν στις επιχειρήσεις και τον τρόπο κατανομής. Οι πρώτες δύο φάσεις θεωρήθηκαν μεταβατικές, με αποτέλεσμα το σύνολο, σχεδόν, των δικαιωμάτων να κατανευθήκε δωρεάν και το ποσοστό των αδειών εκπομπής που πλειστηριάστηκε από τα κράτη μέλη να ήταν μικρότερο ή ίσο του 10% των δικαιωμάτων¹².

Η Οδηγία 2009/29/ΕΚ αναπροσάρμοσε τον τρόπο λειτουργίας του ΣΕΔΕ, θέτοντας τα θεμέλια για την Φάση III (2013-2020). Τα Εθνικά Σχέδια κατανομής αντικαταστάθηκαν από ένα ενιαίο ευρωπαϊκό ανώτατο όριο εκπομπών αερίων θερμοκηπίου και ο κανόνας στην κατανομή των δικαιωμάτων εκπομπής κατέστη, πλέον, ο πλειστηριασμός και όχι η δωρεάν κατανομή. Το νομοθετικό πλαίσιο για το ΣΕΔΕ αναθεωρήθηκε για την επόμενη περίοδο εμπορίας με την Οδηγία 2018/410/ΕΕ. Η καινούρια Οδηγία βελτίωσε και επέκτεινε το σύστημα εμπορίας για τη Φάση IV (2021-2030), με σκοπό την επίτευξη των Ενωσιακών στόχων για τη μείωση των ανθρακούχων εκπομπών κατά τουλάχιστον 40% μέχρι το 2030.

Δωρεάν κατανομή δικαιωμάτων

Ήδη από την Φάση III (2013-2020) του συστήματος, η δωρεάν κατανομή των δικαιωμάτων εκπομπών πραγματοποιείται στη βάση δεικτών αναφοράς προϊόντων (product benchmark approach). Οι εγκαταστάσεις που επιτυγχάνουν («φθάνουν») τα σημεία αναφοράς περιλαμβάνονται στις πιο αποδοτικές εγκαταστάσεις στην Ευρώπη και λαμβάνουν το σύνολο των δικαιωμάτων τους δωρεάν. Οι εγκαταστάσεις που δεν επιτυγχάνουν τους δείκτες αναφοράς λαμβάνουν λιγότερα δωρεάν δικαιώματα

¹² Σύμφωνα με το άρθρο 10 της Οδηγίας 2013/87/ΕΚ, «κατά την τριετή περίοδο που αρχίζει την 1^η Ιανουαρίου 2005, τα κράτη μέλη κατανέμουν τουλάχιστον του 95% των δικαιωμάτων δωρεάν. Κατά την πενταετή περίοδο που αρχίζει την 1^η Ιανουαρίου 2008, τα κράτη μέλη κατανέμουν δωρεάν τουλάχιστον το 90% των δικαιωμάτων».

από αυτά που χρειάζονται και αναγκάζονται είτε να μειώσουν τις εκπομπές τους, είτε να αγοράσουν πρόσθετα δικαιώματα για να καλύψουν τις εκπομπές τους, είτε να κάνουν και τα δύο¹³.

Με την υπ' αριθμόν 2011/278/ΕΕ απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής θεσπίστηκαν μεταβατικοί Ενωσιακοί κανόνες για τη δωρεάν κατανομή δικαιωμάτων εκπομπής από το 2012 και έπειτα, βάσει των οποίων τα κράτη μέλη της Ε.Ε. υπολόγισαν προκαταρκτικά τον αριθμό των δωρεάν δικαιωμάτων που θα χρειαστούν για κάθε εγκατάσταση στην επικράτειά τους και κοινοποίησαν τα Εθνικά Σχέδια στην Επιτροπή. Αφού η Επιτροπή ενέκρινε τα προτεινόμενα μέτρα εθνικής εφαρμογής των κρατών μελών σχετικά με τη δωρεάν κατανομή, τα κράτη μέλη έλαβαν την τελική τους απόφαση σχετικά με τον αριθμό των δωρεάν δικαιωμάτων που θα λάμβαναν καθ' όλη τη διάρκεια της Φάσης III. Τα δικαιώματα εκπομπών ΣΕΔΕ εκδίδονται ετησίως.

Σύμφωνα με την αναθεωρημένη Οδηγία για το ΣΕΔΕ (2018/410/ΕΕ), η δωρεάν κατανομή δικαιωμάτων θα συνεχιστεί για τη δεκαετία 2021-2030 (Φάση IV). Οι κανόνες για τη δωρεάν κατανομή κατά τη νέα Φάση έχουν αναθεωρηθεί και αποτυπώνονται στην 2019/331/ΕΕ απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (στο Παράρτημα I της απόφασης αυτής καταγράφονται οι δείκτες αναφοράς προϊόντων)¹⁴. Πρόσφατα, η Επιτροπή ξεκίνησε τη διαβούλευση σχετικά με την αναθεώρηση των δεικτών αναφοράς. Το στάδιο της διαβούλευσης επί του σχεδίου ολοκληρώθηκε την 04.01.2021 και ο νέος κανονισμός για τα benchmarks αναμένεται να δημοσιευθεί τέλος Φεβρουαρίου 2021.

Κατά την Φάση IV, η δωρεάν κατανομή δικαιωμάτων θα επικεντρωθεί στους τομείς που βρίσκονται σε σημαντικό κίνδυνο να μεταφέρουν την εγκατάστασή τους εκτός Ε.Ε. ("κίνδυνος carbon leakage"). Αυτοί οι τομείς θα λάβουν το 100% των δικαιωμάτων εκπομπής τους δωρεάν. Για λιγότερο εκτεθειμένους τομείς, η δωρεάν κατανομή προβλέπεται να φθίνει από το 2026 από μέγιστο 30% μέχρι 0% δωρεάν δικαιώματα στο τέλος της Φάσης IV (2030). Η λίστα των τομέων που θεωρούνται εκτεθειμένοι στον κίνδυνο carbon leakage αναθεωρήθηκε το 2019 (απόφαση 2019/708/ΕΕ της Ευρωπαϊκής Επιτροπής)¹⁵ και θα ισχύει από 2021 μέχρι το 2030. Στην λίστα περιλαμβάνεται η δραστηριότητα διύλισης αργού πετρελαίου. Για να λάβει, επομένως μια επιχείρηση το σύνολο των δικαιωμάτων της δωρεάν θα πρέπει να θεωρηθεί, βάσει των αναθεωρημένων benchmarks που αναμένονται, ότι ανήκει στους τομείς που είναι εκτεθειμένοι σε σημαντικό κίνδυνο carbon leakage.

• Αντιμετώπιση έμμεσου κόστους εκπομπών

Στην περίπτωση, κατά την οποία μια επιχείρηση, λαμβάνοντας μικρότερη κατανομή δωρεάν δικαιωμάτων εκπομπής, αναγκαστεί να εξαγοράσει πρόσθετα δικαιώματα εκπομπής μέσω της προβλεπόμενης διαδικασίας πλειστηριασμού δικαιωμάτων ΣΕΔΕ, θα κληθεί να επωμιστεί το έμμεσο κόστος εκπομπών (indirect costs CO²). Το έμμεσο κόστος εκπομπών μετακυλιέται στην επιχείρηση μέσω των τιμολογίων ηλεκτρικής ενέργειας που εκδίδονται για την κατανάλωσή της. Το Ενωσιακό δίκαιο (άρθρο 10 Οδηγία 2003/87/ΕΚ για το ΣΕΔΕ, όπως ισχύει σήμερα) προβλέπει τη δυνατότητα χορήγησης ενίσχυσης με σκοπό την αντιστάθμιση του ως άνω κόστους. Η ενίσχυση αυτή αποτελεί κρατική ενίσχυση κατά τη διάταξη του 107 παρ. 1 ΣΛΕΕ, με αποτέλεσμα να πρέπει να κοινοποιηθεί και να εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για να χορηγηθεί από το ελληνικό κράτος. Εφόσον μια επιχείρηση επιτύχει να εξασφαλίσει την λήψη της ενίσχυσης για την αντιμετώπιση του έμμεσου κόστους εκπομπών, το ύψος της ενίσχυσης προβλέπεται, για την Φάση IV, ότι αντιστοιχεί στο 75% του έμμεσου κόστους εκπομπών (ποσοστό αποζημίωσης μειωμένο σε σχέση με το 85%, το οποίο ίσχυε κατά την προηγούμενη φάση εμπορίας 2013-2020)¹⁶.

¹³ https://ec.europa.eu/clima/policies/ets/allowances/industrial_en.

¹⁴ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019R0331&from=EN>.

¹⁵ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019D0708&from=EN>.

¹⁶ Ανακοίνωση της Επιτροπής - Κατευθυντήριες γραμμές για ορισμένα μέτρα κρατικών ενισχύσεων στο πλαίσιο του συστήματος εμπορία δικαιωμάτων εκπομπής αερίων θερμοκηπίου μετά το 2021, ΕΕ C 317/5 της 25.9.2020, διαθέσιμη στην ιστοσελίδα: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EL/TXT/PDF/?uri=OJ:C:2020:317:FULL&from=PL>.

3.4.3.6 Μακροπρόθεσμος ενεργειακός σχεδιασμός

Ο Κανονισμός 2018/1999/ΕΕ «για τη Διακυβέρνηση της Ενεργειακής Ένωσης και τη Δράση για το Κλίμα» θέσπισε μηχανισμό διακυβέρνησης για την εφαρμογή στρατηγικών και μέτρων, με σκοπό την επίτευξη των στόχων και των επιδιώξεων της Ενεργειακής Ένωσης και των μακροπρόθεσμων δεσμεύσεων της Ένωσης για τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου σύμφωνα με τη Συμφωνία του Παρισιού, για τη δεκαετία 2021-2030. Ο κανονισμός προβλέπει την εκπόνηση ενοποιημένων εθνικών σχεδίων για την ενέργεια και το κλίμα εκ μέρους των κρατών μελών. Τα Εθνικά Σχέδια για την Ενέργεια και το Κλίμα αποτελούν ενοποιημένα σχέδια μεσοπρόθεσμου ενεργειακού σχεδιασμού, οι προβλέψεις τους, ωστόσο, δεν έχουν νομική δεσμευτικότητα.

Η Ελλάδα κατήρτισε το δικό της Εθνικό Σχέδιο για την Ενέργεια και το Κλίμα (ΕΣΕΚ) το Νοέμβριο του 2019. Σύμφωνα με το ΕΣΕΚ, η Ελλάδα θέτει κυρίως μεσοπρόθεσμους ενεργειακούς στόχους έως το 2030 προκειμένου να γίνει δυνατή η μετάβαση σε μια οικονομία κλιματικής ουδετερότητας έως το έτος 2050. Ειδικότερα, το ΕΣΕΚ θέτει για το έτος 2030: (α) αρχικά για τα θέματα της Κλιματικής Αλλαγής και των εκπομπών σημαντικά υψηλότερο κεντρικό στόχο μείωσης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, με μείωση που ανέρχεται σε πάνω από 42% σε σχέση με τις εκπομπές του έτους 1990 και σε πάνω από 56% σε σχέση με τις εκπομπές του έτους 2005, επιτυγχάνοντας να ξεπεράσει ακόμη τίθεται πλέον στόχος για μερίδιο συμμετοχής κατ' ελάχιστον στο 35%, ο οποίος είναι σημαντικά υψηλότερος από τον κεντρικό Ευρωπαϊκό στόχο για τις ΑΠΕ που είναι στο 32%, και (γ) για τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης, τίθεται ως ποσοτικός στόχος η τελική κατανάλωση ενέργειας το έτος 2030 να είναι χαμηλότερη από αυτή που είχε καταγραφεί κατά το έτος 2017, εκπληρώνοντας απόλυτα τον σχετικό Ευρωπαϊκό δείκτη για το μέτρο της φιλοδοξίας του ΕΣΕΚ.

Ένας από τους στόχους του ελληνικού ΕΣΕΚ είναι η μείωση του ποσοστού ενεργειακής εξάρτησης. Έγινε δεκτό ότι η υψηλή ενεργειακή εξάρτηση της Ελλάδας οφείλεται στην ιδιαίτερα υψηλή χρήση πετρελαϊκών προϊόντων και, δευτερευόντως, του φυσικού αερίου. Οι εν λόγω πηγές (πετρελαϊκά προϊόντα και ΦΑ) καλύπτουν, αθροιστικά, πάνω από το 65% της ακαθάριστης εγχώριας κατανάλωσης ενέργειας και εισάγονται, σχεδόν εξ ολοκλήρου, από χώρες εκτός του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΕΑ). Στόχος του ΕΣΕΚ είναι αρχικά η συγκράτηση της παραπάνω ενεργειακής εξάρτησης και, εν τέλει, η δραστική της μείωσης. Στους στόχους του ΕΣΕΚ περιλαμβάνεται η διασύνδεση των Μη Διασυνδεδεμένων Νήσων με την ηπειρωτική Ελλάδα. Μέσω της σύνδεσης της πλειονότητας των ΜΔΝ με το Σύστημα, επιδιώκεται η υποκατάσταση του πετρελαίου (που καταναλώνεται στις ΜΔΝ) από άλλες πηγές ενέργειας. Το ΕΣΕΚ προβλέπει, ακόμη, την υποκατάσταση του λιγνίτη και του πετρελαίου από φυσικό αέριο. Το τελευταίο, αν και ορυκτό καύσιμο, αποτελεί ένα ενδιάμεσο βήμα πολιτικής προς τη μείωση των εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου. Οι μεσοπρόθεσμοι στόχοι του ΕΣΕΚ είναι ενδεικτικοί και, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, δεν έχουν νομική δεσμευτικότητα.

3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις

A) Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίσταται, από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων και επισκοπημένων Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της 9-μηνιας περιόδου που έληξε την 30.09.2020 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου **(α)** σημαντική αρνητική μεταβολή που να επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου, ούτε **(β)** σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου, πλην της επίδρασης της πανδημίας Covid-19, όπως αναλυτικά αναφέρεται κατωτέρω υπό **B**.

B) Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου από την 01.10.2020 και τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση 2021, πλην των κάτωθι:

- Τα νέα αυστηρά μέτρα περιορισμού της εξάπλωσης του Covid-19 που λήφθηκαν σε παγκόσμιο επίπεδο και στην Ελλάδα από το δ' τρίμηνο 2020 (δεύτερο κύμα της πανδημίας Covid-19) και μέχρι

την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, οδήγησαν σε περαιτέρω περιορισμό των μετακινήσεων και ταξιδιών σε παγκόσμια κλίμακα. Ο περιορισμός αυτός αφενός, προκάλεσε προσωρινή πτώση των τιμών του αργού πετρελαίου λόγω της υπέρβασης της προσφοράς σε σχέση με τη ζήτηση αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών προϊόντων (σημειώνεται ωστόσο η τιμή του αργού πετρελαίου άρχισε να αυξάνεται με την επανεκκίνηση των οικονομιών από τον Μάιο μέχρι τον Ιούλιο του 2020, ενώ ακολούθησε σχετική σταθεροποίηση στις αρχές του δ' τριμήνου 2020 λόγω του δεύτερου κύματος της πανδημίας Covid-19, οπότε και τα νέα περισσότερων του ενός αποδοτικών εμβολίων οδήγησαν στην σταθερή ανοδική της πορεία από τα τέλη του δ' τριμήνου 2020 μέχρι και σήμερα), και αφετέρου, επηρέασε άμεσα αρνητικά τη ζήτηση για τα προϊόντα του Ομίλου, τόσο σε επίπεδο λιανικών όσο και χονδρικών πωλήσεων. Η μείωση του όγκου πωλήσεων λόγω μειωμένης ζήτησης, σε συνδυασμό με τη συμπίεση των κλαδικών περιθωρίων και την προσωρινή πτώση τιμών του αργού πετρελαίου και προϊόντων, όπως αναφέρεται ανωτέρω, έχει επιδράσει αρνητικά στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου για τη χρήση 2020.

Η πανδημία Covid-19 είχε για το 2020 ιδιαίτερα αρνητική επίπτωση στο παγκόσμιο, ευρωπαϊκό και εγχώριο Α.Ε.Π., ενώ οι εκτιμήσεις για το 2021 είναι ότι θα υπάρξει ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας, και συγκεκριμένα ότι το παγκόσμιο, ευρωπαϊκό, και εγχώριο Α.Ε.Π. θα παρουσιάσουν αύξηση κατά 5.2%, 5.2% και 4.1%¹⁷ αντίστοιχα.

Σε περίπτωση που οι εκτιμήσεις δεν επιβεβαιωθούν ή η πανδημία Covid-19 έχει μεγαλύτερη διάρκεια της προβλεπόμενης, ή απαιτηθεί περίοδος αναστολής σημαντικού τμήματος εργασιών του διυλιστηρίου λόγω κρούσματος μεταξύ των εργαζομένων, παρά το γεγονός ότι ο Όμιλος ανέπτυξε σχέδια έκτακτης ανάγκης για να εξασφαλίσει τη συνέχεια των ζωτικής σημασίας λειτουργιών του καθώς και την απρόσκοπτη παροχή των υπηρεσιών του, η Εταιρεία εκτιμά ότι στις περιπτώσεις αυτές θα επηρεαστούν αρνητικά τα κέρδη και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου για τη χρήση 2021 (βλ. σχετικά Κίνδυνο 2.1.1.2 « Η εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών του Ομίλου έχει επηρεαστεί και ενδεχομένως να επηρεαστεί στο μέλλον αρνητικά από την εξέλιξη της πανδημίας του Covid-19. Τυχόν παρατεταμένη διάρκεια αρνητικής επίδρασης από την πανδημία Covid-19 στη δραστηριότητα του Ομίλου, ενδέχεται να μειώσει τα κέρδη και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, με συνέπεια να επιφέρει αδυναμία τήρησης των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας ή/και του Ομίλου και κατά συνέπεια, να επηρεάσει την δυνατότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.»).

3.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εκδότριας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Αποδοχών, της Επιτροπής Οργάνωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης και ο Εσωτερικός Ελεγκτής.

Σύμφωνα με το άρθρο 23 του Καταστατικού της Εκδότριας και το Ν.4548/2018, ανώτατο όργανο της Εκδότριας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Με βάση τις διατάξεις του άρθρου 14 του Καταστατικού της Εκδότριας και το Ν.4548/2018, όργανο διοίκησης της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έχει εκλεγεί βάσει της από 17.06.2020 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο συγκροτήθηκε σε σώμα με την από 22.06.2020 απόφασή του, και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την από 18.01.2021 απόφασή του,

¹⁷ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020>

σύμφωνα με την οποία έγινε η διάκριση μεταξύ των ρόλων του Προέδρου Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου όπως προβλέπεται στο άρθρο 8 του Νόμου 4706/2020.

Η θητεία του είναι ετήσια, ήτοι μέχρι την 17.06.2021, και παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση και σε κάθε περίπτωση, μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης. Στις 15.07.2020 έλαβε τον αριθμό πρωτ. 2002332 η κατά νόμον ανακοίνωση περί καταχώρησης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και δημοσίευση στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ. των ως άνω πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης και των πρακτικών της από 22.06.2020 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου. Στις 22.01.2021 έλαβε τον αριθμό πρωτ. 2317248 η κατά νόμον ανακοίνωση περί καταχώρησης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και δημοσίευση στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ. των πρακτικών της από 18.01.2021 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από δώδεκα (12) μέλη, εκ των οποίων τα επτά (7) είναι μη εκτελεστικά και τρία (3) εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Συγκεκριμένα, η σύνθεση του τρέχοντος Δ.Σ. της Εταιρείας έχει ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου		
	Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ. / Ιδιότητα
1	Βαρδής Βαρδινογιάννης του Ιωάννη ⁽¹⁾	Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
2	Ιωάννης Βαρδινογιάννης του Βαρδή ⁽¹⁾	Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3	Ιωάννης Κοσμαδάκης του Νικολάου ⁽¹⁾	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
4	Πέτρος Τζαννετάκης του Τζανήμπεη ⁽¹⁾	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
5	Δημοσθένης Βαρδινογιάννης του Νικολάου ⁽¹⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος
6	Γεώργιος Αλεξανδρίδης του Παράσχου ⁽¹⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	Μιχαήλ – Ματθαίος Στειακάκης του Ιωάννη-Ευτυχίου ⁽¹⁾	Εκτελεστικό Μέλος
8	Θεοφάνης Βουτσαράς του Χρήστου ⁽¹⁾	Εκτελεστικό Μέλος
9	Νίκη Στουφή του Διονυσίου ⁽¹⁾	Μη Εκτελεστικό Μέλος
10	Αντώνης Θεοχάρης του Θεοχάρη ⁽²⁾	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
11	Αναστάσιος – Ηλίας Τριανταφυλλίδης του Χρήστου ⁽³⁾	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
12	Παναγιώτης Κωνσταντάρας του Ιωάννη ⁽⁴⁾	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία.

⁽¹⁾ Επαγγελματική διεύθυνση: οδός Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24 (έδρα Εταιρείας)

⁽²⁾ Επαγγελματική διεύθυνση: Καρβελά 16, 153 42 Αγία Παρασκευή

⁽³⁾ Επαγγελματική διεύθυνση: Κ. Πολίτη 1, 152 37 Φιλοθέη

⁽⁴⁾ Επαγγελματική διεύθυνση: Δήμητρας 13-15, 175 62 Παλαιό Φάληρο

Σημειώνεται ότι τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληρούν τις προϋποθέσεις της ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002.

Ο Πρόεδρος ή οποιοδήποτε πρόσωπο ενεργεί ως Πρόεδρος, δεν θα έχει αποφασιστική ψήφο σε καμία συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο να αποφασίζει για οποιαδήποτε υπόθεση, πράξη ή ενέργεια αφορώσα τη διοίκηση γενικά της Εταιρείας ή τη διαχείριση γενικά της εταιρικής περιουσίας, να εκπροσωπεί δικαστικά και εξωδίκως την Εταιρεία σε όλες τις σχέσεις και συναλλαγές της με τρίτους και να ενεργεί κάθε πράξη που ανάγεται στους σκοπούς αυτής, συμπεριλαμβανομένης της παροχής προς τρίτους εγγυήσεως από μέρους της Εταιρείας υπέρ θυγατρικών ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων, εξαιρουμένων μόνον των θεμάτων εκείνων τα οποία σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου ή του Καταστατικού υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δύναται ν' αναθέτει την ενάσκηση όλων

ή ορισμένων αρμοδιοτήτων του σε ορισμένα μέλη του Δ.Σ. ή τρίτους και να προβλέπει ρητά το δικαίωμα αυτών ν' αναθέτουν σε περαιτέρω πρόσωπα αυτές τις εξουσίες.

3.6.2 Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των καθηκόντων του καθόσον ενημερώνεται για την πορεία και τα αποτελέσματα όλων των ελέγχων που πραγματοποιεί η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας ενώ και ο νόμιμος ελεγκτής ή το ελεγκτικό γραφείο αναφέρει στην Επιτροπή κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και επιδίδει ιδιαίτερη έκθεση με τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ιδίως, με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Επιπρόσθετα, ο νόμιμος ελεγκτής ταυτόχρονα με την έκθεση ελέγχου για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας παραδίδει στην Επιτροπή Ελέγχου την προβλεπόμενη στο άρθρο 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 537/2014 συμπληρωματική έκθεση.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, που ορίστηκε με την από 17.06.2020 Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων, είναι σύμφωνη με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 όπως ισχύει σήμερα. Τα δύο (2) από τα τρία (3) τακτικά μέλη της Επιτροπής είναι μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., εκ των οποίων το ένα που είναι και ο Πρόεδρος της Επιτροπής είναι ανεξάρτητο μέλος, σύμφωνα με τα κριτήρια ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του ν. 3016/2002. Το τρίτο τακτικό μέλος, το οποίο δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, ομοίως πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του Ν. 3016/2002 όπως ισχύει. Συνεπώς, η πλειοψηφία των τακτικών μελών της Επιτροπής είναι ανεξάρτητα μέλη, σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 1(δ) του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας αποτελείται από τα ακόλουθα τακτικά μέλη:

Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου			
	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
1	Παναγιώτης Κωνσταντάρας του Ιωάννη ⁽¹⁾	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
2	Γεώργιος Αλεξανδρίδης του Παράσχου ⁽²⁾	Τακτικό Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.
3	Κωνσταντίνος Θανόπουλος του Νικολάου ⁽³⁾	Τακτικό Μέλος	Τρίτο πρόσωπο

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία.

⁽¹⁾ Επαγγελματική διεύθυνση: Δήμητρας 13-15, 175 62 Παλαιό Φάληρο

⁽²⁾ Επαγγελματική διεύθυνση: οδός Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24 (έδρα Εταιρείας)

⁽³⁾ Επαγγελματική διεύθυνση: Σωκράτους 37, 145 61 Κηφισιά

Επιπρόσθετα, η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17.06.2020 όρισε και ένα αναπληρωματικό μέλος της Επιτροπής, την κα Νίκη Στουφή του Διονυσίου (μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, με επαγγελματική διεύθυνση την έδρα της Εταιρείας, οδός Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24).

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση στον υποκλάδο «Διυλιστήρια και Εμπορία Πετρελαιοειδών», στον οποίο υπάγεται η Εταιρεία και ο οποίος αποτελεί υποκλάδο του κλάδου «Ενέργεια».¹⁸ Όπως βεβαιώνεται και στην από 17.06.2020 ΓΣ που εξέλεξε τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, αυτά στο σύνολό τους διαθέτουν σχετική εμπειρία και επαρκή γνώση του διεθνοποιημένου κλάδου της διύλισης στον οποίο δραστηριοποιείται η εταιρεία ενώ ένα τουλάχιστον μέλος διαθέτει

¹⁸ βλ. σχετικά <https://www.athexgroup.gr/el/web/guest/stock-company-profile/-/select-stock/904>.

επαρκή γνώση στη λογιστική ή ελεγκτική. Σημειώνεται ότι το τρίτο πρόσωπο και ανεξάρτητο μέλος της Επιτροπής κος Κωνσταντίνος Ν. Θανάπουλος είχε διατελέσει Διευθυντής της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας για περισσότερα από 30 έτη.

Η θητεία της Επιτροπής Ελέγχου αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση της 17.06.2020 να συμπίπτει με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, ήτοι ετήσια παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Τέλος, η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει το δικό της κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος αρχικά εγκρίθηκε με την από 11.12.2017 απόφαση της εν λόγω Επιτροπής, και εν συνεχεία από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίασή του της 23.01.2018. Στο πλαίσιο εφαρμογής του Νόμου 4706/2020, η Επιτροπή τροποποίησε και επικαιροποίησε τον παραπάνω κανονισμό λειτουργίας κατά την συνεδρίασή της στις 19.02.2021 και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας τον ενέκρινε στην συνεδρίασή του στις 22.02.2021. Ο επικαιροποιημένος Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

3.6.3 Επιτροπή Αποδοχών

Η Επιτροπή Αποδοχών λειτουργεί συμβουλευτικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με εξουσίες που της απονέμονται από το τελευταίο. Ασχολείται με θέματα στελέχωσης της Εταιρείας και προτείνει την πολιτική αμοιβών, παροχών και κινήτρων για τα στελέχη και το προσωπικό επιβλέποντας την τήρηση της εν λόγω πολιτικής. Στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17.06.2020 εγκρίθηκε η πολιτική αποδοχών σύμφωνα με το άρθρο 110 του Ν. 4548/2018 για 4 έτη. Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών της Εταιρείας ορίστηκε με την από 22.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και παρέμεινε ίδια σύμφωνα με την από 18.01.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, και έχει ετήσια θητεία παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση. Επιπλέον, ορίστηκε ο Πρόεδρος αυτής και αποφασίστηκε ότι η πλειοψηφία των μελών της θα σχηματίζει απαρτία για τη διεξαγωγή των εργασιών της Επιτροπής και ότι η ψήφος της πλειοψηφίας των μελών που παρίστανται σε δεόντως συγκληθείσα συνεδρίαση της Επιτροπής θα απαιτείται για οποιαδήποτε ενέργεια εκ μέρους της Επιτροπής.

Η Επιτροπή Αποδοχών απαρτίζεται από 4 μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τον Ανώτερο Διευθυντή Διυλιστηρίου για θέματα Παραγωγής & Διακίνησης Προϊόντων, κ. Ιωάννη Κιούφη του Γεωργίου. Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών της Εταιρείας έχει ως εξής:

Σύνθεση Επιτροπής Αποδοχών			
	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ./Εταιρεία
1	Πέτρος Τζαννετάκης του Τζανήμπεη	Πρόεδρος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
2	Ιωάννης Κοσμάδακης του Νικολάου	Μέλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3	Μιχαήλ – Ματθαίος Στειακάκης του Ιωάννη-Ευτυχίου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
4	Θεοφάνης Βουτσαράς του Χρήστου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
5	Ιωάννης Κιούφης του Γεωργίου	Μέλος	Ανώτερος Διευθυντής Διυλιστηρίου για θέματα Παραγωγής & Διακίνησης Προϊόντων

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών της Επιτροπής Αποδοχών είναι η έδρα της Εταιρείας, ήτοι οδός Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24.

Η Επιτροπή Αποδοχών διαθέτει και εφαρμόζει το δικό της κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος, εγκρίθηκε στη συνεδρίαση της εν λόγω επιτροπής στις 16.12.2020 και τέθηκε σε ισχύ.

3.6.4 Επιτροπή Οργάνωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Επιτροπή Οργάνωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης επικουρεί το Διοικητικό Συμβούλιο, επιτηρώντας συγκεκριμένους τομείς, σύμφωνα με τις αρμοδιότητες που της έχουν αποδοθεί, αναφορικά με θέματα οργάνωσης, που ειδικότερα άπτονται μεταβολών του οργανογράμματος, καθώς επίσης θέματα συμμόρφωσης της Εταιρείας που άπτονται του Κανονιστικού και Θεσμικού πλαισίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Η Εκδότηρια εφαρμόζει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας το Μάρτιο 2011. Η τρέχουσα μορφή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης εγκρίθηκε το Φεβρουάριο 2020 και αποτελεί την έβδομη αναθεώρηση.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Οργάνωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας ορίστηκε με την από 22.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και παρέμεινε ίδια σύμφωνα με την από 18.01.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει ετήσια θητεία παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση. Σε κάθε μία από τις ως άνω αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας αποφασίστηκε η Επιτροπή Οργάνωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας να απαρτίζεται από τέσσερα (4) μέλη του Δ.Σ. και με τις εξουσίες που θα της απονέμονται από καιρού εις καιρόν από το Διοικητικό Συμβούλιο. Περαιτέρω, με τις εν λόγω αποφάσεις, ορίστηκε ως Πρόεδρος της ο κ. Ιωάννης Κοσμαδάκης του Νικολάου και αποφασίστηκε ότι η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής θα σχηματίζει απαρτία για τη διεξαγωγή των εργασιών της επιτροπής και η ψήφος της πλειοψηφίας των μελών που παρίστανται σε δεόντως συγκληθείσα συνεδρίαση της Επιτροπής θα απαιτείται για οποιαδήποτε ενέργεια εκ μέρους της Επιτροπής.

Η υφιστάμενη σύνθεση της Επιτροπής Οργάνωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας έχει ως εξής:

Σύνθεση Επιτροπής Οργάνωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης			
	Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση Δ.Σ.
1	Ιωάννης Κοσμαδάκης του Νικολάου	Πρόεδρος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
2	Πέτρος Τζαννετάκης του Τζανήμπεη	Μέλος	Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3	Θεοφάνης Βουτσαράς του Χρήστου	Μέλος	Εκτελεστικό Μέλος
4	Νίκη Στουφή του Διονυσίου	Μέλος	Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πηγή: Επεξεργασμένα στοιχεία από την Εταιρεία.

Η επαγγελματική διεύθυνση των μελών της Επιτροπής Οργάνωσης & Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι η έδρα της Εταιρείας, ήτοι οδός Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24.

3.6.5 Εσωτερικός Ελεγκτής

Σε εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3016/2002 και της υπ' αρ. 5/204/2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει της από 30ης Νοεμβρίου 2020 απόφασης του Δ.Σ. της Εταιρείας διορίστηκε ως Διευθνή της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου ο κ. Αχιλλέας Σκληβανιώτης του Βασιλείου, με ημερομηνία ανάληψης των καθηκόντων του την 01.12.2020.

Ο κ. Σκληβανιώτης γεννήθηκε το 1965, είναι υπάλληλος της Εταιρείας πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης με επαρκή προσόντα και εμπειρία. Είναι πτυχιούχος του Τμήματος Ηλεκτρολόγων Μηχανικών του Πανεπιστημίου South Bank του Λονδίνου, κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου (Master of

Science) σε Electrical Engineering του Πανεπιστημίου Bath της Μ. Βρετανίας, και μεταπτυχιακού τίτλου στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διαθέτει περισσότερα από 30 χρόνια εργασιακής εμπειρίας με διάφορες πολυεθνικές εταιρείες με έδρα την Ελλάδα και το εξωτερικό σε ανώτερες και ανώτατες διοικητικές θέσεις.

Οι απασχολούμενοι στη μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, είναι ανεξάρτητοι και δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη επιχειρησιακή μονάδα ή διεύθυνση της Εταιρείας.

Η επαγγελματική διεύθυνση του Εσωτερικού Ελεγκτή είναι η έδρα της Εταιρείας, ήτοι οδός Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, Τ.Κ. 151 24.

Η μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έπειτα από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας. Η πλέον πρόσφατη αναθεώρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιήθηκε τον Δεκέμβριο 2020 και εγκρίθηκε από την Επιτροπή Ελέγχου στη συνεδρίαση της Επιτροπής της 23.12.2020 και εν συνεχεία από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίασή του της 24.12.2020.

3.6.6 Λοιπές πληροφορίες για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας

Οι κυριότερες δραστηριότητες που ασκούν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, εκτός εκείνων που συνδέονται με τη θέση ή την ιδιότητα που κατέχουν στην Εταιρεία ή στον Όμιλο, και οι οποίες είναι σημαντικές για την Εταιρεία, είναι οι ακόλουθες:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΝΟΜΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Βαρδής Βαρδινογιάννης του Ιωάννη	CENTENIA FINANCE S.A.	Πρόεδρος
	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
Ιωάννης Βαρδινογιάννης του Βαρδή	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ALLSPORT Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΒΑΡΝΙΚΟΣ Α.Ε.	Μέλος
	CENTENIA FINANCE S.A.	Διευθυντής
Δημοσθένης Βαρδινογιάννης του Νικολάου	ΣΕΚΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΣΤΑΘΜΟΣ ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΥ ΠΛΟΙΩΝ ΔΙΑ ΚΑΥΣΙΜΩΝ-ΕΜΠΟΡΙΑ ΚΑΠΝΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ-ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ ΠΛΟΙΩΝ ΔΙΑ ΚΑΠΝΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΑΛΚΟΟΛΟΥΧΩΝ ΕΙΔΩΝ	Πρόεδρος – Νόμιμος Εκπρόσωπος
Ιωάννης Κοσμαδάκης του Νικολάου	ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER Α.Ε.	Πρόεδρος
	SHELL & MOH AVIATION FUELS Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΓΩΓΟΥ ΚΑΥΣΙΜΟΥ ΑΡΟΔΡΟΜΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε. (ΕΑΚΑΑ)	Αντιπρόεδρος

Πέτρος Τζαννετάκης του Τζαμήμπεη	KORN FERRY INTERNATIONAL A.E. ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (Αθήνα, Ελλάδα)	Πρόεδρος
	TALLON COMMODITIES LTD (Λονδίνο, ΗΒ)	Μέλος
	OPTIMA BANK S.A. (πρώην INVESTMENT BANK OF GREECE S.A.) (Αθήνα, Ελλάδα)	Αντιπρόεδρος
	ΙΕΠΑΣ (Ινστιτούτο Επαγγελματικού Προσανατολισμού και Σταδιοδρομίας) (Αθήνα, Ελλάδα)	Μέλος
Γεώργιος Αλεξανδρίδης του Παράσχου	ΒΑΡΝΙΚΟΣ ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡ. Α.Ε.	Μέλος
Θεοφάνης Βουτσαράς του Χρήστου	ΚΟΡΑΚΙΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Αντιπρόεδρος
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΤΗΜΑ Α.Ε.	Μέλος
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΓΩΝΙΑ Α.Ε.	Μέλος
	ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΚΤΗΜΑΤΙΚΩΝ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΔΟΚΟΣ Α.Ε.	Μέλος
	AVIN INTERNATIONAL S.A.	Ταμίας-Διευθυντής
	TANCO OCEANIC	Διαχειριστής
	OCEANIC SHIPMANAGEMENT CORP.	Γραμματέας/ Ταμίας/Διευθυντής Εκπρόσωπος γραφείου
	TANCO SHIP MANAGEMENT S.A.	Γραμματέας/ Ταμίας/Διευθυντής Εκπρόσωπος γραφείου
	NAVIGATOR TANKERS MANAGEMENT S.A.	Εκπρόσωπος γραφείου στην Ελλάδα
	AVIN S.A.	Εκπρόσωπος γραφείου στην Ελλάδα
Νίκη Στουφή του Διονυσίου	ΓΕΝΙΚΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΛΛΑΔΟΣ ΜΕΣΗΜΒΡΙΝΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
Παναγιώτης Κωνσταντάρας του Ιωάννη	AEGEAN BALTIC BANK S.A.	Μέλος
	VISTA BANK (ROMANIA) S.A.	Μέλος

3.6.7 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Σύμφωνα με δηλώσεις των μελών του Δ.Σ., της Επιτροπής Ελέγχου, της Επιτροπής Αποδοχών, της Επιτροπής Οργάνωσης και Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας και του Διευθυντή Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχουν τα πρόσωπα αυτά έναντι της Εταιρείας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεών τους.

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

3.7 Κύριοι Μέτοχοι

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας την 05.03.2021:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED	44.313.193	40,00%
MOTOR OIL HOLDINGS LTD	201.002	0,18%
DOSON INVESTMENTS COMPANY	6.207.321	5,60%
Ίδιες μετοχές	241.227	0,22%
Λοιποί Μέτοχοι <5%	59.820.237	54,00%
Σύνολο	110.782.980	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο της 05.03.2021

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν των εταιρειών "PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED" και "DOSON INVESTMENTS COMPANY" δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι οι τελευταίες γνωστοποιήσεις, στις οποίες έχουν προβεί οι υπόχρεοι μέτοχοι στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007 και οι οποίες δημοσιοποιήθηκαν από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3556/2007 σε σχέση με τα δικαιώματα ψήφου σε αυτήν έχουν ως εξής:

- Ανακοίνωση αναφορικά με την "MOTOR OIL HOLDINGS LTD" κατά την 23.08.2017: «Η MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. γνωστοποιεί ότι όπως ενημερώθηκε στις 18 Αυγούστου 2017 η εταιρεία – μέτοχος της MOTOR OIL HOLDINGS LTD κατέστη ελεγχόμενη επιχείρηση (σύμφωνα με το άρθρο 3 του Ν. 3556) της εδρεύουσας στην Κύπρο εταιρείας με την επωνυμία MOTOR OIL INVESTMENTS LIMITED. Η MOTOR OIL HOLDINGS LTD ελέγχει άμεσα 1,528% και έμμεσα (μέσω της ελεγχόμενης από την ίδια PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED) 40,00% των δικαιωμάτων ψήφου της MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. Σύμφωνα με την προηγούμενη υποχρεωτική της ενημέρωση που είχε πραγματοποιηθεί την 8η Ιουνίου 2011, η MOTOR OIL HOLDINGS LTD ήλεγχε ποσοστό 40,757% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας (άμεσα 0,127% και έμμεσα 40,630% μέσω της ελεγχόμενης PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED). Η παρούσα ανακοίνωση αποστέλλεται καθόσον, λόγω μεταβολής της αλυσίδας ελεγχόμενων επιχειρήσεων μέσω των οποίων κατέχονται τα δικαιώματα ψήφου της MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε., το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που έμμεσα ελέγχει το υπόχρεο νομικό πρόσωπο MOTOR OIL INVESTMENTS LIMITED διαμορφώνεται σε 41,528% από 0% προηγουμένως. Σύμφωνα με την από 18/8/2017 ληφθείσα σχετική ενημέρωση, η ημερομηνία κατά την οποία το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου ανήλθε στο 41,528% που αναφέρεται στο έντυπο TR-I είναι η 17/8/2017. Η MOTOR OIL INVESTMENTS LIMITED δεν κατέχει μετοχές εκδόσεως MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.»

- Ανακοίνωση αναφορικά με την “DOSON INVESTMENTS COMPANY” κατά την 02.06.2011: «Στις 01.06.2011 η εταιρεία – μέτοχος της DOSON INVESTMENTS COMPANY ενημέρωσε ότι κατέχει 9.726.171 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 8,78% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Η DOSON INVESTMENTS COMPANY ελέγχεται μετοχικά από κοινού από τους κυρίους Νίκο και Ιωάννη Θ. Βαρδινογιάννη εκ των οποίων ο πρώτος είναι μη Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. και κατέχει ατομικά επιπλέον 2.590 μετοχές της Εταιρείας που αντιστοιχούν σε μηδαμινό ποσοστό επί των δικαιωμάτων ψήφου. Η ανακοίνωση υπεβλήθη σύμφωνα με το άρθρο 9 του Νόμου 3556/2007 καθόσον το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει η DOSON INVESTMENTS COMPANY ξεπερνούσε το όριο του 5%. Η ημερομηνία συναλλαγής κατά την οποία το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου των υπόχρεων μετόχων ξεπέρασε το όριο του 5% ήταν η 30.05.2011. Πριν την κρίσιμη συναλλαγή, DOSON INVESTMENTS COMPANY κατείχε ποσοστό 3,14% επί των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.».

Επιπλέον, η Εταιρεία προχώρησε στις 08.06.2011 στην κάτωθι ανακοίνωση: «Μετά από την ενημέρωση που έλαβε στις 6.6.2011 από την εταιρεία-μέτοχο της DOSON INVESTMENTS COMPANY (κατέχει 9.726.171 μετοχές, ήτοι ποσοστό 8,78% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας), η ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. γνωστοποιεί ότι οι κύριοι Νίκος και Ιωάννης Θ. Βαρδινογιάννης συμμετέχουν από κοινού στο υπόχρεο νομικό πρόσωπο και έκαστος εξ αυτών κατέχει ποσοστό 50% του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου. Κατόπιν τούτου, η DOSON INVESTMENTS COMPANY δεν αποτελεί ελεγχόμενη επιχείρηση κατά τους ορισμούς του άρθρου 3 του Ν. 3556/2007.».

Η Εταιρεία δηλώνει ότι εξ' όσων γνωρίζει, η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” έχει ως απώτατο ελέγχοντα μέτοχο την εταιρεία “MOTOR OIL INVESTMENTS LIMITED” και δεν υπάρχει φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα που να ελέγχει την εταιρεία “MOTOR OIL INVESTMENTS LIMITED” κατά την έννοια του ν.3556/2007.

Ο βασικός μέτοχος “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” έχει την δυνατότητα να λαμβάνει αποφάσεις καθώς: (α) είναι κυρία αριθμού μετοχών της Εταιρείας οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 40% των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας. Το ποσοστό 40% των δικαιωμάτων ψήφου είναι το μεγαλύτερο ποσοστό σε σχέση με το ποσοστό κάθε άλλου μετόχου της Εταιρείας, (β) έχει τον αναγκαίο αριθμό δικαιωμάτων ψήφου προς επίτευξη της προβλεπόμενης στο άρθρο 130 του Ν.4548/2018 απαρτίας για τον διορισμό ή ανάκληση της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, (γ) έχει το μεγαλύτερο ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας σε σχέση με το ποσοστό κάθε άλλου μετόχου για τον διορισμό ή την ανάκληση της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Επιπρόσθετα, το σημαντικό ποσοστό ελεύθερης διασποράς των μετοχών της Εταιρείας (free float) καθιστά δυσχερή το σχηματισμό μετοχικής πλειοψηφίας για τη λήψη αποφάσεων χωρίς τη σύμπλευση της “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” γεγονός που αποδεικνύεται στην πράξη καθ' όλη τη χρονική περίοδο από την εισαγωγή της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2001 μέχρι σήμερα.

Στον βαθμό που η Εταιρεία δύναται να γνωρίζει, ο έλεγχος που ασκείται από τον βασικό της μέτοχο “PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED” δεν ασκείται με τρόπο καταχρηστικό. Προς διασφάλιση αυτού, η Εταιρεία φροντίζει να τηρεί όλους τους μηχανισμούς που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία περί εισηγμένων εταιριών και περί εταιρικής διακυβέρνησης.

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

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

3.8.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2018 και 2019

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

Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη χρήση 2018 που παρατίθενται στην ενότητα αυτή, είναι εκείνες που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019. Οι αναταξινομήσεις σε κονδύλια της «Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων» της χρήσης 2018, ώστε αυτά να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της χρήσης 2019, παρατίθενται στη σημείωση 3.25 «Αναταξινομήσεις Κονδυλίων» των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019. Συγκεκριμένα, οι αναταξινομήσεις αυτές αφορούν στις κατηγορίες «Κύκλος εργασιών» (Όμιλος: €28 εκ.), «Κόστος πωληθέντων» (Όμιλος: €12 εκ.) και συνολικά στα «Λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)» (Όμιλος: €16 εκ.) και δεν είχαν καμία επίδραση στα Καθαρά Αποτελέσματα και στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου.

Σημειώνεται επιπλέον ότι ο Όμιλος εφάρμοσε για πρώτη φορά το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 16 «Μισθώσεις» από την 1 Ιανουαρίου 2019, χρησιμοποιώντας την τροποποιητική αναδρομική προσέγγιση (modified retrospective approach). Όλες οι αλλαγές που επήλθαν κατά την μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 16 αναγνωρίστηκαν την 1η Ιανουαρίου 2019 ως προσαρμογές στο υπόλοιπο έναρξης των αντίστοιχων κονδυλίων της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου χωρίς να επαναδιατυπωθούν τα συγκριτικά στοιχεία. Η επίδραση από την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 16 στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης του Ομίλου, αναλυτικά διατυπώνεται στη σημείωση 2.1.2 «Επίδραση από την υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 16» των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2019. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Τηλέμαχο Χ. Γεωργόπουλο (βλ. ενότητα 3.2 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 17.03.2020 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 17.06.2020. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν μέρος, καθώς και των σημειώσεων αυτών, και οι είναι διαθέσιμες στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/chrimatoikononiki-pliroforisi/etisies-ikononikes-ekthesis/>

3.8.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων Χρήσης 2019 και Συγκριτικά Στοιχεία 2018

<i>(ποσά σε € χιλ.)* (εκτός από "κέρδη ανά μετοχή")</i>	01.01-31.12.2018	01.01.-31.12.2019
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες		
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών	9.519.561	9.372.543
Κόστος πωληθέντων	(8.836.640)	(8.718.113)
Μικτά αποτελέσματα	682.921	654.430
Έξοδα διάθεσης	(204.474)	(232.160)
Έξοδα διοίκησης	(79.175)	(85.534)
Λοιπά έσοδα	8.028	10.375
Λοιπά κέρδη / (ζημιές)	(15.257)	(7.867)
Κέρδη εκμεταλλεύσεως	392.043	339.244
Χρηματοοικονομικά έσοδα	7.508	8.751
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(49.174)	(47.316)
Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς εταιρίες	5.018	2.752
Κέρδη προ φόρων	355.395	303.431
Φόροι εισοδήματος	(100.682)	(79.197)

Καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	254.713	224.234
---	----------------	----------------

Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Ζημιές χρήσης μετά από φόρους από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	-	(2.946)
---	---	---------

Καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους	254.713	221.288
--	----------------	----------------

Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας	257.432	224.914
--	----------------	----------------

Δικαιώματα Μειοψηφίας	(2.719)	(3.626)
------------------------------	----------------	----------------

Κέρδη /μετοχή βασικά απομειωμένα σε ευρώ

Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	2,32	2,06
Από συνεχιζ. και μη συνεχιζ. δραστηριότητες	2,32	2,03

Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα

Στοιχεία που δεν θα ανακαταταθούν στα αποτελέσματα:

Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) σε προγρ. παροχών	(2.097)	(8.649)
Έξοδα αύξησης Μετοχ. Κεφαλ. Θυγατρικών	(8)	(6)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπών	278	192
Λοιπά συνολικά εισοδήματα συγγενών εταιρειών	(79)	78
Φόρος στοιχείων που δεν ανακατατάσσονται	39	2.682
	(1.867)	(5.702)

Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα	252.846	215.586
--	----------------	----------------

Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας	255.480	219.153
--	----------------	----------------

Δικαιώματα Μειοψηφίας	(2.634)	(3.567)
------------------------------	----------------	----------------

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

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

3.8.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31.12.2019 και συγκριτικά στοιχεία 31.12.2018

(ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2018	31.12.2019
Πάγιο ενεργητικό		
Υπεραξία	21.506	21.506
Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	34.481	37.193
Ενώματες ακινητοποιήσεις	1.054.977	1.102.146
Δικαιώματα χρήσης παγίων	-	169.520
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες	49.419	80.546
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	2.800	4.837
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	31.111	23.193
Σύνολο παγίου ενεργητικού	1.194.294	1.438.941
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Φόροι Εισοδήματος	33.426	20.939
Αποθέματα	561.444	550.328
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	378.891	470.778
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	679.426	697.275
	1.653.187	1.739.320
Στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση ⁽¹⁾	-	289.671
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	1.653.187	2.028.991
Σύνολο Ενεργητικού	2.847.481	3.467.932
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	751.835	847.453
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	129.970

Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	69.253	80.157
Αναβαλλόμενοι φόροι	57.812	52.265
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	16.316	12.464
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	1.903	1.665
Επιχορηγήσεις παγίων	4.379	3.669
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	901.498	1.127.643
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	652.487	857.819
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	2.312	1.517
Δάνεια	178.024	50.422
Υποχρεώσεις μισθώσεων	-	23.783
Επιχορηγήσεις παγίων	938	931
	833.761	934.472
Στοιχεία παθητικού άμεσα σχετιζόμενα με τα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση ⁽¹⁾	-	216.890
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	833.761	1.151.362
Σύνολο υποχρεώσεων	1.735.259	2.279.005
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	83.088	83.088
Αποθεματικά	91.119	104.913
Αποτελέσματα εις νέο	931.109	992.647
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	1.105.316	1.180.648
Δικαιώματα Μειοψηφίας	6.906	8.279
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.112.222	1.188.927
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	2.847.481	3.467.932

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

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

⁽¹⁾ Τα «Στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση» και τα «Στοιχεία παθητικού άμεσα σχετιζόμενα με τα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση» κατά την 31.12.2019 αφορούν τις εταιρείες Optima bank, «OPTIMA ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ» και «OPTIMA FACTORS Α.Ε.», ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου των οποίων αποκτήθηκε κατά την 31.07.2019 από την 100% θυγατρική «IREON INVESTMENTS LTD» με προοπτική να επαναπωληθεί, και ως εκ τούτου οι εν λόγω εταιρείες κατατάχθηκαν ως κατεχόμενες προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

3.8.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία 2018

(ποσά σε € χιλ.)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο	Δικαιώματα Μειοψηφίας	Σύνολο
Έναρξη χρήσης 1.1.2018	83.088	84.500	844.303	1.011.891	6.992	1.018.883
Επίδρ. αλλ. λογ. πολιτικών (Δ.Π.Χ.Α. 9)	-	-	(12.536)	(12.536)	-	(12.536)
Προσαρμ. έναρξη χρήσης 01.01.2018	83.088	84.500	831.767	999.355	6.992	1.006.347
Κέρδη (ζημιές) χρήσης	-	-	257.432	257.432	(2.719)	254.713
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα χρήσης	-	-	(1.952)	(1.952)	85	(1.867)
Συγκεντρωτικά Συνολ. Εισοδ. Χρήσης	-	-	255.480	255.480	(2.634)	252.846

Προσθ. από ίδρυση/εξαγ. θυγατρικής	-	-	-	-	1.657	1.657
Αύξηση Μετοχ. Κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	1.226	1.226
Εξαγορά Μειοψηφίας θυγατρικής	-	-	38	38	(44)	(6)
Μεταφορά σε αποθεματικά Μερίσματα	-	6.619	(6.619)	-	-	-
	-	-	(149.557)	(149.557)	(291)	(149.848)
Λήξη χρήσης 31.12.2018	83.088	91.119	931.109	1.105.316	6.906	1.112.222
Κέρδη (ζημιές) χρήσης	-	-	224.914	224.914	(3.626)	221.288
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα χρήσης	-	-	(5.761)	(5.761)	59	(5.702)
Συγκεντρωτικά Συνολ. Εισοδ. Χρήσης	-	-	219.153	219.153	(3.567)	215.586
Προσθ. από ίδρυση/εξαγ. θυγατρικής	-	-	-	-	2.967	2.967
Αύξηση Μετοχ. Κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	2.519	2.519
Εξαγορά Μειοψηφίας θυγατρικής	-	-	197	197	(429)	(232)
Μεταφορά σε αποθεματικά Μερίσματα	-	13.794	(13.794)	-	-	-
	-	-	(144.018)	(144.018)	(117)	(144.135)
Λήξη χρήσης 31.12.2019	83.088	104.913	992.647	1.180.648	8.279	1.188.927

* Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.8.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών χρήσης 2019 και συγκριτικά στοιχεία 2018

(ποσά σε € χιλ.)*	01.01-31.12.2018	01.01.-31.12.2019
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	355.395	300.485
Πλέον (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	103.069	106.680
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	-	28.028
Προβλέψεις	(1.752)	5.974
Συναλλαγματικές διαφορές	6.016	(2.269)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(10.526)	(7.307)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	49.174	47.316
Πλέον (μείον) προσαρμογές για μεταβ. λογα/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ. δραστηριότη.:		
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	74.097	11.115
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	8.505	(105.342)
(Μείωση) αύξηση υποχρ. (πλην δανειακών)	(45.272)	212.142
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(48.908)	(45.880)
Καταβεβλημένοι φόροι	(163.404)	(70.967)
Σύνολο εισροών (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	326.394	479.975
Επενδυτικές δραστηριότητες		

Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(15.286)	(110.315)
Πωλήσεις θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	-	1.320
Αγορά ενσώμ. και άυλων παγ. Στοιχείων	(135.479)	(159.155)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	260	148
Τόκοι εισπραχθέντες	6.541	7.143
Μερίσματα εισπραχθέντα	4.099	5.184
Σύνολο εισροών (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(139.865)	(255.675)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.226	2.520
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	240.631	312.347
Εξοφλήσεις δανείων	(313.313)	(354.146)
Εξοφλ. υποχρ. από μισθώσεις (χρεολύσια)	(2)	(22.862)
Μερίσματα πληρωθέντα	(149.671)	(144.310)
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(221.129)	(206.451)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθ. & ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	(34.600)	17.849
Ταμιακά διαθ. & ισοδύναμα έναρξης χρήσης	714.026	679.426
Ταμιακά διαθ. & ισοδύναμα λήξης χρήσης	679.426	697.275

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

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

3.8.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες της Περιόδου 01.01-30.09.2020

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την περίοδο από 01.01 - 30.09.2020 και την αντίστοιχη περίοδο του 2019 (01.01-30.09.2019), όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις.

Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για την περίοδο 01.01-30.09.2019 που παρατίθενται στην ενότητα αυτή, είναι εκείνες που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 30.09.2020 και δεν έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή. Οι αναταξινομήσεις σε κονδύλια της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της συγκριτικής περιόδου 01.01-30.09.2019, ώστε αυτά να καταστούν συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της περιόδου 01.01-30.09.2020, παρατίθενται στη σημείωση 2.3 «Αναταξινομήσεις Κονδυλίων» των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων. Συγκεκριμένα, οι αναταξινομήσεις αυτές αφορούν στις κατηγορίες «Κύκλος εργασιών» (Όμιλος: €24,6 εκ.), «Κόστος πωληθέντων» (Όμιλος: €13,4 εκ.) και συνολικά στα «Λειτουργικά έσοδα/(έξοδα)» (Όμιλος: €11,2 εκ.), και δεν είχαν καμία επίδραση στα Καθαρά Αποτελέσματα και στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου. Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), έχουν καταρτιστεί με βάση το Δ.Λ.Π. 34 και επισκοπήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Τηλέμαχο Χ. Γεωργόπουλο (βλ. ενότητα 3.2 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 30.09.2020 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 23.02.2021. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2020, των οποίων αποτελούν μέρος, καθώς και των σημειώσεων αυτών, και είναι διαθέσιμες στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση: <https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/chrimatoikonomiki-pliroforisi/triminiees-ikonomikes-katastasis/>

3.8.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων της περιόδου 01.01-30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία περιόδου 01.01-30.09.2019

(ποσά σε € χιλ. *) (εκτός από "κέρδη ανά μετοχή")	01.01-30.09.2019**	01.01-30.09.2020
Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες		
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		
Κύκλος εργασιών	7.050.379	4.472.003
Κόστος πωληθέντων	(6.516.857)	(4.310.423)
Μικτά αποτελέσματα	533.522	161.580
Έξοδα διάθεσης	(168.598)	(175.301)
Έξοδα διοίκησης	(58.049)	(61.038)
Λοιπά έσοδα	6.409	8.368
Λοιπά κέρδη / (ζημιές)	589	(3.519)
Κέρδη / (ζημιές) εκμεταλλεύσεως	313.873	(69.910)
Χρηματοοικονομικά έσοδα	6.771	3.215
Χρηματοοικονομικά έξοδα ⁽¹⁾	(34.302)	(61.069)
Κέρδη / (ζημιές) από συγγενείς εταιρίες	3.622	(3.803)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	289.964	(131.567)
Φόροι εισοδήματος	(83.593)	25.267
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	206.371	(106.300)
Μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Ζημιές περιόδου μετά από φόρους από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(304)	(4.737)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου μετά από φόρους	206.067	(111.037)
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας	207.650	(106.980)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(1.583)	(4.057)
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή βασικά σε €		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1,88	(0,96)
Από συνεχιζόμενες και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1,87	(0,97)
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετοχή απομειωμένα σε €		
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1,88	(0,96)
Από συνεχιζόμενες και μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1,87	(0,97)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα		
Στοιχεία που δεν θα ανακαταταγούν στα αποτελέσματα:		
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	(1)	(163)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπών	496	(179)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα συγγενών εταιρειών	33	(16)

Φόρος επί των στοιχείων που δεν ανακατατάσσονται

- 35

	528	(323)
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα	206.595	(111.360)
Κατανέμονται στους Μετόχους της Εταιρείας	208.027	(107.268)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(1.432)	(4.092)

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

** Τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2019 δεν έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

⁽¹⁾ Τα «Χρηματοοικονομικά Έξοδα» περιλαμβάνουν ζημιές από αποτίμηση παραγώγων επιμετρούμενων στην εύλογη αξία μέσω καθαρών αποτελεσμάτων ποσού €21.579 χιλ. την περίοδο 01.01-30.09.2020, ενώ αντίστοιχα, κέρδη από αποτίμηση παραγώγων επιμετρούμενων στην εύλογη αξία μέσω καθαρών αποτελεσμάτων ποσού €2.046 χιλ. την περίοδο 01.01-30.09.2019.

3.8.2.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία της 31.12.2019

(ποσά σε € χιλ.)*	31.12.2019	30.09.2020
Πάγιο ενεργητικό		
Υπεραξία	21.506	51.729
Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις	37.193	90.122
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	1.102.146	1.229.557
Δικαιώματα χρήσης παγίων	169.520	178.359
Συμμετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρίες	80.546	56.065
Λοιπά χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	4.837	11.003
Αναβαλλόμενοι φόροι	-	9.425
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	23.193	36.917
Σύνολο παγίου ενεργητικού	1.438.941	1.663.177
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Φόροι Εισοδήματος	20.939	25.408
Αποθέματα	550.328	433.000
Πελάτες και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	470.778	491.246
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	697.275	641.098
	1.739.320	1.590.752
Στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση ⁽¹⁾	289.671	705.159
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.028.991	2.295.911
Σύνολο Ενεργητικού	3.467.932	3.959.088
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια	847.453	1.029.575
Υποχρεώσεις μισθώσεων	129.970	141.143
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	80.157	82.370
Αναβαλλόμενοι φόροι	52.265	33.182
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.464	40.454
Λοιπές μακροπρόθεσμες προβλέψεις	1.665	1.815
Επιχορηγήσεις παγίων	3.669	3.244
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.127.643	1.331.783
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιποί πιστωτές	857.819	545.550
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	1.517	3.547
Φόροι Εισοδήματος	-	6.589
Δάνεια	50.422	393.049
Υποχρεώσεις μισθώσεων	23.783	23.064

Επιχορηγήσεις παγίων	931	775
	934.472	972.574
Στοιχεία παθητικού άμεσα σχετιζόμενα με τα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση ⁽¹⁾	216.890	637.116
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.151.362	1.609.690
Σύνολο υποχρεώσεων	2.279.005	2.941.473
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	83.088	83.088
Αποθεματικά	104.913	102.360
Αποτελέσματα εις νέο	992.647	798.064
Ίδια Κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής	1.180.648	983.512
Δικαιώματα Μειοψηφίας	8.279	34.103
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.188.927	1.017.615
Σύνολο Υποχρεώσεων και Ιδίων Κεφαλαίων	3.467.932	3.959.088

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

⁽¹⁾ Τα «Στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση» και τα «Στοιχεία παθητικού άμεσα σχετιζόμενα με τα στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση» κατά την 31.12.2019 και την 30.09.2020 αφορούν τις εταιρείες Optima bank, «OPTIMA ASSET MANAGEMENT ΑΕΔΑΚ» και «OPTIMA FACTORS Α.Ε.», οι οποίες έχουν καταταχθεί ως κατεχόμενες προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες». Για περισσότερες λεπτομέρειες βλ. Σημείωση 15 «Συμμετοχές Κατεχόμενες προς πώληση» των Ενδιάμεσων Συνοπτικών Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2020.

3.8.2.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της περιόδου 01.01-30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία περιόδου 01.01-30.09.2019

ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε € χιλ.)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεμ ατικά	Αποτελέσ ματα εις νέο	Σύνολο	Δικαι ώματα Μειο ψηφία ς	Σύνολο
Έναρξη περιόδου 01.01.2019	83.088	91.119	931.109	1.105.316	6.906	1.112.222
Κέρδη (ζημιές) περιόδου	-	-	207.650	207.650	(1.583)	206.067
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	-	-	377	377	151	528
Συγκεντρωτικά Συνολ. Εισοδ. περιόδου	-	-	208.027	208.027	(1.432)	206.595
Προσθ. από ίδρυση/εξαγ. θυγατρικής	-	-	-	-	2.226	2.226
Αύξηση Μετοχ. Κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	2.519	2.519
Εξαγορά Μειοψηφίας θυγατρικής	-	-	197	197	(429)	(232)
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	12.488	(12.488)	-	-	-
Μερίσματα	-	-	(105.245)	(105.245)	(117)	(105.362)
Λήξη περιόδου 01.01-30.09.2019**	83.088	103.607	1.021.600	1.208.295	9.673	1.217.968
Έναρξη περιόδου 01.01.2020	83.088	104.913	992.647	1.180.648	8.279	1.188.927
Κέρδη (ζημιές) περιόδου	-	-	(106.980)	(106.980)	(4.057)	(111.037)
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα περιόδου	-	-	(288)	(288)	(35)	(323)

Συγκεντρωτικά Συνολ. Εισοδ. περιόδου	-	-	(107.268)	(107.268)	(4.092)	(111.360)
Αύξηση Μετοχ. Κεφαλαίου θυγατρικής	-	-	-	-	1.387	1.387
Μερική πώληση συμμετοχών κατεχόμενων προς πώληση	-	-	-	-	28.587	28.587
Ίδιες μετοχές	-	(1.241)	-	(1.241)	-	(1.241)
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	(1.312)	1.312	-	-	-
Μερίσματα	-	-	(88.627)	(88.627)	(58)	(88.685)
Λήξη περιόδου 30.09.2020	83.088	102.360	798.064	983.512	34.103	1.017.615

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

** Τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2019 δεν έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις. της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.8.2.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της περιόδου 01.01-30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία περιόδου 01.01-30.09.2019

(ποσά σε € χιλ.)*	01.01-30.09.2019**	01.01 - 30.09.2020
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	289.671	(136.304)
Πλέον (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	79.225	85.788
Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων	20.843	21.446
Προβλέψεις	4.756	4.645
Συναλλαγματικές διαφορές	8.473	(8.899)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(8.553)	(5.715)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	34.302	61.069
Πλέον (μείον) προσαρμογές για μεταβ. λογα/σμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργ. δραστηριότητες:		
Μείωση (αύξηση) αποθεμάτων	(89.415)	117.329
Μείωση (αύξηση) απαιτήσεων	(124.130)	91.339
(Μείωση) αύξηση υποχρ. (πλην δανειακών)	134.485	(447.390)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι & συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(36.281)	(52.330)
Καταβεβλημένοι φόροι	(31.306)	(4.433)
Σύνολο εισροών (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	282.070	(273.455)
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(108.741)	(18.870)
Πωλήσεις θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	1.413	9.631
Αγορά ενσώμ. και άυλων παγ. Στοιχείων	(90.526)	(176.668)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	46	475
Τόκοι εισπραχθέντες	5.288	2.013
Μερίσματα εισπραχθέντα	2.832	645
Σύνολο εισροών (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(189.688)	(182.774)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.519	1.387

Επαναγορά Ιδίων Μετοχών	-	(1.241)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	200.525	773.201
Εξοφλήσεις δανείων	(226.118)	(264.908)
Εξοφλ. υποχρ. από μισθώσεις (χρεολύσια)	(18.504)	(19.702)
Μερίσματα πληρωθέντα	(105.362)	(88.685)
Σύνολο εισροών (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(146.940)	400.052
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμιακά διαθ. & ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(54.558)	(56.177)
Ταμιακά διαθ. & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	679.426	697.275
Ταμιακά διαθ. & ισοδύναμα λήξης περιόδου	624.868	641.098

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

** Τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2019 δεν έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

Πηγή: Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

3.8.3 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 05.10.2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές του καταστάσεις.

Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται κατωτέρω οι δείκτες «Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης», «Σχέση Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια», «Απόδοση Ενεργητικού (ROA)», «Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)», και «Απόδοση Επενδεδυμένων Κεφαλαίων (ROIC)». Οι εν λόγω δείκτες χρησιμοποιούνται προκειμένου να παρουσιάσουν την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού του Ομίλου. 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.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης (ΕΔΜΑ), οι οποίοι υπολογίστηκαν με βάση τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 καθώς και στις Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020:

(ποσά σε € χιλ.)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019	01.01-30.09.2020
Βραχυχρόνια Δάνεια (α)	178.024	50.422	393.049
Μακροχρόνια Δάνεια (β)	751.835	847.453	1.029.575
Σύνολο Δανεισμού (γ=α+β)	929.859	897.875	1.422.624
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (δ)	1.112.222	1.188.927	1.017.615
Σύνολο Δανεισμού και Ιδίων Κεφαλαίων (ε=γ+δ)	2.042.081	2.086.802	2.440.239
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης (γ) / (ε)	45,53%	43,03%	58,30%
Βραχυχρόνια Δάνεια (α)	178.024	50.422	393.049
Μακροχρόνια Δάνεια (β)	751.835	847.453	1.029.575
Σύνολο Δανεισμού (γ=α+β)	929.859	897.875	1.422.624
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (δ)	1.112.222	1.188.927	1.017.615
Σχέση Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια (γ)/(δ)	0,84	0,76	1,40

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2019 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, επισκοπημένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή

(ποσά σε € χιλ.)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2019
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	254.713	224.234
Σύνολο Ενεργητικού (β)	2.847.481	3.467.932
Απόδοση Ενεργητικού (ROA) (α)/(β)	8,95%	6,47%
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	254.713	224.234
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (β)	1.112.222	1.188.927
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) (α)/(β)	22,90%	18,86%
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)	254.713	224.234
Χρηματοοικονομικά Έξοδα (β)	49.174	47.316
Συντελεστής φόρου εισοδήματος (φ)	29%	24%
Βραχυχρόνια Δάνεια (γ)	178.024	50.422
Μακροχρόνια Δάνεια (δ)	751.835	847.453
Σύνολο Δανεισμού (ε=γ+δ)	929.859	897.875
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα (στ)	679.426	697.275
Σύνολο Καθαρού Δανεισμού (ζ)=(ε)-(στ)	250.433	200.600
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων (η)	1.112.222	1.188.927
Προβλέψεις (θ)	71.565	81.674
Απόδοση Επενδυμένων Κεφαλαίων (ROIC) $\{(α)+[(β)*(1-(φ))]\}/[(ζ)+(η)+(θ)]$	20,19%	17,69%

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

Ο τρόπος υπολογισμού των ανωτέρων δεικτών παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

	Τρόπος Υπολογισμού
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνολικού Δανεισμού προς το άθροισμα του Συνολικού Δανεισμού και των Ιδίων Κεφαλαίων. Ο Συνολικός Δανεισμός υπολογίζεται ως το άθροισμα των κονδυλίων «Δάνεια» όπως παρουσιάζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.
Σχέση Δανεισμού προς Ίδια Κεφάλαια	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνολικού Δανεισμού προς το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων. Ο Συνολικός Δανεισμός υπολογίζεται ως το άθροισμα των κονδυλίων «Δάνεια» όπως παρουσιάζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.
Απόδοση Ενεργητικού (ROA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Καθαρών Κερδών μετά από Φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προς το Σύνολο του Ενεργητικού.
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Καθαρών Κερδών μετά από Φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες προς το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων
Απόδοση Επενδυμένων Κεφαλαίων (ROIC)	Υπολογίζεται ως ο λόγος του αθροίσματος των Καθαρών Κερδών μετά από Φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες και των αποφορολογημένων Χρηματοοικονομικών Εξόδων προς το άθροισμα του Συνολικού Καθαρού Δανεισμού, των Ιδίων Κεφαλαίων, και των Προβλέψεων. Τα αποφορολογημένα Χρηματοοικονομικά Έξοδα υπολογίζονται ως το γινόμενο των Χρηματοοικονομικών Εξόδων με συντελεστή 1 μείον τον

	συντελεστή φόρου εισοδήματος. Ο Συνολικός Καθαρός Δανεισμός υπολογίζεται ως η διαφορά του Συνολικού Δανεισμού και των Ταμειακών Διαθέσιμων και Ισοδύναμων. Οι Προβλέψεις υπολογίζονται ως το άθροισμα των κονδυλίων «Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού» όπως παρουσιάζονται στις Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις και τις Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.
--	--

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 όπως περιγράφονται στην από 08.03.2021 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση της Εκδότριας

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου της η οποία να έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου 01.01-30.09.2020, ήτοι από την 01.10.2020 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πλην των κάτωθι:

- Εντός του Ιανουαρίου 2021 ο Όμιλος MOTOP ΟΪΛ μέσω των θυγατρικών «OFC Υπηρεσίες Αεροπορικού Καυσίμου Α.Ε.» και LPC ίδρυσε μια νέα θυγατρική την «OFC Τεχνική Α.Ε.» με έδρα την Αττική και αρχικό μετοχικό κεφάλαιο € 500.000. Η νέα θυγατρική θα δραστηριοποιείται στην παροχή τεχνικών υπηρεσιών στον τομέα αεροπορικού καυσίμου και γενικότερα στον τομέα πετρελαιοειδών και μέτοχό της είναι η «OFC Υπηρεσίες Αεροπορικού Καυσίμου Α.Ε.» κατά 75% και η LPC κατά 25%.
- Τον Οκτώβριο του 2020 η Εταιρεία, μέσω της 100% θυγατρικής της στη Κύπρο «TEFORTO HOLDINGS LTD», συμμετείχε στην ίδρυση της εταιρείας «WIRED RES Α.Ε.» με €75.000 αποκτώντας το 75% της εταιρείας που διαθέτει άδεια λειτουργίας αιολικού πάρκου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας δυναμικότητας 24 MW στην περιοχή Θεσπιών Βοιωτίας.
- Από τον Νοέμβριο 2020 και ως σήμερα και μετά από μεταβιβάσεις συμμετοχής στην Optima bank, καθώς επίσης και από την μη συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €80,1 εκ. περίπου που πραγματοποίησε η Optima bank στο τέλος Δεκεμβρίου 2020, το ποσοστό συμμετοχής της 100% θυγατρικής “IREON INVESTMENTS LTD” στο μετοχικό κεφάλαιο της Optima bank διαμορφώνεται πλέον κάτω του 15%. Επίσης ολοκληρώθηκαν οι συναλλαγές πώλησης ποσοστού 94,52% του μετοχικού κεφαλαίου της «OPTIMA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και ποσοστού 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «OPTIMA FACTORS Α.Ε.» από την 100% θυγατρική «IREON INVESTMENTS LTD» στην Optima bank έναντι συνολικού τιμήματος €199.870,30 και €6.307.000, αντίστοιχα. Κατόπιν αυτού η άμεση συμμετοχή της «IREON INVESTMENTS LTD» στην «OPTIMA ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ.» και την «OPTIMA FACTORS Α.Ε.» κατέστη μηδενική. Από τις συναλλαγές αυτές δεν προέκυψε κέρδος ή ζημία για τον Όμιλο. Κατόπιν της ολοκλήρωσης της συναλλαγής αυτής, η συμμετοχή στην Optima bank θα επιμετράται σε εύλογη αξία και θα περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού» των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, ενώ στις οικονομικές καταστάσεις της 30.09.2020 εμφανιζόταν ως «Συμμετοχή Κατεχόμενη προς Πώληση», η οποία αποτιμήθηκε σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Π.Χ.Α. 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» (βλ. ενότητα 3.8.1.2 «Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης κατά την 31.12.2019 και συγκριτικά στοιχεία 31.12.2018» και 3.8.2.2 «Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 30.09.2020 και Συγκριτικά Στοιχεία της 31.12.2019»).
- Εντός Ιανουαρίου 2021 η 100% θυγατρική CORAL μέσω της 100% θυγατρικής της “MEDSYMPAN LTD”, ολοκλήρωσε την συναλλαγή για την απόκτηση του 75% των μετοχών της εταιρείας «APIOS D.O.O.» που εδρεύει στην Κροατία και λειτουργεί δίκτυο εμπορίας υγρών καυσίμων 26 πρατηρίων. Η αξία της συναλλαγής ανήλθε σε περίπου €11,2 εκατ. Η εταιρεία «APIOS D.O.O.» θα

ενοποιηθεί από την ημερομηνία απόκτησής της και έπειτα με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

- Εντός Νοεμβρίου 2020 η Εταιρία συμφώνησε με την Alpha Bank για την παράταση ομολογιακού δανείου €100 εκατ. που έληγε στις 24.12.2020 και το οποίο παρετάθη ως τις 24.12.2024. Επιπλέον, εντός Νοεμβρίου 2020, Δεκεμβρίου 2020 και Ιανουαρίου 2021 η Εταιρία προέβη στην σύναψη τριών (3) τραπεζικών ομολογιακών δανείων ύψους €50 εκατ., €20 εκατ. και €10 εκατ., λήξης 23.11.2023, 15.09.2025 και 15.09.2025 αντίστοιχα. Και τα τρία δάνεια έχουν την εγγύηση από την Ελληνική Αναπτυξιακή Τράπεζα. Τέλος, η Εταιρεία προχώρησε το Φεβρουάριο 2021 στη σύναψη ενός επιπλέον ομολογιακού δανείου ύψους €200 εκατ. και διάρκειας 3 ετών, σε αντικατάσταση σύμβασης ομολογιακού δανείου ύψους €150 εκατ., το ανεξόφλητο υπόλοιπο της οποίας κατά τη σύναψη του νέου ομολογιακού δανείου ανερχόταν σε €40 εκατ. Τα εν λόγω δάνεια θα αυξήσουν τις δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου καθώς θα εκταμιεύονται τα ποσά αυτών.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 08.03.2021 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.10 Διοικητικές, Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο δώδεκα (12) 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 του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή και του Ομίλου.

Για τις υποθέσεις του Ομίλου που αφορούν σε δικαστικές απαιτήσεις τρίτων έναντι της Εταιρείας και των θυγατρικών της, για τις οποίες πιθανολογείται αρνητική έκβαση, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη ύψους €2,2 εκατ. την 30.09.2020.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας αναφορικά με την επάρκεια των προβλέψεων του Ομίλου την 30.09.2020 έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στην από 08.03.2021 έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

Επίσης, αναφέρεται ότι το συνολικό ποσό επίδικων απαιτήσεων τρίτων κατά του Ομίλου (εξαιρουμένης της υπό το (β) υπόθεσης κατωτέρω), για τις οποίες δεν έχει διενεργηθεί πρόβλεψη, καθώς δεν θεωρείται πιθανό η έκβασή τους να είναι εις βάρος του Ομίλου ή/και το ποσό της ενδεχόμενης υποχρέωσης δεν μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, ανέρχεται σε €17,8 εκατ. περίπου (εκ των οποίων €15,1 εκατ. περίπου αφορούν την Εταιρεία) κατά την 30.09.2020.

Για λόγους πληροφόρησης, κατωτέρω αναφέρονται συνοπτικά οι σημαντικότερες επίδικες υποθέσεις που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθούν εναντίον των εταιρειών του Ομίλου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί πρόβλεψη:

(α) Αξίωση της Shell Overseas Holdings Limited (Shell) κατά της Εταιρείας

Εκκρεμεί διαιτητική διαδικασία μεταξύ της Εταιρείας και των παλαιών μετόχων της CORAL, ήτοι της Shell Overseas Holdings Limited (Shell), στα πλαίσια της οποίας έχει εγερθεί απαίτηση της Shell για επιστροφή ποσού €1,25 εκ. βάσει όρων της σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών της εταιρείας «SHELL HELLAS A.E.» (νυν CORAL) (βλ. κατωτέρω Ενότητα 3.12.1 «Μη Δανειακές Συμβάσεις» - 6. Σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών αναφορικά με το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών SHELL HELLAS A.E. και SHELL GAS COMMERCIAL and INDUSTRIAL SA από την Εταιρεία»). Διεξάγονται διαπραγματεύσεις για συμβιβαστική επίλυση της διαφοράς. Σε περίπτωση αποτυχίας των διαπραγματεύσεων, αναμένεται η

συνέχιση της διαιτησίας, για την οποία η εκτίμηση των νομικών συμβούλων της Εταιρείας είναι ότι υφίστανται σοβαρές πιθανότητες επιτυχίας και ως εκ τούτου δεν έχει αναγνωρισθεί πρόβλεψη.

(β) Προσφυγή της CORAL κατά απόφασης επιβολής προστίμου από την Επιτροπή Ανταγωνισμού

Στις 22.10.2020 συζητήθηκε στο αρμόδιο Διοικητικό Εφετείο Αθηνών (μετ' αναίρεση) η προσφυγή της CORAL κατά απόφασης επιβολής σε βάρος της προστίμου €19,7 εκατ. από την Επιτροπή Ανταγωνισμού (για υποτιθέμενη εναρμονισμένη πρακτική στην εμπορία αμόλυβδης βενζίνης με την εταιρεία «BP HELLAS A.E.» κατά τη διάρκεια του 2003), και αναμένεται η έκδοση της σχετικής απόφασης. Η γνώμη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας είναι ότι η τελική έκβαση της υπόθεσης θα είναι ευνοϊκή για την εταιρεία.

Σημειώνεται ωστόσο, ότι σε περίπτωση αρνητικής σε βάρος της εταιρείας απόφασης, όποιο ποσό κληθεί να καταβάλει η CORAL καλύπτεται ολοσχερώς από τους παλαιούς μετόχους της εταιρείας, ήτοι την Shell Overseas Holdings Limited (Shell) δυνάμει της σχετικής σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών της εταιρείας «SHELL HELLAS A.E.» (νυν CORAL) (βλ. κατωτέρω ενότητα 3.12.6 «Σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών αναφορικά με το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών SHELL HELLAS A.E. και SHELL GAS COMMERCIAL and INDUSTRIAL SA από την Εταιρεία»). Διευκρινίζεται ότι το ποσό της εν λόγω υπόθεσης δεν περιλαμβάνεται στο συνολικό ποσό των δικαστικών υποθέσεων του Ομίλου, λόγω της δυνητικής κάλυψής του από τους παλαιούς μετόχους της εταιρείας CORAL.

(γ) Υποθέσεις ΕΤΜΕΑΡ (Ειδικό Τέλος Μείωσης Εκπομπών Αερίων Ρύπων) – ΥΚΩ (Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας)

Πρόκειται για ομάδα όμοιων υποθέσεων, που αφορά διαφορές μεταξύ της Εκδότριας και του ΑΔΜΗΕ (και του διαδόχου του ΔΕΔΔΗΕ) για χρεώσεις ΕΤΜΕΑΡ και ΥΚΩ οι οποίες καταλογίζονται στην Εκδότρια.

Η Εκδότρια, δυνάμει απόφασης της Ολομέλειας του Συμβουλίου της Επικρατείας σε διαφορά της με τη Ρ.Α.Ε., έχει αναγνωρισθεί ως αυτοπαραγωγός ΣΗΘΥΑ (Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού-Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης), μη υποχρεούμενη σε καταβολή της ειδικής χρέωσης ΕΤΜΕΑΡ. Διευκρινίζεται ότι εκκρεμούν ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αρκετές ακόμα αντίστοιχες με την κριθείσα αιτήσεις της Εκδότριας κατά αντίστοιχων (ομοίων) πράξεων για την ακύρωση της μεθοδολογίας επιμερισμού των συντελεστών χρέωσης ΕΤΜΕΑΡ της Ρ.Α.Ε. και των σχετικών σε βάρος της πράξεων επιβολής, οι οποίες κατόπιν της θετικής απόφασης της Ολομέλειας του Συμβουλίου της Επικρατείας έχουν πλέον διαδικαστικό χαρακτήρα και αναμένεται με βεβαιότητα ότι θα γίνουν στο σύνολό τους δεκτές.

Παρά την έκδοση της ως άνω αποφάσεως της Ολομέλειας του Συμβουλίου της Επικρατείας, ο Διαχειριστής (ΑΔΜΗΕ/ΔΕΔΔΗΕ) εξακολουθεί να επιδιώκει την αναγνώριση της Εκδότριας ως υπόχρεης καταβολής χρεώσεων ΕΤΜΕΑΡ και ΥΚΩ. Για τον λόγο αυτό, ο Διαχειριστής άσκησε πλήθος αγωγών ενώπιον του Πρωτοδικείου Αθηνών με το παραπάνω αιτητικό, ενώ η Εκδότρια άσκησε αντίθετες (επί της ουσίας) αγωγές -με αυτοτελές δικόγραφο- για την αναγνώρισή της ως μη υπόχρεης καταβολής ΕΤΜΕΑΡ και ΥΚΩ. Όλες οι εκατέρωθεν (συνεκδικασθείσες) αγωγές έχουν απορριφθεί (σε διάφορους χρόνους) λόγω καθ' ύλην αναρμοδιότητας του ως άνω δικαστηρίου, το οποίο θεώρησε ότι η διαφορά είναι διοικητικής φύσεως. Η Εκδότρια έχει καταθέσει προσφυγές ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών με αίτημα την ακύρωση των πράξεων επιβολής χρεώσεων ΕΤΜΕΑΡ και ΥΚΩ για το χρονικό διάστημα μεταξύ 2009-2016, και ακολουθούν και άλλες αντίστοιχες.

Σημειώνεται ότι ενώ το ζήτημα της νομιμότητας επιβολής χρεώσεων ΕΤΜΕΑΡ έχει κριθεί υπέρ της Εκδότριας με την ανωτέρω απόφαση της Ολομέλειας του Συμβουλίου της Επικρατείας, το ζήτημα των χρεώσεων ΥΚΩ δεν έχει ακόμα κριθεί δικαστικά αυτοτελώς, πλην μιας παρεμπόπτουσας κρίσης του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, στα πλαίσια έτερης διαφοράς της Εκδότριας με τη Ρ.Α.Ε., στην οποία αποφαινεται ότι οι αυτοπαραγωγοί ΣΗΘΥΑ (όπως η Εκδότρια) δεν οφείλουν ούτε ΕΤΜΕΑΡ ούτε ΥΚΩ.

Συνολικά, οι επίδικες χρεώσεις ανέρχονται στα ποσά των 5,4 εκατ. ευρώ για ΕΤΜΕΑΡ και των 7,6 εκατ. ευρώ για ΥΚΩ. Η γνώμη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας είναι ότι θα ακυρωθούν οι σε βάρος της Εκδότριας χρεώσεις ΕΤΜΕΑΡ, ενώ υπάρχουν σημαντικές πιθανότητες να ακυρωθούν και οι χρεώσεις ΥΚΩ και ως εκ τούτου, δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη.

(δ) Υπόθεση Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού

Τον Οκτώβριο 2020, η Γενική Διεύθυνση Ανταγωνισμού απέστειλε επιστολές στην LPC και στη θυγατρική της «ΕΝΔΙΑΛΕ Μ.ΑΕ», ζητώντας στοιχεία (επίπλέον ήδη υποβληθέντων στο παρελθόν) στο πλαίσιο εξέτασης της υπ' αριθ. πρωτ. 2374/08.04.2008 καταγγελίας της «GREEN OIL», της υπ' αριθ. πρωτ. 6409/22.09.2008 καταγγελίας του «Σωματείου Συλλεκτών Χρησιμοποιημένων Ορυκτελαίων» (ΣΩ.ΣΥ.ΧΟ.) και της υπ' αριθ. πρωτ. 5821/12.07.2012 καταγγελίας της εταιρεία «ΕΣΚ ΟΙΛ ΒΙΟΛΟΓΙΚΟ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟ Α.Β.Ε.Ε», κατά των εταιρειών «ΕΛΤΕΠΕ ΑΕ» (νυν «ΕΝ.ΔΙ.Α.Λ.Ε. Α.Ε.»), «CYCLON ΕΛΛΑΣ ΑΕ» (νυν LPC), «ΕΛΤΕΠΕ Κοινοπραξία» και του κ. Γεωργίου Δεληγιώργη, για ενδεχόμενη παράβαση των διατάξεων των άρθρων 1 και 2 των ν. 703/1977 και 3959/2011 και των άρθρων 101 και 102 της Συνθήκης για την Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ). Κατόπιν απαντήσεων, συνετάγη εισήγηση της Γενικής Διεύθυνσης Ανταγωνισμού, που επιδόθηκε στις ενεχόμενες εταιρείες στις 19.01.2021. Με την εν λόγω εισήγηση προτείνεται η απαλλαγή των LPC, «ΕΛΤΕΠΕ Κοινοπραξία» και Γεωργίου Δεληγιώργη και η διαπίστωση παραβάσεων του άρθρου 2 ν. 3959/2011, του άρθρου 102 ΣΛΕΕ και του άρθρου 2α ν. 703/1977 από την «ΕΝ.ΔΙ.Α.Λ.Ε. Α.Ε.», που - εφόσον κριθεί από την Επιτροπή Ανταγωνισμού ότι διαπράχθηκαν - επισύρουν σε βάρος της ενδεχόμενη επιβολή προστίμου και υποχρέωση παράλειψης των διαπιστωθεισών παραβάσεων στο μέλλον. Η υπόθεση εισάγεται προς συζήτηση στην Επιτροπή Ανταγωνισμού στις 23.03.2021, χωρίς προς το παρόν να είναι δυνατή η εκτίμηση της έκβασής της ή της πιθανότητας επιβολής και του ύψους ενδεχόμενου προστίμου, λόγοι για τους οποίους δεν έχουν σχηματιστεί σχετικές προβλέψεις.

3.11 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις

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

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

Η Εταιρεία σε εκτέλεση των αποφάσεων των από 06.06.2018 και 17.06.2020 ετήσιων Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων πραγματοποίησε αγορές ιδίων μετοχών. Ειδικότερα, η απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 06.06.2018 προέβλεπε την απόκτηση μέχρι 5.000.000 μετοχών της Εταιρείας με ελάχιστη τιμή τα €8 και μέγιστη τιμή τα €18 ανά μετοχή. Το συγκεκριμένο πρόγραμμα έληξε στις 29.05.2020 και κατά τη διάρκεια αυτού η Εταιρεία αγόρασε συνολικά 96.353 μετοχές με μέση τιμή κτήσης €12,88 ανά μετοχή. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17.06.2020 ενέκρινε νέο πρόγραμμα αγοράς μέχρι 5.000.000 ιδίων μετοχών με ελάχιστη τιμή τα €8 και μέγιστη τιμή τα €18 ανά μετοχή και διάρκεια το διάστημα από 03.07.2020 μέχρι 27.05.2022.

Στο πλαίσιο των παραπάνω προγραμμάτων η Εταιρεία κατά το διάστημα από 05.03.2020 μέχρι 05.03.2021 έχει προβεί σε συναλλαγές απόκτησης συνολικά 218.256 ιδίων μετοχών (μέση τιμή κτήσης €10,54 ανά μετοχή) τα στοιχεία των οποίων παρουσιάζονται συνοπτικά στους παρακάτω πίνακες:

Ανακοινώσεις στο Χρηματιστήριο Αθηνών για Αγορές Ιδίων Μετοχών				
Περιεχόμενο Ανακοίνωσης	Ημερομηνία Συναλλαγής	Τεμάχια	Μέση Τιμή Κτήσης	Αξία Μετοχών
Αγορά Ιδίων μετοχών	6/3/2020	6.386	14,41 €	92.027,78 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	9/3/2020	21.000	12,93 €	271.470,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	10/3/2020	1.825	13,38 €	24.418,25 €

Αγορά Ιδίων μετοχών	11/3/2020	10.500	13,57 €	142.490,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	12/3/2020	2.000	12,26 €	24.510,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	13/3/2020	12.000	12,27 €	147.289,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	16/3/2020	2.550	10,74 €	27.386,50 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	17/3/2020	6.000	10,34 €	62.040,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	18/3/2020	6.000	9,01 €	54.040,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	19/3/2020	5.121	9,50 €	48.646,35 €
Λήξη Προγράμματος Αγοράς Ιδίων Μετοχών - Απόφαση ΕΓΣ της 6ης Ιουνίου 2018	* 01/06/2020			
Απόφαση της ΕΓΣ της 17ης Ιουνίου 2020 για Αγορά Ιδίων Μετοχών	** 24/06/2020			
Αγορά Ιδίων μετοχών	9/10/2020	4.000	10,06 €	40.255,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	12/10/2020	3.000	9,92 €	29.762,50 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	13/10/2020	5.000	9,70 €	48.475,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	14/10/2020	4.000	9,42 €	37.670,01 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	15/10/2020	4.000	9,03 €	36.107,99 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	16/10/2020	4.000	9,00 €	36.005,04 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	19/10/2020	1.000	8,97 €	8.970,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	20/10/2020	3.000	9,02 €	27.050,01 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	21/10/2020	5.000	8,89 €	44.450,03 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	22/10/2020	4.500	8,64 €	38.875,04 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	23/10/2020	2.000	8,60 €	17.195,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	26/10/2020	2.000	8,32 €	16.630,02 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	27/10/2020	12.500	8,11 €	101.412,61 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	30/10/2020	5.000	8,00 €	40.006,58 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	2/11/2020	2.800	8,00 €	22.411,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	3/11/2020	6.300	8,08 €	50.900,01 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	4/11/2020	3.000	8,03 €	24.082,52 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	5/11/2020	7.000	8,01 €	56.065,01 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	6/11/2020	5.500	8,00 €	44.022,51 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	17/11/2020	5.000	10,46 €	52.290,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	19/11/2020	1.774	10,33 €	18.323,84 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	20/11/2020	4.500	10,16 €	45.735,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	24/11/2020	3.000	9,98 €	29.940,01 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	30/11/2020	10.000	10,71 €	107.100,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	8/12/2020	10.500	11,89 €	124.850,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	10/12/2020	5.000	11,72 €	58.580,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	11/12/2020	5.000	11,71 €	58.530,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	18/12/2020	5.500	11,93 €	65.615,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	21/12/2020	2.000	11,32 €	22.630,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	28/1/2021	3.000	11,50 €	34.490,00 €
Αγορά Ιδίων μετοχών	10/2/2021	6.000	11,32 €	67.940,00 €

* ημερ/νία ανακοίνωσης στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Επιπλέον, η Εταιρεία, σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του αρ. 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, ανακοίνωσε τα κάτωθι συναλλαγές:

Χρηματιστηριακές Συναλλαγές Υπόχρεων Προσώπων σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014						
Υπόχρεο Πρόσωπο	Ιδιότητα	Συναλλαγή	Ημερομηνία Συναλλαγής	Χρηματοπιστωτικό Μέσο	Όγκος	Αξία Συναλλαγής
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	11/3/2020	Μετοχή	9.500	129.145,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	12/3/2020	Μετοχή	2.000	24.468,80 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	13/3/2020	Μετοχή	13.500	165.390,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	16/3/2020	Μετοχή	2.243	24.159,54 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	17/3/2020	Μετοχή	4.000	41.540,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	18/3/2020	Μετοχή	6.000	54.100,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	19/3/2020	Μετοχή	4.000	37.900,00 €
Νίκη Δ. Στουφή	Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	Αγορά	12/5/2020	Μετοχή	3.000	37.505,43 €
Δημοσθένης Ν. Βαρδινογιάννης	Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	Αγορά	30/9/2020	Μετοχή	10.000	101.937,10 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	9/10/2020	Μετοχή	2.000	20.135,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	12/10/2020	Μετοχή	1.000	9.915,02 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	13/10/2020	Μετοχή	1.000	9.725,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	14/10/2020	Μετοχή	2.000	18.820,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	16/10/2020	Μετοχή	1.000	9.000,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	19/10/2020	Μετοχή	500	4.497,51 €

Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	21/10/2020	Μετοχή	2.500	22.512,51 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	22/10/2020	Μετοχή	5.640	48.724,43 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	23/10/2020	Μετοχή	2.000	17.180,00 €
Δημοσθένης Ν. Βαρδινογιάννης	Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	Αγορά	27/10/2020	Μετοχή	5.000	40.600,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	27/10/2020	Μετοχή	2.000	16.210,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	29/10/2020	Μετοχή	7.500	58.505,01 €
Ζωγοπούλου Παναγιώτα	Σύζυγος του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας κ. Γιώργου Προυσανίδη	Αγορά	30/10/2020	Μετοχή	1.000	7.832,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	30/10/2020	Μετοχή	1.432	11.185,25 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	2/11/2020	Μετοχή	1.000	7.987,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	3/11/2020	Μετοχή	6.500	52.595,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	4/11/2020	Μετοχή	2.800	22.438,52 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	5/11/2020	Μετοχή	2.000	16.002,51 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	6/11/2020	Μετοχή	1.367	10.925,82 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	20/11/2020	Μετοχή	3.000	30.190,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεόμενο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	24/11/2020	Μετοχή	3.500	34.982,66 €
Ιωάννης Ν. Κοσμαδάκης	Αναπληρωτής Δ/νων Σύμβουλος & Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ.	Αγορά	30/11/2020	Μετοχή	15.000	160.650,00 €

Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεμένο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	30/11/2020	Μετοχή	10.000	107.100,00 €
Motor Oil Holdings Ltd	Συνδεδεμένο Νομικό πρόσωπο*	Αγορά	10/02/2021	Μετοχή	2.000	22.660,00 €

* η Motor Oil Holdings Ltd είναι συνδεδεμένο νομικό πρόσωπο με τους κυρίους Βαρδή Ι. Βαρδινογιάννη, Ιωάννη Β. Βαρδινογιάννη και Πέτρο Τ. Τζαννετάκη

Τέλος, η Optima bank λειτουργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής στην αγορά παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ) με υποκείμενο τίτλο την μετοχή της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ. Η Optima bank είναι συνδεδεμένο νομικό πρόσωπο με τον κ. Πέτρο Τζαννετάκη του Τζανήμπεη καθώς ο τελευταίος είναι Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Optima bank και Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ. Ο κ. Πέτρος Τζαννετάκης του Τζανήμπεη, σύμφωνα με το άρθρο 19 του Κανονισμού ΕΚ 596/2014, είναι υπόχρεος σε γνωστοποίηση των συναλλαγών του με αντικείμενο τις μετοχές εκδόσεως ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ. Παρακάτω παρατίθενται σε συνοπτική μορφή οι συναλλαγές της Optima bank από 05.03.2020 μέχρι και την 05.03.2021:

Συναλλαγή	Χρηματοπιστωτικό Μέσο & ISIN	Ποσότητα	Αξία (σε €)
ΑΓΟΡΑ	ΜΕΤΟΧΗ - GRS426003000	1.040.065	12.033.603,89 €
ΠΩΛΗΣΗ	ΜΕΤΟΧΗ - GRS426003000	981.479	11.310.170,22 €
ΑΓΟΡΑ	ΣΜΕ ΜΑΡΤΙΟΥ 2020 - GRV000004QM5	271	352.673,00 €
ΠΩΛΗΣΗ	ΣΜΕ ΜΑΡΤΙΟΥ 2020 - GRV000004QM5	83	92.506,00 €
ΑΓΟΡΑ	ΣΜΕ ΙΟΥΝΙΟΥ 2020 - GRV000005I41	556	758.066,00 €
ΠΩΛΗΣΗ	ΣΜΕ ΙΟΥΝΙΟΥ 2020 - GRV000005I41	556	734.867,50 €
ΑΓΟΡΑ	ΣΜΕ ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2020 - GRV0000063F0	768	928.011,00 €
ΠΩΛΗΣΗ	ΣΜΕ ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2020 - GRV0000063F0	769	933.048,00 €
ΑΓΟΡΑ	ΣΜΕ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020 - GRV000006NS4	2.527	2.620.144,00 €
ΠΩΛΗΣΗ	ΣΜΕ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2020 - GRV000006NS4	2.526	2.664.773,30 €
ΑΓΟΡΑ	ΣΜΕ ΜΑΡΤΙΟΥ 2021 - GRV000007Z97	1.070	1.283.608,00 €
ΠΩΛΗΣΗ	ΣΜΕ ΜΑΡΤΙΟΥ 2021 - GRV000007Z97	1.505	1.794.959,00 €

Σημείωση: Η Τράπεζα Optima bank A.E. είναι συνδεδεμένο νομικό πρόσωπο με τον κ. Πέτρο Τ. Τζαννετάκη δεδομένου ότι είναι Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Τράπεζας Optima bank A.E. και Εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.

Οι ανωτέρω συναλλαγές έχουν δημοσιευθεί στον διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών ενώ βρίσκονται διαθέσιμες και στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας www.moh.gr στην ειδικότερη επιλογή <https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/rythmizomenes-plierofories/gnostopiisis-synallagon/>

2. Σημαντικές γνωστοποιήσεις για συναλλαγές της θυγατρικής εταιρείας IREON INVESTMENTS LTD

- Την 19.01.2021 η Εταιρεία εξέδωσε ενημέρωση αναφορικά με το ποσοστό συμμετοχής της IREON INVESTMENTS LTD στην ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK A.E. σε συνέχεια εταιρικής πράξης. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/enimerosi-anaforika-me-to-pososto-symmetochis-tis-ireon-investments-ltd-stin-trapeza-optima-bank-a-e-se-synechia-eterikis-praxis/>)
- Την 13.01.2021 η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση συναλλαγών της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα πρόσωπα βάσει ειδικής άδειας του Διοικητικού της Συμβουλίου

(Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/oloklirosi-synallagon-tis-thygatrikis-ireon-investments-ltd-me-syndedemena-prosopa-vasi-idikis-adias-tou-d-s-tis-motor-oil-ellas-diylistiria-korinthou-a-e/>)

- Την 05.01.2021 η Εταιρεία εξέδωσε συμπληρωματική ανακοίνωση σχετικά με την 22.12.2020 ανακοίνωση περί χορήγησης ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΙΛ για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018 (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: https://www.athexgroup.gr/el/permalink/-/asset_publisher/contentdispl/content/update-regarding-the-special-permission-of-the-board-pursuant-to-the-law-4548-20-1)
 - Την 31.12.2020 η Εταιρεία εξέδωσε ενημέρωση αναφορικά με τη μερική από-επένδυση της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD από την Optima bank (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/enimerosi-anaforika-me-ti-meriki-apo-ependysi-tis-thygatrikis-ireon-investments-ltd-apo-tin-trapeza-optima-bank-a-e/>)
 - Την 22.12.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την χορήγηση ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα πρόσωπα, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/chorigisi-idikis-adias-tou-diikitikou-symvoulou-tis-motor-il-ellas-a-e-gia-katartisi-synallagis-tis-thygatrikis-ireon-investments-ltd-me-syndedemena-prosopa-opos-provlepete-sta-arthra-99-eos-101/>)
 - Την 11.12.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση συναλλαγής άμεσης αποεπένδυσης της IREON INVESTMENTS LTD από την OPTIMA FACTORS A.E. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/oloklirosi-synallagis-amesis-apoependysis-tis-ireon-investments-ltd-apo-tin-optima-factors-a-e/>)
 - Την 30.11.2020 η Εταιρεία εξέδωσε συμπληρωματική ανακοίνωση σχετικά με την 17.11.2020 ανακοίνωση περί χορήγησης ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΙΛ για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα μέρη, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/enimerosi-anaforika-me-tin-idiki-adia-tou-d-s-symfona-me-ton-n-4548-2018/>)
 - Την 17.11.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την χορήγηση ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΙΛ για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα μέρη, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/idiki-adia-tou-d-s-symfona-me-to-nomo-4548-2018/>)
 - Την 12.11.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση συναλλαγής άμεσης αποεπένδυσης της IREON INVESTMENTS LTD από την OPTIMA ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/oloklirosi-synallagis-apoependysis-tis-ireon-investments-ltd-apo-tin-optima-asset-management-a-e-d-a-k/>)
 - Την 12.11.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την μείωση συμμετοχής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD στην ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK A.E. σε ποσοστό μικρότερο του 50%. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/miosi-symmetochis-tis-thygatrikis-ireon-investments-ltd-stin-trapeza-optima-bank-a-e-se-pososto-mikrotero-tou-50/>)
- Την 29.09.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση συναλλαγών της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα μέρη βάσει ειδικής άδειας του Δ.Σ. της MOTOP ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/oloklirosi-synallagon-tis-thygatrikis-ireon-investments-ltd-me-syndedemena-meri-vasi-idikis-adias-tou-d-s-tis-motor-il-ellas-diylistiria-korinthou-a-e/>)
- Την 21.07.2020 η Εταιρεία εξέδωσε συμπληρωματική ανακοίνωση σχετικά με την 08.07.2020 ανακοίνωση περί χορήγησης ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΙΛ για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα μέρη, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/enimerosi-anaforika-me-ti-chorigisi-idikis-adias-tou-diikitikou-symvoulou-tis-motor-il-ellas-diylistiria-korinthou-a-e-gia-katartisi-synallagis-tis-thygatrikis-ireon-investments-ltd-me-syndedemen/>)

- Την 08.07.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την χορήγηση ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΙΛ για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα μέρη, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/idiki-adia-tou-d-s-symfona-me-to-nomo-4548-2018/>)
- Την 07.04.2020 η Εταιρεία εξέδωσε συμπληρωματική ανακοίνωση σχετικά με την 27.03.2020 ανακοίνωση περί χορήγησης ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΙΛ για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα μέρη, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/enimerosi-anaforika-me-tin-idiki-adia-tou-d-s-symfona-me-to-nomo-4548-2018/>)
- Την 27.03.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την χορήγηση ειδικής άδειας του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΙΛ για κατάρτιση συναλλαγής της θυγατρικής IREON INVESTMENTS LTD με συνδεδεμένα μέρη, όπως προβλέπεται στα άρθρα 99 έως 101 του Νόμου 4548/2018. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/idiki-adia-tou-ds-symfona-me-to-nomo-4548-2018/>)

3. Γνωστοποιήσεις αναφορικά με εξελίξεις που αφορούν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και επενδύσεις της Εκδότριας

- Την 20.01.2021 η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η CORAL, μέσω της θυγατρικής της με την επωνυμία “MEDSYMPAN LTD”, ολοκλήρωσε την συναλλαγή για την απόκτηση του 75% των μετοχών εκδόσεως APIOS D.O.O. με έδρα την Κροατία. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/anakinosi-epichirimatikon-exelixeon-8/>)
- Την 08.01.2021 η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι η CORAL, μέσω της θυγατρικής της με την επωνυμία “MEDSYMPAN LTD”, ήλθε σε συμφωνία για την απόκτηση του 75% των μετοχών εκδόσεως της “APIOS D.O.O.” που εδρεύει στην Κροατία και λειτουργεί δίκτυο λιανικής εμπορίας υγρών καυσίμων 26 πρατηρίων. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/anakinosi-epichirimatikon-exelixeon-7/>)
- Την 10.08.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την απόκτηση αιολικού πάρκου αδειοδοτημένης δυναμικότητας 40 MW. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: [https://www.moh.gr/news/apoktisi-eolongou-parkou-adiodotimenis-dynamikotitas-40-mw/](https://www.moh.gr/news/apoktisi-eolikou-parkou-adiodotimenis-dynamikotitas-40-mw/))
- Την 28.07.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συναλλαγής για την απόκτηση της της Alpha Δορυφορική Τηλεόραση Α.Ε. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/oloklirosi-synallagis-gia-tin-apoktisi-tis-alpha-doryforiki-tileorasi-a-e/>)
- Την 24.07.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την απόκτηση αιολικού πάρκου αδειοδοτημένης δυναμικότητας 3 MW. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/apoktisi-eolongou-parkou-adiodotimenis-dynamikotitas-3-mw/>)

4. Ανακοινώσεις οικονομικών αποτελεσμάτων της Εκδότριας

- Την 13.11.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε τη δημοσίευση των οικονομικών αποτελεσμάτων γ' τριμήνου 2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/imerominia-anakinosis-ikonomikon-apotelesmaton-g-triminou-2020/>)
- Την 10.11.2020 η Εταιρεία εξέδωσε συμπληρωματική διορθωτική σημείωση για την πανδημία του covid-19 επί των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της 30.06.2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/sybliromatiki-diorthotiki-simiosi-gia-tin-pandimia-tou-covid-19/>)
- Την 20.08.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε τη δημοσίευση των οικονομικών αποτελεσμάτων 1^{ου} εξαμήνου 2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/imerominia-anakinosis-ikonomikon-apotelesmaton-1ou-examinou-2020/>)
- Την 22.05.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε τη δημοσίευση των οικονομικών αποτελεσμάτων α' τριμήνου 2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/imerominia-anakinosis-ikonomikon-apotelesmaton-a-triminou-2020/>)
- Την 20.3.2020 η Εταιρεία προέβη σε ανακοίνωση με τα βασικά σημεία της ετήσιας ενημέρωσης αναλυτών αναφορικά με τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2019 (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/etisia-enimerosi-analyton/>)

- Την 18.03.2020 ανακοινώθηκαν τα ετήσια οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2019. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/chrmatoikonomiki-pliroforisi/etisies-ikonomikes-ekthesis/2019>)

5. Λοιπές ανακοινώσεις

- Την 19.01.2021 η Εταιρεία ανακοίνωσε την ανασυγκρότηση του Διοικητικού της Συμβουλίου σε σώμα (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/anasygkrotisi-tou-diikitikou-symvoulou-se-soma/>)
- Την 07.01.2021 η Εταιρεία ανακοίνωσε την τροποποίηση του Οργανογράμματος με την δημιουργία Γενικής Διεύθυνσης Οικονομικών των εμπορικών θυγατρικών της (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/tropopiisi-tou-organogrammatos/>)
- Την 03.12.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε τον ορισμό του νέου επικεφαλής της μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/orismos-neou-diefthynti-tis-monadas-esoterikou-elegchou/>)
- Την 24.06.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την συγκρότηση σε σώμα του Διοικητικού Συμβουλίου που προέκυψε μετά την εκλογή του από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17.06.2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/news/sygkrotisi-tou-neou-diikitikou-symvoulou-se-soma/>)
- Την 19.06.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/apotelesmata-psifoforias-etisias-taktikis-genikis-synelefsis-2020/>)
- Την 19.06.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε τις αποφάσεις της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/apofasis-etisias-taktikis-genikis-synelefsis-2020/>)
- Την 18.06.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την πληρωμή υπολοίπου μερίσματος για τη Χρήση 2019. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/pliromi-ypolipou-merismatos-gia-ti-chrisi-2019/>)
- Την 28.05.2020 η Εταιρεία δημοσίευσε διευκρινίσεις αναφορικά με την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της 17ης Ιουνίου 2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/diefkrinisis-anaforika-me-tin-etisia-taktiki-geniki-synelefsi-tis-17is-iouniou-2020-2/>)
- Την 25.05.2020 η Εταιρεία δημοσίευσε πρόσκληση για την Ετήσια Γενική Συνέλευση της 17 Ιουνίου 2020. (Σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: <https://www.moh.gr/prosklisi-stin-etisia-geniki-synelefsi-17-iouniou-2020-2/>)
- Την 11.03.2020 η Εταιρεία ανακοίνωσε την επιστροφή στους μετόχους του κατά τη διανομή του προσωρινού μερίσματος χρήσης 2019 επιπλέον παρακρατηθέντος φόρου. <https://www.moh.gr/epistrofi-stous-metochous-tou-kata-ti-dianomi-tou-prosorinou-merismatos-chrisis-2019-epipleon-parakratithentos-forou/>

3.12 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων του Ομίλου και 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 έναντι των κατόχων των Ομολογίων, πλην των κατωτέρω:

3.12.1 Μη δανειακές συμβάσεις

1. Σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος με την εταιρεία Shell Brands International A.G. για τη χρήση των σημάτων Shell από την CORAL

Δυνάμει της από 01.01.2019 συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος (η «Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος») η εταιρεία Shell Brands International A.G. (η «Shell International») έχει παράσχει στην CORAL άδεια χρήσης των σημάτων Shell (και σχετικών σημάτων και σχεδίων) (η «Άδεια Χρήσης»), τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG) (τα «Αγαθά»), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και "mini market" (από κοινού, οι «Υπηρεσίες»), σε συγκεκριμένα πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων (τα «Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια») στην Ελλάδα.

Επιπρόσθετα, στη Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος έχει συμβληθεί η Εταιρεία ως εγγυήτρια των υποχρεώσεων της CORAL. Η διάρκεια της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος λήγει στις 31.12.2028, αλλά μπορεί να συμφωνηθεί μεταξύ των συμβαλλόμενων μερών παράταση για 5 επιπλέον έτη, με τους ίδιους ή διαφορετικούς εμπορικούς όρους, κατόπιν σχετικής έγγραφης συμφωνίας. Η Άδεια Χρήσης δεν μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο εκχώρησης, ανανέωσης, μεταβίβασης ή διάθεσης με άλλο τρόπο από την CORAL, χωρίς τη συγκατάθεση της Shell International, ενώ δεν επιτρέπεται η περαιτέρω παραχώρηση της Άδειας Χρήσης από την CORAL σε τρίτους πλην των αντισυμβαλλόμενων πρατηριούχων της CORAL. Η Εταιρεία, επίσης, δεν δικαιούται να εκχωρήσει καμία από τις υποχρεώσεις της ως εγγυήτρια. Η CORAL και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες υποχρεούνται δυνάμει της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος να μην πωλούν Αγαθά ή Υπηρεσίες με οποιοδήποτε άλλο σήμα (με την επιφύλαξη της εξαίρεσης πρατηρίων υπό τα σήματα "AVIN" ή/και "CYCLON"). Περαιτέρω, η CORAL υποχρεούται να προμηθεύεται και να πωλεί στα Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια όλο το εύρος των λιπαντικών με σήματα Shell τα οποία έχει προμηθευτεί από τη Shell International ή συνδεδεμένη με αυτή εταιρεία. Επίσης, η CORAL δεν επιτρέπεται να πωλεί λιπαντικά που έχει προμηθευθεί από οιονδήποτε τρίτο πλην της Shell, εκτός εάν δεν υπάρχει ουσιαστικά αντίστοιχο προϊόν Shell

Η CORAL πληρώνει χρηματικό αντάλλαγμα («Royalties») στη Shell International για τη χρήση των σημάτων Shell, όπως προβλέπεται στη Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος. Στην εν λόγω Σύμβαση καθορίζεται μοναδιαία τιμή «δικαιωμάτων ανά λίτρο» επί των πωλούμενων ποσοτήτων καυσίμων μέσω των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων, ελάχιστη ανά τρίμηνο αμοιβή, συνεισφορά σε ένα "Ταμείο Προώθησης Επωνυμίας", καθώς επίσης προβλέπεται γνωστοποίηση των σχετικών ποσοτήτων ανά τρίμηνο, που υπόκεινται σε επαλήθευση.

Επιπλέον των γεγονότων καταγγελίας που προβλέπονται συνήθως στις συμβάσεις παραχώρησης χρήσης σήματος, τα ακόλουθα γεγονότα καταγγελίας προβλέπονται, μεταξύ άλλων, δυνάμει της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος, ήτοι: (α) τυχόν μεταβολή ελέγχου της CORAL, (β) αδυναμία διατήρησης του δικτύου των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων της CORAL κάτω του 80% ή του επιπέδου του συνολικού όγκου των καυσίμων που πωλούνται στα Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια κατά 20% ή περισσότερο και (γ) εάν κατά την καλόπιστη κρίση της Shell International η χρήση των σημάτων Shell από την CORAL έχει δυσμενή επιρροή επί της εγκυρότητας των εν λόγω σημάτων ή η Shell International συμπεραίνει με καλή πίστη ότι η συνέχιση της Άδειας Χρήσης κινδυνεύει να την βλάψει από άποψη οικονομική, φήμης ή κάποιου άλλου είδους έκθεσης. Εκτός από τους λόγους καταγγελίας, επισημαίνεται ότι η Shell International διατηρεί το δικαίωμα να συνάψει νέες συμφωνίες ίδιου αντικειμένου με τρίτα μέρη, εάν ο αριθμός των Εξουσιοδοτημένων Πρατηρίων μειωθεί κάτω του 90% ή εάν τα πληρωτέα Royalties μειωθούν κάτω από την ελάχιστη τιμή ανά περίοδο, όπως ορίζεται στην σύμβαση («Απώλεια της Αποκλειστικότητας»).

Σημειώνεται ότι για τη χρήση των ανωτέρω σημάτων σε άλλες χώρες έχουν συναφθεί ξεχωριστές συμβάσεις ανά χώρα χωρίς ιδιαίτερα ουσιαστικές διαφοροποιήσεις ως προς το περιεχόμενό τους (κατά

κύριο λόγο, διακυμάνσεις στα ποσοστά των χρηματικών αντιτίμων, συνεισφορές στο Ταμείο Προώθησης Επωνυμίας, ελάχιστα δικαιώματα και στόχους για τα εγκεκριμένα Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια). Συγκεκριμένα:

- Για την Κύπρο, έχει υπογραφεί η από 24.08.2017 σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος μεταξύ της Shell International και των εταιρειών Coral Energy Products Cyprus Limited (ως δικαιούχος) και CORAL (ως εγγυήτρια), δυνάμει της οποίας παραχωρήθηκε η Άδεια Χρήσης για σήματα, τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και “mini market”, σε Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων στην Κύπρο. Η διάρκεια της συμβάσεως ορίζεται έως την 01.07.2029.
- Για την Αλβανία, έχει υπογραφεί η από 22.12.2016 σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος μεταξύ της Shell International και της CORAL (ως δικαιούχος), η οποία έχει πλέον υποκατασταθεί στα σχετικά δικαιώματα και υποχρεώσεις από την εταιρεία Coral Albania SHA, δυνάμει της από 01.01.2019 Σύμβασης Υποκατάστασης, και της Εταιρείας (ως εγγυήτρια), δυνάμει της οποίας παραχωρήθηκε η Άδεια Χρήσης για σήματα, τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και “mini market”, σε Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων στην Αλβανία. Η διάρκεια της συμβάσεως ορίζεται έως την 01.01.2028.
- Για το Μαυροβούνιο, έχει υπογραφεί η από 22.12.2016 σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος μεταξύ της Shell International και της CORAL (ως δικαιούχος), η οποία έχει πλέον υποκατασταθεί στα σχετικά δικαιώματα και υποχρεώσεις από την εταιρεία Coral Montenegro D.O.O. Podgorica, δυνάμει της από 01.01.2019 Σύμβασης Υποκατάστασης, και της Εταιρείας (ως εγγυήτρια), δυνάμει της οποίας παραχωρήθηκε η Άδεια Χρήσης για σήματα, τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και “mini market”, σε Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων στο Μαυροβούνιο. Η διάρκεια της συμβάσεως ορίζεται έως την 01.01.2028.
- Για την Βόρεια Μακεδονία, έχει υπογραφεί η από 22.12.2016 σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος μεταξύ της Shell International και της CORAL (ως δικαιούχος), η οποία έχει πλέον υποκατασταθεί στα σχετικά δικαιώματα και υποχρεώσεις από την εταιρεία Coral Fuels, D.O.O.E.L. Skorje, δυνάμει της από 01.01.2019 Σύμβασης Υποκατάστασης, και της Εταιρείας (ως εγγυήτρια), δυνάμει της οποίας παραχωρήθηκε η Άδεια Χρήσης για σήματα, τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και “mini market”, σε Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων στην Βόρεια Μακεδονία. Η διάρκεια της συμβάσεως ορίζεται έως την 01.01.2028.
- Για την Σερβία, έχει υπογραφεί η από 22.12.2016 σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος μεταξύ της Shell International και της CORAL (ως δικαιούχος), η οποία έχει πλέον υποκατασταθεί στα σχετικά δικαιώματα και υποχρεώσεις από την εταιρεία Coral SRB, D.O.O. BEOGRAD, δυνάμει της από 01.01.2019 Σύμβασης Υποκατάστασης, και της Εταιρείας (ως εγγυήτρια), δυνάμει της οποίας παραχωρήθηκε η Άδεια Χρήσης για σήματα, τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και “mini market”, σε Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων στην Σερβία. Η διάρκεια της συμβάσεως ορίζεται έως την 01.01.2028.
- Για την Κροατία, έχει υπογραφεί η από 30.12.2020 σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος μεταξύ της Shell International, της CORAL (ως δικαιούχου), και της Εταιρείας (ως εγγυήτριας), δυνάμει της οποίας παραχωρήθηκε η Άδεια Χρήσης για σήματα, τα οποία σχετίζονται με καύσιμα οχημάτων (εκτός του LPG), καθώς και με σταθμούς εξυπηρέτησης οχημάτων, υπηρεσίες καρτών πληρωμών και υπηρεσίες café, snack bar και “mini market”, σε Εξουσιοδοτημένα Πρατήρια όπου πωλούνται καύσιμα οχημάτων στην Κροατία. Η πρόθεση είναι, εν ευθέτω χρόνω, η άδεια να μεταβιβαστεί από την CORAL στην εταιρεία «APIOS d.o.o. za trgovinu naftnim derivatima i plinovima» (η οποία ανήκει κατά 75% σε θυγατρική της CORAL – βλ. κατωτέρω σύμβαση υπ’ αρ. 7 της παρούσας ενότητας) Η διάρκεια της συμβάσεως ορίζεται έως την 31.12.2030.

2. Σύμβαση παραχώρησης χρήσης σήματος με την εταιρεία Shell Brands International A.G. για τη χρήση των σημάτων Shell από την Shell & MOH Aviation Fuels A.E.

Δυνάμει της από 27.10.2014 συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος (η «Σύμβαση Παραχώρησης Χρήσης Σήματος») η εταιρεία Shell Brands International A.G. (η “Shell International”) έχει παράσχει στην Shell & MOH Aviation Fuels A.E. άδεια χρήσης των σημάτων “Shell” και του σήματος “Fuel and Fly” (η «Άδεια Χρήσης»), τα οποία σχετίζονται με αεροπορικό καύσιμο (τα «Αγαθά»), καθώς και με τον ανεφοδιασμό αεροσκαφών και με υπηρεσίες καρτών αεροπορικού καυσίμου (από κοινού, οι «Υπηρεσίες»), σε συγκεκριμένα εξουσιοδοτημένα σημεία.

Η διάρκεια της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος έληγε στις 30.06.2018, η οποία παρατάθηκε, δυνάμει της από 01.07.2018 τροποποιητικής συμβάσεως μέχρι την 01.07.2023 με δυνατότητα περαιτέρω επέκτασης, κατόπιν σχετικής έγγραφης συμφωνίας.

Η Άδεια Χρήσης δεν μπορεί να αποτελέσει αντικείμενο εκχώρησης, ανανέωσης, μεταβίβασης ή διάθεσης με άλλο τρόπο από τη “Shell & MOH Aviation Fuels A.E., χωρίς τη συγκατάθεση της Shell International, ενώ δεν επιτρέπεται η περαιτέρω παραχώρηση της Άδειας Χρήσης από τη Shell & MOH Aviation Fuels A.E. σε τρίτους πλην των αντισυμβαλλόμενων συνεργατών της Shell & MOH Aviation Fuels A.E..

Επιπλέον των γεγονότων καταγγελίας που προβλέπονται συνήθως στις συμβάσεις παραχώρησης χρήσης σήματος, τα ακόλουθα γεγονότα καταγγελίας προβλέπονται, μεταξύ άλλων, δυνάμει της Συμβάσεως Παραχώρησης Χρήσης Σήματος, ήτοι: (α) τυχόν μεταβολή ελέγχου της Shell & MOH Aviation Fuels A.E. και (β) εάν κατά την καλόπιστη κρίση της Shell International η χρήση των σημάτων Shell από τη Shell & MOH Aviation Fuels A.E. έχει δυσμενή επιρροή επί της εγκυρότητας των εν λόγω σημάτων ή επί της φήμης της Shell International ή η Shell International συμπεραίνει με καλή πίστη ότι η συνέχιση της Άδειας Χρήσης κινδυνεύει να την βλάψει από άποψη οικονομική, φήμης ή κάποιου άλλου είδους έκθεσης.

Σημειώνεται ότι για τη χρήση των ανωτέρω σημάτων στην Βουλγαρία έχει συναφθεί ξεχωριστή σύμβαση χωρίς ιδιαίτερες διαφοροποιήσεις ως προς το περιεχόμενό της (κατά κύριο λόγο, διακυμάνσεις στα ποσοστά του χρηματικού αντιτίμου, τα ελάχιστα δικαιώματα και οι εξουσιοδοτημένοι ιστότοποι). Πιο συγκεκριμένα, για την Βουλγαρία, έχει υπογραφεί η από 20.06.2017 συμβάσεως παραχώρησης χρήσης σήματος μεταξύ της Shell International και της εταιρείας Shell & MOH Aviation Fuels Bulgaria EOOD, δυνάμει της οποίας παραχωρήθηκε η Άδεια Χρήσης για σήματα, τα οποία σχετίζονται με αεροπορικό καύσιμο, καθώς και με τον ανεφοδιασμό αεροσκαφών και με υπηρεσίες καρτών αεροπορικού καυσίμου σε συγκεκριμένα εξουσιοδοτημένα σημεία. Η διάρκεια της συμβάσεως ορίζεται έως την 30.06.2023.

3. Συμβάσεις προμήθειας της Εταιρείας

Η Εταιρεία έχει προβεί στη σύναψη σημαντικών συμβάσεων προμήθειας πετρελαιοειδών προϊόντων, όπως MOGAS 95 RON, Arabian light crude oil, Basrah light and heavy crude oil κλπ. Ορισμένες εξ αυτών των συμβάσεων διαρκούν 12 μήνες, με ημερομηνία λήξης την 31.03.2021, ενώ ορισμένες είναι 4ετούς και πλέον διάρκειας με ημερομηνία λήξης την 31.12.2024. Κάθε σύμβαση της Εταιρείας, ως αγοράστρια, προβλέπει να αγοράζει και να παραδίδει μια ποσότητα του αντίστοιχου προϊόντος πετρελαίου μεταξύ ενός μέγιστου και ελάχιστου εύρους ποσοτήτων. Αναφορικά με το πληρωτέο τίμημα, αυτό διαφοροποιείται ανά σύμβαση, ωστόσο θα πρέπει να σημειωθεί ότι δύναται να υφίσταται σημαντικές μεταπτώσεις, καθότι, σύμφωνα με τις συμβάσεις, αυτό έχει συμφωνηθεί ότι θα βασίζεται στον μέσο όρο ενός δείκτη συναλλαγών. Επίσης, στις εν λόγω συμβάσεις προβλέπεται, μεταξύ άλλων, το δικαίωμα της πωλήτριας να αναστείλει την παράδοση των προϊόντων ή να καταγγείλει τη σύμβαση σε περίπτωση καθυστερημένης πληρωμής του τιμήματος από την αγοράστρια, δικαίωμα καταγγελίας της πωλήτριας και αξίωση αποζημίωσης σε περίπτωση που η αγοράστρια δεν παράσχει πιστωτική στήριξη, όπως ζητείται από την πωλήτρια, υποχρέωση της αγοράστριας να αποζημιώσει την πωλήτρια σε περίπτωση καθυστέρησης εκφόρτωσης, περιορισμός ευθύνης της πωλήτριας σε περίπτωση ζημίας που οφείλεται σε κίνδυνο που σχετίζεται με την φύση του φορτίου (αποκλεισμός ευθύνης για αποθετικές ζημιές), χρονικοί περιορισμοί στην άσκηση αξιώσεων και υποχρέωση της αγοράστριας να αποζημιώσει την πωλήτρια για την αποτυχία της αγοράστριας να συμμορφωθεί με ορισμένες τελωνειακές ή/και φορολογικές παραβιάσεις.

Σημειώνεται ότι οι συμβάσεις αυτές στο σύνολο τους διέπονται από το αγγλικό δίκαιο, ενώ αρμόδια για την επίλυση οποιασδήποτε διαφοράς είναι τα αγγλικά δικαστήρια.

4. Σύμβαση έργου (υπό εξέλιξη) με τις εταιρείες Technip Italy spa και Technip Italy Greek Branch

Στο πλαίσιο ανέγερσης του νέου εργοστασιακού συγκροτήματος αναμορφωτή νάφθας σε βενζίνη, η Εταιρεία έχει συνάψει τις από 03.01.2020 συμβάσεις έργου με την ιταλική εταιρεία Technip Italy Spa (Offshore Contract) και την Technip Italy Greek Branch (Onshore Contract) αντίστοιχα με αντικείμενο την μελέτη, προμήθεια εξοπλισμού και επίβλεψη ανέγερσης του συγκροτήματος Αναμορφωτή Νάφθας σε Βενζίνη. Ως ημερομηνία λήξης και παράδοσης του ανωτέρω έργου ορίστηκε η 03.01.2022.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραπάνω συμβάσεις, γεγονότα καταγγελίας αποτελούν, μεταξύ άλλων, αφενός (α) η ρευστοποίηση των νομικών προσώπων των αντισυμβαλλόμενων εταιρειών, η κήρυξή τους σε κατάσταση πτώχευσης, η θέση τους σε ειδική διαχείριση ή σε παρόμοια διαδικασία ή η υποβολή αίτηση για υπαγωγή τους στις ανωτέρω διαδικασίες είτε από τις ίδιες είτε από τρίτο πιστωτή και (β) η μη ή πλημμελής εκτέλεση των υποχρεώσεων από τις ανωτέρω εταιρείες, η παραβίαση οποιασδήποτε υποχρέωσης, καθώς και η μη εμπρόθεσμη εκτέλεσή εντός του προβλεπόμενου χρόνου ολοκλήρωσης του έργου. Η επέλευση κάποιου γεγονότος καταγγελίας, παρέχει το δικαίωμα στην Εταιρεία να καταγγείλει τη σύμβαση και να αξιώσει αποζημίωση. Στην υπό (β) περίπτωση, επιπροσθέτως της καταγγελίας, η Εταιρεία δύναται να λάβει υπό την κατοχή της, ως εξασφάλιση, οποιοσδήποτε συμφωνίες, πληρωμές και βοηθητικά έγγραφα, συμβάσεις προμήθειας και υπηρεσιών κλπ. που έχουν συνάψει οι Technip Italy Spa και Technip Italy Greek Branch στο πλαίσιο εκτέλεσης των ανωτέρω συμβάσεων μέχρι την ολοκλήρωση του έργου. Σημειώνεται, επίσης, ότι έχει συμφωνηθεί ποινική ρήτρα υπέρ της Εταιρείας, σε περίπτωση πλημμελούς εκτέλεσης του εν λόγω έργου και αποτυχίας αυτού να επιτύχει στις συμφωνηθείσες δοκιμές εκτέλεσης, η οποία για κάθε σύμβαση δεν θα ξεπερνάει το 5% του συμβατικού τιμήματος.

Οι παραπάνω συμβάσεις διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, ενώ αρμόδια για την επίλυση οποιασδήποτε διαφοράς προκύψει είναι τα δικαστήρια των Αθηνών.

5. Σύμβαση έργου (υπό εξέλιξη) Οργανισμό Σιδηροδρόμων Ελλάδος Α.Ε.

Δυνάμει του από 02.10.2020 Ιδιωτικού Συμφωνητικού η Εταιρεία ανέλαβε από τον Οργανισμό Σιδηροδρόμων Ελλάδος ΑΕ (ο «ΟΣΕ») την κατασκευή του έργου σύνδεσης των διυλιστηρίων με το σιδηροδρομικό άξονα καθώς και την κατασκευή των αγωγών καυσίμου και οπτικής ίνας, την χρηματοδότηση των συνολικών δαπανών για τις απαιτούμενες μελέτες, την πιστοποίηση και την επίβλεψη της ανωτέρω κατασκευής (το «Έργο»). Στα πλαίσια εκτέλεσης του Έργου, ο ΟΣΕ υποχρεούται να παράσχει στην Εταιρεία τα κατάλληλα στοιχεία και τις τεχνικές προδιαγραφές που διαθέτει, ενώ η Εταιρεία υποχρεούται να αναθέσει την εκτέλεση αυτού σε ανάδοχο με εμπειρία σε σιδηροδρομικά έργα. Η εξέλιξη του Έργου θα παρακολουθείται από τον ΟΣΕ, ωστόσο η Εταιρεία διατηρεί την υποχρέωση επίβλεψης, εκτέλεσης και παράδοσής του.

Ως αντάλλαγμα της εκτέλεσης του Έργου, η ΓΑΙΟΣΕ θα παραχωρήσει για περίοδο 30 ετών, στην Εταιρεία με δυνατότητα ανανέωσης, (α) εδαφική έκταση, ιδιοκτησίας ΟΣΕ, επιφάνειας 3.910,30 τ.μ., που βρίσκεται στη θέση "Σουσάκι" Αγίων Θεοδώρων Ν. Κορινθίας, επί της οποίας η Εταιρεία θα κατασκευάσει δευτερεύουσα παρακαμπτήρια γραμμή, δεξιά της κύριας γραμμής για την εξυπηρέτηση των αναγκών του Διυλιστηρίου Αγίων Θεοδώρων και (β) εδαφική έκταση του Σ.Σ. Καλαμακίου επιφάνειας 14.288,84 τ.μ., μετά των υφιστάμενων εννέα (9) κτιρίων, συνολικού εμβαδού 213 τ.μ.

Τέλος σημειώνεται ότι στο πλαίσιο της ανωτέρω σύμβασης, με την υπ' αριθ. 1178/10-07-2018 απόφαση της ΓΑΙΑΟΣΕ Α.Ε. έχει εγκριθεί υπέρ της Εταιρείας η σύσταση δουλείας διόδου για περίοδο 50 ετών, η οποία συνίσταται σε (α) δικαίωμα διέλευσης, χρήσης και συντήρησης τεσσάρων υπόγειων αγωγών καυσίμου της εκδότριας σύμφωνα με την μελέτη σε εδαφική ζώνη στο εύρος ιδιοκτησίας του ΟΣΕ, παράλληλα της σιδηροδρομικής γραμμής και (β) δικαίωμα διέλευσης, χρήσης και συντήρησης ενός υπόγειου αγωγού οπτικών ινών της εκδότριας από τα διυλιστήρια έως το σιδηροδρομικό σταθμό Ισθμού στο εύρος ιδιοκτησίας του του ΟΣΕ.

6. Σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών αναφορικά με το 100% του μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών SHELL HELLAS A.E. και SHELL GAS COMMERCIAL and INDUSTRIAL SA of GAS από την Εταιρεία

Δυνάμει της από 24.09.2009 σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών (η «Σύμβαση Shell Hellas»), η Εταιρεία απέκτησε από την εταιρεία Shell Overseas Holdings Limited and Shell Gas (LPG) Holdings B.V. (η "Shell") το σύνολο των μετοχών της εταιρείας «Shell Hellas AE» (νυν CORAL) και της εταιρείας «Shell Gas Commercial and Industrial Societe Anonyme of Gas».

Την 25.11.2008 (ήτοι προ της εξαγοράς της CORAL) επιβλήθηκε πρόστιμο αξίας € 19.664.888 με την υπ' αριθ. 421/V/25.11.2008 απόφασή της Επιτροπής Ανταγωνισμού σε βάρος της Εταιρείας «SHELL HELLAS ΑΕ» (νυν «CORAL») για επικαλούμενη παράβαση των άρθρων 1, παρ. 1 & 2 του Ν.703/77, όπως ισχύει, και ειδικότερα για υποτιθέμενη εναρμονισμένη πρακτική στην εμπορία αμόλυβδης βενζίνης με την εταιρεία «BP HELLAS ΑΕ» κατά τη διάρκεια του 2003.

Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ως άνω σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών, η Shell υποχρεούται όπως αποζημιώσει την Εταιρεία αναφορικά με το πρόστιμο ή υποχρεώσεις, ως εξής: (α) το σύνολο της ζημίας αλλά μόνο στο βαθμό που το πρόστιμο και όλα τα σχετικά έξοδα ξεπερνούν τα 1.664.888 ευρώ, (β) 1 εκ. ευρώ, εάν το πρόστιμο ακυρωθεί εν όλω, και (γ) εάν το πρόστιμο μειωθεί από το αρχικώς επιβληθέν, 75.000 ευρώ για κάθε 1.966.488 ευρώ κατά το οποίο μειώνεται το πρόστιμο. Εάν το πρόστιμο περιοριστεί στα μηδέν ευρώ, η Εταιρεία οφείλει να καταβάλει 1.664.888 ευρώ στην Shell, ενώ αν το ποσό του προστίμου υπολείπεται του ποσού του 1.664.888 ευρώ, η Εταιρεία οφείλει να καταβάλει στην Shell την διαφορά μεταξύ του ποσού του προστίμου και των 1.664.888 ευρώ.

Κατά της αποφάσεως επιβολής του προστίμου η Coral κατέθεσε προσφυγή την 22.01.2009, η οποία έγινε δεκτή από το Διοικητικό Εφετείο, ακυρώνοντας την απόφαση της Επιτροπής Ανταγωνισμού για την επιβολή του ανωτέρω προστίμου. Η Επιτροπή Ανταγωνισμού κατέθεσε αίτησης ακύρωσης ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας κατά της αποφάσεως αυτής, η οποία έγινε δεκτή δυνάμει της υπ' αρ. 1769/2019 απόφασης του ως άνω δικαστηρίου, και παρέπεμψε την υπόθεση εκ νέου στο Διοικητικό Εφετείο για περαιτέρω εκδίκαση. Η υπόθεση εκδικάστηκε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου την 22.10.2020 και αναμένεται η έκδοση απόφασης. Η γνώμη της Διοίκησης και των νομικών συμβούλων της Εταιρείας είναι ότι η τελική έκβαση της υπόθεσης θα είναι ευνοϊκή για την Εταιρεία. Σημειώνεται ωστόσο, ότι σε περίπτωση αρνητικής σε βάρος της Εταιρείας απόφασης, όποιο ποσό κληθεί να καταβάλει η CORAL καλύπτεται ολοσχερώς από τους παλαιούς μετόχους της Εταιρείας κατά τα ανωτέρω.

Επιπλέον, αναφέρεται ότι εκκρεμούν, επίσης, τρεις (3) δικαστικές υποθέσεις συνολικής απαίτησης €7,5 εκ. κατά της «TEXACO Ελληνική Α.Ε. Πετρελαίων», η οποία αγοράστηκε το 2000 από την CORAL για τελωνειακές παραβάσεις. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ως άνω σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών, σε περίπτωση αρνητικής έκβασης αυτών, η Shell υποχρεούται όπως αποζημιώσει την Εταιρεία αναφορικά με τις παραπάνω υποθέσεις.

7. Σύμβαση αγοραπωλησίας μετοχών αναφορικά με το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της “APIOS D.O.O.” από την εταιρεία “MEDSYMPAN LTD”.

Δυνάμει της από 05.01.2021 σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών (η «Σύμβαση APIOS»), η θυγατρική της CORAL κυπριακή εταιρεία “MEDSYMPAN LIMITED” (η «Αγοράστρια») απέκτησε στις 18.01.2021 («Ημερομηνία Ολοκλήρωσης») το 75% των μετοχών της Κροατικής εταιρείας «APIOS d.o.o. za trgovinu naftnim derivatima i plinovima» (APIOS) από τους μετόχους της (6 φυσικά πρόσωπα – οι «Πωλητές»). Η Αγοράστρια κατέβαλε το εκτιμώμενο τίμημα των €11,2 εκατ. κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης, το οποίο υπόκειται σε αναπροσαρμογή βάσει υπολογισμών των ταμειακών διαθεσίμων, χρέους και κεφαλαίου κίνησης για τον προσδιορισμό του τελικού τιμήματος – η Αγοράστρια απαιτείται να προετοιμάσει τους λογαριασμούς κλεισίματος για το σκοπό αυτό εντός 3 μηνών από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης. Το υπόλοιπο 25% των μετοχών της APIOS εξακολουθεί ν' ανήκει σε έναν εκ των Πωλητών («Πωλητής 1»).

Η APIOS ιδρύθηκε το 2009 και κατέχει μερίδιο περί το 3% στην αγορά καυσίμων της Κροατίας, διατηρώντας δίκτυο 26 πρατηρίων καυσίμων υπό τα εμπορικά της σήματα APIOS, το οποίο προβλέπεται να λειτουργήσει εφεξής υπό τα εμπορικά σήματα “SHELL”.

Οι Πωλητές παρείχαν στην Αγοράστρια μια σειρά από εγγυήσεις και διάφορα δικαιώματα για αποζημίωση που καλύπτουν την κυριότητα των μετοχών της APIOS και την κατάσταση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της APIOS κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης. Οι Πωλητές συμφωνούν ν' αποζημιώνουν την Αγοράστρια για όλες τις Απώλειες που αυτή θα υποστεί ως αποτέλεσμα της ή σε σχέση με τη «Σύμβαση APIOS». Στη Σύμβαση APIOS, ως Απώλειες ορίζονται οι σχετιζόμενες με οποιοδήποτε ζήτημα, γεγονός ή περιστάσεις: απώλειες, απαιτήσεις, υποχρεώσεις, αξιώσεις, αγωγές, διαδικασίες, πρόστιμα, ποινές, ζημιές και άλλες χρηματικές καταβολές, κόστος και νομικές δαπάνες ή άλλες υποχρεώσεις κάθε είδους που πηγάζουν από τα ανωτέρω ζητήματα, γεγονότα ή περιστάσεις.

Η συνολική ευθύνη των Πωλητών για παραβιάσεις των εγγυήσεων περιορίζεται στο ύψος του τελικού τιμήματος και με κάθε Πωλητή να ευθύνεται μέχρι την αξία των αντίστοιχων μετοχών που μεταβίβασε, εκτός από τον Πωλητή 1 ο οποίος θα είναι από κοινού και εις ολόκληρον υπεύθυνος για οποιαδήποτε παραβίαση. Αυτό το όριο δεν φαίνεται να ισχύει για τις αποζημιώσεις. Οι Πωλητές δεν φέρουν ευθύνη για τυχόν Απώλειες σύμφωνα με τις εγγυήσεις, εκτός εάν (α) η ευθύνη για τέτοια Απώλεια, όταν αναλαμβάνεται μεμονωμένα, υπερβαίνει τις 5.000 ευρώ, και (β) το συνολικό ποσό όλων των Απωλειών υπό (α) υπερβαίνει τις 50.000 ευρώ.

Προς εξασφάλιση της Αγοράστριας για οποιοσδήποτε Απώλειες μπορεί να υποστεί, έχει δοθεί δικαίωμα εγγραφής ενεχύρου στο 25% των μετοχών της ΑΡΙΟΣ που εξακολουθούν ν' ανήκουν στον Πωλητή 1. Εάν δεν υπάρξουν αξιώσεις εναντίον των Πωλητών, το ενέχυρο λήγει σε 7 χρόνια και 6 μήνες από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης. Ένα μικρό ποσό του τιμήματος έχει επίσης τοποθετηθεί σε έναν λογαριασμό μεσεγγύησης μέχρι την τρίτη επέτειο της Ημερομηνίας Ολοκλήρωσης το οποίο θα χρησιμοποιηθεί για τυχόν αξιώσεις εναντίον των Πωλητών βάσει της Σύμβασης ΑΡΙΟΣ.

Ο Πωλητής 1, για χρονικό διάστημα (α) 5 ετών από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης, και (β) 2 ετών από την ημερομηνία κατά την οποία ο Πωλητής 1 παύει να κατέχει τουλάχιστον το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της (όποιο χρονικό διάστημα εκ των (α) και (β) είναι μεγαλύτερο), αναλαμβάνει την υποχρέωση να μην συνεχίσει ή εκδηλώσει ενδιαφέρον για ανταγωνιστική επιχείρηση στην Κροατία ή να μην απασχολήσει οποιονδήποτε που ήταν υπάλληλος της ΑΡΙΟΣ κατά την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης.

Σύμφωνα με τη Σύμβαση ΑΡΙΟΣ, η Αγοράστρια έχει αναλάβει στις ακόλουθες περιπτώσεις να καταβάλει στους Πωλητές: (α) το 75% οποιωνδήποτε ποσών θα εισπράξει η ΑΡΙΟΣ από τη Δημοκρατία της Κροατίας εάν ορισμένες απαιτήσεις ή υποθέσεις επιδικαστούν υπέρ της ΑΡΙΟΣ, (β) το 75% οποιουδήποτε ποσού λάβει η ΑΡΙΟΣ από την πώληση οποιουδήποτε «Περισεύματος Εξοικονόμησης» σε σχέση με το Νόμο Ενεργειακής Απόδοσης της εντός του πρώτου έτους από την Ημερομηνία Ολοκλήρωσης, και (γ) το 75% των καθαρών ποσών που λαμβάνει η ΑΡΙΟΣ τα οποία μπορούν να αποδοθούν σε επισφαλείς απαιτήσεις για τις οποίες έχει γίνει πρόβλεψη. Σημειώνεται ότι το σύνολο των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις της ΑΡΙΟΣ ανέρχεται σε περίπου €670 χιλ..

3.12.2 Δανειακές Συμβάσεις με πιστωτικά ιδρύματα

Κατωτέρω παρατίθενται οι δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος ποσού άνω των €50 εκατ. Σημειώνεται ότι στους όρους όλων των ακολούθως περιγραφόμενων δανειακών συμβάσεων, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, περιλαμβάνονται εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας, που κατά τη συνήθη πρακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για χρηματοδοτήσεις αυτού του είδους, όπως ενδεικτικά η υπό συγκεκριμένες προϋποθέσεις απαγόρευση ουσιαδους μεταβολής μετοχικής σύνθεσης της Εκδότριας και της ελέγχουσας πλειοψηφίας αυτής, εταιρικοί μετασχηματισμοί, όπως συγχώνευση, διάσπαση, απόσχιση κλπ. ή μετατροπή εταιρικής μορφής, εξαγοράς μετοχικού κεφαλαίου ή πάγιων περιουσιακών στοιχείων άλλων εταιρειών στο σύνολο τους, χορήγηση δανείων ή πάσης φύσεως διευκολύνσεων, η ανάληψη, εγγύηση ή αναδοχή οφειλών άλλων εταιρειών, η αθέτηση υποχρεώσεων προς τρίτους, τήρηση χρηματοοικονομικών δεικτών, η μη σύμμετρη κατάταξης των ομολογιούχων έναντι ομοειδών πιστωτών (*pari passu*), η πώληση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο μεταβίβαση του συνόλου του ενεργητικού της (συμμετοχές, ακίνητα κλπ.), η παραχώρηση εμπράγματων δικαιωμάτων επί περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας (*negative pledge*) κ.λπ.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι πληρούνται οι όροι των ως άνω δανειακών συμβάσεων, λαμβάνοντας υπόψη και τις συναινέσεις που έχουν ληφθεί από τις δανείστριες τράπεζες και κατ' επέκταση δεν υφίστανται γεγονότα καταγγελίας αυτών. Επιπλέον, η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίστανται περιορισμοί ως προς την άντληση νέων δανείων από την Εταιρεία στο πλαίσιο έκδοσης του ΚΟΔ.

Δάνεια που έχουν συναφθεί έως την 30.09.2020

A/A	Εταιρεία	Τράπεζα/Πιστωτής	Ημερ/νία σύμβασης	Λήξη	Είδος δανείου	Αρχικό ποσό	Ανεξόφλητο υπόλοιπο 30.09.2020 (σε € εκατ.)
1	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	Alpha Bank, Τράπεζα Πειραιώς, Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και Τράπεζα Eurobank Α.Ε.	19.05.2017	19.05.2022	κοινό ομολογιακό δάνειο	125 εκατ. USD	85,41
2	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	Τράπεζα Πειραιώς και Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	05.08.2020	05.08.2023	κοινό ομολογιακό δάνειο	60 € εκατ.	0,00
3	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	Alpha Bank και Citibank Europe PLC	28.07.2016	28.07.2026	ομολογιακό δάνειο	100 € εκατ.	100,00
4	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	12.07.2018	12.07.2021	κοινό ομολογιακό δάνειο	150 € εκατ.	150,00
5	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.	19.06.2020	19.06.2023	κοινό ομολογιακό δάνειο	100 € εκατ.	50,00
6	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	Alpha Bank, Alpha Bank Albania και Alpha Bank London	24.12.2018	24.12.2021 (Με δυνατότητα παράτασης για επιπλέον 3 χρόνια (1+1+1) μονομερώς κατόπιν άσκησης σχετικού αιτήματος από την Εκδότρια.)	κοινό ομολογιακό δάνειο	100 € εκατ.	100,00
7	ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ	Τράπεζα Πειραιώς και Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	12.07.2018	12.07.2022	κοινό ομολογιακό δάνειο	140 € εκατ.	140,00

8	MOTOP ΟΪΛ	Τράπεζα Eurobank A.E.	09.06.2020	09.06.2023	κοινό ομολογιακό δάνειο	150 € εκατ.	90,00
9	CORAL	Ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών	23.04.2018	23.04.2023	κοινό ομολογιακό δάνειο	90 € εκατ.	90,00
10	AVIN OIL	Εθνική Τράπεζας της Ελλάδος A.E.	25.11.2019	25.11.2024	κοινό ομολογιακό δάνειο	80 € εκατ.	74,00
11	Motor Oil Finance plc	Ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου της Ιρλανδίας (Eurobond)	10.04.2017	01.04.2022	ομολογιακό δάνειο	350 € εκατ.	350,00
Λοιπά δάνεια							197,96
Μείον έξοδα ομολογιακών δανείων							(4,75)
Σύνολο δανεισμού							1.422,62

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία

Τα πραγματικά σταθμισμένα μέσα επιτόκια των δανείων του Ομίλου του ως άνω πίνακα (δάνεια #1 - #11) στις 30.09.2020 είναι 2,59% (εξαιρουμένων πάσης φύσεως εξόδων και προμηθειών). Για τα δάνεια #1, #3, #6, #9, #10 και #11 του ως άνω πίνακα, που υπήρχαν και χρησιμοποιούνταν στις 31.12.2019, το πραγματικό σταθμισμένο μέσο επιτόκιο ήταν της τάξης του 3,23% (εξαιρουμένων πάσης φύσεως εξόδων και προμηθειών).

Οι υπ' αριθμόν 1 έως 11 δανειακές συμβάσεις του ανωτέρω πίνακα περιγράφονται αναλυτικά ως ακολούθως:

1. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως USD 125.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως USD 125.000.000, διαιρούμενο σε 125.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός δολαρίου (USD 1,00) εκάστη, δυνάμει του από 19.05.2017 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 10.05.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΪΛ, και της από 19.05.2017 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και της Alpha Bank, της Τράπεζας Πειραιώς, της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος A.E. και της Τράπεζας Eurobank A.E., ως αρχικών ομολογιούχων. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 19.05.2022. Το Πρόγραμμα και η Σύμβαση Κάλυψης τροποποιήθηκαν με την από 31.12.2018 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 18.09.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΪΛ, δυνάμει της οποίας συμφωνήθηκε μείωση του περιθωρίου επιτοκίου ενώ τροποποιήθηκε η υποχρέωση της Εκδότριας να συμμορφώνεται με τις περιβαλλοντικές και υγιειονομικές διατάξεις. Σημειώνεται, επίσης, ότι δυνάμει των από 15.10.2018 και 20.09.2018 ιδιωτικών συμφωνητικών μεταβίβασης ομολογιών οι αρχικοί ομολογιούχοι Alpha Bank και Τράπεζα Eurobank A.E. μεταβίβασαν τις ομολογίες τους στις Alpha Cyprus Ltd και Eurobank Cyprus Ltd αντίστοιχα.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην πέμπτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Στο Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου της 19.5.2017 προβλέπεται ότι η Εκδότρια υποχρεούται σε υποχρεωτική προπληρωμή των ομολογιών αν (α) (i) μειωθεί το ποσοστό της MOTOR OIL HOLDINGS LTD στην Εκδότρια συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου επί των μετοχών κάτω του 40% ή (ii) αν η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” απωλέσει το δικαίωμα ή απέχει από την άσκηση του δικαιώματος διορισμού άμεσα ή έμμεσα (είτε μέσω της άσκησης μετοχικών δικαιωμάτων ή άλλως) της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, β) αν οι μέτοχοι που αποτελούν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” όπως αναφέρεται στην από 18.5.2017 επιστολή της απωλέσουν την δυνατότητα διορισμού άμεσα ή έμμεσα (είτε μέσω της άσκησης μετοχικών δικαιωμάτων ή άλλως) της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ή της υπαγόρευσης των επιχειρηματικών αποφάσεων της ή απωλέσουν την άμεση ή έμμεση κατοχή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της.

Το εν λόγω δάνειο έχει πλήρως εξοφληθεί εντός του Νοεμβρίου 2020.

2. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €60.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €60.000.000, διαιρούμενο σε 60.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 05.08.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 26.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOR OIL, και της από 05.08.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και της Τράπεζας Πειραιώς και της Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., ως αρχικών ομολογιούχων. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 05.08.2023.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η χρηματοδότηση γενικών εταιρικών αναγκών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην τρίτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Επισημαίνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 07.12.2020 επιστολής της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Μεταξύ των άλλων γεγονότων καταγγελίας του δανείου (ενδεικτικής αναφερομένης της περίπτωσης μη εμπρόθεσμης πληρωμής οφειλόμενου ποσού, παράβασης συμφωνίας που περιλαμβάνεται στο δάνειο η οποία δεν αρθεί εντός 60 ημερών) έχει συμφωνηθεί ότι αποτελεί γεγονός καταγγελίας αν το ποσοστό της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στην Εκδότρια κατέλθει του 40% και η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” σταματήσει να ασκεί την διοίκηση στην Εκδότρια, καθώς και αν μεταβληθεί το υφιστάμενο από την οικογένεια Βαρδινογιάννη μετοχικό καθεστώς στην “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” και αν η οικογένεια Βαρδινογιάννη σταματήσει να ασκεί την διοίκηση της τελευταίας εταιρείας.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €0,00. Διευκρινίζεται ότι το δάνειο δεν έχει χρησιμοποιηθεί.

3. Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €50.000.000, διαιρούμενο σε 50.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 28.07.2016 Προγράμματος και Σύμβασης Αγοράς Ομολογιών, που εγκρίθηκε με την από 21.07.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, και υπεγράφη μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Citibank Europe PLC, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και της Alpha Bank και της Citibank Europe PLC, ως αρχικών ομολογιούχων. Το ανωτέρω ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 28.07.2026. Η ανωτέρω σύμβαση τροποποιήθηκε με την από 08.02.2017 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 06.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ. Σύμφωνα με την ως άνω τροποποίηση, το ύψος του δανείου αυξήθηκε στο ποσό των €75.000.000. Επίσης, με την από 27.09.2017 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 11.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, το ύψος του δανείου αυξήθηκε περαιτέρω έως το ποσό των €100.000.000. Τέλος, με την από 14.06.2018 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 04.06.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, συμφωνήθηκε μείωση του περιθωρίου επιτοκίου.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η κάλυψη γενικών εταιρικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στη δέκατη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής). Οι ομολογίες πρέπει να αποπληρωθούν στις 28 Ιουλίου 2026 ή νωρίτερα εντός 30 εργάσιμων ημερών από την υποβολή σχετικού αιτήματος οποιουδήποτε ομολογιούχου ή του εκπροσώπου των ομολογιούχων που ενεργεί για λογαριασμό της πλειοψηφίας ομολογιούχων.

Επισημαίνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Citibank Europe PLC, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, ενώ οι ομολογιούχοι διαθέτουν το δικαίωμα προπληρωμής, εντός 15 εργάσιμων ημερών, σε περίπτωση που η "MOTOR OIL HOLDINGS LTD", μαζί με τις θυγατρικές της, σταματήσει να κατέχει το 40% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Σημειώνεται, επίσης, ότι οι ομολογιούχοι δανειστές δύνανται να απαιτήσουν την αποπληρωμή των υποχρεώσεων και πριν από την ημερομηνία λήξης του ομολογιακού δανείου χωρίς την επέλευση κάποιου δυσμενούς γεγονότος ή λόγου καταγγελίας. Επίσης, σύμφωνα με την σύμβαση εκτός από τους όρους που υποχρεωτικά διέπονται από το Ελληνικό δίκαιο και συγκεκριμένα τον Ν. 3156/2003 και τον ΚΝ 2190/1920 (πλέον Ν. 4548/2018), η σύμβαση διέπεται από το Αγγλικό δίκαιο και αρμοδιότητα έχουν τα δικαστήρια της Αγγλίας, η οποία (αρμοδιότητα) δεν είναι αποκλειστική, καθότι τα χρηματοδοτικά μέρη (ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, ο Διοργανωτής και οι Ομολογιούχοι), αλλά όχι η Εταιρεία, μπορούν να εκκινήσουν δικαστικές διαδικασίες και σε άλλα αρμόδια δικαιοδοτικά όργανα.

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 18.12.2020 επιστολής της Citibank Europe PLC, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Η επίσημη συμφωνία επιβεβαίωσης των παραπάνω τροποποιήσεων εκκρεμεί να υλοποιηθεί.

Στο Πρόγραμμα και Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών της 28.7.2016 προβλέπεται ότι στην περίπτωση που το ποσοστό της "MOTOR OIL HOLDINGS LTD" και των θυγατρικών της στην Εκδότρια μειωθεί σε ποσοστό μικρότερο του 40% του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας ή συμβεί οποιαδήποτε αλλαγή εκτός της οικογένειας Βαρδινογιάννη στα πρόσωπα που έχουν την κυριότητα των μετοχών της "MOTOR OIL HOLDINGS LTD" ή έχουν τον έλεγχο της ή η "MOTOR OIL HOLDINGS LTD" παύσει να έχει τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της Εκδότριας, η Εκδότρια πρέπει να ειδοποιήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις λάβει γνώση της άνω μείωσης και η πλειοψηφία των ομολογιούχων δανειστών, δύναται να ζητήσει εντός χρονικού διαστήματος τουλάχιστον δέκα πέντε (15) εργάσιμων ημερών την άμεση πληρωμή των ομολογιών μετά των δεδουλευμένων τόκων και εξόδων.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €100.000.000.

4. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €150.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €150.000.000, διαιρούμενο σε 150.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 12.07.2018 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 10.07.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, και της από 12.07.2018 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και ως αρχικού ομολογιούχου. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 12.07.2021. Το Πρόγραμμα και η Σύμβαση Κάλυψης τροποποιήθηκαν με την από 04.05.2020 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 02.04.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ. Σύμφωνα με την ως άνω τροποποίηση, συμφωνήθηκε μείωση του περιθωρίου επιτοκίου.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η κάλυψη γενικότερων επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην τρίτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 30.12.2020 επιστολής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ως εκπροσώπου τον ομολογιούχων.

Επισημαίνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Στο Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου της 12.7.2018 η Εκδότρια υποχρεούται σε υποχρεωτική προπληρωμή (προεξόφληση) του συνόλου των ομολογιών μετά των δεδουλευμένων τόκων αν (i) το ποσοστό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου στην Εκδότρια και/ή των σχετικών δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει άμεσα ή έμμεσα η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” μειωθεί σε ποσοστό κάτω του 40% ή (ii) η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” (α) απωλέσει το δικαίωμα άσκησης διοίκησης επί της Εκδότριας ή (β) απέχει από την άσκησή του ή απωλέσει το δικαίωμα να διορίζει άμεσα ή έμμεσα (μέσω άσκησης μετοχικών δικαιωμάτων ή άλλως) την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας ή απέχει από την άσκηση αυτού ή (iii) αν οι μέτοχοι που αποτελούν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως αναφέρεται στην επιστολή της, της 12.7.2018, απωλέσουν την δυνατότητα να ορίζουν άμεσα ή έμμεσα την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ή της υπαγόρευσης των επιχειρηματικών αποφάσεών της ή απωλέσουν την άμεση ή έμμεση κατοχή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της.

Το εν λόγω δάνειο εξοφλήθηκε πλήρως εντός του Φεβρουαρίου 2021.

5. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 19.06.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 29.05.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, και της από 19.06.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και από κοινού με την «NBG BANK MALTA LIMITED» ως αρχικών ομολογιούχων. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 19.06.2023.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η κάλυψη γενικότερων επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην τρίτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 30.12.2020 επιστολής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Το ως άνω από 19.06.2020 πρόγραμμα τροποποιήθηκε με την από 04.02.2021 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 28.12.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟίΛ, δυνάμει της οποίας συμφωνήθηκε, με αναδρομική ισχύ από την 31.12.2020, η τροποποίηση του περιθωρίου επιτοκίου και η αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA.

Επισημαίνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Στο Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου της 19.6.2020 προβλέπεται ότι η Εκδότρια υποχρεούται σε υποχρεωτική προπληρωμή (προεξόφληση) του συνόλου των ομολογιών μετά των δεδουλευμένων τόκων αν (i) το ποσοστό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου στην Εκδότρια και/ή των σχετικών δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει άμεσα ή έμμεσα η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” μειωθεί σε ποσοστό κάτω του 40% ή (ii) η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” απωλέσει το δικαίωμα άσκησης διοίκησης επί της Εκδότριας ή απέχει από την άσκηση του ή απωλέσει το δικαίωμα να διορίζει άμεσα ή έμμεσα (μέσω άσκησης μετοχικών δικαιωμάτων ή άλλως) την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας ή απέχει από την άσκηση αυτού ή (iii) αν οι μέτοχοι που αποτελούν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως αναφέρεται στην επιστολή της, της 17.6.2020, απωλέσουν την δυνατότητα να ορίζουν άμεσα ή έμμεσα την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ή της υπαγόρευσης των επιχειρηματικών αποφάσεων της ή απωλέσουν την άμεση ή έμμεση κατοχή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €100.000.000.

6. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 24.12.2018 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 18.12.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟίΛ, και της από 24.12.2018 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και των Alpha Bank, Alpha Bank Albania και Alpha Bank London ως αρχικών ομολογιούχων. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο είχε αρχικώς ως ημερομηνία λήξης την 24.12.2020. Δυνάμει της από 03.11.2020 Πρόσθετης Πράξης η διάρκειά του παρατάθηκε για ένα επιπλέον έτος, ήτοι έως την 24.12.2021, υπό την επιφύλαξη πάντοτε του όρου περί παράτασης της Τελικής Ημερομηνίας Λήξεως του, σύμφωνα με τα κατωτέρω αναφερόμενα.

Το Πρόγραμμα και η Σύμβαση Κάλυψης τροποποιήθηκαν διαδοχικά με τις από 19.03.2019 (1^η τροποποιητική), 25.05.2020 (2^η τροποποιητική) και 03.11.2020 (3^η τροποποιητική) Πρόσθετες Πράξεις, οι οποίες εγκρίθηκαν με τις από 18.12.2018, 15.05.2020 και 27.10.2020 αντίστοιχες αποφάσεις του Δ.Σ. της ΜΟΤΟΡ ΟίΛ. Σύμφωνα με την πρώτη τροποποίηση τροποποιήθηκαν οι σχετικοί όροι του δανείου κατ' επιταγή των νεοεισαχθέντων διατάξεων του Ν. 4548/2018, με τη δεύτερη συμφωνήθηκε μείωση του περιθωρίου επιτοκίου, ενώ με την τρίτη συμφωνήθηκε μείωση εκ νέου του περιθωρίου επιτοκίου και επεκτάθηκε τόσο η αρχική όσο και η τελική ημερομηνία λήξης του ομολογιακού δανείου.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η αναχρηματοδότηση του από 19.11.2014 κοινού ομολογιακού δανείου εκδόσεως της Εκδότριας το οποίο κάλυψαν ως ομολογιούχοι Alpha Bank, Alpha Bank Albania και την Alpha Bank London καθώς και η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στη δεύτερη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής). Σύμφωνα με τον όρο 17 του ανωτέρω ομολογιακού δανείου (Παράταση Διάρκειας του Ομολογιακού Δανείου), όπως αυτός τροποποιήθηκε δυνάμει της από 03.11.2020

Πρόσθετης Πράξης, και υπό τον όρο τήρησης των τιθέμενων όρων και προϋποθέσεων, η Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής του δανείου μπορεί να παραταθεί τρεις (3) φορές, για ένα (1) έτος κάθε φορά, κατόπιν αιτήματος της Εταιρείας προς τον Διαχειριστή Πληρωμών ένα (1) μήνα πριν από την αρχική ημερομηνία λήξεως του Ομολογιακού Δανείου για την πρώτη παράταση και ένα (1) μήνα πριν από την λήξη της πρώτης ή της δεύτερης ετήσιας παράτασης για την τυχόν δεύτερη και τρίτη παράταση. Σημειώνεται, ότι κατόπιν υποβολής του σχετικού αιτήματος οι Ομολογιούχοι υποχρεούνται να αποδεχθούν την αιτούμενη παράταση, εφόσον δεν υφίσταται, κατά τον χρόνο άσκησης του ανωτέρω αιτήματος, γεγονός καταγγελίας ή γεγονός που θα μπορούσε να αποτελέσει γεγονός καταγγελίας μετά την πάροδο προθεσμίας για την θεραπεία του ή την προηγούμενη γνωστοποίηση προς τον Διαχειριστή Πληρωμών.

Επισημαίνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Στο Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου της 24.12.2018 προβλέπεται ότι η Εκδότρια υποχρεούται σε υποχρεωτική προπληρωμή των ομολογιών αν (α) (i) μειωθεί το ποσοστό της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στην Εκδότρια συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου επί των αντιστοίχων μετοχών κάτω του 40% ή (ii) η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” απωλέσει το δικαίωμα ή απέχει από το δικαίωμα να διορίζει άμεσα ή έμμεσα την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, (β) οι μέτοχοι που αποτελούν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως αναφέρεται στην επιστολή της 21.12.2018, απωλέσουν την δυνατότητα διορισμού άμεσα ή έμμεσα της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ή της υπαγόρευσης των επιχειρηματικών αποφάσεων της ή την άμεση ή έμμεση κατοχή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της.

Επίσης η μη μείωση του ποσοστού της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στην Εκδότρια κάτω του 40%, όπως προαναφέρεται και η μη απώλεια του ελέγχου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως προαναφέρεται, αποτελεί υποχρέωση της Εκδότριας, η παράβαση της οποίας συνιστά γεγονός καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου αν η παράβαση δεν αποκατασταθεί εντός ορισμένης προθεσμίας.

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 28.12.2020 επιστολής της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €100.000.000.

7. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €140.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €140.000.000, διαιρούμενο σε 140.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 12.07.2018 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 10.07.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOR ΟΪΛ, και της από 12.07.2018 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και των Τράπεζα Πειραιώς και Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε. ως αρχικών ομολογιούχων. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 12.07.2022.

Το Πρόγραμμα και η Σύμβαση Κάλυψης τροποποιήθηκαν με την από 07.08.2019 Πρόσθετη Πράξη, που εγκρίθηκε με την από 10.07.2018 απόφαση του Δ.Σ. της MOTOR ΟΪΛ. Σύμφωνα με την ως άνω τροποποίηση, συμφωνήθηκε μείωση του περιθωρίου επιτοκίου.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η αναχρηματοδότηση υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας που διατηρεί στην Τράπεζα Πειραιώς και η χρηματοδότηση γενικών εταιρικών αναγκών της. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην τέταρτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Επισημαίνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου αν το ποσοστό άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας κατέλθει του 40% και των δικαιωμάτων ψήφου που αναλογούν στο συγκεκριμένο ποσοστό και αν η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” σταματήσει να ασκεί για οποιονδήποτε λόγο την διοίκηση στην Εκδότρια.

Επίσης αποτελεί λόγο καταγγελίας αν μεταβληθεί το υφιστάμενο κατά την ημερομηνία υπογραφής του προγράμματος ιδιοκτησιακό καθεστώς στην “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” από την οικογένεια Βαρδινογιάννη και αν η οικογένεια Βαρδινογιάννη σταματήσει να ασκεί για οποιονδήποτε λόγο την διοίκηση στην “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”.

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 07.12.2020 επιστολής της Τράπεζας Πειραιώς.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €40.000.000.

8. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €150.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €150.000.000, διαιρούμενο σε 150.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, στην Τράπεζα Eurobank A.E., ως αρχικού ομολογιούχου, δυνάμει του από 09.06.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 04.06.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOR Οίλ, και της από 09.06.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Τράπεζας Eurobank A.E., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και ως αρχικού ομολογιούχου. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 09.06.2023.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η προπληρωμή υφιστάμενου ομολογιακού δανείου ποσού USD 100,000,000 και η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών αναγκών. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιονδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην τέταρτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Τράπεζας Eurobank A.E., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Στο Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου της 09.06.2020 προβλέπεται ότι η Εκδότρια υποχρεούται σε υποχρεωτική προπληρωμή των ομολογιών αν (α) (i) μειωθεί το ποσοστό της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στην Εκδότρια συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου επί των αντιστοίχων μετοχών κάτω του 40% ή (ii) η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” απωλέσει το δικαίωμα ή απέχει από το δικαίωμα να διορίζει άμεσα ή έμμεσα την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, (β) οι μέτοχοι που αποτελούν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως αυτό είχε δηλωθεί εγγράφως στους Ομολογιούχους από την Εκδότρια, απωλέσουν την δυνατότητα διορισμού άμεσα ή έμμεσα της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ή της υπαγόρευσης των επιχειρηματικών αποφάσεων της ή την άμεση ή έμμεση κατοχή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της.

Επίσης, η μη μείωση του ποσοστού της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στην Εκδότρια κάτω του 40%, όπως προαναφέρεται και η μη απώλεια του ελέγχου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως προαναφέρεται, αποτελεί υποχρέωση της Εκδότριας, η παράβαση της οποίας συνιστά γεγονός καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου αν η παράβαση δεν αποκατασταθεί εντός ορισμένης προθεσμίας.

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 18.12.2020 επιστολής της Τράπεζας Eurobank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €150.000.000.

9. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της εταιρείας CORAL με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών ποσού κεφαλαίου €90.000.000

Η εταιρεία CORAL εξέδωσε την 23.04.2018 κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €90.000.000, που διαιρείται σε 90.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 εκάστης. Οι ομολογίες καταχωρήθηκαν στο Σ.Α.Τ. και είναι διαπραγματεύσιμες στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Η διαπραγμάτευση των ομολογιών ξεκίνησε την 14.05.2018 με τις ομολογίες να έχουν λάβει ISIN GRC8161185B1 ενώ δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της εταιρείας.

Το δάνειο εκδόθηκε δυνάμει του από 23.04.2018 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ευρώ 90.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπων των Ομολογιούχων, με το οποίο ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων και διαχειριστής πληρωμών διορίστηκε η εταιρεία με την επωνυμία Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία. Το ανωτέρω ομολογιακό δάνειο αποφασίστηκε δυνάμει της από 10.01.2018 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας, ενώ οι όροι αυτού καθορίστηκαν δυνάμει της από 23.04.2018 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας Εταιρείας.

Το δάνειο, το οποίο έχει διάρκεια πέντε (5) ετών, εκδόθηκε με σκοπό την αποπληρωμή δανεισμού, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο ως άνω πρόγραμμα του δανείου.

Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης ήταν €1.000 ανά ομολογία, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της και ίση με την τιμή διάθεσης που καθορίστηκε από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους της εν λόγω Δημόσιας Προσφοράς βάσει της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 3,0% και το επιτόκιο τους σε 3,0%. Από τις 90.000 ομολογίες του δανείου, 45.000 ομολογίες κατανεμήθηκαν σε ιδιώτες επενδυτές και 45.000 ομολογίες σε ειδικούς επενδυτές. Ο κωδικός διαπραγμάτευσης της ομολογίας είναι με ελληνική γραμματοσειρά «ΚΟΡΑΛΟ1» και με λατινική γραμματοσειρά «CORALB1».

Επισημαίνεται, ότι η εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Επισημαίνεται, ακόμη, ότι η εταιρεία CORAL, στο πλαίσιο του εν λόγω δανείου, ανέλαβε, μεταξύ άλλων, την υποχρέωση να μην μειωθεί η συμμετοχή του υφιστάμενου μετόχου της (ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ) στο μετοχικό της κεφάλαιο σε ποσοστό ίσο ή μικρότερο του 50%.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €90.000.000.

10. Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της εταιρείας AVIN OIL ποσού κεφαλαίου έως €80.000.000

Η εταιρεία AVIN OIL εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €80.000.000, διαιρούμενο σε 80.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 25.11.2019 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 21.11.2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της AVIN OIL και της από 25.11.2019 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και ως αρχικού ομολογιούχου. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 25.11.2024.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η αναχρηματοδότηση του από 01.08.2014 ομολογιακού δανείου καθώς και η κάλυψη γενικότερων επιχειρηματικών αναγκών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην πέμπτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Επισημαίνεται, ότι η εταιρεία AVIN OIL έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, ως κάτωθι:

προσημείωση Β' τάξης για ποσό 66,6 εκ. ευρώ σε ακίνητα της εταιρείας AVIN OIL, ενέχυρο επί ασφαλιστικών συμβάσεων των ασφαλισμένων ακινήτων της εταιρείας AVIN OIL, ενέχυρο Β' τάξης επί απαιτήσεων της εταιρείας AVIN OIL από τιμολόγια και ενέχυρο επί απαιτήσεων από τους λογαριασμούς του δανείου. Επισημαίνεται, ακόμη, ότι η εταιρεία AVIN OIL, στο πλαίσιο του εν λόγω δανείου, ανέλαβε,

μεταξύ άλλων, την υποχρέωση ο υφιστάμενος μέτοχος αυτής (MOTOR ΟΪΛ) να κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον 51% στο μετοχικό της κεφάλαιο.

Σημειώνεται ότι την 30.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 30.12.2020 επιστολής της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €71.000.000.

11. Έκδοση Ομολογιών της εταιρείας Motor Oil Finance plc με εγγύηση της Εκδότριας, με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Ιρλανδίας ποσού κεφαλαίου €350.000.000

Η εταιρεία Motor Oil Finance plc εξέδωσε την 10.04.2017 ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας €350.000.000 με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 3,25% (οι «Ομολογίες»). Οι Ομολογίες καταχωρήθηκαν και είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο της Ιρλανδίας (Irish Stock Exchange), ενώ δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Motor Oil Finance plc. Η Εκδότρια έχει παράσχει την εγγύησή της για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτές.

Οι Ομολογίες εκδόθηκαν δυνάμει της από 10.04.2017 Σύμβασης Έκδοσης Ομολογιών (Indenture) έως €350.000.000 μετά της από 30.03.2017 Σύμβασης Κάλυψης Ομολογιών και έχουν ημερομηνία λήξης την 01.04.2022. Η έκδοση των ανωτέρω Ομολογιών αποφασίσθηκε δυνάμει της από 23.03.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Motor Oil Finance plc, ενώ οι όροι αυτού καθορίστηκαν με την ίδια ως άνω απόφαση. Η εταιρική εγγύηση της Εκδότριας εγκρίθηκε δυνάμει της από 24.03.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής.

Προβλέπεται στη σχετική Σύμβαση Έκδοσης Ομολογιών (Indenture) της 10.04.2017 ότι στην περίπτωση αλλαγής ελέγχου της Εκδότριας κάθε κάτοχος Ομολογιών έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Motor Oil Finance plc την επαναγορά των Ομολογιών του σύμφωνα με τους αναφερόμενους όρους. Η μη συμμόρφωση της Motor Oil Finance plc με το αίτημα επαναγοράς αποτελεί γεγονός καταγγελίας του εν λόγω δανείου κατόπιν περιόδου αναμονής. Αλλαγή ελέγχου για τους σκοπούς της ως άνω συμβάσεως συνιστά (α) η πώληση ή μεταβίβαση όλων ή ουσιαστικώς όλων των περιουσιακών στοιχείων και απαιτήσεων της Εκδότριας και των θυγατρικών της σε πρόσωπα τα οποία δεν είναι Επιτρεπόμενα Πρόσωπα, (β) η λύση ή η εκκαθάριση της Εκδότριας, (γ) η άμεση ή έμμεση απόκτηση από οποιοδήποτε πρόσωπο εκτός από τα Επιτρεπόμενα Πρόσωπα ποσοστού μεγαλύτερου του 50% των μετοχών της Εκδότριας με δικαίωμα ψήφου και (δ) το να παύσει η Motor Oil Finance plc να είναι άμεσα ή έμμεσα θυγατρική της Εκδότριας. Επιτρεπόμενα Πρόσωπα για τους σκοπούς του της σύμβασης είναι τα κατονομαζόμενα στην σχετική σύμβαση μέλη της Οικογένειας Βαρδινογιάννη.

Επισημαίνεται, ότι η Motor Oil Finance plc και η Εκδότρια δεν έχουν προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων προς εξασφάλιση των Ομολογιών.

Επίσης, σημειώνεται ότι η Σύμβαση Έκδοσης Ομολογιών διέπεται από το δίκαιο της Νέας Υόρκης, ενώ αρμόδια για την επίλυση οποιασδήποτε διαφοράς είναι τα ομοσπονδιακά δικαστήρια των ΗΠΑ ή τα δικαστήρια της Νέας Υόρκης.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €350.000.000.

Δάνεια που συνάφθηκαν μετά την 30.09.2020 έως την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €50.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €50.000.000, διαιρούμενο σε 50.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 23.11.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 20.10.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOR ΟΪΛ, και της από 23.11.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και ως αρχικού ομολογιούχου. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 23.11.2023.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η κάλυψη αναγκών της επιχείρησης της Εκδότριας για κεφάλαιο κίνησης, ανάγκες που προκύπτουν συνεπεία της επιδημικής έκρηξης του Covid-19. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στην τρίτη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία έχει λάβει το ανωτέρω δάνειο με την εγγύηση του Ταμείου Εγγυοδοσίας Επιχειρήσεων Covid-19 της Ελληνικής Αναπτυξιακής Τράπεζας, ενώ δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου αν το ποσοστό άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας κατέλθει του 40% και των δικαιωμάτων ψήφου που αναλογούν στο συγκεκριμένο ποσοστό και αν η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” σταματήσει να ασκεί για οποιονδήποτε λόγο την διοίκηση στην Εκδότρια.

Επίσης αποτελεί λόγο καταγγελίας αν μεταβληθεί το υφιστάμενο ιδιοκτησιακό καθεστώς στην “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” από την οικογένεια Βαρδινογιάννη και αν η οικογένεια Βαρδινογιάννη σταματήσει να ασκεί για οποιοδήποτε λόγο την διοίκηση στην “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”.

Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), λόγω της επίπτωσης της επιδημικής κρίσης στην χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρεία, το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 07.12.2020 επιστολής της Τράπεζας Πειραιώς, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανέρχεται σε €50.000.000.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 02.10.2020 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 23.09.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ, και της από 02.10.2020 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίως καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και ως αρχικού ομολογιούχου. Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 02.10.2022.

Αποκλειστικός σκοπός του δανείου σύμφωνα με τους όρους του, είναι η κάλυψη γενικών επιχειρηματικών σκοπών της Εκδότριας. Η αποπληρωμή του κεφαλαίου του δανείου, μετά των δεδουλευμένων και ανεξόφλητων τόκων (περιλαμβανομένων των τόκων υπερημερίας και ανατοκισμού), καθώς και οποιωνδήποτε ληξιπρόθεσμων και απαιτητών οφειλών από τις ομολογίες και οποιοδήποτε έγγραφο του δανείου (σύμφωνα με τον σχετικό ορισμό του Προγράμματος ορίστηκε σε μια (1) δόση), στη δεύτερη επέτειο της ημερομηνίας έκδοσης των ομολογιών, όπως ορίζεται στον οικείο συμβατικό όρο (Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής).

Επισημαίνεται, ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Στο Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου της 02.10.2020 προβλέπεται ότι η Εκδότρια υποχρεούται σε υποχρεωτική προπληρωμή των ομολογιών αν (α) (i) μειωθεί το ποσοστό της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στην Εκδότρια συμπεριλαμβανομένων των δικαιωμάτων ψήφου επί των αντιστοίχων μετοχών κάτω του 40% ή (ii) η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” απωλέσει το δικαίωμα ή απέχει από το δικαίωμα να διορίζει άμεσα ή έμμεσα την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, β) οι μέτοχοι που αποτελούν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως αναφέρεται στην επιστολή της 09.09.2020, απωλέσουν την δυνατότητα διορισμού άμεσα ή έμμεσα της πλειοψηφίας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ή της υπαγόρευσης των επιχειρηματικών αποφάσεων της ή την άμεση ή έμμεση κατοχή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της.

Επίσης, η μη μείωση του ποσοστού της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” στην Εκδότρια κάτω του 40%, όπως προαναφέρεται και η μη απώλεια του ελέγχου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως προαναφέρεται,

αποτελεί υποχρέωση της Εκδότριας, η παράβαση της οποίας συνιστά γεγονός καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου αν η παράβαση δεν αποκατασταθεί εντός ορισμένης προθεσμίας. Σημειώνεται ότι την 25.11.2020, η Εταιρεία απέστειλε αίτημα για τροποποίηση/αντικατάσταση του χρηματοοικονομικού δείκτη Net Debt/EBITDA με τον δείκτη Net Debt/Adjusted EBITDA (χωρίς να υπολογίζεται η ζημία αποθέματος – inventory losses), το οποίο έγινε δεκτό δυνάμει της από 10.12.2020 επιστολής της Alpha Bank, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €0,00. Διευκρινίζεται ότι το δάνειο δεν έχει χρησιμοποιηθεί.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εκδότριας ποσού κεφαλαίου έως €200.000.000

Η Εταιρεία εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου έως €200.000.000, διαιρούμενο σε 200.000.000 ενσώματες, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ (€1,00) εκάστη, δυνάμει του από 04.02.2021 Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου, που εγκρίθηκε με την από 28.12.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της MOTOP ΟΪΛ, και της από 04.02.2021 Σύμβασης Κάλυψης μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και διοργανωτή/συντονιστή και μαζί με την NBG BANK MALTA LIMITED ως αρχικών ομολογιούχων.

Το ανωτέρω κοινό ομολογιακό δάνειο έχει ως ημερομηνία λήξης την 04.02.2024, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις ομολογίες και το δάνειο ποσών. Το προϊόν του δανείου, σύμφωνα με τους όρους του, θα χρησιμοποιηθεί από την Εκδότρια για την κάλυψη γενικότερων επιχειρηματικών αναγκών της. Η πρώτη επιμέρους έκδοση του ανωτέρω κοινού ομολογιακού δανείου ποσού Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€ 40.000.000) θα χρησιμοποιηθεί από την Εκδότρια προς πλήρη και ολοσχερή εξόφληση / αντικατάσταση υφιστάμενου ομολογιακού δανείου λήξεως την 12.07.2021 (δάνειο υπ' αρ. 4 της Ενότητας 3.12.2.), οι ομολογίες του οποίου θα ακυρωθούν από την Εκδότρια στο σύνολό τους και δεν θα δύναται να επαναδιατεθούν.

Επισημαίνεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί στη σύσταση εξασφαλίσεων υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων. Στο Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου της 04.02.2021 προβλέπεται ότι η Εκδότρια υποχρεούται σε υποχρεωτική προπληρωμή (προεξόφληση) του συνόλου των ομολογιών μετά των δεδουλευμένων τόκων αν (i) το ποσοστό του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου στην Εκδότρια και/ή των σχετικών δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει άμεσα ή έμμεσα η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” μειωθεί σε ποσοστό κάτω του 40% ή (ii) η “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” απωλέσει το δικαίωμα άσκησης διοίκησης επί της Εκδότριας ή απέχει από την άσκηση του ή απωλέσει το δικαίωμα να διορίζει άμεσα ή έμμεσα (μέσω άσκησης μετοχικών δικαιωμάτων ή άλλως) την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας ή απέχει από την άσκηση αυτού ή (iii) αν οι μέτοχοι που αποτελούν το ιδιοκτησιακό καθεστώς της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD”, όπως αναφέρεται στην από 17.6.2020 επιστολή της, απωλέσουν την δυνατότητα να ορίζουν άμεσα ή έμμεσα την πλειοψηφία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της “MOTOR OIL HOLDINGS LTD” ή της υπαγόρευσης των επιχειρηματικών αποφάσεων της ή απωλέσουν την άμεση ή έμμεση κατοχή της πλειοψηφίας του μετοχικού κεφαλαίου της.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο κεφαλαίου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου ανερχόταν σε €40.000.000.

3.13 Διαθέσιμα Έγγραφα

1. Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα, επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/omologiaka-dania/>), εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.

- Το απόσπασμα των από 26.02.2021 και 09.03.2021 συνεδριάσεων Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισαν την έκδοση του ΚΟΔ και εξειδίκευσε τους όρους του.
- Η από 08.03.2021 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία».
- Η από 08.03.2021 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte.
- Η από 08.03.2021 έκθεση διασφάλισης συμμόρφωσης της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Ν. 3016/2002, το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020, και το άρθρο 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, βάσει του Διεθνούς Προτύπου 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης), συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte.

2. Έγγραφα μέσω παραπομπής

Τα ακόλουθα έγγραφα ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής:

- Οι εγκεκριμένες από το Δ.Σ. της Εταιρείας και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2019, 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 (<https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/chrimatoikonomiki-pliροφοrissi/etisies-ikonomikes-ekthesis/?date=2019>),
- Οι εγκεκριμένες από το από 23.02.2021 Δ.Σ. της Εταιρείας και δημοσιευμένες επισκοπημένες επικαιροποιημένες ενδιάμεσες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30.09.2020, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<https://www.moh.gr/enimerosi-ependyton/chrimatoikonomiki-pliροφοrissi/triminiees-ikonomikes-katastasis/>).

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

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

4.1.1 Συμφέροντα των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην Προσφορά

Η Alpha Bank, ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης, δηλώνει ότι λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

- (i) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),
- (ii) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.12.2 «Δανειακές συμβάσεις με πιστωτικά ιδρύματα» του Ενημερωτικού Δελτίου), για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Την 31.01.2021, το υπόλοιπο των δανειακών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών και πιστωτικών καρτών), που έχει συνάψει η «ALPHA BANK A.E.» και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ανέρχεται σε € 198,14 εκατ. περίπου.

Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και χρηματιστηριακών συμβάσεων, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

- (iii) η Alpha Bank, με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, κατείχε ομολογίες της «CORAL ANONYMOS ETAIPEIA PETRELAIΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» ονομαστικής αξίας €1.619.000 και ομολογίες της «MOTOR OIL FINANCE PLC» ονομαστικής αξίας €25.182.000.
- (iv) έχει συνάψει συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών της Εταιρείας, με τον αριθμό των ενεχυριασμένων μετοχών να ανέρχεται σε 380.300 μετοχές κατά την 24.02.2021.
- (v) η θυγατρική εταιρεία «ALPHA FINANCE ΑΕΠΕΥ» υπό την ιδιότητά της ως Ειδικός Διαπραγματευτής για την Εταιρεία στις αγορές αξιών και παραγώγων του Χ.Α. κατείχε, υπό την ιδιότητα αυτή, με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, 4.400 μετοχές της Εταιρείας μέσω αντίστροφων συμφωνιών επαναγοράς (reverse repos), από τις οποίες οι 807 μετοχές αποτελούσαν θέση short.

Η Alpha Bank έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Τράπεζα Πειραιώς ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης, δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

- (i) Θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),

(ii) Η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματοπιστωτικές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.12.2 «Δανειακές συμβάσεις με πιστωτικά ιδρύματα» του Ενημερωτικού Δελτίου), για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς, με ημερομηνία αναφοράς την 31.01.2021, έχει συνάψει συμβάσεις χρηματοδοτήσεων με τον Όμιλο της ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών και πιστωτικών καρτών) με τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων να διαμορφώνονται σε €199,7 εκατ. περίπου.

Με ημερομηνία αναφοράς 31.01.2021 η Τράπεζα Πειραιώς έχει συνάψει συμβάσεις παραγώγων με τη συνδεδεμένη με την Εταιρεία (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) εταιρεία με την επωνυμία «ΑVINOIL ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ» με το σχετικό εγκεκριμένο όριο να ανέρχεται σε €2 εκ., χωρίς να υπάρχουν ανοικτές θέσεις.

Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων συμβάσεων, στο πλαίσιο των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματοπιστωτικές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

(iii) Η Τράπεζα Πειραιώς, με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, δεν κατείχε άλλες μετοχές της Εταιρείας ή των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), πλην των εξής: η Τράπεζα Πειραιώς κατέχει άμεσα, λόγω ενεχύρου, στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων με οφειλέτες 5.031.140 μετοχές της Εταιρείας και έμμεσα, διαμέσω της συνδεδεμένης (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) εταιρείας με την επωνυμία «PIRAEUS SNF DESIGNATED ACTIVITY COMPANY», 22.699 μετοχές της Εταιρείας, επίσης λόγω ενεχύρου, στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων με οφειλέτες.

(iv) Η συνδεδεμένη με την Τράπεζα Πειραιώς (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) εταιρεία με την επωνυμία «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.») είναι Ειδικός Διαπραγματευτής παραγώγων της Εταιρείας και κατέχει, με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, υπό την ιδιότητα αυτή, 28.690 παράγωγα της Εταιρείας, καθώς επίσης, είναι Ειδικός Διαπραγματευτής μετοχών της Εταιρείας και υπό την ιδιότητα αυτή κατέχει 3 μετοχές της Εταιρείας. Επίσης η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, κατέχει λόγω ενεχύρου 520 μετοχές της Εταιρείας στο πλαίσιο συμβάσεων με πελάτες της.

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Eurobank, ως Κύριος Ανάδοχος δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματοπιστωτικών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

- (i) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),
- (ii) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματοπιστωτικές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.12.2 «Δανειακές συμβάσεις με πιστωτικά ιδρύματα» του Ενημερωτικού Δελτίου), για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Την 31.01.2021, το υπόλοιπο των δανειακών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών και καρτών), που έχει συνάψει η Τράπεζα Eurobank A.E. και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ανέρχεται σε € 203,1 εκατ. περίπου. Στο εν λόγω ποσό περιλαμβάνονται και € 14,8 εκατ. περίπου συμμετοχή της Τράπεζας στο Eurobond της «Motor Oil Finance Plc» και € 4,0 εκατ. περίπου συμμετοχή της Τράπεζας στο κοινό ομολογιακό δάνειο της «CORAL A.E. ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ».

Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και χρηματοπιστηριακών συμβάσεων, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματοπιστηριακές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

- (iii) Η θυγατρική εταιρεία «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ», υπό την ιδιότητά της ως Ειδικός Διαπραγματευτής για την Εταιρεία στην αγορά παραγώγων του Χ.Α., κατείχε, με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, 86.685 μετοχές της «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ», από τις οποίες οι 500 μετοχές ήταν δεσμευμένες ως collateral. Η θέση της «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ» σε συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης της «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ», με κλείσιμο 24.02.2021 ήταν short -786 ΣΜΕ, τα οποία αντιστοιχούν σε -78.600 μετοχές.

Η Eurobank έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Εθνική Τράπεζα, ως Κύριος Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματοπιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

- (i) ως Κύριος Ανάδοχος θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- (ii) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματοπιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.12.2 «Δανειακές συμβάσεις με πιστωτικά ιδρύματα» του Ενημερωτικού Δελτίου) για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Την 31.01.2021, το υπόλοιπο των δανειακών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών), που έχει συνάψει η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ανέρχεται σε περίπου €278 εκατ. (συμπεριλαμβάνονται €35 εκατ. από υφιστάμενα εταιρικά Ομόλογα εταιρειών του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ).

Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και χρηματοπιστηριακών συμβάσεων, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματοπιστηριακές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

- (iii) Η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, κατείχε 49.227 μετοχές της Εταιρείας. Επιπλέον κατά την ίδια ημερομηνία κατείχε ομολογίες της «CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ» ονομαστικής αξίας €3.823.000 και ομολογίες της «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ ΦΙΝΑΝΣΕ ΠΛΚ» ονομαστικής αξίας €30.674.000.
- (iv) Η θυγατρική εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ» υπό την ιδιότητά της ως Ειδικός Διαπραγματευτής για την Εταιρεία στις αγορές αξιών και παραγώγων του Χ.Α. κατείχε, με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, 1.500 τεμάχια μετοχών της Εταιρείας στο πλαίσιο της

ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή και διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων 81.110 τεμάχια μετοχών της Εταιρείας. Τέλος, κατέχει στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της 7.050 τεμάχια μετοχών της Εταιρείας.

Η Εθνική Τράπεζα έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Optima bank, ως Κύριος Ανάδοχος, δηλώνει ότι λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

- (i) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),
- (ii) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Την 31.01.2021, το υπόλοιπο των δανειακών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων εγγυητικών επιστολών), που έχει συνάψει η «Τράπεζα Optima bank Α.Ε.» και συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ ανέρχεται σε € 11,07 εκατ. περίπου.

Επίσης δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και χρηματιστηριακών συμβάσεων, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Η Τράπεζα Optima bank Α.Ε., ως Κύριος Ανάδοχος, παρέχει εν προκειμένω την επενδυτική υπηρεσία τοποθέτησης κινητών αξιών χωρίς δέσμευση ανάληψης (κατά την έννοια του στοιχείου 7 του Τμήματος Α του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018), για τη διάθεση των Ομολογιών με δημόσια προσφορά και την εισαγωγή τους, προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, στους οποίους δεν περιλαμβάνεται η Τράπεζα Optima bank Α.Ε., θα ορίσουν το εύρος της απόδοσης σύμφωνα με τα περιγραφόμενα στην ενότητα 4.3.3 του Ενημερωτικού Δελτίου και έχουν αναλάβει το ρόλο του Συντονιστή της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. σύμφωνα με τα οριζόμενα στην απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. υπ' αρ. 34/08.03.2017, όπως ισχύει, με σκοπό την εκ μέρους τους εκπλήρωση των υποχρεώσεών τους όπως ορίζονται σε σχέση με τη διαδικασία κατανομής των Ομολογιών και προσδιορισμού της απόδοσής τους με βάση τις κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις και υπό τους όρους της Σύμβασης Αναδοχής.

Επιπλέον αναφέρεται ότι, η Εταιρεία, δια της 100% θυγατρικής της Ireon Investments Ltd, μετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο Τράπεζας Optima bank Α.Ε. με ποσοστό 13,56%, καθώς και ότι ο Αντιπρόεδρος και Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. και της Optima bank κ. Πέτρος Τζαννετάκης είναι και Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας (βλ. Ενότητες 3.9 και 3.11 του Ενημερωτικού Δελτίου).

- (iii) Η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021, κατείχε 37.099 μετοχές της Εταιρείας ή θυγατρικών αυτής, οι οποίες είναι εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά.
- (iv) Η Τράπεζα Optima bank Α.Ε. υπό την ιδιότητά της ως Ειδικός Διαπραγματευτής για την Εταιρεία με ημερομηνία αναφοράς την 24.02.2021 είχε θέση πώλησης (short) 466 ΣΜΕ (συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης), 21.238 ομολογίες της Εταιρείας και 706 ομολογίες της CORAL Α.Ε.

Η Optima bank έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», ως Ανάδοχος δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν, ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακών συναλλαγών, αναφέρει ότι:

- (i) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ»),
- (ii) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συναλλαγές για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων χρηματιστηριακών συμβάσεων, μέσω των οποίων διενεργούνται χρηματιστηριακές συναλλαγές, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Η EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (της ελεγκτικής εταιρείας «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών» και της δικηγορικής εταιρείας «Σαρδελάς Πέτσα Δικηγορική Εταιρεία»), με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) κυριότητα μετοχών ή και ομολόγων της Εταιρείας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εταιρείας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην παρούσα έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της έκδοσης και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την έκδοση/προσφορά

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €200 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €3,6 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Ως εκ τούτου, τα καθαρά αντληθέντα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €196,4 εκατ.

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

Χρήση Αντληθέντων Κεφαλαίων	Ποσά σε € εκατ.
1. Χρηματοδότηση μέρους της επένδυσης του νέου συγκροτήματος κατεργασίας νάφθας (New Naphtha Treatment Complex)	137,0
2. Χρηματοδότηση επενδύσεων στον κλάδο των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας, σύμφωνα με την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας	20,0
3. Κάλυψη αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης	39,4
Σύνολο	196,4
Πλέον: Εκτιμώμενες Δαπάνες Έκδοσης	3,6
Σύνολο Αντληθέντων Κεφαλαίων	200,0

Όσον αφορά στην υπό (1) χρήση, διευκρινίζεται ότι αφορά σε κεφαλαιουχικές δαπάνες και ειδικότερα μέρος της κατασκευής σε εξέλιξη νέου συγκροτήματος κατεργασίας νάφθας στο διυλιστήριο της Εκδότριας, συνολικού προϋπολογισμού €310 εκατ. και αναμενόμενη ολοκλήρωση κατασκευής έως το α' τρίμηνο του 2022. Σχετικά με το νέο συγκρότημα κατεργασίας νάφθας σημειώνεται ότι η επένδυση ανακοινώθηκε από την Εταιρεία την 30.05.2019, με συνολικό προϋπολογισμό €310 εκατ. και θα συμβάλει στην αύξηση της παραγωγής βενζινών υψηλής προστιθέμενης αξίας καθώς και κηροζίνης και υδρογόνου. Η επένδυση, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, βρίσκεται στη φάση της κατασκευής, έχοντας απορροφήσει €10 εκατ. το 2019 και περίπου €110 εκατ. το 2020. Σημειώνεται ότι το υπολειπόμενο κεφάλαιο της επένδυσης στο νέο συγκρότημα, το οποίο δεν θα χρηματοδοτηθεί από τα αντληθέντα κεφάλαια ως ανωτέρω, δηλαδή ποσό περίπου €53 εκατ. θα καλυφθεί από ίδια κεφάλαια ή/και πρόσθετο δανεισμό της Εταιρείας. Για περισσότερες λεπτομέρειες αναφορικά με την επένδυση της Εκδότριας, βλ. σχετικά Ενότητα 3.4 «Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου». Η ετήσια παραγωγική δυναμικότητα του συγκροτήματος αναμένεται να είναι περίπου 1.000 χιλ. μετρικοί τόνοι. Η χρηματοδότηση μέρους της επένδυσης του νέου συγκροτήματος κατεργασίας νάφθας αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί έως την 31.12.2022.

Όσον αφορά την υπό (2) ανωτέρω χρήση, τα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν είτε από την Εταιρεία ή/και από θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και εταιρείες του Ομίλου, μέσω αύξησης κεφαλαίου ή μέσω δανεισμού, για τη χρηματοδότηση επενδυτικών έργων στον κλάδο των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας. Ενδεικτικά, τα έργα αυτά ενδέχεται να αφορούν επενδύσεις σχετικές με την απόκτηση, κατασκευή και ανάπτυξη αιολικών και φωτοβολταϊκών πάρκων. Τα καθαρά κεφάλαια που θα αντληθούν από την επικείμενη έκδοση του ΚΟΔ σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα επιμεριστούν στα έργα κατά την κρίση της Διοίκησης της Εταιρείας, ανάλογα με την εξέλιξη της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου και τις ανάγκες χρηματοδότησης των επιμέρους έργων. Σημειώνεται ότι κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται νομικά δεσμευτικές συμφωνίες αναφορικά με την υπό (2) χρήση των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων, ούτε έχει ληφθεί κάποια απόφαση αναφορικά με τον επιμερισμό των καθαρών αντληθέντων κεφαλαίων ανά επένδυση, και ως εκ τούτου η Εταιρεία δεν δύναται να προσδιορίσει επακριβώς τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων. Σε περίπτωση που τα καθαρά αντληθέντα κεφάλαια προοριζόμενα για την χρήση (2) ανωτέρω δεν επαρκούν για τη χρήση αυτή, οι επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν από υφιστάμενες γραμμές χρηματοδότησης, νέο τραπεζικό δανεισμό ή/και ίδια κεφάλαια της Εταιρείας. Στην περίπτωση που η χρηματοδότηση της επένδυσης στην υπό (2) ανωτέρω χρήση πραγματοποιείται είτε από την Εταιρεία ή/και από θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και εταιρείες του Ομίλου, μέσω αύξησης κεφαλαίου, η χρήση των κεφαλαίων εκτιμάται ότι θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 31.12.2023. Σε περίπτωση κατά την οποία η χρηματοδότηση της επένδυσης στην υπό (2) ανωτέρω χρήση πραγματοποιείται μέσω δανεισμού (από την Εταιρεία σε θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και θυγατρικές του Ομίλου) και τα αντίστοιχα κεφάλαια επιστρέψουν στην Εκδότρια πριν την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, τότε τα εν λόγω κεφάλαια θα δύναται να χρησιμοποιηθούν (α) για τη χρηματοδότηση επενδύσεων σύμφωνα με την υπό (2) ανωτέρα χρήση ή/και (β) για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας ή/και (γ) για την αποπληρωμή δανεισμού της Εκδότριας ή/και θυγατρικών/συνδεδεμένων εταιρειών μετά από σχετική απόφαση του Δ.Σ. ή της Γ.Σ. Στην περίπτωση αυτή, η χρήση των κεφαλαίων δύναται να έχει ολοκληρωθεί έως την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

Όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης, αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί μέχρι την 30.06.2023.

Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας των χρήσεων.

Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, γeros και ομόλογα.

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των εκατόν εβδομήντα εκατ. ευρώ (€170.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότηρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Η Εταιρεία θα ενημερώνει τη Διοίκηση του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία σχετικά με την χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την Έκδοση έως την πλήρη και οριστική διάθεσή τους σε σχέση με τα αναφερόμενα στο παρόν κεφάλαιο του Ενημερωτικού Δελτίου. Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνεται μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χ.Α. και της Εταιρείας.

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 Συμβούλων Έκδοσης, δαπάνες Οικονομικού και Νομικού Ελέγχου, δαπάνες εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον Τύπο, πόρος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς κ.λπ.) εκτιμώνται σε ποσό της τάξης των €3.628 χιλ. και θα καλυφθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια της Έκδοσης, και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό €3.100 χιλ. (υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης και για τις προμήθειες Συντονισμού).
- Ποσό €12 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. τέλος υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό €90 χιλ. υπέρ του Χ.Α. για τη χρήση Η.Β.Ι.Π.
- Ποσό μέχρι €292 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €120 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, προβολή της Έκδοσης κ.λ.π.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελούν εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς/Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει των από 26.02.2021 και 09.03.2021 συνεδριάσεων του Δ.Σ., η Εκδότηρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, βάσει των διατάξεων του Ν.4548/2018 όπως ισχύουν και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, συνολικού ποσού έως €200.000.000, διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 200.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, με ελάχιστο ποσό €170.000.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε ειδικούς και ιδιώτες επενδυτές, με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών,

(γ) ότι η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, είναι €1.000. Το επιτόκιο και η τελική απόδοση θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, με τη διαδικασία του ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Η.ΒΙ.Π.») σύμφωνα με τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, θα εγκριθούν από εξουσιοδοτημένο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρόσωπο και θα ανακοινωθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στον διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών το αργότερο την επόμενη εργάσιμη μέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

(δ) να ορίσει την Alpha Bank ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στο Παράρτημα «Όροι του ΚΟΔ» του 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 Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 όπως ισχύουν και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, καθώς και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η Τιμή Διάθεσης ανά Ομολογία έχει προσδιορισθεί στο άρτιο, ήτοι € 1.000, σύμφωνα με τον Όρο 3.2 του Προγράμματος ΚΟΔ. Η απόδοση και το επιτόκιο, θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, με τη διαδικασία του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία Η.ΒΙ.Π., το οποίο τηρείται σύμφωνα με την απόφαση Η.ΒΙ.Π.) καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και θα ανακοινωθούν μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

- (1) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών,
- (2) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και
- (3) οι κατά τα ανωτέρω Ομολογίες θα πιστωθούν στη Μερίδα Επενδυτή και στον Λογαριασμό Αξιών που τηρεί ο Υπόχρεος Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου η αποτελεί η αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ημερομηνία του έτους 2028, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ τυχόν εξόδων και φόρων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλ. Παράρτημα «Όροι του ΚΟΔ»), ως εκάστοτε ισχύουν.

Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφάλειες ή εγγυήσεις, πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ

τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού, ή σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου).

Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές – κατηγορία στην οποία ανήκουν οι Ομολογιούχοι για τις απαιτήσεις τους κατά της Εκδότριας - κατά την έκταση που το υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού δεν αρκεί για την ικανοποίησή τους, σύμφωνα με τις ισχύουσες κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου νομοθετικές διατάξεις ικανοποιούνται συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας (δηλαδή, κατά τον λόγο των απαιτήσεων εκάστου). Οι εγχειρόγραφοι πιστωτές σήμερα ικανοποιούνται είτε (α) κατά ποσοστό 10% ενώ το υπόλοιπο 90% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών ή (β) κατά ποσοστό 30% ενώ το υπόλοιπο 70% τίθεται στη διάθεση των πιστωτών με γενικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών (εάν η εξασφάλιση ή/και απαίτηση έχει γεννηθεί πριν την 17.01.2018 ημερομηνία κατά την οποία τέθηκε σε ισχύ το άρθρο 977Α του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας αναφορικά με την κατάταξη των πιστωτών) είτε μόνο μετά την ολοσχερή ικανοποίηση των πιστωτών με υπερπρόνιο ή γενικό ή ειδικό προνόμιο (εάν η εξασφάλιση και η απαίτηση γεννήθηκε εξολοκλήρου μετά την 17.01.2018).

Η ελληνική νομοθεσία (ιδίως οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας - ΚΠολΔ), προβλέπει ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του (επισπεύδων και αναγγεληθέντες). Σύμφωνα με το σύστημα αυτό, η προτεραιότητα ικανοποίησης των επιμέρους απαιτήσεων προσδιορίζεται ιδίως από το εάν είναι εξοπλισμένες με προνόμιο και από το είδος του προνομίου. Τα προνόμια διακρίνονται σε δύο γενικές κατηγορίες: (α) τα ειδικά (ιδίως, απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση από το πλειστηρίασμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου (π.χ. του ενυπόθηκου ακινήτου), και (β) τα γενικά (με συνηθέστερα όσα αφορούν σε απαιτήσεις εργαζομένων, του Ελληνικού Δημοσίου, φορέων κοινωνικής ασφάλισης, ΟΤΑ, κλπ.), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση ανεξαρτήτως περιουσιακού στοιχείου. Επιπρόσθετα, ο νόμος ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν προνόμιο (των λεγόμενων εγχειρόγραφων δανειστών). Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις εξοπλισμένες με προνόμια και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι θα ικανοποιηθούν από το 65% του πλειστηριάσματος, οι δεύτεροι από το 25% και οι τρίτοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι δανειστές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριάσματος και οι εγχειρόγραφοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 70% του πλειστηριάσματος και οι τελευταίοι από το 30% αυτού.
- Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων δανειστών συμμέτρως.

Αναφορικά με απαιτήσεις οι οποίες γεννήθηκαν εξ ολοκλήρου μετά την 17.01.2018 και έχουν εμπράγματος εξασφαλίσεις που έχουν συσταθεί μετά την 17.01.2018, ο ΚΠολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Απαιτήσεις οι οποίες προέκυψαν πριν από την ημερομηνία ορισμού του πρώτου πλειστηριασμού και έχουν υπερπρόνιο (ήτοι αφορούν μη καταβληθέντες μισθούς έως 6 μηνών από παροχή

εξαρτημένης εργασίας με ανώτατο πλαφόν τις €10.000 περίπου ανά εργαζόμενο) ικανοποιούνται προνομιακά πριν από κάθε άλλη απαίτηση, αλλά μετά την αφαίρεση των εξόδων εκτέλεσης.

- Στη συνέχεια ικανοποιούνται οι εμπραγμάτως εξασφαλισμένοι (ειδικώς προνομιούχοι δανειστές), έπεται η ικανοποίηση των γενικών προνομιούχων δανειστών και τελευταίοι ικανοποιούνται οι εγγειρόγραφοι δανειστές.

Τα παραπάνω ποσοστά αφορούν στην κατανομή ανά γενική κατηγορία πιστωτών. Περαιτέρω διαφοροποιήσεις ισχύουν εντός των ευρύτερων κατηγοριών προνομίων, ιδίως με βάση την υποκατηγορία («τάξη») στην οποία εμπίπτει κάθε απαίτηση, αλλά και άλλα κριτήρια (π.χ. την τάξη και το ποσό εγγραφής υποθηκών, κλπ.). Το ποσό που αντιστοιχεί στους εγγειρόγραφους δανειστές με βάση το παραπάνω, κατά περίπτωση, ποσοστό τους, κατανέμεται στους εγγειρόγραφους δανειστές συμμετρως, δηλαδή κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου. Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων, τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγγειρόγραφων δανειστών (και πάλι συμμετρως).

Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις τόσο του ισχύοντος Πτωχευτικού Κώδικα όσο και του Ν. 4738/2020 «Ρύθμιση οφειλών και παροχή δεύτερης ευκαιρίας και άλλες διατάξεις» (ο «Νέος Πτωχευτικός Κώδικας»), ο οποίος θα αντικαταστήσει τον ισχύοντα Πτωχευτικό Κώδικα με ημερομηνία έναρξης ισχύος της πλειοψηφίας των διατάξεών του την 01.03.2021, με τη διαφορά ότι πριν την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό προνόμιο (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 154(α) του Πτωχευτικού Κώδικα και του άρθρου 167 παρ. 2 περ. α του Νέου Πτωχευτικού Κώδικα.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την Εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α και έλαβε τον κωδικό GRC4261213D5.

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

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ. (Διεύθυνση: Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα). Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων η Alpha Bank και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η Alpha Bank και η Τράπεζα Πειραιώς.

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

4.2.3.1 Καταβολή Τόκου

Η Περίοδος Εκτοκισμού αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστη, που άρχονται από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και λήγουν κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου.

Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

Σε περίπτωση που μία Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα ή θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα (εάν δεν υπάρχει επόμενη). Σε περίπτωση που μία Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Αποπληρωμής

των Ομολογιών η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Αποπληρωμής των Ομολογιών.

Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ο τόκος του Δανείου θα υπολογίζεται με βάση έτος τριακοσίων εξήντα (360) ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, για πραγματικό αριθμό διαδραμουσών ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, επί της εκάστοτε ανεξόφλητης ονομαστικής αξίας (κεφάλαιο) κάθε Ομολογίας και θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει του Επιτοκίου.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

1. (α) Η Εκδότρια διόρισε με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ως Διαχειριστή Πληρωμών, ο οποίος, αποδεχόμενος τον διορισμό, συνομολόγησε να ενεργεί για κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους, κατά τους όρους αυτής. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.

(β) Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00 πμ ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους.

(γ) Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται από την Εκδότρια έως τις 15:55 μ.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως, θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται απευθείας από την Εκδότρια ή μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στον Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 14:55 π.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής προκειμένου να πραγματοποιηθεί η σχετική καταβολή έναντι του Χρέους στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ το αρχείο δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό μικτό πληρωτέο ποσό Χρέους. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Ομολογιακού Δανείου σε ώρα μετά από τις 14:55 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 στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

(δ) Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί την Ημερομηνία Πληρωμής, το Επιτόκιο και το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία στην Εκδότρια και στο Διαχειριστή Πληρωμών, προκειμένου να προβεί η Εκδότρια σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

(ε) Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και εφόσον ο Διαχειριστής Πληρωμών έχει στη διάθεσή του τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα και σύμφωνα με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

ι) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα υπό (στ) κατωτέρω (Όρος 12.6 του ΚΟΔ),

ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον όρο (ζ) κατωτέρω (Όρος 12.7 του ΚΟΔ).

(στ) Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση (ε) i) ανωτέρω (Όρος 12.5 του Προγράμματος ΚΟΔ), ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για πληρωμές έναντι του Χρέους.

(ζ) Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων σε κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό το χειρισμό της ATHEXCSD σύμφωνα με το άρθρο 15 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ., η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους νόμιμους κληρονόμους θα πραγματοποιείται α) μέσω της ATHEXCSD εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου στα γραφεία του Διαχειριστή Πληρωμών επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00πμ έως 4.00μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι κληρονόμοι θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους, και β) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ATHEXCSD. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ, κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.

(η) Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογίων κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

(θ) Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της καταβολής των ποσών από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ., των σχετικών καταβολών από το Διαχειριστή Πληρωμών κατά τα ανωτέρω, της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, και δεν ευθύνεται για την τυχόν μη πραγματοποίησή τους άνευ δικής της υπαιτιότητας, ούτε για τυχόν σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου Φόρου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στην παρούσα ενότητα (Όρος 12 του Προγράμματος ΚΟΔ).

Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και καταβολής τόκων), για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, θα πραγματοποιείται μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων, από τους αρμόδιους Χειριστές και, στην περίπτωση του όρου ζ ανωτέρω, από την ATHEXCSD σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών.

(ι) Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών, που έλαβαν χώρα από την Εκδότρια, κατά τα ανωτέρω και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στην Εκδότρια.

(ια) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, ο οποίος υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.

(ιβ) Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών είναι δυνατόν να τροποποιείται εκάστοτε προκειμένου να προσαρμόζεται σε αλλαγές των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.

(ιγ) Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).

(ιδ) Όλες οι καταβολές από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω δικαίωματος

συμψηφισμού ή επίσχεσης εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης της Εκδότριας, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά του να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.

(ιε) Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

(ιστ) Καταβολή από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά παράβαση του Όρου 12 του Προγράμματος ΚΟΔ δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν θα τον απαλλάσσει από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι τήρησε τα δέοντα μέτρα ασφάλειας και επιμέλειας για την τήρηση όλων των διατάξεων του Όρου 12 του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.

(ιζ) Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

2. (α) Οποιοδήποτε ποσό είτε καταβληθεί από την Εκδότρια σε εξόφληση υποχρεώσεώς της εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου είτε εισπραχθεί κατόπιν Πράξης Εκτελέσεως άγεται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά την ακόλουθη σειρά:

(i) **Πρώτον**, για την κάλυψη δικαστικών και λουπών εξόδων και τυχόν οφειλομένων τόκων επ' αυτών,

(ii) **Δεύτερον**, για την κάλυψη Αμοιβών και Φόρων,

(iii) **Τρίτον**, για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων εκ των Ομολογιών,

iv) **Τέταρτον**, για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας εκ των Ομολογιών,

v) **Πέμπτον**, για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων εκ των Ομολογιών,

και

vi) **Έκτον**, για την κάλυψη της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμα να ορίσει διαφορετική σειρά καταλογισμού των καταβολών.

(β) Με την επιφύλαξη της τυχόν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας λόγω οιασδήποτε μη εμπρόθεσμης καταβολής, εάν τα ποσά που η Εκδότρια έχει θέσει στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Διαχειριστή Πληρωμών δεν επαρκούν για την πλήρη εξόφληση ποσού που οφείλεται στους Ομολογιούχους έναντι του Χρέους, τα ποσά αυτά διατίθενται στους Ομολογιούχους, με εφαρμογή της προαναφερθείσας σειράς καταλογισμού (Όρος 20.1 του Προγράμματος ΚΟΔ), κατανεμόμενα μεταξύ των Ομολογιούχων σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών

Οι Ομολογίες εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του δικαιώματος της Εκδότριας να εξοφλεί πρόωρα το κεφάλαιο των Ομολογιών μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού και μέχρι τη λήξη της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού.

Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.3.1. «Καταβολή Τόκου».

Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου ήτοι πριν από τη συμπλήρωση επτά (7) ετών από την έκδοση των Ομολογιών, υπό την επιφύλαξη των κατωτέρω αναφορικά με την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας.

Εάν επέλθει και εξακολουθεί να υφίσταται Γεγονός Καταγγελίας χωρίς να έχει θεραπευθεί εντός της προβλεπόμενης περιόδου θεραπείας σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, και κατόπιν σχετικής απόφασης της αυξημένης πλειοψηφίας των Ομολογιούχων (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ) υποχρεούται, διά επιστολής καταγγελίας προς την Εκδότρια να κηρύξει ληξιπρόθεσμο και άμεσα καταβλητέο το σύνολο ή μέρος των Ομολογιών και όλων των λοιπών οφειλόμενων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, κατά την οποία χρονική στιγμή τα ανωτέρω ποσά θα καθίστανται αυτομάτως και άνευ ετέρου ληξιπρόθεσμα και είναι άμεσα καταβλητέα και απαιτητά από την Εκδότρια.

Τα κατωτέρω γεγονότα συνομολογούνται ρητά ως γεγονότα καταγγελίας:

(i) Η μη εμπρόθεσμη, προσήκουσα και ολοσχερής καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο και σε κάθε είδους τόκους έκαστης Ομολογίας, καθώς και σε ποσά που αφορούν σε Επιπρόσθετα Ποσά.

(ii) Η παράβαση από την Εκδότρια οποιουδήποτε από τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου (πλην αυτών των οποίων η παραβίαση αποτελεί Γεγονός Καταγγελίας σύμφωνα με τις λοιπές παραγράφους της παρούσας ενότητας), εκτός εάν η εν λόγω παράβαση επιδέχεται θεραπείας και, στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργάσιμων Ημερών από την επέλευση αυτής της παράβασης ή εντός τυχόν μεγαλύτερης προθεσμίας που τυχόν χορηγηθεί δυνάμει απόφασης Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων.

(iii) Αν μία Εγγυητική Δήλωση ή οποιοδήποτε έγγραφο που παραδόθηκε από την Εκδότρια ή για λογαριασμό της σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι ουσιωδώς αναληθή, παραπλανητικά ή παράνομα κατά τον χρόνο που γίνονται ή που θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται.

(iv) (α) Αν η Εκδότρια ή/και Σημαντική Θυγατρική καταστούν υπερήμερες αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσης τους προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα με την προϋπόθεση ότι (1) οι εν λόγω υποχρεώσεις της Εκδότριας ή/και των Σημαντικών Θυγατρικών υπερβαίνουν αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) (ή ισόποσο σε οποιαδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα) (cross default) και (2) δεν τις έχουν εξοφλήσει, ρυθμίσει ή αναστείλει εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατά την οποία η Εκδότρια ή η Σημαντική Θυγατρική, αναλόγως με την περίπτωση, κατέστη υπερήμερη ή από την ημέρα που έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής, κατά περίπτωση, ή/και

(β) η μη πληρωμή ή μη νόμιμη ρύθμιση ή αναστολή από την Εκδότρια ή/και Σημαντική Θυγατρική οποιασδήποτε ληξιπρόθεσμης υποχρέωσης τους προς τις φορολογικές αρχές ή τα ασφαλιστικά ταμεία ή άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, στην Ελλάδα ή/και την αλλοδαπή εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατά την οποία η σχετική υποχρέωση κατέστη ληξιπρόθεσμη ή από την ημέρα που έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής, κατά περίπτωση, εφόσον οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου το ποσό των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), ή/και

(γ) η μη πληρωμή οιασδήποτε άλλης ληξιπρόθεσμης οφειλής της Εκδότριας ή/και Σημαντικών Θυγατρικών προς τρίτους (πλην των υπό (α) και (β) ανωτέρω αναφερομένων), εφόσον οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) ανά οφειλή και δεν έχουν εξοφληθεί, ρυθμιστεί ή ανασταλεί εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατά την οποία η σχετική οφειλή κατέστη ληξιπρόθεσμη ή από την ημέρα που έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής, κατά περίπτωση.

(ν) Η έκδοση δικαστικής απόφασης, με την οποία διατάσσεται η συντηρητική ή άλλη κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή Θυγατρικής ή άλλο προσωρινό ασφαλιστικό μέτρο ή διαταγή (συμπεριλαμβανομένων των προσωρινών διαταγών μη μεταβολής νομικής και πραγματικής κατάστασης, εκτός εάν αφορά σε απαίτηση προφανώς αβάσιμη), για ποσό που υπερβαίνει τα Ευρώ είκοσι εκατομμύρια (€20.000.000), ή/και συνεπεία της απόφασης αυτής τίθεται σε κίνδυνο η λειτουργία και η φερεγγυότητα της Εκδότριας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Ομολογιακό Δάνειο και η Εκδότρια ή η Θυγατρική δεν εξοφλήσουν ή δεν άρουν ή αναστείλουν τα σχετικά μέτρα εντός εκατόν είκοσι (120) ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια ή η Θυγατρική γνωρίζει την επιβολή τους ή από την ημερομηνία κατά την οποία έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής.

(vi) Η Εκδότρια ή οποιαδήποτε Θυγατρική δηλώνει ότι αδυνατεί να καταβάλει ή δεν καταβάλει τις οφειλές της όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες ή θεωρείται ή κηρύσσεται σε αδυναμία πληρωμών σύμφωνα με τον νόμο ή αναστέλλει εν γένει τις πληρωμές των οφειλών της.

(vii) Αν λάβει χώρα οποιαδήποτε εταιρική ή διαδικαστική πράξη ή άλλη επίσημη διαδικασία ή ενέργεια, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής αιτήσεως (εκτός εάν κινείται από τρίτο και είναι προφανώς αβάσιμη) σε σχέση με:

(α) την αναστολή ή την παύση των πληρωμών, τη λύση και εκκαθάριση, τη θέση υπό αναγκαστική διαχείριση ή την αναδιοργάνωση της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών,

(β) την επικύρωση συμφωνίας εξυγίανσης (σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα), τη θέση υπό ειδική διαχείριση σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 68επ. του ν. 4307/2014, τη διαδικασία αναδιάρθρωσης οφειλών του ν. 4469/2017, τη σύναψη εξωδικαστικού συμβιβασμού ή άλλης συμφωνίας με τους πιστωτές της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Θυγατρικής, ή άλλη παρεμφερής διαδικασία, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, αφερεγγυότητας ή συλλογικής διαδικασίας πιστωτών κατά της Εκδότριας ή Θυγατρικής,

(γ) τον διορισμό εκκαθαριστή, συνδίκου πτώχευσης, διαχειριστή ή άλλου παρόμοιου προσώπου από πιστωτές της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Θυγατρικής ή

(δ) την εκτέλεση οποιουδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών ή οποιαδήποτε παρόμοια διαδικασία ή ενέργεια για ποσό που υπερβαίνει τα Ευρώ δεκαπέντε εκατομμύρια (€15.000.000) και η Εκδότρια ή η Θυγατρική δεν εξοφλήσουν το ασφαλιζόμενο χρέος ή δεν άρουν το Εξασφαλιστικό Δικαίωμα ή αναστείλουν την εκτέλεση του εν λόγω Εξασφαλιστικού Δικαιώματος εντός εκατόν είκοσι (120) ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια ή η Θυγατρική γνωρίζει τη σχετική πράξη, διαδικασία, ενέργεια ή/και αίτηση ή από την ημερομηνία κατά την οποία έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής.

(viii) Η κήρυξη της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Θυγατρικής σε πτώχευση ή σε κατάσταση παύσης πληρωμών, ή η σφράγιση της περιουσίας της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Θυγατρικής, ή η θέση της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Θυγατρικής υπό αναγκαστική ή ειδική διαχείριση, ή άλλη παρεμφερής διαδικασία, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, αφερεγγυότητας ή συλλογικής διαδικασίας πιστωτών κατά της Εκδότριας ή Θυγατρικής, ή η παύση των δραστηριοτήτων (ή σημαντικού μέρους αυτών) της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών.

(ix) Η λύση ή λήψη απόφασης για τη λύση (είτε εκούσια, μέσω απόφασης της γενικής συνέλευσης των μετόχων, είτε μέσω δικαστικής απόφασης) της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των Θυγατρικών με την εξαίρεση τυχόν λύσης ή λήψης απόφασης για λύση λόγω επιτρεπόμενων Εταιρικών Μετασχηματισμών κατά τους όρους του Προγράμματος.

(x) Αν καταστεί παράνομη για την Εκδότρια η εκπλήρωση ή συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

(xi) Αν αμφισβητηθεί από την Εκδότρια η εγκυρότητα ή η εκτελεστικότητα οποιουδήποτε δικαιώματος, απαιτήσεως ή αιτήματος ή δικαστικής διαδικασίας σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου ή την εκπροσώπηση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

- (xii) Η χρήση του ποσού του Ομολογιακού Δανείου για σκοπούς διαφορετικούς από αυτούς που προβλέπονται στον όρο 2.1 του Προγράμματος ΚΟΔ.
- (xiii) Η Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.
- (xiv) Η μεταφορά της καταστατικής έδρας της Εκδότριας εκτός Ελλάδος, εφόσον, κατά την κρίση της Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία, εξ αυτού του λόγου επέρχεται Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.
- (xv) Η επέλευση ουσιώδους μεταβολής στον εταιρικό σκοπό ή το χαρακτήρα των εργασιών ή/και της επιχειρηματικής δραστηριότητάς, όπως υφίσταται και ασκείται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, της Εκδότριας ή των Σημαντικών Θυγατρικών.
- (xvi) Η παράβαση τήρησης του συμφωνημένου ύψους του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια σε επίπεδο χαμηλότερο ή ίσο του 3,25x, κατά τα οριζόμενα στον Όρο 14.1(xxi) του Προγράμματος ΚΟΔ.
- (xvii) Εφόσον κατά την κρίση της Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία έχει επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.

Σε περίπτωση Γεγονότος Καταγγελίας, το οποίο επήλθε σύμφωνα με τις παραγράφους (i), (v), (vi), (vii), (viii), (ix) ή (x) ως ανωτέρω, όλες οι Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων και όλων τα λοιπών ποσών που οφείλονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμες, χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε άλλη περαιτέρω όχληση ή ενέργεια από την πλευρά των Ομολογιούχων ή του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.

Πρώρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια

Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει την ημερομηνία λήξης της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6ης) Περιόδου Εκτοκισμού και μέχρι και τη λήξη της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της έβδομης (7ης) είτε της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το συνολικό ποσό τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού και μέχρι και τη λήξη της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της ένατης (9ης) είτε της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το εξήντα τοις εκατό (60%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της δέκατης (10ης) Περιόδου Εκτοκισμού και μέχρι και τη λήξη της δωδέκατης (12ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της εντέκατης (11ης) είτε της δωδέκατης (12ης) Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το τριάντα τοις εκατό (30%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της δωδέκατης (12ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί στη λήξη της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν.

Η πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εκδότριας, σύμφωνα με τον Όρο 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, προϋποθέτει έγγραφη ενημέρωση του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας

στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες και όχι περισσότερο από σαράντα (40) ημέρες νωρίτερα από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τον χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

Η πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια προβλέπεται στον όρο 9.3 του ΚΟΔ (βλ. σχετικά ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ – «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ»). Επίσης, στην ενότητα 2.2 «Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση» περιλαμβάνεται συγκεκριμένος επενδυτικός κίνδυνος αναφορικά με τις συνέπειες που ενδεχομένως θα έχει για τους Ομολογιούχους η άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών από την Εκδότρια, όπου παρατίθενται ενδεικτικά σχετικά παραδείγματα.

4.2.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Σε περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου ή νωρίτερα σε περίπτωση πρόωρης εξόφλησης σύμφωνα με τον Όρο 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον εξόδων και φόρων, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εκδότριας κατάσταση των Ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

4.2.3.4 Υπερημερία της 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 Ομολογιακού 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 προσαυξημένο κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες (2%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps), για το διάστημα από την ημέρα, κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του. Ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας επιτρέπεται στην έκταση, με τη συχνότητα και υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπονται κατά τις γενικές διατάξεις του νόμου.

4.2.3.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, της Ομολογίας 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.

4.2.4 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτώσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις, αποφάσεις της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία εκδόσεως του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσής του, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Για τους σκοπούς της παρούσας περίληψης, τα φυσικά πρόσωπα θεωρούνται ότι δεν ενεργούν στο πλαίσιο άσκησης της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας. Περαιτέρω, η κατωτέρω περίληψη τελεί υπό την επιφύλαξη εφαρμογής τυχόν ευνοϊκότερων διατάξεων των εφαρμοστέων συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας (ΣΑΔΦ) μεταξύ της Ελλάδος και του κράτους όπου έχουν τη φορολογική τους κατοικία οι επενδυτές / ομολογιούχοι οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος. Τέλος, η κατωτέρω περίληψη λαμβάνει ως δεδομένο ότι οι Ομολογίες παραμένουν εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

4.2.4.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.4.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτάται από φυσικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 15%. Με την επιφύλαξη της εισφοράς αλληλεγγύης, ο φόρος αυτός εξαντλεί τη φορολογική υποχρέωση των φυσικών προσώπων για το εισόδημα από τους τόκους. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, το ποσό του φόρου θα παρακρατηθεί από τον φορέα πληρωμής. Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών θα συνυπολογισθεί κατά τον προσδιορισμό της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί του συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει το ποσό των 12.000 ευρώ.

Φυσικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτάται από φυσικά πρόσωπα τα οποία δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος και την εισφορά αλληλεγγύης στην Ελλάδα. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μέσω μόνιμης εγκατάστασης, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν την φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής οι οποίοι διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από τόκους Ομολογιών) θα αποτελέσει έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και ως τέτοιο θα συνυπολογισθεί για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος χρήσης αυτών. Ο συντελεστής φόρου για τα νομικά πρόσωπα και τις νομικές οντότητες ανέρχεται σε 24% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2019 και εξής, με την εξαίρεση των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν ενταχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α του κώδικα φορολογίας εισοδήματος, τα οποία φορολογούνται με συντελεστή 29%. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μέσω μόνιμης εγκατάστασης, θα επιβληθεί παρακράτηση 15%, η οποία θα αποτελέσει προκαταβολή φόρου εισοδήματος για το αντίστοιχο φορολογικό έτος, με την επιφύλαξη των διατάξεων

του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος με τις οποίες μεταφέρθηκαν στην ελληνική νομοθεσία οι διατάξεις της Οδηγίας 2003/49/EK περί απαλλαγής από το φόρο εισοδήματος των ενδοομικών πληρωμών τόκων, υπό τις ειδικότερες προϋποθέσεις των εν λόγω διατάξεων.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα απαλλάσσεται από φόρο εισοδήματος. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν την φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

4.2.4.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος. Το εισόδημα αυτό θα αποτελέσει, όμως, μέρος της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί τους συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει το ποσό των 12.000 ευρώ.

Φυσικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος. Το εισόδημα αυτό θα αποτελέσει, όμως, μέρος της βάσης υπολογισμού της εισφοράς αλληλεγγύης. Ο συντελεστής της εισφοράς αλληλεγγύης αυξάνεται προοδευτικά από 2,2% έως 10% και υπολογίζεται επί τους συνόλου του φορολογητέου και αφορολόγητου ετήσιου εισοδήματος που υπερβαίνει τις 12.000 ευρώ. Δεδομένου ότι η εισφορά αλληλεγγύης αποτελεί φόρο χαρακτήρος ουσιαστικώς παρομοίου με τον φόρο εισοδήματος που ως τέτοιος εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής των ΣΑΔΦ που έχει συνάψει η Ελλάδα, Ομολογιούχοι που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος και δύνανται να επωφεληθούν από τις διατάξεις ΣΑΔΦ την οποία έχει συνάψει η Ελλάδα με το κράτος της φορολογικής τους κατοικίας, ενδεχομένως να απαλλάσσονται μερικώς ή ολικώς από την κατά τα ανωτέρω εισφορά αλληλεγγύης στο βαθμό που η σχετική ΣΑΔΦ απαλλάσσει από το φόρο το εισόδημα από υπεραξία ή περιορίζει το συντελεστή φορολόγησής του.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Η φορολόγηση του εισοδήματος που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται κατά τη γένεσή του. Όμως, εφόσον το εν λόγω εισόδημα κεφαλαιοποιηθεί ή διανεμηθεί, θα φορολογηθεί με τον κατά το χρόνο της κεφαλαιοποίησης ή διανομής φορολογικό συντελεστή που επιβάλλεται στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών και που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα και δεν αποδίδεται σε μόνιμη εγκατάστασή τους στην Ελλάδα, δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα.

4.2.5 Έλλειψη πιστοληπτικής αξιολόγησης της Εκδότριας ή και των Ομολογιών

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας που αποδίδεται σε μια εταιρεία ή και σε ομολογίες αυτής από οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης, αποτελεί εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της εταιρίας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσης της σε χρονικό διάστημα ενός έτους. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας εταιρίας ή και μιας ομολογίας δεν συνιστά

σύσταση αγοράς, πώλησης ή διακράτησης επενδυτικών τίτλων και μπορεί να υπόκειται σε αναστολή, μείωση ή απόσυρση ανά πάσα στιγμή από τον πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εκδότριας ή και των Ομολογιών. Η απουσία της αξιολόγησης της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας ή και των Ομολογιών ενδέχεται να δυσχεράνει τη λήψη επενδυτικής απόφασης σχετικά με τις Ομολογίες, καθώς οι επενδυτές έχουν λιγότερες πληροφορίες σχετικά με το βαθμό φερεγγυότητας της Εκδότριας.

4.3 Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς Ομολογιών

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με τις από 26.02.2021 και 09.03.2021 αποφάσεις του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ. Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς	
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου της Έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.)
Διάρκεια προσφοράς	3 Εργάσιμες Ημέρες
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 200.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον € 170.000.000
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Επιτόκιο	Θα προσδιοριστεί κατόπιν διενέργειας (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία Η.ΒΙ.Π.) βάσει της τελικής απόδοσης, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Τιμή Διάθεσης ανά Ομολογία	Στο άρτιο ήτοι €1.000 / Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας)
Διάρκεια	7 έτη
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία Κατ' ανώτατο 200.000 Ομολογίες
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία
Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου	Η ημερομηνία, κατόπιν λήξης της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π, κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών που έχουν καλυφθεί σύμφωνα με τις Αιτήσεις Κάλυψης μέσω της πίστωσης των Ομολογιών από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις μερίδες επενδυτή και στους λογαριασμούς αξιών που τηρούν στο Σ.Α.Τ. οι Υπόχρεοι Κάλυψης.
Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου	Η αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου.
Περίοδος Εκτοκισμού	Εκάστη των διαδοχικών χρονικών περιόδων διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Αποπληρωμής, στη λήξη της οποίας καταβάλλονται οι δεδουλευμένοι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τους όρους 7 και 8 του Προγράμματος

	<p>ΚΟΔ. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού θα εκτείνεται στην επόμενη (εάν υπάρχει) Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά εάν δεν υπάρχει επόμενη θα συντέμνεται στην προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξεως των Ομολογιών η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.</p>
<p>Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ημερομηνία Έκδοσης έως και την ημερομηνία λήξης της 6^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού: Η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών • Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της 6^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού έως και την ημερομηνία λήξης της 8^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού: Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της 7^{ης} είτε της 8^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το συνολικό ποσό τόκων ενός έτους (δηλ. 2 Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας. • Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της 8^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού έως και την ημερομηνία λήξης της 10^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού: Η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της 9^{ης} είτε της 10^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το 60% του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. 2 Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας. • Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της 10^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού έως και την ημερομηνία λήξης της 12^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού: Η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της 11^{ης} είτε της 12ης Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία ίσο με το 30% του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. 2 Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας. • Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της 12^{ης} Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί στη λήξη της 13ης Περιόδου Εκτοκισμού στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους

	<p>τόκους αυτών, καθώς και τα έξοδα και τους φόρους που αναλογούν.</p> <p>Σημειώνεται ότι οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής τους, ήτοι πριν από τη συμπλήρωση επτά (7) ετών από την έκδοση των Ομολογιών.</p>
Εξασφαλίσεις	<p>Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ασφάλειες ή εγγυήσεις, πλην του ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού, δυνάμει των διατάξεων της παραγράφου 4 του Ν.4548/2018 και κατ' εφαρμογή αυτών του ν.δ. 17.07.1923 περί ανωνύμων εταιριών και του ν. 3301/2004 περί χρηματοοικονομικής ασφάλειας και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως (pari passu), μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας, εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαίτερης τάξης ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία.</p> <p>Η Εταιρία οφείλει να τηρεί κατατεθειμένα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό υπόλοιπο μετρητών τουλάχιστον ίσο:</p> <p>(α) με το ποσό των Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000) το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικής ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δανειστών που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, και</p> <p>(β) με το ποσό που απαιτείται κατά περίπτωση για την αποπληρωμή των τόκων των Ομολογιών που αναλογούν στην τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού.</p> <p>Περαιτέρω, η Εκδότρια οφείλει να καταθέτει στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό τα ποσά που προβλέπονται στους όρους 14.1 (xxiii), του Προγράμματος στις περιπτώσεις που εκεί προβλέπεται.</p> <p>Δεν υπάρχει βεβαιότητα ότι το εκάστοτε υπόλοιπο του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα επαρκεί για την αποπληρωμή των Ομολογιών.</p>
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	<p>Η Εταιρία δεν έχει αιτηθεί την εκτίμηση της πιστοληπτικής της ικανότητας ή/ και των Ομολογιών και συνεπώς δεν έχει αποδοθεί διαβάθμιση πιστοληπτικής ικανότητας στην Εταιρία ή και στις Ομολογίες</p>
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	Alpha Bank και Τράπεζα Πειραιώς
Κύριοι Ανάδοχοι	Eurobank, Εθνική Τράπεζα και Optima bank
Ανάδοχος	Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Σύμβουλοι Έκδοσης	Alpha Bank και Τράπεζα Πειραιώς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον ευρώ εκατόν εβδομήντα εκατομμυρίων (€170.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών ατόκως.

Εάν η ζήτηση από επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

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

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
10.03.2021	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
10.03.2021	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών, στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας.
11.03.2021	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου
11.03.2021	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
16.03.2021	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης
17.03.2021	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 10:00 π.μ.)
19.03.2021	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. (ώρα Ελλάδος 16:00 μ.μ.)
19.03.2021	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης, και του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας*
23.03.2021	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς
23.03.2021	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.
24.03.2021	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

**Σε περίπτωση ματαίωσης της Έκδοσης, θα ενημερωθεί το επενδυτικό κοινό για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων εντός δύο Εργάσιμων Ημερών.*

Το Χ.Α. την 04.03.2021 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. Σημειώνεται ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα γίνει μέσω ανακοίνωσης - πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών

Ο προσδιορισμός της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία Η.ΒΙ.Π.), το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.. Στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Περαιτέρω, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα και διεθνώς όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του (Ηλεκτρονικού) 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.

Η τελική απόδοση και το Επιτόκιο θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, στον διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α. 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 και το Επιτόκιο περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος 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%) και το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει η Εκδότρια.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο 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 Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο θα καθορισθεί εντός του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινά για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί Επενδυτές είναι νομικά πρόσωπα που αποτελούν επαγγελματίες επενδυτές κατά τα οριζόμενα στην Ενότητα Ι («ΚΑΤΗΓΟΡΙΕΣ ΠΕΛΑΤΩΝ ΠΟΥ ΘΕΩΡΟΥΝΤΑΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του Ν.4514/2018, όπως ισχύει, ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες, καθώς και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με την Ενότητα ΙΙ («ΠΕΛΑΤΕΣ ΠΟΥ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΩΣ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΕΣ ΥΣΤΕΡΑ ΑΠΟ ΑΙΤΗΣΗ ΤΟΥΣ») του Παραρτήματος ΙΙ του ίδιου νόμου.

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.

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 € 200.000.000, θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τον νόμο 4514/2018, τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, την απόφαση 34 του Χ.Α. και τις από 26.02.2021 και 09.03.2021 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 200.000 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.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την 17.03.2021 και ώρα Ελλάδα 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 19.03.2021 και ώρα Ελλάδα 16.00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ., εκτός της 19.03.2021 κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ. Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ. Κάθε Αίτηση Κάλυψης:

(α) κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και στην περίπτωση των Ιδιωτών Επενδυτών προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και τον αριθμό του Λογαριασμού Αξιών του επενδυτή στο Σ.Α.Τ.,

(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 διακόσιες χιλιάδες (200.000) Ομολογίες,

(γ) εφόσον αφορά σε Ειδικό Επενδυτή, υποβάλλεται είτε από τον Ειδικό Επενδυτή είτε από Διαμεσολαβητή,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων, της Αναδόχου, των Μελών Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Χειριστών του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικό Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, τους Κυρίους Αναδόχους και την Ανάδοχο. Αιτήσεις Κάλυψης για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών υποβάλλονται και από Διαμεσολαβητές. Και σε αυτές τις περιπτώσεις, οι Διαμεσολαβητές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, τους Κυρίους Αναδόχους και την Ανάδοχο.

Με την υπογραφή και υποβολή της Αίτησης Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς τις καταναμηθείσες 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 Αίτηση Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) Εργάσιμων Ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή ή Διαμεσολαβητή, εκτός εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει. Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφίσταται η προσοχή στους επενδυτές και στους Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να, προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης των Ομολογιών που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα

διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των Αιτήσεων Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη, ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος ατομικού λογαριασμού αξιών και συνδικαιούχος της ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο λογαριασμό Σ.Α.Τ. (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνον οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με την πρώτη χρονικά Αίτηση Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στο (Ηλεκτρονικό) Βιβλίο Προσφορών

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Βιβλίου Προσφορών, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, τους Κυρίους Αναδόχους και την Ανάδοχο, υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και
- μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Στις άνω Αιτήσεις Κάλυψης οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών, που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό (%) επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στην Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές, απευθείας ή μέσω Διαμεσολαβητών, θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στον λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την 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 ή/και να ακυρώσουν τις προσφορές τους. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης ή/και ακύρωσης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους και τους Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον ευρώ εκατόν εβδομήντα εκατομμυρίων (€170.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο Εργάσιμων Ημερών.

Εάν η ζήτηση από επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο 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, εφόσον αυτό ισούται ή/και υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €170 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €170 εκατ. και €200 εκατ., ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν.

Μετά τον προσδιορισμό της τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής:

- ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι τουλάχιστον 60.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι, έως και 140.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του ΚΟΔ, ήτοι έκδοση 200.000 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 Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι

ζήτηση, οι δε Ομολογίες που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του συνολικού ποσοστού τριάντα τοις εκατό (30%) του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Οι 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 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά, αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

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 23.03.2021.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

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

- Ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη απόδοση.
- Ο χρόνος υποβολής της Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.
- Τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ Υπερεθνικοί Οργανισμοί) και
- Οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Κύριοι Ανάδοχοι και η Ανάδοχος ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στις κατηγορίες των Ιδιωτών Επενδυτών και των Ειδικών Επενδυτών. Οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι εγγράφονται, μέσω των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Κυρίων Αναδόχων και της Αναδόχου, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα στην παρούσα ενότητα σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Εάν με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες, που θα 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).

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

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στον 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.λ.π.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες σχετικά με την Αναδοχή

4.3.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχος και Σύμβουλοι Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η Alpha Bank (Διεύθυνση: Σταδίου 40, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64) και η Τράπεζα Πειραιώς (Διεύθυνση: Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64).

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης έχουν αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Οι Σύμβουλοι Έκδοσης δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού.

Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η Eurobank (Διεύθυνση: Όθωνος 8, Αθήνα, Τ.Κ. 105 57), η Εθνική Τράπεζα (Διεύθυνση: Αιόλου 86, Αθήνα, Τ.Κ. 105 59) και η Optima bank (Διεύθυνση: Αιγιαλείας 32, Μαρούσι, 151 25).

Ανάδοχος της Δημόσιας Προσφοράς είναι η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (Διεύθυνση: Παλαιολόγου 7, Χαλάνδρι, 152 32) (εφεξής από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Κύριους Αναδόχους, οι «Ανάδοχοι»).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής και διάθεσης αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί της ονομαστικής αξίας 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 την 08.03.2021 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και συμβούλων έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες του ΚΟΔ και θα καλυφθούν από τα καθαρά αντληθέντα κεφάλαια της Έκδοσης.

4.3.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην 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 €3,1 εκατ. θα καταβληθεί για τις προμήθειες αναδοχής και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης και τις αμοιβές συντονισμού. Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον ευρώ εκατόν εβδομήντα εκατ. (€170.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) 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 ενδεχόμενη ματαίωση της Δημόσιας Προσφοράς ή της εισαγωγής των Ομολογιών είτε ο λόγος αφορά στην 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 Εκδότρια τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή καταθέσει αίτηση υπαγωγής της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Σε περίπτωση που διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.
- Σε περίπτωση που συμβούν στην Εκδότρια ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εκδότριας 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 Εκδότρια, 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 την διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.

- Σε περίπτωση που συμβούν άλλα γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της Σύμβασης Αναδοχής, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής των Αναδόχων και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας, πανδημία, ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση Αναδοχής θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα πριν την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως τη Σύμβαση Αναδοχής. Σε περίπτωση που η ανωτέρα βία λαμβάνει χώρα μετά την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την Σύμβαση Αναδοχής.
- Σε περίπτωση που η Εκδότρια παραβεί οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της, που έχει αναλάβει 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 εκπληρωθεί 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 των Ομολογιών στο Χ.Α. 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 Κύριων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπερβλήτα προσκόμματα στη διαδικασία Εισαγωγής.

Αν η Σύμβαση Αναδοχής καταγγελθεί και ο λόγος καταγγελίας αυτής αφορά αποκλειστικά στο πρόσωπο ενός μόνον εκ των Αναδόχων, η Σύμβαση Αναδοχής είναι δυνατόν να συνεχίσει να ισχύει μεταξύ των λοιπών μερών εφόσον τούτο συμφωνηθεί εγγράφως μεταξύ των λοιπών μερών.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Ρυθμίσεις Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλου Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωρηματιστηριακά, 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 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 ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει.

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.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ

Στο Μαρούσι Αττικής σήμερα, την _____ 2021

Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «**ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής (οδός Ηρώδου Αττικού 12Α), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. 272801000 και ΑΦΜ 094027509 και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος από τον κ. Πέτρο Τζαννετάκη, Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο και Γενικό Διευθυντή Οικονομικών (η «**Εκδότρια**» ή η «**Εταιρία**»),

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

- (Α) Δυνάμει των από 26.02.2021 και 09.03.2021 αποφάσεων του διοικητικού συμβουλίου της Εκδότριας (η «**Απόφαση ΔΣ**») αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, έως Ευρώ διακόσια εκατομμύρια (€200.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ εκατόν εβδομήντα εκατομμύρια (€170.000.000) (το «**Ομολογιακό Δάνειο**» ή το «**Δάνειο**»), το οποίο θα διαιρείται σε έως διακόσιες χιλιάδες (200.000) άυλες, ανώνυμες, κοινές ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ χιλίων (€1.000), οι οποίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και θα διατεθούν με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (οι «**Ομολογίες**»),
- (Β) Η έκδοση των Ομολογιών θα λάβει χώρα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του ν. 4548/2018 (ο «**Νόμος**») όπως ισχύουν και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, καθώς και του ν. 3371/2005, ενώ η διάθεσή τους θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υπ' αρ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α., όπως ισχύει (η «**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**»),
- (Γ) Λόγω της εισαγωγής των Ομολογιών σε ρυθμιζόμενη αγορά, οι Ομολογιούχοι θα οργανωθούν σε ομάδα κατά την έννοια του άρθρου 63 του Νόμου, από τις διατάξεις δε του άρθρου 64 του Νόμου προβλέπεται και ο ορισμός εκπροσώπου των Ομολογιούχων, και
- (Δ) Με το παρόν πρόγραμμα ομολογιακού δανείου και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ορίζονται κατωτέρω) η Εκδότρια θέτει τους όρους που διέπουν το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, σύμφωνα με το άρθρο 60 παρ. 3 του Νόμου.

1. ΟΡΙΣΜΟΙ

1.1 Στο παρόν Πρόγραμμα:

Αίτηση Κάλυψης σημαίνει την αίτηση (ήτοι την προσφορά αγοράς σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.) που υποβάλλεται από κάθε ενδιαφερόμενο επενδυτή μέσω Μέλους Η.ΒΙ.Π. και σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., και με την οποία αναλαμβάνει να καλύψει για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτου πρωτογενώς το μέρος του Ομολογιακού Δανείου και τις Ομολογίες αυτού που εκεί αναγράφονται.

Αμοιβές σημαίνει το σύνολο των αμοιβών, εξόδων και τυχόν άλλων ποσών που οφείλονται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στο πλαίσιο του διορισμού και της άσκησης των καθηκόντων του τελευταίου ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων, υπό την έννοια του άρθρου 64 παρ. 2 του Νόμου.

Αναλογική Συμμετοχή σημαίνει το ποσοστό που αντιπροσωπεύει η συνολική Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που κατέχει ένας Ομολογιούχος σε σχέση με τη συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία των Ομολογιών.

Απόφαση Η.ΒΙ.Π. έχει το νόημα που αποδίδεται στον όρο Β του Προοιμίου της παρούσας.

Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει σε Συνέλευση, Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι και 0,67 τοις εκατό (66,67%) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση Ομολογιών (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους) υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του Όρου 18.4(β).

Γεγονότα Καταγγελίας σημαίνει οποιοδήποτε γεγονός ή περίσταση, η οποία ορίζεται στον Όρο 15.6 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία), η επέλευση του οποίου θα δίδει το δικαίωμα στους Ομολογιούχους

να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο με απόφασή τους, που λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία), με την επιφύλαξη του Όρου 15.5.

Δανειακή Υποχρέωση ορίζεται, αναφορικά με χρηματικές ή εν γένει οικονομικές υποχρεώσεις:

- (α) οιαδήποτε υποχρέωση από τη λήψη οιασδήποτε δανείου οιασδήποτε μορφής και είδους (περιλαμβανομένων των ομολογιακών δανείων) ή/και πίστωσης οιασδήποτε μορφής και είδους (είτε σε συνδυασμό με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό είτε όχι),
- (β) οιαδήποτε υποχρέωση από την έκδοση οιασδήποτε πιστωτικών τίτλων ή παρόμοιων κινητών αξιών,
- (γ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης,
- (δ) η πώληση και μεταβίβαση οιασδήποτε επιχειρηματικής απαίτησης (περιλαμβανομένης της τιτλοποίησης απαιτήσεων), καθώς και η προεξόφληση απαιτήσεων κατά πελατών με δικαίωμα αναγωγής,
- (ε) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέουσα από σύμβαση παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων,
- (στ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση πώλησης και επανεκμίσθωσης (*sale and lease back*),
- (ζ) οιαδήποτε σύμβαση έχει οικονομικό αποτέλεσμα παρόμοιο με αυτό των περιπτώσεων (α) έως (στ) ανωτέρω και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις ως μακροπρόθεσμος ή βραχυπρόθεσμος δανεισμός, όπως ορίζεται στα Δ.Π.Χ.Α.,
- (η) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων, και
- (θ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης (που δεν αποτελεί σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης), όπως απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Ρητά εξαιρούνται και δεν περιλαμβάνονται στα ανωτέρω οι κάθε είδους ενέγγυες πιστώσεις (*Letters of Credit*) και οι εγγυητικές επιστολές.

Διευκρινίζεται ότι ο παρόν ορισμός δεν δύναται να έχει ως αποτέλεσμα, κατά την επιμέτρηση των Δανειακών Υποχρεώσεων, τον διπλό υπολογισμό οποιουδήποτε μεγέθους.

Ως προς την παράγραφο (η) του παρόντος ορισμού, θα συμπεριλαμβάνονται μόνο οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή εγγυήσεων από την Εκδότρια για τη χρηματοδότηση Συνδεδεμένων Εταιρειών από τράπεζες και μόνο στην έκταση και το βαθμό που τα σχετικά ποσά χρηματοδότησης κάθε φορά έχουν αντληθεί/εκταμιευθεί, με την εξαίρεση των υποχρεώσεων από σχετικές εγγυήσεις για ποσά τραπεζικών χρηματοδοτήσεων Συνδεδεμένων Εταιρειών, τα οποία έλαβε ως δάνειο η Εκδότρια από αυτές.

Δανειστής σημαίνει έκαστο Ομολογιούχο, τον Διαχειριστή Πληρωμών και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το κλάσμα με αριθμητή τις Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις και παρονομαστή τη διαφορά των Ιδίων Κεφαλαίων και των άυλων περιουσιακών στοιχείων όπως απεικονίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Δεσμευμένες Καταθέσεις σημαίνει τις καταθέσεις που στις ατομικές Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας δεν περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα», όπως αυτό ορίζεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (νοουμένου ότι, για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, θα περιλαμβάνεται σε κάθε περίπτωση και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό). Ειδικά για τον υπολογισμό του δείκτη της Οικονομικής Υποχρέωσης, «**Δεσμευμένες Καταθέσεις**» σημαίνει τις καταθέσεις που στις ενοποιημένες Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και τις δημοσιευμένες και μη επισκοπημένες ενοποιημένες τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας δεν περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα», όπως αυτό ορίζεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (νοουμένου ότι,

για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, θα περιλαμβάνεται σε κάθε περίπτωση και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό).

Δημόσια Προσφορά σημαίνει τη διάθεση των Ομολογιών στην Ελληνική Επικράτεια μέσω δημοσίας προσφοράς στο επενδυτικό κοινό, που διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και κατά τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στον Όρο 3 (Διάθεση, Κάλυψη και Έκδοση του Ομολογιακού Δανείου) του παρόντος Προγράμματος.

Διαχειριστής Πληρωμών σημαίνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 12 (Καταβολές) και στη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών.

Διαχειριστής Σ.Α.Τ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΑΤΗΧCSD», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110 - Τ.Κ. 10442), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. ΓΕΜΗ 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΦΑΕ Αθηνών, συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.), στο οποίο καταχωρούνται οι Ομολογίες.

Δ.Π.Χ.Α. σημαίνει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. - υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.).

Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες, τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών, τη Σύμβαση Ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο οριστεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.

Εγγυητικές Δηλώσεις σημαίνει τις εγγυητικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις, στις οποίες προβαίνει η Εκδότρια σύμφωνα με τον Όρο 13 (Εγγυητικές Δηλώσεις και Διαβεβαιώσεις της Εκδότριας) του παρόντος Προγράμματος καθώς και με τον Όρο 14.1(xx)(Δ).

Εκδότρια σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής (οδός Ηρώδου Αττικού 12Α), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. 272801000 και φέρει ΑΦΜ 094027509.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σταδίου 40, Τ.Κ. 105 64, έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223701000 που πληροί τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 64 παρ. 2 του Νόμου και έχει οριστεί ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, ο ειδικός ή καθολικός διάδοχος αυτού ή όποιο άλλο Πρόσωπο τον αντικαταστήσει σύμφωνα με τον Όρο 17 του παρόντος Προγράμματος.

Έλεγχος σημαίνει την εξουσία ενός Προσώπου (ή Προσώπων) (α) να υπαγορεύει (-ουν) τη διαχείριση και πολιτική νομικού προσώπου ή και να διορίζει (-ουν) άμεσα ή έμμεσα τη διοίκησή του, ή/και (β) να ασκεί κυριαρχική επιρροή στο νομικό πρόσωπο του οποίου είναι μέτοχος, (σε αμφότερες τις ανωτέρω περιπτώσεις) είτε λόγω του ποσοστού άμεσης ή έμμεσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο είτε στα πλαίσια συμφωνίας ή συνεννόησης (έγγραφης ή προφορικής, ρητής ή σιωπηρής) μετά τρίτων ή/και βάσει πρόβλεψης του ιδρυτικού εγγράφου ή του καταστατικού του.

Ενεργητικό σημαίνει την αξία ενεργητικού όπως προκύπτει από τις ενοποιημένες Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας.

Ενεχυρασμένος Λογαριασμός σημαίνει τον διακριτό λογαριασμό της Εκδότριας που θα τηρείται στο πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ », το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (οδός Σταδίου αρ. 40) και θα έχει ενεχυριαστεί σε πρώτη τάξη υπέρ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, για λογαριασμό των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού και το παρόν Πρόγραμμα.

Ενημερωτικό Δελτίο σημαίνει το ενημερωτικό δελτίο που δημοσιεύθηκε, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του Ν. 4706/2020, από την Εκδότρια για τη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών.

Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις οικονομικές καταστάσεις για ένα Οικονομικό Εξάμηνο, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον με τον Όρο 14.2.

Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σημαίνει οποιοδήποτε εξασφαλιστικό δικαίωμα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα τη σύσταση βάρους ή τη χορήγηση προνομίου (με τη μορφή υποθήκης, προσημείωσης υποθήκης, κατά την έννοια του άρθρου 1274 του Αστικού Κώδικα, ενεχύρου, πλασματικού ενεχύρου του ν. 2844/2000, κυμαινόμενης ασφαλείας του ν.2844/2000, χρηματοοικονομικής ασφάλειας, κατά την έννοια του ν. 3301/2004, ως ισχύει, εξασφαλιστικής εκχώρησης ή άλλου ισοδύναμου με τα ανωτέρω εξασφαλιστικού δικαιώματος) προς εξασφάλιση απαίτησης, καθώς και οιαδήποτε άλλη σύμβαση ή συμφωνία η οποία έχει κατ' ουσίαν το ίδιο αποτέλεσμα (καταπιστευτική/εξασφαλιστική μεταβίβαση).

Έξοδα σημαίνει οποιαδήποτε κόστη και έξοδα επιρρίπτονται στην Εκδότρια και οφείλονται από αυτήν σύμφωνα με τον Όρο 19 (Έξοδα).

Επιπρόσθετα Ποσά σημαίνει ισχύοντες Φόροι, καταβλητέοι από την Εκδότρια σύμφωνα με τον Όρο 10 (Φόροι) και τον Όρο 11 (Χαρτόσημο), πλέον οιασδήποτε Εξόδων.

Επιστολή Καταγγελίας σημαίνει την επιστολή, η οποία επιδίδεται με δικαστικό επιμελητή στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)), κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας, με την οποία κηρύσσεται μέρος ή και το σύνολο των υποχρεώσεων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου αμέσως ληξιπρόθεσμο και καταβλητέο, και σε συνέχεια της οποίας υποχρεούται η Εκδότρια να καταβάλει το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.

Επιτρεπόμενος Κάτοχος σημαίνει (α) τα Κατέχοντα Πρόσωπα, (β) οποιονδήποτε σύζυγο ενός Κατέχοντος Προσώπου, (γ) οποιουσδήποτε κατιόντες ενός Κατέχοντος Προσώπου, (δ) τις ομάδες περιουσίας, τα καταπιστεύματα (*trusts*) και τα ιδρύματα, οι μοναδικοί δικαιούχοι των οποίων είναι Κατέχοντα Πρόσωπα, σύζυγοι Κατεχόντων Προσώπων ή οποιοδήποτε κατιόντες των Κατεχόντων Προσώπων, ή/και (ε) οποιαδήποτε οντότητα που ανήκει, ή στην οποία ασκείται Έλεγχος από, οποιοδήποτε από τα αναφερόμενα υπό (α) έως και (δ) Πρόσωπα.

Επιτόκιο σημαίνει το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επιτοκίου, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας (Ηλεκτρονικού) Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία Η.ΒΙ.Π.) με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών.

Επιτόκιο Υπερημερίας σημαίνει το επιτόκιο υπερημερίας το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες (2%) ετησίως (δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps).

Επιτρεπτές Εξασφαλίσεις σημαίνει:

- (α) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα υφίσταται επί οιασδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας ή/και θυγατρικής κατά την ημερομηνία του Προγράμματος (τα «**Υφιστάμενα Εξασφαλιστικά Δικαιώματα**»), συμπεριλαμβανομένου και οποιοδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος συσταθεί στο μέλλον προς ασφάλεια δανείων τους τα οποία έχουν σκοπό την ολική ή μερική αναχρηματοδότηση δανείων τους που ασφαλιζονταν με Υφιστάμενα Εξασφαλιστικά Δικαιώματα, καθώς και το ενέχυρο επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού ή οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα συσταθεί επί οιασδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας ή/και θυγατρικής προς εξασφάλιση της αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, και
- (β) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα συσταθεί στο μέλλον επί οιασδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας, ή/και θυγατρικής, η αξία του/ων οποίου/ων ισούται με ποσοστό έως και είκοσι τοις εκατό (20%) επί της καθαρής θέσης του Ομίλου, υπολογιζόμενου αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του

Ομολογιακού Δανείου, νοουμένου ότι δεν υπολογίζονται στο όριο αυτό Εξασφαλιστικά Δικαιώματα τα οποία παύουν να υφίστανται για οποιονδήποτε λόγο, και

- (γ) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα, είτε υφίσταται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος είτε συσταθεί στο μέλλον, επί οιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου της εταιρίας «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», καθώς και
- (δ) οποιοδήποτε Εξασφαλιστικό Δικαίωμα συσταθεί στο μέλλον επί οιοδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας, ή/και θυγατρικής για την έκδοση κάθε είδους ενέγγυων πιστώσεων (*Letters of Credit*) ή/και εγγυητικών επιστολών, που επιτρέπονται σύμφωνα με τον Όρο 14.1 (χν)(δ).

Εργάσιμη Ημέρα σημαίνει κάθε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοιχτές για τραπεζικές συναλλαγές στην Αθήνα και η οποία είναι Ημέρα TARGET και λειτουργεί η ΕΤ.ΕΚ.

ΕΤ.ΕΚ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ΑΤΗΧClear» με αριθμό μητρώου 6410501000 στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (πρώην Αρ. Μ.Α.Ε. 58973/01/Β/05/309).

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις οικονομικές καταστάσεις για ένα Οικονομικό Έτος, οι οποίες υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 14.2.

ΕΧΑΕ σημαίνει την εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών αριθ. 110, ή οποιαδήποτε θυγατρική εταιρία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής, που έχει αρμοδιότητα σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο, και με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.

Ημέρα TARGET σημαίνει κάθε ημέρα, κατά την οποία διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System TARGET 2).

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

Ημερομηνία Εκδόσεως σημαίνει την ημερομηνία, κατόπιν λήξης της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π, κατά την οποία η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών που έχουν καλυφθεί σύμφωνα με τις Αιτήσεις Κάλυψης μέσω της πίστωσης των Ομολογιών από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις μερίδες επενδυτή και στους λογαριασμούς αξιών που τηρούν στο Σ.Α.Τ. τα πρόσωπα που υπέβαλαν Αιτήσεις Κάλυψης.

Ημερομηνία Καταγγελίας σημαίνει την ημερομηνία, η οποία ορίζεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)) στην Επιστολή Καταγγελίας, κατόπιν της επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας, ως ημερομηνία καταβολής από την Εκδότρια του Ποσού Καταγγελίας.

Ημερομηνία Πληρωμής σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς Δανειστή, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων (record date):

- (α) **τόκου ή/και κεφαλαίου**, σημαίνει, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, και

- (β) **Ψήφου**, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει την τρίτη (3η) Εργάσιμη Ημέρα πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες.

Θυγατρική σημαίνει κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο είναι θυγατρική εταιρία της Εκδότριας υπό την έννοια των διατάξεων του άρθρου 32 και του Παραρτήματος Α του ν. 4308/2014 ή περιλαμβάνεται ως τέτοια σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. - υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.), κατά περίπτωση.

Ίδια Κεφάλαια σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τα ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Εκδότριας, κατά την έννοια των τα Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. - υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.), κατά περίπτωση.

Καθαρά Έσοδα σημαίνει, για κάθε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου (όπως ορίζεται στον Όρο 14.1(xvii)), τα συνολικά έσοδα από την εν λόγω Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, αφού αφαιρεθούν πάσης φύσεως έξοδα και φόροι.

Καθαρά Κέρδη σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το καθαρό μετά από φόρους κέρδος.

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις (Net Debt) σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού ή Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, ανάλογα με την περίπτωση, τις συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μειωμένες κατά τα Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα.

Οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις θα συμπεριλαμβάνουν, σε κάθε περίπτωση, και:

- (α) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων της Εκδότριας για τυχόν δάνεια που έχουν παρασχεθεί ή παρέχονται σε οποιουδήποτε τρίτους, εξαιρουμένης της υφιστάμενης κατά την ημερομηνία του Προγράμματος εγγύησης της Εκδότριας προς την εταιρία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» που αναφέρεται στον Όρο 14.1(xv)(γ) του Προγράμματος, καθώς και
- (β) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης, όπως απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Ειδικά για τον υπολογισμό του δείκτη της Οικονομικής Υποχρέωσης, οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις θα περιλαμβάνουν, επιπλέον των ανωτέρω, και (α) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων των Θυγατρικών για τυχόν δάνεια που έχουν παρασχεθεί ή παρέχονται σε οποιουδήποτε τρίτους, καθώς (β) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης, όπως απεικονίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Προσαρμοσμένο EBITDA σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, το κλάσμα με αριθμητή τις Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις και παρονομαστή το Προσαρμοσμένο EBITDA.

Κανονισμοί του Χρηματιστηρίου σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, την Απόφαση Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της ΕΧΑΕ, 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, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ. σημαίνει τον «Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων», που εκδόθηκε δυνάμει της υπ' αριθ. 3/304/10.6.2004 αποφάσεως του διοικητικού συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας Χ.Α. σημαίνει τον κανονισμό λειτουργίας των ρυθμιζόμενων αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθ. 19/697/10-11-2014 εγκριτικής απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Καταβολή προς Μετόχους έχει το νόημα που αποδίδεται στον Όρο 14.1 (xxiv).

Κατέχοντα Πρόσωπα σημαίνει έκαστο των: Βαρδής Ι. Βαρδινογιάννης, Γεώργιος Ι. Βαρδινογιάννης, Ιωάννης Β. Βαρδινογιάννης, Χριστιάννα Β. Βαρδινογιάννη, Παύλος Ν. Βαρδινογιάννης, Δημοσθένης Ν. Βαρδινογιάννης, Γεώργιος Β. Βαρδινογιάννης, Νικόλαος Β. Βαρδινογιάννης, Νικόλαος Θ. Βαρδινογιάννης, Ιωάννης Θ. Βαρδινογιάννης.

Ληξιπρόθεσμο Ποσό σημαίνει οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από την Εκδότρια σε σχέση με τις Ομολογίες ή οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου και το οποίο δεν καταβλήθηκε κατά τη συμφωνηθείσα ημερομηνία (δήλη ημέρα).

Λογαριασμός Αξιών έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. σημαίνει τον λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 4 του Νόμου 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 στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

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 Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

Μερίδα Επενδυτή έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο αυτό στο Μέρος Α' του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ.

Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος σημαίνει τον Ομολογιούχο, ο οποίος κατά τη σχετική χρονική στιγμή δεν δικαιούται να ψηφίσει σε μία Συνέλευση, λόγω σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου, περιλαμβανομένης ενδεικτικά και της Εκδότριας.

Μέλος ΗΒΙΠ σημαίνει το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος ΗΒΙΠ στο παρόν Πρόγραμμα σύμφωνα με την Απόφαση ΗΒΙΠ.

Μεταβολή Ελέγχου σημαίνει

- (α) την άμεση ή έμμεση πώληση ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβίβαση ή/και μίσθωση περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και των θυγατρικών, η αξία των οποίων υπερβαίνουν το εξήντα τοις εκατό (60%) του συνόλου του Ενεργητικού, σε οποιοδήποτε Πρόσωπο το οποίο δεν είναι Επιτρεπόμενος Κάτοχος, ή/και
- (β) την ολοκλήρωση οποιασδήποτε συναλλαγής (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικά οποιασδήποτε συγχώνευσης ή ενοποίησης), το αποτέλεσμα της οποίας είναι ότι:
 - (i) το ποσοστό άμεσης ή/και έμμεσης συμμετοχής του Υφιστάμενου Κύριου Μετόχου στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας, ή στο μετοχικό κεφάλαιο της τυχόν προκύπτουσας διαδόχου αυτής εταιρείας, και των δικαιωμάτων ψήφου που αναλογούν στο συγκεκριμένο ποσοστό, κατέλθει του σαράντα τοις εκατό (40%) ή/και εάν ο Υφιστάμενος Κύριος Μέτοχος για οποιονδήποτε λόγο απωλέσει τη δυνατότητα να ορίζει το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή να ορίζει το διοικητικό συμβούλιο της τυχόν διαδόχου αυτής εταιρείας, ή/και

- (ii) το ποσοστό άμεσης ή/και έμμεσης συμμετοχής των Επιτρεπομένων Κατόχων στο μετοχικό κεφάλαιο του Υφιστάμενου Κύριου Μετόχου κατέλθει του πενήντα τοις εκατό (50%) και ο Έλεγχός αυτού δεν ασκείται από τους Επιτρεπομένους Κατόχους,

και η επέλευση οιασδήποτε εκ των ως άνω περιπτώσεων αποτελεί «**Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου**».

Οικονομική Υποχρέωση σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, την τήρηση από την Εκδότρια του χρηματοοικονομικού δείκτη:

- (α) Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Προσαρμοσμένο EBITDA $\leq 4,75x$ έως την 31/12/2023 και
(β) Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Προσαρμοσμένο EBITDA $\leq 4,00x$ από την 01/01/2024 και εφεξής καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου,

σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 14.1(ix), στον Όρο 14.1(xii) ή/και στον Όρο 14.1(xix), όποια είναι η περίπτωση. Η τήρηση του εν λόγω χρηματοοικονομικού δείκτη θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Οικονομικό Εξάμηνο σημαίνει κάθε περίοδο έξι (6) μηνών, η οποία λήγει στις 30 Ιουνίου και τις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Έτος σημαίνει κάθε περίοδο δώδεκα (12) μηνών, η οποία άρχεται την 1^η Ιανουαρίου και λήγει στις 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Όμιλος σημαίνει από κοινού την Εκδότρια, καθώς και τις θυγατρικές.

Ομολογιακό Δάνειο ή Δάνειο έχει τη σημασία που αποδίδεται στον Όρο Α του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογίες έχει τη σημασία που αποδίδεται στον όρο Α του Προοιμίου του παρόντος Προγράμματος.

Ομολογιούχος σημαίνει κάθε Πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, ως αυτό βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση (άρθρο 60 παρ. 4 του Νόμου).

Ονομαστική Αξία μίας Ομολογίας σημαίνει το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της Ομολογίας αυτής, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, Ευρώ Χίλια (€1.000).

Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή σημαίνει κάθε γεγονός ή κατάσταση, η οποία θα είχε ως αποτέλεσμα την επέλευση ουσιώδους δυσμενούς μεταβολής αναφορικά με (i) την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, (ii) την επιχειρηματική δραστηριότητα, ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή/και των Σημαντικών Θυγατρικών ή (iii) την εγκυρότητα ή τη δυνατότητα αναγκαστικής εκτέλεσης απαιτήσεων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Παρακράτηση Φόρου σημαίνει την εκάστοτε μείωση ποσού καταβλητέου προς κάθε δικαιούχο, σύμφωνα με τους όρους Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου, λόγω της επιβολής Φόρου, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής παρακράτησης επί καταβολών τόκων εκ των Ομολογιών, έναντι φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου επί του καταβλητέου ποσού, σε ποσοστό οριζόμενο κατά την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, το οποίο είναι, κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος, 15% επί καταβολών τόκων προς φορολογικούς κατοίκους Ελλάδος.

Περίοδος Εκτοκισμού σημαίνει κάθε εξάμηνη περίοδο, η οποία ορίζεται ως τέτοια σύμφωνα με τον Όρο 8 (Περίοδοι Εκτοκισμού) και αναφορικά με την οποία υπολογίζεται ο τόκος επί εκάστης Ομολογίας ή ενός Ληξιπρόθεσμου Ποσού.

Περίοδος Κάλυψης σημαίνει τη χρονική περίοδο τριών (3) Εργασιμων Ημερών από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την Απόφαση ΔΣ, κατά τη διάρκεια της οποίας:

- (α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.,
- (β) οι επενδυτές θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης και
- (γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες.

Περίοδος Υπολογισμού σημαίνει κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 31 Δεκεμβρίου κάθε έτους ή την κάθε περίοδο διάρκειας δώδεκα μηνών που λήγει την 30 Ιουνίου κάθε έτους, αρχής γενομένης από τη δωδεκάμηνη περίοδο που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2020.

Περίοδος Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης σημαίνει τα τελευταία τέσσερα (4) πλήρη οικονομικά τρίμηνα, για τα οποία υπάρχουν δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης Οικονομικής Υποχρέωσης σημαίνει το πιστοποιητικό, σύμφωνα με το υπόδειγμα που παρατίθεται στο Παράρτημα Β (Υπόδειγμα Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης Οικονομικής Υποχρέωσης), υπογεγραμμένο από το νόμιμο εκπρόσωπο της Εκδότριας και τον οικονομικό διευθυντή αυτής, μετά της συνημμένης σε αυτό ως Παράρτημα σχετικής «Έκθεσης Ευρημάτων», υπογεγραμμένης από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας, η οποία θα περιλαμβάνει και υπολογισμό του δείκτη Οικονομικής Υποχρέωσης, σύμφωνα με τους Όρους 14.1(ix), 14.1(xii) ή 14.1(xix), κατά περίπτωση, κατά το συνημμένο σε αυτήν ως Προσάρτημα σχετικό «Παράρτημα Δείκτη Οικονομικής Υποχρέωσης».

Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης Χρηματοοικονομικού Δείκτη σημαίνει το πιστοποιητικό, σύμφωνα με το υπόδειγμα που παρατίθεται στο Παράρτημα Α (Υπόδειγμα Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης Χρηματοοικονομικού Δείκτη), υπογεγραμμένο από το νόμιμο εκπρόσωπο της Εκδότριας, μετά της συνημμένης σε αυτό ως Παράρτημα σχετικής «Έκθεσης Ευρημάτων», υπογεγραμμένης από τους ορκωτούς ελεγκτές της Εκδότριας, η οποία θα περιλαμβάνει και υπολογισμό του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια, σε εξαμηνιαία βάση, σύμφωνα με τον Όρο 14.1(xxi), κατά το συνημμένο σε αυτήν ως Προσάρτημα σχετικό «Παράρτημα Χρηματοοικονομικού Δείκτη».

Πλειοψηφία Ομολογιούχων σημαίνει σε Συνέλευση, Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) συν μία (1) Ομολογία της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων κατά τη Συνέλευση Ομολογιών (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους) υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών απαρτίας του Όρου 18.4(α).

Προσαρμοσμένο EBITDA (Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων) σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης:

- (α) τα Καθαρά Κέρδη των εκάστοτε τελευταίων δώδεκα (12) μηνών, αφού εξαιρεθούν (στο μέτρο που έχουν υπολογιστεί στα Καθαρά Κέρδη της αντίστοιχης περιόδου):
 - (i) όλα τα ποσά φόρων, απομειώσεων και αποσβέσεων, χρηματοοικονομικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων εξόδων και προμηθειών τραπεζών και factoring), ζημιών από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ζημιών από αποτίμηση κινητών αξιών, και
 - (ii) οι έκτακτες ζημιές και έξοδα, έκτακτα έσοδα και έκτακτα κέρδη, χρηματοοικονομικά έσοδα, κέρδη από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και κέρδη από αποτίμηση κινητών αξιών, και
- (β) αφού είτε αφαιρεθούν από τα υπό (α) ανωτέρω τα Κέρδη Αποθεμάτων, είτε προστεθούν στα υπό (α) ανωτέρω οι Ζημιές Αποθεμάτων, όποια είναι η περίπτωση.

Για τους σκοπούς του παρόντος ορισμού:

Ζημίες Αποθεμάτων σημαίνει την εκτίμηση της Εταιρείας για τις προ φόρων ζημίες σε επίπεδο Ομίλου, που τυχόν προκύψουν από τις διαρκείς εναλλαγές των τιμών αγοράς πρώτων υλών και πώλησης προϊόντων εντός της εκάστοτε σχετικής Περιόδου Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης.

Κέρδη Αποθεμάτων σημαίνει την εκτίμηση της Εταιρείας για τα προ φόρων κέρδη σε επίπεδο Ομίλου, που τυχόν προκύψουν από τις διαρκείς εναλλαγές των τιμών αγοράς πρώτων υλών και πώλησης προϊόντων εντός της εκάστοτε σχετικής Περιόδου Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης.

Ποσό Καταγγελίας σημαίνει το ποσό το οποίο ορίζεται στην Επιστολή Καταγγελίας ως αμέσως ληξιπρόθεσμο και καταβλητέο από την Εκδότρια για την υποχρεωτική αποπληρωμή (όλων ή μέρους) των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων και τυχόν άλλων οφειλομένων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία)).

Πρόγραμμα σημαίνει το παρόν πρόγραμμα έκδοσης Ομολογιακού Δανείου, το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Πρόσωπο σημαίνει οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, δημόσια αρχή ή ένωση προσώπων ή οντότητα.

Πτωχευτικός Κώδικας σημαίνει το ν. 3588/2007 ή/και το ν. 4738/2020, σε όλη την έκταση που ισχύουν οι σχετικές διατάξεις αυτών.

Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. σημαίνει την Αγορά Αξιών του Χ.Α., ως και κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο ν. 4514/2018, ως εκάστοτε ισχύει.

Σημαντική Θυγατρική σημαίνει:

- (α) εκάστη εκ των ανωνύμων εταιρειών: CORAL ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΧΗΜΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ (με δ.τ. «CORAL A.E.»), AVINOIL ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΩΝ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (με δ.τ. «AVINOIL ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.»), LPC Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Επεξεργασίας και Εμπορίας Λιπαντικών και Πετρελαιοειδών Προϊόντων (με δ.τ. «LPC A.E.»), ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ, ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ, ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ, ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ «Ο ΕΡΜΗΣ» (με δ.τ. «ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Μ.Ε.Ε.») και ΜΥΡΤΕΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, ΑΠΟΘΗΚΕΥΣΕΩΣ, ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΩΝ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (με δ.τ. «ΜΥΡΤΕΑ Α.Ε.») καθώς και
- (β) οποιαδήποτε Θυγατρική, σήμερα υφιστάμενη ή μελλοντική, (i) της οποίας τα έσοδα σε ατομική βάση αντιπροσωπεύουν, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) των συνολικών εσόδων της Εκδότριας (σε ενοποιημένη βάση) ή (ii) της οποίας το ενεργητικό σε ατομική βάση, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, αντιπροσωπεύει περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου του Ενεργητικού.

Σημαντική Επιδικία σημαίνει οποιαδήποτε αγωγή, αίτηση, προσφυγή ή ένδικο μέσο (συμπεριλαμβανομένων διαδικασιών αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης) κατά της Εκδότριας ή Θυγατρικής, ενώπιον δικαστηρίου ή διαιτητικού δικαστηρίου ή διοικητικής, εποπτικής ή ανεξάρτητης αρχής εφόσον το οικονομικό αντικείμενο της οποίας υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), ανά υπόθεση, ή με προσδιορισμένο οικονομικό αντικείμενο μικρότερο του ως άνω ποσού ανά υπόθεση που όμως, λόγω αντικείμενου, υφίσταται ο κίνδυνος πολλαπλών ομοειδών ή και ομαδικών αγωγών με σωρευτικό αποτέλεσμα που υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), και η ευδοκίμησή του δύναται να έχει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή.

Σύμβαση Ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού είναι η σύμβαση ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού που θα καταρτισθεί μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου, δυνάμει της οποίας ορίστηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 17 (Εκπρόσωπος Ομολογιούχων).

Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει για λογαριασμό της Εκδότριας τη διαχείριση πληρωμών και πραγματοποίηση καταβολών αναφορικά με το Χρέος (συμπεριλαμβανομένης της πληρωμής των τόκων και της αποπληρωμής του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους Ομολογιούχους κατά τους όρους του παρόντος).

Συνδεδεμένη Εταιρεία σημαίνει την εταιρεία η οποία είναι συνδεδεμένη υπό την έννοια των διατάξεων του Παραρτήματος Α του ν. 4308/2014 ή ενοποιείται ως τέτοια σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. - υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.), κατά περίπτωση.

Συνέλευση έχει το νόημα που αποδίδεται στον Όρο 18.3.

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (οδός Σταδίου αρ. 40) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 223701000 και το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (οδός Αμερικής αρ. 4) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 225501000, που έχουν οριστεί από την Εκδότρια ως συντονιστές και κύριοι ανάδοχοι της έκδοσης του παρόντος Ομολογιακού Δανείου.

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.

Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το άθροισμα των εξής: μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αυτές ορίζονται κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (*repos, swaps* κλπ.) και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι Δεσμευμένες Καταθέσεις που αφορούν σε υποχρεώσεις από συμβάσεις με τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών, κλπ.), καθώς και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό.

Τιμή Διάθεσης σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία, ήτοι € 1.000, σύμφωνα με τον Όρο 3.2 του παρόντος.

Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π. ή Η.ΒΙ.Π. σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης ηλεκτρονικού βιβλίου προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. του Χ.Α., όπως εκάστοτε ισχύει.

Υφιστάμενος Κύριος Μέτοχος σημαίνει την εταιρία με την επωνυμία MOTOR OIL HOLDINGS LTD, η οποία κατέχει συνολικά, άμεσα και έμμεσα (μέσω της PETROVENTURE HOLDINGS LIMITED, της οποίας είναι ο ελέγχων μέτοχος) στην Εκδότρια ποσοστό 40,18% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος.

Φόροι σημαίνει όλους τους υφιστάμενους και μελλοντικούς, άμεσους ή έμμεσους φόρους, επιβαρύνσεις, εισφορές, τέλη χαρτοσήμου ή υπέρ δημόσιας αρχής και τρίτων και έξοδα οποιασδήποτε μορφής (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικώς οποιουδήποτε φόρου προστιθέμενης αξίας ή άλλης εισφοράς καταβλητέας ή παρακρατούμενης σύμφωνα με το ν. 128/75 ή οποιονδήποτε άλλο νόμο και κανονιστική πράξη στην Ελλάδα) και οποιονδήποτε τόκο, πρόστιμα, προσαυξήσεις, ποινικές ρήτρες ή επιπρόσθετες χρεώσεις καταβλητέες σε σχέση με τη μη πληρωμή ή την καθυστέρηση πληρωμής αυτών κατόπιν επιβολής τους από οποιαδήποτε φορολογική ή άλλη δημόσια αρχή που σχετίζονται με την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και της σχετικής παρακράτησής του και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβίβασης ή υπεραξίας των Ομολογιών, και οι όροι **Φόρος** και **Φορολογία** θα ερμηνεύονται αντιστοίχως.

Χειριστής σημαίνει το πρόσωπο που ορίζεται ως χειριστής και δικαιούται να κινεί λογαριασμό επενδυτή, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας 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 στα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εκάστοτε οφείλεται ή πρέπει να καταβληθεί από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά, και μη αποκλειστικά, κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν προμήθειες, αμοιβές, έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες, περιλαμβανομένης της αμοιβής του Εκπροσώπου σύμφωνα με τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, ή οπωσδήποτε άλλως σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α. σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιοιδήποτε καθολικών διαδόχων της.

1.2 Στο Πρόγραμμα, εκτός αν άλλως ρητώς προκύπτει:

(i) οι όροι με κεφαλαίο θα έχουν το νόημα που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα,

(ii) οι επικεφαλίδες στο Πρόγραμμα έχουν συμπεριληφθεί αποκλειστικά για σκοπούς διευκόλυνσης και δεν θα επηρεάζουν την ερμηνεία του Προγράμματος,

(iii) η χρήση του ενικού περιλαμβάνει και τον πληθυντικό και το αντίστροφο, στις περιπτώσεις που απαιτείται από τα συμφραζόμενα.

(iv) οιαδήποτε αναφορά σε Έγγραφο Ομολογιακού Δανείου ή άλλο έγγραφο ή συμφωνία αποτελούν αναφορά στο εν λόγω έγγραφο ή συμφωνία όπως τυχόν έχουν τροποποιηθεί, ανανεωθεί, παραταθεί ή αναδιατυπωθεί και εκάστοτε ισχύουν,

(v) οιαδήποτε αναφορά σε διάταξη νόμου, διοικητικής πράξης, ή άλλου νομοθετήματος αποτελεί αναφορά στη διάταξη αυτή, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη και

(vi) αναφορά σε ώρα της ημέρας συνιστά αναφορά σε ώρα Αθήνας.

1.3 Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτού.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

2.1 Το προϊόν του Ομολογιακού Δανείου θα χρησιμοποιηθεί όπως αναλυτικά περιγράφεται στην ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

2.2 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια.

2.3 Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

3.1 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί δια της Δημοσίας Προσφοράς, που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

3.2 Οι Ομολογίες διατίθενται στην Τιμή Διάθεσης, εκδιδόμενες στο άρτιο.

3.3 Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, υποβάλλουν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω των Μελών Η.ΒΙ.Π. και αναλαμβάνουν την κάλυψη και καταβολή των Ομολογιών, που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Προγράμματος, της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. καθώς και του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

3.5 Η υποβολή, συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξη των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., καθώς και η τελική

κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π..

4. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που συμπληρώνουν Αίτηση Κάλυψης και συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά, καθώς και οι Ομολογιούχοι, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, δεσμεύονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, από τους όρους του Προγράμματος και τεκμαίρεται ότι προσχωρούν, άνευ επιφυλάξεως, σε αυτό.

5. ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετης πρόβλεψης στο παρόν Πρόγραμμα, περιλαμβανομένων των περιπτώσεων του Όρου 15 (Καταγγελία – Γεγονότα Καταγγελίας), τα δικαιώματα των Ομολογιούχων, τα οποία σχετίζονται με την είσπραξη ληξιπροθέσμων ή μη ποσών εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, δύνανται να ασκούνται ατομικά από τους Ομολογιούχους.

6. ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

6.1 Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών ικανοποιούνται: α) προνομιακά και κατά πλήρη και αποκλειστική προτεραιότητα από το εκάστοτε υπόλοιπο της κατάθεσης που τηρείται στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό, επί του οποίου θα συσταθεί χρηματοοικονομική ασφάλεια (ενέχυρο) κατά τις διατάξεις του νόμου 3301/2004, και β) κατά το υπόλοιπο θα αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες απαιτήσεις, του κατόχου-Ομολογιούχου κατά της Εκδότριας και θα ικανοποιούνται στην ίδια τάξη (*pari passu*) και μεταξύ τους και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου εκ του νόμου.

6.2 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της, πλην του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού, ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες συμμετρως με όλους τους λοιπούς εγχειρογράφους πιστωτές της Εκδότριας, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και του Πτωχευτικού Κώδικα όπως εκάστοτε ισχύουν, αντίστοιχα.

7. ΤΟΚΟΣ

7.1 Ο τόκος επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών γεννάται σε ημερήσια βάση και υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, για πραγματικό αριθμό διαδραμουσών ημερών και με βάση έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360). Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

7.2 Επί οποιουδήποτε Ληξιπροθέσμου Ποσού σωρεύεται Τόκος Υπερρημερίας. Ο Τόκος Υπερρημερίας υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερρημερίας από την ημέρα, κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής αποφάσεως). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερρημερίας υπολογίζεται και εφαρμόζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά.

7.3 Πλέον του Τόκου Υπερρημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστερήσεως, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει.

8. ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΕΚΤΟΚΙΣΜΟΥ

8.1 Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την έκδοση των Ομολογιών και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή.

8.2 Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του

ιδίου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.

- 8.3 Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

9. ΔΙΑΡΚΕΙΑ - ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ

- 9.1 Οι Ομολογίες εξοφλούνται στην ονομαστική τους αξία στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3 κατωτέρω. Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία).

- 9.2 Η Εκδότρια δύναται να αποκτήσει μέσω του Χ.Α. ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

9.3 Πρόωρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια

- 9.3.1 Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει την ημερομηνία λήξης της έκτης (6^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών.

- 9.3.2 Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της έκτης (6^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού και μέχρι και τη λήξη της όγδοης (8^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της έβδομης (7^{ης}) είτε της όγδοης (8^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, υπολογιζόμενων σύμφωνα με τον Όρο 7.1. ανωτέρω, καθώς και τα Έξοδα και τους Φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (*premium*) ανά Ομολογία ίσο με το συνολικό ποσό τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

- 9.3.3 Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της όγδοης (8^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού και μέχρι και τη λήξη της δέκατης (10^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της ένατης (9^{ης}) είτε της δέκατης (10^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, υπολογιζόμενων σύμφωνα με τον Όρο 7.1. ανωτέρω, καθώς και τα Έξοδα και τους Φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (*premium*) ανά Ομολογία ίσο με το εξήντα τοις εκατό (60%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

- 9.3.4 Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της δέκατης (10^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού και μέχρι και τη λήξη της δωδέκατης (12^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί σε οποιαδήποτε ημερομηνία λήξης, είτε της ενδέκατης (11^{ης}) είτε της δωδέκατης (12^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, υπολογιζόμενων σύμφωνα με τον Όρο 7.1. ανωτέρω, καθώς και τα Έξοδα και τους Φόρους που αναλογούν, καταβάλλοντας επιπλέον ποσό (*premium*) ανά Ομολογία ίσο με το τριάντα τοις εκατό (30%) του συνολικού ποσού τόκων ενός έτους (δηλ. δύο (2) Περιόδων Εκτοκισμού) επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας.

- 9.3.5 Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της δωδέκατης (12^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα, κατά την απόλυτη διακριτική της ευχέρεια, να προβεί στη λήξη της δέκατης τρίτης (13^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου του κεφαλαίου των Ομολογιών, μαζί με τους δεδουλευμένους τόκους αυτών, υπολογιζόμενων σύμφωνα με τον Όρο 7.1. ανωτέρω, καθώς και τα Έξοδα και τους Φόρους που αναλογούν.

- 9.3.6 Η πρόωρη εξόφληση κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εκδότριας σύμφωνα με τον παρόντα Όρο 9.3 (ήτοι, κατά τα προβλεπόμενα υπό τους Όρους 9.3.2 έως και 9.3.5 ανωτέρω) 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 νωρίτερα από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τον χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

9.4 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Στην περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης Ομολογιών, κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου ή νωρίτερα σύμφωνα με τον Όρο 9.3, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον Εξόδων και Φόρων, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εκδότριας κατάσταση των Ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

10. ΦΟΡΟΙ

- 10.1 Η Εκδότρια προβαίνει στις πληρωμές που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου στον Διαχειριστή Πληρωμών άνευ Παρακράτησης Φόρου.
- 10.2 Εφόσον προβλέπεται από διάταξη της κείμενης Ελληνικής νομοθεσίας ο Διαχειριστής Πληρωμών προβαίνει σε Παρακράτηση Φόρου επί καταβολών εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και στην απόδοση των σχετικών ποσών στις οικείες αρχές εντός της προθεσμίας που ορίζεται στο νόμο. Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, παρακρατείται φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από το Δάνειο από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, υπολογιζόμενος με ισχύοντα σήμερα συντελεστή 15%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στις οικείες αρχές σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ κανονισμών.
- 10.3 Δανειστής, που θεωρείται σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος υποχρεούται να παράσχει κατά περίπτωση στον Διαχειριστή Πληρωμών κάθε απαραίτητη πληροφορία και συνδρομή προκειμένου αυτός να προβεί στην παρακράτηση των ποσών που προβλέπεται από το νόμο.
- 10.4 Η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημίωσης των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες.

11. ΧΑΡΤΟΣΗΜΟ

Την Εκδότρια βαρύνει, της καταλογίζεται, της επιρρίπτεται και καταβάλλεται εντός τριών (3) Εργασίμων Ημερών από αυτόν κάθε ποσό τελών χαρτοσήμου ή παρομοίου Φόρου ή τέλος, που ήθελε επιβληθεί στην Ελλάδα λόγω της κατάρτισης, σύναψης, εκτέλεσης ή λειτουργίας των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εξαιρουμένων τελών χαρτοσήμου, παρομοίων Φόρων ή τελών που σχετίζονται με τη μεταβίβαση Ομολογιών.

12. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 12.1 Η Εκδότρια διόρισε με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ως Διαχειριστή Πληρωμών, ο οποίος, αποδεχόμενος τον διορισμό, συνολόγησε να ενεργεί για κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους, κατά τους όρους αυτής. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.
- 12.2 Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους.
- 12.3 Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται από την Εκδότρια έως τις 15:55 μ.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής. Άλλως, θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται απευθείας από την Εκδότρια ή μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στον Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 14:55 μ.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής προκειμένου να πραγματοποιηθεί η σχετική καταβολή έναντι του Χρέους στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σε άμεσα διαθέσιμα χρηματικά μέσα σε Ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από τον

Διαχειριστή Σ.Α.Τ το αρχείο δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό μικτό πληρωτέο ποσό Χρέους. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Ομολογιακού Δανείου σε ώρα μετά από τις 14:55 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 στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

- 12.4 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί την Ημερομηνία Πληρωμής, το Επιτόκιο και το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία στην Εκδότρια και στον Διαχειριστή Πληρωμών, προκειμένου να προβεί η Εκδότρια σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).
- 12.5 Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και εφόσον ο Διαχειριστής Πληρωμών έχει στη διάθεσή του τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα και σύμφωνα με τη Σύμβαση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:
- i) είτε στους Λογαριασμούς Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 12.6,
 - ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον Όρο 12.7 κατωτέρω.
- 12.6 Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση του Όρου 12.5 (i) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για πληρωμές έναντι του Χρέους.
- 12.7 Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων σε κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό το χειρισμό της ATHEXCSD σύμφωνα με το άρθρο 15 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ., η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους νόμιμους κληρονόμους θα πραγματοποιείται α) μέσω της ATHEXCSD εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου στα γραφεία του Διαχειριστή Πληρωμών επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00 πμ έως 4.00 μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι κληρονόμοι θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους, και β) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ATHEXCSD. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ , κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.
- 12.8 Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογίων κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.
- 12.9 Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της καταβολής των ποσών από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό Χειριστή Σ.Α.Τ., των σχετικών καταβολών από το Διαχειριστή Πληρωμών κατά τα ανωτέρω, τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους και δεν ευθύνεται για την τυχόν μη πραγματοποίησή τους άνευ δικής της υπαιτιότητας, ούτε για τυχόν σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου Φόρου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στον παρόντα Όρο 12 (Καταβολές).
- Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και καταβολής τόκων), για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, θα πραγματοποιείται μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων, από τους αρμόδιους Χειριστές και, στην περίπτωση του Όρου 12.7, από την ATHEXCSD σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Πληρωμών.
- 12.10 Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών, που έλαβαν χώρα από την Εκδότρια, κατά τα ανωτέρω και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στην Εκδότρια.

- 12.11 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, ο οποίος υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.
- 12.12 Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών είναι δυνατόν να τροποποιείται εκάστοτε προκειμένου να προσαρμόζεται σε αλλαγές των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.
- 12.13 Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε Ευρώ (€).
- 12.14 Όλες οι καταβολές από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω δικαιώματος συμψηφισμού ή επίσχεσης εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης της Εκδότριας, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά του να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.
- 12.15 Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.
- 12.16 Καταβολή από την Εκδότρια οποιουδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά παράβαση του παρόντος Όρου 12 (Καταβολές) δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν θα τον απαλλάσσει από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι τήρησε τα δέοντα μέτρα ασφάλειας και επιμέλειας για την τήρηση όλων των διατάξεων του Όρου 12. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.
- 12.17 Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

13. ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

- 13.1 Η Εκδότρια πραγματοποιεί, προς όφελος και διασφάλιση εκάστου Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και του Διαχειριστή Πληρωμών, τις ακόλουθες Εγγυητικές Δηλώσεις αναφορικά με την ίδια και/ή κάθε θυγατρική ή/και Σημαντική Θυγατρική, όπως κατά περίπτωση διευκρινίζεται:
- i) Η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρία που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες Ελληνικούς νόμους και κανονισμούς, με πλήρη εξουσία να διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία, να εκδίδει τις Ομολογίες, να συνάψει τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά, και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από την κείμενη νομοθεσία άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού, του σκοπού και του αντικείμενου της επιχείρησής της και οι άδειες και εγκρίσεις αυτές είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανάκλησης ή κατάργησής τους.
 - ii) Τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και οι Ομολογίες που θα εκδοθούν σύμφωνα με αυτά καθιερώνουν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις της Εκδότριας εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με τους όρους τους, οι οποίες δεν αντίκεινται σε διάταξη νόμου ή του καταστατικού της ούτε σε οποιοδήποτε συμβατικό όρο ή υποχρέωση που να δεσμεύει την Εκδότρια.
 - iii) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων και συμμόρφωση με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν αντίκειται σε νόμο, κανονιστική πράξη ή κανονισμό στον οποίο υπόκειται η Εκδότρια ή άλλως σε συμβατική υποχρέωση ή δέσμευσή της.

- iv) Με την επιφύλαξη της λήψης της έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α., το σύνολο των απαραίτητων ενεργειών έχει πραγματοποιηθεί και έχουν ληφθεί και είναι σε πλήρη ισχύ όλες οι απαραίτητες αποφάσεις εταιρικών οργάνων, άδειες, εγκρίσεις και συναινέσεις τρίτων μερών σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, για (i) την έκδοση των Ομολογιών από την Εκδότρια και (ii) την έγκριση, υπογραφή, παράδοση των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτά.
- v) Ούτε η Εκδότρια ούτε καμία Σημαντική θυγατρική έχουν παραβεί τις συμβατικές τους υποχρεώσεις από οποιαδήποτε σύμβαση ή αξιόγραφο, ούτε έχουν λάβει ειδοποίηση ή αίτημα δια του οποίου να τους γνωστοποιείται ότι έχουν παραβεί τις συμβατικές τους υποχρεώσεις από οποιαδήποτε σύμβαση ή αξιόγραφο, συνεπεία της οποίας παράβασης θα μπορούσε να επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.
- vi) Ούτε η Εκδότρια ούτε καμία Σημαντική θυγατρική έχει ληξιπρόθεσμες οφειλές προς φορολογικές αρχές, και εν γένει το Δημόσιο, ή ασφαλιστικά ταμεία ή οποιαδήποτε άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, Ελληνικού ή αλλοδαπού, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχειρίσεως ή ικανοποιήσεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατά της Εκδότριας ή Σημαντικής θυγατρικής σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ελληνική ή αλλοδαπή.
- vii) Η Εκδότρια και οι Σημαντικές θυγατρικές δεν έχουν ληξιπρόθεσμες οφειλές προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα.
- viii) Δεν υφίσταται ούτε έχει συνολοποιηθεί Εξασφαλιστικό Δικαίωμα ή άλλο εμπράγματο βάρος ή περιορισμός επί των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή/και των Σημαντικών θυγατρικών, πέραν Εξασφαλιστικών Δικαιωμάτων που συνιστούν Επιτρεπτή Εξασφάλιση.
- ix) Ούτε η Εκδότρια ούτε καμία άλλη Σημαντική θυγατρική έχει αναστείλει ή παύσει τις πληρωμές προς τους πιστωτές τους ούτε βρίσκονται σε κατάσταση αδυναμίας εξόφλησης των ληξιπρόθεσμων οφειλών τους και δεν εκκρεμεί ούτε επαπειλείται διαδικασία πτωχεύσεως, εκκαθαρίσεως, εξυγίανσης, ειδικής εκκαθάρισης, αναδιοργάνωσης κατά τον Πτωχευτικό Κώδικα ή αντίστοιχους νόμους, διαδικασία των άρθρων 62επ. ή 68επ. του ν. 4307/2014, διαδικασία αναδιάρθρωσης οφειλών του ν. 4469/2017 ή άλλη παρεμφερής διαδικασία, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, αφερεγγυότητας ή συλλογικής διαδικασίας πιστωτών κατά της Εκδότριας ή Σημαντικής θυγατρικής ή για τη θέση της Εκδότριας ή Σημαντικής θυγατρικής υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή παρόμοιο καθεστώς, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, ούτε έχει εκδοθεί σχετική διαταγή ή απόφαση σε σχέση με την Εκδότρια ή Σημαντική θυγατρική.
- x) Η Εκδότρια και οι Σημαντικές θυγατρικές δεν απολαμβάνουν ασυλίας ή άλλων προνομίων, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, σε σχέση με δικαστική διαδικασία ή αναφορικά με την αναγκαστική εκτέλεση κατά των περιουσιακών στοιχείων τους.
- xi) Η Εκδότρια και οι Σημαντικές θυγατρικές έχουν ασφαλίσει επαρκώς τα περιουσιακά τους στοιχεία που είναι απαραίτητα για την άσκηση της δραστηριότητάς τους έναντι παντός κινδύνου και ευθύνης έναντι τρίτων σε νομίμως λειτουργούσες ασφαλιστικές εταιρίες σύμφωνα με τους συνήθεις όρους της αγοράς για τη δραστηριότητά τους και τα περιουσιακά στοιχεία τα οποία ασφαλίζουν.
- xii) Δεν εκκρεμούν ούτε, στο βαθμό που δύναται η Εκδότρια να γνωρίζει, επαπειλούνται Σημαντικές Επιδικίες, με την επιφύλαξη όσων δηλώνονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τον Όρο 14.1(x) του Προγράμματος.
- xiii) Η Εκδότρια και έκαστη εκ των θυγατρικών:
- (α) τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία περί επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα περιβαλλοντική (εθνική και κοινοτική, περιλαμβανομένων και των διεθνών συμβάσεων για τη διατήρηση, την προστασία και τη βελτίωση του περιβάλλοντος), υγειονομική και εργατική νομοθεσία, εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία για την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων, καθώς και την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία (περιλαμβανομένης, ενδεικτικά, της νομοθεσίας σχετικά με τις ενδο-ομιλικές συναλλαγές) και δεν έχει υποβληθεί κατά της Εκδότριας ή κατά θυγατρικής, κατά περίπτωση, αναφορά, καταγγελία ή αίτηση, με αντικείμενο την παράβαση σχετικών διατάξεων της προαναφερόμενης

νομοθεσίας, η οποία θα μπορούσε να προκαλέσει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή ή θα μπορούσε να οδηγήσει στην παύση ή τον σημαντικό περιορισμό της λειτουργίας του Ομίλου,

- (β) συμμορφώνεται ουσιωδώς με τα πρότυπα και τις καλές πρακτικές που αφορούν το περιβάλλον, την υγεία, την εργασία και την ασφάλεια, σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της επιχείρησής τους, και
 - (γ) διατηρούν τις εγκαταστάσεις της επιχείρησής τους και το μηχανολογικό εξοπλισμό τους που είναι σημαντικοί για την άσκηση της δραστηριότητάς τους σε καλή λειτουργική κατάσταση.
- xiv) Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και οι Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις, καθώς και οι τυχόν λοιπές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., αντανακλούν ορθώς και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εργασιών της Εκδότριας και του Ομίλου για τη σχετική διαχειριστική περίοδο.
- xv) Δεν υφίσταται, και στο βαθμό που δύναται να γνωρίζει η Εκδότρια δεν επαπειλείται, κανένα Γεγονός Καταγγελίας.
- 13.2 Οι Εγγυητικές Δηλώσεις γίνονται κατά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος και θα θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται και κατά την πρώτη ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, καθώς και σε οιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής.
- 13.3 Κάθε Εγγυητική Δήλωση θεωρείται ότι αφορά στα πραγματικά γεγονότα και τις περιστάσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία την οποία πραγματοποιείται η Εγγυητική Δήλωση, ήτοι κατά την ημερομηνία του Προγράμματος και κάθε ημερομηνία κατά την οποία επαναλαμβάνεται η Εγγυητική Δήλωση σύμφωνα με τον Όρο 13.2 ανωτέρω.

14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ

- 14.1 Η Εκδότρια αναλαμβάνει με το παρόν ρητά και ανεπιφύλακτα τις ακόλουθες υποχρεώσεις, καθώς και να μεριμνά ώστε και οι Θυγατρικές ή οι Σημαντικές Θυγατρικές, όπου ρητά δηλώνεται κατά περίπτωση, να τηρούν τα κατωτέρω (οι «Υποχρεώσεις»):
- i) Η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί προσηκόντως και εμπροθέσμως στο σύνολό του κάθε ποσό, το οποίο οφείλει σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς των ποσών που οφείλονται για κάθε είδους τόκους, Αμοιβές, και Επιπρόσθετα Ποσά.
 - ii) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις κατ' αυτής που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή τουλάχιστον σύμμετρα (*pari passu*) με όλες τις απαιτήσεις των εγχειρόγραφων δανειστών της Εκδότριας, με την εξαίρεση των απαιτήσεων που έχουν γενικό προνόμιο εκ του νόμου.
 - iii) Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.
 - iv) Η Εκδότρια υποχρεούται να φροντίσει να μην παύσει, ανασταλεί ή διακοπεί η διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.
 - v) Η Εκδότρια θα συμμορφώνεται και θα εκπληρώνει τις υποχρεώσεις ενημέρωσης που προβλέπονται για χρεωστικούς τίτλους εισηγμένους στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., όπως αυτές εκάστοτε ισχύουν.
 - vi) Η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει, και να μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές της να διεξάγουν, τη δραστηριότητά τους σε συμμόρφωση, από κάθε ουσιώδη άποψη, με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία.
 - vii) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει, και να μεριμνά ώστε οι Θυγατρικές της να διασφαλίζουν, ότι οποιοσδήποτε συναλλαγές τους με τρίτους πραγματοποιούνται υπό όρους αγοράς (*arm's length*).
 - viii) Η Εκδότρια υποχρεούται να διατηρεί, και θα μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές της να διατηρούν, επαρκή ασφάλιση σε μία ή περισσότερες ασφαλιστικές εταιρίες για τα απαραίτητα για την άσκηση των δραστηριοτήτων τους περιουσιακά τους στοιχεία, κατά παντός κινδύνου, καθώς και

ευθύνης που απορρέει από τις δραστηριότητές τους έναντι τρίτων (αστική ευθύνη) και με όρια ευθύνης συνήθη για επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες του Ομίλου. Η Εκδότρια υποχρεούται, και θα μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές πράττουν το ίδιο, να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφάλισης σύμφωνα με τα ανωτέρω και να επεκτείνει την ασφάλιση επί απαραίτητων για την άσκηση των δραστηριοτήτων της νεοαποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων ή/και για νέες δραστηριότητες.

- ix) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβεί σε οιονδήποτε εταιρικό μετασχηματισμό, συγχώνευση, ενοποίηση, διάσπαση, αναδιοργάνωση ή σε απόσχιση, αναδιοργάνωση ή πώληση κλάδου (από κοινού «**Εταιρικοί Μετασχηματισμοί**»), εκτός εάν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις, σωρευτικά:
- (α) ως αποτέλεσμα του Εταιρικού Μετασχηματισμού: (1) διατηρείται το νομικό πρόσωπο της Εκδότριας, ως αποκλειστικό υποκείμενο των υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο, σε πλήρη συμφωνία με τις διατάξεις του Νόμου, ή (2) σε κάθε περίπτωση, η τυχόν προκύπτουσα διάδοχος της Εκδότριας οντότητα αναλαμβάνει και αναδέχεται νόμιμα και έγκυρα τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από το Ομολογιακό Δάνειο και καθίσταται Εκδότρια, υπό την προϋπόθεση ότι η τυχόν προκύπτουσα διάδοχος της Εκδότριας είναι ανώνυμη εταιρεία και έχει και θα εξακολουθεί, καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου, να έχει την έδρα της στην Ελλάδα,
- (β) ο Εταιρικός Μετασχηματισμός δεν συνεπάγεται Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου εξ αυτού του λόγου,
- (γ) δεν υφίσταται ούτε θα επέλθει Γεγονός Καταγγελίας κατά την στιγμή ή εξ αφορμής του Εταιρικού Μετασχηματισμού, αντίστοιχα, και
- (δ) η Εκδότρια τηρεί την Οικονομική Υποχρέωση κατά τη συντέλεση του Εταιρικού Μετασχηματισμού.

Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.1(ix), ως βάση υπολογισμού της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης θα χρησιμοποιούνται τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αμέσως προηγούμενες του Εταιρικού Μετασχηματισμού δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας (ήτοι, τα πλέον πρόσφατα τέσσερα (4) πλήρη οικονομικά τρίμηνα) που αφορούν στην Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, σε *pro forma* 12 μήνη βάση.

Η τήρηση από την Εκδότρια της Οικονομικής Υποχρέωσης, σύμφωνα με τα παραπάνω, υπολογίζεται και επιβεβαιώνεται με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης Οικονομικής Υποχρέωσης, το οποίο η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το αργότερο 5 Εργάσιμες Ημέρες μετά τη λήψη της απόφασης του αρμόδιου εταιρικού οργάνου η οποία απαιτείται για τη συντέλεση του σχετικού Εταιρικού Μετασχηματισμού (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης της ανωτέρω υποχρέωσης αναφορικά με την Οικονομική Υποχρέωση, θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών).

- x) Η Εκδότρια υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. τυχόν επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας, καθώς και να ενημερώνει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την επέλευση οιασδήποτε Σημαντικής Επιδικίας.
- xi) Με την εξαίρεση των Επιτρεπτών Εξασφαλίσεων, η Εκδότρια, και θα μεριμνά για το ίδιο και για τις Θυγατρικές, δεν θα παραχωρεί, δέχεται ή επιτρέπει να υπάρχουν Εξασφαλιστικά Δικαιώματα επί των περιουσιακών τους στοιχείων. Σε περίπτωση εγγραφής οιονδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος σε ακίνητό της ή ακίνητο Θυγατρικής, το οποίο δεν αποτελεί Επιτρεπτή Εξασφάλιση, ή εγγραφεί χωρίς τη συναίνεσή τους, η Εκδότρια υποχρεούται να προκαλέσει την άρση, διαγραφή ή αναστολή του Εξασφαλιστικού Δικαιώματος αυτού από τα βιβλία του αρμοδίου υποθηκοφυλακείου ή κτηματολογικού γραφείου εντός προθεσμίας εκατόν είκοσι (120) ημερών από της εγγραφής του ή από της παύσης ισχύος της τυχόν αναστολής του, κατά περίπτωση.
- xii) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει, και να μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές της να διασφαλίζουν, ότι δε θα παύσουν την παραγωγική δραστηριότητά τους. Σε περίπτωση που παύσει παραγωγική δραστηριότητα Σημαντικής Θυγατρικής δεν θα θεωρείται ότι έγινε παραβίαση της σχετικής υποχρέωσης εφόσον η Εκδότρια τηρεί την Οικονομική Υποχρέωση και θα την τηρεί καθ'

όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου. Παρά τα ανωτέρω, δεν θα συνιστά παύση της παραγωγικής δραστηριότητας της Εκδότριας ή Σημαντικής θυγατρικής για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, η περίπτωση προσωρινής ή/και περιστασιακής παύσης της παραγωγικής δραστηριότητας τους, και σε κάθε περίπτωση, εφόσον εκ του λόγου τούτου δεν προκαλείται Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.

Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.1(xii), ως βάση υπολογισμού της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης θα χρησιμοποιούνται τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αμέσως προηγούμενες της κατά τα ανωτέρω, παύσης της παραγωγικής δραστηριότητας δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας (ήτοι, τα πλέον πρόσφατα τέσσερα (4) πλήρη οικονομικά τρίμηνα) που αφορούν στην Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, σε *pro forma* 12 μήνη βάση.

Η τήρηση από την Εκδότρια της Οικονομικής Υποχρέωσης, σύμφωνα με τα παραπάνω, υπολογίζεται και επιβεβαιώνεται με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης Οικονομικής Υποχρέωσης, το οποίο η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το αργότερο 5 Εργάσιμες Ημέρες μετά από τη λήψη της απόφασης του αρμόδιου εταιρικού οργάνου η οποία απαιτείται για τη συντέλεση της σχετικής κατά τα ανωτέρω, παύσης της παραγωγικής δραστηριότητας (ή, σε περίπτωση που δεν απαιτείται σχετική απόφαση, εντός 5 Εργασίμων Ημερών από την συντέλεση της σχετικής παύσης της παραγωγικής δραστηριότητας), και εφεξής μαζί με την υποβολή του Πιστοποιητικού Συμμόρφωσης Χρηματοοικονομικού Δείκτη (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης της ανωτέρω υποχρέωσης αναφορικά με την Οικονομική Υποχρέωση, θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών).

- xiii) Η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει, και να μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές της να διασφαλίζουν, ότι οποιεσδήποτε συναλλαγές τους με Θυγατρικές ή Συνδεδεμένες Εταιρείες πραγματοποιούνται υπό όρους αγοράς (*arm's length*).
- xiv) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην χορηγεί δάνεια ή πιστώσεις ή προκαταβολές ή πάσης φύσεως διευκολύνσεις προς οποιονδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση, εταιρία ή οργανισμό ή/και οποιονδήποτε τρίτο, με την εξαίρεση:
- (α) της χορήγησης των ανωτέρω σε Θυγατρικές της καθώς και στην ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.», υπό τον όρο ότι οι εν λόγω συναλλαγές θα πραγματοποιούνται: (1) κατά τον κανονικό ή συνηθισμένο τρόπο διεξαγωγής των εργασιών της, όπως αυτές ασκούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, και (2) υπό κανονικές συνθήκες αγοράς (*on an arm's length basis*), και
 - (β) της χορήγησης των ανωτέρω σε οποιονδήποτε πρόσωπο, επιχείρηση, εταιρία ή οργανισμό ή/και οποιονδήποτε τρίτο, για εμπορικής φύσεως σκοπούς, υπό τον όρο ότι η εν λόγω χορήγηση θα πραγματοποιείται: (αα) κατά τον κανονικό ή συνηθισμένο τρόπο διεξαγωγής των εργασιών της, όπως αυτές ασκούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, και (ββ) υπό κανονικές συνθήκες αγοράς (*on an arm's length basis*).
- xv) Η Εκδότρια υποχρεούται, και να μεριμνά ώστε οι Θυγατρικές της να πράττουν το ίδιο, να μην αναλαμβάνει, εγγυάται ή αναδέχεται, ή καθίσταται, με οποιονδήποτε άλλο τρόπο, υπεύθυνη για οφειλές ή άλλες υποχρεώσεις άλλων Προσώπων με την εξαίρεση:
- (α) την οπισθογράφιση αξιογράφων ή άλλες παρόμοιες συναλλαγές, που αποτελούν τον συνήθη τρόπο διεξαγωγής των εργασιών τους (εξαιρουμένης της παροχής εγγυήσεων), όπως διεξάγονται κατά την υπογραφή του Προγράμματος,
 - (β) της παροχής εγγυήσεων της Εκδότριας ή Θυγατρικής υπέρ οποιασδήποτε Θυγατρικής, εφόσον: (1) οι εν λόγω εγγυήσεις παρέχονται κατά τον κανονικό ή συνηθισμένο τρόπο διεξαγωγής των εργασιών της, όπως αυτές ασκούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, και έως του ανώτατου ποσού των Ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, συμπεριλαμβανομένων και των υφιστάμενων κατά την ημερομηνία του Προγράμματος

εγγυήσεων της Εκδότριας ύψους Ευρώ δεκαεπτά εκατομμυρίων (€17.000.000), ή (2) οι εν λόγω εγγυήσεις αφορούν δάνεια που συνάπτουν οι θυγατρικές με την εγγύηση της Εκδότριας, των οποίων το καθαρό προϊόν εν συνεχεία δανείζεται στην Εκδότρια είτε απευθείας είτε μέσω συμψηφισμού είτε μέσω χρηματοδοτήσεως,

- (γ) της παροχής εγγυήσεων της Εκδότριας υπέρ της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» εφόσον (i) αυτή δεν είναι θυγατρική και (ii) οι σχετικές εγγυήσεις δεν υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ πενήντα πέντε εκατομμυρίων (€55.000.000). Στο ως άνω ποσό, συμπεριλαμβάνεται η υφιστάμενη κατά την ημερομηνία του Προγράμματος εγγύηση της Εκδότριας που έχει χορηγηθεί στο πλαίσιο του από 14.02.2018 «Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Εμπραγμάτως Ασφαλισμένου Ομολογιακού Δανείου έως €125.000.000» μεταξύ της ανωτέρω ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» και της «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.» και ισχύει έως την ημερομηνία κατά την οποία θα επέλθει άρση του δικαιώματος της αναγωγής στους μετόχους της εν λόγω ανώνυμης εταιρείας «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.», από το ως άνω Πρόγραμμα ή από ενδεχόμενη μελλοντική δανειακή σύμβαση. Κατόπιν της άρσης της αναγωγής στους μετόχους της «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.» κατά τα ανωτέρω, το συνολικό ποσό της εγγύησης που θα μπορεί να παρέχει η Εκδότρια υπέρ αυτής θα συμπεριλαμβάνεται στο υπό (γ) (ii) ανωτέρω ποσοτικό όριο των Ευρώ πενήντα πέντε εκατομμυρίων (€55.000.000), και
- (δ) της παροχής/έκδοσης κάθε είδους ενέγγυων πιστώσεων (*Letters of Credit*) ή/και εγγυητικών επιστολών κατά το συνήθη τρόπο διεξαγωγής των εργασιών τους στο πλαίσιο άσκησης του καταστατικού τους σκοπού, εφόσον δεν υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ τετρακοσίων εκατομμυρίων (€400.000.000).
- xvi) Η Εκδότρια υποχρεούται να εκπληρώνει, και να μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές να εκπληρώνουν, προσηκόντως το σύνολο των υποχρεώσεών τους προς τις φορολογικές αρχές, και εν γένει το Δημόσιο και τα ασφαλιστικά ταμεία στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, καθώς και οποιαδήποτε άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, Ελληνικού ή αλλοδαπού, σε κάθε περίπτωση εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημέρα κατά την οποία η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές, αναλόγως με την περίπτωση, υποχρεούνται να εκπληρώσουν τη σχετική υποχρέωση ή να έχουν επιτύχει την αναστολή ή τη ρύθμισή της. Σε περίπτωση παύσης ισχύος της αναστολής, και εφόσον δεν επιτευχθεί νέα αναστολή, η Εκδότρια ή η εν λόγω θυγατρική υποχρεούται εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημέρα κατά την οποία έπαυσε η ισχύς της αναστολής, να εκπληρώσει τη σχετική υποχρέωση ή να έχει επιτύχει τη ρύθμισή της.
- xvii) Η Εκδότρια υποχρεούται να μη μεταφέρει την καταστατική της έδρα εκτός Ελλάδος.
- xviii) Η Εκδότρια υποχρεούται, και να μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές της να πράττουν το ίδιο, να μην προβαίνουν σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού τους, του χαρακτήρα των εργασιών ή/και της επιχειρηματικής δραστηριότητάς τους, όπως υφίστανται και ασκούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος.
- xix) Η Εκδότρια υποχρεούται, και να μεριμνά ώστε οι Θυγατρικές της να πράττουν το ίδιο, να μην προβαίνει σε νέες εξαγορές ή να συμμετέχει στο κεφάλαιο νεοϊδρυόμενης εταιρείας ή να συμμετέχει σε αύξηση του κεφαλαίου υφιστάμενης εταιρείας, για ποσά που υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ ογδόντα πέντε εκατομμυρίων (€85.000.000) ετησίως για όλη τη διάρκεια του Δανείου (από κοινού, το «Γεγονός Απόκτησης»).

Σε περίπτωση Γεγονότος Απόκτησης για ποσά που υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ ογδόντα πέντε εκατομμυρίων (€85.000.000) ετησίως, η Εκδότρια επιτρέπεται να προβαίνει στο Γεγονός Απόκτησης εφόσον κατά τη συντέλεση του Γεγονότος Απόκτησης τηρεί την Οικονομική Υποχρέωση.

Για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 14.1(xix), ως βάση υπολογισμού της τήρησης της Οικονομικής Υποχρέωσης θα χρησιμοποιούνται τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αμέσως προηγούμενες της επέλευσης του Γεγονότος Απόκτησης δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας (ήτοι, τα πλέον πρόσφατα τέσσερα (4) πλήρη οικονομικά τρίμηνα) που αφορούν στην

Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, σε *pro forma* 12 μήνη βάση.

Η τήρηση από την Εκδότρια της Οικονομικής Υποχρέωσης, σύμφωνα με τα παραπάνω, υπολογίζεται και επιβεβαιώνεται με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης Οικονομικής Υποχρέωσης, το οποίο η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το αργότερο 5 Εργάσιμες Ημέρες μετά από τη λήψη της απόφασης του αρμόδιου εταιρικού οργάνου η οποία απαιτείται για τη συντέλεση του σχετικού Γεγονότος Απόκτησης (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης της ανωτέρω υποχρέωσης αναφορικά με την Οικονομική Υποχρέωση, θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών).

xx) **Ενεχυρασμένος Λογαριασμός**

(Α) Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί με τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων τον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό έως την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

(Β) Οιαδήποτε κίνηση του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού ή μεταφορά ή αποδέσμευση ποσών από αυτόν πραγματοποιείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και της Σύμβασης Ενεχύρου επί του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού.

(Γ) Οιοδήποτε ποσό ευρίσκεται εντός του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα εμφανίζεται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας υπό την κατηγορία των Δεσμευμένων Καταθέσεων.

(Δ) Στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό θα κατατίθενται υποχρεωτικά κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου τα ποσά που προβλέπονται στον Όρο 14.1(κxiii) του Προγράμματος και η Εκδότρια θα ενημερώνει εγγράφως τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων περί των εν λόγω καταβολών το συντομότερο δυνατόν από την πραγματοποίηση αυτών. Στην έγγραφη ενημέρωση προς τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων, η Εκδότρια θα διευκρινίζει την αιτία της καταβολής, ενώ θα βεβαιώνει, της διαβεβαίωσης αυτής επέχουσας θέση Εγγυητικής Δήλωσης, ότι ο υπολογισμός του ποσού της καταβολής γίνεται κατ' απόλυτη συμφωνία με τους Όρους του Προγράμματος.

(Ε) Η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνά ώστε εντός του Ενεχυρασμένου Λογαριασμού θα διατηρείται σε κάθε περίπτωση υπόλοιπο τουλάχιστον ίσο:

(α) με το ποσό των Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000) το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο αποκλειστικά για την κάλυψη των εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικής ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δανειστών που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, και

(β) με το ποσό που απαιτείται κατά περίπτωση για την αποπληρωμή των τόκων των Ομολογιών που αναλογούν στην τρέχουσα Περίοδο Εκτοκισμού.

xxi) Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί και να διασφαλίζει, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, ότι ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια δεν θα υπερβαίνει την ακόλουθη τιμή, ανά Περίοδο Υπολογισμού:

Χρηματοοικονομικός Δείκτης	Τιμή Δείκτη
Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια	3,25x

Ο υπολογισμός του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια για τους σκοπούς του παρόντος Προγράμματος θα πραγματοποιείται με ημερομηνία αναφοράς την 30^η Ιουνίου και 31^η Δεκεμβρίου κάθε έτους, επί τη βάσει των αντίστοιχων ατομικών ελεγμένων Ετήσιων και επισκοπημένων Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας, οι οποίες συντάσσονται με βάση τα εκάστοτε εφαρμοζόμενα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).

Η τήρηση από την Εκδότρια του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια σύμφωνα με τα παραπάνω υπολογίζεται και επιβεβαιώνεται, με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης

Χρηματοοικονομικού Δείκτη, το οποίο η Εκδότρια υποχρεούται να υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων μαζί με τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τον Όρο 14.2 (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης της ανωτέρω υποχρέωσης αναφορικά με το Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια, θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών).

- xxii) Η Εκδότρια υποχρεούται, και θα μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές της να πράττουν το ίδιο, να μην πωλήσει, μεταβιβάσει ή άλλως διαθέσει, ούτε να εκποιήσει, ή/και μισθώσει, οποιοδήποτε από τα ενσώματα ή ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία του ενεργητικού της (ή/και, αντίστοιχα, του ενεργητικού των Σημαντικών Θυγατρικών της), καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, πέραν όσων διατίθενται κατά την άσκηση της συνήθους επιχειρηματικής της δραστηριότητας (ή/και, αντίστοιχα, της επιχειρηματικής δραστηριότητας των Σημαντικών Θυγατρικών της), όπως αυτή ασκείται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, εφόσον η αξία των υπό πώληση, μεταβίβαση, διάθεση ή εκποίηση ή μίσθωση στοιχείων υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) ετησίως, για τη διάρκεια του Δανείου (από κοινού, η «**Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου**»). Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω, η Εκδότρια ή Σημαντική Θυγατρική της δύναται να προβεί, άμεσα ή έμμεσα, σε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, η αξία του οποίου (ή των οποίων) υπερβαίνει το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) ετησίως, εφόσον:
- (α) η Εκδότρια ή η εν λόγω Σημαντική Θυγατρική λαμβάνουν αντάλλαγμα τουλάχιστον ίσο με την εύλογη αγοραία αξία του σχετικού στοιχείου/ων που αφορά η Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, και
 - (β) τουλάχιστον το εβδομήντα πέντε τοις εκατό (75%) του κατά τα ανωτέρω ανταλλάγματος από τη σχετική Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου λαμβάνεται σε μετρητά ή ισοδύναμο μετρητών.
- xxiii) Με την επιφύλαξη του Όρου 14.1(xxii) ανωτέρω, εάν η Εκδότρια ή Σημαντική Θυγατρική προβεί σε Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου κατά τα ανωτέρω υπό τον Όρο 14.1(xxii), τότε η Εκδότρια θα υποχρεούται, και θα μεριμνά ώστε η εν λόγω Σημαντική Θυγατρική της να πράττει το ίδιο, να χρησιμοποιήσει τα Καθαρά Έσοδα από την εν λόγω Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου, εντός εκατόν ογδόντα ημερών (180) ημερών από την είσπραξή τους, για μία ή περισσότερες εκ των κατωτέρω αναφερομένων χρήσεων, ως εξής:
- (α) για την οριστική αποπληρωμή ή προπληρωμή: (i) οποιουδήποτε χρέους μη μειωμένης κατάταξης (και προκειμένου να μειώσει οριστικά την αντίστοιχη δέσμευση κατά ίσο ποσό, σε περίπτωση που πρόκειται για δανεισμό ανακυκλούμενης πίστωσης) της Εκδότριας ή/και της Σημαντικής Θυγατρικής, ή (ii) οφειλών της Εκδότριας ή της Σημαντικής Θυγατρικής που εξασφαλίζονται με Εξασφαλιστικό Δικαίωμα, ή/και,
 - (β) για την αγορά και ακύρωση ιδίων Ομολογιών, σύμφωνα με τις διατάξεις της εφαρμοστέας κείμενης νομοθεσίας,
 - (γ) για την εξόφληση εμπορικών υποχρεώσεων της Εκδότριας για την αγορά πρώτων υλών,
 - (δ) για την απόκτηση με μέγιστο επιτρεπόμενο αντάλλαγμα την εύλογη αγοραία αξία (*fair market value*) (1) μετοχών σε εταιρία που δραστηριοποιείται στον κλάδο της Εκδότριας ή/και των Σημαντικών Θυγατρικών, ή/και (2) επιπλέον μετοχών σε Σημαντικές Θυγατρικές που δεν κατέχει εξ ολοκλήρου (100%),
 - (ε) για επενδύσεις της Εκδότριας ή Σημαντικής Θυγατρικής σε κεφαλαιουχικές δαπάνες,
 - (στ) για την απόκτηση ή βελτίωση άλλων περιουσιακών στοιχείων που δεν ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τα οποία χρησιμοποιούνται ή είναι χρήσιμα στη δραστηριότητα της Εκδότριας, ή
 - (ζ) σε οποιονδήποτε συνδυασμό εκ των ανωτέρω.

Τα Καθαρά Έσοδα σε μετρητά από την εν λόγω Εκποίηση Περιουσιακού Στοιχείου (τα «**Καθαρά**

Έσοδα σε Μετρητά») που δεν χρησιμοποιούνται ή/και δεν επενδύονται για μία ή περισσότερες από τις υπό (α) έως και (ζ) ανωτέρω χρήσεις θα συνιστούν υπερβάλλοντα έσοδα (τα «**Υπερβάλλοντα Έσοδα**») και η Εκδότρια υποχρεούται να καταθέτει τα Υπερβάλλοντα Έσοδα στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό, εντός τριάντα (30) ημερών από την παρέλευση του προβλεπόμενου ανωτέρω στον παρόντα Όρο 14.1(xxiii) διαστήματος των εκατόν ογδόντα (180) ημερών.

xxiv) Α. Υπό την επιφύλαξη της παραγράφου Γ. κατωτέρω, εφόσον δεν υφίσταται Γεγονός Καταγγελίας η Εκδότρια δύναται να προβαίνει σε καταβολή ποσού προς τους μετόχους της υπό μορφή διανομής μερίσματος ή προμερίσματος ή επιστροφής κεφαλαίου ή οποιασδήποτε άλλης διανομής προς τους μετόχους (σε μετρητά ή εις είδος) (εκάστη, η «**Καταβολή προς Μετόχους**») υπό τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

(α) εφόσον ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια, που είναι ο τελευταίος διαθέσιμος πριν την προτιθέμενη Καταβολή προς Μετόχους, είναι ίσος ή μικρότερος της τιμής 3,00x:

(i) η Εκδότρια θα δύναται να προβαίνει σε οποιαδήποτε Καταβολή προς Μετόχους, που αφορά σε διανομή μερίσματος ή προσωρινού μερίσματος, χωρίς περιορισμό, και

(ii) η Εκδότρια θα δύναται να προβαίνει σε οποιαδήποτε Καταβολή προς Μετόχους, που δεν αφορά σε διανομή μερίσματος ή προσωρινού μερίσματος, μόνο στην έκταση και στο βαθμό που η εν λόγω Καταβολή προς Μετόχους δεν θα έχει ως αποτέλεσμα (κατόπιν της πραγματοποίησής της), ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια (υπολογιζόμενος σε *pro forma* βάση) να καταστεί μεγαλύτερος της τιμής 3,00x ή

(β) εφόσον ο Δείκτης Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια, που είναι ο τελευταίος διαθέσιμος πριν την προτιθέμενη Καταβολή προς Μετόχους, είναι μεγαλύτερος της τιμής 3,00x, τότε η Εκδότρια θα δύναται να προβαίνει στην προτιθέμενη Καταβολή προς Μετόχους, μόνο εφόσον αυτή αφορά σε διανομή μερισμάτων ή προσωρινών μερισμάτων (προμέρισμα) και σε ποσό που ισούται με:

(i) το πενήντα τοις εκατό (50%) των κερδών μετά φόρων όπως αυτά προκύπτουν από τις σχετικές οικονομικές καταστάσεις βάσει των οποίων αποφασίζεται από το αρμόδιο προς τούτο εταιρικό όργανο η σχετική διανομή μερισμάτων ή προσωρινών μερισμάτων στην οποία αφορά η εν λόγω προτιθέμενη Καταβολή προς Μετόχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία (όπως, ιδίως, στην περίπτωση προσωρινού μερίσματος, οι οικονομικές/χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 162 του ν. 4548/2018), μείον

(ii) τις τυχόν Προηγούμενες Καταβολές προς Μετόχους (όπως ορίζονται κατωτέρω στην παράγραφο Β. του παρόντος Όρου 14.1 (xxiv)). Ο περιορισμός της παρούσας παραγράφου (β) δεν θα εφαρμόζεται αναφορικά με προτιθέμενη Καταβολή προς Μετόχους για διανομή μερισμάτων βάσει απόφασης της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας, στην έκταση και στο βαθμό που η σχετική απόφαση εγκρίνει ποσά διανομής προσωρινών μερισμάτων που είχε αποφασίσει η Εκδότρια στο προηγούμενο έτος σε συμμόρφωση με τον παρόντα Όρο 14.1 (xxiv), υπό την έννοια ότι τα σχετικά ποσά δύναται να υπερβαίνουν τον ανωτέρω ποσοτικό περιορισμό και η υπέρβαση αυτή δεν θα θεωρείται παραβίαση του παρόντος Όρου.

Ο υπολογισμός του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια θα πραγματοποιείται κατά τα προβλεπόμενα στον Όρο 14.1 (xxi) ανωτέρω. Ειδικά για τους σκοπούς της παρ. (α)(ii) ανωτέρω, ο υπολογισμός του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια ως αποτέλεσμα της σχετικής Καταβολής προς Μετόχους θα υπολογίζεται σε *pro forma* βάση επί τη βάση και με ημερομηνία αναφοράς των τελευταίων δημοσιευμένων ατομικών τριμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων της Εκδότριας, συνυπολογιζόμενης της σχετικής Καταβολής προς Μετόχους, και η Εκδότρια θα βεβαιώνει την εκπλήρωση της υπό την παρ. (α)(ii) προϋπόθεσης ως προς τον Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια, σύμφωνα με σχετική έγγραφη δήλωση της προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, στην οποία θα περιλαμβάνεται ο

υπολογισμός του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια, κατά τα ανωτέρω, και η οποία θα πραγματοποιείται το αργότερο κατά την ημερομηνία της σχετικής Καταβολής προς Μετόχους.

Β. Για τους σκοπούς της παραπάνω παραγράφου Α.(β) του παρόντος Όρου «**Προηγούμενες Καταβολές προς Μετόχους**» σημαίνει:

- (α) το συνολικό άθροισμα όλων των προηγούμενων Καταβολών προς Μετόχους που αποφασίστηκαν από το αρμόδιο προς τούτο εταιρικό όργανο εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους στο οποίο πρόκειται να λάβει χώρα η προτιθέμενη Καταβολή προς Μετόχους, ήτοι μέχρι την εν λόγω προτιθέμενη Καταβολή προς Μετόχους, αφαιρουμένων
- (β) των ποσών Καταβολής προς Μετόχους που αφορούν κέρδη προηγούμενου Οικονομικού Έτους, όπως ιδίως η διανομή μερισμάτων βάσει σχετικής απόφασης της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας.

Ρητώς συνομολογείται ότι σε κάθε περίπτωση καταβολής από την Εκδότρια οιαδήποτε ποσού Καταβολής προς Μετόχους, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώσει τον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων αναφορικά με το εν λόγω ποσό Καταβολής προς Μετόχους.

Γ. Ρητώς διευκρινίζεται ότι οι ανωτέρω παράγραφοι Α. (α) και (β) και Β. του παρόντος Όρου 14.1 (xxiv) δεν θα εφαρμόζονται για Καταβολή προς Μετόχους που συνίσταται στο κατά νόμο υποχρεωτικό μέρισμα, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 161 του ν. 4548/2018 (ήτοι 35% επί των καθαρών κερδών, κατά τα ειδικότερα στο νόμο οριζόμενα), νοουμένου ότι, σε κάθε περίπτωση, η διανομή του μερίσματος αυτού δεν θα υπόκειται σε περιορισμούς.

14.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:

- (α) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Απριλίου κάθε έτους τις ελεγμένες (ενοποιημένες και μη) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας για το Οικονομικό Έτος,
- (β) και σε κάθε περίπτωση έως την 30^η Σεπτεμβρίου κάθε έτους τις επισκοπημένες (ενοποιημένες και μη) Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας για αυτό το Οικονομικό Εξάμηνο.

Περαιτέρω, προς τον σκοπό υπολογισμού του Χρηματοοικονομικού Δείκτη, η Εκδότρια υποχρεούται να παραθέτει διακριτή σημείωση στις ατομικές Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της αναφορικά με τις Δεσμευμένες Καταθέσεις που αφορούν σε υποχρεώσεις από συμβάσεις με τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών, κλπ.), καθώς και αναφορικά με τις Δανειακές Υποχρεώσεις. Ομοίως, προς τον σκοπό υπολογισμού της Οικονομικής Υποχρέωσης, η Εκδότρια υποχρεούται να παραθέτει διακριτή σημείωση στις ενοποιημένες Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της αναφορικά με τις Δεσμευμένες Καταθέσεις που αφορούν σε υποχρεώσεις από συμβάσεις με τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών, κλπ.) και στην κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό, καθώς και αναφορικά με τις Δανειακές Υποχρεώσεις.

14.3 Οι Υποχρεώσεις παραμένουν σε ισχύ από την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος για όσο καιρό παραμένουν ανεξόφλητα ποσά σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

15. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ– ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ

15.1 Με την επιφύλαξη του Όρου 15.5 κατωτέρω, εάν επέλθει και εξακολουθεί να υφίσταται Γεγονός Καταγγελίας χωρίς να έχει θεραπευθεί εντός της προβλεπόμενης περιόδου θεραπείας σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, και κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων υποχρεούται, διά Επιστολής Καταγγελίας προς την Εκδότρια να κηρύξει ληξιπρόθεσμο και άμεσα καταβλητέο το σύνολο ή μέρος των Ομολογιών και όλων των λοιπών οφειλόμενων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων, κατά την οποία χρονική στιγμή τα ανωτέρω ποσά θα καθίστανται αυτομάτως και άνευ ετέρου ληξιπρόθεσμα και είναι άμεσα καταβλητέα και απαιτητά από την Εκδότρια.

15.2 Κατόπιν της επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας και αμέσως μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας, η Εκδότρια

υποχρεούται να καταβάλλει το Ποσό Καταγγελίας κατά την ημερομηνία που ορίζεται στην Επιστολή Καταγγελίας και η οποία δεν μπορεί να είναι νωρίτερα από πέντε (5) Εργάσιμες Ημέρες από την Ημερομηνία Καταγγελίας (δήλη ημέρα).

- 15.3 Έως την ολοσχερή καταβολή από την Εκδότρια του Ποσού Καταγγελίας, το Ποσό Καταγγελίας που τυχόν παραμένει ανεξόφλητο θα τοκίζεται με το Επιτόκιο Υπερημερίας αρχής γενομένης από την ημερομηνία επέλευσης του σχετικού Γεγονότος Καταγγελίας.
- 15.4 Κατόπιν της καταγγελίας σύμφωνα με Όρο 15.1 ή εφόσον το Ομολογιακό Δάνειο καταστεί αυτομάτως ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τον Όρο 15.5 κατωτέρω, κάθε Ομολογιούχος θα δύναται να ασκεί ο ίδιος ή να δίδει εντολές στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την άσκηση του συνόλου ή μέρους των δικαιωμάτων, ενδίκων μέσων, εξουσιών και διακριτικών ευχερειών που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε σχέση με ληξιπρόθεσμα ποσά τα οποία οφείλονται σε αυτόν τον Ομολογιούχο σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.
- 15.5 Ανεξαρτήτως των οριζόμενων στον Όρο 15.1, που δεν εφαρμόζονται στον παρόντα Όρο 15.5, σε περίπτωση Γεγονότος Καταγγελίας, το οποίο επήλθε σύμφωνα με τις παραγράφους (i), (v), (vi), (vii), (viii), (ix) ή (x) του Όρου 15.6 κατωτέρω, όλες οι Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων και όλων τα λοιπών ποσών που οφείλονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμες, χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε άλλη περαιτέρω όχληση ή ενέργεια από την πλευρά των Ομολογιούχων ή του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.
- 15.6 Τα κατωτέρω γεγονότα συνομολογούνται ρητά ως γεγονότα καταγγελίας (τα «**Γεγονότα Καταγγελίας**»):
- i) Η μη εμπρόθεσμη, προσήκουσα και ολοσχερής καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εντός πέντε (5) Εργάσιμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο και σε κάθε είδους τόκους έκαστης Ομολογίας, καθώς και σε ποσά που αφορούν σε Επιπρόσθετα Ποσά.
 - ii) Η παράβαση από την Εκδότρια οποιουδήποτε από τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου (πλην αυτών των οποίων η παραβίαση αποτελεί Γεγονός Καταγγελίας σύμφωνα με τις λοιπές παραγράφους του παρόντος Όρου 15.6), εκτός εάν η εν λόγω παράβαση επιδέχεται θεραπείας και, στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργάσιμων Ημερών από την επέλευση αυτής της παράβασης ή εντός τυχόν μεγαλύτερης προθεσμίας που τυχόν χορηγηθεί δυνάμει απόφασης Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων.
 - iii) Αν μία Εγγυητική Δήλωση ή οποιοδήποτε έγγραφο που παραδόθηκε από την Εκδότρια ή για λογαριασμό της σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι ουσιασδώς αναληθή, παραπλανητικά ή παράνομα κατά τον χρόνο που γίνονται ή που θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται.
 - iv) (α) Αν η Εκδότρια ή/και Σημαντική Θυγατρική καταστούν υπερήμερες αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσης τους προς πιστωτικά ή χρηματοδοτικά ιδρύματα με την προϋπόθεση ότι (1) οι εν λόγω υποχρεώσεις της Εκδότριας ή/και των Σημαντικών Θυγατρικών υπερβαίνουν αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) (ή ισόποσο σε οποιαδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα) (cross default) και (2) δεν τις έχουν εξοφλήσει, ρυθμίσει ή αναστείλει εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατά την οποία η Εκδότρια ή η Σημαντική Θυγατρική, αναλόγως με την περίπτωση, κατέστη υπερήμερη ή από την ημέρα που έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής, κατά περίπτωση, ή/και
(β) η μη πληρωμή ή μη νόμιμη ρύθμιση ή αναστολή από την Εκδότρια ή/και Σημαντική Θυγατρική οποιασδήποτε ληξιπρόθεσμης υποχρέωσης τους προς τις φορολογικές αρχές ή τα ασφαλιστικά ταμεία ή άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, στην Ελλάδα ή/και την αλλοδαπή εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατά την οποία η σχετική υποχρέωση κατέστη ληξιπρόθεσμη ή από την ημέρα που έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής, κατά περίπτωση, εφόσον οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν αθροιστικά καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου το ποσό των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000), ή/και
(γ) η μη πληρωμή οιασδήποτε άλλης ληξιπρόθεσμης οφειλής της Εκδότριας ή/και Σημαντικών Θυγατρικών προς τρίτους (πλην των υπό (α) και (β) ανωτέρω αναφερομένων), εφόσον οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) ανά οφειλή και δεν έχουν εξοφληθεί, ρυθμιστεί ή ανασταλεί εντός τριάντα (30) ημερών από την ημέρα κατά την

οποία η σχετική οφειλή κατέστη ληξιπρόθεσμη ή από την ημέρα που έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής, κατά περίπτωση.

- v) Η έκδοση δικαστικής απόφασης, με την οποία διατάσσεται η συντηρητική ή άλλη κατάσχεση περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή θυγατρικής ή άλλο προσωρινό ασφαλιστικό μέτρο ή διαταγή (συμπεριλαμβανομένων των προσωρινών διαταγών μη μεταβολής νομικής και πραγματικής κατάστασης, εκτός εάν αφορά σε απαίτηση προφανώς αβάσιμη), για ποσό που υπερβαίνει τα Ευρώ είκοσι εκατομμύρια (€20.000.000), ή/και συνεπεία της απόφασης αυτής τίθεται σε κίνδυνο η λειτουργία και η φερεγγυότητα της Εκδότριας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Ομολογιακό Δάνειο και η Εκδότρια ή η θυγατρική δεν εξοφλήσουν ή δεν άρουν ή αναστείλουν τα σχετικά μέτρα εντός εκατόν είκοσι (120) ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια ή η θυγατρική γνωρίζει την επιβολή τους ή από την ημερομηνία κατά την οποία έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής.
- vi) Η Εκδότρια ή οποιαδήποτε θυγατρική δηλώνει ότι αδυνατεί να καταβάλει ή δεν καταβάλει τις οφειλές της όταν αυτές καθίστανται ληξιπρόθεσμες ή θεωρείται ή κηρύσσεται σε αδυναμία πληρωμών σύμφωνα με τον νόμο ή αναστέλλει εν γένει τις πληρωμές των οφειλών της.
- vii) Αν λάβει χώρα οποιαδήποτε εταιρική ή διαδικαστική πράξη ή άλλη επίσημη διαδικασία ή ενέργεια, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής αιτήσεως σε σχέση με:

(α) την αναστολή ή την παύση των πληρωμών, τη λύση και εκκαθάριση, τη θέση υπό αναγκαστική διαχείριση ή την αναδιοργάνωση της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών θυγατρικών ή περισσότερων της μίας θυγατρικών στις οποίες επισυμβαίνουν/πραγματοποιούνται τα ανωτέρω εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους και των οποίων (i) τα έσοδα σε ατομική βάση (όλων των σχετικών θυγατρικών αθροιστικά) αντιπροσωπεύουν, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) των συνολικών εσόδων της Εκδότριας (σε ενοποιημένη βάση) ή (ii) το ενεργητικό σε ατομική βάση (όλων των σχετικών θυγατρικών αθροιστικά), σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, αντιπροσωπεύει περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου του Ενεργητικού,

(β) την επικύρωση συμφωνίας εξυγίανσης (σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα), τη θέση υπό ειδική διαχείριση σύμφωνα με τη διαδικασία των άρθρων 68επ. του ν. 4307/2014, τη διαδικασία αναδιάρθρωσης οφειλών του ν. 4469/2017, τη σύναψη εξωδικαστικού συμβιβασμού ή άλλης συμφωνίας με τους πιστωτές, ή άλλη παρεμφερής διαδικασία, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, αφερεγγυότητας ή συλλογικής διαδικασίας πιστωτών αναφορικά με την Εκδότρια ή Σημαντική θυγατρική ή περισσότερων της μίας θυγατρικών στις οποίες επισυμβαίνουν/πραγματοποιούνται τα ανωτέρω εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους και των οποίων (i) τα έσοδα σε ατομική βάση (όλων των σχετικών θυγατρικών αθροιστικά) αντιπροσωπεύουν, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) των συνολικών εσόδων της Εκδότριας (σε ενοποιημένη βάση) ή (ii) το ενεργητικό σε ατομική βάση (όλων των σχετικών θυγατρικών αθροιστικά), σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, αντιπροσωπεύει περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου του Ενεργητικού,

(γ) τον διορισμό εκκαθαριστή, συνδίκου πτώχευσης, διαχειριστή ή άλλου παρόμοιου προσώπου από πιστωτές της Εκδότριας ή οποιασδήποτε Σημαντικής θυγατρικής ή περισσότερων της μίας θυγατρικών στις οποίες επισυμβαίνουν/πραγματοποιούνται τα ανωτέρω εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους και των οποίων (i) τα έσοδα σε ατομική βάση (όλων των σχετικών θυγατρικών αθροιστικά) αντιπροσωπεύουν, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) των συνολικών εσόδων της Εκδότριας (σε ενοποιημένη βάση) ή (ii) το ενεργητικό σε ατομική βάση (όλων των σχετικών θυγατρικών αθροιστικά), σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, αντιπροσωπεύει περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου του Ενεργητικού.

(δ) την εκτέλεση οποιουδήποτε Εξασφαλιστικού Δικαιώματος επί των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των θυγατρικών ή οποιαδήποτε παρόμοια διαδικασία ή ενέργεια για ποσό που υπερβαίνει τα Ευρώ δεκαπέντε εκατομμύρια (€15.000.000) και η Εκδότρια ή η θυγατρική δεν εξοφλήσουν το ασφαλιζόμενο χρέος ή δεν άρουν το Εξασφαλιστικό Δικαίωμα ή αναστείλουν την εκτέλεση του εν λόγω Εξασφαλιστικού Δικαιώματος εντός εκατόν είκοσι (120) ημερών από την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια ή η θυγατρική γνωρίζει τη σχετική πράξη, διαδικασία,

- ενέργεια ή/και αίτηση ή από την ημερομηνία κατά την οποία έπαυσε η ισχύς της τυχόν αναστολής.
- viii) Η κήρυξη σε πτώχευση ή σε κατάσταση παύσης πληρωμών, ή η σφράγιση της περιουσίας, ή η θέση υπό αναγκαστική ή ειδική διαχείριση, ή άλλη παρεμφερής διαδικασία, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, αφερεγγυότητας ή συλλογικής διαδικασίας πιστωτών, ή η παύση των δραστηριοτήτων (ή σημαντικού μέρους αυτών) της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών, ή περισσότερων της μίας Θυγατρικών στις οποίες επισυμβαίνουν/πραγματοποιούνται τα ανωτέρω εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους και των οποίων (i) τα έσοδα σε ατομική βάση (όλων των σχετικών Θυγατρικών αθροιστικά) αντιπροσωπεύουν, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) των συνολικών εσόδων της Εκδότριας (σε ενοποιημένη βάση) ή (ii) το ενεργητικό σε ατομική βάση (όλων των σχετικών Θυγατρικών αθροιστικά), σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, αντιπροσωπεύει περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου του Ενεργητικού. Ρητώς εξαιρείται, και δεν συνιστά Γεγονός Καταγγελίας, η παύση των δραστηριοτήτων (ή σημαντικού μέρους αυτών) εφόσον δεν συνιστά παραβίαση του Όρου 14.1.(xii).
- ix) Η λύση ή λήψη απόφασης για τη λύση (είτε εκούσια, μέσω απόφασης της γενικής συνέλευσης των μετόχων, είτε μέσω δικαστικής απόφασης) της Εκδότριας ή οποιασδήποτε εκ των Σημαντικών Θυγατρικών, ή περισσότερων της μίας Θυγατρικών στις οποίες επισυμβαίνουν/πραγματοποιούνται τα ανωτέρω εντός του ίδιου ημερολογιακού έτους και των οποίων (i) τα έσοδα σε ατομική βάση (όλων των σχετικών Θυγατρικών αθροιστικά) αντιπροσωπεύουν, σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) των συνολικών εσόδων της Εκδότριας (σε ενοποιημένη βάση) ή (ii) το ενεργητικό σε ατομική βάση (όλων των σχετικών Θυγατρικών αθροιστικά), σύμφωνα με τις πλέον πρόσφατες οικονομικές καταστάσεις, αντιπροσωπεύει περισσότερο από το πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου του Ενεργητικού. Ρητώς εξαιρείται, και δεν συνιστά Γεγονός Καταγγελίας, η τυχόν λύση ή λήψη απόφασης για λύση λόγω επιτρεπόμενων Εταιρικών Μετασχηματισμών κατά τους όρους του Προγράμματος.
- x) Αν καταστεί παράνομη για την Εκδότρια η εκπλήρωση ή συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.
- xi) Αν αμφισβητηθεί από την Εκδότρια η εγκυρότητα ή η εκτελεστότητα οποιουδήποτε δικαιώματος, απαιτήσεως ή αιτήματος ή δικαστικής διαδικασίας σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου ή την εκπροσώπηση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- xii) Η χρήση του ποσού του Ομολογιακού Δανείου για σκοπούς διαφορετικούς από αυτούς που προβλέπονται στον Όρο 2.1 του παρόντος Προγράμματος.
- xiii) Η Επέλευση Γεγονότος Μεταβολής Ελέγχου.
- xiv) Η μεταφορά της καταστατικής έδρας της Εκδότριας εκτός Ελλάδος, εφόσον, κατά την κρίση της Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία, εξ αυτού του λόγου επέρχεται Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή.
- xv) Η επέλευση ουσιώδους μεταβολής στον εταιρικό σκοπό ή το χαρακτήρα των εργασιών ή/και της επιχειρηματικής δραστηριότητάς, όπως υφίσταται και ασκείται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, της Εκδότριας ή των Σημαντικών Θυγατρικών.
- xvi) Η παράβαση τήρησης του συμφωνημένου ύψους του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια σε επίπεδο χαμηλότερο ή ίσο του 3,25x, κατά τα οριζόμενα στον Όρο 14.1(xxi) του Προγράμματος.
- xvii) Εφόσον κατά την κρίση της Συνέλευσης που αποφασίζει με Αυξημένη Πλειοψηφία έχει επέλθει Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή..

16. ΑΜΟΙΒΕΣ

Η Εκδότρια οφείλει να καταβάλλει τις τυχόν Αμοιβές κατά τις συμφωνηθείσες ημέρες καταβολής.

17. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

- 17.1 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ενεργεί για λογαριασμό των Ομολογιούχων και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65 του Νόμου και το παρόν Πρόγραμμα.

- 17.2 Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.
- 17.3 Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα επιμελείται τη 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.
- 17.4 Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.
- 17.5 Όλες οι ειδοποιήσεις, απαιτήσεις, αιτήματα και κάθε επικοινωνία μεταξύ ενός Ομολογιούχου και της Εκδότριας διενεργούνται μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 17.6 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει:
- (α) να ενημερώνει αμελλητί την Εκδότρια για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από Ομολογιούχο,
 - (β) να ενημερώνει αμελλητί κάθε Ομολογιούχο για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από την Εκδότρια σύμφωνα με τον Όρο 27.6, και
 - (γ) να παρέχει στην Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, κατόπιν αιτήματός τους, αντίγραφα, την ακρίβεια και πληρότητα των οποίων πιστοποιεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων:
 - (i) του Προγράμματος και
 - (ii) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου.
- 17.7 Τα έξοδα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για τη χορήγηση των υπόψη αντιγράφων βαρύνουν τον αιτούντα Ομολογιούχο ή την Εκδότρια, κατά περίπτωση, και καταβάλλονται, κατά περίπτωση, από τον αιτούντα Ομολογιούχο ή την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κατόπιν της υποβολής σχετικού αιτήματος.
- 17.8 Αν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει ειδοποίηση από την Εκδότρια ή έναν από τους Ομολογιούχους ότι επήλθε Γεγονός Καταγγελίας, οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.6.
- 17.9 Σε περίπτωση που ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει γνώση περί της μη πληρωμής κεφαλαίου, τόκων, Αμοιβής ή άλλου ποσού καταβλητέου προς Δανειστή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου υποχρεούται να ειδοποιήσει αμελλητί και πάντως εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.6.
- 17.10 Εκτός αν άλλως προβλέπεται σε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να ελέγχει την επάρκεια, ακρίβεια ή πληρότητα οποιουδήποτε εγγράφου προωθεί στην Εκδότρια.
- 17.11 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται:
- (α) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο θεωρεί ευλόγως ότι είναι γνήσιο και ότι φέρει την υπογραφή του κατάλληλου προσώπου,
 - (β) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε δήλωση έγινε από οποιοδήποτε πρόσωπο σχετικά με θέματα τα οποία μπορεί ευλόγως να θεωρήσει ότι μπορούν να επιβεβαιωθούν από αυτό το πρόσωπο,
 - (γ) να προσλάβει, να καταβάλει αμοιβή και να βασισθεί σε επαγγελματίες συμβούλους της επιλογής του, κατόπιν συμφωνίας με την Εκδότρια για το εύλογο της αμοιβής τους,
 - (δ) να ενεργεί σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου δια των προστηθέντων και των εκπροσώπων του (αλλά με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος σε σχέση με οποιαδήποτε ανάθεση αρμοδιοτήτων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων),
 - (ε) να απαιτεί ικανοποιητική κατά την κρίση του εξασφάλιση, είτε με την μορφή προκαταβολής είτε με άλλον τρόπο, για κάθε ζημία ή απώλεια την οποία μπορεί να υποστεί κατά την συμμόρφωση του με τις οδηγίες της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.

- 17.12 Τα καθήκοντα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι απολύτως τεχνικής και διαχειριστικής φύσης.
- 17.13 Ουδείς εκ των όρων των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου καθιστά τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων καταπιστευματοδόχο, μεσεγγυούχο ή εργολάβο άλλου προσώπου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων.
- 17.14 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υποχρεούται να λογοδοτεί στην Εκδότρια, σε οποιοδήποτε Ομολογιούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για το κέρδος που αποκόμισε από οιαδήποτε δραστηριότητα που πραγματοποίησε για ίδιο λογαριασμό.
- 17.15 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να δέχεται καταθέσεις, να δανείζει χρήματα και γενικώς να πραγματοποιεί τραπεζικές ή άλλες εμπορικές συναλλαγές με την Εκδότρια ή/και θυγατρική.
- 17.16 Εάν είναι ταυτόχρονα και Ομολογιούχος, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει τα ίδια δικαιώματα και εξουσίες από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου όπως κάθε άλλος Ομολογιούχος και μπορεί να ασκεί αυτά τα δικαιώματα και τις εξουσίες σαν να μην ήταν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.
- 17.17 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να θεωρεί (εκτός αν έχει λάβει ειδοποίηση περί του αντιθέτου υπό την ιδιότητά του ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων) ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας.
- 17.18 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται σε καμία πράξη ή παράλειψη, εάν αυτή κατά την εύλογη κρίση του θα συνιστούσε παράβαση νόμου ή καθήκοντος πίστης ή εχεμύθειας.
- 17.19 Οι Ομολογιούχοι του παρόντος Ομολογιακού Δανείου οργανώνονται σε ομάδα (η «Ομάδα») σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του παρόντος Προγράμματος. Η Ομάδα δεν έχει χωριστή νομική προσωπικότητα.
- 17.20 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να συγκαλεί συνελεύσεις της Ομάδας σύμφωνα με τον Όρο 18 (Αποφάσεις των Ομολογιούχων) και τις διατάξεις του άρθρου 63 του Νόμου.
- 17.21 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι της Εκδότριας ή οποιοδήποτε από τους Ομολογιούχους για οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη που διενήργησε σύμφωνα με εντολές της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, κατά περίπτωση. Οποιοσδήποτε τέτοιες εντολές θα δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους.
- 17.22 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατά την άσκηση των καθηκόντων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του στα πλαίσια των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων και της Εκδότριας μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια.
- 17.23 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται πάντα να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές των Ομολογιούχων (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικώς της περίπτωσης της επίδοσης οποιασδήποτε ειδοποίησης προς την Εκδότρια σχετικά με την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας ή οποιασδήποτε Επιστολής Καταγγελίας), με την εξαίρεση μόνο των ενεργειών ή θεμάτων:
- (α) αποκλειστικά διαχειριστικής φύσης,
 - (β) τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα ή σχετίζονται με την παραίτηση από τα δικαιώματα και τις απαιτήσεις του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων σε σχέση με:
 - (i) τις Αμοιβές του ή
 - (ii) οποιαδήποτε Έξοδα ή Φόρους οφειλόμενα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό του και/ή
 - (γ) τα οποία δηλώνεται ρητώς στο σχετικό Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ότι λαμβάνουν χώρα αποκλειστικώς από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.
- 17.24 Ειδικότερα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων (ή όπως άλλως προβλέπεται στο παρόν Πρόγραμμα) σε σχέση με οποιοδήποτε από τα θέματα τα οποία παρατίθενται στο άρθρο 65 παρ. 3(γ) του Νόμου.
- 17.25 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν είναι υπεύθυνος:

- (α) για την επάρκεια, ακρίβεια και/ή πληρότητα οποιασδήποτε πληροφορίας ή διαβεβαίωσης (προφορικής ή έγγραφης) η οποία παρέχεται από την Εκδότρια ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ή
- (β) για τη νομιμότητα, εγκυρότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια ή δυνατότητα εκτέλεσης οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή
- (γ) για τον έλεγχο συνδρομής σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο λήμμα «Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος» του Όρου 1 με τίτλο «Ορισμοί» και στον Όρο 18 του Προγράμματος.

- 17.26 Ουδείς Ομολογιούχος (εκτός από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) δύναται να στραφεί εναντίον οποιουδήποτε στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη αυτού του στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου. Ο παρών Όρος συνομολογείται ως συμφωνία και υπέρ των στελεχών, εργαζομένων ή/και των προστηθέντων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, την οποία δύνανται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 του Αστικού Κώδικα περί συμβάσεως υπέρ τρίτου.
- 17.27 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να διενεργεί ελέγχους της ταυτότητας ("know your client") οποιουδήποτε προσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και κάθε Ομολογιούχος επιβεβαιώνει προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ότι είναι αποκλειστικώς υπεύθυνος για αυτούς τους ελέγχους τους οποίους υποχρεούται να διενεργήσει και ότι δεν μπορεί να στηριχθεί σε οποιαδήποτε δήλωση σε σχέση με τέτοιους ελέγχους, η οποία προέρχεται από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.
- 17.28 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να παραιτηθεί ειδοποιώντας εντός εύλογης προηγούμενης προθεσμίας σχετικά τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια οπότε η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων (κατόπιν συνεννόησης με την Εκδότρια) δύναται να διορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.
- 17.29 Αν η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων δεν ορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 17.28 ανωτέρω εντός δέκα (10) ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησής του, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατόπιν ενημέρωσης της Εκδότριας και του Χ.Α. δύναται να διορίσει αυτός διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων).
- 17.30 Για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας καθώς και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.
- 17.31 Ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να θέσει στη διάθεση του διαδόχου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κάθε έγγραφο και κάθε στοιχείο και να παράσχει κάθε εύλογη συνδρομή προς τον διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την εκπλήρωση των καθηκόντων του ως νέου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 17.32 Κατόπιν του διορισμού διαδόχου, ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων απαλλάσσεται από οποιαδήποτε περαιτέρω υποχρέωση σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου. Επιβιώνουν ωστόσο προς όφελός του οι διατάξεις του παρόντος Όρου 17 (Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων) για ενέργειες και γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα κατά το χρονικό διάστημα το οποίο ενεργούσε ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων. Ο διάδοχός του και κάθε ένα από τα άλλα Μέρη θα έχουν τα ίδια εκατέρωθεν δικαιώματα και υποχρεώσεις ως αν ο διάδοχος ήταν εξ αρχής Δανειστής.
- 17.33 Η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων δύναται να αντικαταστήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.
- 17.34 Εάν τμήμα ή διεύθυνση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων λάβει γνώση γεγονότος ή πληροφορίας που είναι εμπιστευτικά, δύναται να την τηρεί ως εμπιστευτική και δεν τεκμαίρεται ότι ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει λάβει γνώση αυτής.

- 17.35 Με την επιφύλαξη τυχόν ευθύνης της Εκδότριας για τις πληροφορίες που παρέχει η ίδια ή που παρέχονται για λογαριασμό της σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, κάθε Ομολογιούχος ρητά συνομολογεί ότι ήταν και παραμένει αποκλειστικώς υπεύθυνος για να πραγματοποιήσει τις δικές του ανεξάρτητες εκτιμήσεις και έρευνες περί των κινδύνων που σχετίζονται με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς:
- (α) της νομικής, οικονομικής και της γενικότερης κατάστασης της Εκδότριας και κάθε θυγατρικής,
 - (β) της νομιμότητας, εγκυρότητας, ή εκτελεστότητας οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.
 - (γ) των δικαιωμάτων του να στραφεί κατά οποιοδήποτε συμβαλλόμενο μέρος του παρόντος Προγράμματος (το «Μέρος») και της έκτασης και της φύσης αυτών και
 - (δ) της επάρκειας, ακρίβειας και/ή πληρότητας οποιασδήποτε πληροφορίας (προφορικής ή έγγραφης) η οποία παρέχεται από οποιοδήποτε Μέρος ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ή τις συναλλαγές που προβλέπονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, συμφωνίας ή έγγραφο το οποίο υπεγράφη εν όψει ή σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.
- 17.36 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, αλλά δεν υποχρεούται να αιτηθεί οποιοδήποτε έγγραφο ή πληροφορία από την Εκδότρια.
- 17.37 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να αποκαλύπτει σε οποιοδήποτε πρόσωπο οποιαδήποτε εμπιστευτική πληροφορία του έχει παρασχεθεί σε σχέση με την Εκδότρια, με την εξαίρεση πληροφοριών που του παρασχέθηκαν υπό την ιδιότητά του ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Πρόγραμμα, σε σχέση με την οποία ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εξουσιοδοτείται ανεκκλήτως από την Εκδότρια να ενημερώνει εγκαίρως τους Ομολογιούχους.
- 17.38 Σε περίπτωση καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου:
- (α) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να καταθέτει αμέσως μετά την είσπραξή τους στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου κάθε ποσό το οποίο καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε σε εξόφληση υποχρεώσεων από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.
 - (β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να ειδοποιεί άμεσα τους Ομολογιούχους για κάθε καταβολή, η οποία έγινε σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο (α), μέσω της Εκδότριας στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 18. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ**
- 18.1 Απόφαση της Ομάδας των Ομολογιούχων απαιτείται για:
- (α) οποιαδήποτε τροποποίηση όρου του παρόντος Προγράμματος ή παραίτηση από δικαιώματα ή υποχρεώσεις ή αλλοίωση δικαιωμάτων που απορρέουν από το παρόν Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), που ενδέχεται να έχουν συνέπειες επί των δικαιωμάτων αυτών των Ομολογιούχων και/ή οποιασδήποτε καταβολής προς αυτούς, ή
 - (β) οποιαδήποτε ενέργεια ή θέμα για το οποίο απαιτείται η παροχή εντολών ή συναίνεσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα ή εκ του Νόμου.
- 18.2 Κάθε τροποποίηση Όρου του παρόντος Προγράμματος ή παραίτηση (συνολική ή μερική) από δικαίωμα ή υποχρέωση ή αλλοίωση δικαιώματος που απορρέει από οποιονδήποτε όρο του παρόντος Προγράμματος ή οποιοδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα τίθεται σε ισχύ αν δεν έχει εγκριθεί σύμφωνα με τον Όρο 23 (Τροποποίηση).
- 18.3 Οι αποφάσεις των Ομολογιούχων λαμβάνονται κατά τη συνέλευση των Ομολογιούχων («Συνέλευση»). Η Συνέλευση:

(α) συγκαλείται από το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή ή τον σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος:

(i) της Εκδότριας ή

(ii) Ομολογιούχων που κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών (κατόπιν αφαιρέσεως κεφαλαίου τυχόν Ομολογιών που κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους),

διά πρόσκλησης που δημοσιεύεται δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω του Χ.Α. Η πρόσκληση περιλαμβάνει την προτεινόμενη ημερομηνία και διεύθυνση στην οποία θα λάβει χώρα η Συνέλευση, την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, τους Ομολογιούχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και την ημερομηνία και τόπο συγκλήσεως της επαναληπτικής Συνελεύσεως εντός πέντε (5) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας και

(β) λαμβάνει χώρα χωρίς να υποχρεούται ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων να προσκαλέσει την Εκδότρια στη Συνέλευση, εκτός εάν η Συνέλευση συνέρχεται κατόπιν αιτήματος της Εκδότριας.

Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, αυτή δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ τριών (3) Εργασιμών 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.

18.4 (α) Με την επιφύλαξη της παραγράφου (β) κατωτέρω, η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον είκοσι τοις εκατό (20%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

(β) Κατ' εξαίρεση των ανωτέρω υπό την παράγραφο (α) ανωτέρω, αναφορικά με την περίπτωση (i) της καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον Όρο 15 (Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία), (ii) της παραίτησης εκ δικαιωμάτων του Όρου 23.3 και (iii) της έγκρισης αλλαγής της χρήσης των αντληθέντων από την έκδοση κεφαλαίων που αναφέρεται στον Όρο 2.1 του Προγράμματος, η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι και 0,67 τοις εκατό (66,67%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνέλευσης και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διάταξης.

18.5 Εξαιρουμένων των περιπτώσεων που ρυθμίζονται ρητά διά των όρων του παρόντος Προγράμματος, κατά τα λοιπά, για τη σύγκληση, τη λειτουργία και τη λήψη αποφάσεων της Συνέλευσης εφαρμόζονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 63 παρ. 6 του Νόμου, αναλογικά οι διατάξεις του Νόμου περί γενικών συνελεύσεων

των μετόχων.

- 18.6 Δικαίωμα συμμετοχής στη Συνέλευση έχουν οι Ομολογιούχοι οι οποίοι υποβάλλουν το αργότερο την δεύτερη (2η) Εργάσιμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα τους ως Ομολογιούχοι κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου όπως προκύπτει από τα αρχεία του Σ.Α.Τ.
- 18.7 Κάθε Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο (εκτός των Μη Ψηφιζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση.
- 18.8 Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της Συνέλευσης δεν δύναται να προταθεί μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη λήψη της απόφασης.
- 18.9 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να τηρεί πρακτικά των Συνελεύσεων. Τα πρακτικά που τηρεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων αποτελούν πλήρη απόδειξη έναντι όλων των μερών ότι έλαβε χώρα Συνέλευση κατά την ημερομηνία που αναφέρεται στα πρακτικά καθώς και για τις αποφάσεις που ελήφθησαν κατά τη Συνέλευση αυτή.
- 18.10 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται στην Εκδότρια, εκτός εάν η Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, και στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, περιλαμβανομένης της δημοσίευσης στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέσω της Εκδότριας, με επιμέλεια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

19. ΕΞΟΔΑ

- 19.1 Εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή αιτήματος (το οποίο συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών) και πάντως προ της Ημερομηνίας Έκδοσης (στην περίπτωση των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου που καταρτίζονται προ της Ημερομηνίας Έκδοσης), η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους ή στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικό ποσό των ευλόγων δαπανών και εξόδων (συμπεριλαμβανομένων τυχόν νομικών εξόδων), τα οποία επιβαρύνθηκαν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων και/ή οι Ομολογιούχοι σε σχέση με τη διαπραγμάτευση, υπογραφή και κατάρτιση:
- (α) των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου,
- (β) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου το οποίο υπεγράφη μετά την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος, αναλόγως την περίπτωση.

Προς άρση αμφιβολιών, συνομολογείται ότι η Εκδότρια επιβαρύνεται με το συνολικό ποσό των δαπανών και εξόδων που αφορούν την έκδοση των Ομολογιών και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

- 19.2 Εάν η Εκδότρια ζητήσει την τροποποίηση όρου ή τη χορήγηση συναίνεσης ή παραίτησης από δικαίωμα που προβλέπεται σε οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, η Εκδότρια υποχρεούται να αποζημιώσει τους Ομολογιούχους ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (για το σύνολο των ευλόγων εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών), τα οποία υπέστησαν οι Ομολογιούχοι ή ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων για τη μελέτη, εκτίμηση, διαπραγμάτευση ή/και αποδοχή του εν λόγω αιτήματος εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή αιτήματος (το οποίο θα συνοδεύεται υποχρεωτικά από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών).
- 19.3 Η Εκδότρια βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει, εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από σχετικής ειδοποίησής, το συνολικό ποσό των εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών), τα οποία επιβαρύνθηκε Δανειστής για την άσκηση, επιδίωξη (δικαστικά ή εξωδίκως), εκτέλεση ή τη διατήρηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.
- 19.4 Η Εκδότρια βαρύνεται με και υποχρεούται να καταβάλλει εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από σχετικής ειδοποίησής (η οποία συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών), το συνολικό ποσό των ευλόγων εξόδων και δαπανών που επιβαρύνθηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Δανειστής σχετικά με
- i) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και
- ii) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν και στις 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.

20. ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΟΣΩΝ

20.1 Οιοδήποτε ποσό είτε καταβληθεί από την Εκδότρια σε εξόφληση υποχρεώσεώς της εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου είτε εισπραχθεί κατόπιν Πράξης Εκτελέσεως άγεται για την εξόφληση υποχρεώσεων της Εκδότριας από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά την ακόλουθη σειρά:

- (i). **Πρώτον**, για την κάλυψη δικαστικών και λοιπών εξόδων και τυχόν οφειλομένων τόκων επ' αυτών,
- (ii). **Δεύτερον**, για την κάλυψη Αμοιβών και Φόρων,
- (iii). **Τρίτον**, για την κάλυψη οφειλομένων τόκων επί τόκων εκ των Ομολογιών,
- (iv). **Τέταρτον**, για την κάλυψη οφειλομένων τόκων υπερημερίας εκ των Ομολογιών,
- (v). **Πέμπτον**, για την κάλυψη οφειλομένων συμβατικών τόκων εκ των Ομολογιών και
- (vi). **Έκτον**, για την κάλυψη της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμα να ορίσει διαφορετική σειρά καταλογισμού των καταβολών.

20.2 Με την επιφύλαξη της τυχόν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας λόγω οιασδήποτε μη εμπρόθεσμης καταβολής, εάν τα ποσά που η Εκδότρια έχει θέσει στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Διαχειριστή Πληρωμών 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 20.1, κατανεμόμενα μεταξύ των Ομολογιούχων σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

21. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ

Απαγορεύεται η άσκηση εκ μέρους της Εκδότριας δικαιώματος συμψηφισμού οποιασδήποτε ληξιπρόθεσμης απαίτησης, από οποιαδήποτε έννομη σχέση μεταξύ αυτής και Δανειστή, με απαιτήσεις των Δανειστών εκ του Ομολογιακού Δανείου και η Εκδότρια δια του παρόντος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και/ή του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

22. ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ

22.1 Οποιοδήποτε ποσό οφείλεται στους Ομολογιούχους από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου διανέμεται από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους σύμφωνα με την Αναλογική Συμμετοχή τους.

23. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

23.1 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στους Όρους 23.2 και 23.3 κατωτέρω, οι Όροι του παρόντος Προγράμματος τροποποιούνται με έγγραφο καταρτιζόμενο μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με απόφαση της Συνέλευσης που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία Ομολογιούχων, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Δανειστές.

23.2 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων υπό τον Όρο 23.3 κατωτέρω, η παραίτηση εκ δικαιωμάτων, που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), συντελείται με έγγραφο καταρτιζόμενο από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με απόφαση της Συνέλευσης που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία Ομολογιούχων, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος, και κοινοποιούμενο προς την Εκδότρια. Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Δανειστές.

23.3 Κατ' εξαίρεση των οριζόμενων υπό τον Όρο 23.1 και τον Όρο 23.2, οποιαδήποτε τροποποίηση (ή παραίτηση, συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους, καθώς και η έγκριση αλλαγής της χρήσης των αντληθέντων από την έκδοση κεφαλαίων που αναφέρεται στον Όρο 2.1 του Προγράμματος, θα πραγματοποιείται μόνο κατόπιν της προηγούμενης απόφασης της Συνέλευσης που

λαμβάνεται με την Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων, από κοινού με την έγγραφη συμφωνία μεταξύ του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (ενεργώντας σύμφωνα με τις οδηγίες της ως άνω Συνέλευσης) και της Εκδότριας, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση, παραίτηση, συγκατάθεση, άρση (ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα) θα δεσμεύει την Εκδότρια και όλους τους Δανειστές.

- 23.4 Καμία τροποποίηση ή παραίτηση, η οποία σχετίζεται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων δεν δύναται να πραγματοποιηθεί άνευ της συναινέσεως του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 23.5 Τυχόν μη άσκηση ή καθυστέρηση στην άσκηση από τους Ομολογιούχους ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δικαιωμάτων, εξουσιών ή ενδίκων μέσων σε σχέση με τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (έκαστο ένα «Δικαίωμα») δεν θα θεωρείται ως παραίτηση από αυτό το Δικαίωμα, ούτε τυχόν μεμονωμένη ή μερική άσκηση ορισμένου Δικαιώματος θα αποκλείει άλλη ή περαιτέρω άσκηση του ιδίου ή άλλου Δικαιώματος.
- 23.6 Οποιαδήποτε ρητή παραίτηση από δικαίωμα που γεννάται κατόπιν αθέτησης όρου των Ομολογιών ή Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα θεωρείται ότι αποτελεί παραίτηση από δικαίωμα σε σχέση με μεταγενέστερη αθέτηση του ιδίου όρου.

24. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 24.1 Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύνανται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- 24.2 Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως (αρχείο), κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.
- 24.3 Η Εκδότρια απαγορεύεται να εκχωρήσει ή να μεταβιβάσει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της σε σχέση με το παρόν Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

25. ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Αν όρος (ή μέρος αυτού) του παρόντος Προγράμματος ή οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου είναι ή καταστεί άκυρος ή μη εκτελεστός, η ακυρότητα ή η αδυναμία εκτελέσεως δεν θα επηρεάζουν την εγκυρότητα ή την εκτελεστότητα των λοιπών όρων ή του υπολοίπου μέρους του εν λόγω όρου.

26. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, της Ομολογίας, 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.

27. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

- 27.1 Οποιαδήποτε επικοινωνία των Ομολογιούχων με την Εκδότρια σε σχέση με τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου πραγματοποιείται εγγράφως και δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 27.2 Τα στοιχεία επικοινωνίας της Εκδότριας για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: Οδός Ηρώδου Αττικού 12Α, Μαρούσι, 15124

Αριθμός φαξ: +302108094165

Τηλέφωνο: +302108094168
Email: LTRPELOPOULOS@MOH.GR
Υπ' όψιν: κκ. Λουκά Τριπελόπουλου

27.3 Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για αυτό τον σκοπό είναι:

Διεύθυνση: Κοραή, αρ. 1, Αθήνα, Τ.Κ. 102 52

Αριθμός φαξ: +302103268140

Τηλέφωνο: +302103268020

Email: syndicationadmin@alpha.gr

Υπ' όψιν: Τμήματος Υποστήριξης Κοινοπρακτικών και Ομολογιακών Δανείων κκ. Π. Χατζηδούρου/Μ. Γκουτζιούπα/Ε. Παπαδόγκωνα/Α. Παναγοπούλου

27.4 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αλλάξει τα στοιχεία επικοινωνίας του με προηγούμενη έγγραφη ειδοποίηση πέντε (5) Εργασίμων Ημερών προς την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, που δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 του Νόμου.

27.5 Κάθε ειδοποίηση θα τεκμαίρεται ότι παραδόθηκε στον σχετικό παραλήπτη ως ακολούθως:

(α) αν παραδόθηκε δια χειρός, κατά την ώρα της παράδοσης, με την υπογραφή σχετικού πρωτοκόλλου παράδοσης-παραλαβής,

(β) αν εστάλη με συστημένη επιστολή, κατά την παράδοση στην σχετική διεύθυνση ή πέντε (5) Εργάσιμες Ημέρες αφότου κατατέθηκε στο ταχυδρομείο με καταβεβλημένο το τέλος και απευθυνόμενο στον παραλήπτη,

(γ) αν εστάλη με φαξ, όταν ελήφθη σε ευανάγνωστη μορφή,

(δ) αν εστάλη δια ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλου παρόμοιου μέσου, όταν ελήφθη σε ευανάγνωστη μορφή,

υπό τον όρο ότι οποιαδήποτε ειδοποίηση επιδόθηκε ως ανωτέρω αλλά ελήφθη σε μη Εργάσιμη Ημέρα ή εκτός ωραρίου εργασίας στον τόπο παραλαβής, θα θεωρείται ότι παραδόθηκε την επομένη Εργάσιμη Ημέρα σε αυτόν τον τόπο.

27.6 Κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση της Εκδότριας προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση του Εκπροσώπου προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω της Εκδότριας στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στην ιστοσελίδα της Εκδότριας.

28. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ– ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

28.1 Το Ομολογιακό Δάνειο και όλες οι απαιτήσεις και τα δικαιώματα που απορρέουν από αυτό, συμπεριλαμβανομένων αδικοπρακτικών αξιώσεων, διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.

28.2 Οποιαδήποτε διαφορά σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο, περιλαμβανομένων των τυχόν εξωσυμβατικών, επιλύεται αποκλειστικά από τα δικαστήρια των Αθηνών.

ΣΕ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ ΥΠΕΓΡΑΦΗ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ στο Μαρούσι, στις _____, 2021
ως ακολούθως,

Η Εκδότρια

ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Διά: ●

Διά: ●

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ

Προς

Εκπρόσωπο Ομολογιούχων

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Σταδίου 40,

Τ.Κ. 105 64, Αθήνα

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €200.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €200.000.000 με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2021 (το «**Πρόγραμμα**»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης Χρηματοοικονομικού Δείκτη βάσει του Όρου 14.1 (xxi) του Προγράμματος.

Σχετικά σάς δηλώνουμε ότι με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], ο Δείκτης είναι ίσος με [●],

Ο υπολογισμός του Δείκτη έχει γίνει σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε ως Προσάρτημα λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί βάσει του Όρου 14.1 (xxi) του Προγράμματος.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

(Υπογραφή)

[Νόμιμος Εκπρόσωπος]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΣΤΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ

ΈΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ

Προς

το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.

οδός Ηρώδου Αττικού 12Α

151 24, Μαρούσι

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την τήρηση του Όρου 14.1 (xxi) του από [●] Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου

Αξιότιμοι Κύριοι,

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες αναφορικά με τον Χρηματοοικονομικό Δείκτη, βάσει των ελεγμένων ατομικών Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων /της επισκοπημένης ατομικής Εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης] της Εταιρείας, όπως αυτός προβλέπεται από τον Όρο 14.1 (xxi) του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου με ημερομηνία έκδοσης [●].[●].2021.

Ευθύνη της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την πληρότητα και ορθότητα των λογιστικών βιβλίων, καθώς και για την ακρίβεια των δηλώσεών της αναφορικά με τον υπολογισμό του Χρηματοοικονομικού Δείκτη του Προσαρτήματος, καθώς και για την γνωστοποίηση πιθανών γεγονότων καταγγελίας της σύμβασης.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Συγκεκριμένα, οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 1) Εξετάσαμε ότι η μέθοδος υπολογισμού του δείκτη του Προσαρτήματος είναι σε συμφωνία με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου.
- 2) Εξετάσαμε ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό του δείκτη που περιέχεται στο επισυναπτόμενο ως Προσάρτημα «Παράρτημα Χρηματοοικονομικών Δεικτών», όπως αυτό έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, έχουν προκύψει από τις [ετήσιες ελεγμένες ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ την επισκοπημένη ατομική Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εταιρείας, που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) [το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»] για την [χρήση/περίοδο] που έληξε την [●].
- 3) Επιβεβαίωσαμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήθηκαν από την Εταιρεία για την κατάρτιση του απαιτούμενου Χρηματοοικονομικού Δείκτη, όπως αυτός προβλέπεται από τον Όρο 14.1 (xxi) του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 200 εκ. της Εταιρείας. Το περιεχόμενο των κονδυλίων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του χρηματοοικονομικού δείκτη, όπως αυτός μας δόθηκε από την Εταιρεία, έχει ως εξής:

Α) Οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις σημαίνει τις συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μειωμένες κατά τα Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα. Οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις περιλαμβάνουν και (1) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων της Εκδότριας για τυχόν δάνεια που έχουν παρασχεθεί ή παρέχονται σε οποιουδήποτε τρίτους, εξαιρουμένης της υφιστάμενης κατά την ημερομηνία του Προγράμματος εγγύησης της Εκδότριας προς την εταιρία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και (2) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης, όπως απεικονίζεται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Β) Οι Δανειακές Υποχρεώσεις έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στους ορισμούς στον Όρο 1 του Προγράμματος.

Γ) Ίδια Κεφάλαια σημαίνει τα ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Εκδότριας, όπως προκύπτουν από τις [ατομικές ελεγμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις/ την επισκοπημένη ατομική Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση] της Εκδότριας. Ειδικά για τους σκοπούς του υπολογισμού του Δείκτη, από τα Ίδια Κεφάλαια θα αφαιρούνται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας.

Δ) Τα Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα σημαίνει το άθροισμα των εξής: μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αυτές ορίζονται κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (*repos, swaps* κλπ.) και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι Δεσμευμένες Καταθέσεις που αφορούν σε υποχρεώσεις από συμβάσεις με τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών, κλπ.), καθώς και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό.

Ε) Δεσμευμένες Καταθέσεις σημαίνει τις καταθέσεις που στις ατομικές Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας δεν περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα», όπως αυτό ορίζεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (νοούμενου ότι, για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, θα περιλαμβάνεται σε κάθε περίπτωση και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό).

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα.

ΕΥΡΗΜΑΤΑ

1).....

2).....

3).....

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

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

Περιορισμός χρήσης

Η Έκθεσή μας συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας, απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλον σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους, καθώς περιορίζεται μόνον στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό τους, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστές Εκθέσεις [Επισκόπησης ή Ελέγχου] με ημερομηνία ΧΧ/ΧΧ/20ΧΧ.

Επιτρέπουμε τη γνωστοποίηση της Έκθεσης, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς στην «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», υπό την ιδιότητά της ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, καθώς και τη δημοσίευσή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον Όρο 14.1 (xxi) του Προγράμματος χωρίς την αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτήν εκ μέρους μας.

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία]

[Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Ελεγκτή]

[Ελεγκτική Εταιρία]

[Διεύθυνση]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Εταιρίας]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΔΕΙΚΤΗ

Α) Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια	Ποσά σε €	Συμβατικός όρος
I. Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις		
1. Δάνεια (κατηγοριοποιημένα ως «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις»)		
Πλέον:		
2. Δάνεια (κατηγοριοποιημένα ως «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»)		
Πλέον:		
3. Υποχρεώσεις μισθώσεων (κατηγοριοποιημένες ως «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις»)		
Πλέον:		
4. Υποχρεώσεις μισθώσεων (κατηγοριοποιημένες ως «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»)		
Πλέον:		
5. Κονδύλια που αποτελούν «Δανειακές Υποχρεώσεις» βάσει του ορισμού των «Δανειακών Υποχρεώσεων» στο άρθρο 1 του Προγράμματος που δεν περιλαμβάνονται στα κονδύλια 1-4 ανωτέρω		
Μείον:		
6. Ταμειακά διαθέσιμα ή Ισοδύναμα		
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις (I) = 1 + 2 + 3 + 4 + 5 - 6		
II. Ίδια Κεφάλαια		
7. Μετοχικό κεφάλαιο		
Πλέον:		
8. Αποθεματικά		
Πλέον:		
9. Αποτελέσματα εις νέο		
Μείον:		
10. Λοιπές ασώματες ακινητοποιήσεις (άυλα περιουσιακά στοιχεία)		
Ίδια Κεφάλαια (II) = 7 + 8 + 9 - 10		
Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια = I / II		

Ορισμοί

Δανειακή Υποχρέωση ορίζεται, αναφορικά με χρηματικές ή εν γένει οικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας:

(α) οιαδήποτε υποχρέωση από τη λήψη οιασδήποτε δανείου οιασδήποτε μορφής και είδους (περιλαμβανομένων των ομολογιακών δανείων) ή/και πίστωσης οιασδήποτε μορφής και είδους (είτε σε συνδυασμό με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό είτε όχι),

(β) οιαδήποτε υποχρέωση από την έκδοση οιασδήποτε πιστωτικών τίτλων ή παρόμοιων κινητών αξιών,

(γ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης,

(δ) η πώληση και μεταβίβαση οιασδήποτε επιχειρηματικής απαίτησης (περιλαμβανομένης της τιτλοποίησης απαιτήσεων), καθώς και η προεξόφληση απαιτήσεων κατά πελατών με δικαίωμα αναγωγής,

(ε) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέουσα από σύμβαση παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων,

(στ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση πώλησης και επανεκμίσθωσης (*sale and lease back*),

(ζ) οιαδήποτε σύμβαση έχει οικονομικό αποτέλεσμα παρόμοιο με αυτό των περιπτώσεων (α) έως (στ) ανωτέρω και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις ως μακροπρόθεσμος ή βραχυπρόθεσμος δανεισμός, όπως ορίζεται στα Δ.Π.Χ.Α.,

(η) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων, και

(θ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης (που δεν αποτελεί σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης), όπως απεικονίζεται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Ρητά εξαιρούνται και δεν περιλαμβάνονται στα ανωτέρω οι κάθε είδους ενέγγυες πιστώσεις (*Letters of Credit*) και οι εγγυητικές επιστολές.

Διευκρινίζεται ότι ο παρόν ορισμός δεν δύναται να έχει ως αποτέλεσμα, κατά την επιμέτρηση των Δανειακών Υποχρεώσεων, τον διπλό υπολογισμό οποιουδήποτε μεγέθους.

Ως προς την παράγραφο (η) του παρόντος ορισμού, θα συμπεριλαμβάνονται μόνο οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή εγγυήσεων από την Εκδότρια για τη χρηματοδότηση Συνδεδεμένων Εταιρειών από τράπεζες και μόνο στην έκταση και το βαθμό που τα σχετικά ποσά χρηματοδότησης κάθε φορά έχουν αντληθεί/εκταμειωθεί, με την εξαίρεση των υποχρεώσεων από σχετικές εγγυήσεις για ποσά τραπεζικών χρηματοδοτήσεων Συνδεδεμένων Εταιρειών, τα οποία έλαβε ως δάνειο η Εκδότρια από αυτές.

Δεσμευμένες Καταθέσεις σημαίνει τις καταθέσεις που στις ατομικές Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εκδότριας δεν περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα», όπως αυτό ορίζεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (νοουμένου ότι, για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, θα περιλαμβάνεται σε κάθε περίπτωση και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό).

Ίδια Κεφάλαια σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τα ίδια κεφάλαια αναλογούντα στους μετόχους της Εκδότριας, κατά την έννοια των τα Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού 1606/2002 (Δ.Π.Χ.Α. - υποχρεωτική εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α.), κατά περίπτωση.

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις (Net Debt) σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, τις συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μειωμένες κατά τα Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα.

Οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις θα συμπεριλαμβάνουν, σε κάθε περίπτωση, και:

(α) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων της Εκδότριας για τυχόν δάνεια που έχουν παρασχεθεί ή παρέχονται σε οποιουδήποτε τρίτους, εξαιρουμένης της υφιστάμενης κατά την ημερομηνία του Προγράμματος εγγύησης της Εκδότριας προς την εταιρία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» που αναφέρεται στον Όρο 14.1(χν)(γ) του Προγράμματος, καθώς και

(β) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης, όπως απεικονίζεται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας. Ο παρονομαστής του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Ίδια Κεφάλαια ισούται με την διαφορά των Ιδίων Κεφαλαίων και των άυλων περιουσιακών στοιχείων όπως απεικονίζονται στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού, το άθροισμα των εξής: μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αυτές ορίζονται κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (*repos, swaps* κλπ.) και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι Δεσμευμένες Καταθέσεις που αφορούν σε υποχρεώσεις

από συμβάσεις με τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών, κλπ.), καθώς και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β

ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ

Προς

Εκπρόσωπο Ομολογιούχων

ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Σταδίου 40,

Τ.Κ. 105 64, Αθήνα

Ημερομηνία: [●]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €200.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €200.000.000 με ημερομηνία έκδοσης [●][●]2021 (το «**Πρόγραμμα**»), σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης Οικονομικής Υποχρέωσης βάσει του Όρου ● του Προγράμματος.

Σχετικά σάς δηλώνουμε ότι με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], ο δείκτης Οικονομικής Υποχρέωσης είναι ίσος με [●],

Ο υπολογισμός του ανωτέρω δείκτη έχει γίνει σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε ως Προσάρτημα λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί βάσει του ανωτέρω Όρου ● του Προγράμματος.

Με εκτίμηση,

Για την Εκδότρια

(Υπογραφή)

[Νόμιμος Εκπρόσωπος]

(Υπογραφή)

[Οικονομικός Διευθυντής]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ
ΣΤΟ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ
ΈΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ

Προς

το Διοικητικό Συμβούλιο της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.

οδός Ηρώδου Αττικού 12Α

151 24, Μαρούσι

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την τήρηση του Όρου [●] του από [●] Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου

Αξιότιμοι Κύριοι,

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες αναφορικά με τον δείκτη της Οικονομικής Υποχρέωσης, βάσει [των ελεγμένων Ενοποιημένων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων /της επισκοπημένης Εξαμηνιαίας Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης] της Εταιρείας, όπως αυτός προβλέπεται από τον Όρο [●] του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου με ημερομηνία έκδοσης [●].[●].2021.

Ευθύνη της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την πληρότητα και ορθότητα των λογιστικών βιβλίων, καθώς και για την ακρίβεια των δηλώσεων της αναφορικά με τον υπολογισμό του δείκτη της Οικονομικής Υποχρέωσης του Προσαρτήματος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Διαδικασίες που διενεργήθηκαν

Συγκεκριμένα, οι διαδικασίες που διενεργήσαμε συνοψίζονται ως εξής:

- 1) Εξετάσαμε ότι η μέθοδος υπολογισμού του δείκτη του Προσαρτήματος είναι σε συμφωνία με τους όρους του Προγράμματος Έκδοσης του Κοινού Ομολογιακού Δανείου.
- 2) Εξετάσαμε ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που έχουν χρησιμοποιηθεί για τον υπολογισμό του δείκτη που περιέχεται στο επισυναπτόμενο ως Προσάρτημα «Παράρτημα Δείκτη Οικονομικής Υποχρέωσης», όπως αυτό έχει συνταχθεί από την Εταιρεία, έχουν προκύψει από τις [ετήσιες ελεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ την επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση/ τις δημοσιευμένες και μη επισκοπημένες τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις] της Εταιρείας, που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) [το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»] για την [χρήση/περίοδο] που έληξε την [●].
- 3) Επιβεβαιώσαμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήθηκαν από την Εταιρεία για την κατάρτιση του απαιτούμενου δείκτη Οικονομικής Υποχρέωσης, όπως αυτός προβλέπεται από τον Όρο [●] του Προγράμματος Κοινού Ομολογιακού Δανείου των € [●] εκ. της Εταιρείας. Το περιεχόμενο των κονδυλίων που

χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του δείκτη, όπως αυτός μας δόθηκε από την Εταιρεία, έχει ως εξής:

Α) Οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις σημαίνει τις συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μειωμένες κατά τα Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα. Οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις περιλαμβάνουν και (1) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων της Εκδότριας ή θυγατρικής για τυχόν δάνεια που έχουν παρασχεθεί ή παρέχονται σε οποιουδήποτε τρίτους, εξαιρουμένης της υφιστάμενης κατά την ημερομηνία του Προγράμματος εγγύησης της Εκδότριας προς την εταιρία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και (2) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης, όπως απεικονίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Β) Οι Δανειακές Υποχρεώσεις έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στους ορισμούς στον Όρο 1 του Προγράμματος.

Γ) Τα Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα σημαίνει το άθροισμα των εξής: μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αυτές ορίζονται κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (*repos, swaps* κλπ.) και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι Δεσμευμένες Καταθέσεις που αφορούν σε υποχρεώσεις από συμβάσεις με τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών, κλπ.), καθώς και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό.

Δ) Δεσμευμένες Καταθέσεις σημαίνει τις καταθέσεις που στις ενοποιημένες Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και τις δημοσιευμένες και μη επισκοπημένες ενοποιημένες τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας δεν περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα», όπως αυτό ορίζεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (νοούμενου ότι, για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, θα περιλαμβάνεται σε κάθε περίπτωση και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό).

Ε) Το Προσαρμοσμένο EBITDA έχει την έννοια που του αποδίδεται στους ορισμούς στον Όρο 1 του Προγράμματος.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα.

ΕΥΡΗΜΑΤΑ

1) Το κονδύλι Ζημίες Αποθεμάτων / (Κέρδη Αποθεμάτων) που χρησιμοποιείται από την Εκδότρια στον υπολογισμό του Προσαρμοσμένου EBITDA δεν προκύπτει από τις [ετήσιες ελεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις/ την επισκοπημένη Εξαμηνιαία Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση/ τις δημοσιευμένες και μη επισκοπημένες τριμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις] της Εταιρείας, που συντάχθηκαν με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) [το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»] για την [χρήση/περίοδο] που έληξε την [●]. Ως εκ τούτου δεν είμαστε σε θέση να εκφέρουμε άποψη ως προς την ορθότητα του κονδυλίου αυτού.

2).....

3).....

Δεδομένου ότι η διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

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

Περιορισμός χρήσης

Η Έκθεσή μας συντάχθηκε αποκλειστικά για το σκοπό που αναφέρεται στην πρώτη παράγραφο της παρούσας, απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλον σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους, καθώς περιορίζεται μόνον στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας στο σύνολό τους, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστές Εκθέσεις [Επισκόπησης ή Ελέγχου] με ημερομηνία XX/XX/ 20XX.

Επιτρέπουμε τη γνωστοποίηση της Έκθεσης, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς στην «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», υπό την ιδιότητά της ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, καθώς και τη δημοσίευσή της σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στον Όρο [●] του Προγράμματος χωρίς την αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτήν εκ μέρους μας.

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία]

[Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Ελεγκτή]

[Ελεγκτική Εταιρία]

[Διεύθυνση]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Εταιρίας]

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΣΤΗΝ ΈΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΔΕΙΚΤΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΗΣ

Μέθοδος Υπολογισμού του Δείκτη Καθαρών Δανειακών Υποχρεώσεων προς Προσαρμοσμένο EBITDA Ποσό σε €

I. Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις

1. Δάνεια (κατηγοριοποιημένα ως «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις»)

Πλέον:

2. Δάνεια (κατηγοριοποιημένα ως «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»)

Πλέον:

3. Υποχρεώσεις μισθώσεων (κατηγοριοποιημένες ως «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις»)

Πλέον:

4. Υποχρεώσεις μισθώσεων (κατηγοριοποιημένες ως «Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις»)

Πλέον:

5. Κονδύλια που αποτελούν «Δανειακές Υποχρεώσεις» βάσει του ορισμού των «Δανειακών Υποχρεώσεων» στο άρθρο 1 του Προγράμματος που δεν περιλαμβάνονται στα κονδύλια 1-4 ανωτέρω

Μείον:

6. Ταμειακά διαθέσιμα ή Ισοδύναμα

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις (I) = 1 + 2 + 3 + 4 + 5 - 6

II. Προσαρμοσμένο EBITDA

7. Καθαρά κέρδη χρήσης μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Πλέον:

8. Φόροι εισοδήματος

Πλέον:

9. (Κέρδη) / ζημίες από συγγενείς εταιρίες

Πλέον:

10. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Μείον:

11. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Πλέον:

12. Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

Πλέον:

13. Αποσβέσεις ασώματων ακινητοποιήσεων

Πλέον:

14. Αποσβέσεις δικαιωμάτων χρήσης παγίων

Πλέον:

15. Ζημίες Αποθεμάτων / (Κέρδη Αποθεμάτων)

Προσαρμοσμένο EBITDA (II) = 7 + 8 + 9 + 10 – 11 + 12 + 13 + 14 + 15

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις / Προσαρμοσμένο EBITDA = I / II

Ορισμοί

Δανειακή Υποχρέωση ορίζεται, αναφορικά με χρηματικές ή εν γένει οικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου:

(α) οιαδήποτε υποχρέωση από τη λήψη οιασδήποτε δανείου οιασδήποτε μορφής και είδους (περιλαμβανομένων των ομολογιακών δανείων) ή/και πίστωσης οιασδήποτε μορφής και είδους (είτε σε συνδυασμό με ανοιχτό αλληλόχρεο λογαριασμό είτε όχι),

(β) οιαδήποτε υποχρέωση από την έκδοση οιασδήποτε πιστωτικών τίτλων ή παρόμοιων κινητών αξιών,

(γ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης,

(δ) η πώληση και μεταβίβαση οιασδήποτε επιχειρηματικής απαίτησης (περιλαμβανομένης της τιτλοποίησης απαιτήσεων), καθώς και η προεξόφληση απαιτήσεων κατά πελατών με δικαίωμα αναγωγής,

(ε) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέουσα από σύμβαση παράγωγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων,

(στ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση πώλησης και επανεκμίσθωσης (*sale and lease back*),

(ζ) οιαδήποτε σύμβαση έχει οικονομικό αποτέλεσμα παρόμοιο με αυτό των περιπτώσεων (α) έως (στ) ανωτέρω και περιλαμβάνεται στις οικονομικές καταστάσεις ως μακροπρόθεσμος ή βραχυπρόθεσμος δανεισμός, όπως ορίζεται στα Δ.Π.Χ.Α.,

(η) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων, και

(θ) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης (που δεν αποτελεί σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης), όπως απεικονίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Ρητά εξαιρούνται και δεν περιλαμβάνονται στα ανωτέρω οι κάθε είδους ενέγγυες πιστώσεις (*Letters of Credit*) και οι εγγυητικές επιστολές.

Διευκρινίζεται ότι ο παρόν ορισμός δεν δύναται να έχει ως αποτέλεσμα, κατά την επιμέτρηση των Δανειακών Υποχρεώσεων, τον διπλό υπολογισμό οποιουδήποτε μεγέθους.

Ως προς την παράγραφο (η) του παρόντος ορισμού, θα συμπεριλαμβάνονται μόνο οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την παροχή εγγυήσεων από την Εκδότρια για τη χρηματοδότηση Συνδεδεμένων Εταιρειών από τράπεζες και μόνο στην έκταση και το βαθμό που τα σχετικά ποσά χρηματοδότησης κάθε φορά έχουν αντληθεί/εκταμιευθεί, με την εξαίρεση των υποχρεώσεων από σχετικές εγγυήσεις για ποσά τραπεζικών χρηματοδοτήσεων Συνδεδεμένων Εταιρειών, τα οποία έλαβε ως δάνειο η Εκδότρια από αυτές.

Δεσμευμένες Καταθέσεις σημαίνει τις καταθέσεις που στις ενοποιημένες Ετήσιες και Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις και τις δημοσιευμένες και μη επισκοπημένες ενοποιημένες τριμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας δεν περιλαμβάνονται στο κονδύλι «Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα», όπως αυτό ορίζεται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (νοούμενου ότι, για την αποφυγή οποιασδήποτε αμφιβολίας, θα περιλαμβάνεται σε κάθε περίπτωση και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό).

Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις (*Net Debt*) σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, τις συνολικές Δανειακές Υποχρεώσεις προς τράπεζες ή άλλα χρηματοδοτικά ιδρύματα μειωμένες κατά τα Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα.

Οι Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις θα συμπεριλαμβάνουν, σε κάθε περίπτωση, και:

(α) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από την παροχή εγγυήσεων της Εκδότριας ή θυγατρικής για τυχόν δάνεια που έχουν παρασχεθεί ή παρέχονται σε οποιουσδήποτε τρίτους, εξαιρουμένης της υφιστάμενης κατά την ημερομηνία του Προγράμματος εγγύησης της Εκδότριας προς την εταιρία «ΚΟΡΙΝΘΟΣ POWER ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» που αναφέρεται στον Όρο 14.1(χν)(γ) του Προγράμματος, καθώς και

(β) οιαδήποτε υποχρέωση απορρέει από σύμβαση μίσθωσης, όπως απεικονίζεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

Προσαρμοσμένο EBITDA (Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων) σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης:

(α) τα Καθαρά Κέρδη των εκάστοτε τελευταίων δώδεκα (12) μηνών, αφού εξαιρεθούν (στο μέτρο που έχουν υπολογιστεί στα Καθαρά Κέρδη της αντίστοιχης περιόδου):

(i) όλα τα ποσά φόρων, απομειώσεων και αποσβέσεων, χρηματοοικονομικών εξόδων (συμπεριλαμβανομένων εξόδων και προμηθειών τραπεζών και factoring), ζημιών από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και ζημιών από αποτίμηση κινητών αξιών, και

- (ii) οι έκτακτες ζημιές και έξοδα, έκτακτα έσοδα και έκτακτα κέρδη, χρηματοοικονομικά έσοδα, κέρδη από αποτίμηση παραγώγων και άλλων χρηματοοικονομικών προϊόντων και κέρδη από αποτίμηση κινητών αξιών, και
- (β) αφού είτε αφαιρεθούν από τα υπό (α) ανωτέρω τα Κέρδη Αποθεμάτων, είτε προστεθούν στα υπό (α) ανωτέρω οι Ζημιές Αποθεμάτων, όποια είναι η περίπτωση.

Για τους σκοπούς του παρόντος ορισμού:

Ζημιές Αποθεμάτων σημαίνει την εκτίμηση της Εταιρείας για τις προ φόρων ζημιές σε επίπεδο Ομίλου, που τυχόν προκύψουν από τις διαρκείς εναλλαγές των τιμών αγοράς πρώτων υλών και πώλησης προϊόντων εντός της εκάστοτε σχετικής Περιόδου Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης.

Κέρδη Αποθεμάτων σημαίνει την εκτίμηση της Εταιρείας για τα προ φόρων κέρδη σε επίπεδο Ομίλου, που τυχόν προκύψουν από τις διαρκείς εναλλαγές των τιμών αγοράς πρώτων υλών και πώλησης προϊόντων εντός της εκάστοτε σχετικής Περιόδου Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης.

Ταμειακά Διαθέσιμα ή Ισοδύναμα σημαίνει, για κάθε Περίοδο Υπολογισμού Οικονομικής Υποχρέωσης, το άθροισμα των εξής: μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, όπως αυτές ορίζονται κατά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (*repors, swaps* κλπ.) και τραπεζικές καταθέσεις με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι Δεσμευμένες Καταθέσεις που αφορούν σε υποχρεώσεις από συμβάσεις με τράπεζες (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, συμβάσεις δανείων, πιστώσεων, εγγυητικών επιστολών, κλπ.), καθώς και η κατάθεση στον Ενεχυρασμένο Λογαριασμό.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ