



## ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.

### ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΟΡΓΑΝΩΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 28.02.2017 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

ΠΡΟΒΛΕΠΕΤΑΙ Η ΕΚΔΟΣΗ ΕΩΣ ΔΙΑΚΟΣΙΩΝ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (200.000) ΚΟΙΝΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΧΙΛΙΩΝ ΕΥΡΩ (€1.000) ΕΚΑΣΤΗΣ ΚΑΙ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΠΟΣΟΥ ΕΩΣ ΕΥΡΩ ΔΙΑΚΟΣΙΑ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑ (€200.000.000). ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΜΕΡΙΚΗΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΣΕ ΠΟΣΟ ΜΙΚΡΟΤΕΡΟ ΤΩΝ ΕΥΡΩ ΕΚΑΤΟ ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΑΝ (€100.000.000), Η ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΜΑΤΑΙΩΘΕΙ.

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

#### ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

#### ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ



ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

#### ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ



ΕΘΝΙΚΗ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 8<sup>η</sup> Μαρτίου 2017

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

<b>1</b>	<b>ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ.....</b>	<b>7</b>
<b>2</b>	<b>ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ.....</b>	<b>28</b>
2.1	Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.....	28
2.2	Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες.....	37
<b>3</b>	<b>ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ.....</b>	<b>47</b>
3.1	Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία.....	47
3.2	Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	48
3.3	Νομικός Έλεγχος.....	49
3.4	Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.....	51
3.5	Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης.....	60
3.6	Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων.....	61
3.7	Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές.....	62
3.7.1	Εκθέσεις Ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2014, 2015 και Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2016.....	62
3.8	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2014-2015.....	65
3.9	Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εννεαμήνου 2016.....	71
3.10	Πληροφορίες για την Εταιρεία.....	79
3.10.1	Σύντομο Ιστορικό και Ανάπτυξη.....	79
3.10.2	Επενδύσεις.....	80
3.10.2.1	Τρέχουσες Επενδύσεις.....	80
3.10.2.2	Σκοπούμενες Επενδύσεις.....	80
3.11	Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου.....	81
3.11.1	Γενικές Πληροφορίες.....	81
3.11.2	Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα.....	85
3.11.3	Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα.....	87
3.11.4	Στοιχεία σχετικά με την Ανταγωνιστική Θέση της Εταιρείας.....	87
3.12	Οργανωτική Διάρθρωση.....	91
3.12.1	Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του.....	91
3.12.2	Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια.....	92
3.12.3	Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου στον οποίο ανήκει.....	95

3.13	Πληροφορίες για τις Τάσεις.....	96
3.14	Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα.....	97
3.14.1	Διοικητικό Συμβούλιο .....	97
3.14.2	Επιτροπές της Εκδότριας .....	102
3.14.3	Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων.....	106
3.14.4	Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου.....	106
3.14.4.1	Εταιρική Διακυβέρνηση .....	106
3.14.4.2	Εσωτερικός Έλεγχος .....	108
3.14.4.3	Εταιρικές Ανακοινώσεις – Εξυπηρέτηση Μετόχων/ Ομολογιούχων .....	109
3.15	Κύριοι Μέτοχοι .....	110
3.16	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου .....	113
3.16.1	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2014 και 2015.....	113
3.16.1.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου .....	115
3.16.1.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου .....	116
3.16.1.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου .....	117
3.16.1.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου .....	118
3.16.2	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2016 .....	119
3.16.2.1	Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου .....	119
3.16.2.2	Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου .....	120
3.16.2.3	Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου .....	121
3.16.2.4	Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου .....	122
3.16.3	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις.....	123
3.16.4	Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας.....	125
3.17	Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες .....	125
3.18	Πρόσθετες Πληροφορίες .....	127
3.18.1	Μετοχικό Κεφάλαιο .....	127
3.18.2	Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό .....	127
3.19	Σημαντικές Συμβάσεις .....	130
3.19.1	Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων .....	130
3.19.2	Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων.....	131
3.19.3	Σύμβαση Παραχώρησης VLTs .....	132
3.20	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού .....	134
3.20.1	Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού .....	134
3.20.2	Έγγραφα μέσω Παραπομπής.....	134

3.21	Νομοθετικό Πλαίσιο .....	135
<b>4</b>	<b>ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ .....</b>	<b>146</b>
4.1	Βασικές Πληροφορίες .....	146
4.1.1	Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων .....	146
4.1.2	Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ .....	147
4.2	Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση .....	147
4.2.1	Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ .....	147
4.2.2	Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ .....	147
4.2.2.1	Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους .....	148
4.2.2.2	Όροι του ΚΟΔ .....	153
4.2.2.3	Φορολογία Ομολογιών .....	183
4.3	Όροι της Προσφοράς .....	185
4.3.1	Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς .....	185
4.3.2	Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα .....	187
4.3.3	Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών .....	188
4.3.4	Κατηγορίες Επενδυτών .....	189
4.3.5	Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά .....	189
4.3.5.1	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς .....	192
4.3.6	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή 195	
4.3.6.1	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης .....	195
4.3.6.2	Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή .....	195
4.4	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης .....	197
4.5	Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες .....	197
4.5.1	Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας .....	197
<b>5</b>	<b>ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 199</b>	
	Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις .....	199

## ΓΛΩΣΣΑΡΙ

1. **Eurogroup:** Το Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης.
2. **SSBTs (Self-Service Betting Terminals):** Οι συσκευές αυτόματης εξυπηρέτησης στοιχηματισμού.
3. **VLTs (Video Lottery Terminals):** Τα Τερματικά Παιγνιομηχανήματα μέσω των οποίων διεξάγονται τυχερά παίγνια.
4. **Δ.Σ.:** Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
5. **Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές:** Τα ημεδαπά ή αλλοδαπά πιστωτικά ιδρύματα, ως αυτά ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013 ή οι ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις επενδύσεων, ως αυτές ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 1 σημείο 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 575/2013 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 26ης Ιουνίου 2013.
6. **Δήλωση Βουλήσεως - Κάλυψης:** Η δήλωση του Υπόχρεου Κάλυψης, για τη συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και την πρωτογενή κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου και των Ομολογιών σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, η οποία διαβιβάζεται μέσω Μέλους, το οποίο έχει αιτηθεί τη συμμετοχή του στην Υπηρεσία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
7. **Δημόσια Προσφορά:** Η δημόσια προσφορά έως 200.000 Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό, βάσει της από 28.02.2017 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας.
8. **ΔΝΤ:** Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.
9. **ΔΠΧΑ:** Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
10. **Ε.Ε.Ε.Π.:** Η Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων.
11. **Ε.Χ.Α.Ε.:** Ο όμιλος εταιρειών Χρηματιστηρίου Αθηνών.
12. **Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή:** Το από 03.03.2017 έγγραφο με τα πορίσματα Νομικού Ελεγκτή.
13. **Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος:** Η διενέργεια προσηκόντως επιμελούς ειδικού λογιστικού και οικονομικού ελέγχου της Εταιρείας, που ανατέθηκε από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Συμβούλους Έκδοσης στην ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. («Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής»).
14. **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.09.2016, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων. Οι ως άνω Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΟΠΑΠ την 15.12.2016, επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και παρατίθενται στο Παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου.
15. **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις:** Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014 και 2015, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, εγκρίθηκαν από τα αρμόδια εταιρικά όργανα της Εταιρείας και δημοσιεύθηκαν σύμφωνα με τις εφαρμοστέες διατάξεις της ελληνικής νομοθεσίας.
16. **Ε.Ε.:** Η Ευρωπαϊκή Ένωση.
17. **Εισαγωγή:** Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
18. **Έκδοση:** Η Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών της Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εκδόσεως ΚΟΔ.
19. **Εκδότρια ή Εταιρεία ή ΟΠΑΠ:** Η εταιρεία με την επωνυμία «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ Α.Ε.».
20. **ΕΚΤ:** Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
21. **ΕΜΣ:** Ο Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.

22. **Ενημερωτικό Δελτίο:** Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, αποκλειστικά προς το σκοπό της Δημόσιας Προσφοράς και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς μόνο όσον αφορά την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού, όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004.
23. **Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου:** Η από 08.03.2017, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
24. **ΚΟΔ:** Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο ύψους έως €200 εκατ. το οποίο εγκρίθηκε με την από 28.02.2017 απόφαση του Δ.Σ.
25. **Λοιποί Ανάδοχοι:** Η Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ., η Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. και η Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
26. **Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία:** Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία Καρατζά και Συνεργάτες.
27. **Ν.2190/1920:** Ο κωδικοποιημένος νόμος 2190/1920, περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.
28. **Όμιλος:** Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η Εταιρεία.
29. **Ομολογίες:** Οι άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν. 3156/2003.
30. **Παιχνίδια:** Τα αριθμολαχεία, τα παιχνίδια στοιχηματισμού και τα παιχνίδια άμεσου κέρδους, των οποίων έχει το αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας ο Όμιλος.
31. **Πρακτορεία:** Το δίκτυο διανομής μέσω των οποίων προσφέρονται τα παιχνίδια και οι υπηρεσίες της Εκδότριας.
32. **Πρόγραμμα ΚΟΔ:** Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €200 εκατ. μετά Συμβάσεως Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο εγκρίθηκε με την από 28.02.2017 απόφαση του Δ.Σ.
33. **Σ.Α.Τ.:** Το Σύστημα Άυλων Τίτλων.
34. **Συμβάσεις Παραχώρησης:** Από κοινού η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων, η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων και η Σύμβαση Παραχώρησης VLTs.
35. **Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων:** Η από 03.07.2013 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του ΤΑΙΠΕΔ και της πλήρως ελεγχόμενης θυγατρικής «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.», με την οποία παραχωρήθηκε στην εν λόγω θυγατρική για δώδεκα (12) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα για την παραγωγή, λειτουργία, διανομή και διαχείριση των κρατικών λαχείων και των στιγμιαίων λαχείων στην Ελλάδα.
36. **Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων:** Η από 15.12.2000 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία της παραχωρήθηκε για είκοσι (20) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα της διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας τυχερών παιγνίων στην Ελλάδα και η οποία έχει επεκταθεί για δέκα (10) έτη, ήτοι έως το 2030, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.
37. **Σύμβαση Παραχώρησης VLTs:** Η από 04.11.2011 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία εξειδικεύτηκαν οι όροι της άδειας (ΥΑ 010010/4.11.2011) με την οποία χορηγήθηκε στην Εκδότρια το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης των 35.000 VLTs στην Ελλάδα.
38. **Σύμβουλοι Έκδοσης:** Η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε., η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.
39. **Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι:** Η Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
40. **ΤΑΙΠΕΔ:** Το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.
41. **Υπόχρεος Κάλυψης:** Κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
42. **Χ.Α.:** Το Χρηματιστήριο Αθηνών.

# 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

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

## Ενότητα Α - Εισαγωγή και Προειδοποιήσεις

### A.1 Προειδοποιήσεις

- Το παρόν περιληπτικό σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του να επενδύσει σε κινητές αξίες στη μελέτη του Ενημερωτικού Δελτίου στο σύνολο του.
- Σε περίπτωση που προσφυγή σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας και
- Αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το περιληπτικό σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το περιληπτικό σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται μαζί με τα άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.

### A.2 Συναίνεση:

Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου όσον αφορά τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.

Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.

Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.

Δεν ισχύει.

## Ενότητα Β – Εκδότης

<b>B.1</b> Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη	Η νομική επωνυμία της εκδότριας είναι «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.» και ο διακριτικός της τίτλος «ΟΠΑΠ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή «Εκδότρια» ή «ΟΠΑΠ»). Ο διακριτικός τίτλος της Εταιρείας στην αγγλική είναι «Organisation of Football Prognostics S.A.».
--	--

<b>B.2</b> Έδρα και νομική μορφή του Εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο Εκδότης και χώρα σύστασης.	<p>Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, 10442 Αθήνα.</p> <p>Η Εταιρεία υπόκειται στο νόμο περί ανωνύμων εταιρειών, στη νομοθεσία που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα, των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα, καθώς και στην ειδικότερη νομοθεσία αναφορικά με παίγνια και λαχεία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρείες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με την Εκδότρια.</p>
<b>B.4β</b> Περιγραφή τυχόν γνωστών τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται	<p>Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015 έως και την Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός της αύξησης της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου από 30% σε 35% επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών (βλ. κατωτέρω). Οι τάσεις του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2016 έχουν απεικονισθεί στις επισκοπημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2016.</p> <p>Κατά την εκτίμηση της Εταιρείας, η επιβολή μέτρων που σχετίζονται με την αύξηση της φορολογίας και των ασφαλιστικών εισφορών, ο περιορισμός των αποταμιεύσεων των ιδιωτών, και οι δυσκολίες που παρουσιάζονται όσον αφορά στη διοχέτευση της ρευστότητας μέσω του τραπεζικού συστήματος έχουν θέσει υπό πίεση τόσο το ιδιωτικό διαθέσιμο εισόδημα όσο και την ιδιωτική κατανάλωση.</p> <p>Στο πλαίσιο αυτό, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών του Ομίλου έχουν επιδείξει σταθερότητα που αναμένεται να διατηρηθεί και στο σύνολο του 2016. Εντούτοις, η αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου από 30% σε 35% επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών επηρέασε τα οικονομικά αποτελέσματα του εννεαμήνου 2016, γεγονός που αναμένεται να συνεχιστεί και στην τρέχουσα χρήση 2017.</p> <p>Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος αναπτύσσει νέες συνεργασίες για την αξιοποίηση σύγχρονων ψηφιακών και τεχνολογικών δυνατοτήτων και σχεδιάζει την εισαγωγή νέων προϊόντων και τη διεύρυνση των προσφερόμενων υπηρεσιών ώστε να ενισχύσει τα έσοδά του. Ενδεικτικά, η συνεργασία με νέους τεχνολογικούς παρόχους (Novomatic Lottery Systems, Playtech BGT Sports, Betgenius) όσον αφορά στα υφιστάμενα παιχνίδια, η εγκατάσταση των τερματικών στοιχηματισμού self-service, η εισαγωγή των virtual παιχνιδιών και η σταδιακή εγκατάσταση και λειτουργία των VLTs εντός του 2017 αναμένεται να συμβάλουν στην ενίσχυση του προϊόντικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να διαφοροποιήσουν τις πηγές των εσόδων της. Επίσης, η Εταιρεία σκοπεύει να συνεχίσει τις ενέργειες που στοχεύουν στην ποιοτική αναβάθμιση των υφιστάμενων παιχνιδιών της (KINO, ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ, Τζόκερ) με στόχο να διατηρήσει το ενδιαφέρον των παικτών για τα παιχνίδια αυτά και στο νέο περιβάλλον.</p> <p>Ως προς τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, οι παραπάνω ενέργειες με στόχο την εδραίωση της κλαδικής θέσης, αναμένεται να οδηγήσουν σε αύξηση του συνολικού λειτουργικού κόστους. Εν τούτοις, η προσπάθεια της Διοίκησης για τον εξορθολογισμό επιμέρους εξόδων, όπως π.χ. τα έξοδα προβολής και διαφήμισης αναμένεται να συνεχιστεί και στην τρέχουσα χρήση.</p> <p>Η εισαγωγή των ως άνω νέων προϊόντων συνεπάγεται την αύξηση των κεφαλαιουχικών επενδύσεων η οποία θα χρηματοδοτηθεί μέσω της παρούσας έκδοσης του ΚΟΔ.</p> <p>Πέρα από τις ενέργειες της Εταιρείας, σημαντική επίδραση στην καταναλωτική δαπάνη και στην ρευστότητα της ελληνικής αγοράς έχει η ολοκλήρωση της αξιολόγησης της</p>

	<p>υλοποίησης του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας. Ενδεχόμενη μη ολοκλήρωση της αξιολόγησης δύναται να επιδράσει αρνητικά στην ιδιωτική κατανάλωση και να ανακύψει αρνητική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.</p>
<p><b>B.5</b> Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης</p>	<p>Η Emma Delta Hellenic Holding Limited («ΕΔΗΗ») κατέχει ποσοστό 33% του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας.</p> <p>Οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση 2015 ενοποιήθηκαν με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd. Οι οικονομικές καταστάσεις της ενοποιούνται πλέον, στο βαθμό που η Εκδότρια είναι σε θέση να γνωρίζει, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης από το SAZKA Group a.s. Το SAZKA Group a.s. δεδομένου της ίδρυσής του τον Αύγουστο του 2016, δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις. Σημειώνεται ότι δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ακριβής ημερομηνία έναρξης της ενοποίησης των οικονομικών καταστάσεων της από το SAZKA Group a.s.</p> <p>Το SAZKA Group a.s. είναι εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας της Τσεχίας και είναι εταιρεία συμμετοχών και πάροχος συμβουλευτικών υπηρεσιών στον κλάδο των τυχερών παιχνιδιών. Το SAZKA Group a.s. κατέχει σήμερα συμμετοχές (όλες έμμεσα) στην ΟΠΑΠ, την ιταλική LOTTOITALIA, η οποία κατέχει άδεια διεξαγωγής του αριθμολαχείου Lotto στην Ιταλία, και την εταιρεία τυχερών παιχνιδιών SAZKA a.s. με έδρα τη Δημοκρατία της Τσεχίας. Κατέχει επίσης ποσοστό 11,35% στην Casinos Austria AG και 19,27% στην Österreichische Lotterien GmbH (μέρος του οποίου κατέχεται μέσω της Casinos Austria).</p>
<p><b>B.9</b> Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών δηλώνεται το ποσό</p>	<p>Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.</p>
<p><b>B.10</b> Περιγραφή τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p>	<p>Δεν ισχύει.</p>
<p><b>B.12</b> Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε</p>	<p>Ακολούθως παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2014 και 2015, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.</p> <p><u>Αναμόρφωση κονδυλίων συγκριτικής οικονομικής πληροφόρησης για τη χρήση 2014:</u></p> <p>Τα ποσά της χρήσης 2014 που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που προέκυψαν μετά την αναμόρφωση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων λόγω υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 3, σχετικά με την οριστικοποίηση του ποσού της υπεραξίας που προκύπτει από την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας TORA DIRECT A.E. (πρώην PAYZONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.).</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2014 και 2015:</p>

μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή ωστόσο των καταστάσεων ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούνται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.

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

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

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014	2015
<b>Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια</b>	<b>4.259.072</b>	<b>4.257.317</b>
<i>Η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τις ανωτέρω Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια είναι η ακόλουθη:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	1.377.679	1.399.671
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λουιτές εισφορές	(404.535)	(411.964)
Προμήθειες πρακτόρων	(359.653)	(362.369)
<b>Καθαρά έσοδα από παιχνίδια</b>	<b>613.491</b>	<b>625.339</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	23.736	128.662
<i>Λειτουργικά έξοδα</i>		
Κόστος μισθοδοσίας	(58.571)	(46.098)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(78.904)	(69.468)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(153.228)	(261.332)
<b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>346.524</b>	<b>377.103</b>
Αποσβέσεις και απομείωση αξίας παγίου	(50.321)	(74.332)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>296.203</b>	<b>302.770</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.786	1.732
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.192)	(6.400)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	7.782	1.490
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>305.579</b>	<b>299.592</b>
Φόρος εισοδήματος	(105.878)	(100.835)
Αναβαλλόμενος φόρος	(477)	11.143
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>199.224</b>	<b>209.901</b>
Ιδιοκτήτες μητρικής	194.998	210.719
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.226	(819)
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα – κονδύλια τα οποία δε θα επανακατηγοριοποιηθούν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος</i>		
Αναλογιστικά κέρδη	740	51
Αναβαλλόμενος φόρος	(192)	(15)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>548</b>	<b>37</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>199.772</b>	<b>209.937</b>
Ιδιοκτήτες μητρικής	195.548	210.755
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.224	(819)
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη (μετάφόρων) ανά μετοχή σε €</b>	<b>0,6113</b>	<b>0,6609</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών (από τη διεξαγωγή των παιχνιδιών το έτος 2015) ποσού €1.399.671 χιλ., έναντι ποσού €1.377.679 χιλ. το έτος 2014, παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 1,60%, η οποία αντανακλά κυρίως τη βελτιωμένη κατά 51,7% επίδοση της κατηγορίας «ΣΚΡΑΤΣ & Λαχεία» που αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μείωση του αθλητικού στοιχηματισμού κατά 9,7%.

Τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (ήτοι, Καθαρά έσοδα προ εισφορών μείον την Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λουιτές εισφορές και την προμήθεια πρακτόρων) ανήλθαν στο ποσό των €625.339 χιλ. το 2015, έναντι €613.491 χιλ. το 2014, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,93% λόγω της αύξησης των καθαρών εσόδων προ εισφορών.

Τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους €377.103 χιλ. το 2015, έναντι €346.524 χιλ. το 2014, παρουσίασαν αύξηση ποσοστού 8,82%, κυρίως ως αποτέλεσμα της ως άνω αναλυόμενης αύξησης των Καθαρών εσόδων από παιχνίδια, καθώς και της μείωσης των Λειτουργικών εξόδων μισθοδοσίας και προβολής και διαφήμισης.

Τα Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθαν σε €210.719 χιλ. το 2015, έναντι €194.998 χιλ. το 2014, εμφανίζοντας αύξηση κατά 8,06%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του Αναβαλλόμενου φόρου σε επίπεδο Ομίλου που οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στις διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης.

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

31.12.2014 και 31.12.2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
31.12.2014		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	(Αναμορφωμένο)	31.12.2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	297.418	301.695
Αποθέματα	2.976	4.166
Απαιτήσεις	92.250	55.234
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	16.730	28.817
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>409.375</b>	<b>389.913</b>
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.269.998	1.222.987
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	44.205	56.238
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.540	1.398
Υπεραξία	14.183	14.183
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς	9.732	11.225
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	527	112
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.177	2.962
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	9.815
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>1.343.362</b>	<b>1.318.920</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.708.833</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	1	32.097
Εμπορικές υποχρεώσεις	170.353	127.091
Φόροι	178.228	129.942
Λοιπές υποχρεώσεις	109.301	35.853
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>457.883</b>	<b>324.984</b>
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	0	115.000
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	1.284	0
Προγράμματα παροχών προσωπικού	847	1.036
Προβλέψεις	51.316	59.061
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.343	5.926
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>59.790</b>	<b>181.022</b>
<i>Ίδια κεφάλαια</i>		
Μετοχικό κεφάλαιο	95.700	95.700
Αποθεματικά	48.474	48.773
Ίδιες μετοχές	0	(2.719)
Κέρδη εις νέον	1.023.525	1.020.068
Δικαιώματα μειοψηφίας	67.365	41.005
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.235.064</b>	<b>1.202.827</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.708.833</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Το σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €389.913 χιλ. την 31.12.2015, έναντι €409.375 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4,75%, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική μείωση του υπολοίπου των Απαιτήσεων. Η μεγάλη διαφοροποίηση στις απαιτήσεις από πελάτες μεταξύ των δύο χρήσεων οφείλεται στο γεγονός ότι το τελευταίο εκκαθαριστικό της χρήσης που έληξε 31.12.2015 περιλαμβάνει λιγότερες ημέρες προς εκκαθάριση σε σχέση με το τελευταίο εκκαθαριστικό της χρήσης που έληξε 31.12.2014.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι ο βασικός πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προέρχεται από επισφαλείς απαιτήσεις από πράκτορες συμπεριλαμβανομένων των ρυθμίσεων για μη καταβληθέντα έσοδα. Οι απαιτήσεις αυτές ανήλθαν στο ποσό των €34.881 χιλ. στις 31.12.2015 (€34.779 χιλ. τη χρήση 2014) και οι οφειλές πρακτόρων από έντοκες ρυθμίσεις στο ποσό των €830 χιλ. (€2.991 χιλ. το 2014). Για την κάλυψη αυτού του

κινδύνου, Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους €36.350 χιλ., ενώ η Εταιρεία €35.751 χιλ. κατά την 31.12.2015. Η Διοίκηση θεωρεί αυτές τις προβλέψεις επαρκείς.

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, διαμορφώθηκαν την 31.12.2015 σε €324.984 χιλ. έναντι €457.883 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση 29,02%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται στη μείωση των υπολοίπων των λογαριασμών «Εμπορικές υποχρεώσεις» (κυρίως λόγω της μείωσης των υποχρεώσεων σε νικητές κατά €28.756 και στη μείωση του αποθεματικού αδιάθετων κερδών κατά €17.964), «Φόροι» και «Λοιπές υποχρεώσεις, παρά τον περιορισμό λόγω της αύξησης του υπολοίπου βραχυπρόθεσμων δανείων (που αφορά στο Βραχυπρόθεσμο Μέρος Ομολογιακών Δανείων).

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά €121.232 χιλ. την 31.12.2015 και ανήλθαν σε €181.022 χιλ. έναντι €59.790 χιλ. την 31.12.2014, κυρίως λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων κατά €115.000 χιλ., έναντι μηδενικού υπολοίπου την 31.12.2014. Η αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού εντός του 2015 προέκυψε λόγω της ανανέωσης και έκδοσης Ομολογιακών Δανείων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2014 και 2015:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014 (Αναμορφωμένο)	2015
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	284.505	198.436
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	32.850	(39.067)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(261.998)	(155.093)
<b>Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>55.357</b>	<b>4.276</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	242.061	297.418
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>297.418</b>	<b>301.695</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Ακολούθως παρατίθενται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2015) που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

<b>ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>		
<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>01.01.-30.09.2016</b>
<b>Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια</b>	<b>3.061.575</b>	<b>3.044.091</b>
<i>Η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τις ανωτέρω Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια είναι η ακόλουθη:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	997.967	998.011
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές	(292.573)	(331.524)
Προμήθειες πρακτόρων	(259.021)	(255.539)
<b>Καθαρά έσοδα από παιχνίδια</b>	<b>446.373</b>	<b>410.947</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	94.035	79.589
<i>Λειτουργικά έξοδα</i>		
Κόστος μισθοδοσίας	(32.776)	(42.558)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(51.726)	(45.183)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(182.448)	(179.002)
<b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>273.458</b>	<b>223.795</b>
Αποσβέσεις και απομείωση αξίας παγίου	(44.264)	(43.578)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>229.194</b>	<b>180.217</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.223	2.536
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.739)	(11.896)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	884	450
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>227.563</b>	<b>171.307</b>
Φόρος εισοδήματος	(66.807)	(54.428)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>160.756</b>	<b>116.879</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας	159.051	115.120
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.705	1.759
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>160.756</b>	<b>116.879</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας	159.051	115.120
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.705	1.759
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη (μετάφόρων) ανά μετοχή σε €</b>	<b>0,4987</b>	<b>0,3613</b>

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

*Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.*

Τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών διατηρήθηκαν σταθερά το εννεάμηνο του 2016, διαμορφούμενα σε €998.011 χιλ. έναντι ποσού €997.967 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, ως αποτέλεσμα της αύξησης των καθαρών εσόδων προ εισφορών της δραστηριότητας Αριθμολαχείων, η οποία αντισταθμίστηκε από τη μείωση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών της δραστηριότητας αθλητικού στοιχηματισμού.

Τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (ήτοι, Καθαρά έσοδα προ εισφορών μείον την Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές και την προμήθεια πρακτόρων) διαμορφώθηκαν σε €410.947 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €446.373 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,94%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου από 30% σε 35% επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών.

Τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €223.795 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €273.458 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 18,16%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης της εισφοράς επί των καθαρών εσόδων, και της πρόσθετης επιβάρυνσης από έκτακτα έξοδα ύψους €6,4 εκατ. στο γ' τρίμηνο του 2016, τα οποία σχετίζονται κυρίως με τη διαιτησία για τα VLTs.

Τα Κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €171.307 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €227.563 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 24,72%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών από 30% σε 35%.

Τα Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε € 115.120 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €159.051 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015,

σημειώνοντας μείωση κατά 27,62%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για 30.09.2016 και την 31.12.2015:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(Ποσά σε χιλ. ευρώ)*	31.12.2015	30.09.2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	301.695	186.652
Αποθέματα	4.166	2.854
Απαιτήσεις	55.234	57.575
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	28.817	112.131
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>389.913</b>	<b>359.212</b>
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.222.987	1.230.592
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	56.238	59.486
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.398	1.315
Υπεραξία	14.183	14.183
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς	11.225	11.675
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	112	51
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.962	3.035
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	9.815	10.121
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>1.318.920</b>	<b>1.330.459</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.708.833</b>	<b>1.689.671</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	32.097	90.679
Εμπορικές υποχρεώσεις	127.091	111.762
Φόροι	129.942	54.382
Λοιπές υποχρεώσεις	35.853	65.448
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>324.984</b>	<b>322.272</b>
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	115.000	262.750
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-
Προγράμματα παροχών προσωπικού	1.036	1.206
Προβλέψεις	59.061	37.676
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.926	6.482
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>181.022</b>	<b>308.113</b>
<i>Ίδια κεφάλαια</i>		
Μετοχικό κεφάλαιο	95.700	95.700
Αποθεματικά	48.773	32.199
Ίδιες μετοχές	(2.719)	(2.719)
Κέρδη εις νέον	1.020.068	898.011
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	<b>1.161.822</b>	<b>1.023.192</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41.005	36.093
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.202.827</b>	<b>1.059.285</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.708.833</b>	<b>1.689.671</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, παρέμειναν σε σταθερά επίπεδα και διαμορφώθηκαν την 30.09.2016 σε €322.272 χιλ., έναντι €324.984 χιλ. την 31.12.2015. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται στη μείωση του υπολοίπου των Φόρων από €129.942 χιλ. την 31.12.2015 σε €54.382 χιλ. την 30.09.2016, η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των υπολοίπων βραχυπρόθεσμων δανείων από €32.097 χιλ. την 31.12.2015 σε €90.679 χιλ. την 30.09.2016.

Σημειώνεται ότι στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από φόρους περιλαμβάνεται το οφειλόμενο ποσό προς το Ελληνικό Δημόσιο, που αφορά την εισφορά επί των καθαρών

εσόδων. Το ποσό αυτό, ύψους €38.978 χιλ. την 30.09.2016 (2015: €106.263 χιλ.), παρουσιάζει σημαντική μείωση λόγω της υποχρέωσης καταβολής μηνιαίας και όχι τριμηνιαίας, όπως ίσχυε κατά την 31.12.2015.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 70,21% την 30.09.2016 έναντι της 31.12.2015 και ανήλθαν σε €308.113 χιλ., έναντι €181.022 χιλ., κυρίως λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων κατά €147.750 χιλ., ήτοι σε €262.750 χιλ. την 30.09.2016, έναντι €115.000 χιλ. την 31.12.2015.

Τα ίδια Κεφάλαια σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.059.285 χιλ. την 30.09.2016, έναντι €1.202.827 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 11,93%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση του υπολοίπου των κερδών εις νέον. Στα κέρδη εις νέον περιλαμβάνονται αφορολόγητα κέρδη ποσού €16.574 χιλ., τα οποία, εάν διανεμηθούν, θα υπόκεινται σε φορολογία εισοδήματος στον τρέχον φορολογικό συντελεστή μείον 10% το οποίο έχει ήδη παρακρατηθεί. Το ποσό αυτό αφορά έσοδα από μερίσματα της Εταιρείας μέχρι και την 31.12.2013.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2016
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	135.199	53.183
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(20.355)	(113.049)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(185.857)	(55.177)
<b>Καθαρή (μείωση) διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(71.014)</b>	<b>(115.043)</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	297.418	301.695
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>226.405</b>	<b>186.652</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Δηλώσεις:

- Καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές της Εκδότριας από την ημερομηνία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων (ήτοι την 30.09.2016) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.
- Δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες πλην των κάτωθι:

Την 02.11.2016, η ΟΠΑΠ ανακοίνωσε ότι, ως αποτέλεσμα της εισαγωγής νέου Κανονισμού Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων (VLTs) από την Ε.Ε.Ε.Π. (απόφαση υπ' αριθμ. 225/2/25.10.2016 που δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως Αρ. Φύλλου 3528, τεύχος 2ο την 01.11.2016), υπάρχουν όλες οι κατάλληλες συνθήκες που επιτρέπουν την επανεκκίνηση του σχεδιασμού για τη λειτουργία των VLTs στην Ελλάδα.

Σε συνέχεια της από 20.04.2015 απόφασης της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας για την υλοποίηση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, η

	Εταιρεία προέβη από τις 02.11.2016 έως και τις 16.02.2017 σε αγορά 775.959 ιδίων μετοχών συνολικής αξίας κτήσης €6.320 χιλ. Συνολικά, η Εταιρεία κατέχει 1.182.501 ίδιες μετοχές.
<b>B.13</b> Περιγραφή κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά τον εκδότη και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς του.	Δεν ισχύει.
<b>B.14</b> B.5 και η ακόλουθη παράγραφος: «Εάν ο εκδότης εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου, αυτό πρέπει να αναφερθεί με σαφή τρόπο.»	Δεν ισχύει.
<b>B.15</b> Περιγραφή των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη.	<p>Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι η οργάνωση, λειτουργία και διεξαγωγή τυχερών παιχνιδιών. Κατέχει το αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας, με κάθε πρόσφορο μέσο, αριθμολαχείων, παιχνιδιών αθλητικών και λουπών στοιχηματισμών και τυχερών παιχνιδιών.</p> <p>Επίσης, μέσω της θυγατρικής «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.», η Εταιρεία είναι ο αποκλειστικός φορέας εκμετάλλευσης κρατικών λαχείων και στιγμιαίων λαχείων (ΣΚΡΑΤΣ), ενώ έχει και την αποκλειστική άδεια εκμετάλλευσης τριάντα πέντε χιλιάδων (35.000) Τερματικών Παιγνιομηχανημάτων (VLTs) στην Ελλάδα. Επιπλέον, το 2015, αποκτήθηκε το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής επίγειου και διαδικτυακού αμοιβαίου ιπποδρομιακού στοιχηματισμού στην Ελλάδα για είκοσι (20) και πέντε (5) χρόνια, αντίστοιχα.</p> <p>Οι δραστηριότητες του Ομίλου προσφέρονται μέσω: α) των πρακτορειών του (4.599 στην Ελλάδα και 192 στην Κύπρο), β) των επιπρόσθετων σημείων πώλησης και λαχειοπωλών, και γ) της διαδικτυακής πλατφόρμας (<a href="http://www.pamestoixima.gr">www.pamestoixima.gr</a>).</p>
<b>B.16</b> Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η	Η Emma Delta Hellenic Holding Limited («ΕΔΗΗ») κατέχει ποσοστό 33% του μετοχικού της κεφαλαίου της Εταιρείας, ήτοι 105.270.000 μετοχές.

	φύση αυτού του ελέγχου.	
<b>B.17</b>	Να αναφερθούν οι βαθμοί πιστοληπτικής ικανότητας που απονεμήθηκαν στον εκδότη ή στους χρεωστικούς τίτλους του μετά από αίτημα του εκδότη ή με τη συνεργασία του κατά τη διαδικασία βαθμολόγησης.	<p>Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• την από 01.12.2016 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Α» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.» (Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα), και</li> <li>• την από 02.03.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Β» από την εταιρεία με επωνυμία «Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited» (20 Canada Square, Canary Wharf, London England).</li> </ul>
<b>Ενότητα Γ - Κινητές Αξίες</b>		
<b>Γ.1</b>	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	<p>Οι ομολογίες που προσφέρονται, σύμφωνα με το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ»), είναι κοινές, ανώνυμες και άυλες (εφεξής οι «Ομολογίες») και θα είναι διαπραγματεύσιμες και εισηγμένες στην Οργανωμένη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Χ.Α.») και καταχωρημένες στα ηλεκτρονικά αρχεία της Ε.Χ.Α.Ε.</p> <p>Το κοινό ομολογιακό δάνειο (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο») θα ανέλθει έως €200 εκατ. Το σύνολο των προσφερόμενων Ομολογιών θα ανέλθει έως 200.000 κοινές ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000. Η τελική απόδοση, η τιμή διάθεσης (εφεξής η «Τιμή Διάθεσης») και το επιτόκιο (εφεξής το «Επιτόκιο») θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα ανακοινωθεί κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ.</p> <p>Η Εταιρεία έχει λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών με στοιχεία GRC4191173B0.</p>
<b>Γ.2</b>	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες	Οι Ομολογίες που θα εκδοθούν θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ.
<b>Γ.5</b>	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν ισχύει.
<b>Γ.8</b>	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες

---

- συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών στα εν λόγω δικαιώματα. συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας μόνο κατά ποσοστό 10% και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας, που κατέχουν εμπράγματα ασφάλεια ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Σημειώνεται ότι, κάθε ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων μόνο εφόσον:

(α) επέλθει ουσιώδης μεταβολή μετοχικής σύνθεσης, η οποία συνίσταται στις εξής περιπτώσεις: α) εάν αποκτηθεί από οποιοδήποτε πρόσωπο (φυσικό ή νομικό ή άλλο μόνρφωμα χωρίς νομική προσωπικότητα ή κάθε μορφής καταπίστευμα ή εμπίστευμα ή οποιοδήποτε μόνρφωμα παρόμοιας φύσης «Νομική Οντότητα») εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας που ξεπερνά το ½ του συνολικού μετοχικού της κεφαλαίου, ή β) εάν αποκτηθεί ο έλεγχος της Εκδότριας κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει, από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών μετασχηματισμών μεταξύ των Υφιστάμενων Επενδυτών. Ως Υφιστάμενος(οι) Επενδυτής(ές) λογίζεται οποιοσδήποτε εκ των κ.κ. Jiri Šmejč, Valea Foundation και Γεώργιο Δ. Μελισανίδη, καθώς και οποιοσδήποτε συγγενής πρώτου ή δευτέρου βαθμού με τα πρόσωπα αυτά ή οποιαδήποτε Νομική Οντότητα επί της οποίας τα ανωτέρω πρόσωπα (από κοινού ή χωριστά) ασκούν έλεγχο κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 32 ν.4308/2014, ως ισχύει.

(β) η Εκδότρια, με απόφασή της, δεν ζητεί και δεν λαμβάνει καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. ή την Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, την ημερομηνία δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

(γ) η Εκδότρια απολέσει για οποιονδήποτε λόγο τις Συμβάσεις Παραχώρησης ή της αποκλειστικότητας αυτών. Προς άρση τυχόν αμφιβολιών, η απώλεια της αποκλειστικότητας συνιστά δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με εξαίρεση αυτής ως προς το διαδίκτυο.

Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια, πέραν των αναφερομένων στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύουν.

Το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει, που περιέχει τους όρους, δεσμεύει τον ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του.

Δεν επιτρέπεται τροποποίηση των όρων του ΚΟΔ με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών, εκτός εάν η Συνέλευση των Ομολογιούχων έχει δώσει την έγκρισή της που θα έχει ληφθεί, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, κατόπιν

---

απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα δεύτερο (1/2) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως. Σημειώνεται ότι, όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόσδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.

Κατά τη διάρκεια ισχύος του ΚΟΔ, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 στο βαθμό που εφαρμόζονται, τους όρους και το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων Δανειστών.

Η ανωτέρω αναφερόμενη εξουσία του Εκπροσώπου να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος του ΚΟΔ ως εκάστοτε ισχύει, παύει με την παραίτηση ή αντικατάσταση του Εκπροσώπου την οριστική εξόφληση κάθε απαίτησης των Ομολογιούχων που απορρέουν από το ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύει.

Τέλος, σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν περιορισμοί δικαιωμάτων.

---

<b>Γ.9</b>	<p>- το ονομαστικό επιτόκιο</p> <p>- την ημερομηνία κατά την οποία οι τόκοι καθίστανται πληρωτέοι και την ημερομηνία πληρωμής των τόκων</p> <p>- εάν το επιτόκιο δεν είναι σταθερό, περιγραφή του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζεται</p> <p>- ημερομηνία λήξης και τρόπος απόσβεσης του δανείου, περιλαμβανομένων ν των διαδικασιών</p>	<p>Το Επιτόκιο του ΚΟΔ, το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία «Book Building») με ανακοίνωση στο ΗΔΤ, θα παραμείνει σταθερό καθ' όλη την πενταετή διάρκειά του.</p> <p>Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης που άρχονται από την ημερομηνία εκδόσεως των Ομολογιών (εφεξής η «Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής «Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας»), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξεως 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 Λήξεως της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας.</p> <p>Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου (ήτοι την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) 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 τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής η</p>
------------	---	--

---

<p>εξόφλησης</p> <p>-αναφορά της απόδοσης</p> <p>- όνομα του εκπροσώπου των κατόχων χρεωστικών τίτλων</p>	<p>«Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου»)), τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη εργάσιμη ημέρα, η περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη εργάσιμη ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.</p> <p>Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του ΚΟΔ η «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.».</p>
---	--

**Γ.10** - Εάν η πληρωμή των τόκων που παράγει η κινητή αξία συνδέεται με παράγωγο(-α) μέσο(-α), να δοθούν σαφείς και πλήρεις εξηγήσεις που να επιτρέπουν στους επενδυτές να κατανοήσουν τον τρόπο με τον οποίο η επένδυσή τους επηρεάζεται από την αξία του ή των υποκείμενων παραγωγών μέσων, ιδίως στις περιπτώσεις στις οποίες οι κίνδυνοι είναι περισσότερο εμφανείς.

Δεν ισχύει.

**Γ.11** Διευκρίνιση εάν οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση, ενόψει της διανομής τους σε ρυθμιζόμενη αγορά ή σε άλλες ισοδύναμες αγορές με διευκρίνιση των εν λόγω αγορών.

Το Χ.Α. την 03.03.2017 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής των εν λόγω Ομολογιών σε άλλες αγορές του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

#### **Δ – Κίνδυνοι**

<p><b>Δ.2</b> Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον Εκδότη.</p>	<p><b>Οι βασικοί κίνδυνοι που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. είναι οι κάτωθι:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ενώ η εφαρμογή του δεν μπορεί να εγγυηθεί την προσδοκώμενη επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.</li> </ul> <p>Επίσης, ενδεχόμενη έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ θα είχε σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων του και της αξίας των Ομολογιών της Εταιρείας. Τέτοιου είδους δυσμενείς μακροοικονομικές εξελίξεις και άλλα γεγονότα εκτός της σφαίρας επιρροής του Ομίλου και σε ορισμένες περιπτώσεις, εκτός του ελέγχου της ελληνικής κυβέρνησης, μπορούν να μειώσουν σημαντικά την καταναλωτική δαπάνη και να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23<sup>ης</sup> Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τυχόν εκλογή κομμάτων με αντιευρωπαϊκό προσανατολισμό εντός του 2017 στη Γερμανία, Γαλλία και Ολλανδία, μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη συνοχή της ευρωζώνης, με συνέπεια δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη, με συνέπεια την επιδείνωση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών (GGR), των ταμειακών ροών του Ομίλου που ενδέχεται, να επηρεάσουν δραστικά την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη δομή του χρέους και των κοινοπρακτικών δανείων και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.</li> <li>• Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν αλλαγές και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται, τόσο στην Ελλάδα όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Οποιαδήποτε περαιτέρω θέσπιση νομοθεσίας ή/και ρυθμίσεων, που θα προκαλούσε αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου και συνεπώς να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις</li> </ul>
---	---

---

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

- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με την τυχόν απώλεια του αποκλειστικού δικαιώματος διάθεσης αριθμολαχείων και διενέργειας τυχερών παιγνίων αθλητικών στοιχημάτων ή/και την τυχόν τροποποίηση της Σύμβασης Παραχώρησης. Οι ελληνικές αρχές έχουν το δικαίωμα ανάκλησης της Σύμβασης Παραχώρησης ή το δικαίωμα επιβολής ποινής σε ορισμένες περιστάσεις, όπως στην περίπτωση της μη συμμόρφωσης των παραχωρησιούχων με ουσιώδεις ρυθμίσεις αυτών. Η απώλεια του αποκλειστικού δικαιώματος διάθεσης αριθμολαχείων και διενέργειας τυχερών παιγνίων αθλητικών στοιχημάτων, θα είχε εξαιρετικά σημαντική αρνητική επίδραση στα ενοποιημένα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR), τις ταμειακές ροές και εν γένει στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προ εισφορών του Ομίλου προέρχεται από δύο κατηγορίες παιγνίων, τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού, καθώς και κινδύνους που σχετίζονται με τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών. Τα έσοδα από τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου, τόσο για τις χρήσεις 2014 και 2015, όσο και για την περίοδο 01.01-30.09.2016. Αν οι παικτικές συνήθειες όσον αφορά στα αριθμολαχεία ή και τα παίγνια στοιχηματισμού άλλαζαν σημαντικά, καθώς και τυχόν αλλαγές ως προς τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών, τότε θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι η λειτουργία των παιχνιδιών στηρίζεται στο δίκτυο των πρακτόρων της Εταιρείας. Το δίκτυο των πρακτορείων του Ομίλου είναι το βασικό κανάλι διάθεσης των προϊόντων αυτού συνεισφέροντας περίπου το 93% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών (GGR) στη χρήση 2015 και 93% την περίοδο εννεαμήνου 2016 (Πηγή : Εταιρεία). Παρόλο που οι σχέσεις του Ομίλου με τους πράκτορες είναι σε γενικές γραμμές καλές, δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι οι ευνοϊκές σχέσεις θα εξακολουθούν να ισχύουν και στο μέλλον. Σε περίπτωση που οι πράκτορες συνεχίσουν να προβαίνουν σε συλλογικές κινητοποιήσεις ή αρνηθούν την εφαρμογή αλλαγών τις οποίες τυχόν προτείνει ο Όμιλος, ώστε να βελτιωθούν οι επιχειρηματικές πρακτικές τους, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει προβλήματα στη λειτουργία των παιγνίων του και καθυστερήσεις στην ανάπτυξη του δικτύου των πρακτόρων, γεγονός τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.
- Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι

---

εξαρτάται από δύο προμηθευτές για τη λειτουργία των παιχνιδιών του. Ο απαραίτητος εξοπλισμός και η εξειδίκευση που απαιτείται για τη λειτουργία των παιχνιδιών του Ομίλου (όπως υλισμικό (hardware), λογισμικό και εξειδικευμένο προσωπικό) παρέχεται από την Intralot A.E. και την International Game Technology Plc (εφεξής "IGT"). Ο Όμιλος βασίζεται στα προϊόντα και τις υπηρεσίες της Intralot A.E. και της IGT σε σημαντικό βαθμό και, σε περίπτωση που δεν εκπληρώσουν ή αδυνατούν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους με βάση τους εκάστοτε συμβατικούς όρους, θα μπορούσε ο Όμιλος να αντιμετωπίσει καθυστερήσεις ή προβλήματα στις δραστηριότητές του αν χρειαζόταν να προσφύγει σε νέο προμηθευτή. Συνεπώς, οποιοδήποτε πρόβλημα ως προς την παροχή των προϊόντων και των υπηρεσιών από την Intralot A.E. ή την IGT θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

---

<b>Δ.3</b> Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες	<b>Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τη λειτουργία των VLTs. Οι προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου εξαρτώνται, εν μέρει, από τη δυνατότητα εγκατάστασης και λειτουργίας των VLTs, τα οποία αποτελούν καινούργιο προϊόν για την εποπτευόμενη ελληνική αγορά παιχνιδιών. Αν ο Όμιλος αποτύχει ως προς τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την άδεια λειτουργίας των VLTs ή υποτιμήσει τους κινδύνους που προκύπτουν ή υπερτιμήσει τα αναμενόμενα έσοδα με τα οποία πρόκειται να αντιμετωπιστούν τα σημαντικά κόστη που σχετίζονται με την απόκτηση της άδειας VLTs ή η μη εμπρόθεσμη εκμετάλλευση των 16.500 VLTs της Εταιρείας έως και το Μάιο του 2018, ή η πιθανή αποτυχία του δημόσιου διαγωνισμού για την εκμετάλλευση των υπολοίπων 18.500 VLTs από τρίτους παραχωρησιούχους, θα είχε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα προσδοκώμενα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.</li><li>• Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετικούς με την αποδοτικότητα της λειτουργίας της θυγατρικής Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. Ο Όμιλος, μέσω της πλήρως ελεγχόμενης θυγατρικής ΟΠΑΠ Investment Limited, είναι ο πλειοψηφών μέτοχος (67,0% του μετοχικού κεφαλαίου) της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε., ενώ οι άλλοι δύο μέτοχοι της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. είναι η εταιρεία Intralot Lotteries Limited (16,5% του μετοχικού κεφαλαίου) και η εταιρεία Scientific Games Global Gaming S.a.r.l. (16,5% του μετοχικού κεφαλαίου). Ανάλογα με την απόδοση της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων, ο Όμιλος θα μπορούσε να υποστεί ζημίες με αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική του θέση, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.</li><li>• Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται δυσμενώς από τη διενέργεια παράνομων παιχνιδιών. Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου πλήττεται από τη λειτουργία παράνομων παιχνιδιών τα οποία λαμβάνουν χώρα εκτός του ρυθμιστικού πλαισίου. Η ύπαρξη των παράνομων παιχνιδιών και κάθε αύξηση</li></ul>
--	--

---

---

της δημοτικότητας αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά δυσμενώς τα μερίδια αγοράς που κατέχει ο Όμιλος, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών και επομένως την επιχειρηματική του δραστηριότητα, τα οικονομικά του αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική του θέση και τις προοπτικές του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

- Η επένδυση στις Ομολογίες εμπεριέχει επενδυτικό κίνδυνο. Ειδικότερα, οι κοινές Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους ομολογιούχους. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο πρόωρης εξόφλησης και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.
- Η συμμετοχή στο ΚΟΔ και η απόκτηση των Ομολογιών ενδέχεται να μην είναι κατάλληλη επένδυση για όλους τους ενδιαφερόμενους επενδυτές. Πιθανοί επενδυτές δεν πρέπει να επενδύσουν στην απόκτηση των Ομολογιών εκτός εάν διαθέτουν την εμπειρία και εξειδίκευση (είτε μόνοι αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού, φορολογικού ή άλλου συμβούλου) να εκτιμήσουν την εκπλήρωση υποχρεώσεων από τις Ομολογίες υπό συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες, την κατ' αποτέλεσμα μεταβολή της αξίας των Ομολογιών και το αποτέλεσμα που θα έχει η εν λόγω επένδυση στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου τους.
- Ενδεχόμενη μη επαρκής κάλυψη του ΚΟΔ από τους επενδυτές δύναται να επηρεάσει την εφαρμογή του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Σε περίπτωση που η κάλυψη του ΚΟΔ υπερβεί το ως άνω ποσό των €100.000.000, όμως το ΚΟΔ δεν καλυφθεί πλήρως έως το ποσό των €200.000.000, ενδέχεται τα αντληθέντα κεφάλαια που θα προκύψουν από τη μερική αυτή κάλυψη να μην επαρκούν και να επηρεάσουν το χρονικό πλαίσιο εφαρμογής του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας και του Ομίλου και συνακόλουθα να επηρεαστεί η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά τους.
- Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις. Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. μπορεί να υπόκειται σε σημαντικές διακυμάνσεις, όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της Εταιρείας.
- Σε ενδεχόμενη άσκηση από το 2020 από την Εταιρεία του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και βεβαίως μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

---

## Ε – Προσφορά

<b>E.2β</b> Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων όταν αυτοί διαφέρουν από την πραγματοποίηση κέρδους ή/και την αντιστάθμιση ορισμένων κινδύνων.	Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως €200 εκατ. θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως παρατίθεται ακολούθως στον πίνακα:				
	(ποσά σε εκατ. ευρώ)				
	<b>Τομέας Επένδυσης</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2017-2019</b>
	Πληροφοριακά συστήματα και εξοπλισμός πρακτορείων	43,5	19,2	9,4	72,1
	VLTs	15,2	9,2	0,8	25,2
	SSBTs & Virtual games	12,3	8	-	20,3
Κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης				82,4	
<b>Σύνολο</b>	<b>71,0</b>	<b>36,4</b>	<b>10,2</b>	<b>200,0</b>	

Πηγή: Εταιρεία.

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

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των εκατό εκατομμυρίων ευρώ (€100.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεδμευθεί.

Η Εταιρεία σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί είτε i) λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης, ή ii) λόγω ματαίωσης της παρούσας έκδοσης (κάλυψη σε ποσό μικρότερο των €100 εκατ.) να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, πέραν των ποσών που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια.

<b>E.3</b> Περιγραφή των όρων και των προϋποθέσεων της προσφοράς.	<p>Το Δ.Σ. της Εταιρείας την 28.02.2017, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:</p> <p>(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €200.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 200.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003,</p> <p>(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών,</p> <p>(γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και</p> <p>(δ) να διορίσει την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.</p> <p>Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών θα γίνει με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών του Χ.Α.</p> <p>Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου</p>
---	--

---

των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου εντός εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιότητα της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγραφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης- Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 200.000 Ομολογίες. Ελάχιστο ποσό εγγραφής είναι τα € 1.000. Η αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία εκάστης ομολογίας που είναι € 1.000. Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), 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 εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών. Συνεπώς, εάν η Έκδοση στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ € 100.000 – 199.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης.

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

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 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 κατανομηθεί

---

μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

**Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές:**

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

- Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εταιρείας.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη απόδοση.
- Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.
- Η εγγραφή μέσω Διαμεσολαβητή. Θα δοθεί χαμηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές μέσω Διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών επενδυτών.

**Κατανομή σε Ιδιώτες Επενδυτές:**

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που θα κατανεμηθούν ανά Επενδυτή στρογγυλοποιούνται στον πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό.

Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης.

---

**E.4** Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/προσφορά περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων. Δεν υφίσταται σύγκρουση συμφερόντων.

---

**E.7** Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον Εκδότη ή τον προσφέροντα. Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

---

## **2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους(ες) που γνωρίζει η 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. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση και ιδίως να μειωθεί η αξία και η τιμή πώλησης των Ομολογιών της Εταιρείας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι (ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου. Επιπλέον, το Ενημερωτικό Δελτίο ενδέχεται να περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, τον Όμιλο και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων και αβεβαιοτήτων, οι δηλώσεις αυτές μπορεί να μην υλοποιηθούν. Σχετικώς, οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Εταιρεία έχει βασίσει τις δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με πολιτικές και οικονομικές συνθήκες, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις εξελίξεις στην Ελλάδα. Σε μακροοικονομικό επίπεδο, η υλοποίηση του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας εξακολουθεί να υπόκειται σε μια σειρά από προϋποθέσεις, ενώ η εφαρμογή του δεν μπορεί να εγγυηθεί την προσδοκώμενη επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε εδραιωμένη τροχιά βιώσιμης ανάπτυξης, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα, για τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

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

Ο ΟΠΑΠ έχει συσταθεί ως ανώνυμη εταιρεία με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η έδρα της διοίκησής της βρίσκεται στην Ελλάδα. Το 94,7% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του

Ομίλου κατά τη χρήση 2015 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 5,3% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο (πηγή: *Εταιρεία*). Επίσης, το 94,6% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01-30.09.2016 προέρχεται από την Ελλάδα, με το υπόλοιπο 5,4% να προέρχεται από την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου στην Κύπρο (πηγή: *Εταιρεία*).

Η δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται σημαντικά από τη μείωση της καταναλωτικής δαπάνης που με τη σειρά της επηρεάζεται από τις κρατούσες οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, όπως τα επίπεδα της ανεργίας, τα επιτόκια, τα επίπεδα πληθωρισμού, τα ποσοστά φορολόγησης και το ύψος της αύξησης του ΑΕΠ. Περαιτέρω, η οικονομική ύφεση, η οικονομική αβεβαιότητα και η τυχόν αντίληψη μέρους των πελατών του Ομίλου ότι οι οικονομικές συνθήκες χειροτερεύουν, μπορούν να προκαλέσουν μείωση στη χρήση των υπηρεσιών διεξαγωγής παιγνίων υπό τις διάφορες μορφές που τις παρέχει ο Όμιλος στο κοινό. Επιπρόσθετα, τυχόν αλλαγές στις καταναλωτικές προτιμήσεις θα μπορούσαν να προκαλούνται από παράγοντες όπως η ασταθής αγορά εργασίας, το εικαζόμενο ή πραγματικό εισόδημα ή πλούτος του καταναλωτή προς διάθεση, ή τυχόν φόβοι για την κήρυξη πολέμου ή πραγματοποίηση τρομοκρατικών πράξεων στο μέλλον.

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

Σε αυτό το πλαίσιο και σε συνέχεια περαιτέρω διαπραγματεύσεων με τους Θεσμούς, η Ελληνική Δημοκρατία συμφώνησε σε ένα πρόγραμμα με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας («ESM») για την παροχή περαιτέρω ενίσχυσης της σταθερότητας που συνοδεύεται από το Τρίτο Πρόγραμμα οικονομικής προσαρμογής («Τρίτο Πρόγραμμα»). Το Τρίτο Πρόγραμμα έχει ως στόχο να καλύψει τις εξωτερικές χρηματοδοτικές ανάγκες της Ελλάδας μέχρι τα μέσα του 2018<sup>1</sup> και να ενθαρρύνει την επιστροφή της χώρας σε πορεία βιώσιμης ανάπτυξης.

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

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

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

---

<sup>1</sup> Πηγή: EU Commission –

[http://ec.europa.eu/economy\\_finance/assistance\\_eu\\_ms/greek\\_loan\\_facility/pdf/assessment\\_financing\\_needs\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/assistance_eu_ms/greek_loan_facility/pdf/assessment_financing_needs_en.pdf)

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

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

Στο πλαίσιο του οικονομικού περιβάλλοντος, όπως αυτό έχει διαμορφωθεί με βάση τα ανωτέρω γεγονότα, σε συνδυασμό, επίσης, με τη συνεχιζόμενη επιβολή κεφαλαιακών ελέγχων, ανακύπτουν κίνδυνοι οι σημαντικότεροι εκ των οποίων αφορούν στη ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων, στην εισπραξιμότητα των απαιτήσεών τους, στην απομείωση της αξίας των περιουσιακών τους στοιχείων, στην αναγνώριση εσόδων τους, στην εξυπηρέτηση υφιστάμενων δανειακών τους υποχρεώσεων ή/και στην ικανοποίηση όρων και χρηματοοικονομικών δεικτών αυτών, στην ανακτησιμότητα αναβαλλόμενων φορολογικών ωφελειών, στην αποτίμηση χρηματοοικονομικών τους μέσων, στην επάρκεια προβλέψεων, κίνδυνοι οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά τα αποτελέσματα και την χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας με τρόπο που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.

Επιπρόσθετα, οι περιορισμοί κεφαλαίου επηρεάζουν τη δυνατότητα να πραγματοποιούνται πληρωμές σε ξένους προμηθευτές για εισαγωγές, εάν δεν έχει ληφθεί έγκριση από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών. Σε περίπτωση που μεταβληθεί το μακροοικονομικό περιβάλλον και επιδεινωθεί η δυνατότητα πληρωμής των ξένων προμηθευτών, ο Όμιλος πιθανόν να αντιμετωπίσει προβλήματα εμπορικών συναλλαγών, χρηματοδότησης παγίων και επενδύσεων, ή ακόμα και απώλεια εσόδων.

Κατά συνέπεια, η μη επίτευξη των προαπαιτούμενων μέτρων και τυχόν αναβίωση στους επενδυτές της εκτίμησης περί κινδύνου μιας πιθανής εξόδου της Ελλάδας από την ζώνη του Ευρώ είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιαστικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα, τις προοπτικές του Ομίλου και την αξία των Ομολογιών της.

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

**Οι ενδεχόμενες επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος της 23ης Ιουνίου 2016 για την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση, για την Ελλάδα δεν δύνανται να προβλεφθούν και θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές, ιδιαίτερα εάν την απόφαση του Ηνωμένου Βασιλείου ακολουθήσουν χώρες της ευρωζώνης, επηρεάζοντας τη συνοχή και τον τρόπο λειτουργίας των χωρών μελών της ευρωζώνης και της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Τυχόν εκλογή κομμάτων με αντιευρωπαϊκό προσανατολισμό εντός του 2017 στη Γερμανία, Γαλλία και Ολλανδία, μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη συνοχή της ευρωζώνης, με συνέπεια δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη, η μείωση της οποίας θα επιδεινώσει τα αποτελέσματα της Εταιρείας και την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη δομή του χρέους και των κοινοπρακτικών δανείων καθώς και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες.**

Το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος της 23<sup>ης</sup> Ιουνίου 2016 στο Ηνωμένο Βασίλειο (εφεξής το «Η.Β.») για έξοδο της χώρας από την Ευρωπαϊκή Ένωση (εφεξής η «Ε.Ε.»), αναμένεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις, στα κράτη της Ε.Ε. περιλαμβανομένης και της Ελλάδας αλλά και στον υπόλοιπο κόσμο, σε οικονομικό και σε πολιτικό επίπεδο, και ιδιαίτερα στους τομείς του εμπορίου, των επενδύσεων, του τραπεζικού και χρηματοοικονομικού τομέα και της αγοράς εργασίας. Ειδικότερα για την Ελλάδα, οι επιπτώσεις του αποτελέσματος του δημοψηφίσματος για

αποχώρηση του Η.Β. από την Ε.Ε. θα μπορούσαν να αποδειχθούν σημαντικές και ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στις προοπτικές της ελληνικής οικονομίας, τόσο άμεσα μέσω του εμπορίου, της ναυτιλίας και του τουρισμού, όσο και έμμεσα μέσω της επιβράδυνσης της οικονομίας της Ευρωζώνης.

Η πρόσφατη κρίση δημόσιου χρέους πολλών χωρών της Ευρωζώνης, όπως η Ελλάδα, η Ιταλία, η Κύπρος, η Ιρλανδία, η Ισπανία και η Πορτογαλία, σε συνδυασμό με τον κίνδυνο μετάδοσης σε άλλες, πιο σταθερές, χώρες, ιδίως στη Γαλλία και στη Γερμανία, έχει εγείρει μεγάλη αβεβαιότητα σχετικά με τη σταθερότητα και τη συνολική κατάσταση της Ευρωπαϊκής Νομισματικής Ένωσης. Η ανησυχία ότι η κρίση δημόσιου χρέους της Ευρωζώνης των 24 χωρών, σε συνδυασμό με την απόφαση του δημοψηφίσματος στο Η.Β. να αποχωρήσει από την Ευρωπαϊκή Ένωση, θα μπορούσε να επιδεινωθεί και ενδέχεται να οδηγήσει στην επαναφορά των εθνικών νομισμάτων σε μία ή περισσότερες χώρες της Ευρωζώνης ή, στην περίπτωση ιδιαίτερα δύσκολων συνθηκών, στην εγκατάλειψη του Ευρώ ως κοινού νομίσματος. Σημαντική επίδραση στην εξέλιξη των πολιτικών αποφάσεων θα έχει η έκβαση των εκλογών εντός του 2017 σε μεγάλες ανεπτυγμένες χώρες της Ευρωζώνης όπως η Γερμανία, η Γαλλία και η Ολλανδία. Τυχόν εκλογή κομμάτων με αντιευρωπαϊκό προσανατολισμό μπορεί να επιδράσει αρνητικά στη συνοχή και στον τρόπο λειτουργίας της Ευρωζώνης.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών σε χώρες μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Ευρωζώνης, θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και συνεπώς και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη με συνέπεια την επιδείνωση των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών (GGR), των ταμειακών ροών του Ομίλου που ενδέχεται, να επηρεάσουν δραστικά την ικανότητά της να ανταποκριθεί στις οικονομικές της συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη δομή του χρέους και των κοινοπρακτικών δανείων και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν αλλαγές και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται τόσο στην Ελλάδα όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο.**

Ο κλάδος των τυχερών παιγνίων στην Ελλάδα ρυθμίζεται ενδελεχώς από την Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (εφεξής η «Ε.Ε.Ε.Π.»), την ελληνική ανεξάρτητη διοικητική αρχή, η οποία είναι αρμόδια για τη ρύθμιση, εποπτεία και έλεγχο της διεξαγωγής των παιγνίων στην Ελληνική επικράτεια και, η οποία ορίζει (i) τα παίγνια τα οποία μπορούν να διενεργούνται και τα ποσά τα οποία μπορούν να χρεώνονται από τους σχετικούς φορείς διεξαγωγής, καθώς και (ii) το επίπεδο των κερδών που μπορούν να δοθούν στους παίκτες. Οι ελληνικές αρχές έχουν το δικαίωμα να τροποποιούν μονομερώς το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τον τρόπο και τις μεθόδους λειτουργίας των παιγνίων που παρέχει ο Όμιλος (βλ. σχετικά την ενότητα 3.21 «*Νομοθετικό Πλαίσιο*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Συνεπώς, η δραστηριότητα του Ομίλου υπόκειται σε σημαντική νομοθετική εποπτεία και ρυθμίσεις από την Ε.Ε.Ε.Π., καθώς και υπόκειται σε έλεγχο από την τριμελή Επιτροπή Εποπτείας του ν.4141/2013, τα μέλη της οποίας παρακολουθούν τις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και ελέγχουν την Εταιρεία, ώστε να διασφαλίζεται η συμμόρφωση της Εταιρείας με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της άδειας για τη λειτουργία των τερματικών παιγνιομηχανημάτων (εφεξής «VLTs») και της τήρησης της νομοθεσίας στην οποία υπόκειται η Εταιρεία. Τα εν λόγω ρυθμιστικά όργανα περιορίζουν το πεδίο ανάπτυξης της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου και θέτουν τους όρους και τις προϋποθέσεις αναφορικά με αυτό. Τυχόν αποτυχία συμμόρφωσης του Ομίλου με τους εφαρμοστέους κανόνες και το ρυθμιστικό πλαίσιο, καθώς και η θέσπιση νέων νόμων ή/και περαιτέρω επιβολή ρυθμίσεων θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Περαιτέρω, ο κλάδος των τυχερών παιγνίων συχνά αποτελεί στόχο αρνητικών δημοσιευμάτων αναφορικά με τη συμπεριφορά όσων ασχολούνται με τυχερά παίγνια, την ενασχόληση ανηλίκων με παίγνια, την παρουσία μηχανημάτων τυχερών παιγνίων σε πολλά καταστήματα, τους κινδύνους των διαδικτυακών τυχερών παιγνίων, καθώς και τη φερόμενη σύνδεση του κλάδου με τη νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Οι αντιλήψεις περί προβληματικής συμπεριφοράς όσων ασχολούνται με τυχερά παίγνια και συναφείς κλάδους, ακόμη και αν δεν

συνδέονται άμεσα με τη δραστηριότητα και τα προϊόντα του Ομίλου, θα μπορούσαν να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, ιδίως όσον αφορά στον τομέα αθλητικού στοιχηματισμού και διαδικτυακών τυχερών παιγνίων, ανεξαρτήτως της εποπτικής αρμοδιότητας της Ε.Ε.Ε.Π. επί των ανωτέρω ζητημάτων. Για παράδειγμα, αν εδραιωθεί η αντίληψη ότι η βιομηχανία τυχερών παιγνίων δεν αντιμετωπίζει επαρκώς τέτοιου είδους ζητήματα, θα μπορούσε να αυστηροποιηθεί το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας του, με αποτέλεσμα την αύξηση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει δραστικό αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και συνεπώς να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Επιπροσθέτως, θα μπορούσε στο μέλλον ο Όμιλος να υπαχθεί σε επιπρόσθετους ρυθμιστικούς κανόνες που τυχόν θεσπιστούν από την Ε.Ε. Η λειτουργία των λαχείων και των παιγνίων αθλητικού στοιχηματισμού δε ρυθμίζεται προς το παρόν σε Ευρωπαϊκό επίπεδο, αλλά δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι αυτό δεν πρόκειται να αλλάξει στο μέλλον. Για παράδειγμα, αν κατά το χρονικό διάστημα ισχύος της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της άδειας εγκατάστασης και λειτουργίας των VLTs ή της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων και με βάση τους νόμους που θέτουν τους όρους αυτών, τους κανόνες της Ε.Ε. ή τις αποφάσεις του Δικαστηρίου της Ε.Ε. ή άλλων νομοθετικών πράξεων της Ε.Ε. ή των φορέων της, απαιτηθούν τροποποιήσεις των αποκλειστικών δικαιωμάτων που έχουν δοθεί στον Όμιλο ή δεν επιτραπεί στον Όμιλο η παράταση ισχύος ή η ανανέωση τους κατά το χρόνο λήξης της ισχύος τους, ο Όμιλος θα είναι υποχρεωμένος να τροποποιήσει τις εν λόγω συμβάσεις παραχώρησης, ή ενδεχομένως να μην μπορέσει να τις παρατείνει ή να τις ανανεώσει. Οποιαδήποτε περαιτέρω θέσπιση νομοθεσίας ή/και ρυθμίσεων, που θα προκαλούσε αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα ενδέχεται να επηρεάσει ουσιαστικά την οικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου (βλ. σχετικά την ενότητα 3.21 «*Νομοθετικό Πλαίσιο*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και πιο συγκεκριμένα την υποενότητα «*Ευρωπαϊκό ρυθμιστικό πλαίσιο*») και να επηρεάσουν δραστικά αρνητικά την ικανότητά του να ανταποκριθεί στις οικονομικές του συμφωνίες και σε άλλες υποχρεώσεις που απορρέουν από τη δομή του χρέους και των κοινοπρακτικών δανείων και την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με την τυχόν απώλεια του αποκλειστικού δικαιώματος διάθεσης αριθμολαχείων και διενέργειας τυχερών παιγνίων αθλητικών στοιχημάτων ή/και την τυχόν τροποποίηση της Σύμβασης Παραχώρησης.**

Το 83,4% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά τη χρήση 2015 προέρχεται από την Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων. Επίσης, το 83,0% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01-30.09.2016 προέρχεται από την Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων (βλ. αναλυτικά ενότητα 3.11.2 «*Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Δυνάμει της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων οι ελληνικές αρχές έχουν παραχωρήσει στην Εταιρεία το αποκλειστικό δικαίωμα να διαθέτει αριθμολαχεία και τυχερά παίγνια αθλητικών στοιχημάτων με κάθε πρόσφορο μέσο το οποίο παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία έως τις 12.10.2030 και αναφορικά με το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ και τα παίγνια που εμφανίζονται υπό την κατηγορία του παιγνίου ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ (*Monitor Games και Go Lucky*) η Εταιρεία έχει αποκλειστικό δικαίωμα να τα παρέχει μέσω Διαδικτύου έως τις 12.10.2020. Αν η Εταιρεία δεν λάβει άδεια για την περίοδο μετά τις 12.10.2020, δεν θα μπορεί πλέον να διαθέτει το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ μέσω διαδικτύου. Επίσης, η Εταιρεία έχει το αποκλειστικό δικαίωμα να διαθέτει στο ευρύ κοινό στοιχηματικά παίγνια απόλυτων και μεταβλητών αποδόσεων, καθώς και δικαίωμα πρώτης άρνησης (το οποίο μπορεί να ασκηθεί έως τον Οκτώβριο 2020), σε περίπτωση που διατεθούν στο μέλλον με άδεια από το Ελληνικό Δημόσιο, τέτοια παίγνια.

Οι ελληνικές αρχές έχουν το δικαίωμα ανάκλησης των Συμβάσεων Παραχώρησης ή το δικαίωμα επιβολής ποινής σε ορισμένες περιστάσεις, όπως στην περίπτωση της μη συμμόρφωσης των παραχωρησιούχων με ουσιώδεις ρυθμίσεις αυτών. Η απώλεια του αποκλειστικού δικαιώματος διάθεσης αριθμολαχείων και διενέργειας τυχερών παιγνίων αθλητικών στοιχημάτων, θα είχε εξαιρετικά σημαντική αρνητική επίδραση στα ενοποιημένα καθαρά έσοδα προ

εισφορών (GGR), τις ταμειακές ροές και εν γένει στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν αλλαγές στη φορολογία ή στην εφαρμογή της φορολογικής νομοθεσίας στην οποία υπόκειται.**

Η εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου και ο κλάδος στον οποίο δραστηριοποιείται υπόκεινται σε διάφορους φόρους και τέλη, όπως οι ειδικοί φόροι σχετικά με τα παίγνια που υπολογίζονται με βάση τα Καθαρά Έσοδα προ εισφορών, ο φόρος επί των κερδών των παικτών και ο φόρος εισοδήματος νομικών προσώπων.

Βάσει του Ν. 4389/2016 επιβλήθηκε αναδρομικά από 01.01.2016 συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου επί των Καθαρών Εσόδων προ εισφορών ύψους 35%. Το ύψος των φόρων στα κέρδη των παικτών, επίσης, επηρεάζει τη δραστηριότητά του, καθώς είναι σε θέση να μειώσει το ποσό των κερδών το οποίο ο κάθε παίκτης μπορεί να διαθέσει για μελλοντικά στοιχήματα. Επιπροσθέτως, η Εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου φορολογούνται επί των κερδών τους και ο φόρος εισοδήματος νομικών προσώπων στον οποίο υπάγονται ανέρχεται σε 29% για το 2016. Οποιοσδήποτε τυχόν αυξήσεις στο ύψος της φορολόγησης, ή της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου επί των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών ή η επιβολή τυχόν νέων φόρων στους οποίους υπάγεται η δραστηριότητα του Ομίλου ή οι πελάτες του θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Επίσης, το ελληνικό φορολογικό πλαίσιο και η διοικητική δομή στην Ελλάδα είναι περίπλοκα και συχνά χρειάζεται να λαμβάνονται αποφάσεις βάσει υποκειμενικών κριτηρίων. Η Εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές του Ομίλου ελέγχονται περιοδικά από ορκωτούς ελεγκτές λογιστές αναφορικά με την τήρηση της φορολογικής νομοθεσίας, ενώ διενεργούνται έλεγχοι από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές, οι οποίοι περιλαμβάνουν ελέγχους αναφορικά με το καθεστώς άμεσης και έμμεσης φορολόγησης των συναλλαγών τους. Ενδεχόμενη δυσμενής φορολογική ρύθμιση σε σχέση με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στις ταμειακές ροές και εν γένει στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων προ εισφορών του Ομίλου προέρχεται από δύο κατηγορίες παιγνίων, τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού, καθώς και κινδύνους που σχετίζονται με τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών.**

Τα έσοδα από τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου, τόσο για τις χρήσεις 2014 και 2015, όσο και για την περίοδο 01.01-30.09.2016. Συγκεκριμένα για τη χρήση 2014 και τη χρήση 2015 τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού απέφεραν από κοινού το 92,4% και 88,7% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου αντιστοίχως (πηγή: Εταιρεία), ενώ κατά την περίοδο 01.01-30.09.2016, απέφεραν από κοινού το 89,0% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου (πηγή: Εταιρεία).

Οι παράγοντες οι οποίοι επηρεάζουν τα καθαρά έσοδα προ εισφορών του Ομίλου από τα αριθμολαχεία και τα παιχνίδια στοιχηματισμού ασκούν ουσιώδη επίδραση στο σύνολο των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου. Για παράδειγμα, δεδομένου ότι το παιχνίδι στοιχηματισμού «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ» αποτελεί κατά κύριο λόγο παίγνιο αθλητικών στοιχημάτων, τα έσοδα από το εν λόγω παιχνίδι βασίζονται στην πραγματική διοργάνωση αθλητικών γεγονότων τα οποία εμπεριέχονται στα παίγνια που διαθέτει η Εταιρεία με την ονομασία «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ». Η μαζική καθυστέρηση, διακοπή, αναβολή ή ακύρωση των αθλητικών γεγονότων επί των οποίων υπάρχει στοιχηματισμός ή η μείωση των αριθμών των παιγνίων που διεξάγονται εντός μίας λογιστικής περιόδου μπορούν να

έχουν αρνητικό αντίκτυπο στα καθαρά έσοδα προ εισφορών του Ομίλου.

Γενικότερα, τα παίγνια, τα οποία προσφέρει ο Όμιλος, ανταγωνίζονται διάφορα είδη ψυχαγωγικής δραστηριότητας και η δημοτικότητά τους μπορεί να μειωθεί, καθώς καινούρια είδη ψυχαγωγικής δραστηριότητας κάνουν την εμφάνισή τους ή ενόψει του γεγονότος ότι άλλων ειδών ψυχαγωγικές δραστηριότητες γίνονται πιο δημοφιλείς. Η δημοτικότητα και η επίδειξη ενδιαφέροντος από το καταναλωτικό κοινό στην αγορά παιγνίων επηρεάζεται, επίσης, από τα εκάστοτε κρατούντα κοινωνικά ήθη, καθώς η τυχόν αλλαγή ως προς αυτά θα μπορούσε να συντελέσει σε μειωμένο ενδιαφέρον ως προς τα παίγνια ως ψυχαγωγική δραστηριότητα.

Αν άλλαζαν σημαντικά οι παικτικές συνθήκες όσον αφορά στα αριθμολαχεία (π.χ. μειωνόταν το ενδιαφέρον για τα παιχνίδια που βασίζονται σε τζακ-ποτ όπως το ΤΖΟΚΕΡ) ή και τα παίγνια στοιχηματισμού, καθώς και τυχόν αλλαγές ως προς τις γενικότερες προτιμήσεις των καταναλωτών και η αδυναμία εκ μέρους του Ομίλου να προβλέψει και να αντιδράσει σε τέτοιου είδους αλλαγές θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της ζήτησης των παιγνίων που προσφέρει ο Όμιλος και σε αποδυνάμωση της ανταγωνιστικής και οικονομικής θέσης του Ομίλου. Στο βαθμό που η δημοτικότητα των παιγνίων φθίνει, η ζήτηση για τα παίγνια που προσφέρει ο Όμιλος στην αγορά θα μπορούσε να μειωθεί και αυτό το γεγονός να επιφέρει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου (βλ. σχετικά την ενότητα 3.11 «Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου»), με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι η λειτουργία των παιχνιδιών στηρίζεται στο δίκτυο των πρακτόρων της Εταιρείας.**

Ο Όμιλος θέτει στη διάθεση του κοινού τα παίγνια και τις υπηρεσίες που παρέχει μέσω ενός δικτύου 10.543 σημείων πώλησης (POS) συμπεριλαμβανομένων 4.599 εξουσιοδοτημένων πρακτόρων ανά την Ελλάδα και 192 στην Κύπρο, καθώς και 5.752 επιπρόσθετων σημείων πώλησης (POS) και λαχειοπωλών για τη διάθεση στο κοινό στιγμιαίων λαχείων ΣΚΡΑΤΣ και λαχείων κλήρωσης σύμφωνα με στοιχεία της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου, 2015 (Πηγή: Εταιρεία). Σημειώνεται ότι το δίκτυο των πρακτορείων του Ομίλου είναι το βασικό κανάλι διάθεσης των προϊόντων αυτού συνεισφέροντας περίπου το 96% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών (GGR) στη χρήση 2014, 93% στη χρήση 2015 και 93% την περίοδο εννεαμήνου 2016 (Πηγή: Εταιρεία). Επίσης, ο Όμιλος σχεδιάζει να προσθέσει ακόμη νέους χώρους διεξαγωγής παιγνίων (Gaming Halls) οι οποίοι θα είναι ανεξάρτητοι αμιγείς χώροι (δηλαδή δεν θα μπορούν να συνδέονται εσωτερικά με οποιοδήποτε άλλο κατάστημα), όπου θα εγκατασταθούν μέχρι 25 VLTs. Η λειτουργία των χώρων αυτών ξεκίνησε στις 11.01.2017 με τη λειτουργία 4 σημείων στην Αθήνα και αναμένεται να ολοκληρωθεί έως και το Μάιο του 2018. Οι εν λόγω χώροι παιγνίων διαφοροποιούνται από τα πρακτορεία ως προς το ότι παρέχουν μόνο τη δυνατότητα χρήσης VLTs, ενώ τα πρακτορεία παρέχουν πλήρη πρόσβαση σε ολόκληρη τη συλλογή των παιγνίων τα οποία διαθέτει ο Όμιλος στο κοινό.

Παρόλο που οι σχέσεις του Ομίλου με τους πράκτορες είναι σε γενικές γραμμές καλές, δεν παρέχεται καμία εγγύηση ότι οι ευνοϊκές σχέσεις θα εξακολουθούν να ισχύουν και στο μέλλον. Οι πράκτορες έχουν ιδρύσει διάφορα επαγγελματικά σωματεία τα οποία έχουν οργανωθεί με τη μορφή ομοσπονδίας για την, μεταξύ άλλων, λήψη δράσεως σε συλλογικό επίπεδο, όπως η συλλογική αναστολή των πωλήσεων των παιχνιδιών σε διάφορες περιπτώσεις π.χ. η πενθήμερη απεργία των πρακτόρων τον Ιανουάριο του 2013 σε διαμαρτυρία κατά της επιβολής από το Ελληνικό Δημόσιο φόρου σε κέρδη παικτών κάτω των €100 και η απεργία το Φεβρουάριο του 2016 κατά της επιβολής από το Ελληνικό Δημόσιο του φόρου ανά στήλη. Σε περίπτωση που οι πράκτορες συνεχίσουν να προβαίνουν σε συλλογικές κινητοποιήσεις ή αρνηθούν την εφαρμογή αλλαγών τις οποίες τυχόν προτείνει ο Όμιλος, ώστε να βελτιωθούν οι επιχειρηματικές πρακτικές τους, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει προβλήματα στη λειτουργία των παιγνίων του και καθυστερήσεις στην ανάπτυξη του δικτύου των πρακτόρων, γεγονότα τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών

της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το γεγονός ότι εξαρτάται από δύο προμηθευτές για τη λειτουργία των παιγνίων του.**

Ο απαραίτητος εξοπλισμός και η εξειδίκευση που απαιτείται για τη λειτουργία των παιγνίων του Ομίλου (όπως υλισμικό (hardware), λογισμικό και εξειδικευμένο προσωπικό) παρέχεται από την Intralot A.E. και την International Game Technology Plc (εφεξής «IGT»). Η εν ισχύ σύμβαση ηλεκτρονικού εξοπλισμού με την Intralot A.E., με διάρκεια από την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2014, έως την 31<sup>η</sup> Ιουλίου 2018 εξασφαλίζει την απρόσκοπτη λειτουργία των βασικών συστημάτων του Ομίλου. Επιπροσθέτως, η Εταιρεία σύναψε συμφωνία με την IGT τον Απρίλιο του 2014 με τετραετή διάρκεια με σκοπό τη δημιουργία μίας πλατφόρμας τελευταίας τεχνολογίας, η οποία παρέχει τη δυνατότητα διεξαγωγής ηλεκτρονικών στοιχημάτων μέσω διαφόρων διαύλων (π.χ. διαδίκτυο, κινητό τηλέφωνο, ταμπλέτες). Η πλατφόρμα παρέχει, επίσης, τη δυνατότητα διεξαγωγής στοιχήματος σε ζωντανή μετάδοση μέσω του δικτύου λιανικής του Ομίλου χρησιμοποιώντας ως βάση Η/Υ. Η εν λόγω πλατφόρμα έχει τεθεί σε λειτουργία από τον Ιούνιο του 2014.

Ο Όμιλος βασίζεται στα προϊόντα και τις υπηρεσίες της Intralot A.E. και της IGT σε σημαντικό βαθμό και, σε περίπτωση που δεν εκπληρώσουν ή αδυνατούν να εκπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους με βάση τους εκάστοτε συμβατικούς όρους, θα μπορούσε ο Όμιλος να αντιμετωπίσει καθυστερήσεις ή προβλήματα στις δραστηριότητές του αν χρειαζόταν να προσφύγει σε νέο προμηθευτή. Συνεπώς, οποιοδήποτε πρόβλημα ως προς την παροχή των προϊόντων και των υπηρεσιών από την Intralot A.E. ή την IGT θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

#### **Κίνδυνος Ομαλής Μετάβασης σε νέα Πληροφοριακά Συστήματα.**

Στο πλαίσιο των στρατηγικών προτεραιοτήτων του ΟΠΑΠ για την ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου προϊόντων και υπηρεσιών και την αξιοποίηση σύγχρονων ψηφιακών και τεχνολογικών δυνατοτήτων, ο Όμιλος ολοκλήρωσε την αναθεώρηση της στρατηγικής του στον τομέα της τεχνολογίας και επέλεξε τους νέους κύριους συνεργάτες του.

Στον τομέα των αριθμολαχείων, ο ΟΠΑΠ επέλεξε τη Novomatic Lottery Systems (NLS). Η μετάβαση του ΟΠΑΠ στην πλατφόρμα της NLS θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια του 2018, με τη διαδικασία αυτή να περιλαμβάνει την αντικατάσταση όλων των υπάρχοντων τερματικών μηχανών στα πρακτορεία ΟΠΑΠ. Η NLS είναι μέλος του ομίλου Novomatic, ενός καθετοποιημένου ομίλου στο χώρο των τυχερών παιχνιδιών με πωλήσεις μεγαλύτερες των €3,8 δις. και πάνω από 23.000 υπαλλήλους.

Επίσης, ο ΟΠΑΠ ήρθε σε συμφωνία με την Playtech BGT Sports (PBS) για την παροχή αδειών λογισμικού και υπηρεσιών για τις συσκευές αυτόματης εξυπηρέτησης στοιχηματισμού (SSBTs), καθώς και την επακόλουθη εισαγωγή μιας ολοκληρωμένης πλατφόρμας αθλητικού στοιχηματισμού για το δίκτυο πρακτορείων του ΟΠΑΠ. Η PBS είναι μια εταιρεία τεχνολογίας που έχει αναπτύξει καθετοποιημένες λύσεις για τον αθλητικό στοιχηματισμό τόσο σε επίγειο όσο και σε ψηφιακό περιβάλλον. Συνεργάζεται με περισσότερους από 120 παρόχους σε 24 γεωγραφικές περιοχές, με πάνω από 30.000 προϊόντα σε εμπορική λειτουργία παγκοσμίως.

Όσον αφορά στο διαδίκτυο, ο Όμιλος επέλεξε την Betgenius ως κύριο προμηθευτή μιας ολοκληρωμένης ψηφιακής πλατφόρμας αθλητικού στοιχηματισμού. Η Betgenius συνεργάζεται με περισσότερους από 150 πάροχους αθλητικού στοιχηματισμού παγκοσμίως και παρέχει σημαντικό εύρος στοιχηματικών επιλογών. Βάσει της συμφωνίας, ο ΟΠΑΠ θα λάβει για τα επόμενα δύο έτη, πλήρως αυτοματοποιημένες αποδόσεις για περίπου 130.000 αθλητικά γεγονότα ετησίως.

Οι νέοι συνεργάτες διαθέτουν σημαντική θέση στον τομέα τους, εμπειρία και εξειδίκευση σε ανάλογα έργα. Επιπλέον, αν και η μετάβαση στα νέα πληροφοριακά συστήματα θα λάβει χώρα εντός του 2018, ο Όμιλος έχει ήδη

μεριμνήσει για την πρότερη έναρξη των εργασιών ανάπτυξης και μετάβασης που θα επιτρέψουν την παράλληλη λειτουργία των συστημάτων πριν την αυτόνομη εμπορική λειτουργία των νέων συστημάτων. Εντούτοις, ενδεχόμενη αστοχία στο σχεδιασμό του έργου, αλλαγές στις απαιτήσεις ή/και αδυναμία αποτελεσματικής ανταπόκρισης από την πλευρά των παρόχων, μπορεί να οδηγήσει σε καθυστερήσεις στην υλοποίηση, προκαλώντας σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην εμπορική θέση και στα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους, επηρεάζοντας αρνητικά την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.**

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Μακροοικονομικοί κίνδυνοι, και γεγονότα εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα της των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως: Καθαρός Δανεισμός / EBITDA, Συνολικός Δανεισμός / EBITDA, EBITDA / Σύνολο Χρηματοοικονομικών Εξόδων και Σύνολο Υποχρεώσεων / Ίδια Κεφάλαια). Επίσης, στις δανειακές συμβάσεις μπορεί να προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών π.χ. ενδεικτικά αλλαγές στη νομοθεσία (βλ. σχετικά κίνδυνο «Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τυχόν αλλαγές και αυστηροποίηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου στο οποίο υπόκειται τόσο στην Ελλάδα όσο και σε ευρωπαϊκό επίπεδο»). Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και σε καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου, με αποτέλεσμα ενδεχομένως και την απαίτηση άμεσης επιστροφής του συνόλου του δανεισμού τους και κατά συνέπεια να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από τυχόν περαιτέρω χρηματοδοτική μόχλευση που θα αναληφθεί στο μέλλον θα μπορούσαν να έχουν σημαντική επίδραση στον Όμιλο και στη λειτουργία του και ενδέχεται να καταστήσουν δυσχερή την εξυπηρέτηση του χρέους, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογίων.**

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται αν 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 Εταιρεία η εκπλήρωση των υποχρεώσεων της σε σχέση με το ΚΟΔ,
- να αναγκαστεί η Εταιρεία ή εταιρείες του Ομίλου να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα μείωνε τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών, σύμφωνα με τις ταμειακές ροές, μελλοντικών αποκτήσεων και άλλες γενικές εταιρικές ανάγκες,

- να περιορισθεί η ευελιξία του Ομίλου στο σχεδιασμό, ή στην αντίδραση, σε μεταβολές στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται,
- να περιορισθεί η δυνατότητα του Ομίλου να δανειστεί πρόσθετα κεφάλαια.

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, γεγονός που, δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική του κατάσταση στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

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

### **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τη λειτουργία των VLTs.**

Η δραστηριοποίηση στην αγορά των VLTs είναι βασικός πυλώνας της στρατηγικής του Ομίλου. Η άδεια που έχει χορηγηθεί για τη λειτουργία των VLTs έχει χρονική ισχύ δέκα (10) ετών, με έναρξη αυτής την 11.01.2017.

Οι προοπτικές ανάπτυξης του Ομίλου εξαρτώνται, εν μέρει, από τη δυνατότητα εγκατάστασης και λειτουργίας των VLTs, τα οποία αποτελούν καινούργιο προϊόν για την εμποτευόμενη ελληνική αγορά παιγνίων. Το Νοέμβριο του 2011, χορηγήθηκε στον ΟΠΑΠ άδεια από την ελληνική πολιτεία για την εγκατάσταση και εκμετάλλευση 35.000 VLTs εντός της ελληνικής επικράτειας. Σύμφωνα με τους όρους της άδειας, ο ΟΠΑΠ έχει ήδη προκαταβάλει €560 εκατ. ήτοι €16 χιλ. ανά VLT. Από τα 35.000 VLTs, τα 16.500 θα εγκατασταθούν και θα τεθούν σε λειτουργία από το δίκτυο του ΟΠΑΠ, ενώ για τα υπόλοιπα 18.500 θα διεξαχθεί διαγωνισμός διαχείρισης από λοιπούς αναδόχους. Η πρόσφατη εισαγωγή του νέου Κανονισμού Διεξαγωγής Τυχρών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων από την Ε.Ε.Π. (απόφαση υπ' αριθμ. 225/2/25.10.2016 που δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως Αρ. Φύλλου 3528, τεύχος 2ο την 01.11.2016) καθιερώνει ένα ολοκληρωμένο θεσμικό πλαίσιο, που εξασφαλίζει το δημόσιο συμφέρον και τα δημόσια έσοδα και ταυτόχρονα επιτρέπει την οικονομική βιωσιμότητα της επιχειρηματικής δραστηριότητας των VLTs για τον ΟΠΑΠ και τους συνεργάτες του. (βλ. σχετικά την ενότητα 3.21 «*Νομοθετικό Πλαίσιο*» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου). Σε περίπτωση που δεν εκπληρώσει ο Όμιλος επαρκώς τις υποχρεώσεις του με βάση τις προδιαγραφές της άδειας των VLTs, οι ελληνικές αρχές ενδέχεται να ανακαλέσουν την άδεια του. Περαιτέρω, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν αναπτύξει εγκαίρως το σύνολο των 16.500 VLTs, τότε της αφαιρείται το δικαίωμα να τα αναπτύξει, χωρίς αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο. Επίσης, σε περίπτωση που τα υπόλοιπα 18.500 VLTs δεν εγκατασταθούν εγκαίρως από τους λοιπούς αναδόχους και η Εταιρεία δεν επιτύχει να τα εγκαταστήσει εμπρόθεσμα, τότε και για αυτά τα VLTs χάνεται το δικαίωμα ανάπτυξης, χωρίς αποζημίωση από το Ελληνικό Δημόσιο.

Η στρατηγική του Ομίλου περί εγκατάστασης και λειτουργίας των VLTs δεν έχει δοκιμαστεί ξανά από την Εταιρεία, καθώς είναι ένα προϊόν που για πρώτη φορά εισάγεται από τον ΟΠΑΠ (ανάλογα προϊόντα λειτουργούν αυτή την στιγμή στα καζίνο) και μπορεί να εμφανίσει αποτελέσματα κατώτερα από τα προσδοκώμενα ή και να αποτύχει. Αν ο Όμιλος αποτύχει ως προς τη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την άδεια λειτουργίας των VLTs ή υποτιμήσει τους κινδύνους που προκύπτουν ή υπερτιμήσει τα αναμενόμενα έσοδα με τα οποία πρόκειται να αντιμετωπιστούν τα σημαντικά κόστη που σχετίζονται με την απόκτηση της άδειας VLTs ή η μη εμπρόθεσμη εκμετάλλευση των 16.500 VLTs της Εταιρείας έως και το Μάιο του 2018, ή η πιθανή αποτυχία του δημόσιου διαγωνισμού για την εκμετάλλευση των υπολοίπων 18.500 VLTs από τρίτους παραχωρησιούχους, θα είχε σημαντικές

αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα προσδοκώμενα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους σχετικούς με την αποδοτικότητα της λειτουργίας της θυγατρικής Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.**

Ο Όμιλος, μέσω της πλήρως ελεγχόμενης θυγατρικής ΟΠΑΠ Investment Limited, είναι ο πλειοψηφών μέτοχος (67,0% του μετοχικού κεφαλαίου) της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε., ενώ οι άλλοι δύο μέτοχοι της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. είναι η εταιρεία Intralot Lotteries Limited (16,5% του μετοχικού κεφαλαίου) και η εταιρεία Scientific Games Global Gaming S.a.r.l. (16,5% του μετοχικού κεφαλαίου). Τον Ιούλιο του 2013, η Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. απέκτησε την αποκλειστική άδεια λειτουργίας και διαχείρισης των κρατικών λαχείων και των στιγμιαίων λαχείων στην Ελλάδα μέσω σύμβασης παραχώρησης με το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (εφεξής η «Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων»). Η διάρκεια της παραχώρησης είναι 12 έτη και δυνάμει της από 28<sup>ης</sup> Φεβρουαρίου 2014 τροποποίησης της αρχικής σύμβασης, παρατάθηκε η μεταβατική περίοδος έως 30 Απριλίου 2014 και προσδιορίστηκε ως ημερομηνία έναρξης ισχύος η 1<sup>η</sup> Μαΐου 2014, επομένως, η ημερομηνία λήξης της σύμβασης είναι η 01.05.2026. Η εν λόγω άδεια περιλαμβάνει το Εθνικό Λαχείο, το Λαϊκό Λαχείο, το Ευρωπαϊκό Λαχείο, το Στιγμιαίο Κρατικό Λαχείο (ΣΚΡΑΤΣ), το Στεγαστικό Κρατικό Λαχείο και το Πρωτοχρονιάτικο Λαχείο. Η Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. κατέβαλε το ποσό των €190 εκατ. για την εξασφάλιση των δικαιωμάτων από τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων. Επιπρόσθετα, η Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. θα καταβάλει το 30% των Καθαρών Εσόδων προ εισφορών στο κράτος (εξαιρουμένου του Πρωτοχρονιάτικου Λαχείου). Σε κάθε περίπτωση, το ποσό αυτό δεν θα πρέπει να είναι μικρότερο των €30 εκατ. κατά το πρώτο έτος λειτουργίας και μικρότερο των €50 εκατ. για τα επόμενα 11 έτη (σύνολο €580 εκατ. καθόλη τη διάρκεια της σύμβασης) (βλ. σχετικά την ενότητα 3.19 «Σημαντικές Συμβάσεις» και ειδικότερα την υποενότητα «Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων»). Ανάλογα με την απόδοση της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων, ο Όμιλος θα μπορούσε να υποστεί ζημίες με αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική του θέση. Σημειώνεται ότι για τη χρήση του 2014 η εισφορά επί των καθαρών εσόδων (που καταβλήθηκε στο κράτος) ανήλθε σε €45,6 εκατ. ενώ για την χρήση του 2015 ανήλθε σε €50,5 εκατ. Στο εννεάμηνο του 2016 η εισφορά επί των καθαρών εσόδων διαμορφώθηκε σε €34,6 εκατ. Σε περίπτωση που η Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. δεν προβεί στις εν λόγω καταβολές προσηκόντως προς το Ελληνικό Δημόσιο, τα δικαιώματα με βάση τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων θα μπορούσαν να ανακληθούν, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

Περαιτέρω, δεδομένου ότι ο Όμιλος κατέχει την πλειοψηφία των μετοχών στην Ελληνικά Λαχεία Α.Ε., απαιτείται η συναίνεση των μειοψηφούντων μετόχων για τη λήψη ορισμένων σημαντικών αποφάσεων. Επιπρόσθετα, η Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. έχει συνάψει διάφορες συμφωνίες λειτουργίας με τους μετόχους της, γεγονός το οποίο θα μπορούσε να έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία σύγκρουσης συμφερόντων ως προς τους μετόχους αναφορικά με τη λειτουργία της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. Περαιτέρω, η τελευταία βασίζεται στα προϊόντα και τις υπηρεσίες της Intralot Α.Ε. και της Scientific Games Global Gaming S.a.r.l. σε σημαντικό βαθμό και σε περίπτωση που κάποια από τις εταιρείες αυτές δεν εκπληρώσει ή βρεθεί σε αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεων της με βάση τις αντίστοιχες συμβατικές δεσμεύσεις, η Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. θα μπορούσε να αντιμετωπίσει καθυστερήσεις ή προβλήματα στην ανάπτυξη της δραστηριότητάς της σε περίπτωση που υπήρχε ανάγκη εξεύρεσης ενός νέου προμηθευτή. Συνεπώς, οποιαδήποτε τυχόν διατάραξη ως προς την παροχή προϊόντων και υπηρεσιών από την Intralot Α.Ε. ή την Scientific Games Global Gaming S.a.r.l. θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του.**

Η επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται εν μέρει από την ισχύ της φήμης του (συμπεριλαμβανομένου του διακριτικού του τίτλου). Ο διακριτικός τίτλος «ΟΠΑΠ» αποτελεί εδραιωμένη, αξιόπιστη και ευρέως αναγνωρίσιμη εμπορική επωνυμία ευρείας φήμης στην Ελλάδα. Ο εν λόγω διακριτικός τίτλος, καθώς και ορισμένα εμπορικά σήματά του προσφέρουν σημαντικά πλεονεκτήματα στην ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του Ομίλου στον τομέα των τυχερών παιχνιδιών. Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν δύναται να διατηρήσει ή να ενισχύσει τη φήμη και την εμπορική του επωνυμία, καθώς και τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική κοινή γνώμη θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά αρνητικά την ικανότητά του να διατηρήσει το υφιστάμενο πελατολόγιό του, με ενδεχομένως αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα οικονομικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση και στις προοπτικές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Τα λειτουργικά συστήματα και τα δίκτυα του Ομίλου θα συνεχίσουν να είναι, εκτεθειμένα σε κινδύνους τεχνικού σφάλματος και παραβίασης της κυβερνοασφάλειας.**

Η δυνατότητα του Ομίλου να λειτουργεί επιτυχώς τα τυχερά παίγνια που διαθέτει βασίζεται στη δυναμικότητα και την αξιοπιστία του δικτύου του και την ασφαλή λειτουργία του εξοπλισμού hardware, του λογισμικού, καθώς και της τεχνολογικής υποδομής τηλεπικοινωνιών που διαθέτει. Το λειτουργικό σύστημα του Ομίλου διασφαλίζεται μέσω χρήσης εξωτερικών συσκευών αρχειοθέτησης ηλεκτρονικού υπολογιστή / εφεδρικών αντιγράφων ασφαλείας, καθώς και με τη λήψη λοιπών μέτρων. Ωστόσο, οποιαδήποτε διακοπή ή δυσλειτουργία των συστημάτων και η παρεπόμενη περιορισμένη παροχή υπηρεσιών, θα μπορούσε να οδηγήσει σε μείωση της απόδοσης ή σε απώλεια των παρεχόμενων υπηρεσιών. Όλες οι επιχειρησιακά κρίσιμες εφαρμογές που σχετίζονται με τη διεξαγωγή και διάθεση των παιχνιδιών φιλοξενούνται σε συστήματα που εξασφαλίζουν υψηλή διαθεσιμότητα αλλά και μετάπτωση σε Δευτερεύον Μηχανογραφικό εφόσον κριθεί απαραίτητο. Επίσης, σε συνεργασία Εσωτερικού Ελέγχου, Ομάδας Ασφαλείας Πληροφοριών, Ομάδας IT και τη συμβολή των κατά περίπτωση Επιχειρησιακών Υπευθύνων διεξάγεται αξιολόγηση της κρισιμότητας όλων των συστημάτων – είτε σχετίζονται ευθέως με τη διάθεση των παιχνιδιών είτε όχι – ώστε να ενταχθούν στο σχέδιο ανάκαμψης από καταστροφές (Disaster Recovery Plan), εφόσον κριθεί απαραίτητο. Όλες οι εφαρμογές εντάσσονται σε σχήμα λήψης αντιγράφων ασφαλείας με συχνότητα που επιβάλλει η κρισιμότητά τους. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος έχει θέσει σε εφαρμογή διαδικτυακή πλατφόρμα και προετοιμάζει την ανάπτυξη των VLTs, ενέργειες οι οποίες απαιτούν σημαντική τεχνολογική υποδομή. Δεδομένου ότι ο Όμιλος διαθέτει περιορισμένο - χρονικά- ιστορικό λειτουργίας της διαδικτυακής του δραστηριότητας, και καθώς τα VLTs δεν έχουν ακόμα αναπτυχθεί στην αγορά, δεν δύναται να παρασχεθεί ουδεμία εξασφάλιση ως προς το ότι τα συστήματα τα οποία έχουν τεθεί ή πρόκειται να τεθούν σε εφαρμογή θα αποτρέψουν αποτελεσματικά κάθε τεχνολογικό ζήτημα δικτύου ή/ και λειτουργικού συστήματος. Περαιτέρω, τα συστήματα του Ομίλου θα συνεχίσουν να είναι εκτεθειμένα σε τεχνολογικές αστοχίες ή σε διακοπή λειτουργίας οφειλόμενες σε ανθρώπινες ενέργειες, σφάλματα λειτουργίας του συστήματος, φυσικές καταστροφές, δολιοφθορές, ιούς ηλεκτρονικών υπολογιστών και άλλα παρόμοια συμβάντα, παρόλο που ο Όμιλος έχει εφαρμόσει συστήματα ασφαλείας. Οποιαδήποτε τέτοια διακοπή, σφάλμα λειτουργίας ή παραβίαση της κυβερνοασφάλειας του συστήματος θα μπορούσε να επιφέρει πρόσθετες δαπάνες, βλάβη στην εταιρική φήμη, επιβολή κανονιστικών κυρώσεων και μείωση των εσόδων του Ομίλου και, συνεπώς, θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική του θέση, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου επηρεάζεται δυσμενώς από τη διενέργεια παράνομων παιχνιδιών.**

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου πλήττεται από τη λειτουργία παράνομων παιχνιδιών τα οποία λαμβάνουν χώρα εκτός του ρυθμιστικού πλαισίου. Διοργανωτές παράνομων τυχερών παιχνιδιών, διαθέτουν στο κοινό τα παίγνια τους μέσω διαδικτύου, συμπεριλαμβανομένων ιστοσελίδων παιχνιδιών στην ελληνική γλώσσα, παρά την αποκλειστική

άδεια που διαθέτει ο Όμιλος για την παροχή τέτοιου είδους παιγνίων και διαδικτυακά σύμφωνα με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων. Επιπροσθέτως, ο Όμιλος επηρεάζεται από τον παράνομο στοιχηματισμό που διενεργείται μέσω μη εξουσιοδοτημένων πρακτόρων στοιχημάτων και μη εγκεκριμένων μηχανημάτων για τη διενέργεια στοιχημάτων. Για παράδειγμα, σύμφωνα με την ετήσια έκθεση της Ε.Ε.Ε.Π. από το 2005 έως το 2015 εντοπίστηκαν 18.149 παραβάσεις, συνελήφθησαν 28.987 άτομα και κατασχέθηκε μεγάλος αριθμός από παράνομα μέσα διεξαγωγής παιγνίων (<https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2015GR.pdf>). Παρά τα μέτρα που έχουν λάβει οι ελληνικές αρχές για την πάταξη των παράνομων παιγνίων, περιλαμβανομένης της τακτικής επικαιροποίησης και αναθεώρησης από την Ε.Ε.Ε.Π. του καταλόγου μη αδειοδοτημένων παρόχων τυχερών παιγνίων (black list), οι οποίοι παρέχουν τυχερά παίγνια με επίγειο τρόπο (land based), μέσω του διαδικτύου (on line) ή με άλλη εξ' αποστάσεως μέθοδο (remote gambling), δεν δύναται να παρασχεθεί καμία εξασφάλιση ότι τέτοιου είδους προσπάθειες θα επιφέρουν μείωση των παράνομων παιγνίων. Η ύπαρξη των παράνομων παιγνίων και κάθε αύξηση της δημοτικότητας αυτών θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά δυσμενώς τα μερίδια αγοράς που κατέχει ο Όμιλος, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών και επομένως την επιχειρηματική του δραστηριότητα, τα οικονομικά του αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική του θέση και τις προοπτικές του, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

#### **Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου δύναται να επηρεασθεί δυσμενώς από τον ανταγωνισμό από άλλους παρόχους τυχερών παιγνίων.**

Οι πάροχοι που δραστηριοποιούνται στον κλάδο τυχερών παιγνίων στην Ελλάδα, εμφανίζουν σημαντικές διαφοροποιήσεις. Ο Όμιλος και η ανταγωνιστική του θέση ενδέχεται να επηρεασθεί αρνητικά από διάφορους παρόχους συμπεριλαμβανομένων των ιδιωτικών καζίνο και της διενέργειας παράνομων παιγνίων, καθώς και των 24 εταιρειών παροχής υπηρεσιών στοιχημάτων και τυχερών παιγνίων μέσω του διαδικτύου, οι οποίες έχουν υπαχθεί στη μεταβατική διάταξη της παραγράφου 12 του άρθρου 50 του ν. 4002/2011 και οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες τυχερών παιγνίων μέσω του διαδικτύου, μέχρι την χορήγηση των σχετικών αδειών κατά το άρθρο 45 του ν.4002/2011. Συγκεκριμένα, λόγω του ανταγωνισμού από τρίτους παρόχους παιγνίων, οι παίκτες θα μπορούσαν να διαθέτουν λιγότερο χρόνο και χρήματα στα παίγνια και τις υπηρεσίες που προσφέρει ο Όμιλος. Περαιτέρω, σε περίπτωση που ο Όμιλος απολέσει το αποκλειστικό δικαίωμα για οιοδήποτε ή για το σύνολο των παιγνίων τα οποία διαθέτει ως απόρροια δικαστικής διαμάχης ή αλλαγών στο υπάρχον νομοθετικό πλαίσιο όπως ισχύει στην Ελλάδα ή σε περίπτωση μη έγκαιρης άσκησης του δικαιώματος πρώτης άρνησης, ενδέχεται να αντιμετωπίσει σημαντικές ανταγωνιστικές πιέσεις από τους άλλους νόμιμους παρόχους παιγνίων. Το γεγονός αυτό δύναται να επιφέρει απώλεια πελατών και καθαρών εσόδων προ εισφορών, με αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεάσει ενδεχομένως την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

#### **Ο Όμιλος ενδέχεται να αποτύχει να αποκομίσει τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές επενδύσεις και συνεργασίες.**

Ο Όμιλος, επενδύει επιλεκτικά σε νέες ευκαιρίες και εξετάζει στρατηγικές συμμαχίες και συνεργασίες ως μέσο για να αποκτήσει πρόσβαση σε νέες και σημαντικές επιχειρηματικές ευκαιρίες και τεχνογνωσία (π.χ. για την υλοποίηση της επένδυσης των virtual games η Εταιρεία έχει ήδη ανακοινώσει τη συνεργασία της με την Inspired Gaming Group Limited, ενώ ήρθε σε συμφωνία με την Playtech BGT Sports (PBS) για την παροχή αδειών λογισμικού και υπηρεσιών για τις συσκευές αυτόματης εξυπηρέτησης στοιχηματισμού (SSBTs). Το αποτέλεσμα των συνεργασιών θα εξαρτηθεί, μεταξύ άλλων, από την ικανότητα του Ομίλου να εντοπίζει και να αξιολογεί πιθανούς εταίρους, επενδύσεις και εξαγορές, την χρηματοδότησή τους, την επιτυχή ολοκλήρωση και ενσωμάτωσή τους, τη συγκράτηση του κόστους και τη διατήρηση επαρκών επιχειρησιακών και οικονομικών ελέγχων, τα οποία ενδέχεται να απορροφήσουν και να αποσπάσουν σημαντικούς παραγωγικούς πόρους, την προσοχή των εμπλεκόμενων προσώπων ή/και να θέσουν σημαντικές απαιτήσεις στη διοίκηση και σε άλλους. Ενώ ο Όμιλος προσπαθεί μέσω συμβατικής προστασίας και με

άλλους τρόπους, να εξασφαλίσει ότι οι εταίροι ή οι συνεργάτες του συμμορφώνονται με τα υψηλά πρότυπα επαγγελματισμού και ήθους, δεν δύναται να διαβεβαιώσει ότι οι συνεργάτες και οι εταίροι του θα διατηρούν πάντα αυτά τα υψηλά πρότυπα.

Επιπλέον, δεν μπορεί να αποκλειστεί το ενδεχόμενο τα προσδοκώμενα οφέλη από υπάρχουσες ή μελλοντικές συμφωνίες για στρατηγικές επενδύσεις να επηρεαστούν αρνητικά από διαφωνίες μεταξύ των εταίρων ή των συνεργατών αναφορικά με τη στρατηγική, την άσκηση του ελέγχου, τη διακυβέρνηση και άλλα θέματα, και δεν μπορεί εγγυηθεί ότι αυτές οι διαφωνίες θα επιλυθούν προς το συμφέρον του Ομίλου ή και καθόλου, με αποτέλεσμα να δημιουργηθούν καθυστερήσεις στην ανάπτυξη των υπηρεσιών που αφορούν οι εν λόγω συνεργασίες και να επηρεασθεί ενδεχομένως η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

**Τυχόν επιδείνωση του ύψους των επιτοκίων, δύναται να αυξήσει το ύψος των χρεωστικών τόκων του Ομίλου, με αντίστοιχη αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο επιτοκίου κυρίως λόγω του δανεισμού του. Η Εταιρεία στις 20.04.2016 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με το Ν. 3156/2003, ανώτατου ποσού € 100.000 χιλ. για διάστημα πέντε ετών (λήξη Απρίλιος 2021).

Η Εταιρεία στις 16.06.2016 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Πειραιώς για την έκδοση Ομολογιακού Δανείου ανώτατου ποσού €75.000 χιλ. για διάστημα δώδεκα μηνών (λήξη Ιούνιος 2017) με δυνατότητα επέκτασης για ένα και ένα επιπλέον έτος. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση να τηρήσει τους όρους που απαιτούνται για την επέκταση του δανείου για ένα (1) επιπλέον έτος (λήξη Ιούνιος 2018).

Στις 05.02.2016, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. ήρθε σε συμφωνία με την ALPHA BANK για την ανανέωση του Ανακυκλούμενου Ομολογιακού Δανείου για ποσό έως € 50.000 χιλ. και για περίοδο τριών ετών (λήξη Φεβρουάριος 2019). Την 01.03.2016, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. προέβη σε εξόφληση του υπολοίπου του δανείου που υπήρχε την 31.12.2015, ποσού € 30.000 χιλ., ενώ στις 01.03.2016 και 29.06.2016 εκταμιεύτηκε ποσό ύψους € 50.000 χιλ.

Κατά την 30.9.2016, ο Όμιλος δεν έχει εκκρεμείς συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου. Τυχόν αστάθεια στις αγορές κεφαλαίου και παρεπόμενη επιδείνωση του ύψους των επιτοκίων, δύναται να αυξήσει το ύψος των χρεωστικών τόκων του Ομίλου, με αντίστοιχη αρνητική επίδραση στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί ενδεχομένως η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α.

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

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εταιρείας προς τον δικαιούχο – ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται, στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του ΚΟΔ. Η επένδυση σε εταιρικές ομολογίες εμπεριέχει κινδύνους, όπως ιδίως η πτώχευση της Εκδότριας, πιθανή αδυναμία αποπληρωμής των ομολογιών, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο πρόωρης εξόφλησης και κίνδυνο ρευστότητας της αγοράς.

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

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, οι Ομολογίες, δεν είναι εξασφαλισμένες με άλλες ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι ομολογιούχοι αποτελούν εγγειόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας.

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

Επομένως, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν εκπληρώσει χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους επενδυτές ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων πιστωτών της, να μην ικανοποιηθούν στο σύνολό τους ή/και καθόλου οι απαιτήσεις των επενδυτών ομολογιούχων από κεφάλαιο, τόκους ή λοιπά καταβλητέα υπό του ΚΟΔ και των Ομολογιών ποσά.

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

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

- Να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση της επένδυσης στις υπό έκδοση Ομολογίες, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές, και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.
- Να είναι γνώστες και να έχουν πρόσβαση σε κατάλληλα εργαλεία ανάλυσης προκειμένου να δύνανται να αξιολογήσουν, υπό την παρούσα συγκεκριμένη, ιδιαίτερη οικονομική συγκυρία και τα υφιστάμενα πραγματικά περιστατικά, την επένδυση στις εν λόγω Ομολογίες, και τις επιπτώσεις της πορείας αυτών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τους.
- Να διαθέτουν επαρκείς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα προκειμένου να ανταπεξέλθουν σε όλους τους κινδύνους της επένδυσης στις εν λόγω Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του ΚΟΔ οι οποίοι εγκρίθηκαν με την από 28.02.2017 απόφαση του Δ.Σ. και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.
- Να είναι σε θέση να αξιολογούν (είτε μόνοι τους, αυτοτελώς, είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια που αφορούν σε οικονομικούς, επιτοκιακούς, φορολογικούς και λοιπούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τις επενδύσεις τους και την ικανότητά τους να ανταπεξέλθουν στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επένδυση στις Ομολογίες.

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

**Ενδεχόμενη μη επαρκής κάλυψη του ΚΟΔ από τους επενδυτές δύναται να επηρεάσει την εφαρμογή του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου.**

Δεν υφίσταται εγγύηση ότι η έκδοση του ΚΟΔ θα καλυφθεί πλήρως. Βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση μερικής κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €100.000.000, η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθούν από την Εταιρεία. Επίσης, σε περίπτωση που η κάλυψη του ΚΟΔ υπερβεί το ως άνω ποσό των €100.000.000, όμως το ΚΟΔ δεν καλυφθεί πλήρως έως το ποσό των €200.000.000, ενδέχεται τα αντληθέντα κεφάλαια που θα προκύψουν από τη μερική αυτή κάλυψη να μην επαρκούν και να επηρεάσουν το χρονικό πλαίσιο εφαρμογής του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας και του Ομίλου και συνακόλουθα να επηρεαστεί η δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά τους.

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

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

- Οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών της χρηματιστηριακής αγοράς.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες.
- Οι μεταβολές στην αντίληψη των επενδυτών για τον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας ή/και τις προοπτικές της.
- Η γενικότερη αστάθεια των αγορών της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε., ή/και η γενικότερη απόδοσή τους.

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

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

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

**Οι ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της Εταιρείας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των ομολογιούχων.**

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

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

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

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

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

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

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

### **Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών.**

Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα να απαιτήσουν από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών τους στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων, παρά μόνο εφόσον:

(α) επέλθει ουσιώδης μεταβολή μετοχικής σύνθεσης στην Εκδότρια, η οποία συνίσταται στις εξής περιπτώσεις: α) εάν αποκτηθεί από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας που ξεπερνά το ½ του συνολικού μετοχικού της κεφαλαίου, ή β) εάν αποκτηθεί ο έλεγχος της Εκδότριας κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει, από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών μετασηματισμών μεταξύ των Υφιστάμενων Επενδυτών (οι όροι «Νομική Οντότητα» και «Υφιστάμενοι Επενδυτές» θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου),

(β) η Εκδότρια, με απόφασή της, δεν ζητεί και δεν λαμβάνει καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. ή την Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την ημερομηνία δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της,

(γ) η Εκδότρια απολέσει για οποιονδήποτε λόγο τις Συμβάσεις Παραχώρησης ή της αποκλειστικότητας αυτών. Προς άρση τυχόν αμφιβολιών, η απώλεια της αποκλειστικότητας συνιστά δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με εξαίρεση αυτής ως προς το διαδίκτυο.

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

Στους όρους του ΚΟΔ προβλέπεται ότι η Εταιρεία έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εταιρεία να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata).

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

*Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς:* Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

*Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς:* Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος, στις ανωτέρω περιπτώσεις ο επενδυτής εισπράττει ανά ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

**Οι Ομολογίες είναι άυλες, καταχωρημένες σε λογιστική μορφή στο Σύστημα Άυλων Τίτλων (εφεξής το «Σ.Α.Τ.») και ενταγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Η άσκηση των δικαιωμάτων των επενδυτών εξαρτάται από τους κανόνες λειτουργίας και το νομοθετικό πλαίσιο που διέπει την εισαγωγή, τη λειτουργία και εκκαθάριση συναλλαγών στην εν λόγω αγορά.**

Η Εταιρεία δεν θα προβεί σε έκδοση τίτλων έγχαρτων Ομολογιών. Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα είναι άυλες, καταχωρημένες σε λογιστική μορφή στο Σ.Α.Τ. και ενταγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. Εκτός αν άλλως ορίζεται διαφορετικά στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και στο νόμο, οι ομολογιούχοι δεν θα δύνανται να λάβουν έγχαρτες Ομολογίες. Όσο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες σε άυλη μορφή, οι ομολογιούχοι θα δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους που απορρέουν από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες, και ιδίως να λαμβάνουν τις καταβολές της Εταιρείας, με την επιφύλαξη εφαρμογής των διατάξεων της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των διαδικασιών του Ομίλου Χρηματιστήριο Αθηνών, ιδίως τους Κανόνες Λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τον Κανονισμό Χρηματιστηρίου Αθηνών, τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, και τις συναφείς με τα ανωτέρω αποφάσεις (όπως ιδίως, του Χρηματιστηρίου Αθηνών, του Διαχειριστή του Συστήματος Άυλων Τίτλων και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς).

Η Εταιρεία δεν μπορεί να εγγυηθεί και δεν αναλαμβάνει οποιαδήποτε υποχρέωση για την ομαλή και ακριβόχρονη εκπλήρωση των δικαιωμάτων των ομολογιούχων και δεν αναλαμβάνει οποιονδήποτε κίνδυνο ενδεχομένως προκύψει σχετικά με τη λειτουργία των συστημάτων καταβολών και πληρωμών των δικαιωμάτων των Ομολογιούχων.

#### **Κίνδυνος από ενδεχόμενη άνοδο των επιτοκίων.**

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

### **3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ**

#### **3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία**

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

- i. Στη δημόσια προσφορά κοινών ομολογιών (εφεξής οι «Ομολογίες»), εκδοθεισών σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και το Ν. 3156/2003, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.» (εφεξής η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια» ή ο «ΟΠΑΠ»), σύμφωνα με το Πρόγραμμα Εκδόσεως Κοινού Ομολογιακού Δανείου (εφεξής το «Πρόγραμμα ΚΟΔ») έως €200 εκατ. μετά Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων (εφεξής η «Έκδοση»), και
- ii. στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής η «Εισαγωγή»).

Με την από 28.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του κοινού ομολογιακού δανείου (εφεξής το «ΚΟΔ» ή το «Ομολογιακό Δάνειο»).

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

Το Χ.Α. την 03.03.2017 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 08.03.2017 απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου, μόνο όσον αφορά στην κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού όπως αυτές καθορίζονται από τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και του Ν.3401/2005, όπως ισχύουν.

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

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

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφόρος Αθηνών 112, Αθήνα, 10442 τηλ.: 210 5798930 (αρμόδιοι οι κ.κ. Νίκος Πολυμενάκος και Γιώργος Βιτωράκης).

### 3.2 Υπεύθυνα Πρόσωπα

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

- Ο κ. Michal Houst, Οικονομικός Διευθυντής της Εταιρείας,
- Ο κ. Ζήσιμος Παπαϊωάννου, Διευθυντής Διαχείρισης Διαθεσίμων της Εταιρείας,
- Ο κ. Νίκος Πολυμενάκος, Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων της Εταιρείας, και
- Ο κ. Γιώργος Βιτωράκης, Επικεφαλής Επιχειρησιακής Ανάλυσης της Εταιρείας.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Λεωφόρος Αθηνών 112, 10442 Αθήνα, τηλ.: 210 5798930.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου, οι Σύμβουλοι Έκδοσης, ήτοι η «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» (Όθωνος 8, Αθήνα 10557), η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.» (Αιόλου 86, Αθήνα 10232) και η «Εθνική Χρηματιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.» (Κηφισίας 66 (κτήριο Α'), Μαρούσι 15125) (εφεξής οι «Σύμβουλοι Έκδοσης»), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, ήτοι η «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» και η «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.» (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»), καθώς και οι λοιποί Ανάδοχοι ήτοι η «Πειραιώς A.E.Π.Ε.Υ.» (Κοραή 5, 10564 Αθήνα), η «Euroxx Χρηματιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι) και η «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.» (Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) (εφεξής οι «Λοιποί Ανάδοχοι»), βεβαιώνουν ότι το Ενημερωτικό Δελτίο έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

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

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

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

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

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια A.E. - Χρηματιστήριο Αθηνών» ([athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings](http://athexgroup.gr/el/web/guest/companies-new-listings)),
- της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς ([www.hcmc.gr/el\\_GR/web/portal/elib/deltia](http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia)),
- της Εταιρείας (<http://investors.opap.gr/el-GR/investors-information/debt-investors/bond-prospectus>),
- της «Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.» (<http://preview.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=1355&mid=363&lang=gr>),
- της «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.» (<https://www.nbg.gr/greek/retail/investment-products>),
- της «Εθνική Χρηματιστηριακή A.E.Π.Ε.Υ.» ([www.nbgsecurities.com](http://www.nbgsecurities.com)),
- της «Πειραιώς A.E.Π.Ε.Υ.» (<http://www.piraeus-sec.gr/announcements/announcement4>),

- της «Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (<http://www.euroxx.gr/gr/content/article/OPAP>) και
- της «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» ([http://www.ibg.gr/IBGPublicSite/Forms/Greek/Enhmerwtika\\_Deltia\\_Arxikh.aspx](http://www.ibg.gr/IBGPublicSite/Forms/Greek/Enhmerwtika_Deltia_Arxikh.aspx)).

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

### 3.3 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, σύμφωνα με το Ν. 3401/2005 και τον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν, ανατέθηκε από τους Συμβούλους Έκδοσης και τους Συντονιστές Κύριους Ανάδοχους στη Δικηγορική Εταιρεία «Καρατζά και Συνεργάτες» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), οδός Κουμπάρη 8, 106 74, τηλ.: 2103713600, (εφεξής η «Δικηγορική Εταιρεία»), η διενέργεια νομικού ελέγχου (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος»). Αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου είναι η Εταιρεία και η θυγατρική της εταιρεία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.» για το χρονικό διάστημα από 01.01.2014 έως και 03.03.2017.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της επικείμενης Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής σύμφωνα με την από 28.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρεία, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρήθηκαν επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική στο πλαίσιο διενέργειας Νομικού Ελέγχου.

Η Δικηγορική Εταιρεία δηλώνει ότι α) παρέχει το δικαίωμα να περιληφθούν τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου με τη μορφή και στο πλαίσιο που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Νομικού Ελέγχου, καθώς και οι τυχόν παρατηρήσεις και σημειώσεις του ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο, και β) παρέχει τη συναίνεσή της, προκειμένου η Έκθεση Νομικού Ελέγχου να αποτελεί έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλέπε ενότητα 3.20 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Από το Νομικό Έλεγχο που διενεργήθηκε στην Εταιρεία και στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.» από τη Δικηγορική Εταιρεία με βάση τα έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία που έθεσε στη διάθεση της η Εταιρεία για την ίδια και την «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.», η Δικηγορική Εταιρεία συνέταξε την από 03.03.2017 Έκθεση Νομικού Ελέγχου (εφεξής η «Έκθεση Νομικού Ελέγχου»). Η Δικηγορική Εταιρεία μπορεί να βεβαιώσει τα ακόλουθα στο πλαίσιο της Εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, τα οποία παρατίθενται αυτούσια, όπως περιλαμβάνονται στην Έκθεση Νομικού Ελέγχου:

- «(1) Τα στοιχεία που ελέγξαμε είναι επαρκή για την πληρότητα του Νομικού Ελέγχου της Εταιρείας και της «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.
- (2) Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδες νομικό ζήτημα ή πληροφορία νομικής φύσεως, σύμφωνα με τους νόμους και τους κανόνες που διέπουν τη σύνταξή του, που θα έπρεπε να έχει περιληφθεί σε αυτό, σύμφωνα με το ν. 3401/2005 και σε συνδυασμό με την εν γένει χρηματιστηριακή νομοθεσία και τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως ισχύουν.
- (3) Τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου είναι πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
- (4) Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις Εισαγωγής των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο ν.3371/2005 και τον Κανονισμό της Ε.Χ.Α.Ε., όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή:
  - (α) η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,

- (β) η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι σύμφωνη με το ν. 3156/2003 και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και
- (γ) οι Ομολογίες, όταν εκδοθούν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, θα είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, άυλες και δυνάμενες να καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ.
- (5) Δεν προέκυψε από το Νομικό Έλεγχο:
- (α) στοιχείο νομικής φύσεως το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, πέραν όσων αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο ή
- (β) γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή.
- (6) Η Εταιρεία και η «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και τα καταστατικά τους έχουν εναρμονιστεί με τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και δεν παραβιάζουν τις αναγκαστικού δικαίου διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει. Η Εταιρεία έχει εφαρμόσει όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις της εταιρικής διακυβέρνησης και, εκτός από όσα αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, διαθέτει επαρκή εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας, με την έννοια ότι περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο Ν. 3016/2002, και έχει συμμορφωθεί με το ελάχιστο περιεχόμενο του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, καθώς και η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις διατάξεις του ν. 3693/2008 (Επιτροπή Έλεγχου) και του ν.3873/2010 όσον αφορά τον κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης.
- (7) Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και της «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές τους πλήρως αποπληρωμένες.
- (8) Από τον έλεγχο που διενεργήσαμε, δεν διαπιστώθηκε κάποια παράβαση για την Εταιρεία και την «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» ως προς οποιοσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις τους, που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες.
- (9) Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν τελούν σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση, δεν εκκρεμεί κατά της Εταιρείας ή των θυγατρικών της αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή, η άδεια λειτουργίας τους δεν έχει ανακληθεί και δεν έχει ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους.
- (10) Η Εταιρεία και η «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» είναι ασφαλιστικά και φορολογικά ενήμερες.
- (11) Δεν υφίστανται διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας και έχει περιέλθει σε γνώση της) η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική του κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών της, με την εξαίρεση όσων αναφέρονται στην οικεία ενότητα 3.17 του Ενημερωτικού Δελτίου.
- (12) Δεν υφίσταται άλλο στοιχείο νομικής φύσης, το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας και της «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» που δεν αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, και
- (13) Η Εταιρεία και η «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» κατέχουν τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες.

Τέλος, σημειώνουμε τα εξής:

Ο Νομικός Έλεγχος προκλήθηκε ύστερα από εντολή σας λόγω της Εισαγωγής και της Δημόσιας Προσφοράς και διενεργήθηκε αποκλειστικά στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της προετοιμασίας του Ενημερωτικού Δελτίου. Στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασιστήκαμε αποκλειστικά.

Η Εταιρεία έχει διαβεβαιώσει ότι δεν υπάρχουν άλλα έγγραφα ή στοιχεία για την Εταιρεία και τις θυγατρικές, πέραν όσων έχουν ήδη τεθεί υπόψη του Νομικού Ελέγχου, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επιρροή στα παραπάνω ευρήματα (εφεξής τα «Ευρήματα του Νομικού Ελέγχου»).

Τα Ευρήματα του Νομικού Ελέγχου τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις και υποθέσεις:

- (α) Οι απόψεις και εκτιμήσεις, που διατυπώνονται στην παρούσα τελούν υπό την επιφύλαξη της γνησιότητας, ακρίβειας και πληρότητας των χορηγηθέντων εγγράφων, πιστοποιητικών και λοιπών στοιχείων, για την οποία δεν εκφέρουμε γνώμη, ούτε βεβαιώνουμε. Επισημαίνουμε ότι δεν έχουμε εξετάσει την ακρίβεια και πιστότητα των δηλώσεων, πράξεων και γεγονότων, που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα, καθώς και τη νομιμοποίηση της Εταιρείας ή των θυγατρικών και των αντισυμβαλλομένων τους στις διάφορες συμβάσεις που απετέλεσαν αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου μας.
- (β) Ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε στην εξέταση θεμάτων που άπτονται του ελληνικού δικαίου μόνον, όπως αυτό ισχύει κατά το χρόνο διενέργειάς του. Επίσης, δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιεσδήποτε άλλες, πέραν των νομικών, επιπτώσεις στην Εταιρεία και στις θυγατρικές εκ των πληροφοριών που ετέθησαν υπ' όψιν μας στο πλαίσιο του Νομικού Ελέγχου.
- (γ) Δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, φορολογικά, εμπορικά, περιβαλλοντικά, λειτουργικά ή τεχνικά θέματα και στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία ή τις θυγατρικές ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας και των θυγατρικών. Περαιτέρω, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία της Εταιρείας και των θυγατρικών.
- (δ) Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των δηλώσεων που τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία και τις θυγατρικές ή/και που περιέχονται στα ως άνω ευρήματά μας.

Η Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80013), οδός Κουμπάρη αρ. 8, Αθήνα, τηλ.: 210 3713600, κατά την ημερομηνία της παρούσας, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε σημαντικό συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία υπό την έννοια της παραγράφου 3.1 του Παραρτήματος V του Κανονισμού 809/2004, με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

Τέλος, παρέχουμε τη συναίνεσή μας για την παράθεση της παραπάνω Έκθεσης Νομικού Ελέγχου, καθώς και τυχόν παρατηρήσεων και σημειώσεων του Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και τη θέση της Έκθεσης Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών.

Για τη Δικηγορική Εταιρεία

ΚΑΡΑΤΖΑ & ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ

Αλέξανδρος Μεταλληνός»

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

### **3.4 Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.**

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Νικόλαο Βουνισέα, (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18701) της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (Α.Μ. ΣΟΕΛ 114), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Ειδικός Λογιστικός και Οικονομικός Έλεγχος»).

**Α.** Συντάχθηκε έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου 01.01-30.09.2016, η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια. Οι προσυμφωνημένες ελεγκτικές διαδικασίες επί συγκεκριμένων οικονομικών στοιχείων και πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση».

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

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («Συντονιστές») και τους Συμβούλους Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Εθνική Χρηματιστηριακή («Σύμβουλοι Έκδοσης»).

Αξιότιμοι κύριοι

Όπως συμφωνήσαμε με την από 18 Νοεμβρίου 2016 επιστολής ανάθεσης έργου, εκτελέσαμε τις διαδικασίες που έχουν συμφωνηθεί μεταξύ μας και οι οποίες αναφέρονται παρακάτω, σχετικά με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (η «Εταιρεία»).

Η εργασία μας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Οι διαδικασίες έχουν αναληφθεί με αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωσή σας για την αξιολόγηση της εγκυρότητας και ορθότητας των επισυναπτόμενων, καθώς και της αντιστοίχισης τούτων προς το Ενημερωτικό Δελτίο, σύμφωνα με τον Κανονισμό 809 (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (ο «Κανονισμός»), στο πλαίσιο της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας για την οποία ενεργείτε ως Συντονιστές και Σύμβουλοι Έκδοσης.

Ευθύνη μας είναι να πραγματοποιήσουμε τις προσυμφωνημένες εργασίες, όπως αναφέρεται παρακάτω και να γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν ως εξής:

1. Επαλήθευση των σημαντικότερων επενδύσεων του Ομίλου άνω του ενός εκατομμυρίου ευρώ (€1.000.000) σε ενσώματες, ασώματες ακινητοποιήσεις και συμμετοχές (εφεξής οι «Επενδύσεις») που πραγματοποιήθηκαν κατά την περίοδο από 1 Οκτωβρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου (εφεξής η «Ενδιάμεση Περίοδος») και περιλαμβάνονται στην ενότητα 5.2 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού.

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) Επαλήθευση των δεδομένων των Επενδύσεων που αφορά σε τρέχουσες Επενδύσεις της Ενδιάμεσης Περιόδου στην ενότητα 3.10.2.1 του Ενημερωτικού Δελτίου.
- β) Επιβεβαίωση των δεδομένων των Επενδύσεων με τα τηρούμενα λογιστικά βιβλία του Ομίλου (Γενική Λογιστική – Μητρώο Παγίων) στην ενότητα 3.10.2.1 του Ενημερωτικού Δελτίου.
- γ) Επιβεβαίωση των πληροφοριών για τις κυριότερες Επενδύσεις που σκοπεύει να πραγματοποιήσει στο μέλλον ο Όμιλος και για τις οποίες τα διοικητικά του όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, που περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.10.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου, μέσω διενέργειας των ακόλουθων διαδικασιών: i) Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου και της ΟΡΑΡ Cyprus Ltd για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου, και ii) πραγματοποίηση συζητήσεων με τη διοίκηση του Ομίλου ώστε να επιβεβαιώσουμε ότι όλες οι πληροφορίες για τις κυριότερες Επενδύσεις έχουν γνωστοποιηθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.

**Ευρήματα:**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

2. *Επαλήθευση της επάρκειας και πληρότητας των προβλέψεων του Ομίλου που έχουν ληφθεί για τις εκκρεμείς διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες και της ορθής λογιστικοποίησής τους, οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία του Ομίλου, σε εφαρμογή της ενότητας 13.6 «Δικαστικές και διαιτητικές διαδικασίες» του Παραρτήματος IV του Κανονισμού.*

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) *Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου και της OPAP Cyprus Ltd με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.*
- β) *Επισκόπηση των επιστολών του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου, όπου υφίστανται υποθέσεις με σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και κερδοφορία του Ομίλου, με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.*
- γ) *Επισκόπηση των συμπερασμάτων του Έκτακτου Νομικού Ελεγκτή.*

**Ευρήματα:**

*Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 2.α δεν προέκυψαν ευρήματα.*

*Σχετικά με το 2.β δεν προέκυψαν ευρήματα από την επισκόπηση των επιστολών του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου, της OPAP Sports Ltd και της OPAP Cyprus Ltd που να αφορούν υποθέσεις με σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και κερδοφορία του Ομίλου με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου. Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες OPAP International Ltd και OPAP Investment Ltd πραγματοποιήσαμε συζητήσεις με τη Διοίκηση της Εταιρείας και επιβεβαιώσαμε ότι δεν υπάρχουν υποθέσεις με σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και κερδοφορία του Ομίλου.*

*Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 2.γ δεν προέκυψαν ευρήματα.*

3. *Επαλήθευση των αναφερομένων στην ενότητα 13.7 του Παραρτήματος IV του Κανονισμού «Σημαντικές αλλαγές στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου».*

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) *Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου και της OPAP Cyprus Ltd κατά την Ενδιάμεση Περίοδο και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.*
- β) *Επισκόπηση των λογιστικών ισοζυγίων του Ομίλου κατά την Ενδιάμεση Περίοδο και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου. Ως σημαντική αλλαγή εννοείται η μεταβολή μεγαλύτερη του 10% της καθαρής θέσης του Ομίλου.*

**Ευρήματα:**

*Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 3.α δεν προέκυψαν ευρήματα.*

*Σχετικά με το 3.β, επισκοπήσαμε τα λογιστικά ισοζύγια του Ομίλου με ημερομηνία 31 Ιανουαρίου 2017 και δεν προέκυψε κάποια σημαντική μεταβολή.*

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

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων και της Ελεγκτικής Επιτροπής της Εταιρείας με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- β) Επισκόπηση των επιστολών του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας και των θυγατρικών του Ομίλου, όπου υφίστανται υποθέσεις με σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και κερδοφορία του Ομίλου, με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- γ) Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση του Ομίλου και τον Οικονομικό Διευθυντή.
- δ) Επισκόπηση των πιο πρόσφατων διαθέσιμων πιστοποιητικών συμμόρφωσης σχετικά με την βεβαίωση τήρησης των δανειακών όρων και δεικτών που αφορούν υποχρεώσεις του Ομίλου, για την περίοδο που καλύπτεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου και αναφορά τυχόν περιπτώσεων μη ικανοποίησης των όρων αυτών.
- ε) Επισκόπηση επιστολής διαβεβαιώσεων της Διοίκησης της Εταιρείας, στην οποία θα αναφέρεται και η εκτίμηση της Διοίκησης για τη φερεγγυότητα του Ομίλου, για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- στ) Επισκόπηση επιστολής διαβεβαιώσεων των δανειοδοτριών τραπεζών της Εταιρείας και των θυγατρικών της, στην οποία θα αναφέρεται και η συμμόρφωσή τους, σε σχέση με τους όρους των δανειακών της υποχρεώσεων, για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- ζ) Επισκόπηση φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας του Ομίλου οι οποίες θα καλύπτουν την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **Ευρήματα:**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 4.α δεν προέκυψαν ευρήματα.

Σχετικά με το 4.β δεν προέκυψαν ευρήματα από την επισκόπηση των επιστολών του Νομικού Συμβούλου της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου, της OPAP Sports Ltd και της OPAP Cyrgus Ltd που να αφορούν υποθέσεις με σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και κερδοφορία του Ομίλου με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2016 και μέχρι την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου. Αναφορικά με τις θυγατρικές εταιρείες OPAP International Ltd και OPAP Investment Ltd πραγματοποιήσαμε συζητήσεις με τη Διοίκηση της Εταιρείας και επιβεβαιώσαμε ότι δεν υπάρχουν υποθέσεις με σημαντική επίπτωση στη χρηματοοικονομική κατάσταση και κερδοφορία του Ομίλου.

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 4.γ δεν προέκυψαν ευρήματα.

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 4.δ δεν προέκυψαν ευρήματα.

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 4.ε δεν προέκυψαν ευρήματα.

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών που αναφέρονται στο 4.στ δεν προέκυψαν ευρήματα.

Σχετικά με το 4.ζ επισκοπήσαμε τις φορολογικές και ασφαλιστικές ενημερότητες της Εταιρείας και των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου και δεν προέκυψαν ευρήματα. Δεν προβλέπεται η διαδικασία έκδοσης ασφαλιστικής και φορολογικής ενημερότητας για εταιρείες που εδρεύουν στην Κύπρο.

5. Διερεύνηση επί των οικονομικών πληροφοριών του Ενημερωτικού Δελτίου που περιλαμβάνονται στις ενότητες **B.12** «Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη», **2** «Παράγοντες Κινδύνου» ως προς τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν στην Εταιρεία και τον Όμιλό της, **3.4** «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.», **3.7** «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές», **3.8** «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2014-2015», **3.9** «Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εννεαμήνου 2016», **3.10.2** «Επενδύσεις», **3.11.2** «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα», **3.11.3** «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα», **3.12.1** «Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του», **3.16** «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για

τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου», και **3.17** «Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες» στο πλαίσιο εξασφάλισης της ακρίβειας, επικαιρότητας και πληρότητας του περιεχομένου του

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) Αντιπαραβολή ποσών ή ποσοστών με τα αντίστοιχα στις οικονομικές καταστάσεις και στα λογιστικά βιβλία του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- β) Βεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών βάσει δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων και των λογιστικών βιβλίων του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- γ) Επαλήθευση της πληρότητας των ποσών με τα αντίστοιχα δεδομένα του Ομίλου, καθώς και διαβεβαίωση του ότι δεν βρέθηκαν παραλείψεις.
- δ) Ανάγνωση των οικονομικών θεμάτων του Ενημερωτικού Δελτίου, ώστε να διαπιστωθεί κατά πόσο υπάρχουν χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δεν έχουν αναφερθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο, βάσει του Κανονισμού.
- ε) Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας, των ελληνικών θυγατρικών του Ομίλου και της OPAP Cyprus Ltd με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2016 έως την ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου.
- στ) Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση του Ομίλου, ώστε να επιβεβαιωθεί ότι όλα τα σημαντικά χρηματοοικονομικά θέματα έχουν γνωστοποιηθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο.

**Ευρήματα:**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

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

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) Επαλήθευση του τρόπου υπολογισμού των οικονομικών δεικτών του Ομίλου βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5 Οκτωβρίου 2015, που περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.9 στην υποενότητα «Επιλεγμένοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες και Λοιπά Μεγέθη» του Ενημερωτικού Δελτίου.

**Ευρήματα:**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

- 7. Βεβαίωση της ακρίβειας του ποσοστού των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου ανά Σύμβαση Παραχώρησης κατά τις περιόδους 01.01.-30.09.2015, 01.01.-30.09.2016 και τις χρήσεις 2014, 2015.

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) Επαλήθευση του τρόπου υπολογισμού του ποσοστού των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου ανά Σύμβαση Παραχώρησης κατά τις περιόδους 01.01.-30.09.2015, 01.01.-30.09.2016 και τις χρήσεις 2014, 2015, που περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.11.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου.

**Ευρήματα:**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

8. Βεβαίωση της ακρίβειας του ποσοστού των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου που προέρχεται από το δίκτυο πρακτορείων.

**Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:**

- α) Επαλήθευση του τρόπου υπολογισμού του ποσοστού των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου που προέρχεται από το δίκτυο πρακτορείων κατά την περίοδο 01.01.-30.09.2016, τη χρήση 2015 και 2014, που περιλαμβάνονται στην ενότητα 3.11.1 «Γενικές Πληροφορίες» του Ενημερωτικού Δελτίου.

**Ευρήματα:**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

Οι περιγραφόμενες επισυναπτόμενες διαδικασίες εκτελέστηκαν στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005 της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, ως ισχύουν.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε παραπάνω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες, ή αν είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαμ υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερόμενων παραπάνω τα οποία θα σας γνωστοποιούσαμε.

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και τους Συμβούλους Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Εθνική Χρηματοπιστηριακή στα πλαίσια της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και του Κανονισμού. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς, εκτός της ενσωμάτωσής της στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, εξεταζόμενων στο σύνολό τους.

Αθήνα, 3 Μαρτίου 2017

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 18701»

**Β.** Συντάχθηκε η από 16.12.2016 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της περιόδου 01.01.-30.09.2016 επί των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.- 30.09.2016, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων («Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις»), σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 (“Review of interim financial information prepared by the independent auditor of the entity”), η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια:

**«Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («Συντονιστές») και τους

Συμβούλους Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Εθνική Χρηματιστηριακή («Σύμβουλοι Έκδοσης»).

### **Εισαγωγή**

Στα πλαίσια της κατάρτισης του Ενημερωτικού Δελτίου για την επικείμενη έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (η «Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής των Συντονιστών και των Συμβούλων Έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της Διοίκησης της Εταιρείας, επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας της 30 Σεπτεμβρίου 2016 και τις σχετικές συνοπτικές Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιωδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής και συνεπώς δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

### **Συμπέρασμα**

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

### **Άλλο Θέμα**

Τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 δεν είναι ελεγμένα από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή.

Αθήνα, 16 Δεκεμβρίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 18701».

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

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

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («Συντονιστές») και τους Συμβούλους Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Εθνική Χρηματιστηριακή («Σύμβουλοι Έκδοσης»).

Αξιότιμοι κύριοι,

Με την παρούσα Έκθεση θέτουμε υπόψη σας τα αποτελέσματα της εργασίας που διενεργήσαμε με βάση τη μεταξύ μας σύμβαση ανάθεσης με ημερομηνία 18 Νοεμβρίου 2016, με σκοπό την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (η «Εταιρεία») την 31 Ιανουαρίου 2017, σύμφωνα με τα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002.

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης).

**ΓΕΝΙΚΑ**

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

**Άρθρο 7**

1. Η οργάνωση και λειτουργία εσωτερικού ελέγχου αποτελεί προϋπόθεση για την εισαγωγή των μετοχών ή άλλων κινητών αξιών σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά. Η διενέργεια εσωτερικού ελέγχου πραγματοποιείται από ειδική υπηρεσία της εταιρείας.
2. Οι εσωτερικοί ελεγκτές κατά την άσκηση των καθηκόντων τους είναι ανεξάρτητοι, δεν υπάγονται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της εταιρείας και εποπτεύονται από ένα έως τρία μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.
3. Οι εσωτερικοί ελεγκτές ορίζονται από το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας και είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης. Δεν μπορούν να ορισθούν ως εσωτερικοί ελεγκτές μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη τα οποία έχουν και άλλες εκτός του εσωτερικού ελέγχου αρμοδιότητες ή συγγενείς των παραπάνω μέχρι και του δεύτερου βαθμού εξ αίματος ή εξ αγχιστείας. Η εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή την οργάνωση του εσωτερικού ελέγχου εντός δέκα εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτήν.
4. Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους οι εσωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να λάβουν γνώση οποιουδήποτε βιβλίου, εγγράφου, αρχείου, τραπεζικού λογαριασμού και χαρτοφυλακίου της εταιρείας και να έχουν πρόσβαση σε οποιαδήποτε υπηρεσία της εταιρείας. Τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου οφείλουν να συνεργάζονται και να παρέχουν πληροφορίες στους εσωτερικούς ελεγκτές και γενικά να διευκολύνουν με κάθε τρόπο το έργο τους. Η διοίκηση της εταιρείας οφείλει να παρέχει στους εσωτερικούς ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

**Άρθρο 8**

Η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- α. Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του καταστατικού της εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας των ανωνύμων εταιρειών και της χρηματιστηριακής.
- β. Αναφέρει στο διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του διοικητικού συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της εταιρείας με τα συμφέροντα της εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων του.

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

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

#### **ΕΚΤΑΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ ΤΟΥ ΕΡΓΟΥ**

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

#### **ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ**

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

#### **ΕΥΘΥΝΗ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ**

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

#### **ΕΥΘΥΝΗ ΕΛΕΓΚΤΗ**

Δική μας ευθύνη είναι να εκτελέσουμε την εργασία όπως περιγράφεται ανωτέρω και να αναφέρουμε τα συμπεράσματα αυτής. Τα τυχόν ευρήματά μας από την ανωτέρω αξιολόγηση αφορούν στην καταλληλότητα των μέτρων που έχει λάβει η Εταιρεία την 31 Ιανουαρίου 2017 και δεν φέρουμε ευθύνη για γεγονότα ή καταστάσεις που ενδέχεται να συμβούν μετά την 31 Ιανουαρίου 2017.

#### **ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ**

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

#### **ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΧΡΗΣΗΣ**

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και τους Συμβούλους Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Εθνική Χρηματιστηριακή στα πλαίσια της επικείμενης έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας, στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν. 3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/ΕΚ και του Κανονισμού. Ως εκ τούτου, η έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς, εκτός της ενσωμάτωσής της στο σχετικό Ενημερωτικό Δελτίο.

Αθήνα, 3 Μαρτίου 2017

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΑΜ ΣΟΕΛ 18701».

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις ανωτέρω εκθέσεις που διενεργήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο παρατίθενται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

### 3.5 Έκθεση Πιστοληπτικής Διαβάθμισης

Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός έτους. Στο πλαίσιο της εν λόγω ανάθεσης, έλαβε:

- Την από 01.12.2016 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Α» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.», Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, 17676 Καλλιθέα (Πηγή: [http://www.icap.gr/Documents/Press%20Release\\_%CE%9F.%CE%A0.%CE%91.%CE%A0.%20%CE%91.%CE%95.\\_01.12.2016.pdf](http://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_%CE%9F.%CE%A0.%CE%91.%CE%A0.%20%CE%91.%CE%95._01.12.2016.pdf)), και
- την από 02.03.2017 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «Β» από την εταιρεία με επωνυμία «Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited», 20 Canada Square, Canary Wharf, London England (Πηγή: [http://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/ratings/entity/-/org\\_details/sectorCode/CORP/entityId/564820](http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org_details/sectorCode/CORP/entityId/564820)).

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 07.07.2011, ενέκρινε την εγγραφή της «ICAP Group A.E.» ως «Οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» («Credit Rating Agency» - CRA), δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009. Η αναγνώριση αυτή από την Ελληνική Εποπτική Αρχή και, κατ' επέκταση, από την European Securities and Markets Authority (εφεξής η «ESMA»), η οποία είναι η αρμόδια ευρωπαϊκή εποπτική αρχή για τα CRAs, είναι η τρίτη κατά σειρά μετά τις αναγνωρίσεις της Τράπεζας της Ελλάδος και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η ESMA με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 01.12.2015<sup>2</sup>, η «Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited» είναι εγγεγραμμένη ως «Οργανισμός Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009 από την 31.10.2011<sup>3</sup>.

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τους ιστότοπους:

- [http://www.icap.gr/Documents/Press%20Release\\_%CE%9F.%CE%A0.%CE%91.%CE%A0.%20%CE%91.%CE%95.\\_01.12.2016.pdf](http://www.icap.gr/Documents/Press%20Release_%CE%9F.%CE%A0.%CE%91.%CE%A0.%20%CE%91.%CE%95._01.12.2016.pdf)
- [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011\\_360.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011_360.pdf)
- <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>

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

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι εν λόγω εκθέσεις πιστοληπτικής διαβάθμισης περιλαμβάνονται, με τη μορφή και το πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη της «ICAP Group A.E.» και της «Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited».

---

<sup>2</sup> Πηγή: <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>

<sup>3</sup> Πηγή: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011\\_360.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011_360.pdf)

### 3.6 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

Βάσει των διατάξεων της ενότητας 3.1 του Παραρτήματος V του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, που επηρεάζουν σημαντικά την παρούσα Δημόσια Προσφορά, μεταξύ της Εκδότριας και των φυσικών και νομικών προσώπων που συμμετέχουν στην παρούσα Δημόσια Προσφορά.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον τραπεζικές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους, και (γ) οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση και ετήσια αμοιβή που σχετίζεται με τον ορισμό της από την Εταιρεία ως Εκπροσώπου Ομολογιούχων, και (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και τραπεζικές εργασίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης «Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση, και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Ανάδοχος «ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση, (β) η ίδια και οι συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες έχουν συνάψει και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον τραπεζικές/χρηματιστηριακές συναλλαγές και συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους.

Ο Ανάδοχος «Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε.», δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν συνδέεται και δεν διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία, με εξαίρεση ότι (α) θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση και (β) ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συμφωνίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εταιρεία κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

Ο Ανάδοχος «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δε συνδέεται και δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια, με εξαίρεση (α) ότι θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την παρούσα έκδοση ΚΟΔ, και (β) ότι ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συναλλαγές επενδυτικής τραπεζικής και χρηματιστηριακές συναλλαγές με την Εκδότρια κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της.

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

Η ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. δηλώνει ότι τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση την αμοιβή που θα λάβει για τη διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και

Οικονομικού Ελέγχου που θα συνταχθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και που θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

### **3.7 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές**

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των χρήσεων 2014 και 2015 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε., Στρατηγού Τόμπρα 3, Αγία Παρασκευή 153 42 (Α.Μ. ΣΟΕΛ 114) και ειδικότερα για τη χρήση 2014 από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Χρυσούλα Δούκα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 37551) και Μιχαήλ Κόκκινο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12701) και για τη χρήση 2015 από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Νικόλαο Βουνισέα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18701).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο 01.01-30.09.2016 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. και ειδικότερα από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Νικόλαο Βουνισέα (Α.Μ. ΣΟΕΛ 18701).

Οι εκθέσεις ελέγχου της KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων, των οποίων αποτελούν μέρος και θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει αυτών περιλαμβάνονται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στην ηλεκτρονική διεύθυνση [www.opap.gr](http://www.opap.gr).

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2014, 2015 και 01.01.-30.09.2016), καθώς και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ακολούθως, στην ενότητα 3.7.1 παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων χρήσεων 2014 και 2015, καθώς και η Έκθεση Επισκόπησης επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 που συντάχθηκαν για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

#### **3.7.1 Εκθέσεις Ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2014, 2015 και Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2016**

##### **Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσης 2014**

###### ***«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή***

*Προς τους Μετόχους της Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε.*

###### ***Έκθεση επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων***

*Ελέγξαμε τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Ατομική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014, τις Ατομικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.*

*Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις*

*Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως*

απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

#### *Ευθύνη του Ελεγκτή*

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

#### *Γνώμη*

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

(α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στις παραγράφους 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν. 2190/1920.

(β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37 και 43α και 108 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ»

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

#### **«Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς τους Μετόχους της

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε.

#### **Έκθεση επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (η Εταιρεία) που αποτελούνται από την ατομική και ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2015, τις ατομικές και ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

(α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στην παράγραφο 3δ του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2016

ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ»

### **Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της περιόδου 01.01-30.09.2016**

Η εν λόγω έκθεση παρατίθεται αυτούσια στην ενότητα 3.4 «Πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες της ελεγκτικής εταιρείας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### **3.8 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2014-2015**

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2014 και 2015, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2014 και 2015 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.7.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2014, 2015 και Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 24.03.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 25 Απριλίου 2016. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 30.03.2015 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 20 Απριλίου 2015.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2014 και 2015 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.16.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Χρήσεων 2014 και 2015» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2014 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

#### **Αναμόρφωση κονδυλίων συγκριτικής οικονομικής πληροφόρησης για τη χρήση 2014**

Τα ποσά της χρήσης 2014 που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που προέκυψαν μετά την αναμόρφωση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων λόγω υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 3, σχετικά με την οριστικοποίηση του ποσού της υπεραξίας που προκύπτει από την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας TORA DIRECT Α.Ε. (πρώην PAYZONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.).

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την αναμόρφωση κονδυλίων της συγκριτικής οικονομικής πληροφόρησης (χρήση 2014) παρουσιάζονται στην ενότητα 3.16.1 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες Χρήσεων 2014 και 2015» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2014 και 2015:

**ΕΝΟΠΙΩΜΗΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια</b>	<b>4.259.072</b>	<b>4.257.317</b>
<i>Η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τις ανωτέρω Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια είναι η ακόλουθη:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	1.377.679	1.399.671
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λουπές εισφορές	(404.535)	(411.964)
Προμήθειες πρακτόρων	(359.653)	(362.369)
<b>Καθαρά έσοδα από παιχνίδια</b>	<b>613.491</b>	<b>625.339</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	23.736	128.662
<i>Λειτουργικά έξοδα</i>		
Κόστος μισθοδοσίας	(58.571)	(46.098)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(78.904)	(69.468)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(153.228)	(261.332)
<b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)</b>	<b>346.524</b>	<b>377.103</b>
Αποσβέσεις και απομείωση αξίας παγίου	(50.321)	(74.332)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>296.203</b>	<b>302.770</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.786	1.732
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.192)	(6.400)
Λουπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	7.782	1.490
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>305.579</b>	<b>299.592</b>
Φόρος εισοδήματος	(105.878)	(100.835)
Αναβαλλόμενος φόρος	(477)	11.143
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>199.224</b>	<b>209.901</b>
Ιδιοκτήτες μητρικής	194.998	210.719
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.226	(819)
<i>Λουπά συνολικά έσοδα – κονδύλια τα οποία δε θα επανακατηγοριοποιηθούν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος</i>		
Αναλογιστικά κέρδη	740	51
Αναβαλλόμενος φόρος	(192)	(15)
<b>Λουπά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>548</b>	<b>37</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>199.772</b>	<b>209.937</b>
Ιδιοκτήτες μητρικής	195.548	210.755
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.224	(817)
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη (μετάφόρων) ανά μετοχή σε €</b>	<b>0,6113</b>	<b>0,6609</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών (από τη διεξαγωγή των παιχνιδιών το έτος 2015) ποσού €1.399.671 χιλ. έναντι ποσού €1.377.679 χιλ. το έτος 2014, παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 1,60%, η οποία αντανακλά κυρίως τη βελτιωμένη κατά 51,7% επίδοση της κατηγορίας «ΣΚΡΑΤΣ & Λαχεία», που αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μείωση του αθλητικού στοιχηματισμού κατά 9,7%.

Η Εισφορά επί των καθαρών εσόδων, καθώς και η απόδοση στην Κυπριακή Δημοκρατία από την ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD ανήλθαν στο ποσό των €411.964 χιλ. το 2015, έναντι €404.535 χιλ. το έτος 2014 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,84% λόγω της αύξησης των καθαρών εσόδων προ εισφορών.

Τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (ήτοι, Καθαρά έσοδα προ εισφορών μείον την Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λουπές εισφορές και την προμήθεια πρακτόρων) ανήλθαν στο ποσό των €625.339 χιλ. το 2015, έναντι €613.491 χιλ. το 2014 παρουσιάζοντας αύξηση κατά 1,93% λόγω της αύξησης των καθαρών εσόδων προ εισφορών.

Ο λογαριασμός «Άλλα λειτουργικά έσοδα» ανήλθε σε €128.662 χιλ. το 2015, έναντι €23.736 χιλ. το 2014, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση 442,1%, κυρίως λόγω της ενοποίησης των εσόδων της θυγατρικής TORA DIRECT (πρώην Payzone) από 19.11.2014 που περιλαμβάνονται στο εν λόγω κονδύλι και ανήλθαν σε €107.431 χιλ. το 2015 έναντι €13.264 χιλ. το 2014. Επομένως, η TORA DIRECT (πρώην Payzone) συμμετείχε στα «Άλλα λειτουργικά έσοδα»

για τη χρήση 2014 για την περίοδο από 19.11.2014 -31.12.2014, ενώ για τη χρήση 2015 για το σύνολο των δώδεκα μηνών.

Ο λογαριασμός «Άλλα λειτουργικά έξοδα» ανήλθε σε €261.332 χιλ. το 2015, έναντι €153.228 χιλ. το 2014, παρουσιάζοντας σημαντική αύξηση 70,6%, κυρίως λόγω των σχετιζόμενων με την θυγατρική TORA DIRECT (πρώην Payzone) εξόδων που περιλαμβάνονται στο εν λόγω κονδύλι, τα οποία ανήλθαν σε €106.526 χιλ. το 2015 έναντι €13.154 χιλ. το 2014. Η TORA DIRECT (πρώην Payzone) συμμετείχε στα «Άλλα λειτουργικά έξοδα» για τη χρήση 2014 για την περίοδο από 19.11.2014 -31.12.2014, ενώ για τη χρήση 2015 για το σύνολο των δώδεκα μηνών.

Τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους €377.103 χιλ. το 2015, έναντι €346.524 χιλ. το 2014, παρουσίασαν αύξηση ποσοστού 8,82%, κυρίως ως αποτέλεσμα της ως άνω αναλυόμενης αύξησης των Καθαρών εσόδων από παιχνίδια, καθώς και της μείωσης των Λειτουργικών εξόδων μισθοδοσίας και προβολής και διαφήμισης.

Τα Κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €299.592 χιλ. το 2015, έναντι €305.579 χιλ. το 2014, εμφανίζοντας μείωση κατά 1,96%, κυρίως λόγω της μείωσης του λογαριασμού «Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)» σε €1.490 χιλ. το 2015 έναντι €7.782 χιλ. το 2014. Η εν λόγω μείωση προέκυψε λόγω της ανάκτησης της χρηματιστηριακής αξίας της συμμετοχής των θυγατρικών ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD και ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD στην καθαρή περιουσία της επιχείρησης NEUROSOFT A.E. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΛΟΓΙΣΜΙΚΟΥ, οπότε κρίθηκε απαραίτητη η αναστροφή μέρους της απομείωσης των προηγούμενων ετών και συγκεκριμένα ποσού €893 χιλ. το 2015 και €7.462 χιλ. το 2014, αντίστοιχα. Περαιτέρω, τα Κέρδη προ φόρων επηρεάστηκαν από την αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων, που διαμορφώθηκαν σε €6.400 χιλ. το 2015, έναντι €2.192 χιλ. το 2014, αντανακλώντας την αύξηση του συνολικού δανεισμού του Ομίλου εντός του 2015.

Τα Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθαν σε €210.719 χιλ. το 2015, έναντι €194.998 χιλ. το 2014, εμφανίζοντας αύξηση κατά 8,06%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης του Αναβαλλόμενου φόρου σε επίπεδο Ομίλου που οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στις διαφορές μεταξύ λογιστικής και φορολογικής βάσης.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2014 και 31.12.2015:

<b>ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>(Αναμορφωμένο)</b>	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	297.418	301.695
Αποθέματα	2.976	4.166
Απαιτήσεις	92.250	55.234
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	16.730	28.817
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>409.375</b>	<b>389.913</b>
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.269.998	1.222.987
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	44.205	56.238
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.540	1.398
Υπεραξία	14.183	14.183
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς	9.732	11.225
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	527	112
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.177	2.962
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	9.815
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>1.343.362</b>	<b>1.318.920</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.708.833</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	1	32.097
Εμπορικές υποχρεώσεις	170.353	127.091
Φόροι	178.228	129.942
Λοιπές υποχρεώσεις	109.301	35.853
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>457.883</b>	<b>324.984</b>
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	0	115.000
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	1.284	0
Προγράμματα παροχών προσωπικού	847	1.036
Προβλέψεις	51.316	59.061
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.343	5.926
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>59.790</b>	<b>181.022</b>
<i>Ίδια κεφάλαια</i>		
Μετοχικό κεφάλαιο	95.700	95.700
Αποθεματικά	48.474	48.773
Ίδιες μετοχές	0	(2.719)
Κέρδη εις νέον	1.023.525	1.020.068
Δικαιώματα μειοψηφίας	67.365	41.005
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.235.064</b>	<b>1.202.827</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.708.833</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Το σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €389.913 χιλ. την 31.12.2015, έναντι €409.375 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4,75%, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη σημαντική μείωση του υπολοίπου των Απαιτήσεων. Η μεγάλη διαφοροποίηση στις απαιτήσεις από πελάτες μεταξύ των δύο χρήσεων οφείλεται στο γεγονός ότι το τελευταίο εκκαθαριστικό της χρήσης που έληξε 31.12.2015 περιλαμβάνει λιγότερες

ημέρες προς εκκαθάριση σε σχέση με το τελευταίο εκκαθαριστικό της χρήσης που έληξε 31.12.2014. Συγκεκριμένα, λόγω ενοποίησης των δύο εκκαθαριστικών περιόδων της χρήσης που έληξε την 31.12.2014, το τελευταίο εκκαθαριστικό περιελάμβανε οφειλές έξι ημερών έναντι τριών ημερών (μείωση 50%) που περιελάμβανε το εκκαθαριστικό της χρήσης που έληξε την 31.12.2015. Το γεγονός αυτό οδήγησε σε μείωση των εμπορικών απαιτήσεων της 31.12.2015 έναντι της 31.12.2014 κατά περίπου το ίδιο ποσοστό. Σημειώνεται ότι η ΟΠΑΠ Α.Ε. λειτουργεί μέσα από ένα δίκτυο ανεξάρτητων επιχειρήσεων (πρακτορεία ΟΠΑΠ) χρησιμοποιώντας το μοντέλο της πρακτόρευσης. Κάθε πράκτορας εισπράττει από τον εκάστοτε παίκτη για λογαριασμό της ΟΠΑΠ και αποδίδει σε αυτήν τα σχετικά ποσά δύο φορές την εβδομάδα (αποπληρώνοντας τα αντίστοιχα εκκαθαριστικά) χρησιμοποιώντας μέση πίστωση 5 ημερών που παρέχεται σε αυτόν.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι ο βασικός πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου προέρχεται από επισφαλείς απαιτήσεις από πράκτορες συμπεριλαμβανομένων των ρυθμίσεων για μη καταβληθέντα έσοδα. Οι απαιτήσεις αυτές ανήλθαν στο ποσό των €34.881 χιλ. στις 31.12.2015 (€34.779 χιλ. στη χρήση 2014) και οι οφειλές πρακτόρων από έντοκες ρυθμίσεις στο ποσό των €830 χιλ. (€2.991 χιλ. στη χρήση 2014). Για την κάλυψη αυτού του κινδύνου, ο Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους €36.350 χιλ., ενώ η Εταιρεία €35.751 χιλ. κατά την 31.12.2015. Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί αυτές τις προβλέψεις επαρκείς.

Τα Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία ανήλθαν σε €56.238 χιλ. την 31.12.2015, έναντι €44.205 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 27,22%. Οι προσθήκες της χρήσης 2015 αφορούν κυρίως στην απόκτηση των νέων κτιριακών εγκαταστάσεων της Εταιρείας επί της Λεωφόρου Αθηνών 112. Σε επίπεδο Ομίλου, εκτός από τα ανωτέρω, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. απέκτησε στα τέλη του 2015 πληροφοριακό σύστημα αξίας €4.885 χιλ., εκ των οποίων τα €4.281 χιλ. αφορούν μηχανολογικό εξοπλισμό.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €1.318.920 χιλ. την 31.12.2015, έναντι €1.343.362 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας μικρή μείωση της τάξεως του 1,82%. Η μείωση οφείλεται στη διενέργεια αποσβέσεων των ασώματων ακινητοποιήσεων οι οποίες ανήλθαν σε €1.222.987 χιλ. το 2015 έναντι €1.268.998 χιλ. το 2014, που στο μεγαλύτερο μέρος τους αφορούν στις άδειες του Ομίλου.

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, διαμορφώθηκαν την 31.12.2015 σε €324.984 χιλ. έναντι €457.883 χιλ. την 31.12.2014, παρουσιάζοντας μείωση 29,02%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται στη μείωση των υπολοίπων των λογαριασμών «Εμπορικές υποχρεώσεις» (κυρίως λόγω της μείωσης των υποχρεώσεων σε νικητές κατά €28.756 χιλ. και στη μείωση του αποθεματικού αδιάθετων κερδών κατά €17.964 χιλ.), «Φόροι» και «Λοιπές υποχρεώσεις», παρά τον περιορισμό λόγω της αύξησης του υπολοίπου βραχυπρόθεσμων δανείων (που αφορά στο Βραχυπρόθεσμο Μέρος Ομολογιακών Δανείων).

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά €121.232 χιλ. την 31.12.2015 και ανήλθαν σε €181.022 χιλ. έναντι €59.790 χιλ. την 31.12.2014, κυρίως λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων κατά €115.000 χιλ., έναντι μηδενικού υπολοίπου την 31.12.2014. Η αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού εντός του 2015 προέκυψε λόγω της ανανέωσης και έκδοσης Ομολογιακών Δανείων. Συγκεκριμένα:

#### Ανανέωση Ομολογιακών Δανείων

Η Εταιρεία στις 03.04.2015 πραγματοποίησε συμφωνία με την Τράπεζα Πειραιώς για την ανανέωση της χορήγησης Ανακυκλούμενου Ομολογιακού Δανείου με το ίδιο ποσό, δηλαδή μέχρι των €75.000 χιλ. για διάστημα δύο ετών (λήξη Απρίλιος 2017) με δυνατότητα επέκτασης για ένα επιπλέον χρόνο (λήξη Απρίλιος 2018).

Η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. στις 07.04.2015 σύναψε συμφωνία με την Alpha Bank για την ανανέωση της χορήγησης Ανακυκλούμενου Ομολογιακού Δανείου για διάστημα ενός έτους (λήξη Μάιος 2016). Η αρχική συμφωνία χορήγησης υπεγράφη στις 30.04.2014, συνολικού ύψους έως €30.000 χιλ. για διάστημα ενός έτους.

#### Έκδοση Νέων Ομολογιακών Δανείων

Η Εταιρεία στις 13.10.2015 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με το Νόμο 3156/2003, ποσού €15.000 χιλ. για διάστημα δύο ετών (λήξη Οκτώβριος 2017).

Επιπλέον, η Εταιρεία στις 07.12.2015 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με το Νόμο 3156/2003, ποσού €45.000 χιλ. για διάστημα πέντε ετών (λήξη Δεκέμβριος 2020).

Τέλος, η ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε. στις 07.12.2015 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με το Νόμο 3156/2003, ποσού €5.000 χιλ. για διάστημα πέντε ετών (λήξη Δεκέμβριος 2020).

Τα ίδια Κεφάλαια σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.202.827 χιλ. την 31.12.2015, έναντι €1.235.064 χιλ. την 31.12.2014 σημειώνοντας μικρή μείωση της τάξεως του 2,6%, γεγονός που οφείλεται κυρίως α) στη μείωση στα Δικαιώματα μειοψηφίας λόγω της αλλαγής μεθόδου ενοποίησης της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. από αυτή της καθαρής θέσης σε αυτή της ολικής ενοποίησης, οπότε προκύπτει δικαίωμα μειοψηφίας για το ποσοστό (33%) που δεν ανήκει στον Όμιλο και β) στην εκροή για την αγορά 406.542 ιδίων μετοχών αξίας €2.719 χιλ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2014 και 2015:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>2014 (Αναμορφωμένο)</b>	<b>2015</b>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	284.505	198.436
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	32.850	(39.067)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(261.998)	(155.093)
<b>Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>55.357</b>	<b>4.276</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	242.061	297.418
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>297.418</b>	<b>301.695</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από λειτουργικές δραστηριότητες στη χρήση 2015 μειώθηκαν κατά 30,25%, σε €198.436 χιλ., έναντι €284.505 χιλ. στη χρήση 2014, μεταβολή που επηρεάστηκε κυρίως από τη μείωση των υποχρεώσεων (πλην τραπεζών) κατά €(133.412) χιλ., αν και περιορίσθηκε από τη μείωση απαιτήσεων κατά €68.026 χιλ.

Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €39.067 χιλ. το 2015 αντανακλούν κυρίως το κόστος αγοράς ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων (€39.649 χιλ.). Στη χρήση 2014, οι ταμειακές εισροές από επενδυτικές δραστηριότητες ποσού €32.850 χιλ. αντανακλούν κυρίως την αύξηση ταμειακών διαθεσίμων λόγω αλλαγής μεθόδου ενοποίησης της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. (ύψους €49.210 χιλ.) και πρώτης ενοποίησης της TORA DIRECT Α.Ε. (πρώην PAYZONE Α.Ε.) (ύψους € 3.709 χιλ.).

Οι ταμειακές εκροές του Ομίλου από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €155.093 χιλ. στη χρήση 2015, έναντι εκροών €261.998 χιλ. στη χρήση 2014. Στη χρήση 2014 περιλαμβάνονταν πληρωμές δόσεων δανείων €266.751 χιλ., έναντι μηδενικού κονδυλίου για τη χρήση 2015, γεγονός που αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση σε Μερίσματα πληρωθέντα κατά €197.487 χιλ., από €79.811 χιλ. σε €277.298 χιλ. στη χρήση 2015.

Συνεπεία των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή αύξηση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά το ποσό των €4.276 χιλ. (έναντι €55.357 χιλ. στη χρήση 2014) στο τέλος του 2015, με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα στις 31.12.2015 να διαμορφωθούν σε €301.695 χιλ. έναντι €297.418 χιλ. στις 31.12.2014.

### 3.9 Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Εννεαμήνου 2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2015) που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 15.12.2016 και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.7.1 «Εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2014, 2015 και έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.09.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών της περιόδου εννεαμήνου 2016 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.16.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων περιόδου 01.01-30.09.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2016
<b>Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια</b>	<b>3.061.575</b>	<b>3.044.091</b>
<i>Η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τις ανωτέρω Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια είναι η ακόλουθη:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	997.967	998.011
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές	(292.573)	(331.524)
Προμήθειες πρακτόρων	(259.021)	(255.539)
<b>Καθαρά έσοδα από παιχνίδια</b>	<b>446.373</b>	<b>410.947</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	94.035	79.589
<i>Λειτουργικά έξοδα</i>		
Κόστος μισθοδοσίας	(32.776)	(42.558)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(51.726)	(45.183)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(182.448)	(179.002)
<b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>273.458</b>	<b>223.795</b>
Αποσβέσεις και απομείωση αξίας παγίου	(44.264)	(43.578)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>229.194</b>	<b>180.217</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.223	2.536
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.739)	(11.896)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	884	450
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>227.563</b>	<b>171.307</b>
Φόρος εισοδήματος	(66.807)	(54.428)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>160.756</b>	<b>116.879</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας	159.051	115.120
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.705	1.759
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>160.756</b>	<b>116.879</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας	159.051	115.120
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.705	1.759
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη (μετάφόρων) ανά μετοχή σε €</b>	<b>0,4987</b>	<b>0,3613</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών διατηρήθηκαν σταθερά το εννεάμηνο του 2016, διαμορφούμενα σε €998.011 χιλ. έναντι ποσού €997.967 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, ως αποτέλεσμα της αύξησης των καθαρών εσόδων προ

εισφορών της δραστηριότητας αριθμολαχείων, η οποία αντισταθμίστηκε από τη μείωση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών της δραστηριότητας αθλητικού στοιχηματισμού. Συγκεκριμένα:

α) Τα καθαρά έσοδα προ εισφορών από αριθμολαχεία αυξήθηκαν κατά 3,3% σε €599.040 χιλ. το εννεάμηνο 2016 έναντι €579.840 χιλ. το εννεάμηνο του 2015., κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης θετικής επίδρασης του εμπλουτισμού του ΚΙΝΟ, η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την απουσία ευνοϊκών επαναλαμβανόμενων jackpots στο ΤΖΟΚΕΡ.

β) Τα καθαρά έσοδα προ εισφορών των παιχνιδιών αθλητικού στοιχηματισμού ανήλθαν σε €289.273 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €307.431 χιλ. το εννεάμηνο του 2015, μειωμένα κατά 5,9%.

γ) Τα καθαρά έσοδα προ εισφορών από Σκρατς και Λαχεία διαμορφώθηκαν σε €109.698 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €110.697 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Τα Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (ήτοι, Καθαρά έσοδα προ εισφορών μείον την Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές και την προμήθεια πρακτόρων) διαμορφώθηκαν σε €410.947 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €446.373 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,94%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου από 30% σε 35% επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών.

Ο λογαριασμός «Άλλα λειτουργικά έσοδα» διαμορφώθηκε σε €79.589 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €94.035 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 15,36%, κυρίως λόγω της μείωσης των εσόδων της TORA DIRECT A.E. (πρώην PAYZONE A.E.).

Τα συνολικά λειτουργικά έσοδα του Ομίλου διατηρήθηκαν σταθερά το εννεάμηνο του 2016, διαμορφούμενα σε €266.743 χιλ., έναντι €266.950 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, επηρεαζόμενα κυρίως από α) την αύξηση των εξόδων μισθοδοσίας κατά 29,85%, ήτοι από €32.776 χιλ. το εννεάμηνο του 2015 σε €42.558 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, λόγω της αύξησης του στελεχιακού δυναμικού του Ομίλου, η οποία αντισταθμίστηκε από β) τη μείωση των εξόδων προβολής και διαφήμισης κατά 12,65%, από €51.726 χιλ. το εννεάμηνο του 2015 σε €45.183 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, αντανακλώντας τις συνεχιζόμενες προσπάθειες της διοίκησης για εξορθολογισμό του κόστους.

Τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €223.795 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €273.458 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 18,16%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης της εισφοράς επί των καθαρών εσόδων, και της πρόσθετης επιβάρυνσης από έκτακτα έξοδα ύψους €6,4 εκατ. στο γ' τρίμηνο του 2016, τα οποία σχετίζονται κυρίως με τη διαιτησία για τα VLTs.

Τα Κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €171.307 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €227.563 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 24,72%, κυρίως ως αποτέλεσμα της αύξησης της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών από 30% σε 35%.

Τα Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €115.120 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι €159.051 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, σημειώνοντας μείωση κατά 27,62%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για 30.09.2016 και την 31.12.2015:

**ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ**

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	301.695	186.652
Αποθέματα	4.166	2.854
Απαιτήσεις	55.234	57.575
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	28.817	112.131
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>389.913</b>	<b>359.212</b>
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.222.987	1.230.592
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	56.238	59.486
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.398	1.315
Υπεραξία	14.183	14.183
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς	11.225	11.675
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	112	51
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.962	3.035
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	9.815	10.121
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>1.318.920</b>	<b>1.330.459</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.708.833</b>	<b>1.689.671</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	32.097	90.679
Εμπορικές υποχρεώσεις	127.091	111.762
Φόροι	129.942	54.382
Λοιπές υποχρεώσεις	35.853	65.448
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>324.984</b>	<b>322.272</b>
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	115.000	262.750
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-
Προγράμματα παροχών προσωπικού	1.036	1.206
Προβλέψεις	59.061	37.676
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.926	6.482
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>181.022</b>	<b>308.113</b>
<i>Ίδια κεφάλαια</i>		
Μετοχικό κεφάλαιο	95.700	95.700
Αποθεματικά	48.773	32.199
Ίδιες μετοχές	(2.719)	(2.719)
Κέρδη εις νέον	1.020.068	898.011
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	<b>1.161.822</b>	<b>1.023.192</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41.005	36.093
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.202.827</b>	<b>1.059.285</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.708.833</b>	<b>1.689.671</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Το σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €359.212 χιλ. την 30.09.2016, έναντι €389.913 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά 7,87%, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στη μείωση του υπολοίπου των Διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων, η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από τη σημαντική αύξηση του υπολοίπου των Λοιπών στοιχείων κυκλοφορούντος ενεργητικού σε €112.131 χιλ. την 30.09.2016, έναντι €28.817 χιλ. την 31.12.2015, καθώς στα λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού της 30.09.2016 περιλαμβάνεται δάνειο της OPAP INVESTMENT LTD σε εταιρεία εκτός του Ομίλου ποσού €80.000 χιλ. Πραγματοποιήθηκε πρόωρη αποπληρωμή του ανωτέρω δανείου την 01.11.2016.

Το σύνολο του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού διαμορφώθηκε σε €1.330.459 χιλ. την 30.09.2016, έναντι €1.318.920 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μικρή αύξηση της τάξεως του 0,87%.

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, παρέμειναν σε σταθερά επίπεδα και διαμορφώθηκαν την 30.09.2016 σε €322.272 χιλ., έναντι €324.984 χιλ. την 31.12.2015. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται στη μείωση του υπολοίπου των Φόρων από €129.942 χιλ. την 31.12.2015 σε €54.382 χιλ. την 30.09.2016, η οποία αντισταθμίστηκε μερικώς από την αύξηση των υπολοίπων βραχυπρόθεσμων δανείων από €32.097 χιλ. την 31.12.2015 σε €90.679 χιλ. την 30.09.2016.

Σημειώνεται ότι στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από φόρους περιλαμβάνεται το οφειλόμενο ποσό προς το Ελληνικό Δημόσιο, που αφορά την εισφορά επί των καθαρών εσόδων. Το ποσό αυτό, ύψους €38.978 χιλ. την 30.09.2016 (2015: €106.263 χιλ.), παρουσιάζει σημαντική μείωση λόγω της υποχρέωσης καταβολής μηνιαίως και όχι τριμηνιαίως, όπως ίσχυε κατά την 31.12.2015.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 70,21% την 30.09.2016 έναντι της 31.12.2015 και ανήλθαν σε €308.113 χιλ., έναντι €181.022 χιλ., κυρίως λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων κατά €147.750 χιλ., ήτοι σε €262.750 χιλ. την 30.09.2016 έναντι €115.000 χιλ. την 31.12.2015.

Η αύξηση του μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου δανεισμού, εντός του 2016, προέκυψε ως εξής:

Η Εταιρεία στις 20.04.2016 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με το Νόμο 3156/2003, ανώτατου ποσού €100.000 χιλ. για διάστημα πέντε ετών (λήξη Απρίλιος 2021).

Η Εταιρεία στις 16.06.2016 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Πειραιώς για την έκδοση Ομολογιακού Δανείου ανώτατου ποσού €75.000 χιλ. για διάστημα δώδεκα (12) μηνών (λήξη Ιούνιος 2017) με δυνατότητα επέκτασης για ένα και ένα επιπλέον έτος. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την πρόθεση να τηρήσει τους όρους που απαιτούνται για την επέκταση του δανείου για ένα επιπλέον έτος (λήξη Ιούνιος 2018).

Στις 05.02.2016, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. ήρθε σε συμφωνία με την ALPHA BANK για την ανανέωση του Ανακυκλούμενου Ομολογιακού Δανείου για ποσό έως €50.000 χιλ. και για περίοδο τριών (3) ετών (λήξη Φεβρουάριος 2019). Την 01.03.2016, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. πρόεβη σε εξόφληση του υπολοίπου του δανείου που υπήρχε την 31.12.2015, ποσού €30.000 χιλ., ενώ στις 01.03.2016 και 29.06.2016 εκταμιεύτηκε ποσό ύψους €50.000 χιλ.

Στις 09.08.2016, η Εταιρεία εκταμίευσε ποσό ύψους €8.000 χιλ., βάσει της σύμβασης που είχε υπογραφεί με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. στις 07.12.2015 για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού €45.000 χιλ. Το ανωτέρω ποσό θα εξοφληθεί το Δεκέμβριο του 2020.

Στις 30.08.2016, η ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε. εκταμίευσε ποσό ύψους €2.500 χιλ., βάσει της σύμβασης που είχε υπογραφεί με την Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. στις 07.12.2015 για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού €5.000 χιλ. Το ανωτέρω ποσό θα εξοφληθεί το Δεκέμβριο του 2020.

Στις 30.09.2016, η υποχρέωση της Εταιρείας για το βραχυπρόθεσμο δάνειο που προκύπτει από τη σύμβαση παροχής πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό με την Εθνική Τράπεζα στις 28.07.2015 ανέρχεται σε €929 χιλ. (2015: €97 χιλ.).

Το μέσο κόστος (επιτόκιο) τραπεζικού δανεισμού με ημερομηνία 30.09.2016 διαμορφώνεται σε 4,86% για την ΟΠΑΠ Α.Ε. και 5,0% για την ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.

Στις δανειακές συμβάσεις δεν περιλαμβάνονται ενεχυριάσεις σε στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου.

Τα Ίδια Κεφάλαια σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.059.285 χιλ. την 30.09.2016, έναντι €1.202.827 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 11,93%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στη μείωση του υπολοίπου των κερδών εις νέον. Στα κέρδη εις νέον περιλαμβάνονται αφορολόγητα κέρδη ποσού €16.574 χιλ., τα οποία, εάν διανεμηθούν, θα υπόκεινται σε φορολογία εισοδήματος στον τρέχον φορολογικό συντελεστή μείον 10% το οποίο έχει ήδη παρακρατηθεί. Το ποσό αυτό αφορά έσοδα από μερίσματα της Εταιρείας μέχρι και την 31.12.2013.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ</b>		
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>01.01.-30.09.2016</b>
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	135.199	53.183
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(20.355)	(113.049)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(185.857)	(55.177)
<b>Καθαρή (μείωση) διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(71.014)</b>	<b>(115.043)</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	297.418	301.695
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>226.405</b>	<b>186.652</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Οι ταμειακές ροές του Ομίλου από λειτουργικές δραστηριότητες το εννεάμηνο του 2016 μειώθηκαν κατά 60,66%, σε €53.183 χιλ., έναντι €135.199 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, κυρίως ως αποτέλεσμα των υψηλότερων εκροών για πληρωμή φόρων.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €113.049 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι εκροών €20.355 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, κυρίως λόγω βραχυπρόθεσμης επένδυσης σταθερού εισοδήματος η οποία αποπληρώθηκε πλήρως εντός του δ' τριμήνου του 2016.

Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €55.177 χιλ. το εννεάμηνο του 2016, έναντι εκροών €185.857 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2015, κυρίως ως απόρροια των υψηλότερων εισπράξεων από δάνεια την υπό εξέταση περίοδο ύψους €236.429 χιλ.

Συνεπεία των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €115.043 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα στις 30.09.2016 να διαμορφωθούν σε €186.652 χιλ. έναντι €226.405 χιλ. στις 30.09.2015.

## **ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΜΕΓΕΘΗ**

Στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές της καταστάσεις και ιδιαίτερα το δείκτη «Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)». Ο δείκτης που ορίζεται και υπολογίζεται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιείται ευρέως προκειμένου να παρουσιάσει τη σχέση κερδών με το επίπεδο δανεισμού της Εταιρείας και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους. Ο εν λόγω δείκτης για σκοπούς συγκρισιμότητας, παρουσιάζεται σε βάση υπολογισμού τελευταίων δώδεκα μηνών, προκειμένου να παρουσιάσει την εξέλιξη της σχέσης κερδοφορίας και επιπέδου δανεισμού της Εταιρείας επί συγκρίσιμης βάσης δωδεκαμήνου. Οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη τα οποία υπολογίστηκαν με βάση τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ   επί ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ και ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)*</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>30.09.2015</b>	<b>30.09.2016</b>
Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)	1.377.679	1.399.671	997.967	998.011
Καθαρά έσοδα από παιχνίδια	613.491	625.339	446.373	410.947
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) χρήσης/περιόδου	346.524	377.103	273.458	223.795
<b>ως ποσοστό % επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών</b>	<b>25,2%</b>	<b>26,9%</b>	<b>27,4%</b>	<b>22,4%</b>
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) τελευταίων δώδεκα μηνών	346.524	377.103	380.879	327.440
Καθαρά Κέρδη (Κέρδη μετά φόρων -Ιδιοκτήτες μητρικής)	194.998	210.719	159.051	115.120
<b>ως ποσοστό % επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών</b>	<b>14,2%</b>	<b>15,1%</b>	<b>15,9%</b>	<b>11,5%</b>
<b>Καθαρός Δανεισμός</b>	<b>-297.417</b>	<b>-154.598</b>	<b>-112.803</b>	<b>166.777</b>
<b>Συνολικός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>0,0%</b>	<b>12,2%</b>	<b>9,9%</b>	<b>33,4%</b>
<b>Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) τελευταίων δώδεκα μηνών <sup>(1)</sup></b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,5</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016, τις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2015 και τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την KPMG σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

<sup>(1)</sup> Ο δείκτης «Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)» με 30.09.2016 υπολογίζεται ως ο λόγος Καθαρού Δανεισμού 30.09.2016 προς EBITDA τελευταίων 12 μηνών. Το EBITDA τελευταίων 12 μηνών 30.09.2016 υπολογίζεται ως (EBITDA περιόδου 01.01.-30.09.2016=€223.795 χιλ.) + (EBITDA χρήσης 2015=€377.103 χιλ.) - (EBITDA περιόδου 01.01.-30.09.2015=€273.458 χιλ.), ήτοι το EBITDA τελευταίων 12 μηνών 30.09.2016 υπολογίζεται σε €327.440 χιλ.

Ο δείκτης «Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)» με 30.09.2015 υπολογίζεται ως ο λόγος Καθαρού Δανεισμού 30.09.2015 προς EBITDA τελευταίων 12 μηνών. Το EBITDA τελευταίων 12 μηνών 30.09.2015 υπολογίζεται ως (EBITDA περιόδου 01.01.-30.09.2015=€273.458 χιλ.) + (EBITDA χρήσης 2014=€346.524 χιλ.) - (EBITDA περιόδου 01.01.-30.09.2014=€239.103 χιλ.), ήτοι το EBITDA τελευταίων 12 μηνών 30.09.2015 υπολογίζεται σε €380.879 χιλ.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Δείκτης Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ως ποσοστό % επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης/περιόδου προς τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) της χρήσης/περιόδου.
Δείκτης Καθαρά Κέρδη (Κέρδη μετά φόρων - Ιδιοκτήτες μητρικής) ως ποσοστό % επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Καθαρών Κερδών της χρήσης/περιόδου προς τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) της χρήσης/περιόδου.
Καθαρός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως το άθροισμα Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους χρήσης /περιόδου μείον το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα» τέλους χρήσης /περιόδου.
Συνολικός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	Υπολογίζεται ως ο λόγος του αθροίσματος Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους χρήσης /περιόδου προς το Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους χρήσης /περιόδου.
Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς τα Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων της χρήσης/ περιόδου τελευταίων δώδεκα μηνών.

Ο βασικός λόγος για τη μείωση της κερδοφορίας του Ομίλου στο εννεάμηνο του 2016 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015 είναι η αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) από 30% σε 35% από 01.01.2016. Για λόγους συγκρισιμότητας με τα κονδύλια εννεαμήνου 2015 παρατίθενται παρακάτω οι επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και μεγέθη προσαρμοσμένα για την εν λόγω αύξηση. Συγκεκριμένα:

Τα καθαρά έσοδα από παιχνίδια στο εννεάμηνο 2016 προσαρμοσμένα για την αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) από 30% σε 35% ανέρχονται σε €452.297 χιλ., ήτοι €41.350 χιλ. υψηλότερα από το αντίστοιχο δημοσιευμένο κονδύλι €410.947 χιλ.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο εννεάμηνο 2016 προσαρμοσμένα για την αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) από 30% σε 35% ανέρχονται σε €265.145 χιλ., ήτοι €41.350 χιλ. υψηλότερα από το αντίστοιχο δημοσιευμένο κονδύλι €223.795 χιλ.

Το προσαρμοσμένο ποσοστό των κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών στο εννεάμηνο 2016 ανέρχεται σε 26,6%.

Τα καθαρά κέρδη (κέρδη μετά φόρων στους ιδιοκτήτες μητρικής) στο εννεάμηνο 2016 προσαρμοσμένα για την αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) από 30% σε 35% ανέρχονται σε €144.478 χιλ., ήτοι €29.358 χιλ. υψηλότερα από το αντίστοιχο δημοσιευμένο κονδύλι €115.120 χιλ.

Το προσαρμοσμένο ποσοστό των καθαρά κέρδη (κέρδη μετά φόρων στους ιδιοκτήτες μητρικής) επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών στο εννεάμηνο 2016 ανέρχεται σε 14,5%.

Ο δείκτης συνολικός δανεισμός προς ίδια κεφάλαια στο εννεάμηνο 2016 όπως αυτά έχουν προσαρμοστεί για την αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) από 30% σε 35% ανέρχεται σε 32,5%.

Ο Καθαρός Δανεισμός με ημερομηνία 30.09.2016 αναπροσαρμοσμένος για την πρόωρη αποπληρωμή δανείου €80.000 χιλ. εντός του δ' τριμήνου του 2016 διαμορφώνεται σε € 86.777 χιλ.

Ο δείκτης καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο εννεάμηνο 2016 προσαρμοσμένος για την πρόωρη αποπληρωμή δανείου €80.000 χιλ. εντός του δ' τριμήνου του 2016 διαμορφώνεται σε 0,3.

Ο δείκτης καθαρός δανεισμός προς κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο εννεάμηνο 2016 προσαρμοσμένος για την πρόωρη αποπληρωμή δανείου €80.000 χιλ. εντός του δ' τριμήνου του 2016 και για την αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR) από 30% σε 35% ανέρχεται σε 0,2.

Σύμφωνα με το άρθρο 56 του πολυνομοσχεδίου που ψηφίστηκε στις 22.05.2016 από την Ελληνική Βουλή, η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στα καθαρά έσοδα προ εισφορών αυξήθηκε από 30% σε 35% με αναδρομική ισχύ από την 01.01.2016. Ο νόμος αυτός δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και τέθηκε σε ισχύ στις 27.05.2016. Η επίδραση στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 έχει ως ακολούθως:

<b><u>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</u></b>	<b><u>Επίδραση</u></b>
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	(41.350)
Κέρδη προ φόρων	(41.350)
Κέρδη μετά φόρων	(29.358)
<b><u>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</u></b>	<b><u>(29.358)</u></b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την KPMG σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

### 3.10 Πληροφορίες για την Εταιρεία

#### 3.10.1 Σύνομο Ιστορικό και Ανάπτυξη

Το 1958, ιδρύθηκε ο «Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου» ως Νομικό Πρόσωπο Ιδιωτικού Δικαίου δυνάμει του από 20.12.1958 Βουλευτικού Διατάγματος, κατόπιν εξουσιοδότησης που δόθηκε με τη διάταξη της παρ. 2 του άρθρου 6 του Ν.Δ. 3865/1958. Σκοπός του ήταν η εν γένει οργάνωση και λειτουργία του Δελτίου Προγνωστικών Ποδοσφαιρικών Αγώνων (ΠΡΟΠΟ), τα έσοδα από τη λειτουργία του οποίου περιλαμβάνονταν μεταξύ των πόρων της Γενικής Γραμματείας Αθλητισμού.

Με το υπ' αριθμ. 228/1999 Προεδρικό Διάταγμα (ΦΕΚ Α' 193/21.9.99) και κατ' επιταγή του άρθρου 2 παρ. 1 του ν. 2414/1996 «Εκσυγχρονισμός των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών και άλλες διατάξεις», καθώς και του κ.ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιριών», μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ Α.Ε.», καθώς, επίσης, καταρτίσθηκε το αρχικό καταστατικό της, το οποίο δημοσιεύθηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως την 21.09.1999 δυνάμει του ως άνω ΦΕΚ.

Με την από 15.12.2000 σύμβαση που συνήφθη μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εταιρείας, παραχωρήθηκε για είκοσι (20) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα στην Εταιρεία της διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας των παιχνιδιών ΠΡΟΠΟ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, ΠΡΟΠΟ-ΓΚΟΛ, ΤΖΟΚΕΡ, ΣΤΟΙΧΗΜΑ, EXTRA 5, SUPER 3, ΚΙΝΟ, ΜΠΙΝΓΚΟ-ΛΟΤΤΟ και SUPER 4. Έκτοτε, ο αριθμός των παιχνιδιών αυξήθηκε σταδιακά και, σήμερα, περιλαμβάνει δεκατρία (13) παιχνίδια. Επίσης, παραχωρήθηκε στην Εταιρεία η δυνατότητα να διενεργεί κατ' αποκλειστικότητα κάθε παιχνίδι που αφορά σε αθλητικά γεγονότα και το δικαίωμα της πρώτης άρνησης για την κατ' αποκλειστικότητα διεξαγωγή και διαχείριση οποιωνδήποτε νέων παιχνιδιών, τη λειτουργία των οποίων επιτρέπει και εποπτεύει το Ελληνικό Δημόσιο, με την προϋπόθεση ότι η Εταιρεία αποδέχεται εντός της προθεσμίας που θέτει το Ελληνικό Δημόσιο να διεξαγάγει το νέο παιχνίδι, σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 27 (παρ. 9α) του Ν. 2843/2000. Το εν λόγω αποκλειστικό δικαίωμα της Εταιρείας για διεξαγωγή, διαχείριση, οργάνωση και λειτουργία από την ίδια των παιχνιδιών έχει επεκταθεί για περίοδο δέκα (10) ετών, δηλαδή μέχρι τις 12.10.2030, εκτός από το σχετικό δικαίωμα για τη διαδικτυακή διαχείριση των παιχνιδιών ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ με τις παραλλαγές του, MONITOR GAMES και GO LUCKY, για τα οποία η Εκδότρια έχει διαδικτυακή αποκλειστικότητα έως τις 12.10.2020.

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου Α.Ε. 46329/06/Β/00/15 και στο Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών με αριθμό μητρώου 188148. Επίσης, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με αριθμό 3823201000 και υπόκειται στο νόμο περί ανωνύμων εταιριών, στη νομοθεσία που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα, των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα, καθώς και στην ειδικότερη νομοθεσία αναφορικά με παίγνια και λαχεία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρείες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με την Εκδότρια. Η έδρα της βρίσκεται επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα, 10442.

Σύμφωνα με το καταστατικό της Εταιρείας (εφεξής το «Καταστατικό»), το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. της Εταιρείας με αριθ. πρωτ. 462346/7-7-2016, η διάρκειά της ορίζεται σε εκατό (100) έτη και λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2099. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και με τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, δύναται να παραταθεί ο χρόνος διάρκειάς της.

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

### 3.10.2 Επενδύσεις

#### 3.10.2.1 Τρέχουσες Επενδύσεις

Οι κυριότερες επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος από την 01.10.2016 και μέχρι την 15.01.2017 αφορούν σε €1,6 εκατ. για οικοδομικές εργασίες σε κτίριο στη Λεωφόρο Αθηνών 108 που μισθώνει η Εταιρεία, που καταχωρούνται ως «Κτίρια - εγκαταστάσεις κτιρίων σε ακίνητα τρίτων». Η εν λόγω επένδυση χρηματοδοτείται από ίδια κεφάλαια/ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας.

Περαιτέρω, ο Όμιλος προέβη σε καταβολή €20,25 εκατ. για την τελευταία δόση και ολοσχερή εξόφληση του συνολικού οικονομικού ανταλλάγματος για την άδεια του 20-ετούς δικαιώματος αποκλειστικής διοργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίου υποδρομιακού στοιχήματος. Η εν λόγω καταβολή θα εμφανιστεί στην κατάσταση ταμειακών ροών του α' τριμήνου του 2017. Η επένδυση καταχωρήθηκε στις «Ασώματες Ακίνητοποιήσεις» τμηματικά €8,1 εκατ. στο δ' τρίμηνο του 2015 (πληρωμή προκαταβολής) και το υπόλοιπο το α' τρίμηνο του 2016 (με την έναρξη της δραστηριότητας). Η εν λόγω επένδυση χρηματοδοτείται από κεφάλαια που είχαν αντληθεί από υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

#### 3.10.2.2 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Στο πλαίσιο της ανάπτυξης και διεύρυνσης των δραστηριοτήτων του, ο Όμιλος πρόκειται να προχωρήσει σε επενδύσεις που σχετίζονται με το δίκτυο πωλήσεων και την αναβάθμιση των προσφερόμενων προϊόντων, για τις οποίες τα διοικητικά του όργανα έχουν ήδη αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις όσον αφορά στις επενδύσεις στους ακόλουθους τομείς:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)

Τομέας Επένδυσης	2017	2018	2019	2017-2019
Πληροφοριακά συστήματα και εξοπλισμός πρακτορείων	43,5	19,2	9,4	72,1
VLTs	15,2	9,2	0,8	25,2
SSBTs & Virtual games	12,3	8	-	20,3
<b>Σύνολο</b>	<b>71,0</b>	<b>36,4</b>	<b>10,2</b>	<b>117,6</b>

Πηγή: Εταιρεία.

**Πληροφοριακά συστήματα και εξοπλισμός πρακτορείων:** Η Εταιρεία προτίθεται να προχωρήσει στην αναβάθμιση των πληροφοριακών της συστημάτων, στοχεύοντας στην υιοθέτηση λύσεων τελευταίας τεχνολογίας, που θα υποστηρίζουν αποτελεσματικά τόσο τα υπάρχοντα παίγνια, όσο και τα νέα τα οποία αναμένεται να εμπλουτίσουν το χαρτοφυλάκιό της. Επίσης, προτίθεται να βελτιώσει τα καταστήματά του δικτύου της βάσει σχεδίου ανάπτυξης που θα εισάγει τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές προσαρμοσμένες με τα τοπικά χαρακτηριστικά, ενσωματώνοντας παράλληλα νέες τεχνολογίες, βελτιωμένες υποδομές και νέα συστήματα συναλλαγών.

**VLTs:** Ως αποτέλεσμα της από 04.11.2011 σύμβασης μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του ΟΠΑΠ, σύμφωνα με την οποία χορηγήθηκε στην Εταιρεία άδεια για τη λειτουργία 35.000 παιγνιομηχανημάτων, και κατόπιν της εισαγωγής νέου Κανονισμού Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων (VLTs) από την Ε.Ε.Ε.Π., η Εταιρεία έχει ήδη επανεκκινήσει το σχεδιασμό για τη λειτουργία των VLTs στην Ελλάδα. Σύμφωνα με τη νομοθεσία, από τα 35.000 VLTs, τα 16.500 θα λειτουργήσουν από την Εταιρεία μέσω δικού της δικτύου πρακτορείων VLTs (Gaming Halls), ενώ τα υπόλοιπα 18.500 θα τα εκμεταλλευθούν 4 έως 10 παραχωρησιούχοι.

**Τερματικά στοιχηματισμού τύπου self-service (SSBT) και Virtual games:** Η Εταιρεία πρόκειται να εγκαταστήσει στο δίκτυο πρακτορείων της, τερματικά στοιχηματισμού τύπου self-service (SSBTs). Τα τερματικά αυτά αναμένεται να συνεισφέρουν στον εμπλουτισμό του «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ» και στη βελτίωση της παικτικής εμπειρίας εντός του πρακτορείου μέσω της διεύρυνσης των στοιχηματικών επιλογών και της τεχνολογικής καινοτομίας. Παράλληλα σχεδιάζεται η εισαγωγή νέων virtual προϊόντων αθλητικού στοιχηματισμού εντός του 2017, τα οποία θα προσφέρονται τόσο μέσω του δικτύου των πρακτορείων όσο και διαδικτυακά. Για την υλοποίηση της επένδυσης των Virtual games η Εταιρεία έχει ανακοινώσει τη συνεργασία της με την Inspired Gaming Group Limited («Inspired») η οποία αποτελεί το μεγαλύτερο πάροχο «Server Based Gaming» προϊόντων διεθνώς, με παρουσία σε περισσότερες από 30 χώρες και 35.000 συνδεδεμένα σημεία.

Η Εταιρεία σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί είτε i) λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης, ή ii) λόγω ματαίωσης της παρούσας έκδοσης (κάλυψη σε ποσό μικρότερο των €100 εκατ.) να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, πέραν των ποσών που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

### **3.11 Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου**

#### **3.11.1 Γενικές Πληροφορίες**

Το αντικείμενο εργασιών της Εταιρείας είναι η οργάνωση, λειτουργία και διεξαγωγή τυχερών παιχνιδιών. Κατέχει το αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας, με κάθε πρόσφορο μέσο, έξι (6) αριθμολαχείων (ΤΖΟΚΕΡ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, EXTRA 5, SUPER 3 και ΚΙΝΟ), τριών (3) παιχνιδιών αθλητικών και λοιπών στοιχηματισμών (ΠΡΟΠΟ, ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ και ΣΤΟΙΧΗΜΑ, το οποίο περιλαμβάνει τα MONITOR GAMES και GO LUCKY), δύο (2) νέων τυχερών παιχνιδιών (BINGO και SUPER 4), καθώς και των παιχνιδιών «Προγνωστικά Αγώνων Καλαθοσφαίρισης» και «Προγνωστικά Αγώνων Ομαδικών Αθλημάτων» (τα τελευταία τέσσερα (4) παιχνίδια δεν έχουν ξεκινήσει ακόμη). Επίσης, μέσω της θυγατρικής «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.», η Εταιρεία είναι ο αποκλειστικός φορέας εκμετάλλευσης κρατικών λαχείων και στιγμιαίων λαχείων (ΣΚΡΑΤΣ), ενώ έχει και την αποκλειστική άδεια εκμετάλλευσης 35.000 VLTs στην Ελλάδα. Επιπλέον, το 2015, αποκτήθηκε το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής επίγειου και διαδικτυακού αμοιβαίου υποδρομιακού στοιχηματισμού στην Ελλάδα για είκοσι (20) και πέντε (5) χρόνια αντίστοιχα.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου προσφέρονται μέσω ενός εκτεταμένου δικτύου σημείων πώλησης, που αποτελείται από αποκλειστικά και σηματοδοτημένα πρακτορεία σε όλη την Ελλάδα (4.599) και την Κύπρο (192), καθώς και από 5.752 επιπρόσθετα σημεία πώλησης και λαχειοπώλες για τη διανομή λαχείων ΣΚΡΑΤΣ και λαχείων κλήρωσης, σύμφωνα με στοιχεία της 30.09.2016. Σημειώνεται ότι, ειδικά για το «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ», οι παίκτες μπορούν να στοιχηματίσουν μέσω της ειδικά σχεδιασμένης διαδικτυακής πλατφόρμας ([www.pamestoixima.gr](http://www.pamestoixima.gr)). Σημειώνεται ότι το δίκτυο των πρακτορείων του Ομίλου είναι το βασικό κανάλι διάθεσης των προϊόντων αυτού συνεισφέροντας περίπου το 96% των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών στη χρήση 2014, 93% στη χρήση 2015 και 93% την περίοδο εννεαμήνου 2016 (Πηγή : Εταιρεία).

Τα παιχνίδια του Ομίλου χωρίζονται σε προκαθορισμένης απόδοσης και σε αμοιβαία. Ο στοιχηματισμός προκαθορισμένης απόδοσης είναι μια μορφή στοιχηματισμού, που βασίζεται στις αποδόσεις που προσφέρουν τα γραφεία στοιχημάτων. Τα παιχνίδια προκαθορισμένης απόδοσης χωρίζονται στις εξής υποκατηγορίες: λαχεία, αθλητικός στοιχηματισμός και ψηφιακά παιχνίδια (virtual games). Ο αμοιβαίος στοιχηματισμός είναι μια μορφή στοιχηματισμού, όπου όλα τα στοιχήματα ενός συγκεκριμένου τύπου συγκεντρώνονται και, στη συνέχεια, η απόδοση υπολογίζεται μέσω της διανομής των συγκεντρωμένων στοιχημάτων στους νικητές.

Τα προσφερόμενα από τον Όμιλο παιχνίδια κατανέμονται σε τρεις (3) βασικές κατηγορίες, οι οποίες και περιγράφονται ακολούθως:

### **1. Παιχνίδια Αθλητικού Στοιχηματισμού**

Η κατηγορία των παιχνιδιών αθλητικού στοιχηματισμού περιλαμβάνει τέσσερα (4) παιχνίδια, καθώς και το ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΑΚΟ ΣΤΟΙΧΗΜΑ. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνονται παιχνίδια προκαθορισμένης απόδοσης όπως το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ και τα MONITOR GAMES και παιχνίδια αμοιβαίου στοιχηματισμού όπως το ΠΡΟΠΟ, το ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ και το ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΑΚΟ ΣΤΟΙΧΗΜΑ. Στη χρήση 2015, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών της κατηγορίας αυτής αποτέλεσαν το 30% περίπου των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου με αντίστοιχο ποσοστό να καταλαμβάνουν επί των ενοποιημένων εσόδων προ εισφορών και βάσει των αποτελεσμάτων εννεαμήνου 2016 (σχετικά βλ. ενότητα 3.11.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα»). Το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ είναι το κυριότερο παιχνίδι της συγκεκριμένης κατηγορίας με τα ακόλουθα βασικά χαρακτηριστικά:

#### **➤ ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ**

Είναι παιχνίδι στοιχηματισμού προκαθορισμένων αποδόσεων που κυκλοφόρησε το 2000, στο οποίο ο παίκτης καλείται να προβλέψει σωστά το αποτέλεσμα κυρίως αθλητικών γεγονότων, αλλά και ενδεχομένως άλλων γεγονότων των οποίων η φύση τους επιτρέπει το στοιχηματισμό. Το ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ περιλαμβάνει σταθερές προκαθορισμένες αποδόσεις (όπου το τελικό αποδιδόμενο ποσό είναι σταθερό και γνωστό στους παίκτες κατά τη στιγμή του στοιχηματισμού) και μεταβλητές προκαθορισμένες αποδόσεις (όπου το αποδιδόμενο ποσό αλλάζει κατά τη διάρκεια στοιχηματισμού σύμφωνα με τα στοιχηματισθέντα ποσά, ενώ σταθεροποιείται και γνωστοποιείται στους παίκτες μόνο μετά το τέλος της περιόδου στοιχηματισμού), ενώ η νίκη σε αυτό εξαρτάται από τη σωστή πρόβλεψη των αποτελεσμάτων ορισμένων γεγονότων (αθλητικών και άλλων).

### **2. Παιχνίδια Αριθμολαχείων**

Η κατηγορία των αριθμολαχείων περιλαμβάνει έξι (6) παιχνίδια τόσο προκαθορισμένης απόδοσης όπως το ΚΙΝΟ, το SUPER 3 και το EXTRA 5, όσο και παιχνίδια αμοιβαίου στοιχηματισμού όπως το ΤΖΟΚΕΡ, το ΛΟΤΤΟ και το ΠΡΟΤΟ. Είναι η κατηγορία που συνεισφέρει τα περισσότερα καθαρά έσοδα προ εισφορών στον Όμιλο, αποτελώντας το 60% περίπου των ενοποιημένων καθαρών εσόδων προ εισφορών τόσο στη χρήση 2015 όσο και στο εννεάμηνο του 2016 (σχετικά βλ. ενότητα 3.11.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα»). Το ΚΙΝΟ είναι το κύριο παιχνίδι της συγκεκριμένης κατηγορίας, ενώ σημαντική είναι και η συνεισφορά του ΤΖΟΚΕΡ με τα βασικά τους χαρακτηριστικά να περιγράφονται ακολούθως:

#### **➤ ΚΙΝΟ**

Το ΚΙΝΟ κυκλοφόρησε το 2003, παρέχεται σε όλα τα πρακτορεία από το 2004 και έχει αναδειχθεί στο πιο επιτυχημένο παιχνίδι του Ομίλου. Οι κληρώσεις του ΚΙΝΟ διεξάγονται κάθε πέντε (5) λεπτά, κατά τις ώρες λειτουργίας των πρακτορείων, και το παιχνίδι είναι διαθέσιμο δεκατρείς (13) ώρες ημερησίως, με συνολικά εκατόν ογδόντα (180) κληρώσεις την ημέρα. Σε κάθε κλήρωση, είκοσι (20) αριθμοί κληρώνονται από ένα σύνολο ογδόντα (80) αριθμών, μέσω ενός ηλεκτρονικού ολοκληρωμένου κρυπτογραφημένου συστήματος που παράγει τυχαίους αριθμούς. Οι παίκτες μπορούν να επιλέξουν μεταξύ δώδεκα (12) διαφορετικών τύπων παιχνιδιών ΚΙΝΟ, όπου στον κάθε τύπο ο παίκτης καλείται να προβλέψει διαφορετικό πλήθος σωστών αριθμών, προκειμένου να ενταχθεί σε μια από τις αντίστοιχες κατηγορίες κέρδους. Επιπλέον, στις 12.11.2015, ξεκίνησε μια νέα κατηγορία στοιχηματισμού το «ΚΙΝΟ BONUS», παρέχοντας στον παίκτη τη δυνατότητα να πολλαπλασιάζει τα αρχικά του κέρδη στο ΚΙΝΟ και να κερδίσει με συνδυασμούς που δεν προέκυψαν στην κλήρωση του παιχνιδιού.

### ➤ ΤΖΟΚΕΡ

Το ΤΖΟΚΕΡ κυκλοφόρησε το 1997 και αποτελεί το δημοφιλέστερο και πιο αναγνωρίσιμο στο χαρτοφυλάκιο παιχνιδιών της Εταιρείας. Ο παίκτης καλείται να επιλέξει αριθμούς από δύο (2) περιοχές και να προβλέψει σωστά τους πέντε (5) αριθμούς (βασικοί αριθμοί), που κληρώνονται από ένα εύρος σαρανταπέντε (45) αριθμών (από το 1 έως το 45), καθώς και έναν πρόσθετο αριθμό που κληρώνεται από ένα εύρος είκοσι (20) αριθμών (από το 1 έως το 20). Οι παίκτες μπορούν να παίξουν με μονές στήλες ή με συστήματα (π.χ. πλήρη, τυποποιημένα ή συνδυασμό αυτών) και να διεκδικήσουν κέρδη από οκτώ (8) κατηγορίες επιτυχιών.

### 3. Σκρατς και Λαχεία

Το χαρτοφυλάκιο προϊόντων του Ομίλου εμπλουτίστηκε το Μάιο του 2014 με την ενσωμάτωση της κατηγορία των Σκρατς και Λαχείων. Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τρία (3) παιχνίδια προκαθορισμένης απόδοσης το Σκρατς και τα Λαχεία Εθνικό και Λαϊκό. Στη χρήση 2015 και το εννεάμηνο του 2016, αποτέλεσαν περίπου το 10% των καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου, με το μεγαλύτερο μερίδιο αυτού να προέρχεται από το Σκρατς (σχετικά βλ. ενότητα 3.11.2 «*Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα*»), τα βασικά χαρακτηριστικά του οποίου περιγράφονται ακολούθως:

### ➤ ΣΚΡΑΤΣ

Είναι παιχνίδι στιγμιαίων κερδών. Ο παίκτης καλείται να ξύσει ορισμένες περιοχές του λαχείου ΣΚΡΑΤΣ, που κρύβουν αριθμούς ή σύμβολα και, σε περίπτωση που αποκαλυφθούν οι σωστοί αριθμοί ή τα σωστά σύμβολα, τότε το λαχείο κερδίζει. Τα λαχεία ΣΚΡΑΤΣ έχουν ευρεία θεματολογία, που προσφέρει στους παίκτες νέες επιλογές παιχνιδιού. Η υψηλή συχνότητα νικητών (περίπου ένα (1) στα τέσσερα (4) λαχεία οποιουδήποτε τύπου κερδίζουν) και το εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων αποτελούν οδηγό για την επιτυχία του προϊόντος. Τα λαχεία ΣΚΡΑΤΣ διανέμονται μέσω των 4.599 αποκλειστικών πρακτορείων, αλλά και μέσω 5.752 πρόσθετων σημείων πώλησης, ήτοι σούπερ μάρκετ, περίπτερα και λαχειοπώλες ανά την Ελλάδα.

Πέραν των παραπάνω προσφερόμενων παιχνιδιών, η Εταιρεία έχει ως όραμα να εξελιχθεί και να καθιερωθεί σταδιακά ως μια εταιρεία ψυχαγωγίας και τυχερών παιχνιδιών παγκοσμίως επιπέδου. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος έχει θεσπίσει μια σειρά μακροπρόθεσμων προτεραιοτήτων με σαφή επιχειρησιακά ορόσημα, όπως η πελατοκεντρική προσέγγιση, η επένδυση στο δίκτυο πωλήσεων, η δημιουργία προϊόντων και υπηρεσιών παγκόσμιων προδιαγραφών, η αξιοποίηση των ψηφιακών και τεχνολογικών δυνατοτήτων, η δέσμευση στην κοινωνία και η ενίσχυση της εταιρικής εικόνας. Ειδικότερα, όσον αφορά στην επένδυση στο δίκτυο πωλήσεων και στην αναβάθμιση των προϊόντων και υπηρεσιών, η Εταιρεία εστιάζει στις ακόλουθες πρωτοβουλίες:

### ΕΙΚΟΝΙΚΑ ΠΑΙΧΝΙΔΙΑ (VIRTUAL GAMES) & ΤΕΡΜΑΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ ΤΥΠΟΥ SELF-SERVICE (SSBT)

Η Εταιρεία έχει ανακοινώσει τη συνεργασία με την εταιρεία Inspired Gaming Group Limited («Inspired») για την εισαγωγή νέων ψηφιακών προϊόντων αθλητικού στοιχηματισμού εντός του 2017, τα οποία θα προσφέρονται τόσο μέσω του δικτύου των πρακτορείων της όσο και διαδικτυακά. Η διάθεση των νέων παιχνιδιών της Inspired εντάσσεται στο πλαίσιο της στρατηγικής προτεραιότητας της Εταιρείας για τη δημιουργία χαρτοφυλακίου προϊόντων και υπηρεσιών παγκοσμίως επιπέδου. Τα ψηφιακά παιχνίδια έχουν σημαντική απήχηση σε μερικές από τις προηγμένες χώρες στον κλάδο τυχερών παιχνιδιών παγκοσμίως (π.χ. Ιταλία, Αγγλία, Αυστραλία) και η Διοίκηση του Ομίλου αναμένει ότι θα έχουν αντίστοιχη υποδοχή και στην Ελλάδα.

Επιπλέον, εντός 2017, η Εταιρεία πρόκειται να εγκαταστήσει στο δίκτυο πρακτορείων της τερματικά στοιχηματισμού τύπου self-service (SSBTs). Τα τερματικά αυτά αναμένεται να συνεισφέρουν στον περαιτέρω εμπλουτισμό του «ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ» και στη βελτίωση της παικτικής εμπειρίας εντός του πρακτορείου μέσω της σημαντικής διεύρυνσης των στοιχηματικών επιλογών και της τεχνολογικής καινοτομίας.

## ΤΕΡΜΑΤΙΚΑ ΠΑΙΓΝΙΟΜΗΧΑΝΗΜΑΤΑ (VLTs)

Η Εταιρεία, από το Νοέμβριο του 2016, έχει επανεκκινήσει το σχεδιασμό για τη λειτουργία των VLTs στην Ελλάδα, ως αποτέλεσμα της εισαγωγής νέου Κανονισμού Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω παιγνιομηχανημάτων από την Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.). Ο εν λόγω νέος κανονισμός καθιερώνει ένα αυστηρό αλλά ολοκληρωμένο θεσμικό πλαίσιο, επιτρέποντας την οικονομική βιωσιμότητα της επιχειρηματικής δραστηριότητας των VLTs για όλα τα εμπλεκόμενα μέρη. Επιπλέον, το νέο πλαίσιο εκμεταλλεύεται πλήρως τις δυνατότητες της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας παιγνίων και αξιοποιεί με ολοκληρωμένο τρόπο όλα τα διαθέσιμα περιοριστικά μέτρα για την προστασία των παικτών, βάσει διεθνών βέλτιστων πρακτικών για το υπεύθυνο παιχνίδι. Σημειώνεται ότι με την από 04.11.2011 σύμβαση μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και του ΟΠΑΠ, χορηγήθηκε στην Εταιρεία άδεια για τη λειτουργία τριάντα πέντε χιλιάδων (35.000) VLTs, εκ των οποίων, σύμφωνα με τη νομοθεσία, τα δέκα έξι χιλιάδες πεντακόσια (16.500) θα λειτουργήσουν από τον ΟΠΑΠ μέσω δικού της δικτύου πρακτορείων VLTs (GamingHalls), ενώ τα υπόλοιπα δέκα οκτώ χιλιάδες πεντακόσια (18.500) θα τα εκμεταλλευθούν τέσσερις (4) έως δέκα (10) παραχωρησιούχοι. Σύμφωνα με τους όρους της εν λόγω άδειας, η Εταιρεία έχει ήδη προκαταβάλει ποσό €16 χιλ. ανά VLT, ήτοι συνολικά €560 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα VLTs βλ. ενότητες 3.19 «Σημαντικές Συμβάσεις» και 3.21 «Νομοθετικό Πλαίσιο».

Σύμφωνα με τα διαθέσιμα στοιχεία, η αδιαμφισβήτητη ύπαρξη της παράνομης αγοράς στην ελληνική επικράτεια (Πηγή: Ε.Ε.Ε.Π., Έκθεση Πεπραγμένων 2015, <https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-پرπραγμενον/AnnualReport2015GR.pdf>) δημιουργεί βάσιμες προσδοκίες για τη δυνατότητα του Ομίλου να εκμεταλλευτεί, κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο, τη συγκεκριμένη δραστηριότητα.

### 3.11.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Επιχειρηματικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου κατά τη διετία 2014-2015:

Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών του Ομίλου ανά Επιχειρηματικό Τομέα				
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014	% επί του συνόλου	2015	% επί του συνόλου
Αριθμολαχεία	817.268	59,3%	829.885	59,3%
Παιχνίδια Στοιχηματισμού	456.330	33,1%	411.896	29,4%
Σκρατς και Λαχεία	104.081	7,6%	157.890	11,3%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.377.679</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.399.671</b>	<b>100,0%</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, τα Αριθμολαχεία αντιπροσωπεύουν το 59,3% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2014 (€817.268 χιλ.) και 2015 (€829.885 χιλ.). Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από Αριθμολαχεία παρουσίασαν τη χρήση 2015 έναντι της χρήσης 2014 αύξηση κατά 1,5%.

Τα παιχνίδια Στοιχηματισμού αντιπροσωπεύουν το 33,1% και 29,4% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2014 (€456.330 χιλ.) και 2015 (€411.896 χιλ.), αντίστοιχα. Τα Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών που προέρχονται από τα εν λόγω παιχνίδια παρουσίασαν μείωση κατά 9,7% στη χρήση 2015 έναντι της χρήσης 2014.

Τα Σκρατς και Λαχεία αντιπροσωπεύουν το 7,6% και 11,3% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τις χρήσεις 2014 (€104.081 χιλ.) και 2015 (€157.890 χιλ.), αντίστοιχα. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από τα εν λόγω παιχνίδια παρουσίασαν αύξηση κατά 51,7% στη χρήση 2015 έναντι της χρήσης 2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου ανά Σύμβαση Παραχώρησης κατά τη διετία 2014-2015:

Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών του Ομίλου ανά Σύμβαση Παραχώρησης				
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014	% επί του συνόλου	2015	% επί του συνόλου
Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων	1.202.529	87,2%	1.167.601	83,4%
Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων	104.082	7,6%	157.890	11,3%
Λοιπά	71.068	5,2%	74.180	5,3%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.377.679</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.399.671</b>	<b>100,0%</b>

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την KPMG σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υψηλεσιών 4400.

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων αντιπροσωπεύουν το 87,2% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τη χρήση 2014 και το 83,4% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για τη χρήση 2015. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων παρουσίασαν τη χρήση 2015 έναντι της χρήσης 2014 αύξηση κατά 51,7%, λόγω της λειτουργίας καθόλη την διάρκεια της χρήσης του 2015, ενώ στη χρήση του 2014 η λειτουργία ξεκίνησε από τον Μάιο συνεισφέροντας στα αποτελέσματα 8 μήνες λειτουργίας.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου κατά την περίοδο 01.01-30.09.2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

<b>Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών του Ομίλου ανά Επιχειρηματικό Τομέα</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>% επί του συνόλου</b>
Αριθμολαχεία	579.840	58,1%	599.040	60,0%
Παιχνίδια Στοιχηματισμού	307.431	30,8%	289.273	29,0%
Σκρατς και Λαχεία	110.697	11,1%	109.698	11,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>997.968</b>	<b>100,0%</b>	<b>998.011</b>	<b>100,0%</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, τα Αριθμολαχεία αντιπροσωπεύουν το 58,1% και 60,0% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016, αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα προ εισφορών από Αριθμολαχεία αυξήθηκαν κατά 3,3% το εννεάμηνο του 2016 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015, κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης θετικής επίδρασης του εμπλουτισμού του «KINO», η οποία μερικώς αντισταθμίστηκε από την απουσία ευνοϊκών επαναλαμβανόμενων τζάκποτ στο «ΤΖΟΚΕΡ».

Τα παιχνίδια Στοιχηματισμού αντιπροσωπεύουν το 30,8% και 29,0% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016, αντίστοιχα. Τα Καθαρά έσοδα προ εισφορών που προέρχονται από τα εν λόγω παιχνίδια παρουσίασαν μείωση κατά 5,9% το εννεάμηνο του 2016 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Τα Σκρατς και Λαχεία αντιπροσωπεύουν το 11,1% και 11,0% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2015 και την αντίστοιχη περίοδο του 2016, αντίστοιχα. Τα καθαρά έσοδα προ εισφορών που προέρχονται από τα εν λόγω παιχνίδια παρουσίασαν μείωση κατά 0,9% το εννεάμηνο του 2016 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου ανά Σύμβαση Παραχώρησης κατά την περίοδο 01.01-30.09.2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

<b>Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών του Ομίλου ανά Σύμβαση Παραχώρησης</b>				
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>01.01.-30.09.2015</b>	<b>% επί του συνόλου</b>	<b>01.01.-30.09.2016</b>	<b>% επί του συνόλου</b>
Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων	835.569	83,7%	827.947	83,0%
Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων	110.697	11,1%	109.698	11,0%
Λοιπά	51.701	5,2%	60.366	6,0%
<b>Σύνολο</b>	<b>997.968</b>	<b>100,0%</b>	<b>998.011</b>	<b>100,0%</b>

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την KPMG σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων αντιπροσωπεύουν το 83,7% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2015 και το 83,0% των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου για την αντίστοιχη περίοδο του 2016. Τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών που προέρχονται τόσο από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων, όσο και από τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων παρέμειναν στο ίδια επίπεδα το εννεάμηνο του 2016 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015.

### 3.11.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου ανά γεωγραφικό τομέα δραστηριότητας κατά τη διετία 2014-2015:

Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών του Ομίλου ανά Γεωγραφικό Τομέα Δραστηριότητας				
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014	% επί του Συνόλου	2015	% επί του Συνόλου
Ελλάδα	1.306.611	94,8%	1.325.491	94,7%
Κύπρος	71.068	5,2%	74.180	5,3%
<b>Σύνολο</b>	<b>1.377.679</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.399.671</b>	<b>100,0%</b>

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την KPMG σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στην Κύπρο. Η Ελλάδα είναι η χώρα-έδρα της μητρικής εταιρείας, των θυγατρικών ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε., ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε., ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε., TORA DIRECT Α.Ε. (πρώην ΡΑΥΖΟΝΕ Α.Ε.) και της συγγενούς ΝΕΥΡΟΣΟΦΤ Σ.Α.

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, για τις χρήσεις 2014 και 2015, το 94,8% και 94,7% των συνολικών Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου, αντίστοιχα, προήλθαν από την Ελλάδα.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών του Ομίλου ανά χώρα κατά την περίοδο 01.01-30.09.2016 σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών του Ομίλου ανά Γεωγραφικό Τομέα Δραστηριότητας				
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	01.01.-30.09.2015	% επί του συνόλου	01.01.-30.09.2016	% επί του συνόλου
Ελλάδα	946.266	94,8%	944.336	94,6%
Κύπρος	51.701	5,2%	53.675	5,4%
<b>Σύνολο</b>	<b>997.967</b>	<b>100,0%</b>	<b>998.011</b>	<b>100,0%</b>

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την KPMG σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όπως παρουσιάζεται στον παραπάνω πίνακα, για την περίοδο 01.01.-30.09.2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015, το 94,8% και 94,6% των συνολικών Καθαρών εσόδων προ εισφορών του Ομίλου, αντίστοιχα, προήλθαν από την Ελλάδα.

### 3.11.4 Στοιχεία σχετικά με την Ανταγωνιστική Θέση της Εταιρείας

#### Επισκόπηση Κλάδου

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται σε όλους τους τομείς του κλάδου τυχερών παιχνιδιών της Ελλάδας, εξαιρουμένων των καζίνο, και συγκεκριμένα στα αριθμοπαιχνίδια, τον αθλητικό στοιχηματισμό, τα λαχεία και τις ιπποδρομίες. Επίσης, διαθέτει αποκλειστική άδεια εκμετάλλευσης παιγνιομηχανημάτων VLTs (βλ. σχετικά ενότητα 3.11.1 «Γενικές Πληροφορίες»).

## **Ειδικά Χαρακτηριστικά του Ελληνικού Κλάδου Τυχερών Παιχνιδιών**

### Αριθμολαχεία, Λαχεία και Στιγμαϊά Λαχεία ΣΚΡΑΤΣ

Τα πλέον δημοφιλή παιχνίδια στην Ελλάδα, είναι τα αριθμολαχεία, τα λαχεία και τα στιγμαϊά λαχεία ΣΚΡΑΤΣ, ενώ ορισμένοι παράγοντες που προσδιορίζουν τη ζήτηση των παικτών είναι οι αποδόσεις στους νικητές, η συχνότητα των κληρώσεων, οι ώρες κατά τις οποίες μπορούν να παίξουν, καθώς και τα τζακπότ. Τα λαχεία αντιπροσωπεύουν τον πιο παραδοσιακό τομέα της βιομηχανίας τυχερών παιχνιδιών της Ελλάδας και ιστορικά έχουν προσελκύσει το μεγαλύτερο αριθμό παικτών. Στην Εταιρεία έχει παραχωρηθεί το αποκλειστικό δικαίωμα εκμετάλλευσης αριθμολαχείων και παιχνιδιών αθλητικού στοιχηματισμού με κάθε πρόσφορο μέσο που επιτρέπει η σύγχρονη τεχνολογία έως τον Οκτώβριο του 2030. Μέσω κοινοπραξίας, στην οποία η Εταιρεία έχει ηγετική θέση με ποσοστό 67% και στην οποία συμμετέχουν επίσης η Intralot και η Scientific Games, κατέχονται τα αποκλειστικά δικαιώματα λειτουργίας και διαχείρισης των κρατικών λαχείων στην Ελλάδα (παραχώρηση διάρκειας δώδεκα (12) ετών).

### Αθλητικός Στοιχηματισμός

Ο αθλητικός στοιχηματισμός περιλαμβάνει τον αθλητικό στοιχηματισμό προκαθορισμένης απόδοσης, καθώς και στοιχήματα αμοιβαίας απόδοσης. Βασίζεται σε πραγματικά αθλητικά γεγονότα και διεξάγεται μέσα από το δίκτυο πρακτορείων της Εταιρείας, την online πλατφόρμα της Εταιρείας [ramestoixima.gr](http://ramestoixima.gr), αλλά και μέσω παράνομων ιστοσελίδων. Εκτός από το στοιχηματισμό πριν την έναρξη ενός αγώνα, ο αθλητικός στοιχηματισμός περιλαμβάνει, επίσης, το live στοιχηματισμό, ο οποίος δίνει το δικαίωμα στους παίκτες να στοιχηματίζουν σε αθλητικά γεγονότα σε πραγματικό χρόνο, συνεισφέροντας ολοένα και περισσότερο στα συνολικά έσοδα στοιχηματισμού. Η Εταιρεία είναι ο μόνος αδειοδοτημένος φορέας εκμετάλλευσης αθλητικού στοιχηματισμού στην Ελλάδα και έχει τη σχετική άδεια έως τον Οκτώβριο του 2030. Σε σχέση με το Πάμε Στοιχήμα και τα παιχνίδια που εντάσσονται σε αυτό (Monitor Games), η Εταιρεία διαθέτει το αποκλειστικό δικαίωμα διαδικτυακής εκμετάλλευσης αυτών έως τον Οκτώβριο του 2020 (βλ. σχετικά ενότητες 3.19 «Σημαντικές Συμβάσεις» και 3.21 «Νομοθετικό Πλαίσιο»). Επίσης, από το 2016 η Εταιρεία έχει το αποκλειστικό δικαίωμα οργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίου υποδρομιακού στοιχήματος για είκοσι (20) έτη (βλ. σχετικά ενότητες 3.19 «Σημαντικές Συμβάσεις» και 3.21 «Νομοθετικό Πλαίσιο»).

### Διαδικτυακό Παιχνίδι

Η Εταιρεία, μέχρι τον Οκτώβριο του 2030, διαθέτει τα σχετικά αποκλειστικά δικαιώματα για όλα τα διαδικτυακά του παιχνίδια, ενώ, όσον αφορά στο ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ και τα παιχνίδια που εντάσσονται σε αυτό (Monitor Games), η Εταιρεία διαθέτει το αποκλειστικό δικαίωμα διαδικτυακής εκμετάλλευσης αυτών έως τον Οκτώβριο του 2020.

### Καζίνο

Στην Ελλάδα λειτουργούν εννέα (9) καζίνο. Η πορεία του κλάδου έχει επηρεαστεί από την πτώση της προσέλευσης στα καζίνο, ως αποτέλεσμα της μείωσης του διαθέσιμου εισοδήματος και του ανταγωνισμού από τους φορείς εκμετάλλευσης των καζίνο γειτονικών χωρών.

### Ιπποδρομίες

Οι ιπποδρομίες περιλαμβάνουν τον παραδοσιακό ιπποδρομιακό στοιχηματισμό, ο οποίος μπορεί να διεξάγεται σε ειδικά καταστήματα ή και διαδικτυακά. Η Εταιρεία έχει αποκτήσει το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίου υποδρομιακού στοιχήματος στην Ελλάδα για είκοσι (20) έτη. Σύμφωνα με αυτό το δικαίωμα, η Εταιρεία έχει αναλάβει:

- τη διοργάνωση και διεξαγωγή ιπποδρομιών στην Ελλάδα,
- τη διοργάνωση και διεξαγωγή αμοιβαίου στοιχηματισμού επί ιπποδρομιών που διεξάγονται στην Ελλάδα,
- τη διεξαγωγή δραστηριοτήτων που σχετίζονται με το ιπποδρομιακό στοίχημα σε εθνικό και διεθνές επίπεδο,
- τη διοργάνωση και διεξαγωγή πρόσθετου αμοιβαίου στοιχηματισμού επί ιπποδρομιών (sweepstake), και
- τη διοργάνωση και διεξαγωγή αμοιβαίου στοιχηματισμού επί ιπποδρομιών μέσω του διαδικτύου.

## Μεγάθη Ακαθάριστων Εσόδων Προ Εισφορών από τα Παιχνίδια του Τομέα Τυχερών Παιχνιδιών στην Ελλάδα

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών ανά πάροχο του τομέα τυχερών παιχνιδιών στην Ελλάδα μεταξύ 2006-2015.

ΕΤΟΣ	ΟΠΑΠ Α.Ε.	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΖΙΝΟ	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	ΟΔΙΕ Α.Ε.
2006	1.521.226.000	688.109.951	161.283.459	67.503.478
2007	1.547.956.000	776.744.651	157.985.305	56.629.930
2008	1.786.093.000	744.501.239	160.035.658	59.461.885
2009	1.704.426.000	626.074.105	156.536.000	52.113.533
2010	1.582.854.000	513.434.978	128.486.000	39.236.000
2011	1.348.933.000	419.720.435	111.385.000	27.429.000
2012	1.235.082.000	330.168.995	97.509.000	20.287.000
2013	1.150.146.000	298.665.006	90.898.000	15.816.000
2014	1.199.603.000	275.273.290	190.709.020	5.129.781
2015	1.168.066.081	264.940.845	173.894.656	3.371.451

Πηγή: Ε.Ε.Ε.Π., Έκθεση Πεπραγμένων 2015 (<https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2015GR.pdf>), σελίδα 33.

Σημειώσεις:

- (1) Από 29.04.2014 η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε, εκμεταλλεύεται το Σκρατς και τα Λαχεία.
- (2) Από 08.01.2016 η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε., εκμεταλλεύεται το αμοιβαίο υποδρομιακό στοίχημα.

Πέρα των ανωτέρω εταιρειών στην ελληνική αγορά δραστηριοποιούνται στο διαδικτυακό στοίχημα εταιρείες που έχουν υπαχθεί στο καθεστώς της παραγράφου 12 του άρθρου 50 του Ν. 4002/2011, τα Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών των οποίων διαμορφώθηκαν στη χρήση 2015 σε €116.200.235 (πηγή: Ε.Ε.Ε.Π., Έκθεση Πεπραγμένων 2015 (<https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2015GR.pdf>), σελίδα 77).

Η ποσοστιαία συμμετοχή στα συνολικά Καθαρά Έσοδα προ Εισφορών της αγοράς τυχερών παιχνιδιών στην Ελλάδα το 2015 ανά πάροχο παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΟΠΑΠ Α.Ε.	67,7%
ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΚΑΖΙΝΟ	15,3%
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	10,1%
ΟΔΙΕ Α.Ε.	0,2%
ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΑΚΟΥ ΣΤΟΙΧΗΜΑΤΟΣ	6,7%

Πηγή: Ε.Ε.Ε.Π., Έκθεση Πεπραγμένων 2015 (<https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2015GR.pdf>), σελίδα 77.

Το 2015, ο Όμιλος κατείχε το 77,8% της συνολικής αγοράς βάσει των Καθαρών Εσόδων προ Εισφορών. Το μερίδιο αγοράς υπολογίζεται ως το άθροισμα της ΟΠΑΠ Α.Ε. και της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.

## Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών, Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών ως Ποσοστό του ΑΕΠ και Δαπάνη ανά Ενήλικα στην Ελλάδα και στην Ε.Ε. (2015)

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται τα Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών στον κλάδο τυχερών παιχνιδιών, τα Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών ως ποσοστό του ΑΕΠ και η δαπάνη ανά ενήλικα (>18 ετών) στην Ελλάδα και την Ε.Ε. για το 2015.

ΕΤΟΣ 2015	Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών (ποσά σε εκατ. ευρώ)	Συμμετοχή των Καθαρών Εσόδων Προ Εισφορών Τυχερών Παιχνιδιών στο ΑΕΠ	Δαπάνη σε Τυχερά Παιγνία ανά Άτομο >18 (ποσά σε ευρώ)
28 Κράτη Μέλη Ε.Ε. (επίγειο)	73.080	0,50%	179
28 Κράτη Μέλη Ε.Ε. (διαδίκτυο)	13.270	0,09%	33
<b>Σύνολο Ε.Ε.</b>	<b>86.350</b>	<b>0,59%</b>	<b>212</b>
Ελλάδα (επίγειο)	1.610	0,91%	182
Ελλάδα (διαδίκτυο)	116	0,07%	13
<b>Σύνολο Ελλάδας</b>	<b>1.726</b>	<b>0,98%</b>	<b>195</b>

Πηγή: Ε.Ε.Ε.Π., Έκθεση Πεπραγμένων 2015 (<https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2015GR.pdf>), σελίδες 23 και 24.

Το 2015, τα Καθαρά Έσοδα Προ Εισφορών της επίγειας αγοράς τυχερών παιγνίων ως ποσοστό του ΑΕΠ στην Ελλάδα ανήλθαν στο 0,91% του ΑΕΠ, έναντι 0,94% το 2014 (Πηγή: Ε.Ε.Ε.Π., Έκθεση Πεπραγμένων 2015, <https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2015GR.pdf>).

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τον ιστότοπο <https://www.gamingcommission.gov.gr/images/enimerosi/ektheseis-pepragmenon/AnnualReport2015GR.pdf> έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 3.12 Οργανωτική Διάρθρωση

#### 3.12.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες, στους οποίους παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2014, 31.12.2015 και 30.09.2016.

Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε άλλες εταιρείες, κατά την 31.12.2014, παρατίθενται ακολούθως:

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης
ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ SPORTS LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Ολική
ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
PAYZONE Α.Ε.	90,00%	Ελλάδα	Ολική
ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Ολική
GLORY TECHNOLOGY LTD	20,00%	Κύπρος	Καθαρή Θέση
NEUROSOFT S.A.	30,00%	Ελλάδα	Καθαρή Θέση
<i>Ενοποίηση της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. κατά τη χρήση 2014*</i>			
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	67,00%	Ελλάδα	Καθαρή Θέση
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	67,00%	Ελλάδα	Ολική

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014.

Σημειώνεται ότι η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. ενοποιήθηκε με ολική ενοποίηση από τις 19.06.2014 και εφεξής.

Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε άλλες εταιρείες, κατά την 31.12.2015, παρατίθενται ακολούθως:

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης
ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ SPORTS LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Ολική
ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
PAYZONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Ολική
ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Ολική
GLORY TECHNOLOGY LTD	20,00%	Κύπρος	Καθαρή Θέση
NEUROSOFT Α.Ε.	29,53%	Ελλάδα	Καθαρή Θέση
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	67,00%	Ελλάδα	Ολική

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Οι συμμετοχές της Εταιρείας σε άλλες εταιρείες, κατά την 30.09.2016, παρατίθενται ακολούθως:

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης
ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ SPORTS LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Ολική
ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	100,00%	Κύπρος	Ολική
TORA DIRECT (πρώην PAYZONE ΕΛΛΑΣ)	100,00%	Ελλάδα	Ολική
ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.	100,00%	Ελλάδα	Ολική
GLORY TECHNOLOGY LTD	20,00%	Κύπρος	Καθαρή Θέση
NEUROSOFT Α.Ε.	29,53%	Ελλάδα	Καθαρή Θέση
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	67,00%	Ελλάδα	Ολική
TORA WALLET S.A.	100,00%	Ελλάδα	Ολική

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Σημειώνεται ότι, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, πραγματοποιήθηκαν τα ακόλουθα:

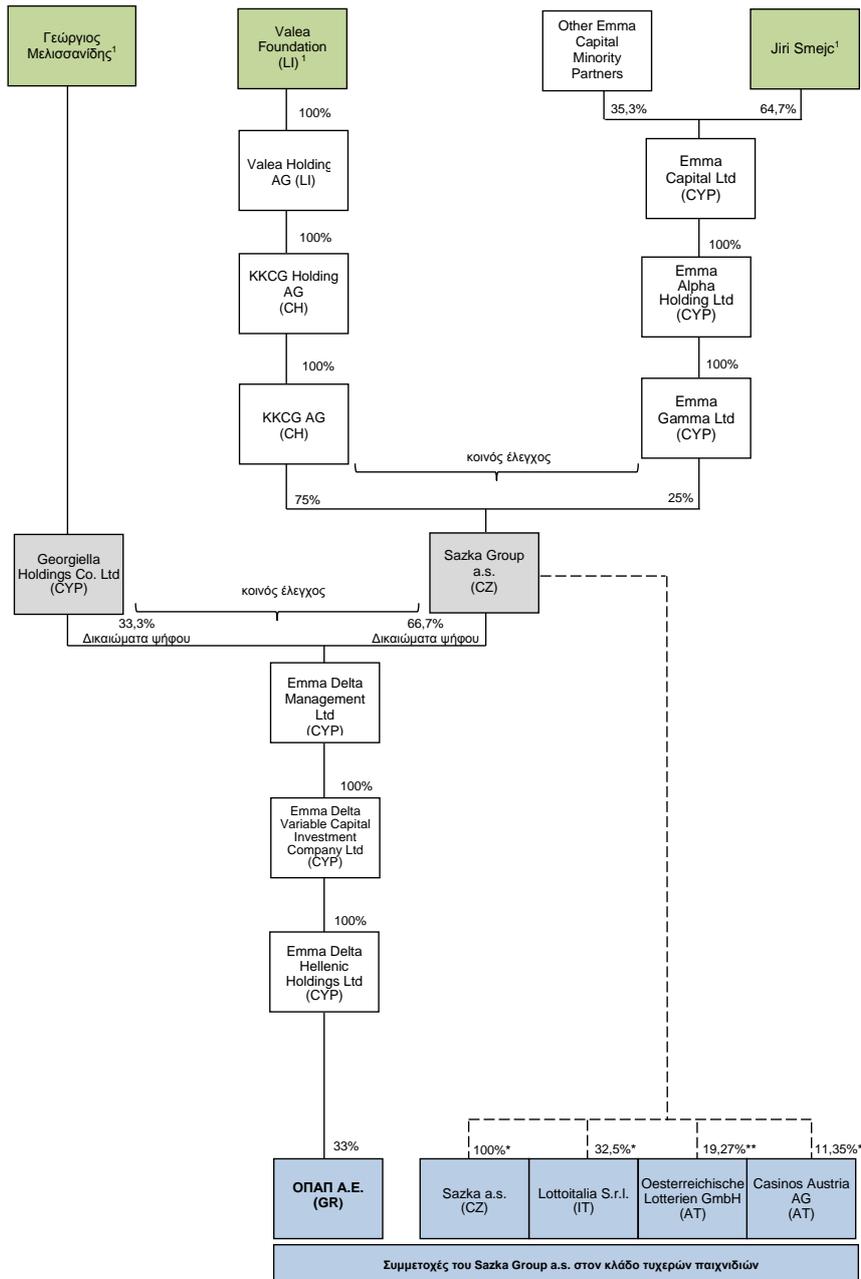
- Στις 30.01.2015, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD, της οποίας μοναδική μέτοχος είναι η Εταιρεία, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας, με την έκδοση 10.000 νέων κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €1,0 εκάστη και τιμή διάθεσης €900 ανά μετοχή.
- Στις 04.06.2015, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD, αποφάσισε τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρείας και την επιστροφή του ποσού της μείωσης στην Εταιρεία, με την ακύρωση 46.096 κοινών μετοχών ονομαστικής αξίας €1,0 εκάστη. Το συνολικό ποσό της μείωσης ανήλθε σε €43.500 χιλ.

Την 01.09.2016, συστάθηκε η εταιρεία TORA WALLET A.E. με κύριο σκοπό τη διενέργεια εργασιών και δραστηριοτήτων που επιτρέπονται για τα ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος. Η TORA WALLET A.E. είναι 100% θυγατρική της ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD (100% θυγατρική της Εταιρείας).

### **3.12.2 Ο Όμιλος στον οποίο Ανήκει η Εκδότρια**

Η Emma Delta Hellenic Holdings Limited κατέχει ποσοστό 33% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Η δομή του ομίλου, έως το επίπεδο των απώτατων δικαιούχων (φυσικών προσώπων ή νομικών οντοτήτων), στους οποίους ανήκουν κατά 33% τα δικαιώματα ψήφου επί της Εκδότριας (τα «Δικαιώματα Ψήφου»), αποτυπώνεται στο κατωτέρω διάγραμμα:



\*... κατέχονται έμμεσα

\*\*... κατέχονται έμμεσα, μέρος μέσω της Casinos Austria AG

### <sup>1</sup> Ανώτατοι ελέγχοντες.

Συγκεκριμένα, και με βάση όσα αποτυπώνονται στο ανωτέρω σχεδιάγραμμα, ο έλεγχος επί των Δικαιωμάτων Ψήφου ασκείται:

#### **A. Άμεσα:**

Από την εταιρεία με την επωνυμία «Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.», η οποία έχει ιδρυθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας (εφεξής «EDDH»), η οποία απέκτησε το 33% των μετοχών της Εκδότριας από την εταιρεία με την επωνυμία «Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου Α.Ε.» στις 11.10.2013.

## **B. Έμμεσα:**

**B.1:** Από την εταιρεία με την επωνυμία «Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd.», η οποία έχει ιδρυθεί και λειτουργεί ως κεφαλαιουχική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας (εφεξής «EDVCI»), η οποία κατέχει το 100% των δικαιωμάτων ψήφου στην EDHH.

**B.2:** Από την εταιρεία με την επωνυμία «Emma Delta Management Ltd.», η οποία έχει ιδρυθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας (εφεξής «Emma Delta Management»), η οποία κατέχει το 100% των δικαιωμάτων ψήφου στην EDVCI.

**B.3:** Δυνάμει σχετικής μεταβίβασης μετοχών που ολοκληρώθηκε την 30.01.2017, ο έλεγχος επί της Emma Delta Management ασκείται από κοινού, στο πλαίσιο συμφωνίας μετόχων, σε επίπεδο απώτατων ελεγχόντων από:

- τον κ. Γεώργιο Μελισανίδη, μέσω της ελεγχόμενης από αυτόν εταιρεία Georgiella Holdings Co.,
- τον κ. Jiri Smejck μέσω της συμμετοχής τους στην εταιρεία SAZKA Group a.s. και
- το Valea Foundation, μέσω της συμμετοχής τους στην εταιρεία SAZKA Group a.s..

Ειδικότερα ο έλεγχος επί της Emma Delta Management ασκείται, από κοινού, από:

(i) την εταιρεία με την επωνυμία «Georgiella Holdings Co.» (εφεξής «Georgiella»), η οποία κατέχει ποσοστό 33,3% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου επί της Emma Delta Management. Η Georgiella ελέγχεται από τον κ. Γεώργιο Μελισανίδη.

και

(ii) την εταιρεία με την επωνυμία «SAZKA Group a.s.» (εφεξής «SAZKA»), η οποία κατέχει ποσοστό 66,7% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου επί της Emma Delta Management. Η SAZKA, είναι εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Δημοκρατίας της Τσεχίας. Είναι εταιρεία συμμετοχών και πάροχος συμβουλευτικών υπηρεσιών στον κλάδο των τυχερών παιχνιδιών. Η SAZKA κατέχει σήμερα συμμετοχές (όλες έμμεσα) στην Εκδότρια, την ιταλική εταιρεία LOTTOITALIA, η οποία κατέχει άδεια διεξαγωγής του αριθμολαχείου Lotto στην Ιταλία και την εταιρεία τυχερών παιχνιδιών SAZKA a.s. με έδρα τη Δημοκρατία της Τσεχίας. Κατέχει επίσης ποσοστό 11,35% στην Casinos Austria AG και 19,27% στην Österreichische Lotterien GmbH (μέρος του οποίου κατέχεται μέσω της Casinos Austria).

Επί της SAZKA ασκείται έλεγχος, από κοινού, από:

(1) την εταιρεία με την επωνυμία «KKCG A.G.», η οποία κατέχει ποσοστό 75% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου επί της SAZKA («KKCG»). Η KKCG έχει έδρα στη Δημοκρατία της Τσεχίας και είναι εταιρεία συμμετοχών που περιλαμβάνει έναν όμιλο διεθνών επενδύσεων που διαχειρίζεται κεφάλαια αξίας άνω των €2,0 δις. και απασχολεί άνω των 2.500 εργαζομένων. Οι τομείς μακροπρόθεσμων στρατηγικών επενδύσεων της KKCG περιλαμβάνουν την παραγωγή αερίου και πετρελαίου, τυχερών παιγνίων, τουρισμού και νέων τεχνολογιών. Η KKCG συμμετέχει μετοχικά σε περισσότερες από 25 εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων των MND Group, VÍTKOVICE, FISCHER Travel Group και άλλων και δραστηριοποιείται σε δέκα (10) χώρες παγκοσμίως. Η KKCG ελέγχεται σε ποσοστό 100% από την εταιρεία «KKCG Holding AG». Η εταιρεία «KKCG Holding AG» ελέγχεται σε ποσοστό 100% από την εταιρεία «Valea Holding AG». Η εταιρεία «Valea Holding AG» ελέγχεται σε ποσοστό 100% από το ίδρυμα με την επωνυμία «Valea Foundation» (εφεξής «Valea»). Το Valea είναι νομική οντότητα η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί με τη μορφή ιδρύματος σύμφωνα με τους νόμους του Πριγκηπάτου του Λιχτενστάιν. Σύμφωνα με το δίκαιο του Λιχτενστάιν, ιδρύματα όπως το Valea, έχουν αυτοτελή νομική προσωπικότητα, δεν έχουν μετόχους, δεν ελέγχονται από κανένα φυσικό πρόσωπο και οι αποφάσεις λαμβάνονται από το συμβούλιο του ιδρύματος. Στο μέτρο που είναι σε θέση να γνωρίζει η Εταιρεία, οι κατονομαζόμενοι δικαιούχοι (designated beneficiaries) του Valea είναι ο κ. Karel Komárek και οι απόγονοί του.

και

(2) την εταιρεία με την επωνυμία «Emma Gamma Ltd», η οποία κατέχει ποσοστό 25% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου επί της SAZKA. Η «Emma Gamma Ltd» ελέγχεται σε ποσοστό 100% από την εταιρεία «Emma

Alpha Holding Ltd.». Η «Emma Alpha Holding Ltd.» ελέγχεται σε ποσοστό 100% από την εταιρεία Emma Capital Ltd. (εφεξής «Emma Capital Limited»). Η Emma Capital Limited ελέγχεται από τον κ. Jiri Smejč, έχει έδρα την Κύπρο και είναι εταιρεία διαχείρισης του Ομίλου EMMA. Οι δύο βασικοί επενδυτικοί πυλώνες του Ομίλου EMMA είναι η Home Credit, που αποτελεί έναν από τους μεγαλύτερους παρόχους καταναλωτικών δανείων παγκοσμίως και το Sazka Group.

### **Ενοποίηση της Εκδότριας από άλλες οντότητες**

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας για τη χρήση 2015 ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από την EDVCI. Οι οικονομικές καταστάσεις της θα ενοποιούνται πλέον, στο βαθμό που η Εκδότρια είναι σε θέση να γνωρίζει, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης από τη SAZKA. Η SAZKA, δεδομένου της ίδρυσής της τον Αύγουστο του 2016, δεν έχει δημοσιεύσει οικονομικές καταστάσεις. Σημειώνεται ότι δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ακριβής ημερομηνία έναρξης της ενοποίησης των οικονομικών καταστάσεών της από τη SAZKA.

#### **3.12.3 Εξάρτηση της Εκδότριας από άλλες Οντότητες του Ομίλου στον οποίο ανήκει**

Η Εταιρεία δεν εξαρτάται από άλλες οντότητες του ομίλου στον οποίο ανήκει αναφορικά με τη λειτουργία της επιχείρησής της.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των εταιρειών του ομίλου στον οποίο ανήκει, με εξαίρεση ότι η «EMMA EMERGING MARKETS CAPITAL A.S.», εταιρεία η οποία συνδέεται με τον Jiri Smejč, παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες προς την Εταιρεία, το κόστος των οποίων για τη χρήση 2015 ανέρχεται σε €2.040 χιλ. (συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α.). Συγκεκριμένα, στις 04.06.2015 η Εταιρεία σύναψε τη σχετική σύμβαση με αντικείμενο την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στους τομείς πληροφορικής (IT), ανθρώπινου δυναμικού (HR), παροχής νομικών, ελεγκτικών, χρηματοοικονομικών και διαφημιστικών υπηρεσιών σε σχέση με την Ελληνική επικράτεια. Η διάρκειά της είναι δύο (2) έτη (έως 30.04.2017) και το ποσό της αμοιβής είναι €250.000 /μήνα πλέον Φ.Π.Α.. Τα μέρη μπορούν να καταγγείλουν τη σύμβαση αζημίως και χωρίς αιτία κατόπιν ειδοποίησης τουλάχιστον ενός μήνα προς το άλλο μέρος.

### 3.13 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι καμία σημαντική αρνητική μεταβολή δεν επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου της από την ημερομηνία των τελευταίων δημοσιευμένων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015 έως και την Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός της αύξησης της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου από 30% σε 35% επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών (βλ. κατωτέρω). Οι τάσεις του Ομίλου για το εννεάμηνο του 2016 έχουν απεικονισθεί στις επισκοπημένες Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2016 (βλ. σχετικά ενότητα 3.16.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.)

Κατά την εκτίμηση της Εταιρείας, η επιβολή μέτρων που σχετίζονται με την αύξηση της φορολογίας και των ασφαλιστικών εισφορών, ο περιορισμός των αποταμιεύσεων των ιδιωτών, και οι δυσκολίες που παρουσιάζονται όσον αφορά στη διοχέτευση της ρευστότητας μέσω του τραπεζικού συστήματος έχουν θέσει υπό πίεση τόσο το ιδιωτικό διαθέσιμο εισόδημα όσο και την ιδιωτική κατανάλωση.

Στο πλαίσιο αυτό, τα καθαρά έσοδα προ εισφορών του Ομίλου έχουν επιδείξει σταθερότητα που αναμένεται να διατηρηθεί και στο σύνολο του 2016. Εντούτοις, η αύξηση της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου από 30% σε 35% επί των καθαρών εσόδων προ εισφορών επηρέασε τα οικονομικά αποτελέσματα του εννεαμήνου 2016, γεγονός που αναμένεται να συνεχιστεί και στην τρέχουσα χρήση 2017.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος αναπτύσσει νέες συνεργασίες για την αξιοποίηση σύγχρονων ψηφιακών και τεχνολογικών δυνατοτήτων και σχεδιάζει την εισαγωγή νέων προϊόντων και τη διεύρυνση των προσφερόμενων υπηρεσιών ώστε να ενισχύσει τα έσοδά του. Ενδεικτικά, η συνεργασία με νέους τεχνολογικούς παρόχους (Novomatic Lottery Systems, Playtech BGT Sports, Betgenius) όσον αφορά στα υφιστάμενα παιχνίδια, η εγκατάσταση των τερματικών στοιχηματισμού self-service, η εισαγωγή των virtual παιχνιδιών και η σταδιακή εγκατάσταση και λειτουργία των VLTs εντός του 2017 αναμένεται να συμβάλουν στην ενίσχυση του προϊόντικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και να διαφοροποιήσουν τις πηγές των εσόδων της. Επίσης, η Εταιρεία σκοπεύει να συνεχίσει τις ενέργειες που στοχεύουν στην ποιοτική αναβάθμιση των υφιστάμενων παιχνιδιών της (KINO, ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ, Τζόκερ) με στόχο να διατηρήσει το ενδιαφέρον των παικτών για τα παιχνίδια αυτά και στο νέο περιβάλλον.

Ως προς τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, οι παραπάνω ενέργειες με στόχο την εδραίωση της κλαδικής θέσης, αναμένεται να οδηγήσουν σε αύξηση του συνολικού λειτουργικού κόστους. Εν τούτοις, η προσπάθεια της Διοίκησης για τον εξορθολογισμό επιμέρους εξόδων, όπως π.χ. τα έξοδα προβολής και διαφήμισης αναμένεται να συνεχιστεί και στην τρέχουσα χρήση.

Η εισαγωγή των ως άνω νέων προϊόντων συνεπάγεται την αύξηση των κεφαλαιουχικών επενδύσεων η οποία θα χρηματοδοτηθεί μέσω της παρούσας έκδοσης του ΚΟΔ.

Πέρα από τις ενέργειες της Εταιρείας, σημαντική επίδραση στην καταναλωτική δαπάνη και στην ρευστότητα της ελληνικής αγοράς έχει η ολοκλήρωση της αξιολόγησης της υλοποίησης του Τρίτου Προγράμματος οικονομικής προσαρμογής της ελληνικής οικονομίας. Ενδεχόμενη μη ολοκλήρωση της αξιολόγησης δύναται να επιδράσει αρνητικά στην ιδιωτική κατανάλωση και να ανακόψει αρνητική επίπτωση στα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

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

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εκδότριας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών, καθώς και η Εσωτερική Ελέγκτρια.

Σύμφωνα με το άρθρο 10 του Καταστατικού της Εταιρείας, όργανα διοίκησης της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποτελεί το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στην Εταιρεία.

Η διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας Λεωφ. Αθηνών 112, Τ.Κ. 10442.

#### **3.14.1 Διοικητικό Συμβούλιο**

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του ισχύοντος Καταστατικού, η Εκδότρια διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο και ο αριθμός των μελών του δεν δύναται να υπερβαίνει τα 13 μέλη ή να είναι μικρότερος των 7 μελών. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Καταστατικού της Εκδότριας και τον Κ.Ν. 2190/1920, το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση εκτός της περίπτωσης εφαρμογής του άρθρου 13§ 1 εδ.β του καταστατικού της, το οποίο αναφέρεται στην περίπτωση αναπλήρωσης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τα υπολειπόμενα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να είναι και νομικό πρόσωπο. Στην περίπτωση αυτή το νομικό πρόσωπο υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών του νομικού προσώπου ως μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η θητεία των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ορίζεται τετραετής και παρατείνεται αυτοδίκαια μέχρι της εκλογής νέων συμβούλων από την αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι σύμβουλοι είναι απεριόριστα επανεκλέξιμοι και ελεύθερα ανακλητοί.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα εάν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον ενός των συμβούλων, ούδέποτε όμως ο αριθμός των παρισταμένων συμβούλων δύναται να είναι κατώτερος του ημίσεως συν ένα. Οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων και αντιπροσωπευομένων μελών του.

Τα 12 εκ των 13 συνολικών μελών του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας εκλέχθηκαν με την από 07.11.2013 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της, ενώ δυνάμει της από 21.06.2016 απόφασης της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας, ο αριθμός των μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου αυξήθηκε σε 13 και εξελέγη το 13<sup>ο</sup> μέλος του. Εν συνεχεία, δυνάμει της από 24.02.2017 σχετικής επιστολής του, ο κ. Konstantin Yanakon (Κοσταντίν Γιανάκοφ) του Perikl (Περίκλ) παραιτήθηκε από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και δυνάμει της από 02.03.2017 και με αριθμό 2 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, αντικαταστάθηκε για το υπόλοιπο της θητείας του από τον κ. Chvátal Robert του Ladislav. Στην ίδια συνεδρίαση το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη συγκροτήθηκε εκ νέου σε σώμα, ενώ διατηρήθηκαν τα δικαιώματα εκπροσώπησης και δέσμευσης της Εταιρείας που είχαν χορηγηθεί με την από 28.12.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας. Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από 13 μέλη εκ των οποίων τα 3 είναι εκτελεστικά, ενώ τα 10 είναι μη εκτελεστικά με θητεία που λήγει στις 07.11.2017 ή στην ημερομηνία της αμέσως επόμενης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της Εκδότριας.

Η σύνθεση του παρόντος Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας είναι η ακόλουθη:

<b>ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ</b>		
	<b>Όνοματεπώνυμο</b>	<b>Ιδιότητα</b>
1	<b>Kamil Ziegler</b> (Καμίλ Ζίγκλερ), του Karel (Κάρελ)	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
2	<b>Damian Cope</b> (Ντάμιαν Κόουπ), του David (Ντέιβιντ)	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
3	<b>Σπυρίδων Φωκάς</b> του Παναγιώτη	Α' Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
4	<b>Pavel Saroch</b> (Πάβελ Σάροκ) του Miroslav (Μίροσλαβ)	Β' Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος
5	<b>Michal Houst</b> (Μίχαλ Χουστ) του Miroslav (Μίροσλαβ)	Εκτελεστικό Μέλος,
6	<b>Γεώργιος Μελισσανίδης</b> , του Δημητρίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
7	<b>Pavel Horak</b> (Πάβελ Χοράκ), του Pavel	Μη Εκτελεστικό Μέλος
8	<b>Robert Chvátal του Ladislav</b>	Μη Εκτελεστικό Μέλος
9	<b>Χρήστος Κοπελούζος</b> του Δημητρίου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
10	<b>Marco Sala</b> (Μάρκο Σάλα) του Gaetano (Γκαετάνο)	Μη Εκτελεστικό Μέλος
11	<b>Igor Rusek</b> (Ιγκόρ Ρούσεκ) του Milos (Μίλος)	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
12	<b>Rudolf Jurcik</b> (Ρούντολφ Γιούρσικ), του Rudolf (Ρούντολφ)	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
13	<b>Δημητράκης Ποταμίτης</b> του Ιωάννη	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από την εκάστοτε νομοθεσία, τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας, καθώς και το Καταστατικό της Εταιρείας, το Δ.Σ. με απόφασή του καθορίζει τις αρμοδιότητες των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του, καθώς και τη σύσταση ειδικών επιτροπών εποπτείας της Εταιρείας.

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

<b>ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ</b>	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	<b>ΘΕΣΗ ΣΤΟ Δ.Σ./ ΕΤΑΙΡΟΣ</b>
<b>Kamil Ziegler</b>	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	Μέλος
	ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	Πρόεδρος
	SAZKA A.S.	Μέλος
	SELAVITA A.S.	Μέλος
	SELAVITA SHOP A.S.	Μέλος
	EFVE S.R.O.	Μέλος
	BOCUS A.S.	Μέλος Εποπτικού Συμβουλίου
	SAZKA FTS A.S.	Μέλος
	NPL SOLUTIONS LTD, CZECH REPUBLIC	Εταίρος
<b>Damian Cope</b>	ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	Πρόεδρος
	ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος
	ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	Πρόεδρος
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
	ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.	Πρόεδρος
	TORA DIRECT A.E.	Πρόεδρος,
	DMCTZ LTD	Εταίρος
	ZACCUS LTD	Εταίρος
<b>Σπυρίδων Φωκάς</b>	AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC	Μέλος
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος
	ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.	Α' Αντιπρόεδρος
	ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΕΝΩΣΙΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ν.Π.Δ.Δ.	Μέλος
	ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	Μέλος

	ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	Μέλος
	ΟΠΑΠ SPORTS LTD	Μέλος
	ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	Μέλος
	ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	Μέλος
	TORA WALLET A.E.	Αντιπρόεδρος
	TORA DIRECT A.E.	Αντιπρόεδρος
<b>Pavel Horak</b>	SAZKA GROUP A.S.	Μέλος
	SAZKA A.S.	Αντιπρόεδρος
	SAZKA CZECH A.S.	Αντιπρόεδρος
	AUSTRIAN GAMING HOLDING A.S.	Αντιπρόεδρος
	ITALIAN GAMING HOLDING A.S.	Αντιπρόεδρος
	IGH FINANCING A.S.	Αντιπρόεδρος
	CHERMESIDE WEST LIMITED (TORTOLA, BVI)	Εταίρος
	EMMA CAPITAL LTD (CYPRUS)	Εταίρος
	EMMA ALPHA HOLDING LTD	Εταίρος
<b>Michal Houst</b>	ΟΠΑΠ SPORTS LTD	Μέλος
	ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	Μέλος
	ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	Μέλος

	ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	Μέλος
	ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	Μέλος
	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	Μέλος
	ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.	Μέλος
	TORA DIRECT A.E.	Μέλος
	TORA WALLET A.E.	Πρόεδρος, Εκτελεστικό Μέλος
	NEUROSOFT A.E.	Μέλος
	EMMA ALPHA HOLDING LTD	Εταίρος
	EMMA CAPITAL LTD	Εταίρος
<b>Γεώργιος Μελισσανίδης</b>	GEORGIELLA HOLDINGS CO LTD	Εταίρος
	ΥΕΟΝΑΜΑ HOLDINGS CO LTD	Εταίρος
	EMMA DELTA MANAGEMENT LTD	Εταίρος
	EMMA DELTA VARIABLE CAPITAL INVESTMENT COMPANY LTD	Εταίρος
<b>Pavel Saroch</b>	SAZKA GROUP A.S.	Πρόεδρος
	SAZKA A.S.	Πρόεδρος
	AUSTRIAN GAMING HOLDING A.S.	Πρόεδρος
	ITALIAN GAMING HOLDING A.S.	Πρόεδρος
	ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	Μέλος

<b>Robert Chvátal</b>	SAZKA A.S.	Διευθύνων Σύμβουλος
<b>Χρήστος Κοπελούζος</b>	CHRISTEL ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΤΗΜΑΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	Αντιπρόεδρος
	DAMLOT ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΥΧΕΡΩΝ ΠΑΙΧΝΙΔΙΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Μέλος
<b>Marco Sala</b>	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC	Διευθύνων Σύμβουλος και Μέλος
<b>Igor Rusek</b>	TORA WALLET A.E.	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
	TORA DIRECT A.E.	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος
<b>Rudolf Jurcik</b>	PRESTIGE OBLIGE LTD	Εταίρος
<b>Δημητράκης Ποταμίτης</b>	AEGEAN BALTIC BANK	Ανεξάρτητο, Μη Εκτελεστικό Μέλος

### 3.14.2 Επιτροπές της Εκδότριας

#### A) Επιτροπή Ελέγχου

##### 1. Λειτουργία της Επιτροπής Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου (εφεξής «η Επιτροπή») συστάθηκε με πρωταρχικό σκοπό να παράσχει βοήθεια στο Δ.Σ. ώστε να εκπληρώσει τις εποπτικές αρμοδιότητες για τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, την εφαρμογή εσωτερικού ελέγχου, το διορισμό, την αμοιβή και την ανεξαρτησία του εξωτερικού ελεγκτή και τη διαδικασία της Εταιρείας για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τους νόμους και τους κανονισμούς και τον Κώδικα Δεοντολογίας.

##### 2. Σύσταση

2.1 Τα μέλη της Επιτροπής, τα οποία προέρχονται από τα υφιστάμενα μέλη του ίδιου του Δ.Σ., διορίστηκαν από τη Γενική Συνέλευση μετά από εισήγηση του Δ.Σ. Η Επιτροπή θα αποτελείται από τρία μη-εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., τουλάχιστον ένα από τα οποία θα είναι ανεξάρτητο και ένα τουλάχιστον θα έχει εμπειρία και επαρκείς γνώσεις στα χρηματοοικονομικά, στη λογιστική και τα θέματα ελέγχου.

2.2 Ο Πρόεδρος της Επιτροπής διορίζεται, μετά από εισήγηση του Δ.Σ., στην ίδια Γενική Συνέλευση και πρέπει να έχει την κατάλληλη γνώση και εμπειρία για να επιβλέπει τη διαδικασία ελέγχου και τα λογιστικά θέματα σχετικά με την Επιτροπή.

2.3 Η θητεία των μελών της Επιτροπής είναι ένα (1) έτος και ανανεώνεται ετησίως στη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

2.4 Κατόπιν κωλύματος, παραίτησης ή απώλειας με οποιοδήποτε άλλο τρόπο της θέσης του μέλους της Επιτροπής, το Δ.Σ. μπορεί να αντικαταστήσει προσωρινά αυτό το μέλος. Η απόφαση αντικατάστασης ανακοινώνεται στην επόμενη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας. Το νέο μέλος πρέπει να έχει τα προσόντα που απαιτούνται ή που δεν εμποδίζουν τη συμμετοχή του στην Επιτροπή σύμφωνα με τη νομοθεσία και τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου του Οκτωβρίου του 2012.

2.5 Σε κάθε μέλος παρέχονται, μετά το διορισμό του και σε συνεχή βάση, κατάλληλες πληροφορίες και κατάρτιση.

2.6 Πέραν του περιορισμού που επιβάλλεται από το νόμο για τα ανεξάρτητα μη-εκτελεστικά μέλη, τα μέλη της Επιτροπής δεν πρέπει να κατέχουν άλλες θέσεις ή τίτλους ούτε να πραγματοποιούν συναλλαγές που μπορεί να θεωρούνται ασυμβίβαστες με το σκοπό της Επιτροπής. Η ιδιότητα του μέλους της Επιτροπής δεν εμποδίζει τον κάτοχό της από τη συμμετοχή σε οποιοσδήποτε άλλες επιτροπές του Δ.Σ.

Για την εκπλήρωση της αποστολής της, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες εξουσίες, αρμοδιότητες και καθήκοντα:

### **3. Εξουσία**

3.1 Η Επιτροπή έχει την εξουσία να διεξάγει έρευνες για οποιοδήποτε θέμα εντός του πεδίου ευθύνης της. Έχει την εξουσία να συναντά και να αναζητά όποιες πληροφορίες χρειάζεται από υπαλλήλους, στελέχη ή διευθυντές.

3.2 Η Επιτροπή μπορεί να αναθέτει σε εξειδικευμένο προσωπικό της Εταιρείας ή να προσλαμβάνει συμβούλους, όταν κρίνεται αναγκαίο ή κατάλληλο, για την άσκηση των καθηκόντων της, με έξοδα της Εταιρείας, καθώς και να καθορίζει την αμοιβή τους σύμφωνα με τον προϋπολογισμό που έχει εγκριθεί από το Δ.Σ.

3.3 Υποβάλλει στους μετόχους στην ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση ετήσια αναφορά των δραστηριοτήτων της.

### **4. Οικονομικές καταστάσεις και οποιαδήποτε επίσημη ανακοίνωση**

4.1 Η Επιτροπή παρακολουθεί την επιμελή προετοιμασία των ετήσιων και τριμηνιαίων ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και όποιες άλλες επίσημες οικονομικές ανακοινώσεις οι οποίες δημοσιοποιούνται.

4.2 Η Επιτροπή παρακολουθεί τις οικονομικές καταστάσεις πριν την υποβολή τους για έγκριση από το Δ.Σ. και εκφράζει τη γνώμη της για αυτές, κυρίως όσον αφορά τα ακόλουθα:

α) Τις βασικές λογιστικές πολιτικές και αρχές.

β) Τη συμμόρφωση με τα εφαρμοστέα χρηματοοικονομικά πρότυπα.

γ) Τις οικονομικές εκτιμήσεις και προβλέψεις της διοίκησης και άλλα θέματα που απαιτούν εκτίμηση και θέματα που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις.

δ) Τυχόν σημαντικές ή ασυνήθιστες συναλλαγές που είχαν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές ανακοινώσεις,

ε) Την σαφήνεια και πληρότητα των ανακοινώσεων.

στ) Τυχόν σημαντικές διαφοροποιήσεις που προτείνονται από τον εξωτερικό ελεγκτή.

ζ) Την Επιστολή Εκπροσώπησης (γραπτές διαβεβαιώσεις) που απαιτείται από τον νόμιμο ελεγκτή πριν την υπογραφή της από τη διοίκηση της Εταιρείας.

### **5. Εξωτερικός Έλεγχος**

Η Επιτροπή Ελέγχου:

5.1 Υποβάλλει εισηγήσεις στο Δ.Σ., ώστε να εγκριθούν από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, για το διορισμό, επαναδιορισμό, παραίτηση, αντικατάσταση, τους όρους πρόσληψης και τις αμοιβές του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας.

5.2 Αξιολογεί ετησίως την αποτελεσματικότητα, ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα του νόμιμου ελεγκτή και επιβλέπει τη τακτική εναλλαγή των νόμιμων ελεγκτών και του υπόλοιπου προσωπικού της ελεγκτικής εταιρείας που διεξάγει τον έλεγχο.

5.3 Χορηγεί προέγκριση για την παροχή μη-ελεγκτικών υπηρεσιών από την ελεγκτική εταιρεία του νόμιμου ελεγκτή προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές του Ομίλου και τις αντίστοιχες αμοιβές, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3148/2003, όπως ισχύουν, και άλλων εφαρμοστέων νομικών διατάξεων.

5.4 Επισκοπεί το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχου, πριν την εφαρμογή του, και διασφαλίζει ότι τηρούνται όλες οι απαιτούμενες ελεγκτικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών ελέγχου ποιότητας που εφαρμόζονται

από το νόμιμο ελεγκτή, καθώς και την ετοιμότητα του τελευταίου να ανταποκρίνεται σε αλλαγές του κανονιστικού πλαισίου.

5.5 Παρακολουθεί την υποβολή των εκθέσεων από το νόμιμο ελεγκτή για την Εταιρεία και σημαντικές εταιρείες του Ομίλου και παρέχει σχετική πληροφόρηση.

5.6 Συναντά το νόμιμο ελεγκτή κατά τη φάση σχεδιασμού του προγράμματος ετήσιου ελέγχου, κατά τη διάρκεια του ίδιου του ελέγχου και κατά τη διάρκεια της φάσης υποβολής των εκθέσεων. Τελικά, η Επιτροπή συναντάται με το νόμιμο ελεγκτή τουλάχιστον μία φορά το χρόνο χωρίς να είναι παρούσα η Διοίκηση για να συζητήσουν τα θέματα και τα προβλήματα σχετικά με την διεκπεραίωση και τα αποτελέσματα του ελέγχου.

5.8 Ζητά από τους ελεγκτές να παρέχουν γραπτώς (Επιστολή Ελέγχου) ενημέρωση για τις αδυναμίες του Συστήματος Εσωτερικών Ελέγχων (ΣΕΕ) παρακολουθώντας ταυτόχρονα τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς και άλλα σημαντικά πορίσματα και εισηγήσεις τους, και υποβάλλει τις οδηγίες τους στην διοίκηση της Εταιρείας.

5.9 Υποβάλλει εισηγήσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο για ειδικούς τομείς που απαιτούν πρόσθετους ελέγχους από εξωτερικούς ελεγκτές.

## **6. Εσωτερικός Έλεγχος**

Η Επιτροπή Ελέγχου:

6.1 Επισκοπεί και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα της λειτουργίας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας.

6.2 Αξιολογεί και εγκρίνει το πλαίσιο αρμοδιοτήτων και το ετήσιο σχέδιο δράσης του ανωτέρω τμήματος για την Εταιρεία και τον Όμιλο και, εάν χρειάζεται, υποβάλλει σχετικές εισηγήσεις στον Οικονομικό Διευθυντή του Δ.Σ. της Εταιρείας ώστε να διασφαλίσει ότι το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου έχει την εξουσία και τα μέσα να είναι επαρκώς ανεξάρτητο.

6.3 Εισηγείται στο Δ.Σ. το διορισμό και την απόλυση του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου. Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί, όταν χρειάζεται, την απόδοση του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου και ενημερώνει τον Πρόεδρο και το Δ.Σ. της Εταιρείας σχετικά.

6.4 Ενημερώνεται για το περιεχόμενο των αναφορών λειτουργίας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και παρουσιάζει αυτά στο Δ.Σ. μαζί με σχόλια.

6.5 Επισκοπεί τις εκθέσεις του Εσωτερικού Ελέγχου μαζί με τις αντίστοιχες απαντήσεις της διοίκησης και πληροφορεί το Δ.Σ. για τις ανησυχίες της.

6.6 Παρακολουθεί μέσω του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου τις διαδικασίες που ακολουθούνται από την Εταιρεία και τον Όμιλο όσον αφορά στο πλαίσιο πολιτικών για την πρόληψη και καταπολέμηση κινδύνων απάτης και ενημερώνει άμεσα το Διοικητικό Συμβούλιο σε τέτοιες περιπτώσεις.

6.7 Οργανώνει συνάντηση με τον Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου τουλάχιστον μία φορά το χρόνο, χωρίς την παρουσία άλλων μελών της Διοίκησης, ώστε να συζητηθούν θέματα των αρμοδιοτήτων του, ανησυχίες καθώς και θέματα που τυχόν ανακύπτουν από τους εσωτερικούς ελέγχους.

## **7. Συστήματα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων**

Η Επιτροπή Ελέγχου:

7.1 Επισκοπεί την αποτελεσματικότητα και την επάρκεια των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και της χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου και ενημερώνει το Δ.Σ.

7.2 Υποβάλλει στο Δ.Σ. εισηγήσεις για το χειρισμό αδυναμιών που έχουν αναγνωριστεί και παρακολουθεί την εφαρμογή των συμφωνηθέντων μέτρων (follow up).

7.3 Επισκοπεί την Επιστολή της Διοίκησης των ελεγκτών σχετικά με αδυναμίες που εντοπίστηκαν στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου κατά τον έλεγχο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και ενημερώνει το Δ.Σ.

## **8. Συνεδριάσεις και Εκθέσεις**

Η Επιτροπή Ελέγχου:

8.1 Η Επιτροπή συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον 6 φορές το χρόνο ή ακόμα και εκτάκτως, όποτε είναι αναγκαίο, κρατά πρακτικά των συνεδριάσεων και υποβάλλει τριμηνιαίες εκθέσεις στο Δ.Σ. και σε συντομότερο χρονικό διάστημα όταν αυτό κρίνεται αναγκαίο. Ο Πρόεδρος αποφασίζει για τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, τη συχνότητα και την ώρα των συνεδριάσεων και είναι υπεύθυνος να διασφαλίσει ότι η Επιτροπή εκπληρώνει επιτυχώς τις αρμοδιότητές της.

8.2 Ο εξωτερικός ελεγκτής ή ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου μπορεί να ζητήσει να συναντηθεί με την Επιτροπή.

8.3 Στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους, η Επιτροπή καταρτίζει ετήσιο σχέδιο και το υποβάλλει στο Δ.Σ.

8.4 Κατά την κρίση του Προέδρου, η Επιτροπή μπορεί να διεξάγει συναντήσεις βάσει τηλεδιάσκεψης ή βιντεοδιάσκεψης. Επιπλέον, κατά την κρίση του Προέδρου αποφάσεις μπορούν να ληφθούν μέσω ανταλλαγής e-mail, φαξ και επιστολών. Μία απάντηση, θετική, αρνητική ή αποχής από όλα τα μέλη της Επιτροπής είναι ισοδύναμη με τη λήψη αποφάσεων. Η τήρηση και η υπογραφή πρακτικών από όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι ισοδύναμα με τη συνεδρίαση και λήψη απόφασης ακόμα και εάν δεν υπάρχει προηγούμενη συνάντηση.

8.5 Η Επιτροπή βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει δεόντως όταν τουλάχιστον δύο από τα μέλη της, συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου της Επιτροπής, είναι παρόντα. Συμμετοχή των μελών της Επιτροπής μέσω τηλεδιάσκεψης ή βιντεοδιάσκεψης θεωρείται έγκυρη για το σκοπό αυτό. Για την έγκυρη λήψη αποφάσεων, απαιτείται πλειοψηφία των παρόντων. Σε περίπτωση ισοψηφίας, θα υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

8.6 Χρέη Γραμματέως της Επιτροπής ασκεί ανώτερο στέλεχος ή υπάλληλος της Εταιρείας που διορίζεται από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής μπορεί να ζητήσει από τον Πρόεδρο του Δ.Σ. να αντικαταστήσει τον Γραμματέα σε περίπτωση αναποτελεσματικότητας. Μετά από απόφαση του Προέδρου, ο Γραμματέας της Επιτροπής συγκαλεί τις συνεδριάσεις. Κάθε μέλος ενημερώνεται για τον τόπο, την ημερομηνία και την ώρα κάθε συνεδρίασης. Η ημερήσια διάταξη και τα σχετικά έγγραφα γνωστοποιούνται σε κάθε μέλος τουλάχιστον δύο εργάσιμες ημέρες πριν από τη συνεδρίαση. Όλα τα σχετικά έγγραφα μπορούν επίσης να διατεθούν μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου. Η Επιτροπή μπορεί να καλέσει οποιοδήποτε μέλος του Δ.Σ., στέλεχος της Εταιρείας ή του Ομίλου ή οποιοδήποτε τρίτο μέρος (υπάλληλο ή συνεργάτη) στις συνεδριάσεις της εάν θεωρεί ότι θα την βοηθήσουν στο έργο της.

8.7 Η Επιτροπή επισκοπεί κάθε θέμα το οποίο αναφέρει σε αυτήν ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ή το Δ.Σ. και ο Πρόεδρος της Επιτροπής υποβάλλει έκθεση στο Δ.Σ. μετά την αντίστοιχη συνεδρίαση της Επιτροπής.

8.8 Η Επιτροπή προετοιμάζει και υποβάλλει στο Δ.Σ. τριμηνιαίως ή σε πιο τακτά χρονικά διαστήματα, εάν είναι απαραίτητο, εκθέσεις προόδου για σημαντικά θέματα και ετήσιες εκθέσεις των εργασιών της για τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας καθώς και αξιολόγηση του έργου της. Επιπλέον, η Επιτροπή επισκοπεί ετησίως την αποτελεσματικότητα του Καταστατικού της Εταιρείας.

8.9 Η Επιτροπή μπορεί να συνεργαστεί με άλλες επιτροπές του Δ.Σ. της Εκδότριας στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της.

Η Επιτροπή Ελέγχου αποτελείται από τα ακόλουθα ανεξάρτητα και μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας:

1. Δημητράκης Ποταμίτης – Πρόεδρος

2. Dr. Igor Rusek – Μέλος

3. Rudolf Jurcik – Μέλος

Τα μέλη της Επιτροπής ορίστηκαν αρχικά με την από 07.11.2013 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και δεν έχουν έως τώρα αντικατασταθεί με μεταγενέστερη απόφαση Γενικής Συνέλευσης.

### **Β) Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών**

Η Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών είναι τριμελής αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και είναι επιφορτισμένη να συνδράμει το Δ.Σ. ώστε να:

- i. Διασφαλίζει ότι υφίστανται οι κατάλληλες διαδικασίες για την αξιολόγηση των αμοιβών του Προέδρου, των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ., των άμεσα αναφερόμενων στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, των Επιτροπών του Δ.Σ. και του Διοικητικού Συμβουλίου στο σύνολό του,
- ii. Διασφαλίζει ότι η Εταιρεία υιοθετεί, παρακολουθεί και εφαρμόζει κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες αμοιβών,
- iii. Διασφαλίζει ότι οι γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις αμοιβές ανταποκρίνονται στους στόχους γνωστοποιήσεων του Δ.Σ. και σε όλες τις σχετικές νομικές απαιτήσεις, και
- iv. Αξιολογεί τους υποψήφιους και προτείνει νέα μέλη για το Δ.Σ.

Η Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών συνεδριάζει για τα θέματα των αμοιβών τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο και οποτεδήποτε άλλοτε κριθεί αυτό απαραίτητο.

Η Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών αποτελείται από τα εξής μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας:

1. Pavel Saroch - Πρόεδρος
2. Σπυρίδων Φωκάς - Μέλος
3. Pavel Horak - Μέλος

Τα μέλη της Επιτροπής Αμοιβών και Διορισμών ορίστηκαν με την από 11.10.2013 απόφαση του Δ.Σ.

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

Δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού. Επισημαίνεται ότι σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου, καθώς και στον Εσωτερικό Κανονισμό της Εταιρείας, τα μέλη του Δ.Σ. υποβάλλουν κάθε εξάμηνο ειδική δήλωση (εφεξής η «Ειδική Δήλωση») σχετικά με τη συμμετοχή τους σε νομικά πρόσωπα ή δραστηριότητες προκειμένου να ελέγχονται ζητήματα σύγκρουσης συμφερόντων. Η εν λόγω Ειδική Δήλωση υποβάλλεται από τα μέλη του Δ.Σ. στη γραμματεία του Δ.Σ.

### **3.14.4 Τρόπος Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου**

#### **3.14.4.1 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Το Δ.Σ. της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ότι έχει υιοθετήσει από το 2014 και εξακολουθεί να εφαρμόζει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης με ελάχιστες αποκλίσεις, οι οποίες παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω αποκλίσεις, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, αναφέρονται και αιτιολογούνται στην ετήσια έκθεση της Εταιρείας και συγκεκριμένα στην ενότητα που αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης	Επεξήγηση/Αιτιολόγηση απόκλισης από τις ειδικές πρακτικές του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
Ενότητα II, Παρ.2.3 «Τουλάχιστον το ένα τρίτο του Δ.Σ. θα πρέπει να αποτελείται από ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.»	Η σύνθεση του Δ.Σ. θεωρείται ικανοποιητική, εφόσον αποτελείται κατά πλειοψηφία από μη εκτελεστικά διοικητικά μέλη, ενώ μετέχουν σε αυτό και τρία (3) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη.
Ενότητα IV, παρ.4.4. «Ο διορισμός εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ως μη εκτελεστικού μέλους σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, θα πρέπει να εγκρίνεται από το Δ.Σ.».	Εφόσον η μη συνδεδεμένη εταιρεία είναι ανταγωνιστής, η σχετική απαγόρευση απορρέει εκ νόμου για τα μέλη του Δ.Σ. Εφόσον πρόκειται για μη συνδεδεμένες εταιρείες που είναι δυνατόν να είναι προμηθευτές ή πελάτες του Ομίλου, ο Κώδικας Δεοντολογίας του Ομίλου ΟΠΑΠ προβλέπει την υποχρέωση να ζητείται προηγούμενη έγκριση. Σε κάθε περίπτωση, τόσο η συμμετοχή σε εταιρείες που εμπίπτουν στις ανωτέρω κατηγορίες, όσο και η συμμετοχή σε άλλες που δεν δύνανται να αποτελέσουν ανταγωνιστή, προμηθευτή ή πελάτη του Ομίλου καλύπτεται μέσω της διαδικασίας των Ειδικών Δηλώσεων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Εκτελεστικής ομάδας, οι οποίες υποβάλλονται σε τακτική εξαμηνιαία βάση και καλύπτουν κάθε συμμετοχή σε εταιρείες που υπερβαίνει ορισμένο ποσοστό.
Μέρος Γ, Ενότητα I., παρ. 1.6 «Το Δ.Σ. θα πρέπει να συστήσει επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα στην πλειονότητά τους μέλη του Δ.Σ. Η επιτροπή θα πρέπει να αποτελείται από τουλάχιστον τρία (3) μέλη και να προεδρεύεται από ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.».	Η Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών αποτελείται από μη Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., οι οποίοι είναι ανεξάρτητοι από εκτελεστικά καθήκοντα, συμπεριλαμβανομένων των δύο Αντιπροέδρων του Δ.Σ., και θεωρείται επαρκής για την εκπλήρωση του σκοπού της.
Σύνθεση Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων.  Δημοσιοποίηση, από την Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων, του κανονισμού λειτουργίας της στον ιστότοπο της Εταιρείας. Περιγραφή στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης του έργου της και αναφορά του αριθμού των συνεδριάσεών της.	Το Δ.Σ. έχει ορίσει δύο Επιτροπές, την Επιτροπή Αμοιβών και Διορισμών, καθώς και την Επιτροπή Ελέγχου και μπορεί να κρίνει εάν επιθυμεί να μεταβιβάσει τη συλλογική της αρμοδιότητα να διορίζει νέα μέλη σε μία από τις υφιστάμενες Επιτροπές ή σε Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων, η οποία θα οριστεί επισήμως από το Δ.Σ. με τους δικούς της όρους εντολής.

Περαιτέρω, η Εταιρεία, με την από 6<sup>η</sup>/26.05.2016 απόφαση του Δ.Σ. ενέκρινε τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και δυνάμει της από 6<sup>η</sup>/17.06.2014 απόφασης του Δ.Σ. διορίστηκε ως εσωτερική ελέγκτρια της Εταιρείας η κα. Μαρία Μέλλιου. Ο εσωτερικός κανονισμός λειτουργίας περιλαμβάνει δεσμευτικές ρυθμίσεις σχετικά με τις αρμοδιότητες των οργάνων διοίκησης και των επιμέρους διευθυντικών στελεχών που στελεχώνουν τις επιμέρους διευθύνσεις, αρχές λειτουργίας και κανόνες συμπεριφοράς των υπόχρεων προσώπων τα οποία δεσμεύονται από αυτόν.

### 3.14.4.2 Εσωτερικός Έλεγχος

Η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου αποτελεί δραστηριότητα παροχής εξασφάλισης και συμβουλών για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις πολιτικές και τις διαδικασίες της Εταιρείας, με σκοπό τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας και βελτίωσης της αποτελεσματικότητας των λειτουργιών της Εταιρείας. Ο εσωτερικός έλεγχος είναι αντικειμενικός και ανεξάρτητος όσον αφορά στις εκθέσεις και στις εισηγήσεις του. Ο εσωτερικός έλεγχος βοηθά την Εταιρεία ώστε να επιτυγχάνει τους στόχους της:

- i. εφαρμόζοντας συστηματική και πειθαρχημένη προσέγγιση για τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας των διαδικασιών διαχείρισης κινδύνων, ελέγχου και διακυβέρνησης,
- ii. προτείνοντας κατάλληλα μέτρα για τη βελτίωση της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικότητάς του, και
- iii. παρακολουθώντας την υλοποίηση των διορθωτικών ενεργειών.

Ένας σημαντικός στόχος της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου του ΟΠΑΠ είναι να εφαρμόζει τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου σε όλο τον Όμιλο σε συνεργασία με τις άλλες Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου. Η λειτουργία της Διεύθυνσης Εσωτερικού Ελέγχου διέπεται από το Εσωτερικό Καταστατικό, όπως αυτό έχει εγκριθεί από το Δ.Σ.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, σε συνεργασία με τις Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες, ενδεικτικά:

- 1) υιοθετεί, εφαρμόζει και διασφαλίζει τη συμμόρφωση, σε όλο τον Όμιλο, με τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Άσκηση του Εσωτερικού Ελέγχου και τον Κώδικα Δεοντολογίας του Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (IIA), εξετάζει, εφαρμόζει και προωθεί τις βέλτιστες πρακτικές που δημοσιεύονται από άλλα κορυφαία παγκοσμίως ινστιτούτα και εποπτικές αρχές,
- 2) αξιολογεί και παρέχει εύλογη διαβεβαίωση ότι τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων, ελέγχου και διακυβέρνησης λειτουργούν όπως προβλέπεται και βοηθούν στην εκπλήρωση των στόχων της Εταιρείας,
- 3) αναφέρει ζητήματα διαχείρισης κινδύνων και ελλείψεις εσωτερικών ελέγχων που τυχόν εντοπίστηκαν, απευθείας στην Επιτροπή Ελέγχου, και παρέχει συστάσεις για τη βελτίωση των λειτουργιών της Εταιρείας, όσον αφορά την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα των επιδόσεων,
- 4) διεξάγει ad hoc έρευνες κατόπιν αιτημάτων του Διοικητικού Συμβουλίου, όπου είναι απαραίτητο, ακολουθώντας τις οδηγίες της Επιτροπής Ελέγχου και ενδεχομένως, λαμβάνοντας τη βοήθεια εξωτερικών εμπειρογνομώνων,
- 5) αξιολογεί την ασφάλεια των πληροφοριών και τις σχετικές εκθέσεις σε κίνδυνο,
- 6) αξιολογεί το πρόγραμμα κανονιστικής συμμόρφωσης, σε συνεννόηση με το Νομικό Σύμβουλο και το Γραφείο Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- 7) αξιολογεί την ετοιμότητα της Εταιρείας σε περίπτωση διακοπής των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων,
- 8) διατηρεί ανοικτή επικοινωνία με τη Διοίκηση της Εταιρείας και την Επιτροπή Ελέγχου,
- 9) συνεργάζεται με άλλους εσωτερικούς και εξωτερικούς φορείς, εάν χρειάζεται,
- 10) ασχολείται με τη συνεχή επιμόρφωση και ανάπτυξη του προσωπικού,
- 11) παρέχει υποστήριξη στα προγράμματα της Εταιρείας για την καταπολέμηση της απάτης, και
- 12) παρακολουθεί την υλοποίηση των προτάσεων εσωτερικού και εξωτερικού ελέγχου και των κανονιστικών οδηγιών σε όλο τον Όμιλο.

Η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου είναι υπεύθυνη για το συντονισμό των εργασιών που πραγματοποιούνται σε συνεργασία με εξωτερικούς ελεγκτές ή άλλους κατάλληλους συμβούλους/εξωτερικούς παρόχους υπηρεσιών παροχής εξασφάλισης και συμβουλών, προκειμένου αυτές να ανταποκρίνονται στις ελεγκτικές ή συμβουλευτικές ανάγκες της Εταιρείας και προκειμένου να αποφεύγεται η επανάληψη των εργασιών.

Επικεφαλής εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας είναι η κα. Μαρία Μέλλιου.

### **3.14.4.3 Εταιρικές Ανακοινώσεις – Εξυπηρέτηση Μετόχων/ Ομολογιούχων**

#### **Εταιρικές Ανακοινώσεις**

Η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται από το ισχύον κάθε φορά θεσμικό πλαίσιο, καθώς και της επικοινωνίας της Εταιρείας με τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα.

Ειδικότερα, είναι αρμόδια κυρίως για:

1. Την χωρίς υπαίτια βραδύτητα γνωστοποίηση στο επενδυτικό κοινό των προνομιακών πληροφοριών που αφορούν άμεσα την Εταιρεία, καθώς και κάθε σημαντικής μεταβολής ή εξέλιξης που αφορά ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες του Ν. 3340/2005 όπως εξειδικεύονται με την 3/347/2005 απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
2. Την υποβολή καταλόγου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των προσώπων που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και των προσώπων που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω (ο εν λόγω κατάλογος καταρτίζεται σε συνεργασία με τη διοίκηση της Εταιρείας).
3. Την τήρηση καταλόγου των προσώπων που απασχολεί η Εταιρεία είτε με σύμβαση εργασίας είτε άλλως, ή που συνδέονται άμεσα ή έμμεσα με την Εταιρεία είτε σε τακτική είτε σε περιστασιακή βάση και τα οποία έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, προκειμένου να τεθεί στην διάθεση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όποτε αυτό ζητηθεί (ο εν λόγω κατάλογος καταρτίζεται και ενημερώνεται για οποιαδήποτε μεταβολή από τη Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων).
4. Τη δημοσιοποίηση, σύμφωνα με τις διατάξεις των ν. 3340/2005 και ν. 3556/2007, στο επενδυτικό κοινό και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, εντός της επόμενης ημέρας από τη λήψη τους, των γνωστοποιήσεων που λαμβάνει η Εταιρεία από τα πρόσωπα που ασκούν διευθυντικά καθήκοντα στην Εταιρεία και τα πρόσωπα που έχουν στενό δεσμό με τα ανωτέρω, όσο αφορά στις συναλλαγές που διενεργούνται για λογαριασμό τους και αφορούν μετοχές της Εταιρείας ή παράγωγα ή άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα που είναι συνδεδεμένα με αυτές.
5. Τη δημοσιοποίηση σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007, άμεσα με την παραλαβή τους και μόνο εφόσον συντρέχει λόγος το αργότερο εντός 2 ημερών διαπραγμάτευσης από την ημερομηνία παραλαβής τους, των γνωστοποιήσεων που λαμβάνει η Εταιρεία σχετικά με την απόκτηση, διάθεση, μεταβολή ή άσκηση σημαντικών ποσοστών δικαιωμάτων ψήφου σε αυτή:
  - Από μετόχους της κατ' άρθ. 9 του Ν. 3556/2007,
  - Από πρόσωπα που δικαιούνται να αποκτούν, διαθέτουν ή ασκούν δικαιώματα ψήφου στην Εταιρεία κατ' άρθ. 10 του Ν. 3556/2007, και
  - Από πρόσωπα που αποκτούν ή διαθέτουν, άμεσα ή έμμεσα μέσω τρίτου, χρηματοπιστωτικά μέσα που παρέχουν δικαίωμα απόκτησης μετοχών της Εταιρείας κατ' άρθ. 11 του Ν. 3556/2007.

#### **Εξυπηρέτηση Μετόχων – Κατόχων Εταιρικών Τίτλων**

Η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων έχει επίσης την ευθύνη της άμεσης και ισότιμης πληροφόρησης των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων, καθώς και της εξυπηρέτησής τους σχετικά με τα δικαιώματά τους. Η εξυπηρέτηση των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων γίνεται με προφορική και γραπτή επικοινωνία.

Η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων είναι αρμόδια κυρίως για την άμεση, ορθή και ισότιμη εξυπηρέτηση των μετόχων/κατόχων εταιρικών τίτλων σχετικά με τα ακόλουθα:

- Διανομή και πληρωμή μερισμάτων/ λοιπών προσόδων εταιρικών τίτλων, τις πράξεις έκδοσης νέων μετοχών, διανομής, εγγραφής, παραιτήσεων και μετατροπής, χρονική περίοδο άσκησης των σχετικών δικαιωμάτων ή ενδεχόμενες μεταβολές στα αρχικά χρονικά περιθώρια.
- Παροχή πληροφοριών σχετικά με τις Τακτικές ή Έκτακτες Γενικές Συνελεύσεις και τις αποφάσεις τους.
- Απόκτηση ιδίων μετοχών και τη διάθεσή τους ή τυχόν ακύρωσή τους.
- Τη δωρεάν διανομή στις Ετήσιες Τακτικές Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας σε έντυπη μορφή στους παριστάμενους μετόχους της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του άρθ. 4 του Ν. 3556/007, καθώς και τη διάθεση, εφόσον ζητηθούν, σε κάθε ενδιαφερόμενο, σε έγγραφη ή σε ηλεκτρονική μορφή, όλων των δημοσιευμένων εταιρικών εκδόσεων (Ενημερωτικό Δελτίο, περιοδικές και ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, εκθέσεις διαχείρισης του Δ.Σ. και των ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Ετήσιες Οικονομικές Εκθέσεις).
- Την τήρηση και ενημέρωση του μετοχολογίου/της λίστας κατόχων εταιρικών τίτλων της Εταιρείας, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία. Για το σκοπό αυτό, η Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων.

### 3.15 Κύριοι Μέτοχοι

Κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας, σύμφωνα με το μετοχολόγιο της 28.02.2017, είναι οι ακόλουθοι:

Μετοχική Σύνοψη Εταιρείας		
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
EMMA DELTA HELLENIC HOLDINGS LIMITED	105.270.000	33,00%
THE BAUPOST GROUP L.L.C.	16.246.891	5,09%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ <5%	197.483.109	61,91%
<b>Σύνολο</b>	<b>319.000.000</b>	<b>100,00%</b>

Πηγή: Μετοχολόγιο της 28.02.2017.

Η Εταιρεία, σε σχέση με τους ανωτέρω αναφερόμενους μετόχους, έχει προβεί στις εξής ανακοινώσεις στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007:

#### «Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν.3556/2007

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. γνωστοποιεί, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.3556/2007 και κατόπιν σχετικής ενημέρωσης την οποία έλαβε από την Εταιρεία «The Baupost Group, L.L.C.» στις 29.01.2013, ότι η εν λόγω Εταιρεία προέβη στην αγορά μετοχών της ΟΠΑΠ Α.Ε., με αποτέλεσμα ο συνολικός αριθμός μετοχών που κατέχει να ανέλθει σε 16.554.553 μετοχές ή ποσοστό 5,19% επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΟΠΑΠ Α.Ε.. Η ημερομηνία συναλλαγής κατά την οποία το ποσοστό της ως άνω Εταιρείας ανήλθε του ορίου 5% είναι η 24.01.2013.

Αθήνα, 29.01.2013

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

#### «Συμπληρωματική Ανακοίνωση Σχετικά με Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν. 3556/2007

Σε συνέχεια της από 29.01.2013 ανακοίνωσης, σχετικά με την αγορά 16.554.553 μετοχών της ΟΠΑΠ Α.Ε. από την εταιρεία «The Baupost Group, L.L.C.», ήτοι ποσοστό 5,19% επί του μετοχικού κεφαλαίου της ΟΠΑΠ Α.Ε., ενημερώνουμε το επενδυτικό κοινό ότι, με νεότερη ενημέρωση που έλαβε η ΟΠΑΠ στις 30.01.2013, ο κύριος Seth A. Klarman είναι ο ελέγχων-βασικός μέτοχος της «The Baupost Group, L.L.C.» και υπόχρεο φυσικό πρόσωπο σύμφωνα με το Ν. 3556/2007.

Περιστερι, 05.02.2013

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

Σημειώνεται ότι από την ημερομηνία της ως άνω ανακοίνωσης έως την 28.02.2017, η συμμετοχή της The Baupost Group L.L.C. στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει μειωθεί στο 5,09%.

**«Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν. 3556/2007 (Emma Delta Hellenic Holdings Ltd)**

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. ενημερώνει το Επενδυτικό Κοινό, σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, ότι στις 16.10.2013 έλαβε ενημέρωση από την Εταιρεία, Emma Delta Hellenic Holdings Ltd, σχετικά με την απόκτηση στις 11.10.2013, 105.270.000 μετοχών, ήτοι ποσοστό 33,0% επί του Μετοχικού Κεφαλαίου της ΟΠΑΠ Α.Ε και των αντίστοιχων δικαιωμάτων ψήφου.

Αθήνα, 17.10.2013

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

**«Συμπληρωματική Ανακοίνωση Σχετικά με Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν. 3556/2007 (Emma Delta Hellenic Holdings Ltd)**

Σε συνέχεια των από 14.10.2013 & 17.10.2013 ανακοινώσεων, σχετικά με την μεταβίβαση από το ΤΑΙΠΕΔ και την αγορά από την Emma Delta Hellenic Holdings Ltd, 105.270.000 μετοχών της ΟΠΑΠ, ήτοι ποσοστό 33,00% του Μετοχικού Κεφαλαίου της, γνωστοποιούμε στο Επενδυτικό Κοινό κατόπιν ενημέρωσης της μετόχου, ότι, η Emma Delta Hellenic Holdings Limited ανήκει 100% στην Emma Delta Ltd. Η Emma Delta Ltd είναι μια Επενδυτική Εταιρεία που έχει συσταθεί στην Κύπρο σύμφωνα με το Νόμο περί Εταιρειών, ΚΓΠ. 113 και αναγνωρίζεται και επιβλέπεται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου («ΚΤΚ») ως Διεθνές Συλλογικό Επενδυτικό Σχήμα ("ICIS"), σύμφωνα με το Νόμο ICIS (Αρ. 47 (1), 1999) της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Όσον αφορά στους μετόχους με δικαιώματα ψήφου, η Emma Delta Management Ltd κατέχει και ελέγχει το 100% των μετοχών με δικαίωμα ψήφου στην Emma Delta Ltd. Οι τελικοί δικαιούχοι της Emma Delta Management Ltd είναι ο κ. Jiri Smejč (κατά 66,7%) και ο κ. Γεώργιος Μελισσανίδης (κατά 33,3%) μέσω των Εταιρειών τους Emma Capital Limited και Georgiella Holdings Co. Limited αντίστοιχα.

Αθήνα, 18.10.2013

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

**«Συμπληρωματική Ανακοίνωση Σχετικά με Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν. 3556/2007 (κ. Jiri Smejč)**

Σε συνέχεια των από 14, 17 & 18.10.2013 ανακοινώσεων, σχετικά με τη μεταβίβαση από το ΤΑΙΠΕΔ και την αγορά από την Emma Delta Hellenic Holdings Ltd, 105.270.000 μετοχών της ΟΠΑΠ, ήτοι ποσοστό 33,00% του Μετοχικού Κεφαλαίου της, γνωστοποιούμε στο Επενδυτικό Κοινό κατόπιν ενημέρωσης από τον κ. Jiri Smejč ότι, η Emma Capital Limited ανήκει στον κ. Jiri Smejč και κατέχει το 66,7% των δικαιωμάτων ψήφου της Emma Delta Management Ltd. Η Emma Delta Management Ltd ελέγχει το 100% των δικαιωμάτων ψήφου της Emma Delta Ltd. Η Emma Delta Hellenic Holdings Limited ανήκει 100% στην Emma Delta Ltd και κατέχει τις μετοχές της ΟΠΑΠ.

Αθήνα, 21.10.2013

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

**«Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν. 3556/2007 (Emma Delta Hellenic Holdings Ltd)**

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. ενημερώνει το Επενδυτικό Κοινό, σύμφωνα με το Ν. 3556/2007, άρ. 9-16, ότι στις 28.7.2014 έλαβε ενημέρωση από την Εταιρεία Emma Delta Hellenic Holdings Ltd, σχετικά με συμφωνία μετόχων που υπεγράφη στις 24.7.2014, σύμφωνα με την οποία η Emma Delta Management Ltd, ελέγχεται από κοινού από τους τελικούς δικαιούχους των μετοχών κ.κ. Jiri Smejč (κατά 66,7%) και Γεώργιο Μελισσανίδη (κατά 33,3%), μέσω των εταιρειών τους Emma Capital Limited και Georgiella HoldingsCo. Limited αντίστοιχως.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με προηγούμενες σχετικές ενημερώσεις από την Emma Delta Hellenic Holdings Ltd στις 16, 17 & 18.10.2013, η Emma Delta Management Ltd κατέχει και ελέγχει το 100% των μετοχών με δικαιώματα ψήφου της Emma Delta Ltd, στην οποία ανήκει το 100% της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd. Η τελευταία κατέχει άμεσα 33% στην ΟΠΑΠ Α.Ε.

Ως εκ τούτου, για τους σκοπούς του Ν. 3556/2007, δυνάμει της υπογραφής της ανωτέρω συμφωνίας μετόχων, επήλθε έμμεση μεταβολή στη ποιότητα ελέγχου επί του 33% της εταιρείας ΟΠΑΠ Α.Ε., που κατέχει η Emma Delta Hellenic Holdings Ltd.

Αθήνα, 29.07.2014

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

#### «Γνωστοποίηση Σημαντικών Συμμετοχών Ν.3556/2007

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. (η «Εταιρεία») γνωστοποιεί, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3556/2007 και κατόπιν σχετικής ενημέρωσης την οποία έλαβε από την «Valea Foundation» την 01.02.2017, ότι ως αποτέλεσμα μεταβίβασης μετοχών, το «Valea Foundation» ελέγχει έμμεσα την Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd, η οποία με τη σειρά ελέγχει έμμεσα τα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται στο 33% των μετοχών της Εταιρείας (δηλαδή συνολικά 105.270.000 δικαιώματα ψήφου ενσωματωμένα σε μετοχές της Εταιρείας). Η ημερομηνία κατά την οποία ολοκληρώθηκε η συναλλαγή ήταν 30.01.2017.

Η πλήρης αλυσίδα ελεγχόμενων επιχειρήσεων μέσω των οποίων ουσιαστικά κατέχονται πλέον τα δικαιώματα ψήφου, ξεκινώντας από τον απώτατο ελέγχοντα (φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή άλλη οντότητα) είναι:

Επωνυμία	% δικαιωμάτων ψήφου εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	% δικαιωμάτων ψήφου μέσω χρηματοπιστωτικών μέσων εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο	Σύνολο εφόσον ισούται ή είναι μεγαλύτερο από το κρίσιμο όριο
VALEA FOUNDATION	33% <sup>1</sup>	-	33%
VALEA HOLDING AG	33% <sup>1</sup>	-	33%
KKCG Holding AG	33% <sup>1</sup>	-	33%
KKCG AG	33% <sup>1</sup>	-	33%
SAZKA Group a.s.	33% <sup>1</sup>	-	33%
Emma Delta Management Ltd	33%	-	33%
Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd	33%	-	33%
Emma Delta Hellenic Holding Ltd	33%	-	33%

<sup>1</sup> Η VALEA FOUNDATION είναι ο μοναδικός μέτοχος της VALEA HOLDING AG. Η VALEA FOUNDATION δεν έχει μετόχους και δεν ελέγχεται από κανένα πρόσωπο. Η VALEA HOLDING AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG HOLDING AG. Η KKCG HOLDING AG είναι ο μοναδικός μέτοχος της KKCG AG. Η KKCG AG κατέχει άμεσα το 75% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου του SAZKA Group a.s. και ασκεί από κοινού έλεγχο στο SAZKA Group a.s. μαζί με την EMMA GAMMA LIMITED στην οποία τελικός ελέγχων είναι ο κ. Jiri Smejck. Η SAZKA Group a.s. κατέχει το 66,7% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της Emma Delta Management Ltd, ενώ το υπόλοιπο 33,3% ελέγχεται από τον κ. Γεώργιο Μελισσανίδη μέσω της εταιρείας Georgiella Holdings Co. Limited, σύμφωνα με το έντυπο γνωστοποίησης TR1 της 29.07.2014. Η Emma Delta Management Ltd είναι η μόνη εταιρεία που κατέχει δικαιώματα ψήφου στην Emma Delta Variable Capital Investment Company Ltd, η οποία είναι ο μοναδικός μέτοχος της Emma Delta Hellenic Holdings Ltd, η οποία κατέχει το 33% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της ΟΠΑΠ Α.Ε.

Αθήνα, 03.02.2017

ΟΠΑΠ Α.Ε.»

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. Επιπλέον, η Εταιρεία δεν γνωρίζει πληροφορίες σχετικές με συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου επ' αυτής.

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

#### 3.16.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2014 και 2015

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2014 και 2015, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις για τις χρήσεις 2014 και 2015 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.7.1 «Εκθέσεις Ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2014, 2015 και Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Περιόδου 01.01-30.09.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Επίσης, οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 24.03.2016 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 25 Απριλίου 2016. Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 30.03.2015 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 20 Απριλίου 2015.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας [www.opap.gr](http://www.opap.gr).

Λεπτομέρειες σχετικά με τις εταιρείες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2014 και 2015 παρατίθενται στην ενότητα 3.12 «Οργανωτική Διάρθρωση» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2014 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις δημοσιευμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

#### **Αναμόρφωση κονδυλίων συγκριτικής οικονομικής πληροφόρησης για τη χρήση 2014**

Κατά τη χρήση 2014, η Εταιρεία, μέσω της θυγατρικής της ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD, εξαγόρασε το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της TORA DIRECT A.E. (πρώην PAYZONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.) με αρχική εκτίμηση του τιμήματος εξαγοράς στο ποσό €7.350 χιλ. και ενός ενδεχόμενου τιμήματος ποσού €1.725 χιλ., το οποίο την 31.12.2014 απεικονίζονταν στο κονδύλι των δεσμευμένων καταθέσεων των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων. Κατά το α' εξάμηνο του 2015, το ενδεχόμενο τίμημα οριστικοποιήθηκε στο ποσό €976 χιλ., με αποτέλεσμα το συνολικό τίμημα να διαμορφωθεί στο ποσό €8.326 χιλ.

Επιπρόσθετα στο α' εξάμηνο του 2015 ολοκληρώθηκε η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της TORA DIRECT A.E. (πρώην PAYZONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.) κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, με αποτέλεσμα να προκύψει αναπροσαρμογή (αύξηση) της εύλογης αξίας της εταιρείας ποσού € 2.763 χιλ. που κατανεμήθηκε στα ακόλουθα άυλα πάγια περιουσιακά στοιχεία:

<b>Άυλα πάγια</b>	<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>
Πελατειακή βάση	2.585
Συμπληρωματική σύμβαση με τη Paysafe Werkarten Vetriebs GmbH	178
<b>Σύνολο</b>	<b>2.763</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Βάσει των ανωτέρω προσαρμογών, η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά της TORA DIRECT (πρώην PAYZONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.) μειώθηκε κατά €864 χιλ. από την αρχική προσωρινή αναγνώριση της και υπολογίζεται ως εξής:

<b>Υπεραξία</b>	<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>
Καθαρή θέση (90%)	2.577
Τελικό τίμημα εξαγοράς	8.326
<b>Υπεραξία</b>	<b>5.749</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων», κατά τη διάρκεια της περιόδου επιμέτρησης, ο αποκτών θα προσαρμόσει αναδρομικά τα προσωρινά ποσά που αναγνωρίστηκαν κατά την ημερομηνία απόκτησης ώστε να αντικατοπτρίζουν νέες πληροφορίες που ελήφθησαν για γεγονότα και συνθήκες που υπήρχαν κατά την ημερομηνία απόκτησης και, εάν ήταν γνωστά, θα είχαν επηρεάσει την επιμέτρηση των ποσών που αναγνωρίστηκαν από εκείνη την ημερομηνία. Ως εκ τούτου, οι προσαρμογές των ανωτέρω κονδυλίων έχουν επηρεάσει αναδρομικά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2014 ως ακολούθως:

<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>			
<b>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</b>	<b>31.12.2014</b>		
	<b>ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΑ</b>	<b>ΔΗΜΟΣΙΕΥΜΕΝΑ</b>	<b>ΔΙΑΦΟΡΕΣ</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.269.998	1.267.236	2.762
Υπεραξία	14.183	15.047	(864)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.750.838</b>	<b>1.899</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Λοιπές υποχρεώσεις	109.301	108.325	976
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	457.883	456.907	976
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	1.284	566	718
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	59.789	59.071	718
Ίδια κεφάλαια			
Δικαιώματα μειοψηφίας	67.365	67.160	205
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.235.064	1.234.859	205
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.750.838</b>	<b>1.899</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, τα ποσά της χρήσης 2014 που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα είναι αυτά που προέκυψαν μετά την αναμόρφωση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων λόγω υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 3, σχετικά με την οριστικοποίηση του ποσού της υπεραξίας που προκύπτει από την εξαγορά της θυγατρικής εταιρείας TORA DIRECT A.E. (πρώην PAYZONE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.).

### 3.16.1.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014 και 2015:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014	2015
<b>Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια</b>	<b>4.259.072</b>	<b>4.257.317</b>
<i>Η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τις ανωτέρω Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια είναι η ακόλουθη:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	1.377.679	1.399.671
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λουπές εισφορές	(404.535)	(411.964)
Προμήθειες πρακτόρων	(359.653)	(362.369)
<b>Καθαρά έσοδα από παιχνίδια</b>	<b>613.491</b>	<b>625.339</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	23.736	128.662
Λειτουργικά έξοδα		
Κόστος μισθοδοσίας	(58.571)	(46.098)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(78.904)	(69.468)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(153.228)	(261.332)
<b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>	<b>346.524</b>	<b>377.103</b>
Αποσβέσεις και απομείωση αξίας παγίου	(50.321)	(74.332)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>296.203</b>	<b>302.770</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.786	1.732
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.192)	(6.400)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	7.782	1.490
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>305.579</b>	<b>299.592</b>
Φόρος εισοδήματος	(105.878)	(100.835)
Αναβαλλόμενος φόρος	(477)	11.143
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>199.224</b>	<b>209.901</b>
Ιδιοκτήτες μητρικής	194.998	210.719
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.226	(819)
<i>Λοιπά συνολικά έσοδα – κονδύλια τα οποία δε θα επανακατηγοριοποιηθούν στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος</i>		
Αναλογιστικά κέρδη	740	51
Αναβαλλόμενος φόρος	(192)	(15)
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>548</b>	<b>37</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>199.772</b>	<b>209.937</b>
Ιδιοκτήτες μητρικής	195.548	210.755
Δικαιώματα μειοψηφίας	4.224	(817)
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη (μετάφόρων) ανά μετοχή σε €</b>	<b>0,6113</b>	<b>0,6609</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

### 3.16.1.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας την 31.12.2014 και την 31.12.2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
	31.12.2014	31.12.2015
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	(Αναμορφωμένο)	
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	297.418	301.695
Αποθέματα	2.976	4.166
Απαιτήσεις	92.250	55.234
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	16.730	28.817
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>409.375</b>	<b>389.913</b>
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.269.998	1.222.987
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	44.205	56.238
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.540	1.398
Υπεραξία	14.183	14.183
Επενδύσεις σε θυγατρικές	0	0
Επενδύσεις σε συγγενείς	9.732	11.225
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	527	112
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.177	2.962
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	0	9.815
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>1.343.362</b>	<b>1.318.920</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.708.833</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	1	32.097
Εμπορικές υποχρεώσεις	170.353	127.091
Φόροι	178.228	129.942
Λοιπές υποχρεώσεις	109.301	35.853
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>457.883</b>	<b>324.984</b>
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	0	115.000
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	1.284	0
Προγράμματα παροχών προσωπικού	847	1.036
Προβλέψεις	51.316	59.061
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	6.343	5.926
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>59.790</b>	<b>181.022</b>
<i>Ίδια κεφάλαια</i>		
Μετοχικό κεφάλαιο	95.700	95.700
Αποθεματικά	48.474	48.773
Ίδιες μετοχές	0	(2.719)
Κέρδη εις νέον	1.023.525	1.020.068
Δικαιώματα μειοψηφίας	67.365	41.005
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.235.064</b>	<b>1.202.827</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.752.737</b>	<b>1.708.833</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

### 3.16.1.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας για τις χρήσεις 2014 και 2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	2014 (Αναμορφωμένο)	2015
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Κέρδη προ φόρων	305.579	299.592
<b>Προσαρμογή για:</b>		
Αποσβέσεις	50.321	59.310
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	(1.587)	4.666
Προγράμματα παροχών προσωπικού	868	1.174
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(684)	220
Άλλες προβλέψεις	1.314	9.128
Απομείωση αξίας ασώματων ακινητοποιήσεων	0	15.021
Συναλλαγματικές διαφορές	(7)	2
Αναστροφή απομείωσης από επιμέτρηση αξίας συγγενών	(7.462)	(893)
Κέρδη από συγγενείς	(330)	(600)
Αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες	41	(202)
Άλλα μη ταμειακά στοιχεία	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>348.053</b>	<b>387.418</b>
<b>Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης</b>		
Αύξηση αποθεμάτων	(724)	(1.191)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(41.417)	26.609
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	73.988	(59.424)
(Μείωση) / αύξηση φόρων πληρωθέντων	(24.887)	(6.999)
<b>Σύνολο</b>	<b>355.013</b>	<b>346.413</b>
Τόκοι έξοδα πληρωθέντα	(1.725)	(5.524)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(68.783)	(142.454)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>284.505</b>	<b>198.436</b>
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Είσπραξη από πώληση ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	6	321
Επιπλέον αντίτιμο για την εξαγορά θυγατρικής	0	(1.090)
(Αύξηση) / μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	(8.326)	0
Εκροή για ασώματες ακινητοποιήσεις	(10.083)	(11.672)
Εκροή για ενσώματες ακινητοποιήσεις	(8.499)	(27.977)
Μερίσματα από θυγατρικές	0	0
Τόκοι έσοδα εισπραχθέντα	3.297	1.350
Αύξηση ταμειακών διαθεσίμων λόγω αλλαγής μεθόδου ενοποίησης της Ελληνικά Λαχεία Α.Ε. και πρώτης ενοποίησης της PAYZONE Α.Ε.	56.455	0
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>32.850</b>	<b>(39.067)</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Εισπράξεις από δάνεια	85.001	147.096
Πληρωμές δόσεων δανείων	(266.751)	0
Αγορά ιδίων μετοχών	0	(2.719)
Πληρωμές τόκων χρηματοδοτικών μισθώσεων	0	(1)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(437)	(4)
Πληρωμή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου	0	(715)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	(21.452)
Μερίσματα πληρωθέντα	(79.811)	(277.298)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(261.998)</b>	<b>(155.093)</b>
<b>Καθαρή αύξηση διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>55.357</b>	<b>4.276</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	242.061	297.418
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>297.418</b>	<b>301.695</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

### 3.16.1.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση για τις χρήσεις 2014 και 2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Κέρδη εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>95.700</b>	<b>59.633</b>	<b>0</b>	<b>969.949</b>	<b>0</b>	<b>1.125.283</b>
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα περιόδου 01.01-31.12.2014	0	0	0	195.548	4.223	199.771
Διανομή αποθεματικών	0	(11.160)	0	2.120	0	(9.039)
Δικαιώματα μειοψηφίας	0	0	0	0	63.142	63.142
Μερίσματα πληρωθέντα / προς διανομή	0	0	0	(144.092)	0	(144.092)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014 (Αναμορφωμένο)</b>	<b>95.700</b>	<b>48.474</b>	<b>0</b>	<b>1.023.525</b>	<b>67.365</b>	<b>1.235.064</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>95.700</b>	<b>48.474</b>	<b>0</b>	<b>1.023.525</b>	<b>67.365</b>	<b>1.235.064</b>
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα περιόδου 01.01-31.12.2015	0	0	0	210.755	(817)	209.937
Αγορά ιδίων μετοχών	0	0	(2.719)	0	0	(2.719)
Αποθεματικά θυγατρικών εταιρειών	0	299	0	(299)	-	0
Απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικής εταιρείας	0	0	0	(655)	(294)	(950)
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	0	0	0	(479)	(236)	(715)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	0	0	0	0	(21.452)	(21.452)
Παροχές σε μετοχές	0	0	0	884	0	884
Μερίσματα πληρωθέντα	0	0	0	(213.662)	(3.560)	(217.222)
<b>Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>95.700</b>	<b>48.773</b>	<b>(2.719)</b>	<b>1.020.068</b>	<b>41.005</b>	<b>1.202.827</b>

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 (τα στοιχεία της χρήσης 2014 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2015).

### 3.16.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων Περιόδου 01.01-30.09.2016

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες που αφορούν στην περίοδο εννεαμήνου που έληξε στις 30.09.2016, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου (οι οποίες συνοδεύονται και από συγκριτικά στοιχεία της περιόδου 01.01.-30.09.2015).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016 που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, εγκρίθηκαν με την από 15.12.2016 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και έχουν επισκοπηθεί από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε. (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.7.1 «Εκθέσεις ελέγχου των οικονομικών χρήσεων 2014, 2015 και έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης περιόδου 01.01-30.09.2016» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου).

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016 συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας [www.opap.gr](http://www.opap.gr).

#### 3.16.2.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων αποτελεσμάτων της Εταιρείας για την περίοδο εννεαμήνου 2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2016
<b>Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια</b>	<b>3.061.575</b>	<b>3.044.091</b>
<i>Η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τις ανωτέρω Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια είναι η ακόλουθη:</i>		
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	997.967	998.011
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λουπές εισφορές	(292.573)	(331.524)
Προμήθειες πρακτόρων	(259.021)	(255.539)
<b>Καθαρά έσοδα από παιχνίδια</b>	<b>446.373</b>	<b>410.947</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα	94.035	79.589
<i>Λειτουργικά έξοδα</i>		
Κόστος μισθοδοσίας	(32.776)	(42.558)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(51.726)	(45.183)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	(182.448)	(179.002)
<b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ)</b>	<b>273.458</b>	<b>223.795</b>
Αποσβέσεις και απομείωση αξίας παγίου	(44.264)	(43.578)
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>	<b>229.194</b>	<b>180.217</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα	1.223	2.536
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.739)	(11.896)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	884	450
<b>Κέρδη προ φόρων</b>	<b>227.563</b>	<b>171.307</b>
Φόρος εισοδήματος	(66.807)	(54.428)
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>	<b>160.756</b>	<b>116.879</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας	159.051	115.120
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.705	1.759
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>	<b>160.756</b>	<b>116.879</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας	159.051	115.120
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	1.705	1.759
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη (μετάφόρων) ανά μετοχή σε €</b>	<b>0,4987</b>	<b>0,3613</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2016.

### 3.16.2.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται τα στοιχεία ενοποιημένης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας την 31.12.2015 και την 30.09.2016:

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	31.12.2015	30.09.2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
<i>Κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	301.695	186.652
Αποθέματα	4.166	2.854
Απαιτήσεις	55.234	57.575
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	28.817	112.131
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>389.913</b>	<b>359.212</b>
<i>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</i>		
Ασώματες ακινητοποιήσεις	1.222.987	1.230.592
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	56.238	59.486
Επενδύσεις σε ακίνητα	1.398	1.315
Υπεραξία	14.183	14.183
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς	11.225	11.675
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες	112	51
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.962	3.035
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	9.815	10.121
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>	<b>1.318.920</b>	<b>1.330.459</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>1.708.833</b>	<b>1.689.671</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
<i>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	32.097	90.679
Εμπορικές υποχρεώσεις	127.091	111.762
Φόροι	129.942	54.382
Λοιπές υποχρεώσεις	35.853	65.448
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>324.984</b>	<b>322.272</b>
<i>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</i>		
Δάνεια	115.000	262.750
Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση	-	-
Προγράμματα παροχών προσωπικού	1.036	1.206
Προβλέψεις	59.061	37.676
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	5.926	6.482
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>181.022</b>	<b>308.113</b>
<i>Ίδια κεφάλαια</i>		
Μετοχικό κεφάλαιο	95.700	95.700
Αποθεματικά	48.773	32.199
Ίδιες μετοχές	(2.719)	(2.719)
Κέρδη εις νέον	1.020.068	898.011
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας	<b>1.161.822</b>	<b>1.023.192</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41.005	36.093
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.202.827</b>	<b>1.059.285</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>1.708.833</b>	<b>1.689.671</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2016.

### 3.16.2.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας για την περίοδο εννεαμήνου 2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2016
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Κέρδη προ φόρων	227.563	171.307
<b>Προσαρμογή για:</b>		
Αποσβέσεις	44.264	43.578
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	2.513	9.309
Προγράμματα παροχών προσωπικού	181	1.535
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	182	161
Άλλες προβλέψεις	(2.394)	(6.721)
Συναλλαγματικές διαφορές	3	51
Κέρδη από συγγενείς	(884)	(450)
Αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες	196	(728)
Άλλα μη ταμειακά στοιχεία	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>271.622</b>	<b>218.042</b>
<b>Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης</b>		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	636	1.312
Μείωση απαιτήσεων	37.714	(4.465)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(74.630)	(20.836)
(Μείωση) / αύξηση φόρων πληρωθέντων	(35.327)	(70.744)
<b>Σύνολο</b>	<b>200.016</b>	<b>123.309</b>
Τόκοι έξοδα πληρωθέντα	(3.142)	(10.680)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες	(61.676)	(59.445)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>135.199</b>	<b>53.183</b>
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Είσπραξη από πώληση ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	35	680
Επιπλέον αντίτιμο για την εξαγορά θυγατρικής	(1.090)	(695)
Δάνειο σε τρίτους	-	(80.000)
(Αύξηση) / μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	-	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(2.719)	-
Αγορές ασώματων ακινητοποιήσεων	(9.789)	(21.192)
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων	(7.794)	(12.915)
Μερίσματα από θυγατρικές	-	-
Τόκοι έσοδα εισπραχθέντα	1.001	1.074
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(20.355)</b>	<b>(113.049)</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>		
Εισπράξεις από δάνεια	113.601	236.429
Πληρωμές δόσεων δανείων	-	(30.097)
Πληρωμές τόκων χρηματοδοτικών μισθώσεων	(1)	-
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	(4)	-
Πληρωμή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου	(715)	(275)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	(21.452)	(6.598)
Μερίσματα πληρωθέντα	(277.286)	(254.636)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(185.857)</b>	<b>(55.177)</b>
<b>Καθαρή (μείωση) διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων</b>	<b>(71.014)</b>	<b>(115.043)</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	297.418	301.695
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>226.405</b>	<b>186.652</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2016.

### 3.16.2.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται οι μεταβολές των Ιδίων Κεφαλαίων σε ενοποιημένη βάση για την περίοδο εννεαμήνου 2016 και την αντίστοιχη περίοδο του 2015:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ						
(ποσά σε χιλ. ευρώ)*	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Κέρδη εις νέον	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>95.700</b>	<b>48.474</b>	-	<b>1.023.525</b>	<b>67.365</b>	<b>1.235.064</b>
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα περιόδου 01.01-30.09.2015	-	-	-	159.051	1.705	<b>160.756</b>
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	-	(2.719)	-	-	<b>(2.719)</b>
Αποθεματικά θυγατρικών εταιρειών	-	299	-	(299)	-	-
Απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	(655)	(294)	<b>(950)</b>
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	(479)	(236)	<b>(715)</b>
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	(21.452)	<b>(21.452)</b>
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-	-	(213.661)	(3.560)	<b>(217.221)</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>	<b>95.700</b>	<b>48.773</b>	<b>(2.719)</b>	<b>967.481</b>	<b>43.527</b>	<b>1.152.763</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>95.700</b>	<b>48.773</b>	<b>(2.719)</b>	<b>1.020.068</b>	<b>41.005</b>	<b>1.202.827</b>
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα περιόδου 01.01-30.09.2016	-	-	-	115.120	1.759	<b>116.879</b>
Αποθεματικά	-	(16.574)	-	16.574	-	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	(202)	(73)	<b>(275)</b>
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	-	(6.598)	<b>(6.598)</b>
Παροχές σε μετοχές	-	-	-	1.326	-	<b>1.326</b>
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-	-	(254.875)	-	<b>(254.875)</b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2016</b>	<b>95.700</b>	<b>32.199</b>	<b>(2.719)</b>	<b>898.011</b>	<b>36.093</b>	<b>1.059.284</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 01.01.-30.09.2016.

### 3.16.3 **Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις**

Ο φορολογικός έλεγχος της Εταιρείας για τη χρήση 2010 ολοκληρώθηκε εντός του 2014 και οι φορολογικές αρχές επέβαλαν πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις συνολικού ύψους €29.568 χιλ. Η Εταιρεία έχει ήδη αποπληρώσει το σύνολο του ποσού και ακολουθώντας τις προβλεπόμενες από την κείμενη νομοθεσία διαδικασίες, έχει προσφύγει στα διοικητικά δικαστήρια και αναμένει την εκδίκαση της υπόθεσης.

Από το φορολογικό έλεγχο που διενεργείται στην ΟΠΑΠ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. για τη χρήση 2012, έχουν προκύψει πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις συνολικού ποσού €2.773 χιλ. Παρότι δεν έχει επιδοθεί από την αρμόδια ελεγκτική αρχή η τελική έκθεση ελέγχου, μέρος της ανωτέρω οφειλής και ειδικότερα ποσό €2.297 χιλ. έχει ήδη αποπληρωθεί. Η Εταιρεία προτίθεται να ασκήσει κάθε νόμιμο δικαίωμα έναντι του συγκεκριμένου προστίμου.

#### **Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης**

Οι εταιρείες του Ομίλου που υποχρεούνταν σε έλεγχο φορολογικής συμμόρφωσης από τακτικούς ελεγκτές, ήτοι η Εταιρεία και οι ελληνικές θυγατρικές, έχουν ελεγχθεί από τον εκλεγμένο κατά Κ.Ν. 2190/1920 τακτικό ελεγκτή, σύμφωνα με το άρθρο 82 του ν. 2238/1994 ως ίσχυε και το άρθρο 65Α ν.4174/13 και έχουν εκδοθεί οι σχετικές Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφυλάξεις.

Ειδικότερα, οι χρήσεις για τις οποίες έχει εκδοθεί Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης από τακτικούς ελεγκτές έχουν ως εξής:

<b><u>Επωνυμία Εταιρείας</u></b>	<b><u>Χρήσεις</u></b>
ΟΠΑΠ Α.Ε.	2011-2015
ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	2011-2015
NEUROSOFT S.A.	2011-2015
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	2014-2015
TORA DIRECT Α.Ε.(πρώην PAYZONE Α.Ε.)	2011-2015

*Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας.*

*Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Για το φορολογικό έλεγχο των χρήσεων 2011 έως και 2014 η Εταιρεία, 2011 έως και 2014 η ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. και για τη χρήση 2014 η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. στο πλαίσιο της αναθεώρησης του Νόμου 2238/1994 περί Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές, υπεβλήθησαν σε φορολογικό έλεγχο από τους νόμιμους ελεγκτές τους και έλαβαν Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς να προκύψουν διαφορές.

Για τον ειδικό φορολογικό έλεγχο της χρήσης 2015 από τους τακτικούς ελεγκτές: α) δεν σχηματίστηκε πρόβλεψη φορολογικών διαφορών για την Εταιρεία, και β) η θυγατρική ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. σχημάτισε για τη χρήση 2015 πρόβλεψη για φορολογικές διαφορές ποσού €100 χιλ.

Σε κάθε περίπτωση, και σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης.

Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος.

Οι εταιρείες του Ομίλου με έδρα εκτός Ελλάδας δεν είναι φορολογικά ελεγμένες ως ακολούθως:

<b>Επωνυμία Εταιρείας</b>	<b>Χρήσεις</b>
ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	2013 – 2015
ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	2004 – 2015
ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	2012 – 2015
GLORY TECHNOLOGY LTD	2007, 2010 – 2015

*Πηγή: Στοιχεία της Εταιρείας.*

*Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Σημειώνεται ότι για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχει διενεργηθεί συνολική σωρευτική πρόβλεψη φορολογικών διαφορών για την ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. ύψους €1.258 χιλ. την 30.09.2016, έναντι €1.300 χιλ. την 31.12.2015. Η πρόβλεψη θεωρείται επαρκής από τη Διοίκηση της Εταιρείας.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

### **3.16.4 Σημαντικές Αλλαγές στη Χρηματοοικονομική ή Εμπορική Θέση της Εκδότριας**

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου της η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της τελευταίας περιόδου για την οποία δημοσιεύθηκαν οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις (ήτοι 01.01-30.09.2016) έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου πλην των κάτωθι:

Την 02.11.2016, η Εταιρεία ανακοίνωσε ότι, ως αποτέλεσμα της εισαγωγής νέου Κανονισμού Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων (VLTs) από την Ε.Ε.Π. (απόφαση υπ' αριθμ. 225/2/25.10.2016 που δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως Αρ. Φύλλου 3528, τεύχος 2<sup>ο</sup> την 01.11.2016), υπάρχουν όλες οι κατάλληλες συνθήκες που επιτρέπουν την επανεκκίνηση του σχεδιασμού για τη λειτουργία των VLTs στην Ελλάδα.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης του Δικαιώματος Εκμετάλλευσης και Λειτουργίας VLTs αναφέρονται στην ενότητα 3.19.3 «Σύμβαση Παραχώρησης VLTs» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Σε συνέχεια της από 20.04.2015 απόφασης της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας για την υλοποίηση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, η Εταιρεία προέβη από τις 02.11.2016 έως και τις 16.02.2017 σε αγορά 775.959 ιδίων μετοχών συνολικής αξίας κτήσης €6.320 χιλ. Συνολικά, η Εταιρεία κατέχει 1.182.501 ίδιες μετοχές.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

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

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της ημερομηνίας του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας 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.

#### **Διαιτησία ενώπιον του Διεθνούς Διαιτητικού Δικαστηρίου του Λονδίνου για τα VLTs**

Ακολούθως της κατάρτισης της Σύμβασης Παραχώρησης VLTs, εκδόθηκαν από την Ε.Ε.Π. Κανονισμοί Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων (απόφαση υπ' αριθμό 143/2/6.2.2015 και απόφαση υπ' αριθμό 158/4/05.06.2015 που δημοσιεύτηκαν στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως τεύχος Β 328/10.3.2015 και Β 1120/12.06.2015 αντίστοιχα) (οι «Κανονισμοί του 2015»), εκ των οποίων ειδικά ο τελευταίος μετέβαλε δραματικά τις προϋποθέσεις και τις συνθήκες εκμετάλλευσης των VLTs καθιστώντας αδύνατη την υλοποίηση της σχετικής επένδυσης, κατά τον αρχικό σχεδιασμό, και αναγκάζοντας την Εταιρεία να την αναστείλει. Κατόπιν της εξέλιξης αυτής, η Εταιρεία αποφάσισε να καταθέσει ενώπιον του Διεθνούς Διαιτητικού Δικαστηρίου του Λονδίνου αίτηση υπαγωγής σε διαιτησία, κατά τα οριζόμενα στη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs, για αξιώσεις συνολικού ύψους ποσού €1,375 δισ. περίπου.

Οι αξιώσεις του ΟΠΑΠ κατά του Ελληνικού Δημοσίου, όπως οριστικοποιήθηκαν με την υποβολή του από 06.07.2016 Υπομνήματος της Εταιρείας, ήταν όπως το Διαιτητικό Δικαστήριο:

- Αναγνωρίσει τη δικαιοδοσία του να κρίνει επί της ενώπιόν του διαφοράς.
- Αναγνωρίσει/κρίνει ότι το Ελληνικό Δημόσιο παραβίασε τις υποχρεώσεις του υπό τη Σύμβαση που είχε καταρτίσει την 04.11.2011 με τον ΟΠΑΠ για τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης και λειτουργίας 35.000 VLTs στην ελληνική επικράτεια, ως και τις υποχρεώσεις του υπό το ελληνικό δίκαιο δια της εφαρμογής των Κανονισμών του 2015.

- Διατάξει το Ελληνικό Δημόσιο να καταβάλει στην Εταιρεία αποζημίωση, συνολικού ύψους €1,375 δισ., για την πλήρη αποκατάσταση της βλάβης που υπέστη από την παράβαση εκ μέρους του Δημοσίου των ως άνω συμβατικών ή/και των εκ του νόμου υποχρεώσεων του έναντι του ΟΠΑΠ.
- Άλλως και επικουρικά, ζητήθηκε όπως το Διαιτητικό Δικαστήριο διατάξει το Ελληνικό Δημόσιο να επιστρέψει στην Εταιρεία το τίμημα που κατέβαλε (€560 εκατ.) βάσει των διατάξεων περί απρόοπτης μεταβολής των συνθηκών, άλλως βάσει των διατάξεων περί ουσιώδους πλάνης, νομιμοτόκως από την ημερομηνία καταβολής του τιμήματος, άλλως από την κοινοποίηση της Αίτησης-Προσφυγής σε διαιτησία μέχρι εξοφλήσεως.
- Επίσης, ζητήθηκε από το Διαιτητικό Δικαστήριο όπως αναγνωρίσει ότι συνεπεία των παραβάσεων του Ελληνικού Δημοσίου (και κρίσης περί υπαιτιότητας της Ε.Ε.Ε.Π.), δεν συντρέχει περίπτωση αφαίρεσης VLTs κατ' άρθρ. 6 (1) της ως άνω Συμβάσεως της 04.01.2016 μεταξύ Ελληνικού Δημοσίου και ΟΠΑΠ και του άρθρ. 40 παρ. 1 του Ν. 4002/2011.
- Τέλος, από το Διαιτητικό Δικαστήριο ζητήθηκε να διατάξει την καταδίκη του Ελληνικού Δημοσίου στα δικαστικά έξοδα του ΟΠΑΠ ως και στην κατά περίπτωση καταβολή τόκου επί της επιδικαζόμενης αποζημίωσης ή/και των εξόδων, καθώς και κάθε άλλο μέτρο που το Διαιτητικό Δικαστήριο ήθελε κρίνει εύλογο και προσήκον, λαμβανομένης υπόψη της συμπεριφοράς του Ελληνικού Δημοσίου στην ένδικη υπόθεση.

Η διαιτησία αυτή ανεστάλη λόγω έκδοσης νέας απόφασης από την Ε.Ε.Ε.Π. (απόφαση υπ' αριθμό 225/2/25.10.2016 που δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως τεύχος Β 3528/1/11.11.2016). Με την απόφαση αυτή, καταργήθηκαν οι ρυθμίσεις των Κανονισμών του 2015. Δυνάμει της προαναφερθείσας πρόσφατης απόφασης, η οποία αντικατέστησε τους Κανονισμούς του 2015, ο ΟΠΑΠ πρότεινε και η Ελληνική Δημοκρατία απεδέχθη να παραιτηθεί ο ΟΠΑΠ από το μεγαλύτερο μέρος των αξιώσεών του, αναστέλλοντας παράλληλα τη διαδικασία για 12 μήνες. Η επανεκκίνηση (από το στάδιο της αναστολής) της διαιτητικής διαδικασίας ενώπιον του αυτού Διαιτητικού Δικαστηρίου θα αφορά τις, περιορισθείσες (δια του από 30.11.2016 Υπομνήματος) σε σχέση προς τις αρχικές, αξιώσεις του ΟΠΑΠ και κάθε τυχόν άλλη αξίωση ήθελε εγερθεί στο μεταξύ διάστημα από συμβατικές ή νόμιμες παραβάσεις του Ελληνικού Δημοσίου.

Κατόπιν αυτού, το Δικαστήριο διέταξε τον ΟΠΑΠ να καταθέσει τροποποιημένο υπόμνημα και ανέστειλε τη διαιτητική διαδικασία για την περίοδο 02.12.2016 έως 01.12.2017. Ο ΟΠΑΠ, σύμφωνα με την ίδια πράξη του Διαιτητικού Δικαστηρίου, έχει το δικαίωμα να επανεκκινήσει την εν λόγω διαιτησία (και να προβάλλει τυχόν περαιτέρω αξιώσεις λόγω μελλοντικών παραβιάσεων της Σύμβασης Παραχώρησης VLTs), κατά τη διακριτική του ευχέρεια, οποτεδήποτε κατά τη διάρκεια της περιόδου αναστολής, μετά από ειδοποίηση σαράντα πέντε (45) ημερών στην Ελληνική Δημοκρατία. Σημειώνεται ότι μέχρι την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία δεν έχει ασκήσει το δικαίωμα επανεκκίνησης της διαιτητικής διαδικασίας.

Οι αξιώσεις του ΟΠΑΠ, υπολογίζονται στα €108 εκατ. περίπου νομιμοτόκως. Το ποσό αυτό περιλαμβάνει χρηματικές αξιώσεις που αφορούν: α) στις θετικές ζημίες που υπέστη ο ΟΠΑΠ από την αναγκαστική αναστολή της υλοποίησης του έργου των VLTs (εγκατάσταση και θέση των VLTs σε λειτουργία σύμφωνα με τους ορισμούς του Νόμου και της Σύμβασης) ακολούθως έκδοσης των Κανονισμών του 2015, ήτοι σε έξοδα λόγω μη αξιοποίησης πόρων που ο ΟΠΑΠ είχε ήδη διαθέσει (wasted costs) και σε κόστος επενδεδυμένου κεφαλαίου (capital costs), και β) στα διαφυγόντα κέρδη του ΟΠΑΠ αυτό το διάστημα.

### **Συμβούλιο της Επικρατείας**

Εξ όσων η Εταιρεία γνωρίζει αποκλειστικά και μόνο από σχετικές αναρτήσεις και δημοσιεύματα σε ΜΜΕ και χωρίς να της έχει κοινοποιηθεί κανένα σχετικό έγγραφο, αρχικά το καζίνο Λουτρακίου και, εν συνεχεία, το καζίνο της Πάρνηθας και ο Δήμος Αθηναίων έχουν ασκήσει ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας αιτήσεις για την ακύρωση της από υπ' αριθ. 225/2/25.10.2016 απόφασης της Επιτροπής Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (ΦΕΚ

Β'358/1.11.2016), η οποία αποτελεί το νέο Κανονισμό για τη λειτουργία παιγνιομηχανημάτων τύπου VLTs στην Ελλάδα.

Σύμφωνα πάντα με τα σχετικά δημοσιεύματα, οι αιτούντες υποστηρίζουν στις αιτήσεις τους ότι η ανωτέρω αναφερόμενη απόφαση αντίκειται στη Συνθήκη για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΣΛΕΕ), το Σύνταγμα και τη νομοθεσία και νομολογία του Δικαστηρίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Σημειώνεται ότι σχετικά με τις υποθέσεις που αφορούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων έναντι του Ομίλου, για τις οποίες πιθανολογείται αρνητική έκβαση, έχει σχηματισθεί πρόβλεψη πλέον τόκων ύψους €35.822 χιλ., ενώ το συνολικό ύψος των απαιτήσεων αυτών ανέρχεται στο ποσό των €32.975 χιλ. την 30.09.2016. Η εν λόγω συνολική σωρευτική πρόβλεψη για την 31.12.2015 και την 30.09.2016 αναλύεται ως εξής:

<i>(ποσά σε χιλ. ευρώ)*</i>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>
Εργατικές υποθέσεις	18.785	20.927
Αγωγές ιδιωτών	26.525	14.896
<b>Σύνολο πρόβλεψης</b>	<b>45.130</b>	<b>35.822</b>

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

Πηγή: Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της περιόδου εννεαμήνου 2016.

Επίσης, έχουν κατατεθεί αγωγές τρίτων κατά του Ομίλου με απαιτήσεις ύψους €231.227 χιλ. την 30.09.2016. Το ενδεχόμενο αρνητικής έκβασης δεν είναι πιθανό και για το λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας αναφορικά με την επάρκεια των προβλέψεων του Ομίλου έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία KPMG, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

### **3.18 Πρόσθετες Πληροφορίες**

#### **3.18.1 Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται στο ποσό των ενενήντα πέντε εκατομμυρίων επτακοσίων χιλιάδων ευρώ (€95.700.000), διαιρούμενο σε τριακόσια δέκα εννέα εκατομμύρια (319.000.000) ονομαστικές και αδιαίρετες μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Σημειώνεται ότι, δεν υπάρχει μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο.

#### **3.18.2 Ιδρυτική Πράξη και Καταστατικό**

Με το υπ' αριθμ. 228/1999 Προεδρικό Διάταγμα (ΦΕΚ Α' 193/21.9.99) και κατ' επιταγή του άρθρου 2 παρ. 1 του ν. 2414/1996 «Εκσυγχρονισμός των Δημοσίων Επιχειρήσεων και Οργανισμών και άλλες διατάξεις», καθώς και του κ.ν. 2190/1920 «περί ανωνύμων εταιρειών», η Εταιρεία μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ Α.Ε.».

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου Α.Ε. 46329/06/Β/00/15 και στο Εμπορικό και Βιομηχανικό Επιμελητήριο Αθηνών με αριθμό μητρώου 188148. Επίσης, είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με αριθμό 3823201000 και υπόκειται στο νόμο περί ανωνύμων εταιρειών και στη νομοθεσία που εφαρμόζεται σε νομικά πρόσωπα των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά που λειτουργεί στην Ελλάδα, καθώς και στην ειδικότερη

νομοθεσία αναφορικά με παίγνια και λαχεία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρείες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με την Εκδότρια. Η έδρα της βρίσκεται επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα, 10442.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας, το οποίο έχει καταχωρηθεί στη μερίδα Γ.Ε.ΜΗ. της Εταιρείας με αριθ. πρωτ. 462346/7-7-2016, η διάρκεια της ορίζεται σε εκατό (100) έτη και λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2099. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και με τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, δύναται να παραταθεί ο χρόνος διάρκειάς της.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού της Εταιρείας, σκοπός της είναι:

1. Η οργάνωση, η λειτουργία και η διεξαγωγή των παιχνιδιών «ΠΡΟΠΟ», «ΛΟΤΤΟ», «ΠΡΟΤΟ», «ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ», «ΤΖΟΚΕΡ», «ΜΠΙΝΓΚΟ ΛΟΤΤΟ», «ΚΙΝΟ», «ΣΟΥΠΕΡ 3», «ΣΟΥΠΕΡ 4», «ΑΡΙΘΜΟΛΑΧΕΙΟ 5 από 35» και των στοιχημάτων προκαθορισμένης ή μη απόδοσης στα πάσης φύσεως ατομικά ή ομαδικά παιχνίδια, όπως και γεγονότων, η φύση των οποίων προσφέρεται για διεξαγωγή στοιχημάτων, καθώς επίσης και κάθε άλλου τυχερού παιχνιδιού ή παιχνιδιού γνώσεων ή τεχνικού παιχνιδιού ή παιχνιδιού που στηρίζεται σε οποιονδήποτε συνδυασμό των ανωτέρω, που στο μέλλον ήθελε επιτραπεί και ανατεθεί στην Εταιρεία η οργάνωση, η λειτουργία και η διεξαγωγή του σε ολόκληρη την ελληνική επικράτεια και εκτός αυτής. Η Εταιρεία λαμβάνει κάθε αναγκαίο μέτρο με το οποίο διασφαλίζεται η διαφάνεια, το αδιάβλητο, καθώς επίσης και η κανονική, απρόσκοπτη και ασφαλής διεξαγωγή των παιχνιδιών της.
2. Η διαχείριση των παιχνιδιών τα οποία διεξάγονται από την Εταιρεία, αλλά και όσων πρόκειται να διεξαχθούν στο μέλλον από την Εταιρεία, ασκείται από αυτήν σύμφωνα με τις εκάστοτε κείμενες διατάξεις, μεταξύ των οποίων και εκείνες οι οποίες ρυθμίζουν τα της αποκλειστικότητας των δικαιωμάτων της.
3. Η εκπόνηση οικονομικών, οικονομοτεχνικών, τεχνικών και εμπορικών μελετών για τυχερά ή τεχνικά παιχνίδια ή παιχνίδια γνώσεων ή παιχνίδια που συνίστανται σε οποιονδήποτε συνδυασμό αυτών, για δημόσιους και ιδιωτικούς φορείς της ημεδαπής και της αλλοδαπής.
4. Η τεχνολογική υποστήριξη των παιχνιδιών που οργανώνει και λειτουργεί με την ανάπτυξη, εγκατάσταση, λειτουργία, διαχείριση και εκμετάλλευση νέων υπηρεσιών υψηλής τεχνολογίας, όπως η μεταφορά στοιχείων, ζωντανής εικόνας και γενικότερα ολοκληρωμένης οπτικοακουστικής πληροφορίας, στα σημεία διεξαγωγής των παιχνιδιών της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της αξιοποίησης όλων των τεχνολογικών εξελίξεων, ιδιαιτέρως δε στο χώρο της πληροφορικής, των τηλεπικοινωνιών και της τηλεπληροφορικής.
5. Η προβολή κατά κοινωνικώς υπεύθυνο τρόπο των παιχνιδιών που διεξάγει, καθώς επίσης και η ανάληψη χορηγιών και οικονομικών ενισχύσεων που εξυπηρετούν κοινωνικούς ή άλλους σκοπούς και συνδυάζονται με την προβολή της Εταιρείας.
6. Εκτυπωτικές εργασίες εν γένει των δελτίων των παιχνιδιών της και λοιπών εντύπων.
7. Η αξιοποίηση των προϊόντων, των εγκαταστάσεων, της υλικοτεχνικής υποδομής και του δικτύου πρακτορείων της Εταιρείας για την παροχή αγαθών και υπηρεσιών.
8. Η οργάνωση, η λειτουργία και η διεξαγωγή των ελληνικών παιχνιδιών της Εταιρείας ή οποιωνδήποτε άλλων παιχνιδιών σε χώρες του εξωτερικού, εφόσον αυτό επιτρέπεται από την νομοθεσία της χώρας διεξαγωγής ή εφόσον η ως άνω οργάνωση, λειτουργία και διεξαγωγή ανατεθεί στην Εταιρεία από τον αρμόδιο φορέα της χώρας διεξαγωγής, δημόσιο ή ιδιωτικό. Στην περίπτωση αυτή, η Εταιρεία λαμβάνει κάθε αναγκαίο μέτρο, προκειμένου να διασφαλίζεται η διαφάνεια, το αδιάβλητο, καθώς επίσης και η κανονική και απρόσκοπτη λειτουργία των παιχνιδιών που της ανατίθενται, ώστε να καθίσταται ασφαλής η διεξαγωγή τους και να μην θίγεται η φήμη και το κύρος της Εταιρείας στο χώρο των τυχερών παιχνιδιών. Εξ' άλλου, η Εταιρεία συμμορφώνεται απαρεγκλίτως με τις ισχύουσες διατάξεις της χώρας στην οποία η Εταιρεία αναλαμβάνει την οργάνωση, τη λειτουργία ή/και την διεξαγωγή οποιουδήποτε παιχνιδιού.
9. Η υιοθέτηση συνεπών και συστηματικών μέτρων για την εφαρμογή της κρατικής πολιτικής για τον περιορισμό των τυχερών παιγνίων και του εξ αυτών ενδεχόμενου σχετικού εθισμού.

10. Η συνεργασία με τις αρμόδιες αρχές για την αποτελεσματική αποτροπή και την καταστολή αξιόποινων πράξεων, οι οποίες σχετίζονται άμεσα ή έμμεσα με τον στοιχηματισμό.

Σύμφωνα με το ίδιο άρθρο του Καταστατικού, για την επίτευξη των σκοπών της, η Εταιρεία δύναται είτε μόνη της είτε σε συνεργασία με τρίτους:

1. Να συνάπτει συμβάσεις με φορείς του δημόσιου ή του ιδιωτικού τομέα για την παροχή υπηρεσιών προς τους φορείς αυτούς και υπό τον όρο ότι οι πάσης φύσεως δαπάνες που προκύπτουν από τις συμβάσεις αυτές θα βαρύνουν τον φορέα στον οποίο θα συμφωνείται να παρέχονται οι υπηρεσίες αυτές.
2. Να συμμετέχει σε εθνικούς, αλλοδαπούς, διεθνείς ή συναφείς Οργανισμούς ή φορείς.
3. Να ιδρύει, στην ημεδαπή και στην αλλοδαπή, υποκαταστήματα ή γραφεία σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία και με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, που προσδιορίζει ταυτόχρονα τον τρόπο σύστασης, οργάνωσης, και λειτουργίας τους.
4. Να ιδρύει σε όλη τη χώρα πρακτορεία και να χορηγεί άδειες λειτουργίας πρακτορείων σε φυσικά ή νομικά πρόσωπα για ένα ή περισσότερα από τα παιχνίδια, αγαθά ή υπηρεσίες της, με τους όρους και τις προϋποθέσεις που κάθε φορά τίθενται.
5. Να παρέχει τεχνικές και εν γένει συμβουλευτικές υπηρεσίες προς φυσικά ή νομικά πρόσωπα, κράτη ή διεθνείς οργανισμούς στην ημεδαπή ή στην αλλοδαπή, στον τομέα των τυχερών παιχνιδιών ή παιχνιδιών γνώσεων ή τεχνικών παιχνιδιών ή παιχνιδιών που συνίστανται σε οποιονδήποτε συνδυασμό των ανωτέρω.
6. Να εκπαιδεύει ανθρώπινο δυναμικό, μισθωτούς ή μη, για την απασχόλησή τους στην Εταιρεία.
7. Να συνάπτει δάνεια ή να αναλαμβάνει υποχρεώσεις ή να εκδίδει συναλλαγματικές, ομόλογα ή ομολογίες, ή άλλα αξιόγραφα ή τίτλους για λογαριασμό της Εταιρείας.
8. Να παρέχει πιστώσεις ή δάνεια προς τρίτους με σύσταση εμπραγμάτων ασφαλειών επί κινητών ή ακινήτων τρίτων ή να αποδέχεται προσωπικές εγγυήσεις σε ασφάλεια των απαιτήσεων της Εταιρείας για τις πιο πάνω συναλλαγές. Ειδικά για τους εργαζόμενους στην Εταιρεία, επιτρέπεται να παρέχει πιστώσεις ή δάνεια ικανοποιώντας τις σχετικές απαιτήσεις της και με παρακράτηση μέρους ή του συνόλου των αποδοχών τους.
9. Να αναλαμβάνει κάθε εμπορική ή άλλη δραστηριότητα και να διενεργεί κάθε υλική πράξη ή δικαιοπραξία άμεσα ή έμμεσα συνδεδεμένη με τους σκοπούς της Εταιρείας.
10. Να προβαίνει στην σύσταση εταιρειών ή κοινοπραξιών ή να διαχειρίζεται ή να συμμετέχει σε εταιρείες ή σε κοινοπραξίες και να αποκτά μετοχές ή μερίδια των εταιρειών αυτών.

Η Εταιρεία δύναται να παρέχει ή να διαθέτει εργατικό ή επιστημονικό και εξειδικευμένο τεχνικό ή άλλο προσωπικό προς τρίτους, υπό τον όρο ότι η δαπάνη του προσωπικού θα βαρύνει τον τρίτο και δεν θα θίγεται η ομαλή και ασφαλής λειτουργία της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το ανώτατο διοικητικό όργανο της Εταιρείας, που κατά κύριο λόγο διαμορφώνει την στρατηγική και πολιτική ανάπτυξης αυτής, ενώ εποπτεύει και ελέγχει τη διαχείριση και διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων και την επίτευξη του εταιρικών της σκοπών. Το Διοικητικό Συμβούλιο, ειδικότερα, έχει την εξουσία να αποφασίσει σχετικά με την έκδοση οποιουδήποτε είδους ομολόγων, εξαιρουμένων εκείνων που από το νόμο εμπíπτουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της γενικής συνέλευσης των μετόχων. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί επίσης να αποφασίζει σχετικά με την έκδοση ομολογιών μετατρέψιμων σε μετοχές μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και σχετική εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.

### 3.19 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υφίστανται σημαντικές συμβάσεις, που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύννηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας 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 Εταιρείας έναντι των κατόχων των εκδοθέντων τίτλων, πλην των ακολούθων:

#### 3.19.1 Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων

Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων, συνήφθη στις 15.12.2000 μεταξύ του ΟΠΑΠ και του Ελληνικού Δημοσίου. Αντικείμενό της είναι η παραχώρηση για είκοσι (20) έτη της άσκησης από την Εκδότρια του αποκλειστικού δικαιώματος της παραγράφου 2 του άρθρου 27 του ν. 2843/2000, δηλαδή της διεξαγωγής των ακόλουθων τυχερών παιγνίων: ΤΖΟΚΕΡ, ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΤΟ, ΠΡΟΠΟ, ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ, ΑΡΙΘΜΟΛΑΧΕΙΟ 5 ΑΠΟ 35, ΚΙΝΟ, ΣΟΥΠΕΡ 3, ΣΟΥΠΕΡ 4, ΜΠΙΝΓΚΟ ΛΟΤΤΟ, ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΓΩΝΩΝ ΜΠΑΣΚΕΤ, ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΑ ΑΓΩΝΩΝ ΟΜΑΔΙΚΩΝ ΑΘΛΗΜΑΤΩΝ και ΣΤΟΙΧΗΜΑ, όπως αυτά, με τους τυχόν ειδικότερους διακριτικούς τους τίτλους, θα ορισθούν στους προβλεπόμενους στον ίδιο νόμο Κανονισμούς. Η διεξαγωγή των τυχερών αυτών παιγνίων μπορεί, σύμφωνα με την εν λόγω σύμβαση, να ασκείται με οποιοδήποτε πρόσφορο τρόπο ή μέσο παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία (άρθρο 3). Ημερομηνία λήξης ορίστηκε η 12.10.2020. Με την επιφύλαξη των διατάξεων των άρθρων 13, 14 και 18 της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, συμφωνήθηκε η δυνατότητα ανανέωσης της παραχώρησης του ανωτέρω αποκλειστικού δικαιώματος για ίδιο ή μικρότερο χρονικό διάστημα με έγγραφη συμφωνία των μερών, υπό την προϋπόθεση ότι η Εκδότρια θα έχει τηρήσει τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και θα έχει επιτευχθεί συμφωνία προς το αντάλλαγμα. Η ανανέωση του αποκλειστικού δικαιώματος δύναται να συμφωνείται μετά την παρέλευση της πρώτης δεκαπενταετίας και οπωσδήποτε δύο (2) έτη πριν τη λήξη της εκάστοτε διάρκειάς της. Επίσης, παρασχέθηκε στην Εκδότρια δικαίωμα πρώτης άρνησης για την περίπτωση που επιτραπεί από το νόμο η διεξαγωγή οποιουδήποτε νέου παιχνιδιού (άρθρο 11). Το αντάλλαγμα για την παραχώρηση ορίστηκε στο ποσό των δραχμών εκατόν δέκα δισεκατομμυρίων (Δρχ. 110.000.000.000). Ορίστηκε επίσης ότι το αντάλλαγμα μπορεί να συμψηφίζεται εν όλω ή εν μέρει με τις οφειλές εκ δανείων που έχουν συναφθεί από την Εκδότρια υπέρ της Γενικής Γραμματείας Αθλητισμού και του Υπουργείου Πολιτισμού.

Τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων μπορεί να καταγγείλει το Ελληνικό Δημόσιο μόνο σε περίπτωση επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης παράλειψης τήρησης των ουσιωδών διατάξεων του θεσμικού πλαισίου διεξαγωγής των παιγνιδιών από την Εκδότρια, αθέτησης από την Εκδότρια των ουσιωδών υποχρεώσεων της προς τους παίκτες, αθέτησης των κανόνων για την κατοχύρωση της διαφάνειας, προστασίας της κοινωνικής τάξης και των παικτών, ουσιωδών δυσλειτουργιών των συστημάτων που χρησιμοποιούνται για τη διεξαγωγή των παιγνίων. Οι διαφορές, που προκύπτουν από τη σύμβαση, επιλύονται είτε δυνάμει πραγματογνωμοσύνης εάν η διαφορά αφορά σε τεχνικό ζήτημα ή σε θέμα χρηματικής αποτίμησης είτε, σε περίπτωση διαφωνίας επί του πορίσματος του πραγματογνώμονα και για κάθε διαφορά που αφορά στην εκτέλεση ή στην ερμηνεία των όρων της σύμβασης, με διαιτησία, κατά τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας.

Δυνάμει της από 04.11.2011 τροποποίησης της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας προβλέφθηκε: (α) ότι, με την επιφύλαξη των άρθρων 13, 14 και 18 της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, οι διαπραγματεύσεις για την τυχόν ανανέωση του αποκλειστικού δικαιώματος μπορούν να αρχίσουν το αργότερο τρία (3) έτη πριν από τη λήξη της ισχύος της καθώς και ότι η παραχώρηση του αποκλειστικού δικαιώματος μπορεί να ανανεωθεί μέσω γραπτής συμφωνίας μεταξύ των συμβαλλομένων μερών, για το ίδιο ή μικρότερο χρονικό διάστημα ανά πάσα στιγμή, υπό τον όρο ότι η Εκδότρια θα έχει συμμορφωθεί με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και έχει επιτευχθεί συμφωνία μεταξύ των μερών για το τίμημα, (β) η παρουσία της Τριμελούς Επιτροπής Ελέγχου στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας με ρόλο επίβλεψης και μέριμνας για την τήρηση εκ μέρους της Εκδότριας και των πρακτορείων της των όρων της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και της κείμενης νομοθεσίας αναφορικά με τα θέματα που ρυθμίζονται από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων, και (γ) ότι οι διαφορές που προκύπτουν από αυτή θα επιλύονται με διαιτησία, η οποία θα διενεργείται

σύμφωνα με τους κανόνες του Διεθνούς Διαιτητικού Δικαστηρίου Λονδίνου, από τρεις διαιτητές ένας εκ των οποίων θα διορίζεται από κάθε συμβαλλόμενο και ο τρίτος θα διορίζεται από το εδρεύον στο Λονδίνο Δικαστήριο Διεθνούς Δικαιοδοσίας, με έδρα την Αθήνα και στην αγγλική γλώσσα.

Περαιτέρω, δυνάμει της από 12.12.2011 πρόσθετης πράξης (εφεξής η «Πρόσθετη Πράξη»), η οποία συνήφθη μεταξύ της Εκδότριας και του ΤΑΙΠΕΔ, προβλέφθηκε η παράταση της παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος για δέκα (10) έτη μετά τη λήξη της αρχικής διάρκειας της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων στις 12.10.2020 μέχρι τις 12.10.2030 με την καταβολή πρόσθετου ανταλλάγματος, ποσού €375.000.000, και ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα συμμετέχει με ποσοστό 5% επί του μικτού κέρδους των παιγνίων που ρυθμίζονται με την Πρόσθετη Πράξη. Σημειώνεται ότι, ενώ το αποκλειστικό δικαίωμα διατηρείται και για τα δεκατρία (13) αρχικά παιχνίδια όταν διεξάγονται επίγεια, η παράταση ισχύει για τα δώδεκα (12) από αυτά, αλλά όχι για τη διαδικτυακή διαχείριση των παιχνιδιών ΣΤΟΙΧΗΜΑ. Επιπλέον, δεν παρατάθηκε το δικαίωμα πρώτης άρνησης για νέα παίγνια πέραν των δεκατριών (13) παιγνίων.

Τέλος, δυνάμει της από 29.04.2013 τροποποίησης της ανωτέρω Πρόσθετης Πράξης, προβλέφθηκε ότι το 80% του απόλυτου τιμήματος (δηλ. του ποσού των €375.000.000 το οποίο θα καταβληθεί στο ΤΑΙΠΕΔ την επόμενη εργάσιμη ημέρα από την υπογραφή της Σύμβασης) αντιστοιχεί σε προκαταβολή από την Εκδότρια της συμμετοχής του Ελληνικού Δημοσίου στα Μικτά Κέρδη για τη δεκαετία μεταξύ 12.10.2020 έως 12.10.2030. Προβλέφθηκε περαιτέρω ότι η Εκδότρια ενδέχεται να καταβάλλει επιπλέον τίμημα, το οποίο θα υπολογίζεται και θα προσαρμόζεται σε ετήσια βάση κατά τα έτη 2020 έως 2030, και θα είναι πληρωτέο στο τέλος της δεκαετούς αυτής περιόδου. Σε περίπτωση που το ποσό του πρόσθετου τιμήματος είναι αρνητικό, αυτό θα καταβάλλεται από το Ελληνικό Δημόσιο στην Εκδότρια. Για τα έτη 2020 και 2030 οι υπολογισμοί του πρόσθετου τιμήματος θα πραγματοποιούνται βάσει των οικονομικών στοιχείων του μέρους του έτους που το αποκλειστικό δικαίωμα ισχύει βάσει της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και η Εκδότρια θα πρέπει να γνωστοποιεί στο Ελληνικό Δημόσιο, εντός 10 ημερολογιακών ημερών από τη δημοσίευση των οικονομικών της καταστάσεων των ετών αυτών, όλα τα απαραίτητα στοιχεία για τις συγκεκριμένες περιόδους.

Για περισσότερα σε σχέση με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων βλ. ενότητα 3.21 «*Νομοθετικό Πλαίσιο*».

### **3.19.2 Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων**

Δυνάμει της από 30.07.2013 «Σύμβασης Παραχώρησης του Αποκλειστικού Δικαιώματος Παραγωγής, Λειτουργίας, Κυκλοφορίας, Προβολής και Διαχείρισης των Κρατικών Λαχείων», που κυρώθηκε με το ν.4183/2013, παραχωρήθηκε στην εταιρεία «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» (ο «Παραχωρησιούχος») από το ΤΑΙΠΕΔ το δικαίωμα παραγωγής, λειτουργίας, κυκλοφορίας, προβολής και εν γένει διαχείρισης (επίγεια διεξαγωγή με τη χρήση λαχνών) των: (α) Λαϊκό Λαχείο, (β) Εθνικό Λαχείο, (γ) Ευρωπαϊκό Λαχείο, (δ) Στιγμιαίο Κρατικό Λαχείο, (ε) Στεγαστικό Κρατικό Λαχείο και (στ) Ειδικό Κρατικό Λαχείο Κοινωνικής Αντίληψης ή Πρωτοχρονιάτικο Λαχείο. Κανένα δικαίωμα δεν χορηγείται σχετικά με οποιοδήποτε ηλεκτρονικό λαχείο (συμπεριλαμβανομένων του διαδικτυακού ή μέσω κινητών τηλεφώνων). Η διάρκεια της παραχώρησης είναι δώδεκα (12) έτη και, δυνάμει της από 28.02.2014 τροποποίησης της αρχικής σύμβασης, παρατάθηκε η μεταβατική περίοδος έως 30.04.2014, προσδιορίστηκε ως ημερομηνία έναρξης ισχύος η 01.05.2014 και, επομένως, η ημερομηνία λήξης της σύμβασης είναι η 01.05.2026 (εφεξής η «Περίοδος Παραχώρησης») και διευκρινίστηκε ότι επιτρέπεται η χρήση από τον Παραχωρησιούχο Πνευματικής Ιδιοκτησίας Τρίτων για έκτακτες ή συγκεκριμένες μη επαναλαμβανόμενες εκδόσεις-κληρώσεις των Κρατικών Λαχείων καθώς και για την υπόδειξη παρόχου υπηρεσιών σχετικών με την παραγωγή, λειτουργία, κυκλοφορία, προβολή και διαχείριση των Κρατικών Λαχείων.

Το ποσό το οποίο κατέβαλε ή κατά περίπτωση θα καταβάλει ο Παραχωρησιούχος είναι: (α) προς ΤΑΙΠΕΔ: €190.000.000, (β) προς Ελληνικό Δημόσιο: μηνιαία αμοιβή 30% επί του Μικτού Κέρδους από όλα τα Κρατικά Λαχεία εκτός του Πρωτοχρονιάτικου Λαχείου, (γ) προς Ελληνικό Δημόσιο: το υπόλοιπο των χρημάτων που εισπράχθηκαν από την πώληση των Λαχνών του Πρωτοχρονιάτικου Λαχείου πλην των κερδών που πληρώθηκαν στους παίκτες και πλην της διαχειριστικής αμοιβής του Παραχωρησιούχου, αναφορικά, δε, με το Ειδικό Κρατικό Λαχείο Κοινωνικής Αντίληψης ή Πρωτοχρονιάτικο Λαχείο: διαχειριστική αμοιβή Παραχωρησιούχου 17% επί των χρημάτων που έχουν

εισπραχθεί και εάν το κατά τα ανωτέρω συνολικό ποσό για ένα οικονομικό έτος είναι μικρότερο από την ελάχιστη ετήσια αμοιβή, ο Παραχωρησιούχος θα πρέπει να καταβάλει την όποια διαφορά. Ως ελάχιστη ετήσια αμοιβή έχει οριστεί το ποσό των €30 εκατ. κατά τον πρώτο χρόνο λειτουργίας και €50 εκατ. για κάθε επόμενο έτος.

Κατά την Περίοδο Παραχώρησης, το Ελληνικό Δημόσιο: (α) δεν θα συστήσει πρόσθετα Λαχεία Κλήρωσης ή Στιγμαία Κρατικά Λαχεία, ή ηλεκτρονικές εκδοχές των Κρατικών Λαχείων, συμπεριλαμβανομένων και λαχείων μέσω διαδικτύου ή κινητών τηλεφώνων, (β) δεν θα χορηγήσει περαιτέρω παραχωρήσεις ή άδειες σχετικά με τα ανωτέρω Λαχεία, γ. δε θα λειτουργήσει το ίδιο Λαχεία Κλήρωσης ή Στιγμαία Κρατικά Λαχεία. Σε περίπτωση παράβασης από το Ελληνικό Δημόσιο των ανωτέρω υποχρεώσεων, ο Παραχωρησιούχος έχει δικαίωμα άμεσης καταγγελίας, μετά από έγγραφη ειδοποίηση του Ελληνικού Δημοσίου και μη αποκατάστασης της παράβασης εντός τριάντα (30) ημερών.

Το Ελληνικό Δημόσιο έχει δικαίωμα άμεσης καταγγελίας, μετά από έγγραφη ειδοποίηση του Παραχωρησιούχου, στις εξής περιπτώσεις (και εφόσον η κατάσταση δεν αποκατασταθεί εντός τριάντα (30) ημερών): (α) οποιοσδήποτε μέτοχος του Παραχωρησιούχου δεν πληροί τα γενικά κριτήρια προεπιλογής ή τα νομικά κριτήρια προεπιλογής της Πρόσκλησης Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος, (β) οποιοσδήποτε μέτοχος του Παραχωρησιούχου και κάθε πρόσωπο που έχει τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο ενός μετόχου δεν πληροί τα κριτήρια που περιγράφονται στις παραγράφους 2.4.1 και 2.4.2 της Πρόσκλησης Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος του οικείου διαγωνισμού, (γ) υπάρχει μεταβολή στην άμεση ή έμμεση συμμετοχή του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου (OPAP INVESTMENT LIMITED) (εφόσον ο Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου και η μητρική εταιρεία του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου είναι διαφορετικά νομικά πρόσωπα) χωρίς την προηγούμενη έγγραφη έγκριση του Ελληνικού Δημοσίου, (δ) η μητρική εταιρεία του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου παύσει να κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, τουλάχιστον 51% των δικαιωμάτων ψήφου και των οικονομικών συμφερόντων του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου (εφόσον ο Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου και η μητρική εταιρεία του Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου είναι διαφορετικά νομικά πρόσωπα), (ε) ο Επικεφαλής του Παραχωρησιούχου δεν κατέχει άμεσα τουλάχιστον το 33,34% των δικαιωμάτων ψήφου και των οικονομικών συμφερόντων του Παραχωρησιούχου, (ζ) ο Παραχωρησιούχος παραβιάσει ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων και δεν προβεί σε αποκατάσταση εντός τριάντα (30) ημερών ή ο Παραχωρησιούχος δεν καταβάλλει το προβλεπόμενο οικονομικό αντάλλαγμα ή οποιαδήποτε οφειλόμενα ποσά, (θ) ο Παραχωρησιούχος ουσιωδώς ή επανειλημμένα δεν προβαίνει σε πληρωμές κερδών εντός του σχετικού χρόνου, (ι) ο Παραχωρησιούχος έχει παραβιάσει ουσιωδώς τον Κανονισμό Κρατικών Λαχείων και δεν έχει αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός τριάντα (30) ημερών και (κ) ο Παραχωρησιούχος έχει κηρυχθεί σε πτώχευση, ή άλλη ανάλογη διαδικασία.

Ο Παραχωρησιούχος θα πρέπει να παραδώσει στο Ελληνικό Δημόσιο και να διατηρεί σε ισχύ μία ή περισσότερες εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης, που θα εκδοθούν από επιλέξιμα Ιδρύματα, συνολικού ποσού: (α) €35 εκατ. για το πρώτο και, (β) €50 εκατ. για καθένα από τα επόμενα οικονομικά έτη. Οι εγγυητικές επιστολές αυτές θα καταπίπτουν μόνο σε περίπτωση επέλευσης συγκεκριμένων γεγονότων.

Η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και οι διαφορές επιλύονται με διαιτησία με έδρα στην Αθήνα σε αγγλική γλώσσα, σύμφωνα με τους κανόνες του Διεθνούς Δικαστηρίου Διαιτησίας Λονδίνου.

Για περισσότερα σε σχέση με τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων βλ. ενότητα 3.21 «*Νομοθετικό Πλαίσιο*».

### **3.19.3 Σύμβαση Παραχώρησης VLTs**

Η Σύμβαση Παραχώρησης του Δικαιώματος Εκμετάλλευσης και Λειτουργίας τριάντα πέντε χιλιάδων (35.000) VLTs συνήφθη στις 04.11.2011 μεταξύ της Εκδότριας και του Ελληνικού Δημοσίου.

Αντικείμενό της είναι η εξειδίκευση των όρων της άδειας (YA 010010/4.11.2011) (η «Άδεια»), με την οποία χορηγήθηκε στην Εκδότρια το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης των 35.000 VLTs. Από τα ανωτέρω, τα 16.500 VLTs θα εγκατασταθούν και θα εκμεταλλεύονται από την Εκδότρια μέσω των πρακτορείων της και τα υπόλοιπα 18.500 VLTs θα εγκατασταθούν και θα εκμεταλλεύονται από παραχωρησιούχους προς τους οποίους η Εκδότρια θα παραχωρεί έναντι ανταλλάγματος το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης τους μέσω σχετικών συμβάσεων οι όροι των οποίων οριοθετούνται από το Ν. 4002/2011 και τη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs (οι «Παραχωρησιούχοι VLTs»). Κατά τη διάρκεια ισχύος της Σύμβασης Παραχώρησης VLTs, τα Παιγνία Τύπου Καζίνο

(casino games) με γεννήτρια τυχαίων αριθμών (random number generator – RNG) θα διεξάγονται αποκλειστικά από τα ανωτέρω 35.000 παιγνιομηχανήματα, αποκλεισμένου οποιουδήποτε άλλου μέσου διεξαγωγής τους, μη θιγόμενων των διατάξεων περί καζίνο.

Η Άδεια ισχύει για περίοδο δέκα (10) ετών, που αρχίζει το νωρίτερο είτε: α) δώδεκα (12) μήνες μετά την έκδοση του Κανονισμού Διεξαγωγής και Ελέγχου Παιγνίων του άρθρου 29 ή της απόφασης της Ε.Ε.Ε.Π. της παραγράφου 5 του άρθρου 54 του ν.4002/2011, σε σχέση με τους όρους λειτουργίας των VLTs, είτε β) από την έναρξη της εμπορικής λειτουργίας του πρώτου VLT, μετά την έκδοση του ως άνω Κανονισμού ή της ως άνω απόφασης, όπως αυτή θα διαπιστωθεί από την Ε.Ε.Ε.Π. με σχετική πράξη της, που δημοσιεύεται στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τους όρους της Άδειας, η Εκδóτρια έχει ήδη προκαταβάλει ποσό €16.000 ανά VLT, ήτοι συνολικά ποσό €560.000.000.

Η Εκδóτρια υποχρεούται να θέσει σε λειτουργία τα παιγνιομηχανήματα που εκμεταλλεύεται μέσω των πρακτορείων της εντός δεκαοκτώ (18) μηνών από την έκδοση του Κανονισμού Διεξαγωγής και Ελέγχου Παιγνίων του άρθρου 29 ή της απόφασης της Ε.Ε.Ε.Π. της παραγράφου 5 του άρθρου 54, όπως ισχύει. Σημειώνεται ότι, δυνάμει της με αριθμό 225/2/25.10.2016 απόφασης της Ε.Ε.Ε.Π. (ΦΕΚ Β 3528/01.11.2016), εκδόθηκε τροποποιημένος κανονισμός διεξαγωγής και ελέγχου τυχερών παιγνίων που διεξάγονται μέσω VLTs.

Μετά την παρέλευση της ως άνω προθεσμίας, ο αριθμός των μη λειτουργούντων VLTs αφαιρείται, αζημίως για το Ελληνικό Δημόσιο, από τον αριθμό για τον οποίο έχει χορηγηθεί η Άδεια, εκτός αν η μη εμπρόθεσμη εγκατάσταση και λειτουργία των VLTs από την Εκδοτρια οφείλεται σε υπαιτιότητα της Ε.Ε.Ε.Π. Οι Παραχωρησιούχοι VLTs λειτουργούν τα VLTs μέσα σε είκοσι τέσσερις (24) μήνες από την παραχώρηση και σύμφωνα με τις προϋποθέσεις που θέτει ο Κανονισμός Διεξαγωγής και Ελέγχου Παιγνίων του άρθρου 29 ή η απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. της παραγράφου 5 του άρθρου 54 του ν.4002/2011. Μετά την παρέλευση των είκοσι τεσσάρων (24) μηνών, ο αριθμός των VLTs που παραχωρήθηκαν σε Παραχωρησιούχους VLTs αλλά δεν λειτουργούν, αφαιρείται, αζημίως για την Εκδóτρια, από τον αριθμό των VLTs που αντιστοιχούν στο δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης. Η Εκδóτρια μπορεί, το αργότερο εντός ενός (1) έτους από τη λήξη της προθεσμίας των είκοσι τεσσάρων (24) μηνών, να προβαίνει στην εγκατάσταση και εκμετάλλευση των μη λειτουργούντων VLTs των Παραχωρησιούχων VLTs μέσω των πρακτορείων της ή να παραχωρήσει το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης τους σε τρίτους ύστερα από προκήρυξη δημόσιου διεθνούς πλειοδοτικού διαγωνισμού, οι όροι του οποίου εγκρίνονται από την Ε.Ε.Ε.Π. Μετά την παρέλευση της άνω ετήσιας προθεσμίας, ο αριθμός των μη λειτουργούντων VLTs αφαιρείται αζημίως για το Ελληνικό Δημόσιο, από τον αριθμό για τον οποίο έχει χορηγηθεί άδεια.

Οι Παραχωρησιούχοι VLTs απαγορεύεται να εκχωρούν περαιτέρω το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης τυχερών παιγνίων. Σε περίπτωση επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης υπαίτιας παράλειψης τήρησης των όρων της Σύμβασης Παραχώρησης VLTs, η Εκδóτρια θα καταβάλλει στο Ελληνικό Δημόσιο ποινική ρήτρα μέχρι του ποσού των €2.000.000 (ανάλογα με τη βαρύτητα της παράβασης).

Το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να καταγγείλει τη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs, ανακαλώντας ταυτόχρονα την Άδεια, τάσσοντας προηγουμένως εύλογη προθεσμία για συμμόρφωση, σε περίπτωση: (α) επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης υπαίτιας παράλειψης τήρησης της νομοθεσίας, του κανονισμού της Ε.Ε.Ε.Π. και των καταστατικών διατάξεων της Εκδóτριας, (β) επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης υπαίτιας αθέτησης των ουσιωδών υποχρεώσεων της Εκδóτριας.

Αν η Άδεια ανακληθεί προσωρινά, αναστέλλεται η ισχύς της Σύμβασης Παραχώρησης VLTs για όσο διάστημα διαρκεί η ανάκληση της Άδειας.

Η Σύμβαση Παραχώρησης VLTs διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και οι διαφορές επιλύονται με διαιτησία με έδρα στην Αθήνα σε αγγλική γλώσσα, σύμφωνα με τους κανόνες του Διεθνούς Δικαστηρίου Διαιτησίας Λονδίνου.

Για περισσότερα σε σχέση με τη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs βλ. ενότητα 3.21 «*Νομοθετικό Πλαίσιο*».

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

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

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από τη δημοσίευσή του, τα ακόλουθα έγγραφα (ή αντίγραφα αυτών) θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφόρος Αθηνών 112, Αθήνα:

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Τα αποσπάσματα της από 28.02.2017 συνεδρίασης Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την Έκδοση.
- Οι οικονομικές καταστάσεις, για τις χρήσεις που έληξαν την 31.12.2014 και 31.12.2015, των θυγατρικών εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ως ακολούθως:
  - Για τη χρήση 2014: ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD, ΟΠΑΠ SPORTS LTD, ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD, ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε., ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD, ΡΑΥΖΟΝΕ Α.Ε., GLORY TECHNOLOGY LTD, ΝΕΥΡΟΣΟΦΤ S.A. και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.
  - Για τη χρήση 2015: ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε., ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD, ΟΠΑΠ SPORTS LTD, ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD, ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε., ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD, ΡΑΥΖΟΝΕ Α.Ε., GLORY TECHNOLOGY LTD, ΝΕΥΡΟΣΟΦΤ S.A. και ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.
- Η από 03.03.2017 Έκθεση Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία Καρατζά και Συνεργάτες.
- Η από 03.03.2017 Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των διαχειριστικών χρήσεων 2014 και 2015 και της περιόδου από 01.01.2016 έως και 30.09.2016 σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
- Η από 03.03.2017 έκθεση αξιολόγησης επί του εσωτερικού κανονισμού λειτουργίας και του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας σε σχέση με τα οριζόμενα στα άρθρα 7 και 8 του Νόμου 3016/2002, που διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης, συνταχθείσα από την ελεγκτική εταιρεία KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
- Η από 16.12.2016 Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης της περιόδου 01.01-30.09.2016 επί των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων περιόδου 01.01.- 30.09.2016, που συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.
- Η έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited».
- Η έκθεση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP Group A.E.».

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

### **3.20.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής**

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

- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2014, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<http://investors.opap.gr/~media/Files/O/Opap-IR/documents/financial-statements/english/annual-financial-report-e-q42014.pdf>).
- Οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και δημοσιευμένες ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α., μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας (<http://investors.opap.gr/~media/Files/O/Opap-IR/documents/financial-statements/greek/annualfinancialreportelq42015.pdf>).

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

### 3.21 Νομοθετικό Πλαίσιο

#### Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων

Η Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.) είναι η ανεξάρτητη διοικητική αρχή, η οποία είναι αρμόδια για τη ρύθμιση, εποπτεία και έλεγχο των παιγνίων που διεξάγονται στην ελληνική επικράτεια.

Η Ε.Ε.Ε.Π. συστάθηκε αρχικά το 2004 με το ν. 3229/2004 ως διοικητική αρχή με την επωνυμία «Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Τυχερών Παιχνιδιών». Με τις διατάξεις του ν. 4002/2011, η εν λόγω αρχή μετονομάστηκε σε «Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (Ε.Ε.Ε.Π.)», και, εν συνεχεία, με το ν. 4038/2012, μετατράπηκε και λειτουργεί, πλέον, ως ανεξάρτητη διοικητική αρχή, με διοικητική και οικονομική ανεξαρτησία και αυτοτέλεια, στην οποία έχουν εφαρμογή οι διατάξεις του ν. 3051/2002 με την επιφύλαξη των ειδικών διατάξεων που αναφέρονται σε αυτή και επιπλέον φέρει (από το Μάιο του 2014) ίδια νομική προσωπικότητα.

Η Ε.Ε.Ε.Π. έχει τις εξής αρμοδιότητες:

α) Εποπτεύει και ελέγχει τα καζίνο και τη διεξαγωγή κάθε τυχερού παιχνιδιού, που διεξάγεται ύστερα από άδεια που έχει χορηγηθεί από την αρμόδια κατά περίπτωση αρχή. Τα τυχερά παιχνίδια, ο έλεγχος των οποίων υπάγεται στην αρμοδιότητα της Ε.Ε.Ε.Π. είναι: τα Κρατικά Λαχεία, ο Ιππόδρομος, τα τυχερά παίγνια που διεξάγονται από την Εκδότρια, τα τυχερά παίγνια που διεξάγονται μέσω Παιγνιομηχανημάτων VLTs, τα τυχερά παίγνια που διεξάγονται στα καζίνο, όπως επίσης και κάθε τυχερό παιχνίδι, που ήδη λειτουργεί ή έχει τεθεί σε λειτουργία μέχρι την έναρξη ισχύος του αρ. 54 παρ. 7 του ν. 4002/2011, β) Συγκεντρώνει, μελετά και επεξεργάζεται στοιχεία σχετικά με τα έσοδα του Ελληνικού Δημοσίου από τη λειτουργία των τυχερών παιχνιδιών και τη διεξαγωγή τους, γ) Μελετά και αξιολογεί το υφιστάμενο θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας των τυχερών παιγνίων, καθώς και των συστημάτων ελέγχου αυτών και της διασφάλισης των οικονομικών συμφερόντων του Δημοσίου, δ) Καταρτίζει ειδικό κανονισμό ελέγχου κάθε τυχερού παιχνιδιού, ε) Εισηγείται τη λήψη μέτρων βελτίωσης του υφιστάμενου θεσμικού πλαισίου για τη διασφάλιση των συμφερόντων του Ελληνικού Δημοσίου και την προστασία των παικτών, στ) Συλλέγει, οργανώνει, επεξεργάζεται και αξιολογεί, υπό τον όρο της εχεμύθειας και της προστασίας του επιχειρηματικού και άλλων απορρήτων, καθώς και της προστασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, τα αναγκαία για την εκπλήρωση της αποστολής της τεχνικά, οικονομικά, λογιστικά, εμπορικά και άλλα συναφή στοιχεία, που αφορούν τα πρόσωπα που ασκούν δραστηριότητα στον τομέα των τυχερών παιγνίων, και ζ) Συνεργάζεται με αντίστοιχες αρχές άλλων κρατών ή με διεθνείς οργανισμούς και συμμετέχει σε δραστηριότητες των εν λόγω αρχών και οργανισμών.

Επίσης, δυνάμει της παρ. θ του άρθρου 13 του Ν. 4111/2013 (ΦΕΚ Α 18/25-01-2013), η Ε.Ε.Ε.Π. ορίζεται αρμόδια αρχή για την εποπτεία οργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίων στοιχημάτων επί ιπποδρομιών.

Αναφορικά με τη λειτουργία και διεξαγωγή των παιχνιδιών τα οποία εποπτεύει η Ε.Ε.Ε.Π. αναπτύσσει ενιαίο κανονιστικό πλαίσιο, θέτοντας κοινές προδιαγραφές και όρους για το σύνολο των φορέων διεξαγωγής παιγνίων. Σε αυτό το πλαίσιο έχει εκδώσει: (α) τον «Κανονισμό εφαρμογής μέτρων για την καταπολέμηση της νομιμοποίησης

εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας από τα Υπόχρεα Πρόσωπα, στην αγορά υπηρεσιών τυχερών παιχνίτων» (υπ' αριθμ. 129/2/7.11.2014 απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 155/6/24.04.2015 απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. (ΦΕΚ Β 954/28.08.2015), ο οποίος δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβέρνησης (Τεύχος Β 3162/25.11.2014), (β) τη με αριθμό 163/4Γ/09.07.2015 (ΦΕΚ Β 1824) (όπως τροποποιήθηκε με την με αριθμό 184/3/12.11.2015 (Β 2487)) απόφαση της με τίτλο: «Ρύθμιση θεμάτων εμπορικής επικοινωνίας τυχερών παιχνίτων» και (γ) την με αριθμό 163/5/9.7.2015 (Τεύχος Β 1788/19.08.2015) απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. με τίτλο «Αρχές Υπεύθυνου Παιχνιδιού».

Περαιτέρω, η Ε.Ε.Ε.Π. έχει εκδώσει εξειδικευμένους κανονισμούς που αφορούν στα παίγνια κληρώσεων και στοιχημάτων και, συγκεκριμένα, έχει εκδώσει τους ακόλουθους κανονισμούς:

- Κανονισμός «ΛΟΤΤΟ», Κανονισμός «ΤΖΟΚΕΡ», Κανονισμός «ΚΙΝΟ», Κανονισμός «ΠΡΟΤΟ», Κανονισμός «EXTRA 5», Κανονισμός «ΣΟΥΠΕΡ 3», Κανονισμός «ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΑ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ (ΠΡΟΠΟ)», Κανονισμός «ΠΡΟΠΟΓΚΟΛ».

Αναφορικά με τα παιχνίδια στοιχημάτων προκαθορισμένης απόδοσης, η Ε.Ε.Ε.Π. έχει εκδώσει την με αριθμό 105/2/16.05.2014 (ΦΕΚ Β 1330/2014) απόφασή της με τίτλο: «Ρύθμιση θεμάτων διεξαγωγής και ελέγχου παιχνίτων στοιχημάτων προκαθορισμένης απόδοσης που προφέρονται από την Ο.Π.Α.Π Α.Ε μέσω του διαδικτύου» (όπως τροποποιήθηκε με την υπ' αριθμ. 209/2/09.06.2016 απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. (ΦΕΚ Β 17777/17.06.2016), η οποία ισχύει συμπληρωματικά της με αριθμό 37336/2008 (ΦΕΚ Β 1590/2008) απόφασης των Υπουργών Οικονομικών και Πολιτισμού με τίτλο: «Έγκριση του «Κανονισμού Οργάνωσης, Λειτουργίας και Διεξαγωγής των παιχνιδιών στοιχημάτων προκαθορισμένης απόδοσης της Ο.Π.Α.Π. Α.Ε.»», όπως τροποποιήθηκε με την 7209/2011 (ΦΕΚ Β 390/2011) όμοιά της.

Αναφορικά με τα κρατικά λαχεία, η Ε.Ε.Ε.Π. έχει εκδώσει το Γενικό Κανονισμό Διεξαγωγής και Ελέγχου των Κρατικών Λαχείων και έχει εγκρίνει τους ειδικούς κανονισμούς για το Λαϊκό Λαχείο, το Εθνικό Λαχείο, το Στιγμαίο Κρατικό Λαχείο (ΣΚΡΑΤΣ) και το Κρατικό Λαχείο Κοινωνικής Αντίληψης (Πρωτοχρονιάτικο).

Αναφορικά με το Αμοιβαίο Ιπποδρομιακό Στοιχημα, η Ε.Ε.Π.Π. έχει εκδώσει τον Κανονισμό Αμοιβαίου Ιπποδρομιακού Στοιχήματος.

Αναφορικά με τα VLTs, η Ε.Ε.Ε.Π. εξέδωσε τη με αριθμό 225/2/25.10.2016 (ΦΕΚ Β 3528/2016) απόφασή της, δυνάμει της οποίας επικαιροποίησε το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο για τα παιγνιομηχανήματα τύπου VLTs.

#### **Σύνοψη των βασικών νομοθετημάτων στην Ελλάδα αναφορικά με τα παίγνια, την Εκδότρια και τις θυγατρικές της:**

Προεδρικό Διάταγμα 228/1999 (Α 193)	Μετατροπή Ο.Π.Α.Π. σε ανώνυμη εταιρεία (καταργήθηκε με το άρθρο 24 παράγραφος 21 του νόμου 4141/2013).
Ν. 2843/2000 (Α 219)	Άρθρο 27 «Θέματα ΟΠΑΠ Α.Ε.»
Ν.3229/2004 (Α 38)	Ίδρυση «Επιτροπής Εποπτείας και Ελέγχου Τυχερών Παιχνιδιών και θέματα λειτουργίας Καζίνο».
Ν.3634/2008 (Α 9)	Τροποποίηση του άρθρου 16 του ν.3229/2004 (Α 38).
Ν.4002/2011 (Α 180)	Ρυθμίσεις της αγοράς παιχνίτων.
Ν.4021/2011 (Α 218)	Τροποποιήσεις του ν.4002/2011.
Ν. 4024/2011 (Α 226)	Άρθρο 41 – Λειτουργία και διαχείριση κρατικών λαχείων.
Ν.4038/2012 (Α 14)	Άρθρο 7 - Ρύθμιση θεμάτων Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου και της Ε.Ε.Ε.Π.
Ν. 4093/2012 (Α 222)	Τροποποιήσεις του ν. 4002/2011.
Ν. 4110/2013 (Α 17)	Τροποποιήσεις του ν. 4002/2011 και λοιπές ρυθμίσεις.

N.4141/2013 (A 81)	Άρθρο 22 - Ρύθμιση θεμάτων σχετικά με την αγορά παιγνίων.
N.4141/2013 (A 81)	Άρθρο 24 - Ρυθμίσεις θεμάτων του ΟΠΑΠ.
N.4170/2013 (A 163)	Άρθρο 74 - Τροποποιήσεις του ν.4002/2011.
N.4182/2013 (A 185)	Άρθρο 92 - Μεταφορά των αρμοδιοτήτων της Διεύθυνσης Εποπτείας Καζίνο του Υπουργείου Τουρισμού και της Επιτροπής Καζίνο του ν.2206/1994 (Α 62) στην Ε.Ε.Ε.Π.
N.4183/2013 (A 186)	Κύρωση της Σύμβασης Παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος παραγωγής, λειτουργίας, κυκλοφορίας, προβολής και διαχείρισης των Κρατικών Λαχείων.
N. 4209/2013 (A 253)	Τροποποίηση του ν. 4002/2011.
N.4223/2013 (A 287)	Άρθρα 34-45 - Θέματα εποπτείας και ελέγχου τυχερών παιγνίων, σύμφωνα με τα οποία ρυθμίζονται οργανωτικά θέματα της Ε.Ε.Ε.Π. καθώς και άλλα συναφή θέματα.
N.4261/2014 (A 107)	Άρθρο 173 «Ρυθμίσεις σχετικά με τα τυχερά παίγνια».
N.4338/2015 (A 131), N.4342/2015 (A 143) άρθρο 51 παράγραφος 5	Κύρωση της Σύμβασης Παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος διοργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίου στοιχήματος επί υποδρομιών στην Ελλάδα.
N.4389/2016 (A 94)	Άρθρο 56 - Τροποποιήσεις του ν.4002/2011.

Περαιτέρω, η λειτουργία της Εκδότριας και των θυγατρικών της οριοθετείται από τους όρους των οικείων Συμβάσεων Παραχώρησης:

<b>Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων</b>	Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων επιτρέπει στην Εκδότρια να λειτουργεί αριθμολαχεία και παιχνίδια στοιχηματισμού αγώνων με κάθε πρόσφορο μέσο που παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία, συμπεριλαμβανομένων των επίγειων/επιγραμμικών και των διαδικτυακών μέσων, μέχρι τον Οκτώβριο του 2030, και στην περίπτωση του ΣΤΟΙΧΗΜΑ και των παιγνίων υπό την κατηγορία ΣΤΟΙΧΗΜΑ (Monitor Games και Go Lucky), η ΟΠΑΠ έχει το αποκλειστικό δικαίωμα να λειτουργεί διαδικτυακά μέχρι τον Οκτώβριο του 2020.
<b>Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων</b>	Η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων δίνει στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.» το αποκλειστικό δικαίωμα λειτουργίας των Κρατικών Λαχείων και κυρώθηκε με το νόμο 4183/2013.
<b>Σύμβαση Παραχώρησης VLTs</b>	Η Σύμβαση Παραχώρησης VLTs δίνει το δικαίωμα στην Εκδότρια να λειτουργεί 35.000 VLTs στην Ελλάδα (για περίοδο δέκα (10) ετών), τα οποία καλύπτουν τον αριθμό των VLTs που επιτρέπονται, επί του παρόντος, στην Ελλάδα. Η Εκδότρια σχεδιάζει να εγκαταστήσει και να θέσει σε λειτουργία 16.500 VLTs στα πρακτορεία της και να παραχωρήσει το δικαίωμα λειτουργίας των υπόλοιπων 18.500 VLTs σε τουλάχιστον τέσσερις (4) και όχι περισσότερους από δέκα (10) παραχωρησιούχους μέσω δημόσιου διεθνούς διαγωνισμού.
<b>Διαδικτυακό Παιχνίδι σύμφωνα με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων</b>	Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων επιτρέπει αποκλειστικά στην Εκδότρια να διενεργεί διαδικτυακά παίγνια στην Ελλάδα. Το αρχικό πλαίσιο αδειοδότησης του διαδικτυακού παιχνιδιού στο μέλλον που διαμορφώθηκε το 2011 δεν επηρεάζει τα αποκλειστικά παιχνίδια που προσφέρει η Εκδότρια. Η Ε.Ε.Ε.Π. καταχωρεί σε ειδική λίστα (black list) ιστοτόπους που προβάλλονται και προσφέρουν υπηρεσίες τυχερών παιγνίων στην Ελλάδα χωρίς νόμιμη άδεια απαγορεύοντας την ηλεκτρονική πρόσβαση μέσω των τοπικών παρόχων διαδικτυακών υπηρεσιών (ISPs).
<b>Σύμβαση Παραχώρησης Ιπποδρομιακού</b>	Η εταιρεία Ιπποδρομίες Α.Ε. είναι 100% θυγατρική εταιρεία της Εκδότριας και, δυνάμει της από 24.04.2015 Σύμβασης Παραχώρησης μεταξύ της εν λόγω θυγατρικής και του

<b>Στοιχήματος</b>	ΤΑΙΠΕΔ, η οποία κυρώθηκε δυνάμει του ν. 4338/2015, απέκτησε το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής επίγειου και διαδικτυακού αμοιβαίου ιπποδρομιακού στοιχήματος στην Ελλάδα για είκοσι (20) και για πέντε (5) χρόνια, αντίστοιχα.
<b>Καζίνο (δραστηριότητα εκτός ΟΠΑΠ)</b>	Υπάρχουν δώδεκα (12) άδειες καζίνο, από τις οποίες οι εννέα είναι σε ισχύ. Η Εκδότρια δεν προσφέρει κανένα παιχνίδι καζίνο.

### Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων

Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων συνήφθη στις 15.12.2000 μεταξύ του ΟΠΑΠ και του Ελληνικού Δημοσίου. Οι ουσιαστικοί όροι της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και του νόμου που διέπει τους όρους της είναι οι ακόλουθοι:

- η Εκδότρια έχει το αποκλειστικό δικαίωμα της παραγράφου 2 του άρθρου 27 του ν. 2843/2000, δηλαδή διεξαγωγής των 13 υπαρχόντων παιχνιδιών της με κάθε πρόσφορο μέσο που παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία, συμπεριλαμβανομένων των επίγειων/επιγραμμικών και των διαδικτυακών μέσων (Κίνο, Στοιχήμα, Τζόκερ, Προπό, Super 3, Λόττο, Πρότο, Extra 5 (πρώην Αριθμολαχείο 5 από 35), Προπό goal, Bingo Lotto, Super 4, Προγνωστικά Αγώνων Μπάσκετ και Προγνωστικά Αγώνων Ομαδικών Αθλημάτων), όπως αυτά, με τους τυχόν ειδικότερους διακριτικούς τους τίτλους, θα ορισθούν στους προβλεπόμενους στον ίδιο νόμο Κανονισμούς,
- η Εκδότρια έχει τα αποκλειστικά δικαιώματα να θέτει σε λειτουργία παιχνίδια στοιχηματισμού απόλυτης και μεταβλητής προκαθορισμένης απόδοσης υπό την αίρεση της έγκρισης κάθε παιχνιδιού από την αρμόδια αρχή (άρ. 2 ν. 2433/1996), και
- η Εκδότρια έχει επίσης τα αποκλειστικά δικαιώματα να θέτει σε λειτουργία και να διαχειρίζεται νέα παιχνίδια που σχετίζονται με αθλητικά γεγονότα, καθώς και δικαίωμα προαίρεσης (που μπορεί να ασκηθεί μέχρι το 2020, σύμφωνα με την παρ. 9γ του άρθρου 27 του ν. 2843/2000) για την αποκλειστική παραχώρηση της λειτουργίας και διαχείρισης τυχόν νέων παιχνιδιών που θα επιτραπούν και θα ρυθμιστούν στην Ελλάδα.

Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων δεν περιλαμβάνει το δικαίωμα λειτουργίας και διαχείρισης στιγμιαίων λαχείων.

Σύμφωνα με το Άρθρο 27§9 του ν. 2843/2000 και το Άρθρο 11 της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, όσον αφορά μελλοντικά παιχνίδια (εκτός από νέα παιχνίδια που σχετίζονται με αθλητικά γεγονότα για τα οποία η Εκδότρια έχει το αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής), το Ελληνικό Δημόσιο έχει παραχωρήσει στην Εκδότρια δικαίωμα προαίρεσης στο αποκλειστικό δικαίωμα διεξαγωγής τέτοιων παιγνίων. Εάν η Εκδότρια αποφασίσει να μην αναλάβει τη διεξαγωγή του εν λόγω παιχνιδιού μέσα στην προθεσμία που θα τεθεί από το Ελληνικό Δημόσιο (η οποία δεν μπορεί να είναι συντομότερη από τέσσερις μήνες), το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να αναλάβει το ίδιο τη λειτουργία του παιχνιδιού. Σε περίπτωση που το Ελληνικό Δημόσιο αποφασίσει να παραχωρήσει το δικαίωμα σε τρίτο, η αμοιβή για την εν λόγω παραχώρηση παιγνίου δεν μπορεί να είναι κατώτερη από την αμοιβή για την οποία είχε προταθεί στην Εκδότρια η παραχώρηση. Το δικαίωμα προαίρεσης λήγει τον Οκτώβριο του 2020 σύμφωνα με την παρ. 9γ του άρθρου 27 του ν. 2843/2000.

Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων είχε αρχικά διάρκεια μέχρι τον Οκτώβριο του 2020. Η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων τροποποιήθηκε δυνάμει τροποποιητικής πράξης με ημερομηνία 04.11.2011, παρατάθηκε, δυνάμει πρόσθετης πράξης με ημερομηνία 12.12.2011, μέχρι τις 12.10.2030, ενώ η τελευταία πρόσθετη πράξη τροποποιήθηκε περαιτέρω δυνάμει της τροποποιητικής πράξης με ημερομηνία 29.04.2013. Η αποκλειστικότητα κατά τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων ισχύει επί των παιγνίων της Εκδότριας όπως διεξάγονται με κάθε πρόσφορο μέσο που παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία με εξαίρεση το ΣΤΟΙΧΗΜΑ, για το οποίο η διαδικτυακή αποκλειστικότητα λήγει τον Οκτώβριο του 2020.

Οι κύριες υποχρεώσεις του ΟΠΑΠ από τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων είναι οι κάτωθι:

- συμμόρφωση με το ρυθμιστικό πλαίσιο (συγκεκριμένα, με τις προβλεπόμενες απαιτήσεις διαφάνειας και αποτροπής κινδύνου διάπραξης απάτης),
- λειτουργία, συντήρηση και βελτίωση των πληροφοριακών συστημάτων,
- συμμόρφωση με τους κανόνες των παιχνιδιών,
- τήρηση βιβλίων και άλλων αποδείξεων για σκοπούς επιτήρησης, και
- τήρηση δεσμεύσεων που απορρέουν από τις υφιστάμενες διακρατικές συμβάσεις που αφορούν τη δραστηριότητά του εκτός Ελλάδας.

Η Ε.Ε.Ε.Π. έχει το δικαίωμα να επιβλέπει τις δραστηριότητες της Εκδότριας και να διασφαλίζει τη συμμόρφωσή της με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και του νόμου που διέπει τους όρους της και με οποιοσδήποτε άλλες υποχρεώσεις της. Το Ελληνικό Δημόσιο διατηρεί το δικαίωμα να τροποποιεί μονομερώς το νομοθετικό και ρυθμιστικό πλαίσιο που διέπει τον τρόπο και τις μεθόδους λειτουργίας των παιχνιδιών της Εκδότριας.

Η Εκδότρια υποχρεούται να καταρτίζει περιοδικές οικονομικές καταστάσεις και εκθέσεις (για παράδειγμα, εκθέσεις σχετικά με τα τριμηνιαία έσοδα ανά παιχνίδι) και γενικά να παρέχει στην Ε.Ε.Ε.Π. κατόπιν αιτήματος οποιαδήποτε έγγραφα ή άλλες πληροφορίες. Η Ε.Ε.Ε.Π. έχει άμεση πρόσβαση σε οποιαδήποτε βιβλία, αρχεία ή άλλες πληροφορίες ή σε συστήματα που σχετίζονται με τη διαχείριση των παιχνιδιών από την Εκδότρια, ανεξαρτήτως του εάν φυλάσσονται από την Εκδότρια ή από τρίτα μέρη, στο βαθμό που αυτό δεν προκαλεί καμία αποδιοργάνωση στη διενέργεια των παιχνιδιών.

Σε περίπτωση: α. επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης υπαίτιας παράλειψης τήρησης των ουσιωδών διατάξεων του εκάστοτε ισχύοντος θεσμικού πλαισίου διεξαγωγής των παιχνιδιών, συμπεριλαμβανομένων και των καταστατικών διατάξεων της Εκδότριας, β. επανειλημμένης ή συνεχιζόμενης υπαίτιας αθέτησης των ουσιωδών υποχρεώσεων του προς τους παίκτες, γ. αθέτησης των τεθειμένων κανόνων για την κατοχύρωση της διαφάνειας, προστασίας της κοινωνικής τάξης και των παικτών, ή δ. ουσιωδών δυσλειτουργιών των συστημάτων ηλεκτρονικών ή άλλων, τα οποία χρησιμοποιούνται για τη διεξαγωγή των παιχνιδιών περιλαμβανομένης της τεχνικής τους συντήρησης, το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί κατά τη διακριτική του ευχέρεια να καταγγείλει την Παραχώρηση Παιγνίων με άμεση ισχύ, κατόπιν αποστολής έγγραφης προειδοποίησης στον ΟΠΑΠ και τάσσοντας εύλογη προθεσμία συμμορφώσεως. Όμως, εάν οι λόγοι καταγγελίας είναι η έλλειψη διαφάνειας στη λειτουργία των παιχνιδιών, το Ελληνικό Δημόσιο μπορεί να καταγγείλει τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων άμεσα χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση και χωρίς να επιτρέψει στην Εκδότρια να θεραπεύσει την παράβαση σε ορισμένη περίοδο, υπό την προϋπόθεση ότι θα έχει λάβει γνωμοδότηση από το Νομικό Συμβούλιο του Κράτους. Εάν το Ελληνικό Δημόσιο δεν ασκήσει το δικαίωμα καταγγελίας που διαθέτει, η Παραχώρηση Παιγνίων προβλέπει διάφορες συμβατικές ποινικές ρήτρες που θα πρέπει να καταβληθούν από την Εκδότρια στο Ελληνικό Δημόσιο.

Σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων βλ. και ενότητα 3.19 «Σημαντικές Συμβάσεις».

### **Η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων**

Η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων συνήφθη στις 30.07.2013 μεταξύ της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε» και του ΤΑΙΠΕΔ. Η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων παρέχει στην «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε» για δώδεκα (12) έτη, το αποκλειστικό δικαίωμα παραγωγής, λειτουργίας, κυκλοφορίας, προβολής και διαχείρισης (επίγεια διεξαγωγή με τη χρήση λαχνών) των: Λαϊκό Λαχείο, Εθνικό Λαχείο, Ευρωπαϊκό Λαχείο, Στιγμιαίο Κρατικό Λαχείο, Στεγαστικό Κρατικό Λαχείο και Ειδικό Κρατικό Λαχείο Κοινωνικής Αντίληψης ή Πρωτοχρονιάτικο Λαχείο. Κανένα δικαίωμα δε χορηγείται σχετικά με οποιοδήποτε ηλεκτρονικό λαχείο (συμπεριλαμβανομένων του διαδικτυακού ή μέσω κινητών τηλεφώνων).

Σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Λαχείων, η «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε» υποχρεούται να καταβάλλει στο Ελληνικό Δημόσιο μηνιαία αμοιβή υπολογιζόμενη σε ποσοστό 30,0% του μικτού κέρδους που προκύπτει από όλα τα κρατικά λαχεία που λειτουργούν υπό τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων (εκτός του Πρωτοχρονιάτικου Λαχείου) καθώς και το υπόλοιπο των χρημάτων που εισπράχθηκαν από την πώληση των Λαχνών του Πρωτοχρονιάτικου Λαχείου πλην των κερδών που πληρώθηκαν στους παίκτες και πλην της διαχειριστικής αμοιβής του ΟΠΑΠ, αναφορικά, δε, με το Ειδικό Κρατικό Λαχείο Κοινωνικής Αντίληψης ή Πρωτοχρονιάτικο Λαχείο η

διαχειριστική αμοιβή του ΟΠΑΠ ανέρχεται σε 17% επί των χρημάτων που έχουν εισπραχθεί. Ανεξαρτήτως του ποσού του μικτού κέρδους, η «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε» υποχρεούται να πραγματοποιεί ελάχιστες ετήσιες πληρωμές €30,0 εκατ. κατά τον πρώτο χρόνο λειτουργίας, €50,0 εκατ. κάθε επόμενο έτος, το οποίο θα προσαρμόζεται σύμφωνα με τη διάρκεια της Παραχώρησης Λαχείων για το τελευταίο έτος διάρκειας της Παραχώρησης Λαχείων. Εάν το κατά τα ανωτέρω συνολικό ποσό για ένα οικονομικό έτος είναι μικρότερο από την ελάχιστη ετήσια αμοιβή, ο ΟΠΑΠ θα πρέπει να καταβάλλει την όποια διαφορά.

Σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων βλ. και ενότητα 3.19 «Σημαντικές Συμβάσεις».

### **Η Σύμβαση Παραχώρησης VLTs**

Το Νοέμβριο του 2011, ο ΟΠΑΠ έλαβε από το Ελληνικό Δημόσιο την αποκλειστική άδεια εγκατάστασης και εκμετάλλευσης 35.000 VLTs στην Ελλάδα για περίοδο δέκα (10) ετών. Ως αντάλλαγμα ορίστηκε το ποσό των €16.000 ανά παιγνιομηχάνημα, ήτοι συνολικό ποσό €560,0 εκατ. Από αυτά τα 35.000 VLTs, τα 16.500 θα τεθούν σε λειτουργία από τον ΟΠΑΠ μέσω των πρακτορείων του, ενώ τα 18.500 θα διατεθούν μέσω δημόσιου διαγωνισμού, έναντι ανταλλάγματος ώστε να τεθούν σε λειτουργία από τέσσερις (4) έως δέκα (10) υπό-παραχωρησιούχους μέσω σχετικών συμβάσεων οι όροι των οποίων οριοθετούνται από το Ν. 4002/2011 και τη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs. Η δεκαετής άδεια που έχει χορηγηθεί για τη λειτουργία των VLTs έχει έναρξη την 11.01.2017, καθώς κατά την ίδια ημερομηνία ξεκίνησε η λειτουργία των Gaming Halls με 4 σημεία στην Αθήνα. Η Σύμβαση Παραχώρησης VLTs μπορεί να παραταθεί για έως και δέκα (10) έτη για αντάλλαγμα που θα καθοριστεί. Ως προϋπόθεση κατά τη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs, η Εκδότρια υποχρεούται να θέσει σε λειτουργία τα 16.500 VLTs που εκμεταλλεύεται μέσω των πρακτορείων της μέσα σε δεκαοκτώ (18) μήνες με αφετηρία την έκδοση του Κανονισμού Διεξαγωγής και Ελέγχου Παιγνίων του άρθρου 29 ή της απόφασης της Ε.Ε.Ε.Π. της παραγράφου 5 του άρθρου 54, όπως ισχύει (σχετικά με τη Σύμβαση Παραχώρησης VLTs βλ. ενότητα 3.19 «Σημαντικές Συμβάσεις»).

### **Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου του ν. 4141/2013**

Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου συστάθηκε δυνάμει του αρ. 24 του νόμου 4141/2013 και οι αρμοδιότητές της προβλέπονται στις σχετικές διατάξεις του νόμου αυτού. Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου παρίσταται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, προκειμένου να διασφαλίσει ότι η Εκδότρια συμμορφώνεται με την εφαρμοστέα νομοθεσία και τηρεί τις συμβατικές της υποχρεώσεις σύμφωνα με τις διάφορες συμβάσεις παραχώρησης. Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου συγκεκριμένα παρακολουθεί τη δραστηριότητα της Εκδότριας, ώστε να διασφαλίσει τη συμμόρφωσή της με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων, της Σύμβασης Παραχώρησης VLTs και της νομοθεσίας περί παιγνίων, την προστασία του καταναλωτικού κοινού και των παικτών από τον εθισμό, την απάτη, το έγκλημα και τη σπατάλη χρημάτων στα τυχερά παίγνια, καθώς και την κατεύθυνση των παικτών στα νόμιμα δίκτυα παιγνίων, την προστασία των ανηλίκων και άλλων ευαίσθητων κοινωνικών ομάδων, την διασφάλιση της φερεγγυότητας των παιγνίων και την απόδοση των κερδών στους παίκτες, την προστασία προσωπικών δεδομένων και την καταβολή οφειλόμενων φόρων και εισφορών στο Ελληνικό Δημόσιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας (ή τα πρόσωπα στα οποία έχουν ανατεθεί οι σχετικές εξουσίες λήψης αποφάσεων) πρέπει να προσκομίζουν στην Τριμελή Επιτροπή Ελέγχου οποιαδήποτε σχετικά σχέδια προτάσεων, αποφάσεων ή άλλων εγγράφων πριν από τη λήψη αποφάσεων. Η Εκδότρια υποχρεούται να μη λαμβάνει αποφάσεις και να μη συνάπτει συμβάσεις σχετικά με τις οποίες η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου έχει εκφράσει τη διαφωνία της. Η Τριμελής Επιτροπή Ελέγχου θα ειδοποιεί άμεσα την Ε.Ε.Ε.Π. σε περίπτωση που η Εκδότρια παραβιάσει τις συμβατικές υποχρεώσεις της σύμφωνα με τις συμβάσεις παραχώρησης τις οποίες έχει συνάψει ή σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία. Η Εκδότρια έχει δικαίωμα προσφυγής εντός 20 ημερών από την κοινοποίηση των αποφάσεων της Επιτροπής Ελέγχου ενώπιον της Ε.Ε.Ε.Π., η οποία θα κρίνει σχετικά με οποιαδήποτε διαφωνία μεταξύ της Εκδότριας και της Τριμελούς Επιτροπής Ελέγχου. Σύμφωνα με το ν. 4141/2013, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου διορίζονται με τριετή θητεία και απαρτίζονται από ένα (1) μέλος από τα διορισμένα μέλη της Ε.Ε.Ε.Π. και τα άλλα δύο (2) μέλη επιλέγονται με τις προϋποθέσεις, τα προσόντα και τη διαδικασία που ορίζεται από τον Κανονισμό Διεξαγωγής και Ελέγχου Παιγνίων. Επί

του παρόντος, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι κ.κ. Παναγιώτης Βαγιανός, Θεοδώρα Χριστοπούλου και Βασίλειος Κολοβός.

### **Σχέση Εκδότριας με Εξουσιοδοτημένους Πράκτορες**

Η σχέση της Εκδότριας με τους πράκτορες της διέπεται, επί του παρόντος, από τη σύμβαση συνεργασίας (η «Σύμβαση Συνεργασίας») όπως υιοθετήθηκε το 2009 (σύμφωνα με το άρθρο 27 του Νόμου 2843/2000).

*Υποχρεώσεις εξουσιοδοτημένων πρακτόρων Εκδότριας.* Κάθε πράκτορας της Εκδότριας υποχρεούται να καταβάλλει στην Εκδότρια περίπου €600 ως εγγύηση. Αυτές οι καταθέσεις συγκεντρώνονται και είναι στη διάθεση της Εκδότριας σε περίπτωση υπερημερίας πληρωμής από οποιονδήποτε πράκτορα. Σύμφωνα με τη Σύμβαση Συνεργασίας, οι πράκτορες της Εκδότριας πρέπει να καταθέτουν όλα τα έσοδα από τα παιχνίδια σε λογαριασμό που θα υποδείξει η Εκδότρια και κατά τη χρονική περίοδο που θα καθορίσει η Εκδότρια.

*Αποζημίωση πρακτόρων Εκδότριας.* Επί του παρόντος, οι πράκτορες λαμβάνουν 12,0% των συνολικών ποσών που ποντάρονται στο Τζόκερ, Προπό, Λόττο, Πρότο, Extra 5 και Προπό-goal και 8,0% των συνολικών ποσών που ποντάρονται στο Στοίχημα, Super 3 και Κίνο.

*Υποχρεώσεις Εκδότριας προς εξουσιοδοτημένους πράκτορες.* Η Εκδότρια υποχρεούται να παρέχει στους πράκτορες της τα ακόλουθα:

- τον απαραίτητο εξοπλισμό για τη λειτουργία των παιχνιδιών και ανάληψη ευθύνης για τη σωστή συντήρησή τους,
- δελτία και άλλο διαφημιστικό υλικό,
- εκπαίδευση, τεχνική υποστήριξη και συμβουλές που απαιτούνται για την προώθηση των παιχνιδιών, και
- πληροφορίες για οποιεσδήποτε αλλαγές στο πρόγραμμα και στις διαδικασίες διεξαγωγής των παιχνιδιών.

*Κυρώσεις.* Σύμφωνα με το Άρθρο 22 της Σύμβασης Συνεργασίας, σε περίπτωση παράβασης των συμβατικών υποχρεώσεων εκ μέρους των πρακτόρων της Εκδότριας, οι ακόλουθες κυρώσεις ενδέχεται να επιβληθούν:

- συστάσεις προς παράλειψη της παράβασης,
- πρόστιμο €1.000 ανά παράβαση, και
- καταγγελία της σύμβασης/ανάκληση της άδειας του πράκτορα.

### **Διακρατική Σύμβαση Μεταξύ της Ελληνικής Δημοκρατίας και της Δημοκρατίας της Κύπρου**

Στις 12.02.2003, η Ελληνική Δημοκρατία και η Δημοκρατία της Κύπρου σύνηψαν διακρατική σύμβαση (εφεξής η «Διακρατική Σύμβαση») με την οποία επετράπη στην Εκδότρια να λειτουργεί τα ακόλουθα παιχνίδια στην Κύπρο: Κίνο, Τζόκερ, Προπό, Super 3, Λόττο, Πρότο, Extra 5 και Προπό-goal. Η Διακρατική Σύμβαση, η οποία τέθηκε σε ισχύ την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2003, αντικατέστησε σειρά προηγούμενων συμβάσεων από το 1969. Ενώ προηγουμένως οι δραστηριότητες της Εκδότριας στην Κύπρο διενεργούνταν σε μη κερδοσκοπική βάση, σύμφωνα με τη Διακρατική Σύμβαση η Εκδότρια μπορεί πλέον να διενεργεί τα παιχνίδια της στην Κύπρο σε εμπορική βάση που της παρέχει σταθερό ποσοστό επί των εσόδων από τη λειτουργία των παιχνιδιών.

Σύμφωνα με τη Διακρατική Σύμβαση, η Εκδότρια είχε την υποχρέωση να ιδρύσει Κυπριακή θυγατρική εταιρεία μέχρι τον Αύγουστο του 2003 προκειμένου να οργανώνει, θέτει σε λειτουργία, διαχειρίζεται, προωθεί και διενεργεί τα παιχνίδια της Εκδότριας στην Κύπρο. Προκειμένου να εκπληρώσει την υποχρέωση αυτή, η Εκδότρια ίδρυσε την ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ τον Αύγουστο 2003. Κάθε συμβαλλόμενο μέρος μπορεί να καταγγείλει τη Διακρατική Σύμβαση με προηγούμενη έγγραφη ειδοποίηση ενός έτους.

Σύμφωνα με τη Διακρατική Σύμβαση, τα ποσά που εισπράττονται από τη διεξαγωγή των παιχνιδιών της Εκδότριας στην Κύπρο αποτελούν έσοδα της Κυπριακής θυγατρικής. Μετά την αφαίρεση των λειτουργικών δαπανών της κυπριακής θυγατρικής, το υπόλοιπο αποδίδεται στη Δημοκρατία της Κύπρου σε τριμηνιαία βάση. Σύμφωνα με τη

Διακρατική Σύμβαση, ως ετήσια έξοδα λειτουργίας της κυπριακής θυγατρικής, εκτός από τις προμήθειες των πρακτόρων που λειτουργούν στην Κύπρο και τα κέρδη που αντιστοιχούν στους νικητές, λογίζονται επίσης τα λειτουργικά κόστη που επιβαρύνουν τη λειτουργία της κυπριακής θυγατρικής και τα οποία υπολογίζονται στο 6% του κύκλου εργασιών της κυπριακής θυγατρικής, τα λειτουργικά κόστη που επιβαρύνουν την Εκδότρια από τη δραστηριότητα της κυπριακής θυγατρικής και τα οποία υπολογίζονται στο 10% του κύκλου εργασιών της κυπριακής θυγατρικής, έξοδα χορηγιών (που υπολογίζονται στο 1,0% των ετήσιων εσόδων από δραστηριότητες, που μπορεί να αυξηθεί στο 2,0% σε ορισμένες περιπτώσεις) και έξοδα διαφήμισης (που υπολογίζονται στο 2,0% των ετήσιων εσόδων). Τα λειτουργικά έξοδα που συνδέονται με τις δραστηριότητες της Εκδότριας στην Κύπρο καταβάλλονται στην Εκδότρια σε τριμηνιαία βάση.

Με την εξαίρεση του Κίνο, που καλύπτεται από τη Διακρατική Σύμβαση, για την εισαγωγή στην Κύπρο νέων παιγνίων που η Εκδότρια οργανώνει, λειτουργεί, διεξάγει και διαχειρίζεται στην Ελλάδα, απαιτείται τροποποίηση ή συμπλήρωση της ισχύουσας σύμβασης. Το Στοιχείο δεν περιλαμβάνεται στη Διακρατική Σύμβαση γιατί υπάγεται σε ξεχωριστό νομικό και ρυθμιστικό πλαίσιο στην Κύπρο. Ο τομέας στοιχηματισμού προκαθορισμένης απόδοσης της βιομηχανίας παιγνίων έχει απελευθερωθεί στην Κύπρο. Ως αποτέλεσμα, περισσότερες από 20 εταιρείες λειτουργούν παίγνια στοιχηματισμού προκαθορισμένης απόδοσης στην Κύπρο, τέσσερις από τις οποίες είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο της Κύπρου.

Το άρθρο 9 της Διακρατικής Σύμβασης ορίζει, μεταξύ άλλων, ότι: «Μετά την παρέλευση τεσσάρων (4) χρόνων από την έναρξη της ισχύος της συμφωνίας είναι δυνατή η καταγγελία της από οποιοδήποτε από τα συμβαλλόμενα μέρη με την επίδοση προς το άλλο συμβαλλόμενο μέρος έγγραφης καταγγελίας, η ισχύς της οποίας θα άρχεται από ένα έτος από την λήψη της.

Το Μάιο του 2014, η Δημοκρατία της Κύπρου απέστειλε επιστολή στην Ελληνική Δημοκρατία, καταγγέλλοντας τη Διακρατική Σύμβαση, ωστόσο, εν συνεχεία, το Μάιο του 2015, προέβη σε ανάκληση της καταγγελίας αυτής. Συνεπώς, η Διακρατική Σύμβαση παραμένει μέχρι σήμερα καθ' όλα ισχυρή.

Σημειώνεται ότι, το Υπουργικό Συμβούλιο της Κύπρου έχει εγκρίνει νομοσχέδιο για την υποκατάσταση της Διακρατικής Σύμβασης από ένα νέο ρυθμιστικό πλαίσιο, που προβλέπει τη χορήγηση αποκλειστικού δικαιώματος διεξαγωγής ορισμένων τυχερών παιγνίων σε πάροχο (που μπορεί να είναι και πάλι η Εκδότρια), που θα επιλεγεί κατόπιν συγκεκριμένης διαδικασίας και θα υπόκειται σε αυστηρό ρυθμιστικό έλεγχο και εποπτεία. Το εν λόγω νομοσχέδιο έχει σταλεί στη Βουλή της Κύπρου για ψήφιση.

### **Ευρωπαϊκό Ρυθμιστικό Πλαίσιο**

Η διενέργεια παιγνίων με λαχνό και παιγνίων αθλητικού στοιχήματος δεν ρυθμίζεται, προς το παρόν, σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Κάθε κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης («Κράτος Μέλος») έχει την ευχέρεια να διαμορφώσει το δικό του ρυθμιστικό πλαίσιο για τα τυχερά παίγνια. Πιο συγκεκριμένα, τα Κράτη Μέλη μπορούν να περιορίσουν ή να ελαχιστοποιήσουν τη διασυννοιακή παροχή όλων ή μερικών τύπων υπηρεσιών παιγνίων στη βάση της εξυπηρέτησης σκοπών δημοσίου συμφέροντος που ενδεχομένως επιδιώκουν να προστατεύσουν σε σχέση με τη συμμετοχή σε παίγνια.

Ακόμη, σε μία σειρά αποφάσεων το Δικαστήριο της Ε.Ε. έκρινε ότι παρόλο που τα μονοπώλια, που επιβάλλονται στο συγκεκριμένο τομέα από το κράτος, έρχονται σε αντίθεση με τις ρυθμίσεις της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ε.Ε. (ΣΛΕΕ) που προβλέπουν την ελευθερία παροχής υπηρεσιών (δηλαδή το δικαίωμα ατόμων με ιθαγένεια από οποιοδήποτε Κράτος Μέλος να παρέχουν τις υπηρεσίες τους σε κάποιο άλλο Κράτος Μέλος), καθώς και την ελευθερία εγκατάστασης (για παράδειγμα, το δικαίωμα ατόμων με ιθαγένεια από οποιοδήποτε Κράτος Μέλος να εγκαταστήσουν την επιχείρησή τους στην επικράτεια οποιουδήποτε άλλου Κράτους Μέλους), ενόψει των κοινωνικών παραμέτρων που σχετίζονται με τον τομέα των παιγνίων, αυτός ο περιορισμός είναι δικαιολογημένος, εάν οι περιορισμοί που τίθενται α) δεν κάνουν διακρίσεις στη βάση της ιθαγένειας, και β) δεν υπερβαίνουν το αναγκαίο μέτρο, για να επιτύχουν τους σκοπούς δημοσίου συμφέροντος που επιδιώκουν. Αυτοί οι σκοποί δημοσίου συμφέροντος μπορεί να περιλαμβάνουν τον περιορισμό της διενέργειας παιγνίων σε ελεγχόμενα κανάλια, τον περιορισμό του κινδύνου εθισμού, την προστασία ανηλίκων, την αποφυγή εγκλημάτων και απάτης, που θα

μπορούσαν να βασίζονται σε παίγνια, καθώς και τη συλλογή πόρων για φιλανθρωπία και άλλους κοινωφελείς σκοπούς. Τα Κράτη Μέλη πρέπει να εκθέτουν τη συμβατότητα και την αναγκαιότητα της εθνικής τους νομοθεσίας, ειδικά την ύπαρξη συγκεκριμένων θεμάτων συνδεδεμένων με την επιδίωξη σκοπού δημοσίου συμφέροντος που διακυβεύεται, τη συνοχή του ρυθμιστικού συστήματος, καθώς και το ότι η επιδίωξη σκοπών δημοσίου συμφέροντος λαμβάνει χώρα με συνεπή και συστηματικό τρόπο.

Η Οδηγία της Ε.Ε. σχετικά με τις υπηρεσίες στην εσωτερική αγορά (Οδηγία 2006/123/ΕΕ) δεν περιλαμβάνει τις υπηρεσίες παιγνίων ενόψει της ειδικής φύσης τέτοιων δραστηριοτήτων. Αυτές απαιτούν εφαρμογή από κάθε Κράτος Μέλος πολιτικών, που σχετίζονται με την άσκηση δημόσιας πολιτικής και την προστασία του καταναλωτή.

Στις 27.11.2015, οι ρυθμιστικές αρχές τυχερών παιχνιδιών των Κρατών Μελών του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου υπέγραψαν μία συμφωνία συνεργασίας για την ενίσχυση της διοικητικής συνεργασίας και την αντιμετώπιση των προκλήσεων των τυχερών παιχνιδιών μέσω του διαδικτύου. Η συμφωνία αυτή προβλέπει ανταλλαγή τεχνολογίας και πληροφοριών σε λειτουργικό επίπεδο με γνώμονα την ενιαία αντιμετώπιση των ρυθμιστικών κανόνων για το διαδικτυακό στοιχηματισμό, την προστασία του παίκτη και την ακεραιότητα του παιχνιδιού.

Την αυστηροποίηση στον έλεγχο του χώρου των τυχερών παιχνιδιών, ζητάει από τα κράτη-μέλη της η Ε.Ε. Αυτό προβλέπει και η 4<sup>η</sup> Οδηγία (2015/849) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ε.Ε. «για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας μέσω του οικονομικού συστήματος», η οποία πρέπει να ενσωματωθεί στο εθνικό δίκαιο. Η Ε.Ε., όπως αναφέρεται στην Οδηγία, ζητάει από τους παρόχους να λάβουν τέτοια μέτρα επιμέλειας, ώστε να είναι δυνατόν να σχηματιστεί το «προφίλ» ενός παίκτη και να προκύπτουν πληροφορίες για την κανονικότητα της παικτικής δραστηριότητας του παίκτη σε σχέση με την οικονομική κατάστασή του ή το είδος των δραστηριοτήτων, από τα οποία προκύπτει το εισόδημα του παίκτη.

#### **Η απόφαση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής το 2012 και άλλες Καταγγελίες για Κρατικές Ενισχύσεις**

Τον Οκτώβριο του 2012, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εξέδωσε μία απόφαση (την «Απόφαση της Επιτροπής του 2012»), με την οποία έκρινε ότι η επέκταση του αποκλειστικού δικαιώματος της Παραχώρησης Παιγνίων και η αποκλειστική άδεια VLTs δεν εμφανίζουν στοιχεία κρατικής ενίσχυσης. Συγκεκριμένα, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δήλωσε ότι η Εκδóτρια έχει καταβάλει επαρκές ποσό αγοράς και για τις δύο (2) συμφωνίες και, γι αυτό το λόγο, δεν έχει χορηγηθεί σε αυτήν κανένα οικονομικό πλεονέκτημα.

Η Εκδóτρια αντιλαμβάνεται ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή έλαβε και εξέτασε ορισμένες επιπρόσθετες καταγγελίες κατά της Ελλάδας, σχετιζόμενες με τη χορήγηση παράνομης κρατικής ενίσχυσης στην Εκδóτρια μέσω προβλέψεων που σχετίζονται με τη φορολόγηση των κερδών, το ρυθμιστικό πλαίσιο για τη συμμετοχή σε παίγνια από το διαδίκτυο και τη λειτουργία των VLTs. Ωστόσο, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν έχει διενεργήσει καμία σε βάθος έρευνα για καμία από αυτές τις υποθέσεις.

#### **Υποθέσεις ενώπιον του Ευρωπαϊκού Δικαστηρίου**

Το 2013, τα ελληνικά καζίνο προσέφυγαν στο Γενικό Δικαστήριο της Ε.Ε. κατά της άνω απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής. Με την από 08.01.2015 απόφαση του, το εν λόγω Δικαστήριο απέρριψε την προσφυγή τους και έκρινε ότι το αποκλειστικό δικαίωμα της Εταιρείας για την εκμετάλλευση 35.000 ηλεκτρονικών παιγνιομηχανημάτων και 13 τυχερών παιγνίων δεν αποτελεί παράνομη κρατική ενίσχυση. Εν συνέχεια 7 καζίνο (συγκεκριμένα, τα ακόλουθα: Club Hotel Loutraki A.E., Vivere Entertainment A.E., Theros International Gaming, Inc., Ελληνικό Καζίνο Κέρκυρας, Καζίνο Ρόδου, Porto Carras A.E. και Καζίνο Αιγαίου A.E.) κατέθεσαν αίτηση αναίρεσης, προκειμένου να ανατραπεί η προαναφερθείσα απόφαση του Ευρωπαϊκού Δικαστηρίου. Στις 21.12.2016 το Δικαστήριο απέρριψε την αίτησή τους και επιβεβαίωσε την απόφαση του Πρωτοβάθμιου δικαστηρίου της Ε.Ε. κατά τα ανωτέρω.

Μία άλλη αίτηση ήχθη ενώπιον του Πρωτοδικείου της Ε.Ε. από την Stanleybet (T-416/13) στρεφόμενη κατά της απόφασης της Ευρωπαϊκής Επιτροπής που απέρριψε καταγγελία της Stanleybet, σύμφωνα με την οποία, μεταξύ

άλλων, η Εκδότρια καταχράται τη δύναμη της στην αγορά μέσω της ανάθεσης σε αυτήν της αποκλειστικής Άδειας VLTs. Η αίτηση απορρίφθηκε ως απαράδεκτη και η εν λόγω απόφαση έχει καταστεί αμετάκλητη.

### **Επιστολή της Ευρωπαϊκής Επιτροπής**

Στις 21.12.2016 εστάλη στην Γενική Γραμματέα Οικονομικής Πολιτικής, κ. Ελένη Παπαδοπούλου, επιστολή από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή σύμφωνα με την οποία ζητήθηκε από την Ελληνική Κυβέρνηση:

(α) να παράσχει επίκαιρη πληροφόρηση αναφορικά με το στάδιο εξέλιξης των εξαγγελθέντων τροποποιήσεων στο νομικό πλαίσιο για τη διεξαγωγή τυχερών παιγνίων μέσω του διαδικτύου (online gambling).

(β) να επανεξετάσει την απόφαση 225/2 της 25ης Οκτωβρίου 2016 περί των VLTs στην Ελλάδα (Απόφαση της Ε.Ε.Ε.Π. υπ' αριθ. 225/2/25.10.2016, ΦΕΚ Β'358/1.11.2016) και, σε κάθε περίπτωση, να απόσχει από την εφαρμογή της.

Στην επιστολή της η αρμόδια Γενική Διεύθυνση (για την Εσωτερική Αγορά) της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, αιτιολογεί το δεύτερο των άνω αιτημάτων της εκφράζοντας τον προβληματισμό της για το αν οι διατάξεις του προσφάτως αναθεωρηθέντος (με την άνω Απόφαση) ρυθμιστικού πλαισίου για τη διεξαγωγή και τον έλεγχο τυχερών παιγνίων που διεξάγονται μέσω παιγνιομηχανημάτων τύπου VLT, συγκρινόμενες με τις διατάξεις τροποποιηθεισών προγενέστερων αποφάσεων της Ε.Ε.Ε.Π. για το ίδιο θέμα (ήτοι, της υπ' αριθ. 143/2/6.2.2015, ΦΕΚ Β' 328 και της υπ' αριθ. 158/4/5.6.2015, ΦΕΚ Β' 328), είναι κατάλληλες και επαρκείς για την προστασία του δημοσίου συμφέροντος και, συγκεκριμένα, για την προστασία των παικτών, τη διασφάλιση του υπεύθυνου παιχνιδιού και την ελαχιστοποίηση των παραγόντων που οδηγούν σε εθισμό στα τυχερά παίγνια.

Επί του περιεχομένου της επιστολής της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, επισημαίνεται ότι: (α) η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δεν διευκρινίζει τη νομική βάση επί της οποίας εδράζεται η πρόσκλησή της προς το Ελληνικό Δημόσιο να απόσχει, σε κάθε περίπτωση, από την εφαρμογή της προαναφερθείσας Απόφασης 225/2/2016 της Ε.Ε.Ε.Π., και (β) η Ε.Ε.Ε.Π. ως εκδούσα την Απόφαση 225/2/2016, αποτελεί την αρμόδια εθνική αρχή, στη διακριτική ευχέρεια της οποίας εναπόκειται να αξιολογεί, συμπληρώνει και τροποποιεί το εκάστοτε ισχύον περί παιγνιομηχανημάτων κανονιστικό πλαίσιο, ως απαιτείται για την επίτευξη των ανωτέρω σκοπών δημοσίου συμφέροντος, και (γ) έως σήμερα, η Ε.Ε.Ε.Π. δεν έχει προβεί σε κάποια ενέργεια αναστολής της Απόφασης 225/2/2016.

Κατά την εκτίμηση της Εταιρείας, η ανωτέρω απόφαση 225/2/2016 της Ε.Ε.Ε.Π., συνάδει με το ενωσιακό δίκαιο και πιθανολογείται ότι η επιστολή της Ευρωπαϊκής Επιτροπής δεν θα οδηγήσει σε δυσμενείς εξελίξεις.

### **Φόροι και Επιβαρύνσεις Παιγνίων**

Σήμερα, οι περισσότερες χώρες στην Ε.Ε. επιβάλλουν φόρους και επιβαρύνσεις είτε στους διοργανωτές παιγνίων και πράκτορες στοιχημάτων (οι φόροι αυτοί συνδέονται ειδικά με τα ακαθάριστα ποσά στοιχημάτων) ή σε άτομα που στοιχηματίζουν (οι φόροι αυτοί συνδέονται με το ποσό του στοιχήματος). Κατόπιν της επέκτασης της Σύμβασης Παραχώρησης Παιγνίων και την απόκτηση της Άδειας VLTs, τέθηκε σε ισχύ νέο φορολογικό πλαίσιο το 2011 (Ν. 4002/2011 βάσει της Οδηγίας 98/34/ΕΕ, όπως τροποποιήθηκε από τους νόμους 4021/2011, 4038/2012, 4093/2012 και 4141/2013). Σύμφωνα με το άρθρο 50§5 για όλα τα τυχερά παίγνια η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στα έσοδα καθορίζεται σε τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) επί του μικτού κέρδους που αφορά τα ποσά τα οποία προέρχονται από την εκμετάλλευση της δραστηριότητας του κατόχου της άδειας.

Ακόμη, η Εκδότρια φορολογείται για τα κέρδη της στην ίδια βάση όπως κάθε άλλη ελληνική εταιρία (Ανώνυμη Εταιρεία). Για τους σκοπούς της φορολογίας εισοδήματος της Εκδότριας, η παραπάνω συμμετοχή εκπίπτει από τα ακαθάριστα κέρδη της Εκδότριας, δεν συμψηφίζεται με άλλους φόρους ή εισφορές και δεν μπορεί να επιστραφεί στην Εκδότρια. Ακόμη, κάθε έτος η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στο σύνολό τους όλα τα ποσά από κέρδη τα οποία δε ζητήθηκαν από το νικητή.

Περαιτέρω, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 58επ. του ν.2961/2001 (Φορολογία Κτήσης Κερδών από Λαχεία), σε φόρο υποβάλλονται τα κέρδη από τα λαχεία, περιλαμβανομένου του αμοιβαίου λαχειοφόρου υποδρομιακού στοιχήματος (SWEEPSTAKE), που κυκλοφορούν στην Ελλάδα, ανά γραμμάτιο λαχείου, μετά την αφαίρεση αφορολόγητου ποσού εκατό (100) ευρώ, με συντελεστή δέκα τοις εκατό (10%) για κέρδη μέχρι χίλια (1.000) ευρώ και με συντελεστή δεκαπέντε τοις εκατό (15%) για κέρδη από χίλια ένα (1.001) ευρώ και πάνω.

Επίσης, σε φόρο υποβάλλονται τα κέρδη από τα τυχερά παίγνια που εκμεταλλεύεται η Εκδότρια, περιλαμβανομένων αυτών που διεξάγονται μέσω των VLTs, τα κέρδη από τα τυχερά παίγνια που διεξάγουν αδειοδοτημένοι πάροχοι δυνάμει του άρθρου 45 του ν. 4002/2011, δ) τα κέρδη από αμοιβαίο υποδρομιακό στοίχημα. Από τα ανωτέρω, στα τυχερά παίγνια που διεξάγονται με σήλες, υποβάλλονται σε φόρο ανά σήλη παιχνιδιού, μετά την αφαίρεση αφορολόγητου ποσού εκατό (100) ευρώ, με συντελεστή δεκαπέντε τοις εκατό (15%) για κέρδη μέχρι πεντακόσια (500) ευρώ και με συντελεστή είκοσι τοις εκατό (20%) για κέρδη από πεντακόσια ευρώ και ένα λεπτό (500,01) και πάνω. Στα τυχερά παίγνια που διεξάγονται με παικτικές συνεδρίες, τα κέρδη που πληρώνονται ή πιστώνονται στον παίκτη κατά τη λήξη της παικτικής συνεδρίας υποβάλλονται σε φόρο ανά παικτική συνεδρία, μετά την αφαίρεση αφορολόγητου ποσού εκατό (100) ευρώ, με συντελεστή δεκαπέντε τοις εκατό (15%) για κέρδη μέχρι πεντακόσια (500) ευρώ και με συντελεστή είκοσι τοις εκατό (20%) για κέρδη από πεντακόσια ευρώ και ένα λεπτό (500,01) και πάνω.

## 4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

### 4.1 Βασικές Πληροφορίες

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

Τα αντληθέντα κεφάλαια ύψους έως €200 εκατ. θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια ως παρατίθεται ακολούθως στον πίνακα:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)

Τομέας Επένδυσης	2017	2018	2019	2017-2019
Πληροφοριακά συστήματα και εξοπλισμός πρακτορείων	43,5	19,2	9,4	72,1
VLTs	15,2	9,2	0,8	25,2
SSBTs & Virtual games	12,3	8	-	20,3
Κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης				82,4
<b>Σύνολο</b>	<b>71,0</b>	<b>36,4</b>	<b>10,2</b>	<b>200,0</b>

Πηγή: Εταιρεία

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

Αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τις σκοπούμενες επενδύσεις του Ομίλου παρατίθενται στην ενότητα 3.10.2.2 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η χρήση των αντλούμενων κεφαλαίων για κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης αναμένεται να ξεκινήσει άμεσα εντός της χρήσης 2017 και τυχόν υπόλοιπο θα χρησιμοποιηθεί στις επόμενες χρήσεις 2018 και 2019.

Το προϊόν της Έκδοσης, έως την πλήρη διάθεσή του, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, γeros και ομόλογα.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των εκατό εκατομμυρίων ευρώ (€100.000.000), η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Η Εταιρεία σκοπεύει, εφόσον απαιτηθεί είτε i) λόγω μερικής κάλυψης της παρούσας έκδοσης, ή ii) λόγω ματαίωσης της παρούσας έκδοσης (κάλυψη σε ποσό μικρότερο των €100 εκατ.) να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες, πέραν των ποσών που θα αντληθούν από την παρούσα έκδοση, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια.

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

Η Εταιρεία θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από το ΚΟΔ σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014, των σχετικών αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, όπως εκάστοτε ισχύουν.

#### **4.1.2 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 €3,4 εκατ. και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό μέχρι €3,1 εκατ. για τις προμήθειες Αναδοχής και Διάθεσης των Ομολογιών για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης και τις προμήθειες Συντονισμού, Επιτυχούς Διοργάνωσης.
- Ποσό €12,3 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €3 χιλ. υπέρ Χ.Α., ποσό έως €10 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ. και ποσό €1 χιλ. υπέρ ΕΛ.ΚΑΤ.
- Ποσό μέχρι €230 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (Οικονομικός και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό μέχρι €50 χιλ. για λοιπές δαπάνες που σχετίζονται με την Έκδοση, όπως κόστος εκτύπωσης και διανομής του Ενημερωτικού Δελτίου, ανακοινώσεις στον τύπο, προβολή της Έκδοσης κ.λπ.

Σημειώνεται ότι το ανωτέρω ποσό έχει υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελεί εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της παρούσας Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

## **4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που Εισάγονται για Διαπραγμάτευση**

### **4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ**

Δυνάμει της από 28.02.2017 συνεδρίασης του Δ.Σ., η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

(α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, συνολικού ποσού έως €200.000.000, διάρκειας πέντε (5) ετών, διαιρούμενου σε έως 200.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000, καθώς και την έγκριση των ειδικότερων όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ, σύμφωνα με τις εφαρμοζόμενες διατάξεις του Ν.3156/2003,

(β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, θα καταχωρηθούν στο ΣΑΤ και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών,

(γ) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(δ) να διορίσει την ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. ως εκπρόσωπο των ομολογιούχων του Δανείου.

Οι όροι του ανωτέρω ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

### **4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ**

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ανώνυμες, άυλες έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε Ευρώ. Το

ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του ΚΟΔ.

Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), το Ν. 3401/2005, την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο παρόν ΕΔ και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στους όρους έκδοσης των Ομολογιών και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με εμπράγματα ή προσωπικές ασφάλειες και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών οι ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως ασφαλισμένους, δανειστές/πιστωτές της Εκδότριας. Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εκδότριας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμετρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εκδότριας μόνο κατά ποσοστό 10% και για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της Εκδότριας, που κατέχουν εμπράγματα ή γενικό ή ειδικό προνόμιο και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α και έλαβε τον κωδικό GRC4191173B0.

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα. Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει των όρων του ΚΟΔ η «Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε.» (εφεξής ο «Εκπρόσωπος») και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι οι Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (εφεξής οι «Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι»). Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

#### **4.2.2.1 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους**

##### **4.2.2.1.1 Καταβολή Τόκου**

Η περίοδος εκτοκισμού των Ομολογιών αποτελείται από διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης που άρχονται από την ημερομηνία εκδόσεως των Ομολογιών<sup>4</sup> (εφεξής η «Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών») και λήγουν κατά την ημερομηνία λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών (ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής «Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας»)), στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Ομολογιακού Δανείου (η «Περίοδος Εκτοκισμού»). Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξεως 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 Λήξεως της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας.

<sup>4</sup> «Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών» 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: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξίων που τηρεί στο Χ.Α.

Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου (ήτοι την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) 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 τυχόν εξόδων και φόρων (εφεξής η «Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου»)), τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη εργάσιμη ημέρα, η περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη εργάσιμη ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη εργάσιμη ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Η πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του ΚΟΔ θα γίνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. τηρεί στο TARGET 2 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (εφεξής η «ΕΚΤ») λογαριασμό (ο «Λογαριασμός Ε.Χ.Α.Ε.»), στον οποίο θα καταβάλλονται τα ποσά που προορίζονται για την αποπληρωμή του ΚΟΔ.

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα:

1. Κάθε πληρωμή έναντι κάθε ποσού που, κατά τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια (εφεξής το «Χρέος»), θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00 μ.μ. ώρα Ελλάδος της ημερομηνίας πληρωμής (ήτοι την οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (εφεξής η «Ημερομηνία Πληρωμής»), δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.:

α) είτε απευθείας από την Εκδότρια κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου,

β) είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, 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.

2. Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το επιτόκιο (ήτοι το επιτόκιο το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια με ανακοίνωση στο ΗΔΤ (εφεξής το «Επιτόκιο»), και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

3. Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέχρι τις 10:00πμ ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του Διαχειριστή ΣΑΤ έως τις 12 μμ ώρα Ελλάδος ή μέσω του Λογαριασμού του Εκπροσώπου κατά τα οριζόμενα στο σημείο (9).

4. Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο σημείο (5) κατωτέρω,

β) είτε στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή ΣΑΤ, όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,

γ) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση (6) κατωτέρω.

5. Ειδικότερα, αναφορικά με την περίπτωση 4α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. 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 την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών εξόδων και φόρων.

6. Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με την περίπτωση υπό 4.β) ανωτέρω καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00πμ έως 4.00μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή ΣΑΤ, με έγγραφο αίτημά τους.

7. Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων τόκου ή/και κεφαλαίου, δηλαδή, με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χ.Α., 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 αυτού (εφεξής η «Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων»).

8. Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χ.Α. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος 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 περιγράφεται στην παρούσα ενότητα.

9. Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με τα σημεία (1) και (3) ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 πμ την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελεύθερος διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

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

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

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

Με την ολοκλήρωση της ανωτέρω διαδικασίας, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ενημερώνει την Εταιρεία για την πληρωμή των τόκων στους Ομολογιούχους και, ειδικότερα, παράγει και παραδίδει στην Εταιρεία αρχείο «γνωστοποίησης κατανομής τοκομεριδίων», στο οποίο περιέχονται όλοι οι ομολογιούχοι δικαιούχοι, το ποσό των τόκων και ο φόρος ανά ομολογιούχο. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει το εν λόγω αρχείο αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

#### 4.2.2.1.2 Εξόφληση Ομολογιών

Οι Ομολογίες εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Λήξης τους στην ονομαστική τους αξία.

Αναφορικά με τον τρόπο εξόφλησης των Ομολογιών βλ. ενότητα 4.2.2.1.1. «Καταβολή Τόκου».

Σημειώνεται ότι, κάθε ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του στην ονομαστική τους αξία μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων μόνο εφόσον:

(α) επέλθει ουσιώδης μεταβολή μετοχικής σύνθεσης στην Εκδότρια, η οποία συνίσταται στις εξής περιπτώσεις: α) εάν αποκτηθεί από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας που ξεπερνά το 1/2 του συνολικού μετοχικού της κεφαλαίου, ή β) εάν αποκτηθεί ο έλεγχος της Εκδότριας κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει, από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών μετασηματισμών μεταξύ των Υφιστάμενων Επενδυτών (οι όροι «Νομική Οντότητα» και «Υφιστάμενοι Επενδυτές» θα έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, υπό 4.2.2.2 «Όροι του ΚΟΔ»),

(β) η Εκδότρια, με απόφασή της, δεν ζητεί και δεν λαμβάνει καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. ή την Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την ημερομηνία δημοσίευσης του Ενημερωτικού Δελτίου του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της,

(γ) η Εκδότρια απολέσει για οποιονδήποτε λόγο τις Συμβάσεις Παραχώρησης ή της αποκλειστικότητας αυτών. Προς άρση τυχόν αμφιβολιών, η απώλεια της αποκλειστικότητας συνιστά δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής με εξαίρεση αυτής ως προς το διαδίκτυο.

Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών εξόδων και φόρων από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός. Για την πληρέστερη κατανόηση του εν λόγω δικαιώματος της Εταιρείας παρατίθενται τα κάτωθι ενδεικτικά σενάρια:

*Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς:* Ο επενδυτής μέσω της Δημόσιας Προσφοράς καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

*Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς:* Ο επενδυτής μέσω της Δευτερογενούς Αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από το έτος 2020 και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.2. παραγράφου του Προγράμματος, στις ανωτέρω περιπτώσεις ο επενδυτής

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

#### **4.2.2.1.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το ΣΑΤ**

Σε περίπτωση ολικής εξόφλησης Ομολογιών είτε κατά την Ημερομηνία Λήξης τους είτε πριν την Ημερομηνία Λήξης τους, οι Ομολογίες αυτές διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Σ.Α.Τ. του Χ.Α. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εταιρείας κατάσταση των ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εταιρεία υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

#### **4.2.2.1.4 Υπερημερία Εκδότριας**

Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας πληρωμής οποιουδήποτε οφειλόμενου κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσού Χρέους, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με επιτόκιο υπερημερίας. Το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες, θα υπολογίζεται ανά εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.

Θα επέρχεται ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης ανά εξάμηνο ή καθ' όλη την έκταση που ο εκάστοτε νόμος επιτρέπει, οποιαδήποτε εκ των περιόδων είναι βραχύτερη, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελλεί το ΚΟΔ. Στην περίπτωση αυτή οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το Ομολογιακό Δάνειο, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερημερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερημερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδώσουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.

Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερημερίας θα δημοσιεύεται στον τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.

Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς τους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεώνεται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Ως είσπραξη από την πλευρά του Ομολογιούχου λογίζεται και ο συμψηφισμός.

#### **4.2.2.1.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων**

Οι απαιτήσεις από το κεφάλαιο των Ομολογιών και από γεγεννημένους τόκους παραγράφονται μετά την παρέλευση είκοσι (20) και πέντε (5) ετών, αντίστοιχα, σύμφωνα με τις διατάξεις περί παραγραφής του Αστικού Κώδικα. Η παραγραφή της αξίωσης αρχίζει ως προς μεν το κεφάλαιο, από την επομένη της Ημερομηνίας Λήξης, επερχόμενης με

οποιοδήποτε τρόπο, των Ομολογιών και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία ήταν καταβλητέοι οι τόκοι.

#### 4.2.2.2 Όροι του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος ΚΟΔ παρατίθενται αυτούσιοι ακολούθως:

##### «ΌΡΟΙ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ («ΚΟΔ»)

Οι όροι του ΚΟΔ έχουν ως εξής:

#### 1. Ορισμοί - Ερμηνεία

##### Ι. Ορισμοί

Εκτός εάν άλλως ορίζεται εντός του κειμένου του παρόντος, οι ακόλουθοι όροι θα έχουν την αποδιδόμενη παραπλεύρως αυτών έννοια.

**"Απαρτία"** νοούνται τα ποσοστά απαρτίας της Συνέλευσης, ως αυτά ορίζονται κατά περίπτωση στις παραγράφους 11.22 και 11.23 του παρόντος.

**"Απόφαση"** νοείται η από 28.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, με την οποία ειδικεύτηκαν και οριστικοποιήθηκαν οι όροι του Δανείου και εξουσιοδοτήθηκαν ειδικά τα πρόσωπα που υπογράφουν το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες για λογαριασμό της Εκδότριας και οποιαδήποτε τυχόν τροποποιητική ή συμπληρωματική απόφαση της Απόφασης.

**"Απόφαση Η.ΒΙ.Π."** νοείται η υπ' αρ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. όπως ισχύει, αναφορικά με την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, ως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.

**"Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων"** σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση τα δύο τρίτα (2/3) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σ' αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών Απαρτίας της παραγράφου 11.23 του παρόντος.

**"Γεγονός Καταγγελίας"** σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στην παράγραφο 10 ή σε επιμέρους διατάξεις του παρόντος, η επέλευση των οποίων αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου με απόφαση των Ομολογιούχων, η οποία θα λαμβάνεται σε Συνέλευση από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

**"Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής"** σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στην παράγραφο 4.5.1 του παρόντος.

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

**"Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου"** ή **"Διάρκεια του Δανείου"** έχει την έννοια που αποδίδεται στην παράγραφο 3.5. του παρόντος.

**"Διαχειριστής Σ.Α.Τ."** σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

**"Ειδικός Λογαριασμός"** σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων έχει ανατεθεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., στο πλαίσιο εκτέλεσης όλων των απαιτούμενων ενεργειών που προβλέπονται για το σκοπό αυτό στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και στη σχετική νομοθεσία, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

**"Εκδότρια"** σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Οργανισμός Προγνωστικών Αγώνων Ποδοσφαίρου Α.Ε.» με διακριτικό τίτλο «ΟΠΑΠ Α.Ε.» με έδρα το Δήμο Αθηναίων επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, 10442 Αθήνα και με αριθμό γενικού εμπορικού μητρώου (Γ.Ε.ΜΗ.) 3823201000 (πρώην ΑΡ.Μ.Α.Ε. 46329/06/Β/00/15), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε καθολικών διαδόχων της.

**"Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων"** ή **"Εκπρόσωπος"** σημαίνει την εταιρία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Εργασίας Ανώνυμη Εταιρεία», συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών ή ειδικών διαδόχων της ή των εις αντικατάστασή της οριζόμενων κατά τα προβλεπόμενα στους όρους του παρόντος.

**"Εξοδα"** σημαίνει τα πάσης φύσεως έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από το Διαχειριστή ΣΑΤ, τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για:

α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, παράταση, τροποποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε εμπράγματης ή προσωπικής ασφάλειας που έχει ή πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται είτε με το Πρόγραμμα είτε με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο αυτού σύμφωνο ή έγγραφο ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία) ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο,

β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου έχει ή τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Συμβάσεως και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσεως εξόδων εκτελέσεως και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, ή άλλες διαδικασίες εκτέλεσης ή/και ρευστοποίησης,

δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Συμβάσεως Καλύψεως, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή και

ε) 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

στ) 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.

**"Επιτρεπόμενη Εξασφάλιση"** περιλαμβάνει τις εξασφαλίσεις:

α) που υφίστανται κατά την ημερομηνία έκδοσης/κατάρτισης του Προγράμματος και έκδοσης των Ομολογιών, οι οποίες έχουν παρασχεθεί προς εξασφάλιση των πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή των Θυγατρικών και που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από υφιστάμενα δάνεια (όπως απαιτήσεις από κεφάλαιο, τόκους, τόκους υπερημερίας, τόκους επί των ληξιπρόθεσμων τόκων και τόκων υπερημερίας, έξοδα και λοιπές επιβαρύνσεις),

β) που υφίστανται ή θα παρασχεθούν προς εξασφάλιση συμβάσεων αντιστάθμισης συναλλαγματικού και επιτοκιακού κινδύνου (ανεξαρτήτως ποσού),

γ) που θα παρασχεθούν προς εξασφάλιση πάσης φύσεως απαιτήσεων κατά της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών μέχρι του ποσού των Ευρώ δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000) και

δ) που συνιστούν παροχή εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας επί μετρητών (cash collateral) μέχρι του ποσού των Ευρώ σαράντα εκατομμυρίων (€40.000.000).

**"Επιτόκιο"** σημαίνει το εφαρμοστέο κατά την Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε [●] τοις εκατό (●%)<sup>5</sup> με βάση έτος 360 ημερών.

**"Εργάσιμη Ημέρα"** σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής ΣΑΤ και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System–TARGET 2).

**"ΕΤ.ΕΚ."** σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear» που διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

**"Ε.Χ.Α.Ε"** σημαίνει τον όμιλο των εταιρειών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΤ.ΕΚ, ΕΛ.Κ.Α.Τ., Χ.Α.), καθώς και κάθε υπηρεσία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση, που αφορά στην εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., στην τήρηση του αρχείου των Ομολογιών, στην πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του ομίλου εταιρειών του Χρηματιστηρίου.

**"Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου"** σημαίνει την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών.

**"Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών"** 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: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφόσον, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο λογαριασμό αξιών που τηρεί στο Χ.Α.,

**"Ημερομηνία Καταβολής Τόκων"** σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών.

**"Ημερομηνία Καταγγελίας"** σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 10.5., γνωστοποίησε στην Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

**"Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας"** σημαίνει την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

**"Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου"** σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο πέντε (5) 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.

---

<sup>5</sup> Το Επιτόκιο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο ΗΔΤ την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την περίοδο της δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν και στην υπ' αριθ. Απόφαση 19/776/13.02.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, θα καθορίσουν την τελική απόδοση, εντός του ανακοινωθέντος εύρους, καθώς και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην ενότητα 4.3.3 «Καθορισμός Τελικής Απόδοσης, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών» του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου.

**"Ημερομηνία Πληρωμής"** σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων. Όταν μία ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, τότε η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται από την Εκδότρια την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, η οποία να αντιστοιχεί αριθμητικά στην Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, η πληρωμή αυτή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους.

**"Ημερομηνία 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 αυτού, και

β) ψήφου, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει την τρίτη (3<sup>η</sup>) Εργάσιμη Ημέρα πριν την ημερομηνία της Συνέλευσης στην οποία περίπτωση, η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να έχει περιέλθει στην Εκδότρια το αργότερο την δεύτερη (2<sup>η</sup>) Εργάσιμη Ημέρα πριν τη συνεδρίαση της Συνέλευσης (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της βεβαίωσης ή ηλεκτρονικής πιστοποίησης και την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης).

**"Θυγατρική" ή "Θυγατρικές"** νοούνται:

α) η εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ - ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ, ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΣ, ΠΡΟΒΟΛΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΛΑΧΕΙΩΝ» με το διακριτικό τίτλο «Ελληνικά Λαχεία Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ 125891401000 και έδρα επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα, και

β) η εταιρεία με την επωνυμία «Ιπποδρομίες Ανώνυμη Εταιρεία» με διακριτικό τίτλο «Ιπποδρομίες Α.Ε.» με αριθμό ΓΕΜΗ 132846101000 και έδρα επί της Λεωφόρου Αθηνών 112, Αθήνα.

**"Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών"** σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθ. 103/28.7.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 1/704/22-01-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως αυτή τροποποιήθηκε με την υπ' αριθ. 117/18.05.2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 20/714/22-06-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ως κάθε φορά ισχύει.

**"Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α"** σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίζονται από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 43 του ν. 3606/2007 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., ως κάθε φορά ισχύουν.

**"Κανονισμός Λειτουργίας Σ.Α.Τ."** σημαίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Άυλων Τίτλων, ο οποίος έχει εγκριθεί με την υπ' αριθ. 3/304/10.6.2004 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 901/16.6.2004), ως κάθε φορά ισχύει.

**"Κανονισμοί Χρηματιστηρίου"** σημαίνει τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, τους Κανόνες Λειτουργίας του Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., τη διαδικασία Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

**"Λογαριασμός Εκπροσώπου"** νοείται ο προβλεπόμενος στην παράγραφο 7 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, λογαριασμός, που θα τηρείται επ' ονόματι του Εκπροσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και στον οποίο τα

κεφάλαια που κατατίθενται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στο Λογαριασμό Διαχειριστή ΣΑΤ.

**"Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ."** σημαίνει το λογαριασμό που τηρεί ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. στο TARGET 2 και στον οποίο θα πιστώνονται δια του Εκπροσώπου από το Λογαριασμό Εκπροσώπου ή απευθείας από την Εκδότρια τα ποσά που προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο.

**"Λογαριασμός Χειριστή"** σημαίνει κάθε λογαριασμό που 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 Σ.Α.Τ.

**"Μέλος"** ή **«Μέλος ΗΒΙΠ»** σημαίνει το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως οργανωμένη αγορά του ν. 3606/2007, ως κάθε φορά ισχύει, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος ΗΒΙΠ στο Πρόγραμμα ΚΟΔ σύμφωνα με την Απόφαση ΗΒΙΠ και τους όρους του παρόντος.

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

**"Ομολογιακό Δάνειο"** ή **"Δάνειο"** σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων (€200.000.000), διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της Απόφασης, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του Ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του παρόντος.

**"Ομολογίες"** νοούνται οι [●] άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο ή υπό το άρτιο, συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίες καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσηρούς εξοφλήσεώς του θα παραμείνουν εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC4191173B0, χωρίς δυνατότητα μετατροπής τους σε μετοχές της Εκδότριας.

**"Ομολογιούχος"** ή **"Ομολογιούχος Δανειστής"** σημαίνει τους Υπόχρεους Κάλυψης και τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, ως αυτοί εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό /μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή / και περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α., στη σχετική νομοθεσία και στους όρους του παρόντος και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών ή καθολικών διαδόχων τους.

**"Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α."** σημαίνει την Αγορά Αξιών του Χ.Α., ως και κάθε οργανωμένη αγορά του άρθρου 2 παρ. του ν. 3606/2007, ως κάθε φορά ισχύει, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α., για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ. και με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες, ως αυτές ορίζονται στο ν. 3606/2007, ως κάθε φορά ισχύει.

**"Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης"** υφίσταται εάν επέλθει ουσιώδης μεταβολή του ιδιοκτησιακού καθεστώτος της Εκδότριας, η οποία συνίσταται στις εξής περιπτώσεις: α) εάν αποκτηθεί από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας που ξεπερνά το 1/2 του συνολικού μετοχικού της κεφαλαίου, ή β) εάν αποκτηθεί ο έλεγχος της Εκδότριας κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει, από οποιοδήποτε πρόσωπο (ή Νομική Οντότητα) εκτός των Υφιστάμενων Επενδυτών, συμπεριλαμβανομένων των εταιρικών μετασηματισμών μεταξύ των Υφιστάμενων Επενδυτών.

**"Περίοδος Κάλυψης"** σημαίνει τη χρονική περίοδο 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, 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 Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης και

γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

**"Περίοδος Εκτοκισμού"** σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης που άρχονται από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγουν κατά την Ημερομηνία Λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με την παράγραφο 6 του παρόντος. Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξεως 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 Λήξεως της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας. Ειδικότερα, εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας ξεπερνά την Ημερομηνία Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η Περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

**"Πλειοψηφία Ομολογιούχων"** σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση την απόλυτη πλειοψηφία (50+1) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση ότι υφίστανται τα ποσοστά Απαρτίας της παραγράφου 11.22 του παρόντος.

**"Πρόγραμμα" ή "Σύμβαση"** νοείται το παρόν πρόγραμμα έκδοσης ομολογιακού δανείου μετά συμβάσεως ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

**"Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου"** έχει την έννοια που αποδίδεται στην παράγραφο 3.1. του παρόντος.

**"Συμβαλλόμενοι"** σημαίνει, συλλογικά, την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, μετά των νομίμων διαδόχων τους.

**"Συμβάσεις Παραχώρησης"** νοούνται οι από κοινού η Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων, η Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων, η Σύμβαση Παραχώρησης VLT και η Σύμβαση Παραχώρησης Ιπποδρομιακού Στοιχήματος.

**"Σύμβαση Παραχώρησης Ιπποδρομιακού Στοιχήματος"** νοείται η από 24.04.2015 σύμβαση παραχώρησης μεταξύ της εταιρείας Ιπποδρομίες ΑΕ και του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου ΑΕ, συμπεριλαμβανομένης της κύρωσης της εν λόγω σύμβασης παραχώρησης μετά των παραρτημάτων της με νόμο (ν. 4338/2015 / ΦΕΚ 131/23.10.2015), με την οποία παραχωρήθηκε στην εν λόγω Θυγατρική το αποκλειστικό δικαίωμα διοργάνωσης και διεξαγωγής επίγειου (για 20 χρόνια) και διαδικτυακού αμοιβαίου ιπποδρομιακού στοιχήματος (για 5 χρόνια) στην Ελλάδα.

**"Σύμβαση Παραχώρησης Λαχείων"** νοείται η από 03.07.2013 σύμβαση που συνάφθηκε μεταξύ του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου Α.Ε. και της εταιρείας Ελληνικά Λαχεία ΑΕ, με την οποία παραχωρήθηκε στην εν λόγω Θυγατρική για δώδεκα (12) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα για την παραγωγή, λειτουργία, διανομή και διαχείριση των κρατικών λαχείων και των στιγμιαίων λαχείων στην Ελλάδα.

**"Σύμβαση Παραχώρησης Παιγνίων"** νοείται η από 15.12.2000 σύμβαση που συνάφθηκε μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία της παραχωρήθηκε για είκοσι (20) έτη το αποκλειστικό δικαίωμα της διεξαγωγής, διαχείρισης, οργάνωσης και λειτουργίας τυχερών παιγνίων και η οποία έχει επεκταθεί για δέκα (10) έτη, ήτοι έως το 2030, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

**"Σύμβαση Παραχώρησης VLT"** νοείται η από 4.11.2011 σύμβαση που συνάφθηκε μεταξύ του Ελληνικού Δημοσίου και της Εκδότριας, με την οποία εξειδικεύτηκαν οι όροι της άδειας (ΥΑ 010010/4.11.2011) με την οποία χορηγήθηκε στην Εκδότρια το δικαίωμα εγκατάστασης και εκμετάλλευσης των 35.000 VLTs.

**"Σύμβαση παροχής υπηρεσιών - πληρωμών τοκομεριδίου - αποπληρωμής κεφαλαίου"** ή **"Σύμβαση Καταβολών"** νοείται η σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου στους Ομολογιούχους κατά τους όρους του παρόντος.

**"Συμβατικό Επιτόκιο"** νοείται το Επιτόκιο.

**"Συνέλευση"** σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

**"Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι"** νοούνται η Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E. και η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

**"Σύστημα Άυλων Τίτλων"** ή **"Σ.Α.Τ."** σημαίνει το μηχανογραφικό - λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ.

**"Τιμή Διάθεσης"** σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία ύψους (€●), όπως αυτή θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β 523/21.02.2017), το Ν. 3401/2005 και την απόφαση Η.ΒΙ.Π. όπως ισχύουν, καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο ενημερωτικό δελτίο του Ομολογιακού Δανείου.

**"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 ισχύει.

**"Υπόχρεος Κάλυψης"** σημαίνει κάθε πρόσωπο που αναλαμβάνει να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω δημόσιας προσφοράς, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης και το οποίο εγγράφεται για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων σύμφωνα με τους όρους της υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

**"Υφιστάμενοι Επενδυτές"** σημαίνει οποιονδήποτε από τους κ.κ. Jiri Šmejč, Valea Foundation και Γεώργιο Δ. Μελισσανίδη, καθώς και οποιοσδήποτε συγγενής πρώτου ή δευτέρου βαθμού με τα πρόσωπα αυτά ή οποιαδήποτε Νομική Οντότητα επί της οποίας τα ανωτέρω πρόσωπα (από κοινού ή χωριστά) ασκούν έλεγχο κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 32 ν.4308/2014.

**"Φόρος"** σημαίνει κάθε παρόντα ή μελλοντικό, άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος (ενδεικτικά χαρτοσήμου), εισφορά υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων (συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικοασφαλιστικών και άλλων ταμείων ή/και συλλόγων) ή παρακράτηση οιασδήποτε φύσεως, που επιβάλλεται, καταλογίζεται, βεβαιώνεται ή εισπράττεται από οποιαδήποτε αρχή ή/και από τρίτους, καθώς και κάθε άλλη όμοια, συναφή ή οικονομικά ισοδύναμη επιβάρυνση, πλέον, πρόσθετων φόρων, προστίμων και προσαυξήσεων, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβιβάσεως των Ομολογιών.

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

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

**"Χρηματιστήριο Αθηνών"** ή **"Χ.Α."** σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιοει καθολικών διαδόχων της.

**"Χρηματοδοτικές Υποχρεώσεις"** σημαίνει οποιεσδήποτε υποχρεώσεις ή χρέη της Εκδότριας ή των θυγατρικών έναντι πιστωτικών ή/και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων αναφορικά με:

α) Δανεισμό κάθε είδους, βραχυπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο, ανεξάρτητα από τη φύση του, περιλαμβανομένων των τραπεζικών, μη τραπεζικών, ομολογιακών ή μη δανείων (περιλαμβανομένων τόκων και εξόδων), κλπ.,

β) Συμβάσεις ή συμφωνίες ανοίγματος ή παροχής πιστώσεως, οποιασδήποτε μορφής,

γ) Οποιαδήποτε σύμβαση χρηματοοικονομικών παραγώγων (*derivatives*) με αντικείμενο την προστασία ή την άντληση οφέλους από διακύμανση οποιασδήποτε τιμής, ισοτιμίας ή δείκτη, κατά το μέτρο της τρέχουσας αποτίμησής της (*mark to market value*), στο μέτρο που το προκύπτον κέρδος ή η προκύπτουσα ζημία αναγνωρίζεται λογιστικά στην ίδια οικονομική χρήση,

δ) Ποσά που αντλούνται με την έκδοση εξαγοράσιμων μετοχών (*redeemable shares*), και

## **II. Ερμηνεία**

1. Κάθε αναφορά σε όρους, παραγράφους, εδάφια και διατάξεις του παρόντος θα υποδηλώνεται δια παραπομπής στη λέξη όρος ή όροι.
2. Τα Παραρτήματα του παρόντος Προγράμματος ενσωματώνονται και αποτελούν ενιαίο και αναπόσπαστο τμήμα αυτού, ερμηνευόμενα μετ' αυτού ως σύνολο.
3. Οι τίτλοι των όρων αποβλέπουν στην υποβολή της ανάγνωσης, δεν αποτελούν τμήμα του Προγράμματος και δεν λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία των διατάξεών του.
4. Η αναφορά σε μια διάταξη νόμου αναφέρεται στη διάταξη, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη.
5. Η αναφορά σε ένα πρόσωπο περιλαμβάνει και τους νόμιμους διαδόχους του.
6. Η αναφορά σε ένα έγγραφο ή σε μια σύμβαση αναφέρεται στο έγγραφο αυτό, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται, αντικαθίσταται ή ανανεώνεται.

## **2. ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ/ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ**

- 2.1 Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 2.9 του παρόντος, το Ομολογιακό Δάνειο ανέρχεται, κατ' ονομαστική αξία (κεφάλαιο), στο ισόποσο του κεφαλαίου που θα καλυφθεί και καταβληθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης σύμφωνα με το παρόν και τη Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης και έως το ποσό των Ευρώ διακοσίων εκατομμυρίων (€200.000.000), διαιρούμενο σε έως διακόσιες χιλιάδες (200.000) Ομολογίες, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€ 1.000) έκαστη και τιμής ίσης με την Τιμή Διάθεσης, εκδιδόμενες στο άρτιο ή υπό το άρτιο.
- 2.2 Οι Ομολογίες θα είναι άυλες και οι Υπόχρεοι Κάλυψης και οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να τηρούν Μεριίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ., κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ και στην υπ' αριθμ. 19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Οι αριθμοί της Μεριίδας Επενδυτή και του Λογαριασμού Αξιών πρέπει να σημειώνονται στη Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης.
- 2.3 Η πρωτογενής διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί, εφάπαξ, μέσω δημόσιας προσφοράς στο κοινό μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.4 Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, με Μεριίδα Επενδυτή, εγγράφονται στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π., υποβάλλουν Δηλώσεις Βούλησης-Κάλυψης για συμμετοχή στη δημόσια προσφορά και αναλαμβάνουν την κάλυψη των Ομολογιών, που επιθυμούν να αποκτήσουν σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος και της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. Στη διαδικασία Η.ΒΙ.Π. μπορεί να εγγράφονται και διαμεσολαβητές υποβάλλοντας τις Δηλώσεις Βουλήσεως-Κάλυψης επ' ονόματί τους και αναλαμβάνοντας την κάλυψη των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν ενεργώντας για λογαριασμό των πελατών τους που είναι Ειδικοί Επενδυτές σύμφωνα με την υπ' αριθμ.

19/776/13.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και τους όρους του παρόντος.

- 2.5 Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση ειδικών επενδυτών οι διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης – Κάλυψης για την προσφορά αγοράς και κάλυψης των Ομολογιών δεν δύνανται να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, οπότε και καθίσταται οριστική και ανέκκλητη για τον Υπόχρεο Κάλυψης. Τροποποίηση η ακύρωση της Δήλωσης Βούλησης – Κάλυψης είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης.
- 2.6 Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγραφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών πλέον της μίας (δηλαδή για 2, 3 κ.λπ. Ομολογίες). Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της δημόσιας προσφοράς, δηλαδή ποσό ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο Ομολογιών του Ομολογιακού Δανείου.
- 2.7 Η υποβολή των Δηλώσεων Βούλησης-Κάλυψης, η συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξή τους στο Η.ΒΙ.Π., η τελική κατανομή Ομολογιών σε Υπόχρεους Κάλυψης, καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός τους, διενεργείται σύμφωνα με τους όρους που έχουν θέσει οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι σε συνεργασία με την Εκδότρια και τα οριζόμενα στο ενημερωτικό δελτίο του Ομολογιακού Δανείου, όπως αυτοί υλοποιούνται μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. και των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου.
- 2.8 Η ανάληψη των Ομολογιών από τους Υπόχρεους Κάλυψης θα γίνει την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τα αποτελέσματα κατανομής των Ομολογιών, κατόπιν ολοκλήρωσης της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Η οριστικοποίηση της κατανομής των Ομολογιών (και πίστωσης των μερίδων των Υπόχρεων Κάλυψης στο Σ.Α.Τ.) καθώς και ο χρηματικός διακανονισμός (πίστωση του ποσού της έκδοσης σε λογαριασμό της Εκδότριας) πραγματοποιείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- 2.9 Σε περίπτωση κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου σε ποσό μικρότερο των ΕΥΡΩ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Υπόχρεου Κάλυψης-ιδιώτη επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργασιμών Ημερών. Σε περίπτωση ματαίωσης της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει, η Εκδότρια θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χρηματιστηρίου για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων εντός δύο (2) Εργασιμών Ημερών. Συμφωνείται ότι, εάν η ζήτηση από τους ειδικούς επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Ομολογιακού Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύνανται 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. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του βιβλίου προσφορών κυμανθεί μεταξύ € 100.000 – 199.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των ιδιωτών επενδυτών καθώς και των ειδικών επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Ομολογιακού Δανείου.
- 2.10 Η κατανομή στους Υπόχρεους Κάλυψης θα διενεργείται ως ακολούθως:

**α) Κατανομή Ομολογιών σε ειδικούς επενδυτές**

αα) Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους ειδικούς επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Για την κατανομή των Ομολογιών στους ειδικούς επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών, θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

i) το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των ειδικών επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εκδότριας,

ii) το μέγεθος της προσφοράς,

iii) η προσφερόμενη απόδοση,

iv) ο χρόνος υποβολής της δημόσιας προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.

v) η εγγραφή μέσω διαμεσολαβητή. Θα δοθεί χαμηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές μέσω διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών επενδυτών.

ββ) Δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών των ειδικών επενδυτών.

γγ) Εάν η ζήτηση από τους ειδικούς επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και σημαντικό τμήμα του Ομολογιακού Δανείου 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. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του βιβλίου προσφορών κυμανθεί μεταξύ € 100.000 – 199.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των ιδιωτών επενδυτών καθώς και των ειδικών επενδυτών / διαμεσολαβητών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Ομολογιακού Δανείου.

δδ) Ειδικοί επενδυτές για τους οποίους θα συμμετάσχει στο βιβλίο προσφορών (book building) της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. διαμεσολαβητής σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και ως προς τους οποίους δεν θα γνωστοποιούνται στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους τα στοιχεία του εκάστοτε τελικού επενδυτή, θα αξιολογηθούν βάσει των χαρακτηριστικών της Δήλωσης Βούλησης-Κάλυψης του Διαμεσολαβητή.

### **β) Κατανομή Ομολογιών σε ιδιώτες επενδυτές**

αα) Σύμφωνα με την απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, το ποσοστό Ομολογιών που θα κατανεμηθεί στους ιδιώτες επενδυτές θα είναι τουλάχιστον ίσο με το 30% του συνόλου των Ομολογιών που προσφέρονται με δημόσια προσφορά.

ββ) Ενδεικτικά, εάν η ζήτηση από τους ειδικούς επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο εύρους απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται και ένα σημαντικό τμήμα του Ομολογιακού Δανείου 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. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του βιβλίου προσφορών κυμανθεί μεταξύ € 100.000 – 199.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των ιδιωτών επενδυτών καθώς και των ειδικών επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου του Ομολογιακού Δανείου.

γγ) Εάν η ζήτηση στη κατηγορία των ιδιωτών επενδυτών υπολείπεται της ελαχίστης προσφοράς του 30%, θα ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση, κι οι πλεονάζουσες Ομολογίες θα μεταφερθούν στη κατηγορία των ειδικών επενδυτών προς διάθεση.

δδ) 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, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά ιδιώτη επενδυτή, αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

εε) Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες από την κατωτέρω (υπό στ) στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής, θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης στους επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Δήλωσης Βούλησης- Κάλυψης.

στ) Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που θα κατανεμηθούν ανά ιδιώτη επενδυτή στρογγυλοποιούνται στο πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό.

- 2.11 Το τελικό ύψος της έκδοσης του Δανείου, συμπεριλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω της ιστοσελίδας της Εκδότριας και του συστήματος EPMHS του Χρηματιστηρίου.
- 2.12 Οι Υπόχρεοι Κάλυψης, που συμμετέχουν στη δημόσια προσφορά και οι Ομολογιούχοι, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν, δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, τεκμαίρεται ότι έχουν συνομολογήσει και αποδεχθεί τους όρους του Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.
- 2.13 Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, ειδικούς και ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με δημόσια προσφορά.
- 2.14 Εκτός εάν άλλως ορίζεται στους παρόντες όρους, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες είναι διαιρετά (και όχι εις ολόκληρον).

### 3. ΣΚΟΠΟΣ - ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1 Το αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια, με σκοπό την κάλυψη των ακόλουθων αναγκών της, ως ακολούθως:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)

Τομέας Επένδυσης	2017	2018	2019	2017-2019
Πληροφοριακά συστήματα και εξοπλισμός πρακτορείων	43,5	19,2	9,4	72,1
VLTs	15,2	9,2	0,8	25,2
SSBTs & Virtual games	12,3	8	-	20,3
Κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών σε κεφάλαιο κίνησης				82,4
<b>Σύνολο</b>	<b>71,0</b>	<b>36,4</b>	<b>10,2</b>	<b>200,0</b>

- 3.2 Διευκρινίζεται ότι σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας. Σε περίπτωση που τα αντληθέντα κεφάλαια στο πλαίσιο του Ομολογιακού Δανείου δεν επαρκούν για τη χρηματοδότηση των ως άνω υπό 3.1 επενδύσεων, η Εκδότρια θα χρησιμοποιήσει ίδια ή/και δανειακά κεφάλαια για την κάλυψη αυτών. Η χρήση των κεφαλαίων που διατίθενται ως κεφάλαιο κίνησης για κάλυψη χρηματοδοτικών αναγκών, αναμένεται να ξεκινήσει άμεσα εντός της χρήσης 2017 και τυχόν υπόλοιπο

θα χρησιμοποιηθεί στις επόμενες χρήσεις 2018-2019. Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα και *repos*.

- 3.3 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου δεν θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια, αλλά θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εκδότρια.
- 3.4 Η Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου άρχεται από την Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου. Υπό την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του παρόντος, κατά την Ημερομηνία Λήξης του Δανείου η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

#### **4. ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ – ΠΡΩΡΗ ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ - ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ**

- 4.1 Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα εξοφληθεί ολοσχερώς από την Εκδότρια κατά την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου.
- 4.2 Η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων από το έτος 2020 σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (*pro rata*) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός.
- 4.3 Υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 4.5 κατωτέρω, οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν την προπληρωμή των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης των Ομολογιών.
- 4.4 Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως του Ν.3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει.

#### **4.5 Δικαίωμα Πρώρης Αποπληρωμής (Put Option)**

- 4.5.1 Υπό την προϋπόθεση τήρησης της διαδικασίας υπό 4.5.3 κατωτέρω, κάθε Ομολογιούχος θα έχει το δικαίωμα να απαιτήσει από την Εκδότρια την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών του, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του Δανείου ποσών και λοιπών Εξόδων και Φόρων, εάν:

α) επέλθει Ουσιώδης Μεταβολή Μετοχικής Σύνθεσης στην Εκδότρια,

β) η Εκδότρια, με απόφασή της, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου δεν προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. ή την Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας, με αφετηρία της εν λόγω προθεσμίας για την πρώτη αξιολόγηση κατά τη Διάρκεια του Δανείου, την ημερομηνία δημοσίευσης του ενημερωτικού δελτίου του Ομολογιακού Δανείου. Επιπλέον, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για το

αποτέλεσμα της αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της,

γ) η Εκδότρια απολέσει για οποιονδήποτε λόγο τις Συμβάσεις Παραχώρησης ή την αποκλειστικότητα αυτών. Προς άρση τυχόν αμφιβολιών, η απώλεια της αποκλειστικότητας συνιστά δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής, με εξαίρεση αυτής ως προς το διαδίκτυο.

4.5.2 Η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί χωρίς υπαίτια καθυστέρηση ή αμέσως μετά την επέλευση οιοδήποτε εκ των Γεγονότων Πρόωρης Αποπληρωμής υπό 4.5.1 ανωτέρω, σε ανακοίνωση στο Χ.Α. υπό τα ειδικότερα οριζόμενα στη χρηματιστηριακή νομοθεσία.

4.5.3 Σε περίπτωση επέλευσης Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής:

α) έκαστος Ομολογιούχος δύναται να υποβάλει ανέκκλητη δήλωση πρόθεσης στην Εκδότρια, αναφέροντας το Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής και τον αριθμό των Ομολογιών την αποπληρωμή των οποίων αιτείται, εντός σαράντα πέντε (45) ημερών από την ανακοίνωση της Εκδότριας υπό 4.5.2 ανωτέρω,

β) η Εκδότρια οφείλει να αποπληρώσει το ποσό των Ομολογιών μετά των λοιπών Εξόδων και Φόρων εντός πενήντα (50) ημερών από την ανακοίνωση της Εκδότριας υπό 4.5.2 ανωτέρω,

γ) το ποσό της πρόωρης αποπληρωμής θα πρέπει να είναι ύψους κατ' ελάχιστο χιλίων Ευρώ (€ 1.000), ή ακέραιο πολλαπλάσιο του ποσού αυτού και να εξοφλείται ακέραιος αριθμός Ομολογιών ανά Ομολογιούχο.

4.5.4 Η Εκδότρια θα βαρύνεται με το τυχόν κόστος που θα προκύψει για τον ανωτέρω Ομολογιούχο συνεπεία της εν λόγω πρόωρης αποπληρωμής.

4.5.5 Εάν εξασκήσουν το δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής, Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το ογδόντα τοις εκατό (80%) του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, η Εκδότρια θα δύναται να προβεί στην πρόωρη αποπληρωμή του συνόλου των Ομολογιών των λοιπών Ομολογιούχων πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση των Ομολογιούχων και του Εκπροσώπου, μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης αποπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να καταβάλλει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

## **5. ΣΥΜΒΑΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ - ΕΠΙΤΟΚΙΟ ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑΣ - ΑΝΑΤΟΚΙΣΜΟΣ**

5.1 Από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών, ο τόκος του Δανείου θα υπολογίζεται με βάση έτος 360 ημερών από την Ημερομηνία Έκδοσης έκαστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών, 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 Συμβατικού Επιτοκίου.

5.2 Οι τόκοι κάθε Περιόδου Εκτοκισμού και κάθε άλλη νόμιμη επιβάρυνση που επιβάλλεται ή τυχόν επιβληθεί στο μέλλον από οποιαδήποτε αρμόδια αρχή του ελληνικού κράτους ή της Ευρωπαϊκής Ένωσης είναι απαιτητοί και καταβλητέοι κατά τη λήξη αυτής.

5.3 Σε περίπτωση εκπρόθεσμης και μη προσήκουσας πληρωμής οποιουδήποτε οφειλόμενου κατά τους όρους του Προγράμματος και των Ομολογιών ποσού Χρέους, η Εκδότρια καθίσταται, αυτοδίκαια και χωρίς όχληση, ειδοποίηση, ή επιταγή προς πληρωμή και ανεξαρτήτως καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία ήταν πληρωτέο το σχετικό ποσό Χρέους, υπερήμερη και βαρύνεται από την πρώτη ημέρα καθυστέρησης με επιτόκιο υπερημερίας. Το επιτόκιο υπερημερίας, ήτοι το Συμβατικό Επιτόκιο του Ομολογιακού Δανείου προσαυξημένο κατά δύο (2) εκατοστιαίες μονάδες, θα υπολογίζεται ανά

εξάμηνο, σύμφωνα με την Περίοδο Εκτοκισμού επί των καθυστερουμένων ποσών από την ημέρα της καθυστέρησης μέχρι και της ολοσχερούς εξόφλησης του Χρέους.

- 5.4 Θα επέρχεται ανατοκισμός των τόκων υπερημερίας από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης ανά εξάμηνο ή καθ' όλη την έκταση που ο εκάστοτε νόμος επιτρέπει, οποιαδήποτε εκ των περιόδων είναι βραχύτερη, ακόμη και στην περίπτωση που καταγγελθεί το παρόν. Στην περίπτωση αυτή οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να κηρύξουν ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και ολόκληρο το Δάνειο, επί του οποίου θα λογίζεται πλέον επιτόκιο υπερημερίας ανά εξάμηνο και ανατοκισμός τόκων υπερημερίας ανά εξάμηνο και οι Ομολογιούχοι θα δικαιούνται να επιδιώξουν την εξόφληση και του υπολοίπου κεφαλαίου, μαζί με τους αναλογούντες τόκους καθυστέρησης μέχρι την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους.
- 5.5 Οποιαδήποτε μεταβολή του αριθμού των εκατοστιαίων μονάδων, με τον οποίο προσαυξάνεται το παραπάνω επιτόκιο ή του τρόπου υπολογισμού του επιτοκίου υπερημερίας θα δημοσιεύεται στον τύπο ή θα ανακοινώνεται εγγράφως στην Εκδότρια από τον Εκπρόσωπο.
- 5.6 Ο φόρος που αναλογεί στους τόκους, εφόσον απαιτείται εκ του νόμου, θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

## 6. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

- 6.1 Κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς, έως τις 12:00μ.μ. ώρα Ελλάδος της Ημερομηνίας Πληρωμής δια πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.: α) είτε απευθείας από την Εκδότρια κατόπιν ενημέρωσης του Εκπροσώπου, β) είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, 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.
- 6.2 Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής το Συμβατικό Επιτόκιο και το ποσό καταβολής ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).
- 6.3 Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέχρι τις 10:00πμ ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων μέσω της Εκδότριας το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους (πλην του παρακρατούμενου φόρου που θα υπολογίζεται σύμφωνα με τις καταχωρηθείσες ενδείξεις από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ) και η Εκδότρια θα υποχρεούται να καταθέτει αυθημερόν το καθαρό συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους απευθείας στο Λογαριασμό του Διαχειριστή ΣΑΤ έως τις 12 μμ ώρα Ελλάδος ή μέσω του Λογαριασμού του Εκπροσώπου κατά τα οριζόμενα υπό 6.9 κατωτέρω.
- 6.4 Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:
- α) είτε στους λογαριασμούς των Χειριστών των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα υπό 6.5. κατωτέρω,
- β) είτε στο Διεθνή Αριθμό Τραπεζικού Λογαριασμού (IBAN), που έχει δηλώσει έκαστος Ομολογιούχος σύμφωνα με το άρθρο 13 του Κανονισμού Λειτουργίας Σ.Α.Τ. και την υπ' αριθ. 6 απόφαση του Δ.Σ. του Διαχειριστή ΣΑΤ, όπως ισχύουν, σε περίπτωση που οι Ομολογιούχοι δεν επιθυμούν να εισπράττουν μέσω των Χειριστών τους,
- γ) είτε κατά τα οριζόμενα στην περίπτωση (6.6) κατωτέρω.

- 6.5 *Ειδικότερα αναφορικά με την περίπτωση 6.4 α) ανωτέρω, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή ΣΑΤ, 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 την πληρωμή τόκων, κεφαλαίου και λοιπών Εξόδων και Φόρων.*
- 6.6 *Οι καταβολές προς Ομολογιούχους που για οποιονδήποτε λόγο δεν κατέστη δυνατή η καταβολή των διανεμόμενων ποσών σύμφωνα με την περίπτωση υπό 6.4. β) ανωτέρω καθώς και προς Ομολογιούχους που τηρούν τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό, θα γίνονται στα γραφεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ επί της Λεωφόρου Αθηνών αρ. 110, στην Αθήνα, καθημερινά από τις 09.00πμ έως 4.00μμ, ή σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι Ομολογιούχοι στο Διαχειριστή ΣΑΤ, με έγγραφο αίτημά τους.*
- 6.7 *Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.*
- 6.8 *Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους, ούτε σφάλματα στον υπολογισμό παρακρατούμενου φόρου που οφείλονται σε εσφαλμένα ή ελλιπή στοιχεία που έχουν καταχωρηθεί αναφορικά με τον Ομολογιούχο από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. Επίσης η Εκδότρια δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος, που δεν έχει εξουσιοδοτήσει Χειριστή ή δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, εξυπακούεται ότι ο Εκπρόσωπος 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 παράγραφο 6.*
- 6.9 *Οποιαδήποτε πληρωμή της Εκδότριας στο Λογαριασμό Εκπροσώπου σύμφωνα με το 6.1 και 6.3 ανωτέρω, θα πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 11:00 πμ την Ημερομηνία Πληρωμής, με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον έχει λάβει από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ το αρχείο κατανομής δικαιούχων που περιέχει την πληροφορία για το συνολικό καθαρό πληρωτέο ποσό Χρέους. Άλλως θα θεωρείται γενομένη την ημέρα που έγινε η πραγματική καταβολή και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό. Ο Εκπρόσωπος σε αυτή την περίπτωση δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.*
- 6.10 *Η Εκδότρια θα διασφαλίζει ότι ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα τηρεί αρχείο των καταβολών, κατά τα ανωτέρω και θα το θέτει υπόψη του Εκπροσώπου μέσω της Εκδότριας.*
- 6.11 *Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε, αλλά σε καμία περίπτωση δεν υποχρεούται ούτε φέρει οιαδήποτε σχετική ευθύνη, να αιτηθεί στην Εκδότρια την καταβολή κάθε ποσού έναντι του Χρέους στο Λογαριασμό Εκπροσώπου.*
- 6.12 *Ο Εκπρόσωπος έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους, η οποία υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.*
- 6.13 *Μετά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή αυτού, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται στην Εκδότρια ένα έτος μετά την ημερομηνία πληρωμής του τοκομεριδίου στην Εκδότρια και θα καταβάλλονται από τα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής αυτών και της απόδοσής τους στο Ελληνικό Δημόσιο.*

- 6.14 Κάθε καταβολή θα καταλογίζεται, καθότι η Εκδότρια παραιτείται του δικαιώματος να ορίσει άλλως, με την ακόλουθη σειρά:
- α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων,
  - β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,
  - γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,
  - δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,
  - ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,
  - στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,
  - ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.
- 6.15 Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερη η Εκδότρια προς στους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεώνεται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό δια της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, ως προς το ποσό αυτό, θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στο Λογαριασμό του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Ως είσπραξη από την πλευρά του Ομολογιούχου λογίζεται και ο συμψηφισμός.
- 6.16 Εάν ο Εκπρόσωπος ή ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. εισπράξει από την Εκδότρια για λογαριασμό των Ομολογιούχων μερικώς έναντι οφειλόμενου ποσού του Χρέους, θα πιστώσει τα σχετικά ποσά στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων, κατά τα οριζόμενα υπό 6.13, αναλογικά (pro rata) προς το ποσό της ονομαστικής αξίας των ανεξόφλητων Ομολογιών που κάθε δικαιούχος Ομολογιούχος κατέχει κατά το χρόνο εκείνο.
- 6.17 Όλες οι καταβολές της Εκδότριας βάσει του παρόντος θα διενεργούνται χωρίς δικαίωμά της για έκπτωση λόγω συμψηφισμού ή επισχέσεως, εξαιτίας ανταπαιτήσεως της κατά του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή ΣΑΤ ή άλλως πως, της Εκδότριας παραιτούμενης ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματός της συμψηφισμού ή επισχέσεως κατ' αυτών.
- 6.18 Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών, υπόκειται σε τυχόν τροποποιήσεις, εξαιτίας αλλαγών των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να θίγεται εκ του αποτελέσματος ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου.

## **7. ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ**

- 7.1 Η Εκδότρια προβαίνει στις ακόλουθες εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις προς τον Εκπρόσωπο και έκαστο εκ των Ομολογιούχων Δανειστών, οι οποίες θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται, ισχύουν και δεσμεύουν την Εκδότρια υπό το περιεχόμενο που δόθηκαν στο Πρόγραμμα σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 7.2 του παρόντος και καθ' όλο το διάστημα ισχύος του Ομολογιακού Δανείου μέχρι και την ολοσχερή εξόφλησή του, ήτοι:
- α) η Εκδότρια είναι ανώνυμη εταιρία που έχει συσταθεί νόμιμα και λειτουργεί σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και την αντίστοιχη νομοθεσία που διέπει την ίδρυση και λειτουργία της και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού της σκοπού και του αντικειμένου της επιχειρήσεώς της και οι οποίες άδειες και εγκρίσεις είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανακλήσεως ή καταργήσεως αυτών,

β) η Εκδότρια έχει πλήρη εξουσία να συνάψει το παρόν Πρόγραμμα, να εκδώσει το Δάνειο και τις Ομολογίες και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το παρόν Πρόγραμμα και Δάνειο,

γ) η από 28. 02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας για την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, συγκλήθηκε, συγκροτήθηκε και λειτούργησε καθ' όλους τους νόμιμους τύπους και αποφάσισε την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, καθορίζοντας το είδος, το ύψος και τους ειδικότερους όρους αυτού και δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ των όρων εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου που περιέχονται στην ως άνω Απόφαση και στο Πρόγραμμα, η οποία να απαιτεί την επικύρωση ή εκ νέου έγκριση του κειμένου του Προγράμματος με νέα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας,

δ) έχουν γίνει όλες οι απαραίτητες δημοσιεύσεις και καταχωρήσεις και έχουν ληφθεί όλες οι απαραίτητες εγκρίσεις και άδειες αναφορικά με την έκδοση και διάθεση του Ομολογιακού Δανείου και η έκδοση και η διάθεσή του, δεν αντίκειται σε καμία διάταξη νόμου ή στις διατάξεις του καταστατικού της Εκδότριας ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια και τους δικαιούχους των Ομολογιών,

ε) οι εκδοθησόμενες Ομολογίες είναι άυλες Ομολογίες σύμφωνα με το ν. 3156/2003 και αντιπροσωπεύουν δικαιώματα των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Προγράμματος, το δε παρόν και οι Ομολογίες αποτελούν νόμιμες, έγκυρες και δεσμευτικές υποχρεώσεις για την Εκδότρια, εκτελεστές κατ' αυτής σύμφωνα με το νόμο και το Πρόγραμμα, η δε Εκδότρια έχει τη δυνατότητα να εξυπηρετεί το Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα και να εκπληρώνει όλες τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τις Ομολογίες και να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό χρέους που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους,

στ) η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές δεν έχουν υποβάλλει δήλωση παύσεως πληρωμών, δεν έχει υποβληθεί, δεν επίκειται κατ' αυτών αίτηση πτωχεύσεως ή θέση τους σε διαδικασία του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), δεν έχουν τεθεί υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή υπό αναγκαστική διαχείριση, ούτε σε παύση πληρωμών ως προς οποιαδήποτε υποχρέωσή τους, ούτε έχουν αρχίσει διαπραγματεύσεις ή βρίσκονται σε ή έχουν συμφωνήσει με τους πιστωτές τους, αναδιάρθρωση των χρεών τους (νοούμενου ότι δεν συνιστά αναδιάρθρωση χρεών για τους σκοπούς του παρόντος, η παράταση ή τροποποίηση των όρων των χρεών, κατόπιν σχετικής συμφωνίας της Εκδότριας ή /και των Θυγατρικών αυτής με το σύνολο των δανειστών των οικείων χρεών), ούτε διαπραγματεύονται ή έχουν καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους πιστωτές τους ή έχουν υπαχθεί σε άλλη τυχόν διαδικασία που προβλέπεται για αφερέγγυους ή μειωμένης οικονομικής θέσεως υπόχρεους σύμφωνα και με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει) ή οποιοδήποτε άλλο νόμο, ούτε έχουν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών τους, ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62επ ή 68 επ του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή των Θυγατρικών,

ζ) οι οικονομικές καταστάσεις και εν γένει κάθε στοιχείο ή πληροφορία για την οικονομική κατάσταση και τις εργασίες της Εκδότριας, είναι πλήρη, ακριβή και ορθά και έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τους ισχύοντες λογιστικούς κανόνες, αρχές, συνήθειες και πρακτικές,

η) οι Ομολογιούχοι Δανειστές κατατάσσονται, ως προς τις μη ασφαλιζόμενες δια εμπραγμάτου ασφαλείας απαιτήσεις τους ένεκα ή εξ αφορμής των Ομολογιών, ως εγχειρόγραφοι πιστωτές συμμετρως, μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων πιστωτών της Εκδότριας (pari passu), εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν ιδιαιτέρας τάξεως ικανοποίηση κατά την ελληνική νομοθεσία,

θ) η Εκδότρια υπόσχεται και αναλαμβάνει την υποχρέωση να χρησιμοποιήσει τα κεφάλαια που θα αντλήσει από τη σύναψη και τη διάθεση του Ομολογιακού Δανείου για τον σκοπό του Ομολογιακού Δανείου, όπως αυτός ορίζεται στο παρόν. Ο Εκπρόσωπος ή οι Ομολογιούχοι Δανειστές δεν θα υποχρεούνται, καθ'

οιονδήποτε χρόνο, να παρακολουθούν, διαβεβαιώνουν ή επαληθεύουν την κατά τα ανωτέρω χρήση του προϊόντος του Ομολογιακού Δανείου,

ι) οι τελευταίες ετήσιες και ενδιάμεσες ελεγμένες, ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας απεικονίζουν σωστά και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και τα αποτελέσματα των εργασιών της κατά τη διάρκεια της αντίστοιχης διαχειριστικής περιόδου και δεν έχει επέλθει από την ημερομηνία δημοσίευσής τους καμία προς το χειρότερο ουσιώδης μεταβολή στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία και γενικότερα στην οικονομική κατάσταση της Εκδότριας,

κ) δεν εκκρεμούν ούτε επαπειλούνται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτέλεσης ούτε απειλείται καμία διαδικασία συλλογικής εκτέλεσης σύμφωνα με τις διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα (ν. 3588/2007, ως ισχύει), οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν ουσιωδώς κατά τρόπο αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή την εξουσία της Εκδότριας να συνάψει και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,

λ) το σύνολο των μετοχών, στις οποίες το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας διαιρείται, είναι εισηγμένο και διαπραγματεύεται, υπό το σύννηδες για τις εν λόγω μετοχές καθεστώς στο Χ.Α.,

μ) δεν υπάρχει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή άλλο γεγονός, το οποίο να έχει περιέλθει σε γνώση της Εκδότριας, κατόπιν ενδελεχούς εξέτασης από αυτή και το οποίο με την πάροδο προθεσμίας ή/και την προηγούμενη γνωστοποίηση προς τον Εκπρόσωπο, θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας,

ν) η Εκδότρια δεν έχει παραβεί τους όρους οποιοσδήποτε συμβάσεως στην οποία είναι συμβαλλόμενη, η οποία παράβαση δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς κατά τρόπο αρνητικό την οικονομική κατάστασή της και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,

ξ) η Εκδότρια δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων οφειλών, βεβαιωμένες και ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες οφειλές προς οποιοσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχείρισης ή ικανοποίησεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών και υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000),

ο) η Εκδότρια τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία, τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και διατάξεις αναφορικά με τις Συμβάσεις Παραχώρησης, τα παίγνια και λαχεία και εν γένει κάθε νομοθεσία, την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρίες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εκδότριας, τυχόν παράβαση της οποίας θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της.

7.2 Σε κάθε Ημερομηνία Πληρωμής καθώς και την πρώτη μέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα θεωρείται, ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει τους Ομολογιούχους Δανειστές και τον Εκπρόσωπο ότι όλες οι ανωτέρω δηλώσεις και βεβαιώσεις (με εξαίρεση την αναφερόμενη υπό (κ) ανωτέρω) είναι αληθινές και ακριβείς κατά την ανωτέρω ημερομηνία σαν να είχαν γίνει κατά τον χρόνο εκείνο.

## **8. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ (ΘΕΤΙΚΕΣ – ΑΡΝΗΤΙΚΕΣ)**

### **8.1 Θετικές Υποχρεώσεις**

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ακόλουθες υποχρεώσεις, τις οποίες οφείλει να τηρεί καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την

ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:

α) η Εκδότρια υποχρεούται να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

β) η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου ή συμψηφισμό, εκτός των προβλεπόμενων στο νόμο, και τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματοπιστωτικής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία,

γ) η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α.,

δ) η Εκδότρια υποχρεούται να διεξάγει τη δραστηριότητά της σε συμμόρφωση με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία και τις Συμβάσεις Παραχώρησης,

ε) η Εκδότρια υποχρεούται να διατηρεί καθ' όλη την διάρκεια του Δανείου ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία τα ακίνητα της και κατά την κρίση της τα λοιπά περιουσιακά της στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους, και να μην εκχωρεί προς τρίτους τις απαιτήσεις που απορρέουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια (νοουμένου ότι δεν συνιστά εκχώρηση η πρόβλεψη των ασφαλιστηρίων αυτών συμβολαίων περί προσθέτου ασφαλισμένου ή συνασφαλισμένου τρίτου προσώπου). Οι συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες συναφείς με εκείνες της Εκδότριας, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός, σεισμού, ή καταστροφής από σεισμό, κινδύνων εκ πολιτικών ταραχών και τρομοκρατικών ενεργειών. Η Εκδότρια υποχρεούται σε εμπρόθεσμη και προσηκούσα καταβολή των σχετικών ασφαλιστρών, σε ανανέωση της ασφάλισης και επέκτασής της επί τυχόν νεότερων περιουσιακών στοιχείων,

στ) η Εκδότρια υποχρεούται όταν λάβει σχετική γνώση επέλευσης είτε Γεγονότος Καταγγελίας είτε Γεγονότος Πρόωρης Αποπληρωμής να γνωστοποιεί άμεσα μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο ΧΑ το εν λόγω Γεγονός Καταγγελίας ή/και Γεγονός Πρόωρης Αποπληρωμής καθώς και κάθε γεγονός το οποίο συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής της που απορρέει από το Ομολογιακό Δάνειο,

ζ) η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας που ξεπερνούν το ποσό του Ευρώ ενός εκατομμυρίου (€1.000.000) και να προβαίνει στην άρση του ως άνω βάρους εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία της εγγράφου ενημέρωσης του Εκπροσώπου από την Εκδότρια. Για τις ανάγκες της παρούσας δεν λογίζεται ως μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος η επιβολή συντηρητικής κατάσχεσης,

η) η Εκδότρια υποχρεούται να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις του Εκπροσώπου και των Ομολογιούχων από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμφωνα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (υφισταμένων ή μελλοντικών) πιστωτών του (*pari passu*), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες οι οποίες απολαμβάνουν προνομίων κατά την Ελληνική νομοθεσία,

θ) η Εκδότρια υποχρεούται να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών της στο Χ.Α., για διάστημα που υπερβαίνει τη μία (1) ημέρα διαπραγμάτευσης, εκτός εάν η παύση ή αναστολή ή διακοπή αυτή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματοπιστωτική νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρίας από της Εκδότρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια θα πρέπει να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο ΧΑ καθώς και τον Εκπρόσωπο σε κάθε περίπτωση παύσης, αναστολής ή διακοπής.

## 8.2 Αρνητικές Υποχρεώσεις

Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, την υποχρέωση να μην προβαίνει στις κατωτέρω ενέργειες, καθ' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Ειδικότερα:

α) η Εκδότρια, με εξαίρεση τις Επιτρεπόμενες Εξασφαλίσεις, υποχρεούται να μην παραχωρεί, δέχεται τη σύσταση εμπράγματης εξασφάλισης ή την ύπαρξη οιασδήποτε εμπράγματος βάρους και κυμαινόμενης ασφάλειας επί του παγίου ενεργητικού ή/και των περιουσιακών στοιχείων της (είτε των υφισταμένων είτε των μελλοντικών) εν γένει καθώς και να εκχωρεί / παραχωρεί απαιτήσεις της και γενικά στοιχεία του ενεργητικού της προς εξασφάλιση οποιασδήποτε σχετικής Χρηματοδοτικής Υποχρέωσης που παρέχεται από τρίτους, χωρίς να παρέχει ταυτόχρονα ή προγενέστερα:

αα) την ίδια και ίδιας τάξης εμπράγματη εξασφάλιση για τις Ομολογίες ή

ββ) άλλη εμπράγματη εξασφάλιση για τις Ομολογίες, κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων. Σε περίπτωση εγγραφής οιασδήποτε βάρους σε κινητό ή ακίνητο της Εκδότριας, χωρίς τη συναίνεσή της, η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώσει τον Εκπρόσωπο αμέσως και να προβεί στην άρση του βάρους αυτού εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία της εγγράφου προσκλήσεως από τον Εκπρόσωπο,

β) η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβεί σε αναδοχή χρέους, σε χορήγηση δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και εν γένει διευκολύνσεων, και γενικά να μην καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπεύθυνη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιρειών σε τρίτους για ποσό άνω των ΕΥΡΩ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000), καθ' όλη την διάρκεια του Δανείου και πέραν των υφισταμένων κατά την ημερομηνία υπογραφής του Προγράμματος, εξαιρουμένων των ενδοομολογιακών δανείων και των εγγυήσεων υπέρ εταιρειών του Ομίλου της Εκδότριας καθώς και αυτών που τυχόν απαιτούνται για την υλοποίηση μελλοντικών εξαγορών της Εκδότριας,

γ) η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβαίνει σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του αντικειμένου των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπομένων των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού,

δ) η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει την έδρα της ή/και το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της εκτός Ελλάδας (νοσημένως ότι η Εκδότρια δικαιούται να ιδρύει γραφεία σε οποιοδήποτε μέρος στην Ελλάδα ή/και στο εξωτερικό),

ε) η Εκδότρια υποχρεούται να μην προβεί στην εκποίηση περιουσιακών στοιχείων της και στην πώληση ή μεταβίβαση, με οποιοδήποτε τρόπο των περιουσιακών της στοιχείων (ή των περιουσιακών στοιχείων των θυγατρικών της) («Περιουσιακά Στοιχεία Υπό Εκποίηση»), εκτός εάν η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της λάβουν αποζημίωση τουλάχιστον ίση με την εύλογη εμπορική αξία των εν λόγω Περιουσιακών Στοιχείων Υπό Εκποίηση, ως αυτή υπολογίζεται καλή τη πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή/και έκαστων εκ των θυγατρικών αυτής («Αποζημίωση»). Το προηγούμενο εδάφιο δεν εφαρμόζεται σε Περιουσιακά Στοιχεία Υπό Εκποίηση με εύλογη εμπορική αξία έως του ποσού ΕΥΡΩ είκοσι πέντε εκατομμυρίων (€25.000.000). Η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές δεν δύνανται να διανείμουν καθ' οιαδήποτε τρόπο στους μετόχους τους την Αποζημίωση που θα λάβουν από την εκποίηση ή πώληση ή μεταβίβαση των Περιουσιακών Στοιχείων Υπό Εκποίηση. Σε περίπτωση που η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές δεν προβούν σε επανεπένδυση του ποσού της Αποζημίωσης εντός δύο (2) ετών από τη λήψη αυτού, θα υποχρεούνται να κάνουν χρήση του πενήντα τοις εκατό (50%) της Αποζημίωσης προς προπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 4.2 ανωτέρω αναφορικά με τη διαδικασία προπληρωμής.

## **9. ΦΟΡΟΙ - ΕΞΟΔΑ - ΕΠΙΒΑΡΥΝΣΕΙΣ**

9.1 Την Εκδότηρια βαρύνουν εξ' ολοκλήρου τα κάτωθι, τα οποία της καταλογίζονται, επιρρίπτονται και καταβάλλονται από αυτήν, ως ακολούθως:

α) οι πάσης φύσεως υφιστάμενοι Φόροι επί των καταβλητέων υπό το παρόν και τις Ομολογίες ποσών, (πλην του φόρου εισοδήματος), με συνέπεια η Εκδότηρια να υποχρεούται να καταβάλλει το Χρέος ελεύθερο, απαλλαγμένο και δίχως παρακράτηση οποιουδήποτε Φόρου, αναφορικά με τη σύναψη, την κάλυψη, την αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου κατά κεφάλαιο και τόκους, τυχόν προμήθειες, τυχόν Έξοδα, την έκδοση εξοφλητικής ή άλλης απόδειξης και, γενικά, κάθε ποσό οφειλόμενο υπό το παρόν. Ο ισχύων σήμερα φόρος εισοδήματος επί του εσόδου των Ομολογιούχων από τις Ομολογίες βαρύνει τους Ομολογιούχους και θα παρακρατείται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει, και

β) τα τυχόν Έξοδα.

9.2 Τυχόν αυξημένες επιβαρύνσεις των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν σε περίπτωση αλλαγής ή υιοθέτησης ή θέσπισης νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων ή κανόνων ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του ισχύοντος νομικού πλαισίου δια τροποποιήσεως ουσιαστικού νόμου ή εκδόσεως ερμηνευτικής εγκυκλίου ή οποιασδήποτε απόφασης είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, συμπεριλαμβανομένης και τυχόν επιβληθησόμενης εισφοράς του ν. 128/75, που θα είχε ως αποτέλεσμα την μεταβολή επί τω επαχθέστερω ή/και την αύξηση του κόστους των Ομολογιούχων, δεν θα βαρύνει την Εκδότηρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επίσης, η Εκδότηρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημιώσεως των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες ή εάν επιβλήθηκε επιβάρυνση σε Ομολογιούχο, αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.

9.3 Εφόσον ο Εκπρόσωπος ή οποιοσδήποτε από τους Ομολογιούχους υποβληθεί σε οποιοδήποτε Έξοδο ή Φόρο σύμφωνα με τα ανωτέρω, η Εκδότηρια θα αποκαθιστά, σε πρώτη ζήτηση, άπαντα τα ανωτέρω, καταβάλλοντας προς αυτούς τα Έξοδα ή Φόρο που υπέστησαν, εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από την ημέρα κατά την οποία ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε την Εκδότηρια για την πραγματοποίησή τους, μετά την πάροδο δε αυτής, με την επιφύλαξη όλων των άλλων δικαιωμάτων των Ομολογιούχων, θα λογίζεται και επί των ποσών αυτών τόκος. Ρητά, περαιτέρω, συμφωνείται ότι η ανωτέρω υποχρέωση αποζημιώσεως καλύπτει και οποιοδήποτε ποσό εκ των περιλαμβανομένων στον παρόντα όρο, που ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι, κατά περίπτωση, κατέβαλαν.

## **10. ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ**

10.1 Η επέλευση οιοδήποτε εκ των κατωτέρω Γεγονότων Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, κατόπιν σχετικής απόφασης της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, να καταγγείλει εγγράφως το Ομολογιακό Δάνειο, εκτός και εάν η Εκδότηρια πάρει εκ των προτέρων σχετική άδεια από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα οριζόμενα στο παρόν. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του Χρέους κατά το χρόνο της καταγγελίας (συμπεριλαμβανομένων των επί του κεφαλαίου δεδουλευμένων τόκων) θα καθίσταται αμέσως ληξιπρόθεσμο και απαιτητό και θα είναι τοκοφόρο μέχρι την ημερομηνία της πραγματικής αποπληρωμής του, με Επιτόκιο Υπερμερίας κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 5.3. του παρόντος.

10.2 Ως Γεγονότα Καταγγελίας συμφωνούνται, ιδίως τα ακόλουθα:

α) αν η Εκδότηρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό Χρέους υπό το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες: α) εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και β) εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο Συμβατικό Τόκο και Έξοδα έκαστης Ομολογίας,

β) αν οποιαδήποτε εκ των εγγυοδοτικών δηλώσεων που παρέχει η Εκδότρια με το παρόν αποδειχθεί ουσιωδώς αναληθής ή/και ουσιωδώς παραπλανητική ή εάν η Εκδότρια παραβεί οποιαδήποτε εκ των υποχρεώσεων (θετικών ή αρνητικών), που αναλαμβάνει, μεταξύ άλλων, με τον όρο 8 του παρόντος ή εν γένει άλλη συμφωνία ή υποχρέωση που αναλαμβάνει με το παρόν και τις Ομολογίες ή όρο λοιπών εγγράφων και συμφωνιών που προβλέπονται σε αυτά και κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων η εν λόγω παράβαση δεν επιδέχεται αποκατάστασης ή εφόσον κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων επιδέχεται αποκατάστασης, η Εκδότρια δεν αποκαταστήσει την παράβαση εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών ή εντός οποιασδήποτε τυχόν άλλης προθεσμίας που ορίζεται κατά περίπτωση από τον Εκπρόσωπο, από την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος ενημέρωσε εγγράφως και ειδικώς την Εκδότρια,

γ) αν ληφθεί απόφαση για λύση (είτε με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας είτε μέσω δικαστικής απόφασης) ή εκκαθάριση του νομικού προσώπου της Εκδότριας,

δ) εάν η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές υποβάλουν αίτηση για υπαγωγή τους σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης - εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών ότι αναστέλλουν τις πληρωμές τους ή εάν η Εκδότρια ή/και των Θυγατρικών αναστείλουν τις πληρωμές τους ή καταρτίσουν εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές τους ή εάν διακόψουν ή απειλήσουν τη διακοπή των εργασιών της, ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62επ ή 68 επ του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή των Θυγατρικών ή σε περίπτωση υποβολής αίτησης πτώχευσης, ή για θέση της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς από τρίτον, εκτός εάν η αίτηση του τρίτου είναι προδήλως αβάσιμη,

ε) σε περίπτωση αθέτησης των Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων Χρηματοδοτικών Υποχρεώσεων που προκύπτουν από παροχή εγγύησης ή/και αποζημίωσης ή/και παρασχεθείσας εξασφάλισης) της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών, οι οποίες κηρυχθούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές ή/και σε περίπτωση που η Εκδότρια ή / και οι Θυγατρικές της καταστούν υπερήμερες, αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε Χρηματοδοτικής Υποχρέωσής τους στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων (cross default), μετά το πέρας οποιασδήποτε περιόδου χάρητος και υπό την προϋπόθεση ότι σωρευτικά: αα) οι εν λόγω Χρηματοδοτικές Υποχρεώσεις της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών υπερβαίνουν είτε συνολικά είτε ατομικά το ποσό των ΕΥΡΩ δεκαπέντε εκατομμυρίων (€15.000.000) (ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα), και ββ) η Εκδότρια ή/και οι Θυγατρικές της δεν έχουν εξοφλήσει τις σχετικές Χρηματοδοτικές Υποχρεώσεις πλήρως και ολοσχερώς εντός τριάντα (30) ημερών από την κήρυξη αυτών ως ληξιπρόθεσμες και απαιτητές ή/και από την υπερημερία της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών αυτής στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων κατά τα ανωτέρω,

στ) εάν επιβληθεί αναγκαστική κατάσχεση των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και δεν αρθεί εντός τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την επιβολή της ή εάν επιβληθεί συντηρητική κατάσχεση των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας για ποσό που ξεπερνά τα Ευρώ πέντε εκατομμύρια (€5.000.000) και η Εκδότρια δεν προβεί είτε στην άρση είτε στην εναντίωσή της δικαστικά εντός σαράντα πέντε (45) Εργασίμων Ημερών από την επιβολή της,

ζ) εάν η Εκδότρια δεν προβεί σε οποιαδήποτε ενέργεια απαιτείται στο πλαίσιο της τήρησης των υποχρεώσεών της, ως αυτές απορρέουν από τις Ομολογίες και τους όρους του Δανείου ή εάν επέλθει οποιοδήποτε γεγονός ή σειρά γεγονότων τα οποία θα επιφέρουν ουσιαστική προς το χειρότερο μεταβολή: αα) στην ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις της σύμφωνα με τους όρους του Δανείου και τις Ομολογίες, ή/και ββ) στο κύρος και στην εκτελεστότητα του Δανείου και των Ομολογιών ή των δικαιωμάτων και των ενδίκων βοηθημάτων ή μέσων που έχουν οι Ομολογιούχοι δυνάμει του Δανείου και των Ομολογιών κατά την εύλογη κρίση της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων,

η) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή / και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη,

θ) εάν οι ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες και απαιτητές οφειλές της Εκδότριας προς το δημόσιο και τους ασφαλιστικούς οργανισμούς, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασιμών Ημερών και υπερβαίνουν το ποσό του Ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€5.000.000),

ι) εάν η Εκδότρια δεν τηρεί την εκάστοτε ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία (συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων ανακοίνωσης και γνωστοποίησης), τη νομοθεσία περί προστασίας των δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, περί προστασίας του ατόμου από την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και διατάξεις αναφορικά με τις Συμβάσεις Παραχώρησης, τα παίγνια και λαχεία και εν γένει κάθε νομοθεσία την οποία οφείλουν να τηρούν εταιρίες που ασκούν παρόμοια δραστηριότητα με αυτήν της Εκδότριας, η οποία θα μπορούσε να οδηγήσει σε απώλεια δικαιωμάτων ή να επισύρει σε βάρος της την επιβολή προστίμων που θα επηρέαζαν ουσιωδώς προς το χειρότερο την οικονομική κατάστασή της ή θα οδηγούσαν στην παύση ή τον περιορισμό ουσιώδους τμήματος της δραστηριότητάς της,

10.3 Σε περίπτωση πτωχεύσεως της Εκδότριας ή/και των θυγατρικών ή θέσεώς τους υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, το τυχόν ανεξόφλητο κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου θα καθίσταται άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό, δίχως ανάγκη καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο. Τυχόν ανάκληση της πτωχεύσεως ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κηρύξεως των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων και απαιτητών και στην περίπτωση αυτή γίνεται αποδεκτό μεταξύ των Συμβαλλομένων ότι οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κηρύξεως της πτωχεύσεως (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενεστέρως).

10.4 Η καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου αποφασίζεται από την Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων και για την ύπαρξη απαρτίας εφαρμόζονται τα υπό την παράγραφο 11 κατωτέρω οριζόμενα.

10.5 Σε περίπτωση λήψεως αποφάσεως για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος, ενεργώντας για λογαριασμό των Ομολογιούχων, θα επιδώσει, με δικαστικό επιμελητή, στην Εκδότρια έγγραφη καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, καλώντας την να καταβάλει κάθε οφειλόμενο συνεπεία της καταγγελίας ποσό. Ο Εκπρόσωπος, κατόπιν σχετικού εγγράφου αιτήματος, θα παραδίδει στους Ομολογιούχους επικυρωμένα αντίγραφα της ως άνω εξωδίκου καταγγελίας, μετά του σχετικού αποδεικτικού επιδόσεως.

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

## **11. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ - ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΔΑΝΕΙΣΤΩΝ**

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

- 11.2 Η Εκδότρια ορίζει, κατ' άρθρο 4 του ν. 3156/2003, την εταιρία με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Εργασίας Ανώνυμη Εταιρεία» ως Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων Δανειστών, με αποκλειστικό σκοπό της τελευταίας να ενεργεί σε εκπροσώπηση και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων, εκτός από εκείνες που καθορίζονται στο παρόν και στις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύουν.
- 11.3 Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.
- 11.4 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:
- α) Όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Προγράμματος, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των Ομολογιών στο Σ.Α.Τ.
- β) Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομα του, με μνεία της ιδιότητάς του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπείται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης συμπεριλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης.
- γ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συγκαλεί και θα συντονίζει την Συνέλευση των Ομολογιούχων.
- δ) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα επιμελείται την διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και την ισχύουσα νομοθεσία και υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου.
- ε) Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Διαχειριστή ΣΑΤ για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.
- στ) Ο Εκπρόσωπος δύναται να προβαίνει και σε οποιοδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν Πρόγραμμα ή στο νόμο.
- 11.5 Πράξεις του Εκπροσώπου ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.
- 11.6 Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 11.7 Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων κατά τους όρους του Ομολογιακού Δανείου για κάθε πταίσμα και έναντι της Εκδότριας για δόλο ή βαριά αμέλεια. Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας και των Ομολογιούχων εκτός από εκείνες καθορίζονται ρητά στους όρους του Ομολογιακού Δανείου.
- 11.8 Ο Εκπρόσωπος δεν υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση ούτε ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων ή/και οποιουδήποτε τρίτου προσώπου για:
- (i) τον έλεγχο, παρακολούθηση ή/και την διακρίβωση: (αα) της αλήθειας και ακρίβειας των δηλώσεων και των διαβεβαιώσεων της Εκδότριας, καθώς και (ββ) της τήρησης ή μη των υποχρεώσεων της Εκδότριας,

στα πλαίσια του Προγράμματος, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιουδήποτε εγγράφου ή δηλώσεως που προβλέπεται σε αυτά και για τη γνησιότητα,

(ii) την είσπραξη οποιουδήποτε ποσού που οφείλεται ή τυχόν θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, εκτός εάν έχει αναλάβει σχετική υποχρέωση σύμφωνα με τους όρους του παρόντος,

(iii) την εγκυρότητα, την εκτελεσιμότητα και την επάρκεια οποιασδήποτε τυχόν εξασφαλίσεως, δηλώσεως, συμβάσεως ή εγγράφου, καθότι οι Ομολογιούχοι συμμετέχουν στο Ομολογιακό Δάνειο μετά από ανεξάρτητη εκτίμηση και έρευνα της νομικής, οικονομικής και περιουσιακής καταστάσεως της Εκδότριας, συμπεριλαμβανομένης της εγκυρότητας, εκτελεσιμότητας και επάρκειας του παρόντος, των Ομολογιών, των τυχόν εξασφαλίσεων ή οποιωνδήποτε εγγράφων ή δηλώσεων ή συμβάσεων που η κατάρτισή τους προβλέπεται από το Πρόγραμμα, και εξακολουθούν να είναι αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ανεξάρτητη εκ μέρους τους εκτίμηση και έρευνα των ανωτέρω, ρητά συνομολογούμενου ότι ο Εκπρόσωπος δεν προβαίνει σε καμία, ρητή ή σιωπηρή, άμεση ή έμμεση, δήλωση ή διαβεβαίωση, ούτε αναλαμβάνει καμία υποχρέωση ή ευθύνη, επί των ανωτέρω.

- 11.9 Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στην Εκδότρια και στους Ομολογιούχους, αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, με επιμέλεια του νέου εκπροσώπου και κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια. Επίσης, για το διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά ο Διαχειριστής ΣΑΤ και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.
- 11.10 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων. Σε περίπτωση παύσεως πληρωμών ή πτωχεύσεως ή λύσεως (πλην λόγω συγχωνεύσεως) του Εκπρόσωπου Ομολογιούχων ή αν αυτός τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση, ή γενικώς αφαιρεθεί από τον ίδιο η διαχείριση κατ' εφαρμογή διοικητικών μέτρων, η Συνέλευση των Ομολογιούχων, με απόφασή της που λαμβάνεται με την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων υποχρεούται να ορίσει νέο Εκπρόσωπο Ομολογιούχων, ως προς το νέο πρόσωπο του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 11.11 Ο Εκπρόσωπος μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια, οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται υποχρεωτικά εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών προκειμένου να διορίσει νέο Εκπρόσωπο, με απόφαση που λαμβάνεται από την Πλειοψηφία των Ομολογιούχων, νοουμένου ότι η εν λόγω παραίτηση ισχύει έναντι της Εκδότριας από τον διορισμό και την αποδοχή του νέου Εκπροσώπου.
- 11.12 Σε περίπτωση που η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει νέο Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών από τη γνωστοποίηση της παραίτησης, τότε ο Εκπρόσωπος, υπό την προϋπόθεση ότι θα ενημερώσει σχετικώς την Εκδότρια και το Χ.Α., δικαιούται να διορίσει αυτός νέο Εκπρόσωπο, με όρους όμοιους με αυτούς του Προγράμματος (εφόσον βέβαια ο νέος Εκπρόσωπος ικανοποιεί τις απαιτήσεις του ν. 3156/2003).
- 11.13 Κατά τα λοιπά ως προς την αντικατάσταση του Εκπροσώπου θα ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 4 του ν.3156/2003, ως ισχύει.
- 11.14 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή το διοικητικό συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή, ή το σύνδικο της πτωχεύσεως της Εκδότριας ή εφόσον το ζητήσει εγγράφως από τον Εκπρόσωπο, ένας οι περισσότεροι Ομολογιούχοι που κατέχουν αθροιστικά, κατά το χρόνο υποβολής του αιτήματός τους, ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 1/20 (5,00%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Το σχετικό αίτημα πρέπει να απευθύνεται εγγράφως στον Εκπρόσωπο, να συνοδεύεται από τις οικείες βεβαιώσεις δέσμευσης των Ομολογιών των Ομολογιούχων προς άσκηση του σχετικού δικαιώματός τους, σύμφωνα με τον όρο 11.20 κατωτέρω και να αναφέρει την

προτεινόμενη ημερομηνία διεξαγωγής της Συνελεύσεως η οποία θα πρέπει να απέχει τουλάχιστον δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από τη λήψη του σχετικού αιτήματος από τον Εκπρόσωπο και τα θέματα της ημερησίας διατάξεως. Εάν ο Εκπρόσωπος αρνηθεί ή αμελήσει να συγκαλέσει τη Συνέλευση, η Συνέλευση μπορεί να συγκληθεί από τους Ομολογιούχους, κατ' αναλογία προς τις ισχύουσες διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 ως προς τη Γενική Συνέλευση ανωνύμου εταιρίας.

- 11.15 Ο συγκαλών τη Συνέλευση θα προβαίνει σε πρόσκληση των Ομολογιούχων Δανειστών προ δέκα (10) τουλάχιστον πλήρων ημερών πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως, στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια, καθώς και μέσω του Χ.Α., στην οποία θα ορίζεται η ημερομηνία, ο τόπος (οίκημα) και ο χρόνος διεξαγωγής της Συνελεύσεως, τα θέματα της ημερησίας διατάξεως, τους Ομολογιούχους Δανειστές που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και το ενδεχόμενο συγκλήσεως επαναληπτικής Συνελεύσεως εντός δέκα (10) ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας. Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ πέντε (5) ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.
- 11.16 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση.
- 11.17 Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετέχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι δανειστές στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την ημέρα της Συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησής και εκπροσώπησής τους σύμφωνα με την παράγραφο 11.20 του παρόντος.
- 11.18 Οι τυπικές διατυπώσεις για την λήψη των αποφάσεων και την έγκυρη σύγκληση και συνέλευση των Ομολογιούχων θα διακριβώνονται από τον Εκπρόσωπο.
- 11.19 Κάθε Ομολογία παρέχει στο δικαιούχο της δικαίωμα μίας ψήφου. Ομολογιούχος που κατέχει ποσοστό, που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το 1/4 του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας, στερείται του δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παρ. 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την Εκδότρια. Σε περίπτωση που η Εκδότρια οποτεδήποτε και για οποιοδήποτε λόγο καταστεί δικαιούχος οποιωνδήποτε Ομολογιών δεν θα μπορεί να παρίσταται στις Συνελεύσεις των Ομολογιούχων, οι δε Ομολογίες των οποίων θα τυγχάνει δικαιούχος δεν θα συνυπολογίζονται για τον υπολογισμό Απαρτίας, Πλειοψηφίας και Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων.
- 11.20 Κάθε άσκηση δικαιώματος των Ομολογιούχων υπό τις Ομολογίες καθώς και για συμμετοχή σε Συνέλευση των Ομολογιούχων, πραγματοποιείται με την ταυτοποίηση των Ομολογιούχων που είναι εγγεγραμμένοι στο Σ.Α.Τ. κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων που προκύπτει από σχετική ανακοίνωση. Η Εκδότρια υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί, το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στην Συνέλευση Ομολογιούχων που παρέλαβε από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.
- 11.21 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων με τις αποφάσεις δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, ακόμη κι αν αυτοί δεν συμμετείχαν ή δεν συμφώνησαν με αυτές και είναι αρμόδια να αποφασίζει για:
- α) την καταγγελία ή μη του Ομολογιακού Δανείου σε περίπτωση που επέλθει Γεγονός Καταγγελίας,
  - β) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,

γ) την τροποποίηση των όρων του Ομολογιακού Δανείου υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στην παράγραφο 8 του άρθρου 1 του ν. 3156/2003, ως ισχύει, και της παραγράφου 11.23 του παρόντος,

δ) για τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 6(γ) του ν. 3156/2003 ως εκάστοτε ισχύει και

ε) οποιοδήποτε άλλο θέμα ρητά προβλέπεται στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες ή στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία και περιλαμβάνεται στην ημερήσια διάταξη.

- 11.22 Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη της Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων και υπό την προϋπόθεση ότι υφίσταται απαρτία, ήτοι όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα πέμπτο (1/5) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως. Το ίδιο ποσοστό απαρτίας θα ισχύει και σε περίπτωση επαναληπτικής Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Εάν δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία στην επαναληπτική Συνέλευση, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.
- 11.23 Κατ' εξαίρεση, με την επιφύλαξη ειδικότερων όρων του παρόντος, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων με απαρτία, κατά την πρώτη Συνέλευση, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν τα δύο τρίτα (2/3) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως, στην τυχόν δε επαναληπτική Συνέλευση όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται στη Συνέλευση Ομολογιούχοι, οι οποίοι εκπροσωπούν το ένα δεύτερο (1/2) τουλάχιστον του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου κατά το χρόνο της Συνελεύσεως, αναφορικά με τη λήψη αποφάσεων περί τροποποιήσεως, εγκρίσεως, παραιτήσεως ή συγκαταθέσεως επί των όρων του παρόντος που αφορούν σε όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους και για το ποσοστό της πλειοψηφίας, τη Διάρκεια του Δανείου, τη μείωση του Συμβατικού Επιτοκίου ή αλλαγή στον τρόπο υπολογισμού του Συμβατικού Επιτοκίου, την Ημερομηνία Λήξεως Ομολογιών, τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών της Εκδότριας, επί θεμάτων που αφορούν (αμέσως ή εμμέσως) τις Ομολογίες, τυχόν εξασφαλίσεις, την παράταση μεμονωμένης Ημερομηνίας Πληρωμής καθώς και για την τροποποίηση του παρόντος όρου, αλλά και για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου. Όσοι δεν έχουν δικαίωμα ψήφου δεν υπολογίζονται στα ανωτέρω ποσοστά απαρτίας. Κατά τα λοιπά, εφαρμόζεται το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει. Εάν και στην επαναληπτική Συνέλευση δεν επιτευχθεί η απαιτούμενη απαρτία, τότε δεν θα είναι δυνατή η πρόοδος των εργασιών της Συνελεύσεως και δεν θα λαμβάνεται απόφαση για τα θέματα της ημερησίας διατάξεως.
- 11.24 Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων πρέπει να τηρούνται εγγράφως σε περιληπτικά πρακτικά τηρούμενα από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για κάθε Συνέλευση.
- 11.25 Αποφάσεις των Ομολογιούχων, ληφθείσες είτε κατά Πλειοψηφία είτε κατά Αυξημένη Πλειοψηφία, ακόμα και στις περιπτώσεις που δεν ελήφθησαν στα πλαίσια πραγματικής συγκλήσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ν. 3156/2003, ως ισχύει, εφόσον έχουν περιβληθεί τον έγγραφο τύπο και είναι υπογεγραμμένες από τους συμμετέχοντες στη διαδικασία λήψεως της αποφάσεως Ομολογιούχους, θεωρούνται αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων και δεσμεύουν το σύνολο αυτών, ωσάν οι αποφάσεις αυτές να είχαν ληφθεί κατόπιν πραγματικής διεξαγωγής Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.
- 11.26 Οι αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων που λαμβάνονται κατά τα ανωτέρω, δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους, γνωστοποιούνται σ' αυτούς και στην Εκδότρια (πλην αν άλλως αποφασιστεί από τη Συνέλευση) με επιμέλεια του Εκπροσώπου αμελλητί με κάθε πρόσφορο τρόπο και με δαπάνες της Εκδότριας, ή, κατ' επιλογή του Εκπροσώπου με δημοσίευση στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χ.Α. με δαπάνες της Εκδότριας.

- 11.27 Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων των Ομολογιούχων σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.
- 11.28 Με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, κατά την άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, ευχέρειας ή εξουσίας, καθώς και για κάθε ενέργεια, ζήτημα ή θέμα που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος θα ενεργεί μόνο κατόπιν αποφάσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων λαμβανομένης κατά τα ανωτέρω και οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σ' αυτές τις αποφάσεις ή έχουν υπαχθεί σε οποιαδήποτε άλλη διαδικασία προβλέπεται στα άρθρα 62επ ή 68 επ του ν. 4307/2014, συμπεριλαμβανομένης της θέσης της Εκδότριας ή/και των Θυγατρικών σε αναγκαστική διαχείριση ή οποιαδήποτε διαδικασία προβλέπεται από τα άρθρα 62επ. ή 68 επ. του ν. 4307/2014, ως ισχύει, ούτε έχει διοριστεί διαχειριστής (συμπεριλαμβανομένου του αναγκαστικού διαχειριστή), εκκαθαριστής, σύνδικος πτώχευσης, θεματοφύλακας ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιες αρμοδιότητες σε καμία δικαιοδοσία αναφορικά με το σύνολο ή μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας ή των περιουσιακών στοιχείων της Εκδότριας και/ή των Θυγατρικών.
- 11.29 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα υποκαταστάσεως, εφόσον τούτο επιβάλλεται από τις περιστάσεις και από τη φύση της επί μέρους ενέργειας στην οποία προέβη ή εφόσον συνηθίζεται στις συναλλαγές.
- 11.30 Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται:
- α) να συγκαλεί τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, επιφυλασσομένου του όρου 11.14 ανωτέρω,
  - β) να προβεί στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου κατόπιν σχετικής αποφάσεως της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων κατά τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,
  - γ) να εκπροσωπεί εξώδικα και δικαστικά τους Ομολογιούχους κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παράγραφος 6 του ν.3156/2003 και σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους του Προγράμματος,
  - δ) να εκδίδει τις απαραίτητες βεβαιώσεις του άρθρου 4 παράγραφος 8 του ν.3156/2003, όπως του ζητείται από τους Ομολογιούχους, με την επιφύλαξη της εκάστοτε ισχύουσας χρηματιστηριακής νομοθεσίας και των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, που αφορούν στις βεβαιώσεις που εκδίδονται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ..
  - ε) να προβαίνει, εν γένει, σε κάθε άλλη ενέργεια που εμπίπτει στην αρμοδιότητά του σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος και τις διατάξεις του ν.3156/2003, ως ισχύει.
- 11.31 Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με της απαιτήσεις της τρίτης σειράς προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.
- 11.32 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτελέσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτελέσεως κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.
- 11.33 Ρητώς συννομολογείται ότι η Εκδότρια παραιτείται από το δικαίωμά της να προβάλλει οποιεσδήποτε ενστάσεις ή αντιρρήσεις που στηρίζονται, εν όλω ή εν μέρει, στις σχέσεις μεταξύ των Ομολογιούχων ή των τελευταίων μετά του Εκπροσώπου.
- 11.34 Ο Εκπρόσωπος θα μπορεί να μην προβαίνει σε οποιαδήποτε ενέργεια στα πλαίσια του παρόντος, ακόμη και αν η ενέργεια αυτή ρητά προβλέπεται στο παρόν, αν κατά την εύλογη κρίση του:
- α) η ενέργεια αυτή είναι ή θα μπορούσε να θεωρηθεί ότι είναι παράνομη ή
  - β) η ενέργεια αυτή θα μπορούσε να τον καταστήσει υπόχρεο σε αποζημίωση έναντι οποιουδήποτε ή

γ) πριν καταβληθούν προς τον Εκπρόσωπο, από την Εκδότρια τα σχετικά έξοδα στα οποία θα προβεί ή αναμένεται να προβεί ο Εκπρόσωπος για την ενέργεια αυτή. Επίσης, ο Εκπρόσωπος δύναται να μην προβαίνει προσωρινά στην εκτέλεση των καθηκόντων του σε περίπτωση που η Εκδότρια καθυστερήσει να καταβάλει στον Εκπρόσωπο τη συμφωνηθείσα αμοιβή και αυτή καταστεί υπερήμερη για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο των δύο (2) μηνών και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης της αμοιβής του. Στις περιπτώσεις αυτές ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικά την Εκδότρια και τους Ομολογιούχους, μέσω του Χ.Α.

## **12. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ**

- 12.1 Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες, σύμφωνα με τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία.
- 12.2 Έκαστη μεταβίβαση (η οποία δύναται να αφορά μία ή περισσότερες Ομολογίες) πραγματοποιείται κατά τα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία. Οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται/διαπραγματεύονται σε μονάδες ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lots), ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης (lot), όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύναται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα εφαρμοζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τους κανονισμούς της και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- 12.3 Ομολογιούχος θα λογίζεται, έναντι της Εκδότριας, του Εκπροσώπου, καθώς και έναντι των άλλων Ομολογιούχων, ο δικαιούχος των Ομολογιών που εμφανίζεται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. κατά την ημερομηνία της άσκησης του σχετικού δικαιώματος (π.χ. Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου για πληρωμές, ημερομηνία άσκησης δικαιωμάτων ψήφου κλπ.) και βεβαιώνεται ως δικαιούχος Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως / καταστάσεως (αρχείο), κατά τα οριζόμενα στο νόμο και το παρόν.
- 12.4 Ομολογιούχοι Δανειστές, που καθ' οιονδήποτε τρόπο, αποκτούν δευτερογενώς, Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, υπεισέρχονται από κάθε άποψη στη θέση του Ομολογιούχου Δανειστή και έχουν όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το παρόν, τεκμαίρεται δε ότι έχουν συνολολογήσει και αποδεχθεί τους όρους της Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει.
- 12.5 Η Εκδότρια δεν έχει δικαίωμα να εκχωρήσει ή καθ' οιονδήποτε τρόπο μεταβιβάσει προς τρίτους δικαιώματα, αξιώσεις, απαιτήσεις, εξουσίες και υποχρεώσεις από το παρόν και εν γένει από το Ομολογιακό Δάνειο.

## **13. ΛΟΙΠΟΙ ΟΡΟΙ**

- 13.1 Οι όροι του παρόντος, ως εκάστοτε ισχύουν, ενεργούν υπέρ και κατά όλων των νομίμων διαδόχων (ειδικών και καθολικών) της Εκδότριας, του Εκπροσώπου και κάθε Ομολογιούχου.
- 13.2 Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.
- 13.3 Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση στην άσκηση οποιουδήποτε δικαιώματος, εξουσίας, προνομίου, αξίωσης ή διακριτικής ευχέρειας του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών δεν θα ερμηνεύεται ως άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση και, ως εκ τούτου ο Εκπρόσωπος και οι Ομολογιούχοι θα δύναται να ασκήσουν ακώλυτα τα οικεία δικαιώματα, εξουσίες, προνόμια, απαιτήσεις και ευχέρειές τους, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος. Η παροχή εκ μέρους του Εκπροσώπου ή/και των Ομολογιούχων Δανειστών συναινέσεως επί αιτήματος της Εκδότριας για τη μη τήρηση ή παράβαση υποχρεώσεώς της από το

παρόν, τις τυχόν εξασφαλίσεις και τις Ομολογίες (κατά περίπτωση) για μεμονωμένη περίπτωση ή για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα, εγκρίσεως, παραιτήσεως, συγκαταθέσεως ή αφέσεως χρέους είτε για ορισμένο αντικείμενο (μερικώς ή ολοσχερώς) είτε για περιορισμένο χρόνο, δεν θα ερμηνεύεται ως τοιαύτη για το μη αναφερόμενο σε αυτή αντικείμενο ή για το επιγενόμενο της προθεσμίας χρονικό διάστημα, ούτε θα δεσμεύει τον Εκπρόσωπο ή/και τους Ομολογιούχους στη μελλοντική άσκηση των δικαιωμάτων, εξουσιών, προνομίων, απαιτήσεων και ευχερειών που έχουν ή θα αποκτούν υπό τους όρους του παρόντος. Κάθε άφεση χρέους, παραίτηση, συναίνεση, έγκριση ή συγκατάθεση θα παρέχεται εγγράφως και το περιεχόμενό της θα ερμηνεύεται συσταλτικά.

- 13.4 Οι πάσης φύσεως βεβαιώσεις και πιστοποιητικά του Εκπροσώπου υπό το παρόν, συνιστούν πλήρη απόδειξη.
- 13.5 Οι όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από τα συμβαλλόμενα μέρη. Ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.
- 13.6 Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα ενεργούν μόνο ενοχικά μεταξύ τους και σε κάθε περίπτωση δεν θα παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.
- 13.7 Τυχόν ακυρότητα, ανίσχυρο ή μη εκτελεστό οιοδήποτε όρου του Προγράμματος και των Ομολογιών δεν θα επιδρά στο κύρος των υπολοίπων όρων, οι οποίοι θα ερμηνεύονται τοιουτοτρόπως ώστε να μην ανατρέπεται ή αλλοιώνεται το οικονομικό αποτέλεσμα που οι συμβαλλόμενοι επεδίωκαν δια του παρόντος, ως συνόλου.

#### **14. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ**

Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες 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 της Ομολογίας, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

#### **15. ΚΟΙΝΟΠΟΙΗΣΕΙΣ**

15.1 Όλες οι κοινοποιήσεις, στις οποίες περιλαμβάνονται και οι σχετικές τυχόν δίκες από το παρόν και τις Ομολογίες, ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις, οχλήσεις, αιτήσεις και εγκρίσεις θα διενεργούνται, εγγράφως και θα απευθύνονται ως ακολούθως:

α) Στην Εκδότρια:

Διεύθυνση: Λεωφόρος Αθηνών 112, Αθήνα ΤΚ 10442

Email: z.papaioannou@orap.gr

Αριθμός Fax: +30 210 5798440

Υπόψη: κου Ζήση Παπαϊωάννου, Διευθυντή Διαθεσίμων

β) Στον Εκπρόσωπο Ομολογιούχων (Τράπεζα Eurobank Ergasias A.E.)

Διεύθυνση: Ιωλκού 8 & Φιλικής Εταιρείας 142 34 Ν. Ιωνία, Αθήνα,

Email: Investorsinfo@eurobank.gr

Αριθμός Fax: +30 210 3522 681

Υπόψη: κας Κατερίνας Καλλιμάνη, Διευθυντή Διεύθυνσης Διαχείρισης Δεδομένων Μετόχων και Επενδυτών

- 15.2 Μέσω αναρτήσεων στην ιστοσελίδα που τηρεί η Εκδότρια και μέσω ανακοινώσεων-δημοσιεύσεων μέσω του Χρηματιστηρίου. Κάθε κοινοποίηση που προβλέπεται δυνάμει του Προγράμματος ή του νόμου θα είναι έγγραφη. Για τους σκοπούς του παρόντος, με έγγραφο εξομοιώνεται και το μήνυμα fax και email. Συνομολογείται ρητά ότι οι Συμβαλλόμενοι μπορούν να επιλέγουν τον τρόπο των ανωτέρω κοινοποιήσεων πλην αν άλλως αναφέρεται ειδικώς στο παρόν ή σε άλλα έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ενδεικτικά επί κοινοποιήσεως τυχόν καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου η οποία θα γίνεται μόνο με δικαστικό επιμελητή) είτε με συστημένη ή με αγγελιοφόρο επί αποδείξει επιστολή είτε με ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, ρητώς παραιτούμενων από το δικαίωμα να προτείνουν οποιαδήποτε σχετική αντίρρηση ή ένσταση για τις κατά τον ως άνω τρόπο κοινοποιήσεις. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω τηλεομοιοτυπίας θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική εκτύπωση από το τηλεομοιοτυπικό μηχάνημα του αποστολέα. Σε περίπτωση αποστολής μηνύματος μέσω ηλεκτρονικού ταχυδρομείου θα λογίζεται ότι αυτό ελήφθη την ημέρα και ώρα που απεστάλη με βάση τη σχετική ειδοποίηση από το πρόγραμμα ηλεκτρονικού ταχυδρομείου του αποστολέα. Σε περίπτωση επίδοσης με δικαστικό επιμελητή, η σχετική επιστολή θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί κατά την ημέρα και ώρα που αναγράφεται στη σχετική έκθεση επίδοσης του δικαστικού επιμελητή. Σε περίπτωση συστημένης επιστολής θα θεωρείται ότι παρελήφθη δύο ημέρες μετά την αποστολή του. Σε κάθε άλλη περίπτωση, η σχετική γνωστοποίηση θα θεωρείται ότι έχει παραληφθεί από τους αποδέκτες, εάν ο αποστολέας έχει λάβει αντίτυπο της γνωστοποίησης μονογεγραμμένο από τους αποδέκτες.
- 15.3 Σε περίπτωση αλλαγής έδρας της Εκδότριας ή του Εκπροσώπου, συνομολογείται ότι ο μεταβάλλων την έδρα του υποχρεούται να την γνωστοποιήσει αμέσως στον έτερο Συμβαλλόμενο, μέχρι δε τη γνωστοποίηση αυτής, οι κοινοποιήσεις γίνονται νομίμως και εγκύρως στις διευθύνσεις που αναφέρονται στο παρόν.

## **16. ΔΙΕΠΟΝ ΔΙΚΑΙΟ – ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ**

- 16.1 Το παρόν Πρόγραμμα διέπεται, ερμηνεύεται και εκτελείται κατά τις διατάξεις του ελληνικού δικαίου και, μεταξύ άλλων:
- α) κατά τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, ως εκάστοτε ισχύουν,
  - β) του ν.δ. της 17.7/13.8.1923 "Περί Ειδικών Διατάξεων επί Αωνύμων Εταιριών" τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, τους Κανόνες Λειτουργίας της Οργανωμένης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων και τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύουν,
  - γ) τυχόν άλλου προνομιακού υπέρ του ομολογιακού δανείου, νόμου, ρυθμίσεως ή ερμηνείας.
- 16.2 Αρμόδια δικαστήρια για την επίλυση κάθε διαφοράς που απορρέει από το παρόν, τις Ομολογίες και τις συνδεόμενες με αυτό πάσης φύσεως συμβάσεις, ορίζονται τα Ελληνικά δικαστήρια και αρμόδια κατά τόπο θα είναι τα δικαστήρια των Αθηνών, αρμοδιότητα η οποία είναι συντρέχουσα με την εκάστοτε προβλεπόμενη από τις οικείες διατάξεις περί κατά τόπον αρμοδιότητας του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας. Ο Εκπρόσωπος ή/και οι Ομολογιούχοι Δανειστές δύνανται να ζητήσουν προστασία και από οποιοδήποτε άλλο δικαστήριο, εντός των ορίων τοπικής αρμοδιότητας του οποίου η Εκδότρια θα έχει την έδρα της, καθώς και εντός του οποίου η Εκδότρια θα ασκεί δραστηριότητες ή θα ευρίσκονται περιουσιακά στοιχεία της.»

### **4.2.2.3 Φορολογία Ομολογιών**

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση και διάθεση των Ομολογιών. Η περιπτωσιολογία δεν είναι εξαντλητική και δεν αναφέρεται στο σύνολο των πιθανών περιπτώσεων επενδυτών/ομολογιούχων, μέρος των οποίων ενδέχεται να υπόκεινται σε ειδικό νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο. Επίσης, τα αναφερόμενα κατωτέρω δεν αποτελούν φορολογική συμβουλή προς οιονδήποτε

επενδυτή/ομολογιούχο που επιθυμεί να λάβει ολοκληρωμένη ανάλυση των ενδεχόμενων φορολογικών θεμάτων που σχετίζονται με τις ιδιαίτερες συνθήκες και καταστάσεις που αφορούν στο συγκεκριμένο επενδυτή/ομολογιούχο.

Η περίληψη κατωτέρω βασίζεται στις διατάξεις του ελληνικού φορολογικού δικαίου, υπουργικές αποφάσεις και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την ημερομηνία εκδόσεως του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Επίσης, δεδομένου ότι ο νέος κώδικας φορολογίας εισοδήματος έχει τεθεί προσφάτως σε ισχύ (Ν. 4172/2013, με ισχύ από 1η Ιανουαρίου 2014, όπως ισχύει) υφίστανται ελάχιστα έως καθόλου, προηγούμενα αναφορικά με την εφαρμογή του νέου αυτού ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου.

Περαιτέρω, οι μη φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος έχουν τη δυνατότητα να υποβάλουν δήλωση μη φορολογικής κατοικίας τους στην Ελλάδα προσκομίζοντας τα έγγραφα που το τεκμηριώνουν προκειμένου να διεκδικήσουν οποιαδήποτε απαλλαγή στην Ελλάδα, σύμφωνα με την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία.

#### **4.2.2.3.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών**

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

#### **4.2.2.3.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων**

Ο φόρος εισοδήματος επί του εσόδου του ομολογιούχου από τις Ομολογίες βαρύνει τον ομολογιούχο και θα παρακρατείται εν όλω ή εν μέρει, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με την τυχόν εφαρμοζόμενη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει. Κατά την ημερομηνία πληρωμής τόκων διενεργείται η απαιτούμενη από το νόμο παρακράτηση φόρου (κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, 15% για μόνιμους κάτοικους Ελλάδος, φυσικά και νομικά πρόσωπα) και καταβάλλεται στους ομολογιούχους, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ποσοστό 85% του ποσού των τόκων, σύμφωνα με τα ειδικότερα διαλαμβανόμενα υπό (α) και (β) κατωτέρω του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ειδικότερα:

(α) Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («οι Ομολογιούχοι Μη Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, και

(β) Ομολογιούχοι που κατοικούν και διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας («Ομολογιούχοι Φορολογικοί Κάτοικοι Ελλάδος») υπόκεινται σε παρακράτηση φόρου εισοδήματος σε ποσοστό 15%, αν οι εν λόγω καταβολές πραγματοποιούνται απευθείας στους Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών, που κατοικεί και διαθέτει εγκατάσταση στην Ελλάδα, για τους σκοπούς της ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας. Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση των Ομολογιούχων που είναι φυσικά πρόσωπα (ιδιώτες), ενώ για Ομολογιούχους που είναι νομικά πρόσωπα, η εν λόγω παρακράτηση συμψηφίζεται κατά την ετήσια δήλωση φορολογίας εισοδήματος των νομικών προσώπων Ομολογιούχων Φορολογικών Κατοίκων Ελλάδος. Οι πληρωμές τόκων σε νομικά πρόσωπα Ομολογιούχους Φορολογικούς Κατοίκους Ελλάδος, αντιμετωπίζονται ως μέρος των ετήσιων εσόδων τους, τα οποία υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων στην Ελλάδα είτε ποσοστού 29% (εφόσον τηρούν διπλογραφικά βιβλία) ή σε ποσοστό μεταξύ 26% και 33% (εφόσον τηρούν απλογραφικά βιβλία) κατά τη λήξη της φορολογικής χρήσης.

#### 4.2.2.3.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Κατά τις διατάξεις της παραγράφου 1 του άρθρου 42 του Ν.4172/2013 (Κώδικας Φορολογίας Εισοδήματος), κάθε εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης εταιρικών ομολόγων, υπόκειται σε φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης ΠΟΛ. 1032/2612015 (Φορολογική μεταχείριση του εισοδήματος από μεταβίβαση τίτλων και ολόκληρης επιχείρησης μετά την έναρξη ισχύος των διατάξεων του νέου Κ.Φ.Ε.), από το φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, καθόσον οι διατάξεις αυτές ως ειδικότερες κατισχύουν του άρθρου 42 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος.

Περαιτέρω, το εισόδημα από μεταβίβαση εταιρικών ομολόγων που αποκτούν τα ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες του άρθρου 45 του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, καθώς και τα νομικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα αλλά διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στη χώρα μας, υπόκειται σε φόρο σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στον Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος. Σύμφωνα με την ως άνω ερμηνευτική εγκύκλιο της Διοίκησης (ΠΟΛ. 1032/2612015), από το φόρο εισοδήματος απαλλάσσεται η υπεραξία που προκύπτει από τη μεταβίβαση ημεδαπών εταιρικών ομολόγων, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ.1 του άρθρου 14 του Ν.3156/2003, κατ' ανάλογη εφαρμογή των όσων αναφέρθηκαν παραπάνω για τα φυσικά πρόσωπα.

Σε κάθε περίπτωση, επειδή η νομοθεσία για τη φορολόγηση των κεφαλαιακών κερδών από τη μεταβίβαση τίτλων είναι καινούρια, οι επενδυτές θα πρέπει να συμβουλευτούν τους δικούς τους συμβούλους για τη φορολόγηση της μεταβίβασης των Ομολογιών.

### 4.3 Όροι της Προσφοράς

#### 4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 28.02.2017 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ. Συνοπτικά, οι όροι της προσφοράς παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ	
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά του συνόλου της Έκδοσης μέσω της υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.).
Διάρκεια προσφοράς	3 εργάσιμες ημέρες.
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 200.000 κοινές ανώνυμες, άυλες Ομολογίες.
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €100.000.000.
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραιία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.
Επιτόκιο	Θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών, όπως αυτή ανακοινωθεί την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία	Στο άρτιο ήτοι €1.000/ Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας), ή υπό το άρτιο. Θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, και θα ανακοινωθεί μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.
Ελάχιστο/ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία. Κατ' ανώτατο έως 200.000 Ομολογίες.
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία.
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία.
Δικαίωμα Πρόωρης αποπληρωμή του ΚΟΔ	Η Εταιρεία έχει δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών εξόδων και φόρων από το έτος 2020 σε κάθε περίοδο εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την ημερομηνία λήξης του Ομολογιακού Δανείου.
Δικαίωμα Πρόωρης Αποπληρωμής (Put Option) των Ομολογιούχων	Οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να απαιτήσουν από την Εταιρεία την αποπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών τους, στην ονομαστική τους αξία, μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών καταβλητέων υπό τους όρους του ΚΟΔ ποσών και λοιπών εξόδων και φόρων, εάν: α) επέλθει ουσιώδης μεταβολή μετοχικής σύνθεσης στην Εταιρεία (η ουσιώδης μεταβολή μετοχικής σύνθεσης έχει την έννοια που της αποδίδεται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, βλ. σχετικά την ενότητα «Όροι του ΚΟΔ» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), β) η Εταιρεία με απόφασή της, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου δεν προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της από την εταιρεία ICAP Group A.E. ή την Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited σε διάστημα μικρότερο του έτους από την τελευταία αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας γ) η Εταιρεία απολέσει για οποιονδήποτε λόγο τις Συμβάσεις Παραχώρησης ή την αποκλειστικότητα αυτών Προς άρση τυχόν αμφιβολιών, η απώλεια της αποκλειστικότητας (με εξαίρεση αυτής ως προς το διαδίκτυο) συνιστά δικαίωμα πρόωρης αποπληρωμής.
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.
Ανάδοχοι	EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.
Σύμβουλοι Έκδοσης	ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS A.E. ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), 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 εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

#### 4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α., το οποίο έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
Τετάρτη 8 Μαρτίου 2017	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
Πέμπτη 9 Μαρτίου 2017	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
Πέμπτη 9 Μαρτίου 2017	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών, στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. και στον ημερήσιο τύπο.
Δευτέρα 13 Μαρτίου 2017	Έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
Τρίτη 14 Μαρτίου 2017	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης.
Τετάρτη 15 Μαρτίου 2017	Έναρξη δημόσιας προσφοράς - εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. -ώρα 10 π.μ. ώρα Ελλάδος).
Παρασκευή 17 Μαρτίου 2017	Λήξη δημόσιας προσφοράς -εγγραφής επενδυτών (μέσω του Η.ΒΙ.Π. -ώρα Ελλάδος 16:00).
Δευτέρα 20 Μαρτίου 2017	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης και των συγκεντρωτικών αποτελεσμάτων κατανομής πριν την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Α.*
Τρίτη 21 Μαρτίου 2017	Δημοσίευση αναλυτικής ανακοίνωσης για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς.
Τρίτη 21 Μαρτίου 2017	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης στις Μερίδες τους στο Σύστημα Άυλων Τίτλων. Δημοσίευση ανακοίνωσης για την έναρξη διαπραγμάτευσης.
Τετάρτη 22 Μαρτίου 2017	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α.

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

Το Χ.Α. την 03.03.2017 διεπίστωσε την καταρχήν συνδρομή των σχετικών προϋποθέσεων εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης 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, Επιτοκίου και Τιμής Διάθεσης των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών**

Σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 2 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο προσδιορισμός της τιμής, της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών (διαδικασία «Book Building») (εφεξής το «Βιβλίο Προσφορών») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου. Το βιβλίο προσφορών θα διενεργηθεί μέσω διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικόι Επενδυτές.

Σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη διαδικασία του βιβλίου προσφορών.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005 το αργότερο την προτεραιά της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των διεθνών κεφαλαιαγορών όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της διαδικασίας του Βιβλίου Προσφορών (pre-marketing period) οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης. Επίσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν και το Επιτόκιο και την Τιμή Διάθεσης που εξάγουν την τελική απόδοση. Το Επιτόκιο δύναται να ισούται με την τελική απόδοση ή να υπολείπεται αυτής, έως 25 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, σύμφωνα με το άρθρο 3 της Απόφασης 19/776/13.2.2017 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την παρ. 2 του άρθρου 14 του Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν, το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από τους Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος των Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30%, το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει ο Εκδότης.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών.

Ταυτόχρονα με τον καθορισμό της τελικής απόδοσης, θα αποφασιστεί και η οριστική κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα καθορισθούν εντός του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινή για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς και Ιδιώτες, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2006 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου και της Τιμής Διάθεσης, η οποία θα δημοσιευθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών της Ε.Χ.Α.Ε.

#### **4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών**

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού, ήτοι σε Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές.

Ειδικοί επενδυτές είναι φυσικά ή νομικά πρόσωπα όπως περιγράφονται στο άρθρο 6 του Ν.3606/2007, όπως ισχύει, και φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεώς τους, ως επαγγελματίες επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 7 του ίδιου νόμου ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια. Σε τέτοια περίπτωση θα υπερισχύει η αίτηση ως Ειδικού Επενδυτή.

#### **4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερομένων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά**

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €200.000.000, θα γίνει με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό μέσω της υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Βιβλίου Προσφορών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υφιστάμενη νομοθεσία, τις αποφάσεις του της Ε.Κ. και του Χ.Α., την από 28.02.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας όπως αναλυτικά παρουσιάζεται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Δήλωση Βούλησης- Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 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, κατά τα οριζόμενα στην υπ' αρ. 19/776/13.2.2017 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Συντονιστές της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π., έχουν ορισθεί οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι. Ειδικότερα, η Δημόσια Προσφορά θα ξεκινήσει την Τετάρτη 15 Μαρτίου 2017 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την Παρασκευή 17 Μαρτίου 2017 και ώρα Ελλάδος 16.00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 17:00 μ.μ., εκτός της Παρασκευής 17 Μαρτίου κατά την οποία θα λήξει στις 16:00 μ.μ.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να διατηρεί Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ. και να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης στα καταστήματα των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων Eurobank Ergasias και Εθνικής Τράπεζας, των Λοιπών Αναδόχων Euroxx, Επενδυτικής Τράπεζας της Ελλάδος και Πειραιώς ΑΕΠΕΥ, των Μελών Η.ΒΙ.Π., της Τράπεζας Πειραιώς, καθώς και των Χειριστών του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Δηλώσεων Βούλησης - Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Οι Ειδικοί Επενδυτές, υποβάλλουν τις Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους. Επίσης, Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Διαμεσολαβητών υποβάλλονται για λογαριασμό μόνον Ειδικών Επενδυτών απευθείας στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και Λοιπούς Αναδόχους.

Με την υπογραφή της Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς και να αποκτήσει τις καταμετρηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, οι οποίοι έχουν υποβάλλει Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς Ομολογιών, δεν μπορούν να την τροποποιήσουν ή αποσύρουν μετά τη λήξη της διάρκειας της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) εργάσιμων ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι προσφορές αυτές καθίστανται οριστικές και ανέκκλητες για τον ενδιαφερόμενο επενδυτή. Τροποποίηση ή ακύρωση Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής.

Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές και στην περίπτωση Ειδικών Επενδυτών στους Διαμεσολαβητές ότι αν δεν τηρούνται οι όροι ή/και δεν πληρούνται οι προϋποθέσεις συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., ο επενδυτής ή Διαμεσολαβητής θα αποκλείεται από τη συμμετοχή του στο Η.ΒΙ.Π.

#### **Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά**

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα πρέπει να, προσκομίζουν το δελτίο αστυνομικής ταυτότητας ή το διαβατήριό τους, τον αριθμό φορολογικού μητρώου τους και την εκτύπωση των στοιχείων του Σ.Α.Τ. που αφορούν στη Μερίδα Επενδυτή και το Λογαριασμό Αξιών τους.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα γίνονται δεκτές, μόνο εφόσον οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών, βάσει των οποίων εγγράφονται. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς. Ως αξία της συμμετοχής για τους Ιδιώτες Επενδυτές ορίζεται το γινόμενο του αριθμού των αιτούμενων ομολογιών επί την ονομαστική αξία €1.000 εκάστης Ομολογίας.

Σύμφωνα με την υπ. αριθμ 32/28.06.2007 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κάθε Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος στο σύνολο των Δηλώσεων Βούλησης - Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος ατομικού λογαριασμού αξιών και συνδικαιούχος της ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο λογαριασμό ΣΑΤ (ατομικός λογαριασμός ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης, με παραλήπτη είτε ατομικό λογαριασμό και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνεται και θα συμμετέχει στην κατανομή μόνο η πρώτη χρονικά Δήλωση Βούλησης-Κάλυψης.

Οι Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών. Η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά των Ιδιωτών Επενδυτών δεν μπορεί να γίνει με άλλο τρόπο πλην των ανωτέρω, όπως ενδεικτικά με προσωπική επιταγή ή με τη δέσμευση άλλων αξιογράφων ή αξιών, όπως μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων, ομολόγων

ή με την παροχή οποιασδήποτε άλλης μορφής εξασφάλισης όπως εγγυητικών επιστολών, ενεχύρου επί αξιογράφων, εκχώρησης απαιτήσεων κ.λπ.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται περισσότερες της μίας εγγραφές των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ. ή και τα δημογραφικά στοιχεία του εγγραφόμενου ή διαπιστωθούν από τους Αναδόχους μεθοδεύσεις των επενδυτών για την επίτευξη πολλαπλών εγγραφών, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται με ευθύνη των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται.

### **Διαδικασία Συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών**

Για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά μέσω του Βιβλίου Προσφορών, οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές ή Διαμεσολαβητές θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Λοιπούς Αναδόχους, υποβάλλοντας τη Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών που επιθυμεί να αποκτήσει ο επενδυτής στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και
- μέχρι τρεις εναλλακτικούς αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Στις άνω Δηλώσεις Βούλησης - Κάλυψης οι Ειδικοί Επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να προσδιορίζουν το μέγιστο αριθμό Ομολογιών, που επιθυμούν να τους κατανεμηθεί, ως ποσοστό % επί του συνολικού ποσού των Ομολογιών που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στη Δήλωση Βούλησης - Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι 0,050%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Βιβλίο Προσφορών, που θα διαχειρίζονται οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, για το σκοπό του προσδιορισμού της ζητούμενης ποσότητας σε εναλλακτικές αποδόσεις, καθώς και του συνολικού αριθμού ζητούμενων Ομολογιών.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στον λογαριασμό της «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Ανώνυμη Εταιρεία» μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης εργάσιμης ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εταιρεία, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω χρονική προθεσμία μέχρι τις 11:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Καθ' όλη τη διάρκεια της λειτουργίας του Βιβλίου Προσφορών, οι Ειδικοί Επενδυτές θα μπορούν να τροποποιήσουν τις προσφορές τους και κάθε νέα προσφορά θα ακυρώνει τις προηγούμενες. Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές και οι Διαμεσολαβητές αυτών μπορούν να πάρουν σχετικές πληροφορίες για τη διαδικασία υποβολής και τροποποίησης προσφορών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και τους Λοιπούς Αναδόχους.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 16:00), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

#### **4.3.5.1 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς**

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών. Συνεπώς, εάν η Έκδοση στην τελική απόδοση όπως αυτή προσδιοριστεί μέσω του Βιβλίου Προσφορών κυμανθεί μεταξύ € 100.000 – 199.999 χιλ. ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών (όπως περιγράφεται κατωτέρω), καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών που ενεγράφησαν, παρόλο που η συνολική ζήτηση ήταν επαρκής για την κάλυψη του συνόλου της Έκδοσης.

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

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 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.

Ειδικότερα, τα κριτήρια κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών περιλαμβάνουν τη ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, τη ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, το πλήθος των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και την ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Εάν η ζήτηση στην κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται της ελαχίστης προσφοράς του 30%, θα ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση, και οι πλεονάζουσες Ομολογίες θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών επενδυτών προς διάθεση.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι τηρούν στοιχεία και ενημερώνουν σχετικά τους επενδυτές και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τον τρόπο διαμόρφωσης της ποσοστιαίας κατανομής των Ομολογιών ανά κατηγορία επενδυτών, όπως προβλέπεται από το άρθρο 6, παράγραφο 1 της υπ. αριθμ. 19/776/13.2.2017 Απόφασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για τη απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιών.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Ν. 3401/2005, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδης σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε οργανωμένη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Ως Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών ορίζεται η ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες, και γ) οι Ομολογίες θα πιστωθούν στη μερίδα επενδυτή και στο Λογαριασμό Αξιών που τηρεί στο Χ.Α.

Η «παράδοση» των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιών των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα την Τρίτη 21 Μαρτίου 2017.

### **Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές**

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών στους Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, σύμφωνα με την Απόφαση 19/776/13.2.2017 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και τα ειδικότερα οριζόμενα στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο.

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

- Το είδος του επενδυτή στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών, ανάλογα με την εκτίμηση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων για το χρονικό ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών. Ο υψηλότερος συντελεστής κατανομής θα δοθεί στην κατηγορία με τον εκτιμώμενο μακρύτερο ορίζοντα διακράτησης των Ομολογιών της Εταιρείας.
- Το μέγεθος της προσφοράς.
- Η προσφερόμενη απόδοση.
- Ο χρόνος υποβολής της προσφοράς. Θα δοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα.
- Η εγγραφή μέσω Διαμεσολαβητή. Θα δοθεί χαμηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές μέσω Διαμεσολαβητή, εκτός εάν παρασχεθούν τα στοιχεία των τελικών επενδυτών.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Λοιποί Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Διαμεσολαβητές, ήτοι οι ΕΠΕΥ και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ' ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών 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, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Για την εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες, που θα κατανεμηθούν ανά Ιδιώτη Επενδυτή στρογγυλοποιούνται στο πλησιέστερο μικρότερο ακέραιο αριθμό.

Εφόσον προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, από την ανωτέρω στρογγυλοποίηση λόγω αναλογικής (pro rata) κατανομής θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου

υπολοίπου ανά επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά και τη χρονική προτεραιότητα της πρώτης υποβληθείσας Δήλωσης Βούλησης - Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο το υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

#### **4.3.6 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή**

##### **4.3.6.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης**

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η «Eurobank Ergasias A.E.» (Όθωνος 8, 10557 Αθήνα) και η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιόλου 86, 10232 Αθήνα).

Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς είναι η «Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Κοραή 5, 10564 Αθήνα), η «Euroxx Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Παλαιολόγου 7, 15232 Χαλάνδρι) και η «Επενδυτική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» (Αιγιαλείας 32 & Παραδείσου, 15125 Μαρούσι) (εφεξής από κοινού με τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, οι «Ανάδοχοι»).

Σύμβουλοι Έκδοσης είναι η «Eurobank Ergasias A.E.» (Όθωνος 8, 10557 Αθήνα), η «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.» (Αιόλου 86, 10232 Αθήνα) και η «Εθνική Χρηματοπιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (Λ. Κηφισίας 66Α, 151 25 Μαρούσι).

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο των Αναδόχων για τις υπηρεσίες αναδοχής αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά σε κάθε Ανάδοχο κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη σύμβαση αναδοχής, η οποία υπεγράφη στις 7 Μαρτίου 2017 μεταξύ της Εταιρείας και των Αναδόχων.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού και επιπλέον, κατά την απόλυτη κρίση της, αμοιβή επιτυχούς διοργάνωσης.

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 Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Οι Σύμβουλοι Έκδοσης δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στην Οργανωμένη Αγορά του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών αναδοχής και συμβούλων έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες του ΚΟΔ και θα καλυφθούν εξ ολοκλήρου από την Εταιρεία.

##### **4.3.6.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή**

Οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή των υπηρεσιών αναδοχής στην 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 και επιτυχούς διοργάνωσης.

Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο δεν πραγματοποιηθεί η Διάθεση και εν γένει δεν ολοκληρωθεί η συναλλαγή καθώς και σε περίπτωση καταγγελίας, η Εταιρεία θα καταβάλει στους Συντονιστές εξ ημισείας το συνολικό ποσό των €150.000. Η κατανομή των προμηθειών Αναδοχής και Διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των ομολογιών σε κάθε Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον Ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του ΚΟΔ και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο εργάσιμων ημερών.

Οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Αναδοχής, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσηκούσα απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Ανάδοχος φέρει την πλήρη και αποκλειστική ευθύνη να διασφαλίζει την πραγματική καταβολή του ποσού με το οποίο συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά οι επενδυτές ή οι Διαμεσολαβητές που εγγράφονται μέσω αυτού. Σημειώνεται ότι οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι. Επιπρόσθετα, έκαστος των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης αναδοχής και διακοπής της Δημόσιας Προσφοράς, ενδεικτικά μεταξύ άλλων, στις κάτωθι περιπτώσεις, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της σύμβασης αναδοχής:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή 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 Εταιρεία, ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό, γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εταιρείας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εταιρεία, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα, που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- Σε περίπτωση ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της παρούσας σύμβασης, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής του Αναδόχου και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η σύμβαση θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων ή γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε έκαστος Ανάδοχος δικαιούται να καταγγείλει εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως την παρούσα σύμβαση.
- Σε περίπτωση που η Εταιρεία παραβεί οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της από τη σύμβαση αναδοχής, οι οποίες συμφωνούνται στο σύνολό τους ως ουσιώδεις ή παραβιάσει οποιαδήποτε διαβεβαίωση, που έχει παράσχει στο Ενημερωτικό Δελτίο ή σε περίπτωση που οποιαδήποτε δήλωσή της αποδειχθεί ανακριβής ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της σύμβασης αναδοχής.
- Σε περίπτωση που ματαιωθεί η Δημόσια Προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Σε περίπτωση που μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τόσο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προσκόμματα στη διαδικασία εισαγωγής των Ομολογιών της.

#### 4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλου Σταθερού Εισοδήματος της Οργανωμένης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία εισαγωγής θα καθορισθεί από την Εταιρεία και η δε τιμή έναρξης θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η καταχώρηση των άυλων Ομολογιών στο Σ.Α.Τ. και η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών διενεργείται από το Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. (ΕΛ.Κ.Α.Τ.), υπό την ιδιότητα του Διαχειριστή του Σ.Α.Τ., σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τον Κανονισμό Λειτουργίας Συστήματος Άυλων Τίτλων, περιλαμβανομένων και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την Ε.Τ.Ε.Κ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Κινητών Αξιών σε Λογιστική Μορφή, ως εκάστοτε ισχύει. Για όσο χρόνο οι Ομολογίες αποτελούν αντικείμενο χρηματιστηριακής διαπραγμάτευσης, οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να έχουν ενεργοποιήσει Μεριδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, χωρίς όριο διακύμανσης. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για τους δικαιούχους των Ομολογιών. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής του με την ειδική ιστοσελίδα του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.) αρχείο με τους ομολογιούχους συγκεκριμένης ημερομηνίας, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων κλπ.

#### 4.5 Πρόσθετες Πληροφορίες για τις Ομολογίες

##### 4.5.1 Πιστοληπτική Διαβάθμιση της Εκδότριας

Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε από την εταιρεία με την επωνυμία «ICAP Group A.E.» και την εταιρεία με την επωνυμία «Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited» και έχει ως στόχο την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της Εταιρείας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής τους σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην ανάλυση εμπορικών και οικονομικών στοιχείων, καθώς και στοιχείων συναλλακτικής συμπεριφοράς, όπως αυτά προέκυψαν από δημοσιευμένα στοιχεία και συνεντεύξεις με τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις.

##### ICAP Group A.E.

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίαση της 07.07.2011, ενέκρινε την εγγραφή της ICAP Group A.E. ως «Οργανισμού Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» δυνάμει του Άρθρου 16 του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009.

Κατά την ICAP Group A.E., η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων αποτυπώνεται σε δεκάβαθμη κλίμακα διαβάθμισης ως εξής:

Χαμηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μέσος Πιστωτικός Κίνδυνος				Υψηλός Πιστωτικός Κίνδυνος			Μη Διαβαθμισμένες		
AA	A	BB	B	C	D	E	F	G	H	N.R	N.T.	N.C.

Πηγή: <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 01.12.2016 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εταιρεία είναι «Α». Σύμφωνα με την ICAP Group A.E., η διαβάθμιση «Α»:

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

### **Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited**

Σύμφωνα με σχετική λίστα που έχει αναρτήσει η ESMA με τελευταία ημερομηνία επικαιροποίησης την 01.12.2015<sup>6</sup>, η «Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited» είναι εγγεγραμμένη ως «Οργανισμός Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» δυνάμει του Ευρωπαϊκού Κανονισμού 1060/2009 από την 31.10.2011<sup>7</sup>.

Κατά τη Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited η εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων (Credit Rating) αποτυπώνεται στην ακόλουθη κλίμακα διαβάθμισης, από τον χαμηλότερο στον υψηλότερο πιστωτικό κίνδυνο, ως εξής:

AAA	AA	A	BBB	BB; B; CCC; & CC	BB	B	CCC	CC	R	SD & D	NR
-----	----	---	-----	------------------------	----	---	-----	----	---	--------	----

Σημείωση: Οι διαβαθμίσεις από AA έως CCC μπορούν να τροποποιηθούν με την προσθήκη συν (+) και πλην (-).

Πηγή: [https://www.standardandpoors.com/en\\_EU/delegate/getPDF?articleId=1663724&type=COMMENTS&subType=REGULATORY](https://www.standardandpoors.com/en_EU/delegate/getPDF?articleId=1663724&type=COMMENTS&subType=REGULATORY)

Για την ερμηνεία των διαβαθμίσεων της «Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited» παραθέτουμε το σχετικό ηλεκτρονικό σύνδεσμο:

[https://www.standardandpoors.com/en\\_EU/delegate/getPDF?articleId=1663724&type=COMMENTS&subType=REGULATORY](https://www.standardandpoors.com/en_EU/delegate/getPDF?articleId=1663724&type=COMMENTS&subType=REGULATORY) (Table 3, Long-Term Issuer Credit Ratings).

Η ημερομηνία χορήγησης της εν λόγω πιστοληπτικής διαβάθμισης είναι η 02.03.2017 και ο βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης που αποδόθηκε στην Εταιρεία είναι «B».

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία θα προβαίνει έγκαιρα στην ανάρτηση των πληροφοριών που αφορούν στην πιστοληπτική της διαβάθμιση στον ιστότοπο <http://investors.opap.gr/el-GR/investors-information/debt-investors/credit-ratings>.

Οι πληροφορίες που παρέχονται από τους ιστότοπους:

- <http://www.icap.gr/Images/ICAP%20Group%20-%20ICAP%20Credit%20Rating%20Gr.pdf>
- [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011\\_360.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011_360.pdf)
- <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>
- [https://www.standardandpoors.com/en\\_EU/delegate/getPDF?articleId=1663724&type=COMMENTS&subType=REGULATORY](https://www.standardandpoors.com/en_EU/delegate/getPDF?articleId=1663724&type=COMMENTS&subType=REGULATORY)

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

<sup>6</sup> <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>

<sup>7</sup> Πηγή: [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011\\_360.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2011_360.pdf)

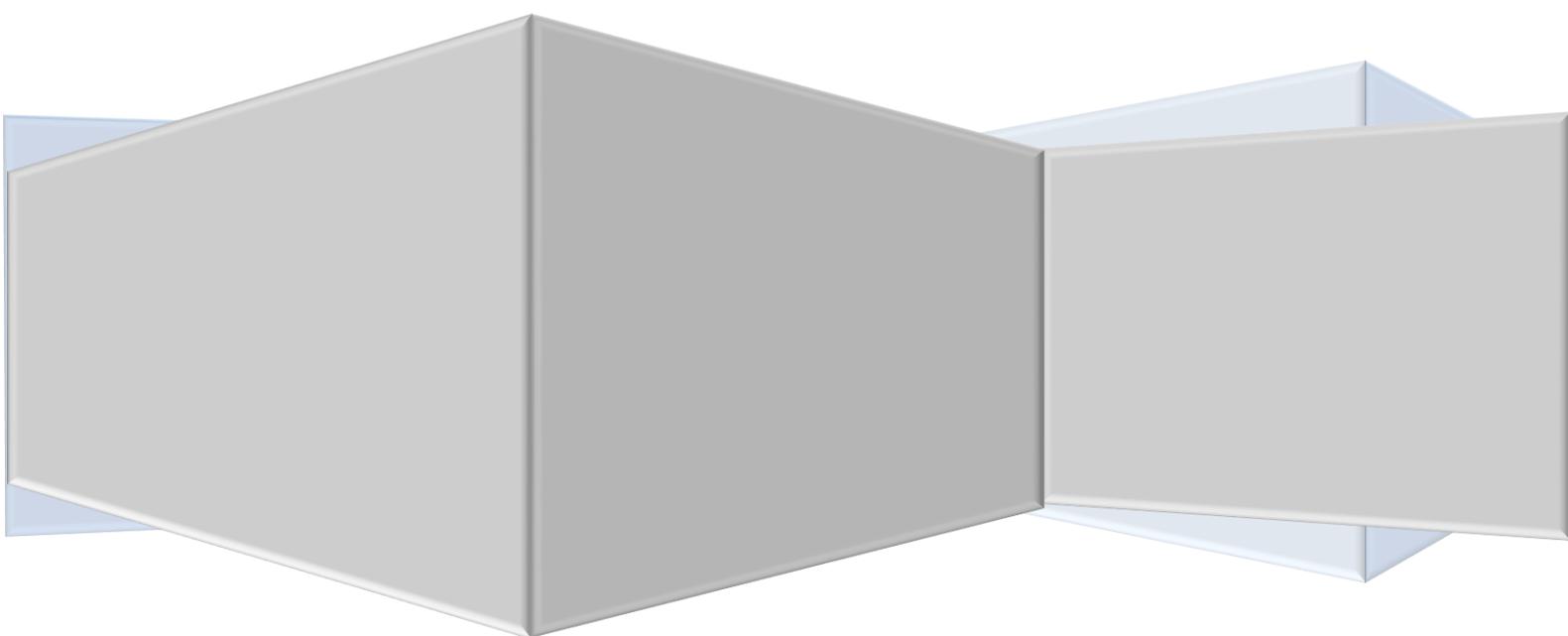
## **5 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ**

### **Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.-30.09.2016, οι οποίες συντάχθηκαν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.



**Συνοπτικές Ενδιάμεσες  
Ενοποιημένες  
Οικονομικές Καταστάσεις**  
Περίοδος από 1 Ιανουαρίου έως 30  
Σεπτεμβρίου 2016



# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<u>Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή</u> .....	4
<u>1. Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης</u> .....	6
<u>2. Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος</u> .....	8
<u>3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</u> .....	9
<u>4. Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών</u> .....	10
<u>Δ. Σημειώσεις επί των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων</u> .....	12
<u>5. Γενικές πληροφορίες για την ΟΠΑΠ Α.Ε. και τον Όμιλο</u> .....	12
<u>6. Πλαίσιο κατάρτισης των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων</u> 12	
<u>6.1. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές</u> .....	14
<u>7. Δομή του Ομίλου</u> .....	15
<u>8. Λειτουργικοί τομείς</u> .....	16
<u>9. Ανάλυση κονδυλίων επί των οικονομικών καταστάσεων</u> .....	17
<u>9.1. Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα</u> .....	17
<u>9.2. Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού</u> .....	17
<u>9.3. Ασώματες ακινητοποιήσεις</u> .....	17
<u>9.4. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία</u> .....	18
<u>9.5. Δάνεια</u> .....	18
<u>9.6. Φόροι</u> .....	19
<u>9.7. Λοιπές υποχρεώσεις</u> .....	19
<u>9.8. Προβλέψεις</u> .....	19
<u>9.9. Αποθεματικά</u> .....	19
<u>9.10. Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές</u> .....	20
<u>9.11. Άλλα λειτουργικά έσοδα</u> .....	20
<u>9.12. Κόστος μισθοδοσίας</u> .....	20
<u>9.13. Έξοδα προβολής και διαφήμισης</u> .....	21
<u>9.14. Άλλα λειτουργικά έξοδα</u> .....	21
<u>9.15. Φόρος εισοδήματος</u> .....	21
<u>9.16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη</u> .....	22
<u>9.17. Λοιπές γνωστοποιήσεις</u> .....	23
<u>9.18. Διαχείριση κινδύνων από τις μακροοικονομικές εξελίξεις</u> .....	24
<u>9.19. Μεταγενέστερα γεγονότα</u> .....	28

## A. Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Οι παρούσες Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου από 1 Ιανουαρίου έως 30 Σεπτεμβρίου 2016, συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΛΠ 34), για τους σκοπούς του Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τις διατάξεις του Παραρτήματος IV (Ενότητα 13.5.2) του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Οι ως άνω Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΠΑΠ Α.Ε. την 15η Δεκεμβρίου 2016 και παρατίθενται στο Παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ

Στρατηγού Τόμπρα 3

153 42 Αγία Παρασκευή

Ελλάδα

Τηλέφωνο: +30 210 60 62 100

Φαξ: +30 210 60 62 111

## **Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. και τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε. και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος («Συντονιστές») και τους Συμβούλους Έκδοσης Τράπεζα Eurobank Ergasias Α.Ε., Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Εθνική Χρηματιστηριακή («Σύμβουλοι Έκδοσης»).

### **Εισαγωγή**

Στα πλαίσια της κατάρτισης του Ενημερωτικού Δελτίου για την επικείμενη έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου της ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΠΡΟΓΝΩΣΤΙΚΩΝ ΑΓΩΝΩΝ ΠΟΔΟΣΦΑΙΡΟΥ Α.Ε. (η «Εταιρεία») και κατόπιν σχετικής εντολής των Συντονιστών και των Συμβούλων Έκδοσης και της σύμφωνης γνώμης της Διοίκησης της Εταιρείας, επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της Εταιρείας της 30 Σεπτεμβρίου 2016 και τις σχετικές συνοπτικές Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### **Εύρος Επισκόπησης**

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής και συνεπώς δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

## Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

## Άλλο Θέμα

Τα συγκριτικά στοιχεία της περιόδου που έληξε 30 Σεπτεμβρίου 2015 δεν είναι ελεγμένα από ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή.

Αθήνα, 16 Δεκεμβρίου 2016

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ  
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

## 1. Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

Της 30 Σεπτεμβρίου 2016 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή  
(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημ.	30.09.2016	31.12.2015
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
<b>Κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	9.1	186.652	301.695
Αποθέματα		2.854	4.166
Απαιτήσεις		57.575	55.234
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	9.2	<u>112.131</u>	<u>28.817</u>
<b>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>359.212</b>	<b>389.913</b>
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>			
Ασώματες ακινητοποιήσεις	9.3	1.230.592	1.222.987
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	9.4	59.486	56.238
Επενδύσεις σε ακίνητα		1.315	1.398
Υπεραξία		14.183	14.183
Επενδύσεις σε συγγενείς		11.675	11.225
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες		51	112
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		3.035	2.962
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση		<u>10.121</u>	<u>9.815</u>
<b>Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού</b>		<b>1.330.459</b>	<b>1.318.920</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>1.689.671</b>	<b>1.708.833</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια	9.5	90.679	32.097
Εμπορικές υποχρεώσεις		111.762	127.091
Φόροι	9.6	54.382	129.942
Λοιπές υποχρεώσεις	9.7	<u>65.448</u>	<u>35.853</u>
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>322.272</b>	<b>324.984</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια	9.5	262.750	115.000
Προγράμματα παροχών προσωπικού		1.206	1.036
Προβλέψεις	9.8	37.676	59.061
Άλλες μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		<u>6.482</u>	<u>5.926</u>
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>308.113</b>	<b>181.022</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο		95.700	95.700
Αποθεματικά	9.9	32.199	48.773

Ίδιες μετοχές		(2.719)	(2.719)
Κέρδη εις νέον	9.9	<u>898.011</u>	<u>1.020.068</u>
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Εταιρείας</b>		<b>1.023.192</b>	<b>1.161.822</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		<u>36.093</u>	<u>41.005</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b><u>1.059.285</u></b>	<b><u>1.202.827</u></b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>1.689.671</b>	<b>1.708.833</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

## 2. Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

Της 30 Σεπτεμβρίου 2016 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ πλην των κερδών ανά μετοχή)

	Σημ.	2016		2015	
		01.01-30.09.2016	01.07-30.09.2016	01.01-30.09.2015	01.07-30.09.2015
Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια		3.044.091	975.255	3.061.575	900.845
<b>Η Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τις ανωτέρω Μικτές εισπράξεις από παιχνίδια είναι η ακόλουθη:</b>					
<b>Καθαρά έσοδα προ εισφορών (GGR)</b>		<b>998.011</b>	<b>319.231</b>	<b>997.967</b>	<b>300.895</b>
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές	9.10	(331.524)	(105.934)	(292.573)	(88.467)
Προμήθειες πρακτόρων		<u>(255.539)</u>	<u>(81.637)</u>	<u>(259.021)</u>	<u>(76.247)</u>
<b>Καθαρά έσοδα από παιχνίδια (NGR)</b>		<b>410.947</b>	<b>131.660</b>	<b>446.373</b>	<b>136.181</b>
<b>Άλλα λειτουργικά έσοδα</b>	<b>9.11</b>	<b>79.589</b>	<b>24.539</b>	<b>94.035</b>	<b>25.485</b>
<b>Λειτουργικά έξοδα</b>					
Κόστος μισθοδοσίας	9.12	(42.558)	(14.702)	(32.776)	(11.555)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	9.13	(45.183)	(12.608)	(51.726)	(8.837)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	9.14	<u>(179.002)</u>	<u>(66.546)</u>	<u>(182.448)</u>	<u>(54.216)</u>
<b>Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)</b>		<b>223.795</b>	<b>62.344</b>	<b>273.458</b>	<b>87.059</b>
Αποσβέσεις		<u>(43.578)</u>	<u>(14.317)</u>	<u>(44.264)</u>	<u>(15.009)</u>
<b>Λειτουργικό αποτέλεσμα</b>		<b>180.217</b>	<b>48.027</b>	<b>229.194</b>	<b>72.050</b>
Χρηματοοικονομικά έσοδα		2.536	1.608	1.223	161
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(11.896)	(4.745)	(3.739)	(1.575)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)		<u>450</u>	<u>150</u>	<u>884</u>	<u>295</u>
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		<b>171.307</b>	<b>45.040</b>	<b>227.563</b>	<b>70.931</b>
Φόρος εισοδήματος	9.15	<u>(54.428)</u>	<u>(14.920)</u>	<u>(66.807)</u>	<u>(20.936)</u>
<b>Κέρδη μετά φόρων</b>		<b>116.879</b>	<b>30.120</b>	<b>160.756</b>	<b>49.995</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας		115.120	29.304	159.051	49.123
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.759	816	1.705	873
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά φόρων</b>		<b>116.879</b>	<b>30.120</b>	<b>160.756</b>	<b>49.995</b>
Μέτοχοι της Εταιρείας		115.120	29.304	159.051	49.123
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		1.759	816	1.705	873
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη (μετά φόρων) ανά μετοχή σε €</b>		<b>0,3613</b>	<b>0,0920</b>	<b>0,4987</b>	<b>0,1540</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

### 3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

Της 30 Σεπτεμβρίου 2016 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Ίδιες μετοχές	Κέρδη εις νέον	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>95.700</b>	<b>48.474</b>	<b>-</b>	<b>1.023.525</b>	<b>67.365</b>	<b>1.235.064</b>
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα περιόδου 01.01-30.09.2015	-	-	-	159.051	1.705	<b>160.756</b>
Αγορά ιδίων μετοχών	-	-	(2.719)	-	-	<b>(2.719)</b>
Αποθεματικά θυγατρικών εταιρειών	-	299	-	(299)	-	-
Απόκτηση δικαιωμάτων μειοψηφίας θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	(655)	(294)	<b>(950)</b>
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	(479)	(236)	<b>(715)</b>
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	-	(21.452)	<b>(21.452)</b>
Μερίσματα πληρωθέντα	=	=	=	<u>(213.661)</u>	<u>(3.560)</u>	<b><u>(217.221)</u></b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2015</b>	<b>95.700</b>	<b>48.773</b>	<b>(2.719)</b>	<b>967.481</b>	<b>43.527</b>	<b>1.152.763</b>
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>95.700</b>	<b>48.773</b>	<b>(2.719)</b>	<b>1.020.068</b>	<b>41.005</b>	<b>1.202.827</b>
Συνολικά συγκεντρωτικά έσοδα περιόδου 01.01-30.09.2016	-	-	-	115.120	1.759	<b>116.879</b>
Αποθεματικά	-	(16.574)	-	16.574	-	-
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών εταιρειών	-	-	-	(202)	(73)	<b>(275)</b>
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής εταιρείας	-	-	-	-	(6.598)	<b>(6.598)</b>
Παροχές σε μετοχές	-	-	-	1.326	-	<b>1.326</b>
Μερίσματα πληρωθέντα	=	=	=	<u>(254.875)</u>	=	<b><u>(254.875)</u></b>
<b>Υπόλοιπο την 30 Σεπτεμβρίου 2016</b>	<b>95.700</b>	<b>32.199</b>	<b>(2.719)</b>	<b>898.011</b>	<b>36.093</b>	<b>1.059.284</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

## 4. Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Της 30 Σεπτεμβρίου 2016 και της ενδιάμενης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή  
(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημ.	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.09.2015
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
Κέρδη προ φόρων		171.307	227.563
<b>Προσαρμογή για:</b>			
Αποσβέσεις		43.578	44.264
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα		9.309	2.513
Προγράμματα παροχών προσωπικού		1.535	181
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις		161	182
Άλλες προβλέψεις		(6.721)	(2.394)
Συναλλαγματικές διαφορές		51	3
Κέρδη από συγγενείς		(450)	(884)
Αποτελέσματα από επενδυτικές δραστηριότητες		<u>(728)</u>	<u>196</u>
<b>Σύνολο</b>		<b>218.042</b>	<b>271.622</b>
<b>Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης</b>			
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων		1.312	636
Μείωση απαιτήσεων		(4.465)	37.714
Μείωση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)		(20.836)	(74.630)
Μείωση φόρων πληρωθέντων		<u>(70.744)</u>	<u>(35.327)</u>
<b>Σύνολο</b>		<b>123.309</b>	<b>200.016</b>
Τόκοι έξοδα πληρωθέντα		(10.680)	(3.142)
Φόροι εισοδήματος πληρωθέντες		<u>(59.445)</u>	<u>(61.676)</u>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>53.183</b>	<b>135.199</b>
<b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
Είσπραξη από πώληση ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων		680	35
Επιπλέον αντίτιμο για την εξαγορά θυγατρικής		(695)	(1.090)
Δάνειο σε τρίτους	9.2	(80.000)	-
Αγορά ιδίων μετοχών		-	(2.719)
Αγορές ασώματων ακινητοποιήσεων	9.3	(21.192)	(9.789)
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων	9.4	(12.915)	(7.794)
Τόκοι έσοδα εισπραχθέντα		<u>1.074</u>	<u>1.001</u>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(113.049)</b>	<b>(20.355)</b>
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ</b>			
Εισπράξεις από δάνεια	9.5	236.429	113.601
Πληρωμές δόσεων δανείων	9.5	(30.097)	-
Πληρωμές τόκων χρηματοδοτικών μισθώσεων		-	(1)

Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων		-	(4)
Πληρωμή φόρου συγκέντρωσης κεφαλαίου		(275)	(715)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής		(6.598)	(21.452)
Μερίσματα πληρωθέντα		<u>(254.636)</u>	<u>(277.286)</u>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b><u>(55.177)</u></b>	<b><u>(185.857)</u></b>
<b>Καθαρή μείωση διαθεσίμων και ταμειακών ισοδύναμων</b>		<b>(115.043)</b>	<b>(71.014)</b>
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	9.1	301.695	297.418
<b>Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου</b>	<b>9.1</b>	<b>186.652</b>	<b>226.405</b>

Οι συνημμένες σημειώσεις στις σελίδες από 10 έως 26 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.

## **Δ. Σημειώσεις επί των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

### **5. Γενικές πληροφορίες για την ΟΠΑΠ Α.Ε. και τον Όμιλο**

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. ιδρύθηκε το 1958 ως νομικό πρόσωπο ιδιωτικού δικαίου, ανασυστάθηκε σε ανώνυμη εταιρεία το 1999 με έδρα την Ελλάδα και η τήρηση των λογιστικών βιβλίων ως ανώνυμης εταιρείας ξεκίνησε το 2000. Έδρα της ΟΠΑΠ Α.Ε., η οποία αποτελεί και το βασικό τόπο διεξαγωγής των εργασιών της, είναι η Λεωφόρος Αθηνών 112, 104 42 Αθήνα, Ελλάδα. Οι μετοχές της ΟΠΑΠ Α.Ε. είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Ο Όμιλος, πέραν της μητρικής εταιρείας, περιλαμβάνει και τις εταιρείες στις οποίες η ΟΠΑΠ Α.Ε., είτε άμεσα είτε έμμεσα, ασκεί έλεγχο.

Οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο που έληξε την 30.09.2016 (συμπεριλαμβανομένων και των συγκριτικών στοιχείων της περιόδου που έληξε την 30.09.2015 και της χρήσεως που έληξε την 31.12.2015) εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 15.12.2016.

### **6. Πλαίσιο κατάρτισης των συνοπτικών ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

Οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και γι' αυτό το λόγο η ανάγνωσή τους θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με τις δημοσιευμένες ελεγμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της ΟΠΑΠ Α.Ε. στην διεύθυνση [www.opap.gr](http://www.opap.gr).

Οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η σύνταξη των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της Διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών του Ομίλου.

Οι Συνοπτικές Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί εφαρμόζοντας τις ίδιες λογιστικές αρχές που είχαν εφαρμοστεί στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2015, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2016:

**Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»:** Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα (Κανονισμός 2015/2173/24.11.2015)

**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»:** Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων (Κανονισμός 2015/2406/18.12.2015)

**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38 «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»:** Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης (Κανονισμός 2015/2231/2.12.2015)

**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις» και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41 «Γεωργία»:** Φυτά που φέρουν καρπούς (Κανονισμός 2015/2113/23.11.2015)

**Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27 «Ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις»:** Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις (Κανονισμός 2015/2441/18.12.2015)

**Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014** (Κανονισμός 2015/2343/15.12.2015)

Η υιοθέτηση από τον Όμιλο των ανωτέρω τροποποιήσεων δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές του καταστάσεις.

Τα ποσά των Συνοπτικών Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά.

Τα ποσά που εμπεριέχονται σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις έχουν στρογγυλοποιηθεί σε χιλιάδες ευρώ. Διαφορές που τυχόν παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Όπου ήταν αναγκαίο, τα συγκριτικά στοιχεία έχουν αναταξινομηθεί για να συμφωνούν με τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση των στοιχείων της παρούσας περιόδου.

### 6.1. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη της χρηματοοικονομικής αναφοράς σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως επίσης και τις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία της χρηματοοικονομικής αναφοράς καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και δαπανών κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου. Τα πραγματικά συνολικά έσοδα μπορεί να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις αναθεωρούνται και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και άλλες παραμέτρους, συμπεριλαμβανομένων και των εκτιμήσεων για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται εύλογα σύμφωνα με τις περιστάσεις.

#### Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η Διοίκηση χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων όπου δεν είναι διαθέσιμες τιμές από ενεργό αγορά. Για την εφαρμογή των τεχνικών αποτίμησης, η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις και παραδοχές οι οποίες είναι όσο το δυνατό πιο πιθανά, συνεπείς με τις υπάρχουσες πληροφορίες όπου οι συμμετέχοντες θα χρησιμοποιούσαν ώστε να αποτιμήσουν ένα χρηματοοικονομικό μέσο. Όπου οι πληροφορίες αυτές δεν υπάρχουν, η Διοίκηση χρησιμοποιεί τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις για τις παραδοχές οι οποίες θα χρησιμοποιηθούν. Οι εκτιμήσεις αυτές είναι πιθανό να διαφέρουν από τις πραγματικές τιμές κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

## 7. Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου κατά την 30.09.2016 έχει ως εξής:

Επωνυμία Εταιρείας	Ποσοστό Συμμετοχής	Έδρα	Μέθοδος Ενοποίησης	Ημερομηνία Πρώτης Ενοποίησης	Κύρια Δραστηριότητα
ΟΠΑΠ Α.Ε.	Μητρική εταιρεία	Ελλάδα			Αριθμολαχεία και Στοιχήματα
ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD	100%	Κύπρος	Ολική	01.10.2003	Αριθμολαχεία
ΟΠΑΠ SPORTS LTD	100%	Κύπρος	Ολική	01.10.2003	Εταιρεία Στοιχημάτων
ΟΠΑΠ INTERNATIONAL LTD	100%	Κύπρος	Ολική	24.02.2004	Εταιρεία Συμμετοχών - Υπηρεσίες
ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε.	100%	Ελλάδα	Ολική	15.09.2004	Αθλητικά γεγονότα – Προβολή - Υπηρεσίες
ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD	100%	Κύπρος	Ολική	23.11.2011	Τυχερά παιχνίδια
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε.	67%	Ελλάδα	Ολική	19.06.2014	Λαχεία
TORA DIRECT Α.Ε. (πρώην PAYZONE Α.Ε.)	100%	Ελλάδα	Ολική	19.11.2014	Υπηρεσίες συναλλαγών με ηλεκτρονικά μέσα - Πώληση άυλου χρόνου ομιλίας - Είσπραξη λογαριασμών
ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε.	100%	Ελλάδα	Ολική	22.12.2014	Αμοιβαίο Ιπποδρομιακό Στοιχείμα
TORA WALLET Α.Ε.	100%	Ελλάδα	Ολική	01.09.2016	Ίδρυμα ηλεκτρονικού χρήματος
GLORY TECHNOLOGY LTD	20%	Κύπρος	Καθαρή Θέση	01.10.2003	Παροχή Λογισμικού
NEUROSOFT Α.Ε.	29,53%	Ελλάδα	Καθαρή Θέση	24.02.2009	Παροχή Λογισμικού

Την 01.09.2016 συστάθηκε η εταιρεία TORA WALLET Α.Ε. με κύριο σκοπό τη διενέργεια εργασιών και δραστηριοτήτων που επιτρέπονται για τα ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος. Η TORA WALLET Α.Ε. είναι 100% θυγατρική της ΟΠΑΠ INVESTMENT LTD (100% θυγατρική της ΟΠΑΠ Α.Ε.).

## 8. Λειτουργικοί τομείς

Ένας τομέας είναι ένα διακριτό στοιχείο του Ομίλου, το οποίο αναφέρεται είτε στην παροχή προϊόντων και υπηρεσιών (επιχειρηματικός τομέας) ή στην παροχή προϊόντων και υπηρεσιών σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον (γεωγραφικός τομέας), ο οποίος υπόκειται σε ξεχωριστούς κινδύνους και αποδόσεις σε σχέση με άλλους τομείς. Η Διοίκηση της ΟΠΑΠ Α.Ε. αναγνωρίζει τους επιχειρηματικούς τομείς ως πρωτεύοντες τομείς παρουσίασης και παρουσιάζει διακεκριμένα τα έσοδα και αποτελέσματα από κάθε παιχνίδι. Οι αναφορές σχετικά με τα αποτελέσματα ανά παιχνίδι αποτελούν και τη βάση για τη λήψη αποφάσεων από τα πρόσωπα που ασκούν τη Διοίκηση του Ομίλου, με κύριους τον Πρόεδρο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της ΟΠΑΠ Α.Ε..

### Επιχειρηματικοί Τομείς του Ομίλου της 30 Σεπτεμβρίου 2016 και της ενδιάμεσης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή

01.01-30.09.2016	Αριθμολαχεία	Παιχνίδια Στοιχηματισμού	Σκρατς και Λαχεία	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	599.040	289.273	109.698	-	998.011
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές	(200.504)	(98.044)	(32.976)	-	(331.524)
Προμήθειες πρακτόρων	<u>(151.906)</u>	<u>(75.096)</u>	<u>(28.537)</u>	-	<u>(255.539)</u>
Καθαρά έσοδα από παιχνίδια	246.630	116.133	48.185	-	410.947
Άλλα λειτουργικά έσοδα	-	553	-	79.036	79.589
Λειτουργικά έξοδα	(109.414)	(64.657)	(22.289)	(70.383)	(266.742)
Αποσβέσεις	<u>(18.331)</u>	<u>(10.981)</u>	<u>(11.830)</u>	<u>(2.435)</u>	<u>(43.578)</u>
Λειτουργικό αποτέλεσμα	118.884	41.048	14.066	6.218	180.217

01.01-30.09.2015	Αριθμολαχεία	Παιχνίδια Στοιχηματισμού	Σκρατς και Λαχεία	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρά έσοδα προ εισφορών	579.840	307.430	110.697	-	997.967
Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές	(167.836)	(91.186)	(33.552)	-	(292.573)
Προμήθειες πρακτόρων	<u>(27.101)</u>	<u>(203.302)</u>	<u>(28.619)</u>	-	<u>(259.021)</u>
Καθαρά έσοδα από παιχνίδια	384.903	12.942	48.527	-	446.373
Άλλα λειτουργικά έσοδα	-	-	-	94.035	94.035
Λειτουργικά έξοδα	(105.092)	(57.017)	(24.673)	(80.168)	(266.950)
Αποσβέσεις	<u>(19.141)</u>	<u>(10.888)</u>	<u>(11.973)</u>	<u>(2.263)</u>	<u>(44.264)</u>
Λειτουργικό αποτέλεσμα	260.671	(54.963)	11.881	11.604	229.194

Δεν υπάρχουν συναλλαγές πώλησης μεταξύ των επιχειρηματικών τομέων. Τα λοιπά στοιχεία σχετίζονται κυρίως με εταιρείες των οποίων η δραστηριότητα δε σχετίζεται με παιχνίδια.

## 9. Ανάλυση κονδυλίων επί των οικονομικών καταστάσεων

### 9.1. Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα

Τα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	30.09.2016	31.12.2015
Ταμείο	2.840	2.253
Τραπεζικοί λογ/μοί (καταθ. όψεως, ταμειυτηρίου κλπ)	106.589	219.673
Προθεσμιακές καταθέσεις	<u>77.223</u>	<u>79.769</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>186.652</b>	<b>301.695</b>

Στις καταθέσεις όψεως περιλαμβάνονται δεσμευμένες καταθέσεις ποσού € 1.201 (χρήση 2015: € 950).

Σημαντικό μέρος των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων του Ομίλου έχει κατατεθεί σε ξένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Οι καταθέσεις που διατηρεί ο Όμιλος σε ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα, υπόκεινται στους περιορισμούς ανάληψης μετρητών και μεταφοράς κεφαλαίων κίνησης, όπως αυτοί θεσπίστηκαν με την ΠΝΠ 65/28.06.2015 και εφαρμόζονται βάσει των σχετικών υπουργικών αποφάσεων.

### 9.2. Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού

Στα λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού στις 30.09.2016 περιλαμβάνεται δάνειο της ΟΡΑΡ INVESTMENT LTD σε εταιρεία εκτός του Ομίλου ποσού € 80.000. Το συμβατικό ποσό του δανείου είναι € 100.000 και η διάρκειά του είναι 5 μήνες (λήξη Δεκέμβριος 2016). Πραγματοποιήθηκε πρόωρη αποπληρωμή του ανωτέρω δανείου την 01.11.2016.

### 9.3. Ασώματες ακινητοποιήσεις

Οι ασώματες ακινητοποιήσεις ανήλθαν την 30.09.2016 σε € 1.230.592, ενώ τη χρήση 2015 σε € 1.222.987. Οι προσθήκες διαμορφώθηκαν την ενδιάμεση περίοδο 2016 σε € 41.445 και τη χρήση 2015 σε € 11.672, αντίστοιχα. Η επιβάρυνση των αποσβέσεων διαμορφώθηκε την ενδιάμεση περίοδο 2016 σε € 33.840 και τη χρήση 2015 σε € 43.664, αντίστοιχα.

Οι προσθήκες της ενδιάμεσης περιόδου 2016 αφορούν κυρίως το υπολειπόμενο κόστος αγοράς του 20-ετούς δικαιώματος αποκλειστικής διοργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίου ιπποδρομιακού στοιχήματος που απορρέει από τη σύμβαση παραχώρησης (€ 32.401).

#### 9.4. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία

Τα ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία ανήλθαν την 30.09.2016 σε € 59.486 ενώ την χρήση 2015 σε € 56.238. Οι προσθήκες διαμορφώθηκαν την ενδιάμεση περίοδο 2016 σε € 12.915 και τη χρήση 2015 σε € 27.977, αντίστοιχα. Η επιβάρυνση των αποσβέσεων διαμορφώθηκε την ενδιάμεση περίοδο 2016 σε € 9.655 και τη χρήση 2015 σε € 15.746, αντίστοιχα.

#### 9.5. Δάνεια

Τα δάνεια αναλύονται ως εξής:

	30.09.2016	31.12.2015
Βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων δανείων και βραχυπρόθεσμο δάνεια	90.679	32.097
Μακροπρόθεσμο δάνεια	<u>262.750</u>	<u>115.000</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>353.429</b>	<b>147.097</b>

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. στις 20.04.2016 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Eurobank για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με το Νόμο 3156/2003, ανώτατου ποσού € 100.000 για διάστημα πέντε ετών (λήξη Απρίλιος 2021).

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. στις 16.06.2016 υπέγραψε σύμβαση με την Τράπεζα Πειραιώς για την έκδοση Ομολογιακού Δανείου ανώτατου ποσού € 75.000 για διάστημα δώδεκα μηνών (λήξη Ιούνιος 2017) με δυνατότητα επέκτασης για ένα και ένα επιπλέον έτος. Η Διοίκηση της ΟΠΑΠ Α.Ε. έχει την πρόθεση να τηρήσει τους όρους που απαιτούνται για την επέκταση του δανείου για ένα επιπλέον έτος (λήξη Ιούνιος 2018).

Στις 05.02.2016, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. ήρθε σε συμφωνία με την ALPHA BANK για την ανανέωση του Ανακυκλούμενου Ομολογιακού Δανείου για ποσό έως € 50.000 και για περίοδο τριών ετών (λήξη Φεβρουάριος 2019). Την 01.03.2016, η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΧΕΙΑ Α.Ε. προέβη σε εξόφληση του υπολοίπου του δανείου που υπήρχε την 31.12.2015, ποσού € 30.000, ενώ στις 01.03.2016 και 29.06.2016 εκταμειύτηκε ποσό ύψους € 50.000.

Στις 09.08.2016, η ΟΠΑΠ Α.Ε. εκταμίευσε ποσό ύψους € 8.000, βάσει της σύμβασης που είχε υπογραφεί με την Τράπεζα Eurobank στις 07.12.2015 για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού € 45.000. Το ανωτέρω ποσό θα εξοφληθεί το Δεκέμβριο του 2020.

Στις 30.08.2016, η ΙΠΠΟΔΡΟΜΙΕΣ Α.Ε. εκταμίευσε ποσό ύψους € 2.500, βάσει της σύμβασης που είχε υπογραφεί με την Τράπεζα Eurobank στις 07.12.2015 για την έκδοση Κοινού Ομολογιακού Δανείου ποσού € 5.000. Το ανωτέρω ποσό θα εξοφληθεί το Δεκέμβριο του 2020.

Στις 30.09.2016, η υποχρέωση της ΟΠΑΠ Α.Ε. για το βραχυπρόθεσμο δάνειο που προκύπτει από τη σύμβαση παροχής πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό με την Εθνική Τράπεζα στις 28.07.2015 ανέρχεται σε € 929 (2015: € 97).

Στις δανειακές συμβάσεις δεν περιλαμβάνονται ενεχυριάσεις σε στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου.

## 9.6. Φόροι

Στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από φόρους περιλαμβάνεται το οφειλόμενο ποσό προς το Ελληνικό Δημόσιο και αφορά την εισφορά επί των καθαρών εσόδων. Το ποσό αυτό, το οποίο στις 30.09.2016 ανέρχεται σε € 38.978 (2015: € 106.263), παρουσιάζει σημαντική μείωση λόγω της υποχρέωσης καταβολής μηνιαίως και όχι τριμηνιαίως, όπως ίσχυε κατά την 31.12.2015.

## 9.7. Λοιπές υποχρεώσεις

Στις λοιπές υποχρεώσεις στις 30.09.2016 περιλαμβάνεται οφειλή προς το ΤΑΙΠΕΔ ποσού € 20.251, βάσει της σύμβασης παραχώρησης του αποκλειστικού δικαιώματος διοργάνωσης και διεξαγωγής αμοιβαίου στοιχήματος επί ιπποδρομιών στην Ελλάδα για περίοδο είκοσι ετών.

## 9.8. Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

Υπόλοιπο την 31.12.2015	59.061
Προβλέψεις χρήσης	2.237
Αναστροφή προβλέψεων	(8.304)
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	<u>(15.317)</u>
Υπόλοιπο την 30.09.2016	37.676

Το ποσό των € 37.676 (2015: € 59.061) αφορά κυρίως προβλέψεις για κάλυψη αποζημιώσεων από αγωγές (διαφόρων τρίτων, πρακτόρων και προσωπικού της ΟΠΑΠ Α.Ε.) κατά της ΟΠΑΠ Α.Ε., ύψους € 35.705, καθώς και σωρευτική πρόβλεψη φορολογικών διαφορών € 1.258 της ΟΠΑΠ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ Α.Ε. (2015: € 1.300) Η πρόβλεψη θεωρείται επαρκής από τη Διοίκηση.

## 9.9. Αποθεματικά

Στα κέρδη εις νέον περιλαμβάνονται αφορολόγητα κέρδη ποσού € 16.574, τα οποία, εάν διανεμηθούν, θα υπόκεινται σε φορολογία εισοδήματος στον τρέχον φορολογικό συντελεστή μείον 10% το οποίο έχει ήδη παρακρατηθεί. Το ποσό αυτό αφορά έσοδα από μερίσματα της ΟΠΑΠ Α.Ε. μέχρι και την 31.12.2013.

### 9.10. Εισφορά επί των καθαρών εσόδων και λοιπές εισφορές

Σύμφωνα με το Ν. 4389/2016, επιβάλλεται από 01.01.2016 εισφορά με συντελεστή 35% επί των καθαρών εσόδων της ΟΠΑΠ Α.Ε., (έσοδα από παίγνια μείον κέρδη νικητών παικτών, σύμφωνα με τα ελληνικά λογιστικά πρότυπα), έναντι 30% που ίσχυε από 01.01.2013, σύμφωνα με το Ν. 4093/2012.

Επιπλέον, βάσει του Νόμου περί Στοιχημάτων του 2012 της Κυπριακής Δημοκρατίας, καταβάλλεται φόρος στοιχήματος ίσος με 13% επί των καθαρών αποδοχών από στοιχημα από την ΟΠΑΠ SPORTS LTD.

Τέλος, βάσει της διακρατικής συμφωνίας Ελλάδας και Κυπριακής Δημοκρατίας, ορίζεται το ποσό που αποδίδεται ως εισφορά στην Κυπριακή Δημοκρατία από την ΟΠΑΠ ΚΥΠΡΟΥ LTD.

### 9.11. Άλλα λειτουργικά έσοδα

Τα άλλα λειτουργικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	2016	2015
Πωλήσεις TORA DIRECT Α.Ε.	67.680	81.503
Λοιπά έσοδα	<u>11.910</u>	<u>12.532</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>79.589</b>	<b>94.035</b>

### 9.12. Κόστος μισθοδοσίας

Το κόστος μισθοδοσίας αναλύεται ως εξής:

Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	2016	2015
Μισθοί και ημερομίσθια	33.862	27.434
Ασφαλιστικές εισφορές	5.447	4.465
Παροχές σε μετοχές	1.326	-
Λοιπά έξοδα προσωπικού	669	545
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω συνταξιοδότησης	247	171
Κόστος παροχών αποχώρησης	<u>1.006</u>	<u>161</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>42.558</b>	<b>32.776</b>

### 9.13. Έξοδα προβολής και διαφήμισης

Τα έξοδα προβολής και διαφήμισης αναλύονται ως εξής:

Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	2016	2015
Δωρεές και Χορηγίες	16.483	28.251
Έξοδα διαφήμισης	<u>28.699</u>	<u>23.475</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>45.183</b>	<b>51.726</b>

### 9.14. Άλλα λειτουργικά έξοδα

Τα άλλα λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	2016	2015
Κόστος παρόχων πληροφορικής	44.826	40.756
Αμοιβές οργανισμών κοινής ωφέλειας και τηλεπικοινωνίες	10.496	8.296
Ενοίκια	6.555	4.144
Λοιπά έξοδα	46.320	44.472
Ανάλωση αποθεμάτων	<u>70.805</u>	<u>84.780</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>179.002</b>	<b>182.448</b>

### 9.15. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

Για την περίοδο που έληξε την 30 Σεπτεμβρίου	2016	2015
Τρέχων φόρος εισοδήματος	(54.734)	(67.526)
Αναβαλλόμενος φόρος	<u>306</u>	<u>719</u>
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος</b>	<b>(54.428)</b>	<b>(66.807)</b>
<b>Πραγματικός φορολογικός συντελεστής</b>	<b>31,8%</b>	<b>29,4%</b>

Ο πληρωτέος φόρος εισοδήματος για τις εγχώριες δραστηριότητες υπολογίστηκε με τον οικείο φορολογικό συντελεστή 29%. Η μεταβολή που παρατηρείται στον πραγματικό φορολογικό συντελεστή οφείλεται σε πιο συντηρητική προσέγγιση που ακολουθήθηκε κατά τον υπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου.

### 9.16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένες εταιρείες, πέραν των εταιρειών του Ομίλου, νοούνται οι επιχειρήσεις στις οποίες συμμετέχει με μεγάλο ποσοστό η ΟΠΑΠ Α.Ε., οι επιχειρήσεις που ανήκουν στους μεγάλους μετόχους, οι επιχειρήσεις τις οποίες ελέγχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη της ΟΠΑΠ Α.Ε. καθώς και τα κοντινά μέλη της οικογένειας αυτών.

Τα ποσά των εσόδων και εξόδων σωρευτικά από την έναρξη της ενδιάμηνης περιόδου 2016 και 2015 και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων στη λήξη των εν λόγω περιόδων που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται από το ΔΛΠ 24, καθώς και τα συγκριτικά τους μεγέθη, έχουν ως εξής:

Έξοδα - Αγορές	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.09.2015
Λοιπές συνδεδεμένες	<u>5.841</u>	<u>4.861</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>5.841</b>	<b>4.861</b>

Υποχρεώσεις	30.09.2016	31.12.2015
Λοιπές συνδεδεμένες	<u>301</u>	<u>1.074</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>301</b>	<b>1.074</b>

Αμοιβές Δ.Σ. και μισθοδοσία	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.09.2015
Μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη	<u>7.923</u>	<u>6.319</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>7.923</b>	<b>6.319</b>

Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. και η μισθοδοσία των Διευθυντών αναλύονται σε:

- α) αμοιβές των μελών Δ.Σ. οι οποίες ανέρχονται σε € 544 για το εννιάμηνο 2016 και € 569 για το εννιάμηνο 2015 και
- β) αμοιβές των Διευθυντών οι οποίες ανέρχονται στο ποσό των € 7.379 για το εννιάμηνο 2016 και € 5.750 για το εννιάμηνο 2015.

Υποχρεώσεις από αμοιβές Δ.Σ. και μισθοδοσία	30.09.2016	31.12.2015
Μέλη Δ.Σ. και Διευθυντικά Στελέχη	<u>694</u>	<u>215</u>
<b>Σύνολο</b>	<b>694</b>	<b>215</b>

Τα υπόλοιπα τέλους περιόδου από αμοιβές Δ.Σ. και μισθοδοσία αφορούν σε υποχρεώσεις από μισθούς και λουπές παροχές Διευθυντών διαμορφώθηκαν σε € 694 για το εννιάμηνο 2016 και € 215 για τη χρήση 2015.

Από τις ανωτέρω συναλλαγές, οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα με τις θυγατρικές εταιρείες έχουν απαλειφθεί από τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία του Ομίλου.

## 9.17. Λοιπές γνωστοποιήσεις

### Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

#### Επίδικες υποθέσεις:

Εκτιμήσεις σχετικά με τις υποθέσεις που αφορούν δικαστικές απαιτήσεις τρίτων έναντι του Ομίλου, για τις οποίες πιθανολογείται αρνητική έκβαση, έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη πλέον τόκων € 35.822, ενώ το συνολικό ύψος των απαιτήσεων αυτών ανέρχεται στο ποσό των €32.975.

Αυτή η συνολική σωρευτική πρόβλεψη έως 30.09.2016 αναλύεται ως εξής:

	30.09.2016	31.12.2015
Εργατικές υποθέσεις	20.927	18.785
Αγωγές ιδιωτών	<u>14.896</u>	<u>26.525</u>
<b>Σύνολο πρόβλεψης</b>	<b>35.822</b>	<b>45.310</b>

Επίσης, έχουν κατατεθεί αγωγές τρίτων κατά του Ομίλου με απαιτήσεις ύψους € 231.227 την 30.09.2016. Το ενδεχόμενο αρνητικής έκβασης δεν είναι πιθανό και για το λόγο αυτό δεν έχει διενεργηθεί σχετική πρόβλεψη.

Πέραν των ανωτέρω, δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς επίσης και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της ΟΠΑΠ Α.Ε. και των θυγατρικών της.

### Μερίσματα

Η δέκατη έκτη (16η) Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΟΠΑΠ Α.Ε. έλαβε χώρα την Δευτέρα 25.04.2016 στα γραφεία και έδρα της ΟΠΑΠ Α.Ε., ενέκρινε την προταθείσα από το Διοικητικό Συμβούλιο διανομή (διάθεση) κερδών και αποφάσισε την καταβολή συνολικού μερίσματος 0,40 ευρώ ανά μετοχή, προ παρακράτησης φόρου, για την εταιρική χρήση έτους 2015. Καθώς είχε ήδη διανεμηθεί στους μετόχους προμέρισμα ύψους 0,17 ευρώ ανά μετοχή, το υπόλοιπο μερίσματος για τη χρήση 2015 ανερχόταν στα 0,23 ευρώ ανά μετοχή. Δικαιούχοι είναι οι μέτοχοι της ΟΠΑΠ Α.Ε. που είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) την Πέμπτη 05.05.2016 (ημερομηνία προσδιορισμού - record date).

Η δέκατη (10η) Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΟΠΑΠ Α.Ε. έλαβε χώρα την Τρίτη 21.06.2016 στα γραφεία και έδρα της ΟΠΑΠ Α.Ε., ενέκρινε την αλλαγή της έδρας της ΟΠΑΠ Α.Ε. από το Περιστερί Αττικής στο δήμο Αθηναίων. Επιπλέον, ενέκρινε την αύξηση του αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ Α.Ε. από δώδεκα (12) σε δεκατρία (13) και εξέλεξε τον κ. Ντάμιαν Κόουπ (Damian Core) ως νέο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΟΠΑΠ Α.Ε.. Τέλος, ενέκρινε τη διανομή (διάθεση) μέρους των κερδών παρελθουσών χρήσεων και αποφάσισε την καταβολή συνολικού μερίσματος 0,57 ευρώ ανά μετοχή. Δικαιούχοι είναι οι μέτοχοι της ΟΠΑΠ Α.Ε. που είναι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Συστήματος Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) την Παρασκευή 24.06.2016 (ημερομηνία προσδιορισμού - record date).

## 9.18. Διαχείριση κινδύνων από τις μακροοικονομικές εξελίξεις

### Αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις

Οι εξελίξεις στο κανονιστικό πλαίσιο της Ελλάδας δημιουργούν νέες κανονιστικές προκλήσεις για τον Όμιλο. Τυχόν αλλαγές στο κανονιστικό περιβάλλον ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση, είτε μέσω περιορισμού των στοιχηματικών δραστηριοτήτων, είτε μέσω αλλαγής του κόστους συμμόρφωσης.

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. συμμορφώνεται διαρκώς με τα κανονιστικά πρότυπα, κατανοώντας και αντιμετωπίζοντας τις αλλαγές στις κανονιστικές απαιτήσεις με αποτελεσματικό τρόπο. Ταυτόχρονα, νέοι κανονισμοί, οι οποίοι καθιστούν οικονομικά μη βιώσιμη τη λειτουργία των παιχνιδιών, μπορούν να περιορίσουν την ικανότητα της ΟΠΑΠ Α.Ε. για περαιτέρω ανάπτυξη. Επιπλέον, περιορισμοί στη διαφήμιση μπορούν να μειώσουν την ικανότητά μας στην προσέγγιση νέων πελατών και να επηρεάσουν αρνητικά τους στρατηγικούς μας στόχους, οι οποίοι περιλαμβάνουν την επικέντρωση στη διαρκή αύξηση της αξίας.

Η ΟΠΑΠ Α.Ε. δηλώνει πρόθυμη να συνεργαστεί ενεργά και να συζητήσει με τις αρμόδιες αρχές, τους νομοθέτες και κάθε ενδιαφερόμενο, να παρακολουθεί διαρκώς το μεταβαλλόμενο κανονιστικό και νομικό περιβάλλον και μέσα από τις κατάλληλες διαδικασίες και ελέγχους, να επιτευχθεί ένας ορθολογικός και ισορροπημένος κανονισμός παιχνιδιών.

### Κίνδυνος μεταβολής φορολογικής νομοθεσίας

Ο Όμιλος εκτίθεται στον κίνδυνο αλλαγής του υπάρχοντος φορολογικού καθεστώτος παιχνιδιών ή των συντελεστών φορολόγησης παιχνιδιών, η οποία μπορεί να επιφέρει απρόσμενη αύξηση του κόστους και να επηρεάσει αρνητικά τους στρατηγικούς μας στόχους για αειφόρα έσοδα και πρόσθετες επενδύσεις. Ο Όμιλος επιδιώκει να ανταποκριθεί άμεσα σε κάθε πιθανή αλλαγή φορολογίας, μέσω της διατήρησης των απαιτούμενων για φορολογικό σχεδιασμό πόρων και αναπτύσσοντας σχέδια εκτάκτου ανάγκης, έτσι ώστε να εφαρμοστούν οι απαραίτητες δράσεις μείωσης των κινδύνων και ελαχιστοποίησης των συνολικών επιπτώσεων.

### **Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος αγοράς δημιουργείται από το ενδεχόμενο οι αλλαγές στις τιμές της αγοράς, όπως σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια να επηρεάσουν τα αποτελέσματα του Ομίλου ή την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχουν. Η διαχείριση του κινδύνου της αγοράς συνίσταται στην προσπάθεια του Ομίλου να ελέγχουν την έκθεσή τους σε αποδεκτά όρια.

### **Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και την Κύπρο και δεν έχει συνάψει συμφωνίες με προμηθευτές σε άλλο νόμισμα πέραν του ευρώ. Τα κέρδη του Ομίλου προέρχονται από τα τυχερά παιχνίδια που πραγματοποιούνται σε ευρώ, οι εταιρικές συναλλαγές και οι εταιρικές δαπάνες εκφράζονται και πραγματοποιούνται σε ευρώ και ως εκ τούτου ο Όμιλος δε βρίσκεται σε ουσιαστικό συναλλαγματικό κίνδυνο. Συν τοις άλλοις το μεγαλύτερο ποσοστό της βάσης του κόστους του Ομίλου, είναι είτε ανάλογο με τα έσοδα (δηλαδή κέρδη στους νικητές, προμήθεια πρακτόρων) είτε με συναλλαγές με εγχώριες εταιρείες (πχ. πληροφορικής, μάρκετινγκ).

### **Διαχείριση κεφαλαίου**

Ο πρωταρχικός στόχος του Ομίλου σχετικά με την διαχείριση του κεφαλαίου είναι η διασφάλιση και διατήρηση ισχυρής πιστοληπτικής ικανότητας και υγιών κεφαλαιακών δεικτών με σκοπό την υποστήριξη των επιχειρηματικών σχεδίων και την μεγιστοποίηση της αξίας προς όφελος των μετόχων.

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και πραγματοποιεί τις αναγκαίες προσαρμογές προκειμένου να εναρμονίζεται με τις αλλαγές στο επιχειρηματικό και οικονομικό περιβάλλον στο οποίο λειτουργεί και επιχειρεί. Για τη βελτιστοποίηση της κεφαλαιακής διάρθρωσης, ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα να προσαρμόσει το μέρισμα που καταβάλλεται στους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους ή να εκδώσει νέες μετοχές.

### **Πιστωτικός κίνδυνος**

Η έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο επέρχεται, κατά κύριο λόγο, από τις επισφαλείς απαιτήσεις των πρακτόρων καθώς επίσης και από οφειλές πρακτόρων στις οποίες έχουν γίνει διακανονισμοί. Η κύρια πολιτική διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου είναι η καθιέρωση πιστωτικών ορίων ανά πράκτορα. Επιπλέον, ο Όμιλος προβαίνει στις απαραίτητες ενέργειες για να περιορίσει την έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο προς τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα. Επίσης, είναι εκτεθειμένος σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με τους φορείς, με τους οποίους έχει κατατεθειμένα κεφάλαια ή με τους οποίους έχει συμβατικές σχέσεις. Διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από τους πράκτορες με διάφορους τρόπους. Κάθε πράκτορας υποχρεούται να παράσχει χρηματική εγγύηση προς διασφάλιση των απαιτήσεων της ΟΠΑΠ Α.Ε.. Οι εν λόγω καταθέσεις συγκεντρώνονται και είναι στη διάθεσή του Ομίλου σε περίπτωση μη πληρωμής οφειλής από τους πράκτορες. Επιπροσθέτως έχει θεσπιστεί ανώτατο ποσό που μπορεί να

οφείλει κάθε πράκτορας ανά λογιστική περίοδο. Στην περίπτωση που τα οφειλόμενα ποσά ανά πράκτορα υπερβαίνουν το αντίστοιχο όριο ανά λογιστική περίοδο, οι τερματικές μηχανές των πρακτόρων κλείνουν αυτόματα και δε δέχονται στοιχήματα.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο Όμιλος διατηρεί τον κίνδυνο ρευστότητας σε χαμηλά επίπεδα μέσω της διαχείρισης της απόδοσης των κερδών των νικητών και μέσω του σωστού σχεδιασμού του κάθε παιχνιδιού. Με εξαίρεση τα παιχνίδια προκαθορισμένης απόδοσης που βασίζονται σε αθλητικά γεγονότα, τα υπόλοιπα παιχνίδια έχουν θεωρητική απόδοση κερδών (που σχετίζεται με τα κέρδη που διανέμονται στους νικητές) και βασίζονται στην απόδοση που έχει βγει βάσει μαθηματικών υπολογισμών. Καθώς η θεωρητική απόδοση κερδών των νικητών υπολογίζεται από ένα μεγάλο αριθμό κληρώσεων, ενδεχομένως να προκύψουν αποκλίσεις στα αριθμολαχεία σε μικρό χρονικό διάστημα. Για παράδειγμα το KINO είναι παιχνίδι σταθερών αποδόσεων που απονέμει στους νικητές περίπου το 69,5% των ακαθάριστων εισπράξεων, με απόκλιση της τάξης του 1%. Επίσης, διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας περιορίζοντας το μέγεθος των κερδών των νικητών. Για παράδειγμα το KINO έχει μέγιστο έπαθλο της τάξης του ενός εκατομμυρίου ευρώ. Αντίστοιχα κέρδη ανά στήλη ορίζονται για το παιχνίδι ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ, παιχνίδι προκαθορισμένης απόδοσης του οποίου τα κέρδη καθορίζονται από τη σωστή πρόβλεψη των αποτελεσμάτων των αθλητικών ή άλλων γεγονότων που από τη φύση τους προσφέρονται για στοιχηματισμό. Για το παιχνίδι ΠΑΜΕ ΣΤΟΙΧΗΜΑ εφαρμόζεται ολοκληρωμένη μεθοδολογία διαχείρισης του κινδύνου σε διάφορα στάδια του κύκλου των αθλητικών στοιχημάτων, θέτοντας διαφορετικά όρια στοιχηματισμού ανά άθλημα, ανά πρωτάθλημα και ανά παιχνίδι αντιμετωπίζοντας το κάθε γεγονός με διαφορετικό τρόπο. Ανά πάσα στιγμή μπορούν να εντοπιστούν τα στοιχήματα που έχουν παιχτεί, που έχουν ληφθεί και που έχουν γίνει αποδεκτά ή όχι. Επιπλέον η ομάδα που εκδίδει τις αποδόσεις μπορεί να παρακολουθεί κάθε στοιχίημα μεγάλου χρηματικού ποσού και να διαπραγματευτεί με τον παίκτη ούτως ώστε το ποσό στοιχηματισμού να είναι εντός των ορίων έγκρισης. Τέλος, χρησιμοποιείται λογισμικό για να εντοπίσει σε πραγματικό χρόνο τα στοιχήματα που είναι ύποπτα καθώς επίσης και περιπτώσεις στημένων στοιχημάτων ή πιθανές ευκαιρίες κερδοσκοπίας.

### **Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο επιτοκίου κυρίως λόγω του δανεισμού του. Οι υφιστάμενες δανειακές υποχρεώσεις την 30.09.2016 ανέρχονται σε € 353.429. Ο Όμιλος ακολουθεί όλες εξελίξεις της αγοράς σε σχέση με το περιβάλλον διαμόρφωσης επιτοκίων και πράττει ανάλογα. Κατά την 30.09.2016, ο Όμιλος δεν έχει εκκρεμείς συναλλαγές αντιστάθμισης κινδύνου επιτοκίου.

### **Κίνδυνος ασφάλειας**

Η αξιοπιστία και η διαφάνεια σε σχέση με την λειτουργία των παιχνιδιών του Ομίλου διασφαλίζονται με διάφορα μέτρα ασφαλείας τα οποία είναι σχεδιασμένα να προστατεύουν τα δεδομένα των πληροφοριακών μας συστημάτων από τυχόν παραβιάσεις ασφαλείας όπως ανάκτηση και παράνομη αποθήκευση δεδομένων καθώς επίσης και τυχαία ή σκόπιμη καταστροφή δεδομένων. Τα μέτρα ασφαλείας καλύπτουν το σύστημα επεξεργασίας δεδομένων, τις εφαρμογές του λογισμικού μας, την ακεραιότητα και την διαθεσιμότητα των δεδομένων και την λειτουργία του online δικτύου.

### 9.19. Μεταγενέστερα γεγονότα

Την 02.11.2016, η ΟΠΑΠ Α.Ε. ανακοίνωσε ότι, ως αποτέλεσμα της εισαγωγής νέου Κανονισμού Διεξαγωγής Τυχερών Παιγνίων μέσω Παιγνιομηχανημάτων (VLTs) από την Επιτροπή Εποπτείας και Ελέγχου Παιγνίων (απόφαση υπ' αριθμ. 225/2/25.10.2016 που δημοσιεύτηκε στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως Αρ. Φύλλου 3528, τεύχος 2ο την 01/11/2016), υπάρχουν όλες οι κατάλληλες συνθήκες που επιτρέπουν την επανεκκίνηση του σχεδιασμού για τη λειτουργία των VLTs στην Ελλάδα.

Ο νέος κανονισμός που αποφασίστηκε από την ΕΕΕΠ καθιερώνει ένα ολοκληρωμένο θεσμικό πλαίσιο, που εξασφαλίζει το δημόσιο συμφέρον και τα δημόσια έσοδα και ταυτόχρονα επιτρέπει την οικονομική βιωσιμότητα της επιχειρηματικής δραστηριότητας των VLTs για την ΟΠΑΠ Α.Ε. και τους συνεργάτες της.

Το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο για τα παιγνιομηχανήματα εκμεταλλεύεται πλήρως τις δυνατότητες της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας παιγνίων και αξιοποιεί με ολοκληρωμένο τρόπο όλα τα διαθέσιμα περιοριστικά μέτρα για την προστασία των παικτών, βάσει διεθνών βέλτιστων πρακτικών για το υπεύθυνο παιχνίδι.

Σε συνέχεια της από 20.04.2015 απόφασης της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της ΟΠΑΠ Α.Ε. για την υλοποίηση προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, η ΟΠΑΠ Α.Ε. προέβη από τις 02.11.2016 έως και τις 09.11.2016 σε αγορά 158.999 ιδίων μετοχών συνολικής αξίας κτήσης € 1.302.

Συνολικά, η ΟΠΑΠ Α.Ε. κατέχει 565.541 ίδιες μετοχές.

**Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.**

**Ο Διευθύνων Σύμβουλος**

**Ο Επικεφαλής Οικονομικής  
Διεύθυνσης και Μέλος του Δ.Σ.**

**Ο Διευθυντής Λογιστικής  
και Ενοποίησης**

**Kamil Ziegler**

**Damian Cope**

**Michal Houst**

**Πέτρος Ξαρχάκος**