

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Τ Α Ι Ρ Ε Ι Ω Ν

«ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 09.09.2025 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

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

ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Ή ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ. ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΟΥΣ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΟΙ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΟΥΣ, ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ, ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΡΑ (PARI-PASSU) ΜΕΤΑ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ, ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ.

Η ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΙΤΗΘΕΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΣΕ ΑΥΤΕΣ. ΩΣΤΟΣΟ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΕΙ ΛΑΒΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ΤΗΝ ΑΠΟ 29.05.2025 ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΜΕ ΒΑΘΜΟ «ΑΑ».

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

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

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε επενδυτές (Έλληνες και αλλοδαπούς) εντός της ελληνικής επικράτειας. Οι Ομολογίες δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος πλην της Ελλάδας.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ALPHA BANK

 Piraeus



EUROBANK

ΕΘΝΙΚΗ
ΤΡΑΠΕΖΑ

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



ALPHA BANK

 Piraeus

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 16^η Σεπτεμβρίου 2025

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ

Ο Μ Ι Λ Ο Σ Ε Τ Α Ι Ρ Ε Ι Ω Ν

«ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ

ΓΙΑ ΤΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ ΚΑΙ ΤΗΝ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΠΡΟΣ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗ ΣΤΗΝ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΤΙΤΛΩΝ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» ΜΕ ΕΚΔΟΣΗ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΔΙΑΡΚΕΙΑΣ ΕΠΤΑ (7) ΕΤΩΝ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΠΟ 09.09.2025 ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.

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

ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΔΕΝ ΕΙΝΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΕΣ ΜΕ ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΕΣ ΑΣΦΑΛΕΙΕΣ Ή ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ. ΓΙΑ ΤΙΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΤΟΥΣ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ, ΟΙ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΟΙ ΑΠΟΤΕΛΟΥΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΟΥΣ, ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΟΥΣ ΠΙΣΤΩΤΕΣ, ΟΙ ΟΠΟΙΟΙ ΚΑΤΑΤΑΣΣΟΝΤΑΙ ΣΤΗΝ ΙΔΙΑ ΤΑΞΗ ΚΑΙ ΣΥΜΜΕΤΡΑ (PARI-PASSU) ΜΕΤΑ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΤΩΝ ΛΟΙΠΩΝ ΕΓΧΕΙΡΟΓΡΑΦΩΝ, ΜΗ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΩΝ ΠΙΣΤΩΤΩΝ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ, ΜΕ ΤΗΝ ΕΞΑΙΡΕΣΗ ΤΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚΕΙΝΩΝ ΠΟΥ ΑΠΟΛΑΜΒΑΝΟΥΝ ΙΔΙΑΙΤΕΡΗΣ ΤΑΞΗΣ ΙΚΑΝΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ ΙΣΧΥΟΥΣΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΝΟΜΟΘΕΣΙΑ.

Η ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΙΤΗΘΕΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗΣ ΤΩΝ ΥΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΣΥΝΕΠΩΣ ΔΕΝ ΕΧΕΙ ΑΠΟΔΟΘΕΙ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΣΕ ΑΥΤΕΣ. ΩΣΤΟΣΟ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΧΕΙ ΛΑΒΕΙ ΑΠΟ ΤΗΝ «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ΤΗΝ ΑΠΟ 29.05.2025 ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ ΜΕ ΒΑΘΜΟ «ΑΑ».

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

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

Η έγκριση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς του Ενημερωτικού Δελτίου δεν θα πρέπει να θεωρείται ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Το Ενημερωτικό Δελτίο απευθύνεται μόνο σε επενδυτές (Έλληνες και αλλοδαπούς) εντός της ελληνικής επικράτειας. Οι Ομολογίες δεν έχουν καταχωρηθεί και δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών σε οποιοδήποτε κράτος πλην της Ελλάδας.

ΣΥΝΤΟΝΙΣΤΕΣ ΚΥΡΙΟΙ ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ALPHA BANK

/// Piraeus



EUROBANK

ΕΘΝΙΚΗ

ΤΡΑΠΕΖΑ

ΑΝΑΔΟΧΟΙ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ



ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΚΔΟΣΗΣ



ALPHA BANK

/// Piraeus

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 16^η Σεπτεμβρίου 2025

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ	5
B. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ	14
1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	17
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	24
2.1 Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά στον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν τη δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων	24
2.1.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την εξάρτηση της Εκδότριας από τις εισροές τις οποίες λαμβάνει από τις θυγατρικές της	24
2.1.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με τους τομείς δραστηριότητας του Ομίλου	26
2.1.3 Κίνδυνοι που αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου	33
2.1.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον	36
2.2 Παράγοντες Κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και εισάγονται προς διαπραγμάτευση	41
3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	47
3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων	47
3.1.1 Νομικός Έλεγχος	47
3.1.2 Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton	48
3.1.3 Πιστοληπτική Διαβάθμιση	49
3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές	50
3.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία	51
3.4 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου	51
3.4.1 Κυριότερες Δραστηριότητες	51
3.4.2 Ανάλυση Ενοποιημένων Συνολικών Εσόδων και Προσαρμοσμένου EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα	63
3.4.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα	65
3.4.4 Ασφαλιστική Πολιτική	66
3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις	66
3.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη	69
3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο	70
3.6.2 Επιτροπές της Εκδότριας	72
3.6.3 Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου	79
3.6.4 Δραστηριότητες των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	80
3.6.5 Συγκρούσεις Συμφερόντων στο Επίπεδο των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών	82

3.7 Κύριοι Μέτοχοι.....	82
3.8 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου	84
3.8.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων της χρήσης 2024 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023	85
3.8.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2024 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2023	87
3.8.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2024 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023	88
3.8.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2024 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023	90
3.8.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης.....	91
3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου	94
3.10 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες.....	95
3.11 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις	96
3.12 Σημαντικές Συμβάσεις	103
3.13 Διαθέσιμα Έγγραφα	111
3.13.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού.....	111
3.13.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής	112
4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ.....	113
4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες	113
4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων	113
4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων	118
4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ.....	119
4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς / Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση.....	119
4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ.....	119
4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ.....	120
4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους	122
4.2.4 Φορολογία Ομολογιών.....	126
4.3 Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς.....	128
4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία της Δημόσιας Προσφοράς	128
4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	130
4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών.....	131
4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών.....	132
4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με	

	Δημόσια Προσφορά	132
4.3.6	Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς	135
4.3.7	Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή	137
4.4	Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης	139
4.5	Πιστοληπτική Διαβάθμιση	139
5	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	140

A. ΓΛΩΣΣΑΡΙ

Οι ορισμοί και συντομογραφίες που εμφανίζονται στο κείμενο με κεφαλαία γράμματα και των οποίων η έννοια δίδεται ακολούθως, θα έχουν την ίδια έννοια όταν χρησιμοποιούνται στο Περιληπτικό Σημείωμα, στους Παράγοντες Κινδύνου, στο Έγγραφο Αναφοράς και στο Σημείωμα Χρεωστικών Τίτλων του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν άλλως ορίζονται σε επιμέρους ενότητες αυτού. Περαιτέρω, κάποιοι ορισμοί που αφορούν ειδικότερα στους όρους και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ παρατίθενται στο παράρτημα του Ενημερωτικού Δελτίου στην ενότητα 5 «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

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

Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών: Η αίτηση της Εκδότριας με τίτλο «Αίτηση – Ειδικοί Όροι για τη χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ.» προς χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα άρθρα 2.12.1 - 2.12.4 του Μέρους 2 (Υπηρεσία Εταιρικών & άλλων συναφών πράξεων) της Ενότητας VIII (Υπηρεσία Μητρώου, Εταιρικών & Άλλων Συναφών Πράξεων) του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, όπως ισχύει.

Ανάδοχοι: Από κοινού η OPTIMA BANK και η EUROXX.

Αξιόγραφο: Τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή αξιόγραφα κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 (8) του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, όπως ειδικότερα προβλέπονται στο άρθρο 2.1 παρ. 3 του Μέρους 2 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ., σε σχέση με τα οποία η ΕΛ.Κ.Α.Τ. παρέχει Αποθετηριακές Υπηρεσίες.

ΑΠΕ: Οι Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας.

Αποθετηριακές Υπηρεσίες: Οι βασικές υπηρεσίες του Τμήματος Α και οι μη τραπεζικές επικουρικές υπηρεσίες του Τμήματος Β του Παραρτήματος του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, όπως ειδικότερα προβλέπονται στο άρθρο 2.1 του Μέρους 2 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ., τις οποίες παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014, τον ν. 4569/2018 και τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Απόφαση Η.ΒΙ.Π.: Η υπ' αριθμόν 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χ.Α. (συνεδρίαση 08.03.2017), η οποία τιτλοφορείται «Υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών – Η.ΒΙ.Π.», αναφορικά με την Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, όπως κάθε φορά τροποποιείται, αντικαθίσταται και ισχύει.

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ: Η θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων και με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 153311501000 και Α.Φ.Μ. 801276380, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ: Η θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων και με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 153834801000 και Α.Φ.Μ. 801298740, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΑΕ: Η θυγατρική της Εκδότριας με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 159619101000 και Α.Φ.Μ. 801585974, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

Γ.Ε.ΜΗ.: Το Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

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

Δημόσια Προσφορά: Η διάθεση των Ομολογιών μέσω δημόσιας προσφοράς στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα, βάσει της από 09.09.2025 απόφασης του Δ.Σ. της Εκδότριας, που διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν, τις διατάξεις της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών ή Διαδικασία Η.ΒΙ.Π.: Σημαίνει τη διαδικασία πρόσβασης στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών που προβλέπεται από την Απόφαση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών.

Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές: ΑΕΠΕΥ του ν. 4514/2018 ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης

χώρας κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πιστωτικό ίδρυμα του ν. 4261/2014 ή κατά την έννοια του άρθρου 3 της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ ή Κ.Α.Τ. που παρέχει υπηρεσίες φύλαξης κινητών αξιών, διαχείρισης κινητών αξιών ή τήρησης λογαριασμών αξιών εξ ονόματος τρίτων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο άρθρο 2 περ. α' του ν. 4569/2018 και στο άρθρο 26 περ. β' του ν. 4706/2020, καθώς και ΑΕΠΕΥ του ν. 4514/2018 ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης χώρας κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πιστωτικό ίδρυμα του ν. 4261/2014 ή κατά την έννοια του άρθρου 3 της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ που διακανονίζει συναλλαγές επί Αξιογράφων μέσω του Σ.Α.Τ. οι οποίες διενεργούνται επ' ονόματι αυτού για λογαριασμό άλλων δικαιούχων σύμφωνα με το άρθρο 4.10 του Μέρους 4 της Ενότητας ΙΙΙ του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ., ανάλογα με την περίπτωση.

Διαχειριστής Πληρωμών: Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον όρο 12 του Προγράμματος ΚΟΔ και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών.

Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ή ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΑΤΗΕΧCSD», η οποία λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 και το ν. 4569/2018, εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών αρ. 110 - Τ.Κ. 10442), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. ΓΕΜΗ 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 / Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ Αττικής, θα τηρεί μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων το αρχείο των Ομολογιών και θα διενεργεί την πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες της.

Διαχειριστής Συστήματος: Ο διαχειριστής συστήματος κατά την έννοια των άρθρων 1επ. του ν. 2789/2000 και της Οδηγίας 98/26/ΕΚ και των άρθρων 72 επ. ν. 3606/2007 ο οποίος συνδέεται με το Σ.Α.Τ. στο πλαίσιο χρήσης Αποθετηριακών Υπηρεσιών ιδίως της Υπηρεσίας Διακανονισμού.

Διαχειριστής Τόπου Διαπραγμάτευσης: Ο διαχειριστής τόπου διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 4514/2018, της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ ως και του ν. 4569/2018 και του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014.

Διαχειριστές Υποδομών Αγοράς: Ο Διαχειριστής Συστήματος ή ο Διαχειριστής Τόπου Διαπραγμάτευσης ανάλογα με την περίπτωση.

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

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

ΔΠΧΑ: Τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού (ΕΚ) 1606/2002 (ΔΠΧΑ - υποχρεωτική εφαρμογή ΔΠΧΑ).

Ε.Ε.: Η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής: Ο Διαμεσολαβητής που διατηρεί στο Σ.Α.Τ. για λογαριασμό πελατών του Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας ως Συμμετέχων ή μέσω Συμμετέχοντα σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου: Το Πρόγραμμα ΚΟΔ, οι Ομολογίες, η Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, η Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ορισθεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και την Εκδότρια.

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ή ΕΤΕ: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ανώνυμη Εταιρεία» και το διακριτικό τίτλο «Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (διεύθυνση: Αιόλου 86, 105 59 Αθήνα, ιστότοπος: <https://www.nbg.gr>, τηλ. 210 33 37000) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 000237901000.

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

Εισαγωγή: Η εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της

Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ε.Κ.: Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Έκδοση: Η διάθεση των Ομολογιών μέσω της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ και το παρόν.

Εκδότρια ή Εταιρεία ή ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ: Η εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ», η οποία εδρεύει στην Αττική, επί της Λεωφόρου Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 253001000 και Α.Φ.Μ. 094005751, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος: Η ALPHA BANK, η οποία πληροί τις προϋποθέσεις των διατάξεων του άρθρου 64 παρ. 2 του Ν. 4548/2018 και έχει ορισθεί ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων.

ΕΚΤ: Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

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

Ενημερωτικό Δελτίο: Το παρόν έγγραφο που συντάχθηκε από την Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και 2019/980 και του Ν.4706/2020, όπως ισχύουν, για τη Δημόσια Προσφορά και την Εισαγωγή και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Επιστολή Νομικού Ελέγχου: Το από 15.09.2025 έγγραφο με τα πορίσματα του Νομικού Ελεγκτή.

Επιτόκιο: Το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επί τοις εκατό (%), το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (διαδικασία Η.ΒΙ.Π.) με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών.

Εργάσιμη Ημέρα: Κάθε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοιχτές για τραπεζικές συναλλαγές στην Αθήνα και η οποία είναι Ημέρα TARGET και λειτουργεί η ΕΤ.ΕΚ.

ΕΤ.ΕΚ.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 6410501000, και η οποία διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις: Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης 2024 οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, ελέγχθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, περιλαμβάνονται στην δημοσιευμένη εγκριθείσα από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας Ετήσια Οικονομική Έκθεση της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 και εγκρίθηκαν στην από 28.04.2025 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας. Τα στοιχεία της χρήσης 2023, αποτελούν τα συγκριτικά στοιχεία από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της χρήσης 2024.

Ε.Χ.Α.Ε.: Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Αθηνών 110 (Τ.Κ. 104 42), και οποιαδήποτε θυγατρική εταιρία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής που αφορά ή συνδέεται με την 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 εφαρμοστέα νομοθεσία και την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η.ΒΙ.Π.: Το Ηλεκτρονικό Βιβλίο Προσφορών που λειτουργεί σύμφωνα με την Απόφαση Η.Β.Ι.Π.

Η.Δ.Τ.: Το ημερήσιο δελτίο τιμών του Χ.Α.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών

καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ ποσών και τυχόν εξόδων και φόρων και κάθε άλλου ποσού χρέους.

Ημερομηνία Έκδοσης: 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) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (γ) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου: Η από 16.09.2025, κατά την οποία εγκρίθηκε το Ενημερωτικό Δελτίο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ: Η θυγατρική με την επωνυμία «ΗΡΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», το διακριτικό τίτλο «ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων και με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 005805601000 και Α.Φ.Μ.099810593, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

Θυγατρική: Κάθε νομικό πρόσωπο το οποίο είναι θυγατρική εταιρεία της Εκδότριας υπό την έννοια των ΔΠΧΑ, ενώ για τις ενώσεις προσώπων ή άλλα νομικά πρόσωπα που δεν περιλαμβάνονται στα ΔΠΧΑ, έχει το νόημα που αποδίδεται στο Ν. 4308/2014, όπως ισχύει.

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

Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129: Ο Κανονισμός (ΕΕ) αριθμ. 1129/14.06.2017 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Ένωσης «σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ», όπως ισχύει.

Κανονισμός (ΕΕ) 2019/979: Ο κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) με αριθμ. 2019/979 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 14ης Μαρτίου 2019 «για τη συμπλήρωση του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα σχετικά με τις βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες στο περιληπτικό σημείωμα ενημερωτικού δελτίου, τη δημοσίευση και την ταξινόμηση των ενημερωτικών δελτίων, τις διαφημίσεις για κινητές αξίες, τα συμπληρώματα του ενημερωτικού δελτίου και την πύλη κοινοποίησης, και για την κατάργηση του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 382/2014 της Επιτροπής και του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2016/301 της Επιτροπής», όπως ισχύει.

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

Κανονισμός ΕΔ: Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 και οι συμπληρωματικοί αυτού κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμοί (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980.

Κανονισμός Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.: Ο Κανονισμός Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, που εκδόθηκε σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν.4569/2018 (ΦΕΚ Α/179/11.10.2018), την από 22.02.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και την υπ' αριθμ. 6/904/26.02.2021 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β/1007/16.03.2021), όπως ισχύει.

Κανονισμός Χ.Α.: Οι κανόνες λειτουργίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίστηκαν από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 47 του Ν. 4514/2018 και που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α. και την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύουν.

Κεντρική Τράπεζα: Η Τράπεζα της Ελλάδος ή άλλο μέλος του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών.

ΚΟΔ ή Δάνειο ή Ομολογιακό Δάνειο: Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους ενδιαφερόμενους επενδυτές έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών, και έως συνολικού ποσού €500.000.000, με ελάχιστο ποσό €350.000.000, διαιρούμενο σε ονομαστικές, άυλες ομολογίες, που η Εκδότρια θα εκδώσει, δυνάμει της από 09.09.2025 απόφασης του Δ.Σ. της, και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4548/2018 και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

ΚΟΔ 2020: Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €500.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, που η Εκδότρια εξέδωσε δυνάμει των από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεων του Δ.Σ. της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2020 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, τις εν ισχύ διατάξεις του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2020.

ΚΟΔ 2021: Το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €300.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, που η Εκδότρια εξέδωσε δυνάμει της από 29.11.2021 απόφασης του Δ.Σ. της, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, τις εν ισχύ διατάξεις του Ν.3156/2003, και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2021.

Λογαριασμός Αξιογράφων: Ο Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου, ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη, ο Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας και όπου συντρέχει περίπτωση και ο Προσωρινός Λογαριασμός Διακανονισμού.

Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου: Ο λογαριασμός επί Αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων στο Σ.Α.Τ. για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και τους όρους της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας: Ο συλλογικός λογαριασμός αξιογράφων αποθετηρίου κατά την έννοια της περ. δ' του άρθρου 2 του ν. 4569/2018 που διατηρεί Συμμετέχων στο Σ.Α.Τ. για πελάτες του ως Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής ή για Εγγεγραμμένο Διαμεσολαβητή που ενεργεί για λογαριασμό των πελατών του σύμφωνα με τον ως άνω νόμο, το άρθρο 38 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και τους όρους της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη: Ο ατομικός λογαριασμός επί Αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων για πελάτη του στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και τους όρους της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

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

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

Λογαριασμοί Χρηματικού Διακανονισμού: Οι λογαριασμοί που τηρούνται σε Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού για τις ανάγκες διεξαγωγής του χρηματικού διακανονισμού των συναλλαγών σύμφωνα με το άρθρο 2.2.1 του Μέρους 2 της Ενότητας V του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Μέλος: Πρόσωπο που ενεργεί ως μέλος ή συμμετέχων σε Διαχειριστή Υποδομών Αγοράς (Διαχειριστή Τόπου Διαπραγμάτευσης ή Διαχειριστή Συστήματος ανάλογα με την περίπτωση) σύμφωνα με τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία του.

Μέλος Η.ΒΙ.Π.: Τα μέλη της αγοράς αξιών του Χ.Α., που δύνανται να συμμετέχουν ως μέλη Η.Β.Ι.Π. για τη διάθεση των Ομολογιών του Προγράμματος ΚΟΔ, σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. και τους όρους του ΚΟΔ.

Μερίδα: Το σύνολο των νομιμοποιητικών στοιχείων που θα πρέπει να καταχωρισθούν στο Σ.Α.Τ. για το άνοιγμα ενός ή και περισσότερων Λογαριασμών Αξιογράφων για τον ίδιο κάτοχο ή δικαιούχο όπως κατά περίπτωση προσδιορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα Μέρη 4 και 5 της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

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

Ν. 4548/2018: Ο νόμος για την «Αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών», όπως ισχύει.

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

ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.: Η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων και με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 178847001000 και Α.Φ.Μ. 802573600, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ: Η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αμπελοκήπων – Μενεμένης Θεσσαλονίκης και με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 175835504000 και Α.Φ.Μ. 802408691, Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Θεσσαλονίκης.

Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία: Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ», οδός Ομήρου αρ. 11, Τ.Κ. 10672, Αθήνα.

Νομικός Έλεγχος: Ο νομικός έλεγχος ο οποίος ανατέθηκε κατόπιν εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων στο Νομικό Ελεγκτή.

ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.: Η θυγατρική εταιρεία με την επωνυμία «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», το διακριτικό τίτλο «ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Λαμιέων, Φθιώτιδας και με Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 022510254000 και ΑΦ.Μ. 998437175, Δ.Ο.Υ. Λαμίας.

Ομολογίες: Οι άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000,00) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο, με συνολική ονομαστική αξία ίση με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, θα είναι καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξόφλησης εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. Οι Ομολογίες έχουν λάβει ISIN GRC1451259D4 και δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εκδότριας.

Ομολογιούχος: (α) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ., κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης/κατάστασης, εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των Συμμετεχόντων και Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών ή διαμεσολαβητών, υπό την έννοια του Ν.4569/2018, στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση σύμφωνα με το άρθρο 60 παρ. 4 του Ν. 4548/2018, και (β) σε κάθε άλλη περίπτωση, το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι της Εκδότριας δυνάμει εγγραφών σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Ν. 4548/2018, χωρίς να εκδίδονται έγχαρτοι τίτλοι, βάσει της κατάστασης Ομολογιούχων που θα παράσχει στην Εκδότρια η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV, Μέρος 2, σημείο 2.3, παρ. 2 του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ονομαστική Αξία: Αναφορικά με μία (1) Ομολογία, το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της Ομολογίας αυτής, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ευρώ χιλίων (€1.000).

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής ή Grant Thornton: Η ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων ή «Grant Thornton» (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), που εδρεύει στην Αθήνα, επί της Λεωφόρου Κατεχάκη 58 (Τ.Κ. 115 25).

Ουσιώδης Μεταβολή: Σημαίνει (α) τη με οποιοδήποτε τρόπο απόσυρση, αντικατάσταση, απομάκρυνση, παραίτηση του κ. Γεωργίου Περιστέρη από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εκδότριας (συμπεριλαμβανομένης και της μη εκλογής και διορισμού του στην ως άνω θέση), ή/και την παύση ή/και τροποποίηση των ήδη ανατεθειμένων σε αυτόν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας αρμοδιοτήτων και καθηκόντων σχετικά με την κατά νόμο και το καταστατικό διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση της Εκδότριας, όπως αυτές ενεργούνται και υλοποιούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος ΚΟΔ, ή (β) την από οποιοδήποτε πρόσωπο, πλην του κ. Γεωργίου Περιστέρη, (ενεργώντας ατομικά ή συντονισμένα με άλλα πρόσωπα), απόκτηση Ελέγχου επί της Εκδότριας. Σε περίπτωση κατά την οποία η υπό (α) παύση εκτέλεσης ή τροποποίηση των αρμοδιοτήτων και καθηκόντων του κ. Γεωργίου Περιστέρη οφείλεται σε θάνατο, ασθένεια, ή σωματική βλάβη, δεν λογίζεται ως Ουσιώδης Μεταβολή.

Περίοδος Εκτοκισμού: Σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών έως και την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον Όρο 8 του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση που Περίοδος Εκτοκισμού εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, η διάρκεια της θα συντέμνεται, ώστε να λήγει στην Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου. Σε περίπτωση που μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη της εν λόγω Περιόδου Εκτοκισμού παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη

Εργάσιμη Ημέρα.

Περίοδος Κάλυψης: Η χρονική περίοδος τριών (3) Εργάσιμων Ημερών που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την από 09.09.2025 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, κατά τη διάρκεια της οποίας: (α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., (β) οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης και (γ) μετά τη λήξη της οποίας, η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες.

Πρόγραμμα ΚΟΔ: Το πρόγραμμα έκδοσης του κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως €500 εκατ., το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Ν. 4548/2018, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του, καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα, όπως αυτό εγκρίθηκε με την από 09.09.2025 απόφαση του Δ.Σ. της Εκδότριας.

Πρόγραμμα ΚΟΔ 2020: Το από 19.06.2020 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €500.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2020, όπως αυτό τροποποιήθηκε με τις από 30.11.2021 και 26.04.2024 τροποποιητικές συμβάσεις μεταξύ της Εκδότριας και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑ ΣΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ως εκπροσώπου των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2020.

Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021: Το από 01.12.2021 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €300.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2021, όπως αυτό τροποποιήθηκε με την από 26.04.2024 τροποποιητική σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας και της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ως εκπροσώπου των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2021.

Προσωρινός Λογαριασμός Διακανονισμού: Ο Προσωρινός Λογαριασμός Διακανονισμού Διαμεσολαβητή ή Μέλους ανάλογα με την περίπτωση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 3.2 του Μέρους 3 της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Πτωχευτικός Κώδικας: Ο Ν. 4738/2020, «Ρύθμιση οφειλών και παροχή δεύτερης ευκαιρίας και άλλες διατάξεις», σε όλη την έκταση που ισχύουν οι σχετικές διατάξεις αυτού, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.: Η Αγορά Αξιών του Χ.Α., ως και κάθε ρυθμιζόμενη αγορά του άρθρου 4 παρ. 21 του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει, με αντικείμενο διαπραγμάτευσης κινητές αξίες ή άλλα αξιόγραφα του Ν. 4514/2018 και του Ν. 4569/2018, όπως εκάστοτε ισχύουν, της οποίας διαχειριστής αγοράς είναι το Χ.Α. και για την οποία διενεργεί την εκκαθάριση η ΕΤ.ΕΚ.

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

ΣΔΙΤ: Οι Συμπράξεις Δημοσίου & Ιδιωτικού Τομέα είναι συμβάσεις, κατά κανόνα μακροχρόνιες, οι οποίες συνάπτονται μεταξύ ενός δημόσιου και ενός ιδιωτικού φορέα, με σκοπό την εκτέλεση έργων ή/και την παροχή υπηρεσιών και οι οποίες υλοποιούνται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3389/2005, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

ΣΟΕΛ: Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.

Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου, δυνάμει της οποίας ορίστηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 17 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Σύμβαση Τοποθέτησης: Η από 15.09.2025 σύμβαση τοποθέτησης που υπεγράφη μεταξύ της Εκδότριας και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων, δυνάμει της οποίας οι τελευταίοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Σύμβουλοι Έκδοσης: Από κοινού η ALPHA BANK και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

Συμμετέχων: Ο συμμετέχων κατά την έννοια της περ. 19 της παρ. 1 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και του άρθρου 1.1 του Μέρους 1 της Ενότητας II του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που συμμετέχει στο Σ.Α.Τ. και δικαιούται να έχει πρόσβαση σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο πλαίσιο των αποθετηριακών υπηρεσιών που χρησιμοποιεί, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην Ενότητα I του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Συνέλευση των Ομολογιούχων ή Συνέλευση: Σημαίνει το συλλογικό όργανο λήψης αποφάσεων των Ομολογιούχων, λόγω της υποχρεωτικής τους οργάνωσης σε ομάδα, που συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι: Από κοινού η ALPHA BANK , η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η EUROBANK και η ΕΤΕ.

Τελική απόδοση: Η τελική απόδοση των Ομολογιών, η οποία θα προσδιοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, με τη διαδικασία του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.), το οποίο τηρείται σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και θα ανακοινωθεί, μαζί με το Επιτόκιο, με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

ΤΕΡΝΑ: Η θυγατρική με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 008554301000 και Α.Φ.Μ. 999503170, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ: Η εταιρεία με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 312701000 και Α.Φ.Μ. 094006030, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ: Η θυγατρική με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΜΕΤΑΛΛΕΥΤΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΕΧΝΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Μ.Ε.Τ.Β.Ε.», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε.», με Αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 2741501000 και Α.Φ.Μ. 094451683, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

Τιμή Διάθεσης: Η τιμή διάθεσης ανά Ομολογία που ισούται με το άρτιο της Ονομαστικής Αξίας της κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ήτοι Ευρώ χίλια (€1.000).

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Πειραιώς Ανώνυμος Εταιρεία» και διακριτικό τίτλο «Τράπεζα Πειραιώς», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Αμερικής 4, Αθήνα, Τ.Κ. 105 64, τηλ.: 210 3288000, ιστοσελίδα: www.piraeusbank.gr) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 157660660000.

Υπηρεσία Διακανονισμού: Η υπηρεσία διαχείρισης συστήματος διακανονισμού αξιογράφων («υπηρεσία διακανονισμού») κατά την έννοια της παρ. 1 του Τμήματος Α του Παραρτήματος Κατάλογος Υπηρεσιών του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, περιλαμβανομένης και της αντιστοίχισης διακανονισμών, δρομολόγησης εντολών, επιβεβαίωσης συναλλαγών, επαλήθευσης συναλλαγών κατά την έννοια της περ. γ' παρ. 1 του Τμήματος Β του ως άνω Παραρτήματος, την οποία παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέσω του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα V του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

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

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

Φορέας Χρηματικού Διακανονισμού: Πιστωτικό ίδρυμα του ν. 4261/2014 και της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ ή Κεντρική Τράπεζα μέσω της οποίας διεξάγεται ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών στο πλαίσιο της Υπηρεσίας Διακανονισμού ή και άλλων συναφών Αποθετηριακών Υπηρεσιών που παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Χρέος: Κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εκάστοτε οφείλεται ή πρέπει να καταβληθεί από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά, κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν αμοιβές, έξοδα και φόρους σε σχέση με τις Ομολογίες, περιλαμβανομένης της αμοιβής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, ή οπωσδήποτε άλλως προκύπτει και οφείλεται από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α.: Η ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», η οποία λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με το Ν. 4514/2018 και τον Κανονισμό Χ.Α.

Χρήση 2023/2024: Η περίοδος από 01.01.2023 έως 31.12.2023 και από 01.01.2024 έως 31.12.2024, αντίστοιχα.

ALPHA BANK: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου 40, 105 64, Αθήνα, τηλ.: 210 326 0000, ιστοσελίδα: <https://www.alpha.gr>) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 159029160000.

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

EUROBANK ή ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ανώνυμη

Εταιρεία» το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Όθωνος, 8, Τ.Κ. 105 57, τηλ.: 210 955000, ιστότοπος: www.eurobank.gr) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 154558160000.

EUROXX: Η ανώνυμη χρηματιστηριακή εταιρεία «EUROXX ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΕΠΕΥ», η οποία εδρεύει στο Χαλάνδρι, Αττικής (διεύθυνση: Παλαιολόγου 7, 152 32 Χαλάνδρι, ιστότοπος: <https://www.euroxx.gr/>, τηλ. 210 687 9400) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 002043501000.

MASDAR: Η εταιρεία “MASDAR HELLAS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ”, η οποία είναι 100% έμμεση θυγατρική της εταιρείας “ABU DHABI FUTURE ENERGY COMPANY PJSC – MASDAR”.

Motor Oil: Η εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.», η οποία εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, επί της οδού Ηρώδου Αττικού 12Α, Τ.Κ.151 24, τηλέφωνο 2108094000, με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 272801000 και ΑΦΜ 094027509, και οι μετοχές της οποίας είναι εισηγμένες και διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

MW / GW: Το μεγαβάτ / γιγαβάτ, διεθνής μονάδα μέτρησης ηλεκτρικής ισχύος.

OPTIMA BANK: Το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK Α.Ε.», το οποίο εδρεύει στο Μαρούσι (Αιγιαλείας 32, Τ.Κ. 151 25, τηλ: 210 8173000, ιστότοπος: www.optimabank.gr) και έχει καταχωρηθεί στο Γ.Ε.ΜΗ. με αριθμό 3664201000.

Β. ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΠΟ ΤΡΙΤΟΥΣ

Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία

Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο αφορά στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, εκδοθησόμενων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και, κατόπιν θέσης σε ισχύ του νόμου αυτού, όσες διατάξεις του Ν.3156/2003, συνεχίζουν να ισχύουν, από την εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ, και στην εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Με την από 09.09.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, αποφασίστηκε η Έκδοση, η Εισαγωγή και εξειδικεύθηκαν οι όροι του ΚΟΔ.

Η κατάρτιση και η διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού ΕΔ (και ειδικότερα σύμφωνα με τα Παραρτήματα 8 και 16 του Κανονισμού ΕΕ 2019/980) και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν. Το Ενημερωτικό Δελτίο, που έχει συνταχθεί βάσει των παραρτημάτων 8 και 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980, αποτελείται από: α) το Περιληπτικό Σημείωμα, β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς και δ) το Σημείωμα Χρεωστικού Τίτλου.

Το Χ.Α. κατά τη συνεδρίασή του την 15.09.2025, διαπίστωσε την καταρχήν πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής και ενέκρινε την εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση της έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και της επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εκδότριας.

Το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει κάθε πληροφορία, της οποίας η δημοσιοποίηση προβλέπεται στον Κανονισμό ΕΔ και στο Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν. Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινίσεις μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Μεσογείων 85, 115 26 Αθήνα, τηλ.: 210-6968700 (αρμόδιοι κ.κ. Χρήστος Ζαρίμπας, Γεώργιος Αρμένης, Χρήστος Σίμος, Αλέξανδρος Σκόρδος, Μπακιρτζής Ανέστης).

Έγκριση Αρμόδιας Αρχής

Το Ενημερωτικό Δελτίο εγκρίθηκε με την από 16.09.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (διεύθυνση: Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα, τηλ. 210 3377100, <https://www.hcmc.gr/>) ως αρμόδια αρχή. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς εγκρίνει το παρόν μόνο διότι πληροί τα πρότυπα της πληρότητας, της δυνατότητας κατανόησης και της συνεκτικότητας που επιβάλλονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 και η εν λόγω έγκριση δεν θα πρέπει να θεωρείται ως ευνοϊκή γνώμη για την Εκδότρια και την ποιότητα των Ομολογιών που αποτελούν το αντικείμενο του Ενημερωτικού Δελτίου. Οι επενδυτές θα πρέπει να προβούν σε δική τους εκτίμηση ως προς την καταλληλότητα της επένδυσης στις Ομολογίες. Τέλος, σημειώνεται ότι το Ενημερωτικό Δελτίο καταρτίστηκε ως απλοποιημένο ενημερωτικό δελτίο για δευτερογενείς εκδόσεις, σύμφωνα με το άρθρο 14 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει.

Υπεύθυνα Πρόσωπα

Τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου και είναι υπεύθυνα για το Ενημερωτικό Δελτίο, είναι οι κ.κ. Χρήστος Ζαρίμπας, Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας και Γεώργιος Αρμένης, Βοηθός Γενικός Διευθυντής – Group Treasury. Η επαγγελματική διεύθυνση των ανωτέρω είναι Λεωφ. Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα, τηλ.: 210-6968000.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου (όπως αυτά αναφέρονται στην ενότητα 3.6.1 «Διοικητικό Συμβούλιο»), τα φυσικά πρόσωπα από την πλευρά της Εταιρείας που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου (όπως αυτά αναφέρονται στην ανωτέρω παράγραφο), οι Σύμβουλοι Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, καθώς και οι Ανάδοχοι (όπως αυτοί αναφέρονται και ορίζονται στο σημείο Α.ΓΛΩΣΣΑΡΙ), είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου με βάση το άρθρο 60 του Ν. 4706/2020. Τα ανωτέρω φυσικά και νομικά πρόσωπα δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του, καθώς και ότι έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, και των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του Ν. 4706/2020, όπως ισχύουν.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δηλώνουν ότι πληρούν όλες τις προϋποθέσεις της παραγράφου 1(γ) του άρθρου 60 του Ν. 4706/2020, ήτοι έχουν άδεια για την παροχή της

επενδυτικής υπηρεσίας της αναδοχής χρηματοπιστωτικών μέσων ή της τοποθέτησης χρηματοπιστωτικών μέσων με ή χωρίς δέσμευση ανάληψης σύμφωνα με τους αριθμούς 6 και 7 αντιστοίχως του του τμήματος Α' του Παραρτήματος Ι του Ν. 4514/2018, όπως ισχύει.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Ενημερωτικού Δελτίου εκ μέρους της Εταιρείας, είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί σε αυτό, κατά την έννοια του άρθρου 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων

Ο Νομικός Ελεγκτής ενήργησε ως νομικός σύμβουλος των Συμβούλων Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων. Στο πλαίσιο αυτό, ο Νομικός Ελεγκτής διενήργησε νομικό έλεγχο, ο οποίος οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια και παραμέτρους και σε επίπεδο εταιρειών, στην Εταιρεία και τις άμεσες και έμμεσες θυγατρικές αυτής, i. ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ii. ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., iii. ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., iv. ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε., v. ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ Μ.Α.Ε., vi. ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και vii. ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε.

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης, διενεργήθηκαν από την ανεξάρτητη ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αθηνά Μουστάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 28871) της Grant Thornton (Διεύθυνση: Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα – Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), συγκεκριμένες ελεγκτικές εργασίες, όπως αναλυτικά περιγράφεται στην Ενότητα 3.1.1.2 «Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton» του Εγγράφου Αναφοράς και εκδόθηκαν:

- Εκθέσεις Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 3000 (Αναθεωρημένο) «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (Συνοπτική και Αναλυτική έκθεση), αναφορικά με την αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των σημαντικών θυγατρικών της σύμφωνα με τις διατάξεις περ. ι της παρ. 3 και της παρ. 4 του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020 και την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που εκδόθηκε με την 227/10.11.2022 Απόφαση της ΕΛΤΕ για την περίοδο 01.01.2023-31.07.2025.
- Έκθεση διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Διασφάλισης 3000 (Αναθεωρημένο) «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», αναφορικά με την αξιολόγηση της Επάρκειας και Αποτελεσματικότητας της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις διατάξεις του Άρθρου 14, 15 και 16 του Ν. 4706/2020, του Άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 (εξαιρουμένων των παραγράφων 2, 4(α), 5 και 6), και τις διατάξεις του Άρθρου 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που εκδόθηκε με την Ι' 66/11β/08.11.2023 απόφαση του ΣΟΕΛ για την περίοδο 01.01.2023-31.07.2025.

Επίσης, κατόπιν σχετικής εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Παναγόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 36371) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), Λ. Κατεχάκη 58, Αθήνα ΤΚ 115 25, συγκεκριμένες ελεγκτικές εργασίες, όπως αναλυτικά περιγράφεται στην Ενότητα 3.1.1.2 «Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton» του Εγγράφου Αναφοράς και εκδόθηκε:

- Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, οι οποίες διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών».

Η Grant Thornton δηλώνει ότι, στο πλαίσιο των υπηρεσιών που παρείχε δυνάμει σχετικής εντολής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Συμβούλων Έκδοσης, η ευθύνη της Grant Thornton αφορά αποκλειστικά και μόνο στα ανωτέρω τρία παραδοτέα.

Επιπλέον, κατόπιν αιτήματός της, η Εκδότρια έχει λάβει στις 29.05.2025 από τον οργανισμό αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας (credit rating agency) με την επωνυμία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (Διεύθυνση: Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, Τ.Κ. 17676, Καλλιθέα, Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ: 178168501000, ΛΕΙ: 213800V3ΜΕF7Q5ΡΚΜΙ20) πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «ΑΑ», όπως περιγράφεται στην Ενότητα 3.1.3 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση» του Εγγράφου Αναφοράς.

Πληροφορίες από Τρίτους

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

Διάθεση Ενημερωτικού Δελτίου

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

- της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών»: <https://www.athexgroup.gr/el/raise-capital/list/how-to/new-listed-issuers>,
- της Εταιρείας: <https://www.gekterna.com/el/investor-relations/corporate-bond/>,
- της ALPHA BANK: <https://www.alpha.gr/el/idiotes/ependuseis/xrimatistiriakes-upiresies/Enimerotika-deltia>,
- της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ: <https://www.piraeusholdings.gr/gekterna2025>,
- της EUROBANK: <https://www.eurobank.gr/el/omilos/enimerosi-ependuton/enimerotika-deltia/enimerotika-deltia-sumboulos-anadoxos-trapeza-eurobank-ergasias-ae>,
- της ΕΤΕ: <https://www.nbg.gr/el/footer/enimerwtika-deltia>,
- της OPTIMA BANK: <https://www.optimabank.gr/business/investment-banking/enimerotika-pliforiaka-deltia>,
- της EUROXX: <https://www.euroxx.gr/gr/content/article/gekternabond>

Επίσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, το Ενημερωτικό Δελτίο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, κατόπιν πρωτοβουλίας της Εταιρείας, εφόσον ζητηθεί, στην έδρα της Εταιρείας, στη Λεωφόρο Μεσογείων 85, 115 26, Αθήνα, και στο δίκτυο καταστημάτων των Συμβούλων Έκδοσης, των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων. Σύμφωνα με το άρθρο 21 (5) του Κανονισμού για το Ενημερωτικό Δελτίο, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της (http://www.hcmc.gr/el_GR/web/portal/elib/deltia) τα εγκεκριμένα ενημερωτικά δελτία ή τουλάχιστον τον κατάλογο των εγκεκριμένων ενημερωτικών δελτίων, καθώς και προσδιορισμό του κράτους μέλους ή των κρατών μελών υποδοχής όπου κοινοποιούνται τα ενημερωτικά δελτία σύμφωνα με το άρθρο 25 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129.

Λήξη Ισχύος Ενημερωτικού Δελτίου

Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου έχει διάρκεια δώδεκα (12) μηνών από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η υποχρέωση δημοσίευσης συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου, σε περίπτωση που ανακύπτουν σημαντικά νέα στοιχεία, ουσιώδη σφάλματα ή ουσιώδεις ανακρίβειες, παύει να υφίσταται μετά την έναρξη όπως διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Ενότητα Α – Εισαγωγή

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

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ θα εισαχθούν όπως διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και έχουν λάβει, κατόπιν σχετικής αίτησης στο Χ.Α., τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC1451259D4.

Η Εκδότρια είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» (διακριτικός τίτλος «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ»), με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, Αττικής, Λεωφόρος Μεσογείων 85, Τ.Κ. 115 26, Αθήνα, Ελλάδα, τηλ.: 210-6968000, ιστοσελίδα: <http://www.gekterna.com/>. Ο κωδικός LEI (Legal Entity Identifier) είναι 2138003T02MTRHWVP686.

Αρμόδια αρχή για την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Ιπποκράτους 3-5, 106 79 Αθήνα, 210 3377100, ιστοσελίδα: <http://www.hcmc.gr/>). Η ημερομηνία έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 16.09.2025.

Ενότητα Β – Βασικές πληροφορίες για την Εκδότρια.

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

Σύμφωνα με το καταστατικό της, η Εκδότρια, η οποία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 και έχει συσταθεί σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» και το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ». Για τις σχέσεις της με τις χώρες της αλλοδαπής, η εταιρική επωνυμία της είναι «GEK TERNΑ S.A.» και ο διακριτικός της τίτλος «GEK TERNΑ» αντίστοιχα. Η Εκδότρια συστάθηκε το 1960 στην Ελλάδα και σήμερα έχει έδρα τον Δήμο Αθηναίων, Αττικής. Η διεύθυνσή της είναι Λεωφόρος Μεσογείων 85, Τ.Κ. 115 26, Αθήνα, Ελλάδα, τηλ.: 210-6968000, ιστοσελίδα: <https://www.gekterna.com/el/> και κωδικό LEI (Legal Entity Identifier): 2138003T02MTRHWVP686. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στους τομείς των παραχωρήσεων, των κατασκευών (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ) και της παραγωγής, προμήθειας και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου κυρίως μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Οι δραστηριότητες του Ομίλου διενεργούνται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ παράλληλα έχει αναπτύξει επιχειρηματικές δραστηριότητες στην Ανατολική Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή.

Σύμφωνα με το από 11.09.2025 μετοχολόγιο όπως Εταιρείας, οι μέτοχοι που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου όπως Εταιρείας, είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Γεώργιος Περιστερής *	18.059.307	17,462%
PERGE LTD *	8.027.556	7,762%
ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΤΕΞΕ *	2.987.857	2,889%
SNAKOS SERVICES LTD *	3.323.571	3,214%
LEXCOR MASTER FUND**	6.000.000	5,801%
Ίδιες Μετοχές ***	3.351.463	3,240%
Λοιποί μέτοχοι <5%****	61.673.537	59,632%
Σύνολο	103.423.291	100,00%

* Οι εταιρείες PERGE LTD, ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΤΕΞΕ και SNAKOS SERVICES LTD ελέγχονται από τον κ. Γεώργιο Περιστερή. Επομένως ο κ. Γεώργιος Περιστερής ελέγχει συνολικά, άμεσα και έμμεσα, ποσοστό 31,327% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

** Η εταιρεία MARBLE BAR ASSET MANAGEMENT LLP, με βάση την από 06.06.2025 γνωστοποίησή της προς την Εκδότρια, υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστής επενδύσεων της Lexcor Master Fund, γνωστοποίησε ότι η τελευταία, πλέον των άμεσων δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές, κατά την 04.06.2025 κατείχε 494.166 δικαιώματα ψήφου που προέρχονται από χρηματοπιστωτικά μέσα, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,48% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας.

*** Το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία άμεσα και έμμεσα, μέσω των μετοχών που κατέχουν οι θυγατρικές της εταιρείες ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. ανέρχεται σε 3.351.463, ήτοι ποσοστό 3,240% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της. Ειδικότερα, ο αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχει άμεσα η Εταιρεία είναι 1.039.397, ήτοι ποσοστό 1,005% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατέχει 1.695.231 ίδιες μετοχές, ήτοι ποσοστό 1,639% του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η θυγατρική εταιρεία ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. κατέχει 616.835, ήτοι ποσοστό 0,596% του μετοχικού

κεφαλαίου.

**** Οι ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΤΕΞΕ και SNAKOS SERVICES LTD δεν περιλαμβάνονται στο «Λοιποί μέτοχοι <5%».

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας και με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί σε αυτήν δυνάμει του Ν. 3556/2007, μέχρι και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, έχει ως εξής:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ
Περιστερής Γεώργιος του Θεόδωρου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Ταπραντζής Ανδρέας του Βελήσάριου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Ανώτατο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος (Επικεφαλής Ανεξαρτήτων Μη Εκτελεστικών Μελών)
Ταμβακάκης Απόστολος του Σταύρου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γουρζής Μιχαήλ του Αλέξανδρου	Εκτελεστικό Μέλος
Λαζαρίδου Πηνελόπη του Σοφοκλή	Εντεταλμένη Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Μπενόπουλος Άγγελος του Ιωάννη	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Σουρέτης Πέτρος του Κωνσταντίνου	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Μουστάκας Εμμανουήλ του Μιχαήλ	Εκτελεστικό Μέλος
Αφεντούλης Δημήτριος του Νικολάου	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δεληκούρα Αικατερίνη του Δημητρίου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σκορδάς Αθανάσιος του Ιωάννη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Στάικου Σοφία του Πολυζώη-Ζήση	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σαρκισιάν Οχανέσσογλου Μαρίνα του Νικολάου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγοπούλου Όλγα του Ιωάννη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

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

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2024 έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Γεώργιος Παναγόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 36471) και Παναγιώτης Νούλας (Α.Μ. ΣΟΕΛ 40711) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127).

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται επιλεγμένες ιστορικές βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Όμιλο:

(Ποσά σε χιλ. €)		
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Συνολικών Αποτελεσμάτων	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2024
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ⁽¹⁾	127.314	17.686
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες	60.010	831.722
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	31.12.2023	31.12.2024
Καθαρό Χρέος (μακροπρόθεσμο χρέος συν βραχυπρόθεσμο χρέος μείον χρηματικά διαθέσιμα)	1.751.688	3.349.131
Δανειακές Υποχρεώσεις/Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	100%	97%
Επιλεγμένα Στοιχεία Κατάστασης Ταμειακών Ροών	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2024
Καθαρές Ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	235.149	427.008
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων	(184.249)	(2.962.038)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	(232.425)	2.740.607

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

⁽¹⁾ Στις 20.06.2024 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία για την πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ήτοι ποσοστό 36,59%) στην MASDAR. Η μεταβίβαση των εν λόγω μετοχών ολοκληρώθηκε στις 28.11.2024, με την αξία της συναλλαγής να ανέρχεται σε ποσό €880 εκατ. (λαμβάνοντας υπόψιν την είσπραξη επιτρεπόμενου μερίσματος).

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

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

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

Κίνδυνοι που συνδέονται με τους τομείς δραστηριότητας του Ομίλου

2. Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους στο πλαίσιο,

ιδίως, συμβάσεων κατασκευαστικών έργων, ή/και παρατεταμένες καθυστερήσεις σε πληρωμές προς τις εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

3. Η κερδοφορία του Ομίλου θα βασίζεται σε σημαντικό βαθμό από την κερδοφορία στον κλάδο των παραχωρήσεων και τυχόν μείωση των εσόδων από τον κλάδο των παραχωρήσεων ή μη ολοκλήρωση ή έναρξη των παραχωρήσεων που βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, καθώς και νέες επενδύσεις σε έργα υποδομής και παραχωρήσεων ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και κατά συνέπεια την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

4. Οι επενδύσεις του Ομίλου στους κλάδους των παραχωρήσεων απαιτούν σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες στα πρώτα στάδια της ανάπτυξής τους. Τυχόν διαφοροποίηση των πραγματικών δαπανών σε σχέση με τις προϋπολογισθείσες δαπάνες, για παράδειγμα, λόγω καθυστερημένης έναρξης κατασκευής ή/και καθυστερημένης ολοκλήρωσης του εκάστοτε έργου ή εάν το σύνολο ή μέρος ενός περιουσιακού στοιχείου μιας εταιρείας παραχώρησης βασισμένης στη διαθεσιμότητα δεν είναι διαθέσιμο για χρήση, σε περιπτώσεις όπου το κόστος δεν μπορεί να μετακυλιστεί σε υπεργολάβους ή τρίτα μέρη, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

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

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

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

Κίνδυνοι που αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου

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

9. Οι υποχρεώσεις εξυπηρέτησης του συνολικού χρέους του Ομίλου από υφιστάμενες και μελλοντικές υποχρεώσεις προς τράπεζες και τρίτους, σε συνδυασμό με τις εξασφαλίσεις που έχουν παράσχει οι εταιρείες του Ομίλου για την εξασφάλιση των υφιστάμενων δανείων τους, θα μπορούσαν να περιορίσουν την ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου ή/και την ικανότητα του Ομίλου να χρηματοδοτήσει νέες επενδύσεις, επηρεάζοντας ουσιωδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, την οικονομική κατάσταση και τη δυνατότητά του να εξυπηρετεί πληρωμές προς αντισυμβαλλομένους του, στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του, και, περαιτέρω,

επηρεάζοντας την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να προβαίνουν σε διανομές κεφαλαίων προς την Εκδότρια, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

10. Η δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα, οι οποίες έχουν τη δυνατότητα με τη σειρά τους να επηρεάσουν τον εγχώριο τραπεζικό κλάδο, καθώς και τις επικρατούσες τάσεις και συνθήκες στον κατασκευαστικό κλάδο, στην πώληση ηλεκτρικής ενέργειας και την επιβατική κίνηση στους αυτοκινητοδρόμους/αερολιμένες που διαχειρίζεται ο Όμιλος. Παράλληλα, σημαντικό ρόλο διαδραματίζουν και οι διεθνείς εξελίξεις, ιδίως γεωπολιτικής, οικονομικής και εμπορικής φύσης, καθώς δύνανται να επηρεάσουν το κόστος πρώτων υλών, την ενεργειακή αγορά, τις χρηματοδοτικές συνθήκες και την εφοδιαστική αλυσίδα, ασκώντας επιδράσεις στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας. Τυχόν ακραίες αρνητικές μεταβολές των μακροοικονομικών συνθηκών ως συνέπεια εμπορικών, οικονομικών, υγειονομικών, γεωπολιτικών ή άλλων εξελίξεων, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τον κύκλο εργασιών, το κόστος δανεισμού, την εφοδιαστική αλυσίδα ή/και να αυξήσουν το κατασκευαστικό κόστος και, ως εκ τούτου, να επιφέρουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τις λειτουργικές ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την καθαρή θέση του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Ενότητα Γ – Βασικές πληροφορίες για όπως κινητές αξίες

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

Οι Ομολογίες είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, ελεύθερα μεταβιβάσιμες, έντοκες ομολογίες, έχουν λάβει από το Χ.Α. τον κωδικό ISIN (International Security Identification Number) με στοιχεία GRC1451259D4 και θα εισαχθούν όπως διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος όπως Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Το ΚΟΔ θα ανέλθει σε ποσό έως €500 εκατ. Οι Ομολογίες θα ανέλθουν σε έως 500.000 με διάρκεια 7 έτη και ονομαστική αξία €1.000 έκαστη. Θα είναι εκπεφρασμένες σε ΕΥΡΩ (€) και εξοφλούνται κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου στην ονομαστική τους αξία. Από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών και μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, η ανεξόφλητη ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας θα αποφέρει συμβατικό τόκο λογιζόμενο τοκαριθμικά βάσει σταθερού επιτοκίου που θα καταβάλλεται δεδουλευμένος από την Εκδότρια όπως Ομολογιούχους, με βάση έτος 360 ημερών και τον πράγματι διαδραμόντα χρόνο. Το επιτόκιο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια στο Η.Δ.Τ. το αργότερο την επόμενη εργάσιμη ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς. Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, ημερομηνία του έτους 2032, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ και τυχόν εξόδων και φόρων και κάθε άλλου ποσού χρέους, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν. Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας, οι οποίοι κατατάσσονται στην ίδια τάξη και σύμμετρα (*pari passu*) (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου), μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων, μη εξασφαλισμένων, πιστωτών της Εκδότριας, εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν προνομίου εκ του νόμου. 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 Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες συμμέτρως (*pari passu*) με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους, μη εξασφαλισμένους δανειστές της Εκδότριας, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και του Πτωχευτικού Κώδικα όπως εκάστοτε ισχύουν, αντίστοιχα.

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

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

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

Υποβλήθηκε η από 10.09.2025 αίτηση εισαγωγής των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και το Χ.Α. κατά τη συνεδρίαση της 15.09.2025 διαπίστωσε την καταρχήν πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής και ενέκρινε την εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων

Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εταιρείας. Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

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

Δεν συντρέχει.

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

1. Η επένδυση στις Ομολογίες συνεπάγεται ανάληψη επενδυτικού κινδύνου καθώς οι Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους ομολογιούχους.
2. Ενδέχεται να μην υπάρξει ιδιαίτερα ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τις Ομολογίες, και κατά συνέπεια η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.
3. Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις.
4. Σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ, οι προσφερόμενες Ομολογίες θα έχουν σταθερό επιτόκιο. Η χρηματιστηριακή αξία των Ομολογιών και η πραγματική απόδοση (yield) αυτών εξαρτάται από την εξέλιξη των επιτοκίων της αγοράς εν γένει.
5. Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και, βεβαίως, μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν διατρέχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

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

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

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.. Η Τιμή Διάθεσης έχει οριστεί στο άρτιο, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία. Ο προσδιορισμός της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών («Book Building») το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και θα διενεργηθεί μέσω της Διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. στην οποία συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους και τους Αναδόχους, υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης. Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές θα εγγράφονται στην κατώτατη απόδοση του εύρους που θα ανακοινωθεί την προτεραία της πρώτης ημέρας της Δημόσιας Προσφοράς.

Μετά τον προσδιορισμό της Τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι θα καθορίσουν το ύψος της Έκδοσης και στη συνέχεια, θα πραγματοποιηθεί η κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές, ως εξής: (α) Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 150.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και (β) Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι έως και 350.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη της Δημόσιας Προσφοράς, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Κατανομή σε Ειδικούς Επενδυτές: Για την κατανομή των Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη Διαδικασία Η.ΒΙ.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια: (α) ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα, (β) το μέγεθος της προσφοράς, (γ) η προσφερόμενη απόδοση, (δ) ο χρόνος υποβολής της Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις

προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα, (ε) τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί Οργανισμοί), και (ζ) οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής.

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 Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα στην παρούσα ενότητα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα: Το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής, έχει ως εξής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
15.09.2025	Διαπίστωση της καταρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων Εισαγωγής και έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
16.09.2025	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.
16.09.2025	Ανακοίνωση για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και Ανακοίνωση για την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών (ανακοίνωση πρόσκλησης στο επενδυτικό κοινό) στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.
16.09.2025	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
22.09.2025	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας
23.09.2025	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. – (ώρα Ελλάδος 10 π.μ.)
25.09.2025	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. – (ώρα Ελλάδος 4 μ.μ.)
25.09.2025	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης και του επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας*
29.09.2025	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης σε Λογαριασμούς Αξιογράφων τους στο Σ.Α.Τ. Αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και Ανακοίνωση για την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών.
30.09.2025	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

Σημειώνεται ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η ημερομηνία Εισαγωγής θα καθοριστεί από την Εταιρεία και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, εφόσον το επιτρέπουν οι εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις. Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, με όριο διακύμανσης $\pm 30\%$ επί της τιμής εκκίνησης του αξιογράφου (τιμής αναφοράς). Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία.

Οι εκτιμώμενες δαπάνες έκδοσης αναμένεται να ανέλθουν σε €10.967,0 χιλ. (προ Φ.Π.Α.) και έως €12.306,2 χιλ. (συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α.). Δεν χρεώνονται έξοδα στον επενδυτή από την Εκδότρια.

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

Τα συνολικά αντληθσόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €500 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης εκτιμώνται σε έως €12,3 εκατ. (συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α., όπου προβλέπεται) και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθσόμενα κεφάλαια. Ως εκ τούτου, τα καθαρά αντληθσόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €487,7 εκατ. και θα χρησιμοποιηθούν ως εξής:

(Α) Ποσό έως €243,85 εκατ., κατά το χρονικό διάστημα 30.09.2025 – 29.09.2032 για τη χρηματοδότηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εκδότριας ή/και θυγατρικών, ή/και άλλων εταιρειών ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια ή/και εταιρείες του Ομίλου, στις οποίες θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού, κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω σε (α) υφιστάμενα ή/και νέα έργα υποδομής ή/και ενέργειας, συμπεριλαμβανομένων και των έργων που υλοποιούνται ή/και αναλαμβάνονται μέσω συμβάσεων παραχώρησης ή/και ΣΔΙΤ, ή/και επενδύσεων που εμπίπτουν στους κλάδους των μεταλλευτικών/βιομηχανικών δραστηριοτήτων και των ακινήτων (ενδεικτικά, τα ως άνω έργα ενδέχεται να αφορούν αυτοκινητόδρομους, λιμένες, αερολιμένες σήραγγες, έργα ΑΠΕ, μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, μονάδες αποθήκευσης φυσικού αερίου, έργα ύδρευσης και άρδευσης, έργα αμυντικών υποδομών, έργα διαχείρισης απορριμμάτων,

έργα κυκλικής οικονομίας και κοινωνικών υποδομών, έργα ανάπτυξης ευρέως φάσματος δραστηριοτήτων (ξενοδοχείων, εμπορικών χρήσεων, συνεδριακών κέντρων), ακίνητα ή ανάπτυξη ακινήτων ή άλλα έργα συναφούς αντικειμένου με τα ανωτέρω) και (β) απόκτηση συμμετοχών σε εταιρείες, καθώς και εξαγορά εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους αντίστοιχους ή/και συναφούς αντικειμένου με κλάδους στους οποίους ήδη δραστηριοποιούνται η Εταιρεία ή/και οι θυγατρικές ή/και άλλες εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που αναφέρονται στην υπό (α) ανωτέρω παράγραφο.

Κεφάλαια τα οποία δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την υπό (Α) χρήση, θα δύναται να χρησιμοποιηθούν, κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου - σύμφωνα με την υπό (Β) χρήση.

(Β) Ποσό έως €243,85 εκατ., κατά το χρονικό διάστημα 30.09.2025 – 29.09.2032, για την εξόφληση δανεισμού της Εκδότριας ή/και θυγατρικών, στις οποίες τα κεφάλαια θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού. Διευκρινίζεται ότι το ΚΟΔ δεν θα χρησιμοποιηθεί για αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού που έχει δοθεί από τους Συμβούλους Έκδοσης, Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Αναδόχους.

Κεφάλαια τα οποία δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την υπό (Β) χρήση, θα δύναται να χρησιμοποιηθούν, κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου - σύμφωνα με την υπό (Α) χρήση.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθσόμενα κεφάλαια θα διατεθούν κατ' αρχήν αναλογικά (pro rata) για τους σκοπούς που αναφέρονται ανωτέρω, με την επιφύλαξη τυχόν αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση, χωρίς δέσμευση ανάληψης, των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (ήτοι της Grant Thornton, της Δικηγορικής Εταιρείας ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ και της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.») με βάση τα κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA (04/03/2021|ESMA32-382-1138): (α) κυριότητα μετοχών και ομολόγων της Εκδότριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εκδότριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην Έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα, σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

Επιπλέον, η Εταιρεία, με βάση τις σχετικές δηλώσεις των Συμβούλων Έκδοσης, των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων, οι οποίες έχουν συνταχθεί, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA (04/03/2021|ESMA32-382-1138): (α) κυριότητα μετοχών της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (γ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για εκείνους συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις Ομολογίες της Εταιρείας υπόκειται σε μια σειρά κινδύνων. Προτού λάβουν οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση σχετικά με τις Ομολογίες της Εταιρείας, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους παράγοντες κινδύνου που περιγράφονται κατωτέρω μαζί με τις λοιπές πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, συμπεριλαμβανομένων των οικονομικών καταστάσεων και των σημειώσεων αυτών. Οι κίνδυνοι που περιγράφονται παρακάτω αποτελούν εκείνους που γνωρίζει η Εταιρεία κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και αφορούν ειδικά στην Εταιρεία, στον Όμιλο ή στην επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, στους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται και που η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι σχετίζονται με την επένδυση στις Ομολογίες της. Η κατωτέρω σειρά παράθεσης των κινδύνων ανά κατηγορία είναι με βάση την πιθανότητα επέλευσής τους και την εκτιμώμενη ένταση του αρνητικού αντικτύπου που δύναται να έχει η επέλευσή τους. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό με άλλα περιστατικά, ενδέχεται να υπάρξουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις για την Εταιρεία ή και τον Όμιλο, τη χρηματοοικονομική τους θέση, τα λειτουργικά αποτελέσματά τους και εν γένει την οικονομική τους κατάσταση, και κατά συνέπεια την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. Η ισχύς του Ενημερωτικού Δελτίου είναι ένα έτος από την ημερομηνία έγκρισής του από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

2.1 Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά στον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν τη δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων

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

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

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

Οι κυριότερες συμμετοχές της Εκδότριας που απαρτίζουν τον Όμιλο δραστηριοποιούνται στους τομείς των παραχωρήσεων, των κατασκευών (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ) και της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Η ρευστότητα του Ομίλου κατά την 31.12.2024 ανήλθε σε €1.517 εκατ. εκ των οποίων €853 εκατ. σε επίπεδο Εκδότριας και €664 εκατ. σε επίπεδο θυγατρικών και λοιπών ενοποιούμενων εταιρειών. Ο αντίστοιχος δανεισμός σε επίπεδο Εκδότριας περιλαμβανομένων των δανείων με αναγωγή (recourse debt) στην Εκδότρια ανέρχεται σε €1.174 εκατ.– ήτοι €321 εκατ. καθαρού δανεισμού.

Για τη Χρήση 2024, η Εταιρεία μέσω θυγατρικών του Ομίλου έλαβε μέσω μερισμάτων, τόκων, επιστροφών κεφαλαίων και πωλήσεων συμμετοχών εντός Ομίλου ποσά ύψους €990.833 χιλ., εκ των οποίων το 87% περίπου αφορούσε την πώληση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ). Σημειώνεται ότι από την πώληση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, η Εκδότρια εισέπραξε το καθαρό ποσό των €862,7 εκατ., αναγνωρίζοντας κέρδος €852,6 εκατ. σε επίπεδο Εταιρείας και κέρδος €742,5 εκατ. σε επίπεδο Ομίλου. Για τη Χρήση 2023, το αντίστοιχο ποσό που έλαβε η Εταιρεία μέσω μερισμάτων, τόκων, επιστροφών κεφαλαίων και πωλήσεων συμμετοχών ήταν €236.427 χιλ.

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

πρόκειται να αποτελέσουν μέρος.

Σημειώνεται ότι αναφορικά με τις συμφωνίες χρηματοδότησης, το 90% περίπου των συνολικών χρηματοδοτικών συμβάσεων του Ομίλου ύψους €4,4 δισ. κατά την 31.12.2024 περιλαμβάνει ρήτρες, με το 76% αυτών να αφορά σε χρηματοδοτήσεις άνευ αναγωγής στη μητρική εταιρεία του Ομίλου (project finance – τομέας παραχωρήσεων) οι οποίες εξυπηρετούνται κατά προτεραιότητα από τις χρηματοροές των ίδιων των έργων μέσω δεσμευμένων λογαριασμών και μηχανισμών κατανομής ρευστότητας, χωρίς cross-collateralisation μεταξύ των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας και διάρκεια αποπληρωμής αντίστοιχη με τη διάρκεια της αντίστοιχης παραχώρησης. Ενδεικτικά το δάνειο της Νέα Αττική Οδός Παραχώρηση €2.675 εκατ. (αποτελεί ποσοστό άνω του 75% από τα συνολικά project finance facilities) έχει συνολική διάρκεια 22 έτη.

Ως αποτέλεσμα, τα ποσά που θα ήταν διαθέσιμα για διανομή προς τη μητρική ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, επηρεάζονται από τις διακυμάνσεις των λειτουργικών ταμειακών ροών των εταιρειών παραχώρησης ειδικότερα κατά την περίοδο ανάπτυξης και κατασκευής του έργου ή σε περιόδους υστέρησης εσόδων/αύξησης δαπανών.

Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, το ελάχιστο μέρισμα που καταβάλλεται ετησίως από τις ελληνικές ανώνυμες εταιρείες και επομένως και από τις ως άνω θυγατρικές της Εκδότριας δεν μπορεί να είναι μικρότερο από το τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών, αφαιρουμένων του τακτικού αποθεματικού και λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων που δεν προέρχονται από πραγματοποιηθέντα κέρδη. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Η Γενική Συνέλευση των μετόχων μπορεί να αποφασίσει να μην διανεμηθεί ελάχιστο μέρισμα με απόφασή της που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 του Ν. 4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου, σύμφωνα με το άρθρο 161 του Ν. 4548/2018, ως ισχύουν.

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

Σημειώνεται ότι σε εξασφάλιση των υποχρεώσεων από τραπεζικές δανειακές συμβάσεις έχει συσταθεί ενέχυρο επί μετοχών που κατέχει η Εταιρεία σε θυγατρικές εταιρείες. Επίσης, σε εξασφάλιση των υποχρεώσεων από τραπεζικές δανειακές συμβάσεις έχει συσταθεί ενέχυρο επί τραπεζικών λογαριασμών των θυγατρικών εταιρειών στους οποίους πιστώνεται κάθε ποσό που καταβάλλεται στις θυγατρικές εταιρείες σε σχέση με τις συμμετοχές τους σε εταιρείες και δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που έχει παράσχει ή θα παράσχει η θυγατρική εταιρεία προς αυτές. Οι εν λόγω συμβάσεις ενεχύρου επί τραπεζικών λογαριασμών μπορεί να προβλέπουν ότι κάθε ποσό που καταβάλλεται στις θυγατρικές εταιρείες, υπό την ιδιότητα του μετόχου των εταιρειών ή της δανειστριάς των δανείων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν λάβει ή θα λάβουν οι εταιρείες, συμπεριλαμβανόμενων των μερισμάτων, θα κατατίθεται σε λογαριασμό, ο οποίος έχει ενεχυριαστεί προς εξασφάλιση του δανείου. Τα ποσά αυτά δύναται να εισπράττονται απευθείας από τους δανειστές προκειμένου να άγονται προς εξόφληση των (ληξιπρόθεσμων ή μη) απαιτήσεων που απορρέουν από τα εξασφαλιζόμενα δάνεια. Για παράδειγμα, το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €270 εκατ. το οποίο εκδόθηκε από την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ βάσει του από 04.08.2020 προγράμματος (βλ. σχετικά ενότητα 3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις»), μεταξύ των εξασφαλίσεων, περιλαμβάνει ενέχυρο α' τάξης επί λογαριασμού, στον οποίο μέσω ανέκκλητων εντολών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε. θα κατατίθενται οι πρόσοδοι (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου, τόκοι και κεφάλαιο δευτερογενών δανείων) προερχόμενες από το μετοχικό κεφάλαιο της ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον προς τη ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., από το μετοχικό κεφάλαιο της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και από τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης που έχουν παρασχεθεί ή θα παρασχεθούν στο μέλλον προς την ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

Ρήτρες και περιορισμοί που περιέχονται ή ενδέχεται να περιληφθούν σε συμφωνίες χρηματοδότησης στις

οποίες οι θυγατρικές αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν μέρος ή/και τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου (βλ. παρακάτω 2.1.2 «Κίνδυνοι που συνδέονται με τους τομείς δραστηριότητας του Ομίλου»), εφόσον λάβουν χώρα ολικώς ή μερικώς παρατεταμένα, για μεγάλο χρονικό διάστημα, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εκδότριας λόγω μείωσης ή αδυναμίας καταβολής των διανεμόμενων ποσών προς αυτή, με αποτέλεσμα, σε συνδυασμό με ενδεχόμενη αποτυχία ενεργειών της Εκδότριας για ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης όπως ενδεικτικά μέσω αύξησης του δανεισμού ή /και ενίσχυσης των ιδίων κεφαλαίων ή /και διάθεσης περιουσιακών στοιχείων ή συμμετοχών αυτής, να επηρεασθεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

2.1.2 Κίνδυνοι που συνδέονται με τους τομείς δραστηριότητας του Ομίλου

- (i) **Οποιαδήποτε αδυναμία των αντισυμβαλλομένων του Ομίλου να τηρήσουν τις υποχρεώσεις τους στο πλαίσιο, ιδίως, συμβάσεων κατασκευαστικών έργων, ή/και παρατεταμένες καθυστερήσεις σε πληρωμές προς τις εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Υφίσταται κίνδυνος αντισυμβαλλομένου στις συμβάσεις που συνάπτουν οι εταιρείες του Ομίλου, τόσο με εργοδότες/κυρίους έργων όσο και με υπεργολάβους ή προμηθευτές, ιδίως σε κατασκευαστικά έργα.

Σημειώνεται ότι η δραστηριότητα των κατασκευών, που διενεργείται κυρίως μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ, αντιπροσωπεύει το 42,0% και 40,7% των συνολικών εσόδων του Ομίλου για τη Χρήση 2023 και τη Χρήση 2024, αντίστοιχα. Επιπλέον, η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 32,2% και το 32,1% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου για τη Χρήση 2023 και τη Χρήση 2024, αντίστοιχα. Για την περίοδο 01.01-30.06.2025, η δραστηριότητα του κλάδου κατασκευών αντιπροσωπεύει το 41,6% των συνολικών εσόδων σε επίπεδο Ομίλου και το 28,1% του Προσαρμοσμένου EBITDA αντίστοιχα.

Όσον αφορά στους κυρίους έργων, το συμβασιοποιημένο προς εκτέλεση αντικείμενο των οποίων κατά την 30.06.2025, ανέρχεται σε €6,3 δισ. (και επιπλέον €2,9 δισ. βρίσκονται προς υπογραφή), το οποίο αναλύεται σε 70% Ελληνικό Δημόσιο, φορείς Ελληνικού Δημοσίου και επενδύσεων σε έργα Παραχωρήσεων – ΣΔΙΤ, σε 27% ιδιωτικούς φορείς στην Ελλάδα και σε 3% εκτελούμενα έργα στο εξωτερικό, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι θα είναι συνεπείς στην καταβολή του εκάστοτε συμφωνημένου αντιτίμου προς τις εταιρείες του Ομίλου, είτε λόγω των πολιτικών και οικονομικών συνθηκών που επικρατούν στις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος είτε για άλλους λόγους που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα ή/και την οικονομική κατάσταση των αντισυμβαλλομένων, συμπεριλαμβανομένης της πτώχευσης, έλλειψης ρευστότητας, λειτουργικών προβλημάτων ή άλλων αιτιών. Όσον αφορά στους υπεργολάβους ή προμηθευτές υφίσταται ιδίως κίνδυνος μη τήρησης των συμφωνημένων προθεσμιών από τους τελευταίους, ή πλημμελούς εκτέλεσης του ανατεθέντος έργου. Κατά την 31.12.2024, το ποσοστό των υπό εκτέλεση έργων που έχουν δοθεί συνολικά σε υπεργολάβους ανέρχεται περίπου σε 25% της αξίας των έργων (Πηγή: Εταιρεία).

Παρότι κατά κανόνα οι εταιρείες του Ομίλου λαμβάνουν εγγυήσεις από τους αντισυμβαλλόμενους υπεργολάβους τους ή άλλα κοινοπρακτούντα μέρη για την περίοδο κατά την οποία οι ίδιες ευθύνονται για την καλή εκτέλεση και λειτουργία του έργου καθώς και τη μη ύπαρξη ελαττωμάτων, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι αυτές οι εγγυήσεις θα είναι επαρκείς για την κάλυψη της ενδεχόμενης ευθύνης του Ομίλου έναντι των εργοδοτών/κυρίων του έργου.

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

εκπλήρωση των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει έναντι των εταιρειών του Ομίλου.

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

- (ii) **Η κερδοφορία του Ομίλου θα βασίζεται σε σημαντικό βαθμό από την κερδοφορία στον κλάδο των παραχωρήσεων και τυχόν μείωση των εσόδων από τον κλάδο των παραχωρήσεων ή μη ολοκλήρωση ή έναρξη των παραχωρήσεων που βρίσκονται σε αρχικό στάδιο, καθώς και νέες επενδύσεις σε έργα υποδομής και παραχωρήσεων ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και κατά συνέπεια την ικανότητά της Εταιρείας και την ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.**

Ο Όμιλος έχει ισχυρή παρουσία στη χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία έργων παραχώρησης και αυτό/συγχρηματοδοτούμενων έργων. Διαχειρίζεται και αναπτύσσει ένα εκτεταμένο και διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο έργων σε διαφορετικά στάδια, το οποίο περιλαμβάνει κατηγορίες έργων όπως οδικόί άξονες και αυτοκινητόδρομοι, αερολιμένες, τουριστικές και ψυχαγωγικές υποδομές, λιμενικές εγκαταστάσεις και υποδομές για την ολοκληρωμένη διαχείριση στερεών αποβλήτων. Το συνολικό χαρτοφυλάκιο αυτοκινητοδρόμων του Ομίλου, μετά και την ένταξη της «ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ», συμπεριλαμβανομένων των παραχωρήσεων του «Β.Ο.Α.Κ.» και της «ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΔΟΥ», θα προσεγγίζει τα 2.000 χλμ., ήτοι από τα μεγαλύτερα χαρτοφυλάκια αυτοκινητοδρόμων στη χώρα κι ένα από τα μεγαλύτερα στην Ευρώπη, ενισχύοντας περαιτέρω τη δυνατότητα του Ομίλου να παράγει σημαντικά, σταθερά κι επαναλαμβανόμενα έσοδα σε βάθος χρόνου. Σημειώνεται ότι η εκκίνηση της περιόδου παραχώρησης για το έργο «ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ» αναμένεται το 4^ο τρίμηνο 2025, ενώ η κατασκευαστική περίοδος για το έργο «Β.Ο.Α.Κ.» εκτιμάται ότι θα ξεκινήσει έως το τέλος του 2025 με χρονικό ορίζοντα ολοκλήρωσης τη πενταετία. Πέραν των αυτοκινητοδρόμων, ο Όμιλος έχει προχωρήσει σε σημαντικές επενδύσεις σε λοιπές υποδομές όπως η συμμετοχή με ποσοστό 32,46% στην εταιρεία παραχώρησης «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (μέσω της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ Μ.Α.Ε.), έργο που βρίσκεται υπό κατασκευή και αναμένεται να ξεκινήσει η λειτουργία του εντός του 2028, καθώς και η συμμετοχή με ποσοστό 49% στην εταιρεία παραχώρησης «IRC ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.», έργο που βρίσκεται στο στάδιο κατασκευής, και αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2028.

Σημειώνεται ότι ο κλάδος των παραχωρήσεων αντιπροσωπεύει το 10,4% των συνολικών εσόδων του Ομίλου για τη χρήση 2024 και το 13% για το α' εξάμηνο 2025 αντίστοιχα, ενώ αντιπροσωπεύει το 50,8% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου για τη χρήση 2024 και το 52,5% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου για το α' εξάμηνο 2025, βάσει της ανακοίνωσης της Εταιρείας. Τυχόν μείωση των εσόδων από τους αυτοκινητόδρομους που είναι ήδη σε κυκλοφορία ενδέχεται να μειώσει σημαντικά τα έσοδα και να περιορίσει την ικανότητα του Ομίλου να διατηρεί επαρκείς λειτουργικές ταμειακές ροές για τις δραστηριότητές του. Σημειώνεται ότι στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αποζημιώσεις έργων παραχώρησης», την 31.12.2024 ποσό €50.498 χιλ. περιλαμβάνει αποζημιώσεις ποσού €36.796 χιλ. που αφορούν σταθμούς διοδίων οι οποίοι δεν είχαν τεθεί σε λειτουργία με ευθύνη του Δημοσίου, ενώ το υπόλοιπο ποσό €13.702 χιλ. αφορά απαιτήσεις λοιπών αποζημιώσεων Δημοσίου των έργων παραχώρησης της ΝΕΑΣ ΟΔΟΥ και του ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ.

Η περίοδος παραχώρησης για την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟ» και τον «ΒΟΡΕΙΟ ΟΔΙΚΟ ΑΞΟΝΑ ΚΡΗΤΗΣ - Β.Ο.Α.Κ.» (Τμήμα Χανιά – Ηράκλειο), αναμένεται να εκκινήσει όταν πληρωθούν οι προϋποθέσεις που προβλέπονται στις σχετικές συμβάσεις, ενώ τα έργα Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης και Integrated Resort Complex Ελληνικού, βρίσκονται σε κατασκευαστική περίοδο. Τα προαναφερόμενα έργα, αναμένεται να συνεισφέρουν σημαντικά στα έσοδα του Ομίλου στο μέλλον και ως εκ τούτου, τυχόν καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση των έργων αυτών μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Ως εκ τούτου, τυχόν μείωση των εσόδων από παραχωρήσεις ή/και τυχόν καθυστέρηση ολοκλήρωσης και λειτουργίας των νέων παραχωρήσεων, ή τυχόν αδυναμία απόκτησης νέων έργων παραχώρησης, ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου και κατά συνέπεια την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

- (iii) Οι επενδύσεις του Ομίλου στους κλάδους των παραχωρήσεων απαιτούν σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες στα πρώτα στάδια της ανάπτυξής τους. Τυχόν διαφοροποίηση των πραγματικών δαπανών σε σχέση με τις προϋπολογισθείσες δαπάνες, για παράδειγμα, λόγω καθυστερημένης έναρξης κατασκευής ή/και καθυστερημένης ολοκλήρωσης του εκάστοτε έργου ή εάν το σύνολο ή μέρος ενός περιουσιακού στοιχείου μιας εταιρείας παραχώρησης βασισμένης στη διαθεσιμότητα δεν είναι διαθέσιμο για χρήση, σε περιπτώσεις όπου το κόστος δεν μπορεί να μετακυλιστεί σε υπεργολάβους ή τρίτα μέρη, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου στον κλάδο των παραχωρήσεων απαιτεί σημαντικές κεφαλαιουχικές δαπάνες. Σύμφωνα με τις συμβάσεις παραχώρησης, ο Όμιλος έχει δεσμευθεί για συγκεκριμένες επενδύσεις στα έργα αυτά στο μέλλον. Οποιαδήποτε ανάκτηση του κόστους επένδυσης θα συμβεί σε βάθος χρόνου. Ο Όμιλος ενδέχεται επίσης να μην είναι σε θέση να ανακτήσει το αρχικό κόστος επένδυσης λόγω καθυστερήσεων ολοκλήρωσης του εκάστοτε έργου, υψηλότερα έξοδα από τα αναμενόμενα και γενικότερα ζητήματα που επηρεάζουν τα έσοδα του εκάστοτε έργου.

Τα έργα υποδομής βασίζονται σε μεγάλα και λεπτομερή χρηματοοικονομικά μοντέλα για να προβλέψουν, μεταξύ άλλων, το κόστος κατασκευής της σχετικής υποδομής, τα κόστη παροχής υπηρεσιών και συντήρησης, καθώς και τα κόστη εξυπηρέτησης χρέους και φορολογίας. Επιπλέον, τέτοια μοντέλα προβλέπουν επίσης έσοδα από κυβερνητικές και άλλες δημόσιες αρχές. Τα μοντέλα αυτά μπορεί επίσης να περιλαμβάνουν μακροοικονομικές υποθέσεις που αφορούν μελλοντικές τάσεις όπως φορολογικούς συντελεστές, επιτόκια και ποσοστά πληθωρισμού (στο βαθμό που δεν έχουν αντισταθμιστεί ή δεν βαρύνουν τη σχετική κρατική οντότητα ή άλλον αντισυμβαλλόμενο). Αυτές οι υποθέσεις μπορεί να αποδειχθούν ανακριβείς και επομένως τα αποτελέσματα που προβλέπονται στα χρηματοοικονομικά μοντέλα σε οποιαδήποτε στιγμή μπορεί να μην υλοποιηθούν πραγματικά από την εταιρεία έργου. Ως αποτέλεσμα, οι αναμενόμενες αποδόσεις και η αξία των επηρεαζόμενων εταιρειών έργου ενδέχεται να μειωθούν.

Κατά τη φάση κατασκευής ενός έργου, μπορεί να προκύψουν σημαντικά επιπλέον χρηματοοικονομικά κόστη ή ένα έργο να τερματιστεί σε περίπτωση που δεν πληρούνται οι όροι κατασκευής ή το έργο δεν παραδοθεί εγκαίρως. Εάν οι ημερομηνίες κατασκευής ή άλλες προθεσμίες υπερβούν συγκεκριμένα όρια, αυτό μπορεί να δώσει τη δυνατότητα στους αντισυμβαλλόμενους και/ή στους παρόχους χρηματοδότησης έργου να κηρύξουν αθέτηση και, στην περίπτωση των δεύτερων, να ασκήσουν τα δικαιώματα εξασφάλισης τους. Επιπλέον, σε σχέση με τα έργα παραχώρησης, οι αποδόσεις του Ομίλου μπορεί να επηρεαστούν αρνητικά αν τα περιουσιακά στοιχεία, μόλις λειτουργήσουν, δεν αποδώσουν όπως προβλέπεται ή δεν είναι διαθέσιμα για χρήση.

Επιπρόσθετα, τα έργα που ακολουθούνται από το τμήμα παραχωρήσεων μπορεί να παρουσιάζουν μεγάλες καθυστερήσεις στη διαδικασία ανάθεσης, δηλαδή μεταξύ της υποβολής δεσμευτικής πρότασης ή προσφοράς από τον Όμιλο και της έναρξης σύναψης συμβάσεων και εκτέλεσης έργου. Τέτοιες μεγάλες καθυστερήσεις μπορεί να οδηγήσουν σε υπερβάσεις κόστους κατασκευής και να έχουν σημαντική αρνητική επίδραση στον Όμιλο, ειδικά στην περίπτωση που οι συμβάσεις είναι δομημένες ως συμβάσεις με σταθερές τιμές.

Ως εκ τούτου, όλα τα ανωτέρω ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματα του Ομίλου και την ικανότητά της Εταιρείας και του Ομίλου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

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

Η δραστηριότητα των κατασκευών, που διενεργείται κυρίως μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ, αντιπροσωπεύει το 42,0% και 40,7% και το 41,6% των συνολικών εσόδων του Ομίλου για τη χρήση 2023, 2024 και για την

περίοδο 01.01-30.06.2025 αντίστοιχα. Επιπλέον, η δραστηριότητα των κατασκευών αντιπροσωπεύει το 32,2%, το 32,1% και το 28,1% του Προσαρμοσμένου EBITDA του Ομίλου για τη χρήση 2023, 2024 και για την περίοδο 01.01-30.06.2025 αντίστοιχα. Ο Όμιλος, κατά την άσκηση δραστηριοτήτων του στον τομέα των κατασκευών είναι συμβατικά εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το σχεδιασμό, την αδειοδότηση, την κατασκευή και την παράδοση έργων. Οι εν λόγω κίνδυνοι συνίστανται σε υπερβάσεις κόστους οι οποίες προκύπτουν λόγω απροσδόκητων αυξήσεων στο κόστος πρώτων υλών, εξοπλισμού και διαφόρων παραρτημάτων, λόγω απρόβλεπτων συνθηκών κατά την κατασκευή, βλαβών στον εξοπλισμό ή μηχανικών αστοχιών, επιπρόσθετων εργασιών που απαιτούνται κατά παραγγελία του πελάτη ή λόγω δικής του καθυστέρησης να παρέχει έγκαιρα πληροφορίες για το σχεδιασμό ή τη μηχανική του έργου, αλλαγών στο σχέδιο ή στο χρονοδιάγραμμα του έργου, οι οποίες ενδέχεται να αυξήσουν τις δαπάνες του Ομίλου (ενδεχομένως δίχως πρόσθετη αμοιβή), ανάγκης για χρήση πρόσθετων πόρων στην εκτέλεση του έργου σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα αυτού. Επιπλέον κίνδυνοι προκύπτουν και από καθυστερήσεις ως προς την αδειοδότηση των έργων από τις εκάστοτε αρμόδιες διοικητικές αρχές, καθυστερήσεις εκτέλεσης έργων λόγω ιδιαιτέρων καιρικών συνθηκών, προβλημάτων στο συντονισμό με άλλους εργολάβους του πελάτη του Ομίλου και απρόβλεπτες ή απροσδόκητες μεταβολές των κοινωνικοπολιτικών συνθηκών, κυρίως σε χώρες με πολιτική και κυβερνητική αστάθεια.

Επίσης, ορισμένες κατασκευαστικές συμβάσεις στις οποίες εταιρείες του Ομίλου συμβάλλονται ως εργολάβοι προβλέπουν δικαίωμα ανυπαίτιας καταγγελίας ή μονομερούς ματαίωσης του έργου από πλευράς του εργοδότη / κύριου του έργου με καταβολή στον εργολάβο του αντιτίμου που αντιστοιχεί για τις μέχρι το χρόνο της καταγγελίας εκτελεσθείσες εργασίες καθώς και καταβολή ποινικών ρητρών από τις εταιρείες του Ομίλου σε περίπτωση μη τήρησης του χρονοδιαγράμματος του έργου ή μη επίτευξης των εγγυημένων μεγεθών.

Σε περίπτωση καθυστερήσεων, ενδέχεται οι εταιρείες του ομίλου ΤΕΡΝΑ να αρχίσουν να αποκομίζουν έσοδα αργότερα από το αναμενόμενο και ενδεχομένως να αντιμετωπίσουν συμβατικές κυρώσεις, ενώ σε περίπτωση ανυπαίτιας καταγγελίας από πλευράς του εργοδότη / κυρίου του έργου ή κατάπτωσης ποινικών ρητρών ενδέχεται οι εταιρείες του Ομίλου να μην αποκομίσουν τα αναμενόμενα έσοδα ή κέρδη ή να επιβαρυνθούν με πρόσθετα κατασκευαστικά κόστη. Επιπλέον, οι παραπάνω παράγοντες θα μπορούσαν να αυξήσουν τα έξοδα αυτών των εταιρειών ή/και να μειώσουν τα έσοδά τους, ιδίως στην περίπτωση κατά την οποία δεν καταστεί εφικτό να ανακτηθούν τα κόστη αυτά από τα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενα μέρη, ιδίως υπερεργολάβους, επί τη βάση σχετικών προστατευτικών διατάξεων των αντίστοιχων συμβάσεων δυνάμει των οποίων ο σχετικός κίνδυνος επιμερίζεται ή μετακυλύεται στα έτερα εμπλεκόμενα αντισυμβαλλόμενα μέρη.

Σημειώνεται ότι το συμβασιοποιημένο προς εκτέλεση αντικείμενο με τις υπογραφείσες νέες συμβάσεις έως και την 30.06.2025 ανέρχεται σε €6,3 δισ., το μεγαλύτερο μέρος των οποίων εκτελείται από τον όμιλο ΤΕΡΝΑ. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου ΤΕΡΝΑ, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα από την ΤΕΡΝΑ προς την Εταιρεία και ως εκ τούτου τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές της Εταιρείας και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

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

Μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου, ιδίως στο κομμάτι των κατασκευαστικών έργων, αναπτύσσεται μέσω συμμετοχών εταιρειών του Ομίλου σε κοινοπραξίες με άλλες εταιρείες. Κατά την 30.06.2025, περίπου το 23,5% των έργων εκτελούνται από κοινοπρακτικά σχήματα στα οποία συμμετέχει ο Όμιλος (πηγή: Εταιρεία). Το συνολικό κοινοπρακτικό ανεκτέλεστο κατά την 30.06.2025 ανέρχεται σε €1,48 δισ., εκ

των οποίων περίπου €624 εκατ. αφορούν την εκτέλεση από τον Όμιλο. Βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου στην Ελλάδα, κάθε μέλος της κοινοπραξίας ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον έναντι των αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας, διατηρώντας δικαίωμα αναγωγής έναντι των υπολοίπων μελών της κοινοπραξίας κατά την αναλογία που έχει συμφωνηθεί μεταξύ τους στη σχετική κοινοπρακτική σύμβαση.

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

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος στις περιπτώσεις που αποφασίζει να συνεργαστεί κοινοπρακτικά με άλλες εταιρείες ελέγχει την φερεγγυότητά τους. Επιπλέον, σε περίπτωση που στην πορεία της εκτέλεσης των έργων εμφανιστούν προβλήματα τότε προσπαθεί με συμβιβαστικές λύσεις να τα επιλύσει, και εάν αυτό δεν είναι εφικτό τότε, κατά περίπτωση, προχωρά στην άσκηση ενδίκων βοηθημάτων, τα οποία εξαντλεί. Ωστόσο, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι σε όλες τις περιπτώσεις οι ανωτέρω ενέργειες θα καλύψουν την έκθεση του Ομίλου στο σύνολό της και ότι οι εταιρείες του Ομίλου δε θα κληθούν να εκπληρώσουν υποχρεώσεις που έχουν αναλάβει βάσει της κοινοπρακτικής σύμβασης τα λοιπά μέλη της κοινοπραξίας.

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

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

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

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

Η επιγενόμενη ανάγκη σχηματισμού επιπλέον προβλέψεων, ανάλογα με τα γεγονότα και τα διαθέσιμα στοιχεία κατά τις περιόδους αναφοράς στο μέλλον, ενδέχεται να έχει αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

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

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου υπόκεινται σε κανονιστικές ρυθμίσεις, που αφορούν στο περιβάλλον. Τόσο οι εθνικές αρχές, στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρείες του Ομίλου, όσο και

τα όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης θεσμοθετούν περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, οι οποίες διέπουν τις δραστηριότητές τους. Υφίστανται κόσθη συμμόρφωσης με τις σχετικές ρυθμίσεις, που περιλαμβάνουν την πραγματοποίηση επενδύσεων, τη δαπάνη σημαντικών ποσών για δράσεις που αφορούν στην ασφαλή διαχείριση αποβλήτων και τη δαπάνη για την περιβαλλοντική αποκατάσταση. Δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου, ενδεικτικά η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, υπόκεινται σε υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης.

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

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

- (viii) **Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους ESG, οι οποίοι επηρεάζουν την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του, την δημιουργία δυσχερών καταστάσεων σε λειτουργικό επίπεδο με νομικές επεκτάσεις, επιβολή προστίμων και αποζημιώσεων, κλπ που επηρεάζουν την βιωσιμότητα της Εταιρείας ή / και του Ομίλου, την επίτευξη των στόχων του, την χρηματοοικονομική του κατάσταση και την φήμη του, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ έχει αναγνωρίσει τη θεμελιώδη σημασία της ενσωμάτωσης της βιώσιμης ανάπτυξης σε όλες τις πτυχές των δραστηριοτήτων του. Ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ εφαρμόζει μια ολοκληρωμένη προσέγγιση στα θέματα βιώσιμης ανάπτυξης παρακολουθώντας συνεχώς τις εξελίξεις για τους σχετικούς κανονισμούς, πρότυπα και βέλτιστες πρακτικές. Πιο συγκεκριμένα, εφαρμόζει αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες που στοχεύουν στον έλεγχο και τον μετριασμό των κινδύνων ESG και επιδιώκει την ενίσχυση της μακροπρόθεσμης ανθεκτικότητάς του, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την ευθυγράμμιση με τις διεθνείς πρακτικές και την προσδοκία των ενδιαφερόμενων μερών.

Ειδικότερα, στο πλαίσιο ανάπτυξης της στρατηγικής βιώσιμης ανάπτυξης, ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ έχει προσδιορίσει τρεις (3) βασικούς στρατηγικούς άξονες με σκοπό να παράγουν μακροπρόθεσμες θετικές επιδράσεις σε οικονομικό, κοινωνικό και περιβαλλοντικό επίπεδο. Οι άξονες αυτοί είναι οι εξής:

- (i) η προστασία του περιβάλλοντος για τις υφιστάμενες και μελλοντικές γενιές,
- (ii) η επίτευξη θετικού αντικτύπου στην κοινωνία και
- (iii) η δημιουργία ενός ανθεκτικού και ικανού εργατικού δυναμικού και μιας

Ο Όμιλος επιδιώκει σταθερά να λειτουργεί με υπευθυνότητα και σεβασμό προς το περιβάλλον, θέτοντας σαφείς στόχους και λαμβάνοντας αποφάσεις και μέτρα που βασίζονται σε δεδομένα και καλές πρακτικές, με στόχο την προστασία του φυσικού περιβάλλοντος και τη μείωση του περιβαλλοντικού του αποτυπώματος.

Η συμμόρφωση με την περιβαλλοντική νομοθεσία, καθώς και η αποτελεσματική διαχείριση και αντιμετώπιση των σχετικών κινδύνων, αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της στρατηγικής του Ομίλου και βασικό στοιχείο του επιχειρηματικού του μοντέλου.

Επιπρόσθετα, μέσω της υιοθέτησης της στρατηγικής βιώσιμης ανάπτυξης, ο Όμιλος προχωρά σε μια λεπτομερή διαδικασία αναγνώρισης, αξιολόγησης και σχεδιασμού αντιμετώπισης πιθανών κινδύνων που προέρχονται από το εξωτερικό περιβάλλον και συνδέονται με τα ζητήματα περιβάλλοντος/κλιματικής αλλαγής, κοινωνίας και εταιρικής διακυβέρνησης, ώστε να ενεργήσει προληπτικά ενισχύοντας την ανθεκτικότητα του και την απρόσκοπτη λειτουργία του.

Πιο συγκεκριμένα, το 2024, ο Όμιλος πραγματοποίησε την ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας σύμφωνα με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Αναφοράς για τη Βιωσιμότητα (ESRS), λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της αλυσίδας αξίας του, τόσο για τη μητρική εταιρεία όσο και για τις θυγατρικές, ώστε να αποτυπωθούν οι σύγχρονες τάσεις και οι προκλήσεις του ευρύτερου κοινωνικοοικονομικού περιβάλλοντος.

Αναφορικά με την κλιματική αλλαγή ο Όμιλος καλείται να προσαρμοστεί σε αυστηρότερες περιβαλλοντικές απαιτήσεις, γεγονός που προϋποθέτει την υιοθέτηση νέων τεχνολογιών και πρακτικών για τη μείωση των εκπομπών άνθρακα και του περιβαλλοντικού αποτυπώματος. Ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, με αφοσίωση στο στόχο της μείωσης των εκπομπών CO₂, εφαρμόζει μια στρατηγική δράση που επικεντρώνεται στην απόκτηση Εγγυήσεων Προέλευσης για την ηλεκτρική ενέργεια που καταναλώνει σε κύριους τομείς της δραστηριότητάς του.

Επιπλέον, αναγνωρίζοντας τις προκλήσεις της κλιματικής αλλαγής, ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ έχει προχωρήσει σε ανάλυση σεναρίων σχετικών με το κλίμα, με στόχο την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας του επιχειρηματικού του μοντέλου και της στρατηγικής του. Η ανάλυση αυτή επιτρέπει την εκτίμηση της ικανότητας του Ομίλου να ανταποκρίνεται και να προσαρμόζεται στις επιπτώσεις της κλιματικής αλλαγής, διασφαλίζοντας τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και επιχειρησιακή του συνέχεια. Σε πλήρη ευθυγράμμιση με τις κατευθυντήριες γραμμές της Ομάδας Εργασίας για τις Χρηματοοικονομικές Γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με το Κλίμα (TCFD), ο Όμιλος έχει αναπτύξει έναν εκτενή χάρτη κλιματικών κινδύνων και ευκαιριών σε επίπεδο Ομίλου.

Επιπλέον, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει πολιτικές και διαδικασίες για την ορθή διαχείριση θεμάτων που αφορούν στους εργαζόμενους και συνεργάτες του (υγεία και ασφάλεια εργαζομένων, αποφυγή παιδικής εργασίας, καταστάσεων αποκλεισμών – ανισοτήτων, σεβασμό στα ανθρώπινα δικαιώματα). Τυχόν αποτυχία του Ομίλου να εφαρμόζει αποτελεσματικά πολιτικές και διαδικασίες για την ασφάλεια του εργασιακού περιβάλλοντος θα μπορούσε να επηρεάσει τη φήμη του Ομίλου. Παράλληλα, εντατικοποιεί το πρόγραμμα της κοινωνικής της στήριξης με πληθώρα δράσεων, όπως χορηγίες, δωρεές, φιλανθρωπικό έργο, συμμετοχή σε προγράμματα εθελοντισμού, καταδεικνύοντας ευαισθησία και συνεισφορά σε βασικές κοινωνικές ανάγκες (όπως, στέγαση, εργασία, παιδεία και υγεία) και ενίσχυση των τοπικών κοινωνιών με πρόσθετες πρωτοβουλίες για στήριξη του δημογραφικού, ασθενών κοινωνικών ομάδων καθώς και την διαφύλαξη της πολιτιστικής κληρονομιάς.

Η ισχυρή εταιρική διακυβέρνηση και η υπεύθυνη επιχειρησιακή λειτουργία αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Με σταθερό προσανατολισμό στη διαφάνεια, τη λογοδοσία και την υπευθυνότητα, έχει διαμορφωθεί ένα πλαίσιο διοίκησης που ενισχύει την εμπιστοσύνη των επενδυτών, των εργαζομένων, των συνεργατών και της κοινωνίας. Η προσέγγισή αυτή βασίζεται σε διεθνώς αναγνωρισμένα πρότυπα χρηστής διακυβέρνησης και ενσωματώνει μηχανισμούς ελέγχου, διαχείρισης κινδύνων και συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο. Αντιμετωπίζοντας τις προκλήσεις ενός διαρκώς μεταβαλλόμενου επιχειρηματικού και κοινωνικού περιβάλλοντος, ο Όμιλος επενδύει σε διαδικασίες και πολιτικές που προάγουν την υπευθυνότητα, την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα σε όλα τα επίπεδα λειτουργίας. Παράλληλα, ενισχύεται η διαφάνεια στη λήψη αποφάσεων και διασφαλίζεται ότι οι πρακτικές του ευθυγραμμίζονται με τις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης και της κοινωνικής υπευθυνότητας.

Μέσω της λεπτομερούς διαδικασίας αναγνώρισης και αξιολόγησης των κινδύνων ESG, καθώς και της συνεχούς παρακολούθησής τους, ο Όμιλος εξασφαλίζει την επιχειρησιακή του ανθεκτικότητα. Παράλληλα, με την υιοθέτηση όλων των κανονιστικών απαιτήσεων για τη βιώσιμη ανάπτυξη και την πιστή τήρηση της στρατηγικής, των δομών και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης, ο Όμιλος ανταποκρίνεται στις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών, διασφαλίζοντας τη συνεχή επιχειρησιακή του συνέχεια και επιτυχία.

Συνοψίζοντας, οι κίνδυνοι ESG, παρά την ισχυρή δραστηριοποίηση της Εταιρείας και του Ομίλου με την υιοθέτηση ενδεδειγμένης πολιτικής και την έγκαιρη προετοιμασία για την εναρμόνιση με το ισχύον θεσμικό πλαίσιο, παραμένουν ως ενδεχόμενο απειλώντας την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων, την δημιουργία δυσχερών καταστάσεων σε λειτουργικό επίπεδο με νομικές επεκτάσεις, επιβολή προστίμων και αποζημιώσεων, κ.λπ. που επηρεάζουν την υλοποίηση της Στρατηγικής Βιώσιμης Ανάπτυξης της Εταιρείας/Ομίλου, την επίτευξη των στόχων της, την χρηματοοικονομική της κατάσταση και την φήμη της, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

(ix) Η επέλευση ζημιολόγων συμβάντων/κινδύνων για τα οποία δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη ή δεν

είναι διαθέσιμη σε αξιόπιστους ασφαλιστές/αντασφαλιστές, ή/και η υπέρβαση των ορίων ασφαλιστικής κάλυψης, στις περιπτώσεις που υφίσταται ασφαλιστική κάλυψη, δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.

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

Σημειώνεται κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος διατηρεί στο σύνολό τους ασφαλισμένα τα ακίνητα, τον εξοπλισμό, και τα αποθέματά του στην τρέχουσα αξία τους. Επιπλέον, έχει συνάψει συμβάσεις ασφάλισης οι οποίες καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες του Ομίλου, ενδεικτικά κατά κινδύνων πυρός και σεισμού, κατά κινδύνου εργολάβων, επαγγελματικής ευθύνης κλπ. Αναλυτικές πληροφορίες παρατίθενται στην ενότητα 3.4.4 «Ασφαλιστική Πολιτική» του Ενημερωτικού Δελτίου. Παρότι οι εταιρείες του Ομίλου συνάπτουν τα ενδεδειγμένα για κάθε δραστηριότητα ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία καλύπτουν την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθειες πρακτικές του κάθε κλάδου, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που οδηγούν σε βλάβη ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, τραυματισμό, διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας, κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες και κινδύνων σχετιζόμενων με ελαττώματα σε προϊόντα, πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για όλους τους πιθανούς κινδύνους ενδεχομένως να μην είναι διαθέσιμη ή να μην είναι διαθέσιμη υπό εύλογους εμπορικούς όρους ή να μην είναι διαθέσιμη για όλο το χρονικό διάστημα ευθύνης των εταιρειών του Ομίλου.

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

2.1.3 Κίνδυνοι που αφορούν στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου

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

Οι εταιρείες του Ομίλου, στο πλαίσιο της κάλυψης των τρεχουσών χρηματοδοτικών αναγκών για κεφάλαιο κίνησης ή/και για την υλοποίηση των επενδυτικών σχεδίων που αφορούν στη δραστηριότητά τους, έχουν

συνάψει ή ενδέχεται να συνάψουν χρηματοδοτικές συμβάσεις. Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross- default).

Κατά την 31.12.2024, οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, ανέρχονταν σε ποσό €4.866.576 χιλ. Ορισμένες από τις χρηματοδοτικές συμβάσεις του Ομίλου (κυρίως όσες αφορούν έργα παραχωρήσεων) περιλαμβάνουν περιοριστικές χρηματοοικονομικές ρήτρες (covenants), οι κυριότερες εκ των οποίων είναι ο Δείκτης Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων και ο Δείκτης Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων κατά της διάρκειας του έργου. Σημειώνεται ότι, κατά την 31.12.2024, ο Όμιλος ικανοποιούσε πλήρως τα απαιτούμενα όρια των χρηματοοικονομικών δεικτών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των δανειακών του συμβάσεων.

Εξωγενείς και ενδογενείς κίνδυνοι και γεγονότα στο μέλλον, συμπεριλαμβανομένων μακροοικονομικών κινδύνων και γεγονότων εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων.

Σε επίπεδο Εκδότριας σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ 2020 και το Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021, περιλαμβάνονται οι εξής χρηματοοικονομικοί δείκτες (covenants) που πρέπει να τηρούνται από αυτή και ελέγχονται με βάση τις εταιρικές ετήσιες και εξαμηνιαίες ελεγμένες ή επισκοπημένες οικονομικές καταστάσεις της για συγκεκριμένα έτη: οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις δεν θα υπερβαίνουν το ποσό των €1.900.000.000, για το υπόλοιπο διάστημα μέχρι την ημερομηνία αποπληρωμής των εν λόγω ομολογιακών δανείων.

Επιπλέον, σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ, η Εταιρεία υποχρεούται να διασφαλίζει ότι καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις (όπως ορίζονται στον όρο 14.1 (η) δεν θα υπερβαίνουν το ποσό των €2.500.000.000.

Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2024, ποσοστό περίπου 90% των χρηματοδοτικών συμβάσεων του Ομίλου (οι οποίες συνολικά ανέρχονται σε €4,4 δισ.) περιλαμβάνουν ρήτρες (covenants), εκ των οποίων 79% περίπου αφορούν σε συμβάσεις χρηματοδότησεων έργων (project finance) (πηγή: Εταιρεία). Επίσης, στις δανειακές συμβάσεις μπορεί να προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας τους με την επέλευση σημαντικών δυσμενών μεταβολών όπως ενδεικτικά αλλαγών στη νομοθεσία.

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

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

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

μειωθεί η ρευστότητα της Εκδότριας και των θυγατρικών της και να μην επαρκούν οι ταμειακές ροές της, και, συνακόλουθα ενδεχομένως, να ανακούψει δυσκολία ή/και αναστολή στην υλοποίηση των επενδύσεων του Ομίλου, ενώ περαιτέρω, τα παραπάνω δύνανται να οδηγήσουν σε αδυναμία τήρησης των όρων συμβάσεων με τρίτους, σε λύση ή/και καταγγελία των συμβάσεων και, εν τέλει, σε απώλεια εσόδων και δημιουργία ζημιών για τον Όμιλο.

Επιπλέον, στο πλαίσιο των κατασκευαστικών συμβάσεων, ο Όμιλος έχει προσκομίσει εγγυητικές επιστολές συνολικού ποσού €1.314 εκατ. (31.12.2023: €1.869 εκατ.). Τυχόν κατάπτωση των εγγυητικών επιστολών θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου αυξάνοντας τις ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης και δυσκολεύοντας την πρόσβαση σε μελλοντική χρηματοδότηση.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν ενδεχομένως να επηρεάσουν αρνητικά την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, (σχετικά ιδ. παράγοντα κινδύνου με τίτλο «Η επένδυση στις Ομολογίες συνεπάγεται ανάληψη επενδυτικού κινδύνου, καθώς οι Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους ομολογιούχους».)

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

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και η λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που αναλαμβάνουν. Στο πλαίσιο του δανεισμού του Ομίλου, δίνονται ως ενέχυρο μετοχές θυγατρικών και λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών, εκχωρούνται στις δανειστρίες τράπεζες ασφαλιστήρια συμβόλαια, και από κατασκευαστικές υπηρεσίες, συμβόλαια αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου, καθώς και συμβάσεις παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων και χρηματικά διαθέσιμα. Επίσης, έχουν δοθεί και χορηγηθέντα δευτερογενή δάνεια θυγατρικών, λοιπών συνδεδεμένων εταιρειών και λοιπών εταιρειών ονομαστικής αξίας €958.699 χιλ. (31.12.2023: €266.309 χιλ.).

Επίσης, στο πλαίσιο της χρηματοδότησής τους, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν μια σειρά δεσμευμένων τραπεζικών λογαριασμών, με σκοπό την εξυπηρέτηση των ανωτέρω υποχρεώσεων. Κατά την 31.12.2024, οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου, ανέρχονταν σε ποσό €4.866.576 χιλ., εκ των οποίων ποσό € 919.683 χιλ. αντιστοιχεί σε κοινά διαπραγματεύσιμα ομολογιακά δάνεια της Εκδότριας, € 60.307 χιλ. σε τραπεζικό ομολογιακό δάνειο και 50.693 σε βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δάνειο, ενώ οι συνολικές δανειακές υποχρεώσεις των θυγατρικών για τις οποίες η Εκδότρια έχει παράσχει εγγύηση, ανέρχονταν σε €142.983 χιλ. Το υπόλοιπο αντιστοιχεί σε δανειακές υποχρεώσεις για τις οποίες δεν έχει παρασχεθεί εγγύηση της Εκδότριας. Προς εξασφάλιση του συνόλου των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου έχουν παρασχεθεί εξασφαλίσεις ποσού που υπερκαλύπτει το ποσό των δανειακών υποχρεώσεων, κατά τη συνήθη τραπεζική πρακτική, από τις εταιρείες του Ομίλου.

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

- η Εκδότρια ή άλλες εταιρείες του Ομίλου να αναγκαστούν να διαθέσουν ένα σημαντικό μέρος των ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες, προκειμένου να ανταποκριθούν στις δανειακές τους υποχρεώσεις, το οποίο θα μείωνε τη διαθεσιμότητα των ταμειακών ροών για τη χρηματοδότηση αναγκών κεφαλαίου κίνησης, κεφαλαιακών δαπανών, μελλοντικών επενδύσεων και άλλες γενικές εταιρικές ανάγκες,

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

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

2.1.4 Κίνδυνοι που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον

- (i) Η δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα, οι οποίες έχουν τη δυνατότητα με τη σειρά τους να επηρεάσουν τον εγχώριο τραπεζικό κλάδο, καθώς και τις επικρατούσες τάσεις και συνθήκες στον κατασκευαστικό κλάδο, στην πώληση ηλεκτρικής ενέργειας και την επιβατική κίνηση στους αυτοκινητοδρόμους/αερολιμένες που διαχειρίζεται ο Όμιλος. Παράλληλα, σημαντικό ρόλο διαδραματίζουν και οι διεθνείς εξελίξεις, ιδίως γεωπολιτικής, οικονομικής και εμπορικής φύσης, καθώς δύνανται να επηρεάσουν το κόστος πρώτων υλών, την ενεργειακή αγορά, τις χρηματοδοτικές συνθήκες και την εφοδιαστική αλυσίδα, ασκώντας επιδράσεις στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας. Τυχόν ακραίες αρνητικές μεταβολές των μακροοικονομικών συνθηκών ως συνέπεια εμπορικών, οικονομικών, υγειονομικών, γεωπολιτικών ή άλλων εξελίξεων, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τον κύκλο εργασιών, το κόστος δανεισμού, την εφοδιαστική αλυσίδα ή/και να αυξήσουν το κατασκευαστικό κόστος και, ως εκ τούτου, να επιφέρουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τις λειτουργικές ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την καθαρή θέση του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Για τη χρήση 2024, το 93% των πωλήσεων του Ομίλου προήλθαν από την Ελλάδα και μόλις το 7% από τις δραστηριότητές του στο εξωτερικό, με το μεγαλύτερο μέρος αυτών να προέρχεται από τη δραστηριότητα του Ομίλου στον τομέα Κατασκευών και στο τομέα Παραγωγής ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας – Πώλησης Ενέργειας. Επίσης σημειώνεται ότι στον κύκλο εργασιών του 2024 το ποσοστό που αφορά στην εκτέλεση έργων του Ελληνικού Δημοσίου ανέρχεται σε 26,4%. Συνεπώς, το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από την ελληνική αγορά και ως εκ τούτου, η επιχειρηματική και οικονομική κατάσταση του Ομίλου είναι άμεσα συνυφασμένη με τις μακροοικονομικές και γεωπολιτικές εξελίξεις στην Ελλάδα, την Ευρώπη αλλά και στην ευρύτερη περιοχή.

Η πολεμική σύγκρουση μεταξύ Ρωσίας και Ουκρανίας προκάλεσε μεγάλες αναταραχές στην παγκόσμια οικονομία, κυρίως στις αγορές ενέργειας και τροφίμων, συμπιέζοντας την προσφορά, ανεβάζοντας τις τιμές σε πρωτοφανή επίπεδα και αυξάνοντας την οικονομική αβεβαιότητα. Ιδιαίτερα ευάλωτη στις ανωτέρω εξελίξεις ήταν η Ευρωπαϊκή Ένωση λόγω της υψηλής εξάρτησης εισαγωγών φυσικού αερίου από τη Ρωσία για παραγωγή ενέργειας. Ο πόλεμος συνέβαλε σημαντικά στην περαιτέρω ενίσχυση των πληθωριστικών πιέσεων που σημειώθηκαν στην Ευρωπαϊκή Ένωση μετά την πανδημία Covid-19. Σήμερα εκτιμάται ότι υφίστανται ενδείξεις ότι οι επιπτώσεις του ρωσο-ουκρανικού πολέμου στις πληθωριστικές πιέσεις ενδέχεται να μετριαστούν, παρόλα αυτά δεν υπάρχει βεβαιότητα ως προς αυτήν την εξέλιξη. Επίσης, περαιτέρω γεωπολιτικές αναταραχές, όπως η συνεχιζόμενη σύγκρουση στο Ισραήλ, ενδέχεται να δημιουργήσουν προβλήματα στην εφοδιαστική αλυσίδα, να αυξήσουν τη μεταβλητότητα των τιμών και συνεπώς να μεγιστοποιήσουν την οικονομική αβεβαιότητα. Οι εν λόγω παράγοντες ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζουν δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου και κατ' επέκταση τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές του.

Σύμφωνα με την Έκθεση Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας Μαΐου 2025 της Τράπεζας της Ελλάδος, το ΑΕΠ σημείωσε αύξηση κατά 2,3% για το 2024, σε σχέση με το 2023, λόγω της αύξησης της εγχώριας ζήτησης, ενώ οι καθαρές εξαγωγές είχαν αρνητική συμβολή. Η αγορά εργασίας σημείωσε περαιτέρω βελτίωση το 2024. Πιο συγκεκριμένα, η συνολική απασχόληση αυξήθηκε κατά 2,0%, η μισθωτή απασχόληση κατά 2,3%, ενώ οι αυτοαπασχολούμενοι αυξήθηκαν κατά 0,8%. Το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 10,1% από 11,1% το 2023. Ο πληθωρισμός, σημείωσε περαιτέρω αποκλιμάκωση, καθώς το 2024 διαμορφώθηκε στο 3,0% έναντι 4,2% το 2024. Στην αποκλιμάκωσή του συνέβαλαν και οι διατροφικές συνιστώσες, τα μη ενεργειακά

βιομηχανικά αγαθά και τα ενεργειακά αγαθά. Τον Απρίλιο 2025 ο πληθωρισμός σημείωσε μικρή υποχώρηση κυρίως λόγω της πτώσης των τιμών των ενεργειακών προϊόντων. Σύμφωνα με τις μακροοικονομικές προβλέψεις του Μαρτίου 2025 της Τράπεζας της Ελλάδος, ο ρυθμός ανάπτυξης αναμένεται να διατηρηθεί στο 2,3% και το 2025 (επίπεδο πολύ υψηλότερο από το μέσο όρο της ευρωζώνης) και η ιδιωτική κατανάλωση και οι επενδύσεις θα συνεχίσουν να αποτελούν τις κινητήριες δυνάμεις της ανάπτυξης. Η συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομικής δραστηριότητας θα συνοδευθεί από μια μικρή περαιτέρω αποκλιμάκωση της ανεργίας στο 9,9%. Τέλος, ο πληθωρισμός εκτιμάται ότι θα διαμορφωθεί σε 2,9% το 2025.¹

Επιπλέον, σημειώνεται ότι το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο προβλέπει ανάκαμψη της οικονομίας της Ελλάδας με ρυθμό ανάπτυξης 2,0% το 2025². Αντιστοίχως, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, το πραγματικό ΑΕΠ αναμένεται να διαμορφωθεί στο 2,3% το 2025 ενώ το 2026 στο 2,2%³. Σε περίπτωση που οι εν λόγω προβλέψεις ανάκαμψης δεν επιβεβαιωθούν και λάβει χώρα επιδείνωση του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα ή επέλθει συρρίκνωση του ΑΕΠ, ενδέχεται να επηρεασθούν οι ταμειακές ροές του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του και ως εκ τούτου να μην είναι σε θέση να επιτύχει τους στόχους του.

Για την Ευρωπαϊκή οικονομία, σύμφωνα με τις εαρινές προβλέψεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής του 2025, η αύξηση του ΑΕΠ της Ε.Ε. ανήλθε σε 1,0% για το 2024 (από 0,9%, όπως προβλεπόταν στις φθινοπωρινές προβλέψεις 2024). Η ανάπτυξη στην Ε.Ε. αναμένεται να αυξηθεί σε 1,1 % για το 2025. Αυτό αποτελεί σημαντική υποβάθμιση σε σύγκριση με τις φθινοπωρινές προβλέψεις του 2024 (1,5%), κυρίως λόγω της επίδρασης των αυξημένων δασμών και της ενισχυμένης αβεβαιότητας που προκλήθηκε από τις πρόσφατες αιφνίδιες αλλαγές στην εμπορική πολιτική των ΗΠΑ και την απρόβλεπτη τελική διαμόρφωση των δασμών. Το 2026, η οικονομική δραστηριότητα αναμένεται, βάσει των προβλέψεων, να αυξηθεί κατά 1,5%, λόγω της συνεχιζόμενης αύξησης της κατανάλωσης και της ανάκαμψης των επενδύσεων. Όσον αφορά τον πληθωρισμό στην Ε.Ε., η αποπληθωριστική πορεία αναμένεται να προχωρήσει ταχύτερα από ό,τι είχε προβλεφθεί το φθινόπωρο, καθώς οι νέοι αποπληθωριστικοί παράγοντες από τις συνεχιζόμενες εμπορικές εντάσεις υπερισχύουν των αυξημένων τιμών στα τρόφιμα και των εντονότερων πιέσεων της ζήτησης βραχυπρόθεσμα. Οι πρόσφατες προβλέψεις της Ε.Ε. για το 2025, σε σύγκριση με τις φθινοπωρινές του 2024, δείχνουν μικρή πτώση του πληθωρισμού στο 2,3% για το 2025 (από 2,4%) και στο 1,9% για το 2026 (από 2,0%).⁴

Στο πλαίσιο της προσπάθειας διασφάλισης της έγκαιρης επαναφοράς του πληθωρισμού στον μεσοπρόθεσμο στόχο του 2%, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα είχε προχωρήσει στην αύξηση των βασικών επιτοκίων και στη διατήρησή τους σε επίπεδα που ήταν επαρκώς περιοριστικά. Συνέπεια των κινήσεων αυτών ήταν το κόστος όλων των τύπων χρηματοδότησης να επηρεαστεί δυσμενώς. Επισημαίνεται ότι εντός του τελευταίου έτους η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα προχώρησε σε σταδιακή αποκλιμάκωση των επιτοκίων (μειώσεις στις 12.06.2024, 18.09.2024, 23.10.2024, 12.12.2024, 30.01.2025, 06.03.2025 και 23.04.2025), μειώνοντας το κόστος αυτό.

Επισημαίνεται ότι η χρηματοδότηση του Ομίλου κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου προέρχεται κυρίως από ελληνικές τράπεζες και συνεπώς, η δυνατότητά του να χρηματοδοτήσει τους στρατηγικούς αναπτυξιακούς του στόχους ενδέχεται να επηρεαστεί αρνητικά από τυχόν δυσμενείς εξελίξεις στο μακροοικονομικό περιβάλλον που θα επιδράσουν αρνητικά στο τραπεζικό σύστημα της χώρας. Δυσμενείς εξελίξεις που ενδέχεται να οδηγήσουν σε χρονική υστέρηση (α) είσπραξης των εσόδων ή/και (β) άντλησης νέων κεφαλαίων (είτε μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, είτε μέσω νέας χρηματοδότησης με ευνοϊκούς όρους) ενδέχεται να μην επιτρέψουν στον Όμιλο να χρηματοδοτήσει επαρκώς τους στρατηγικούς και αναπτυξιακούς του στόχους.

Όλα τα παραπάνω, αποτελούν σύνθετα ενδεχόμενα, τα οποία απαιτούν σύμπραξη αρκετών παραγόντων,

¹ bankofgreece.gr/Publications/FINANCIAL_STABILITY_REVIEW_MAY_2025_EL.pdf

² https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2025/april/weo-report?c=174,&s=NGDP_R,NGDP_RPCH,NGDP,NGDPD,PPPGDP,NGDP_D,NGDPRPC,NGDPRPPPC,NGDPDPC,PPPPC,NGAP_NPGDP,PPPSH,PPPEX,NID_NGDP,NGSD_NGDP,PCPI,PCPIPCH,PCPIE,PCPIEPCH,TM_RPCH,TMG_RPCH,TX_RPCH,TXG_RPCH,LUR,LE,LP,GG_R,GGP_NGDP,GGX,GGX_NGDP,GGXCNL,GGXCNL_NGDP,GGSB,GGSB_NPGDP,GGXONLB,GGXONLB_NGDP,GGXWDG,GGXWDG_NGDP,NGDP_FY,BCA,BCA_NGDPD,&sy=2022&ev=2030&ssm=0&scsm=1&ssc=0&ssd=1&ssc=0&sic=0&sort=country&ds=.&br=1

³ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-surveillance-eu-economies/greece/economic-forecast-greece_en

⁴ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2025-economic-forecast-moderate-growth-amid-global-economic-uncertainty_en

των οποίων η επίδραση είναι ιδιαιτέρως δύσκολο να εκτιμηθεί εκ των προτέρων. Ωστόσο μια μελλοντική επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών τόσο σε επίπεδο Ευρωζώνης όσο και σε παγκόσμιο επίπεδο, θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς τις δραστηριότητες του Ομίλου και ειδικότερα τους τομείς των κατασκευών, των παραχωρήσεων και της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Συγκεκριμένα, ο κατασκευαστικός τομέας και ο τομέας της ενέργειας του Ομίλου εκτίθεται τόσο στις τάσεις που επικρατούν στον κλάδο, όσο και στις επιδράσεις της γενικότερης οικονομίας, όπως, σε περίπτωση μιας γενικευμένης οικονομικής ύφεσης. Παρομοίως ο τομέας των παραχωρήσεων ακολουθεί αναλογικά τον κατασκευαστικό τομέα, δεδομένου ότι η προκήρυξη νέων έργων και η υλοποίησή τους εξαρτάται από την πορεία και εξέλιξη των εγχώριων και ευρωπαϊκών οικονομικών συνθηκών, τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης και τις γεωπολιτικές εξελίξεις.

Παρόλα αυτά, οι προοπτικές του κατασκευαστικού κλάδου (μελέτη του IOBE με τίτλο «Τάσεις, προκλήσεις και προοπτικές ανάπτυξης των Κατασκευών στην Ελλάδα, Ιούνιος 2025⁵) στην Ελλάδα είναι ιδιαίτερα θετικές, καθώς στα επόμενα χρόνια τα νέα έργα που θα δημοπρατηθούν αναμένεται να φτάσουν τα €10 δισ. λόγω της επιτάχυνσης δημοπράτησης των ώριμων έργων από πλευράς της κυβέρνησης, στο πλαίσιο χρηματοδότησης των Ευρωπαϊκών προγραμμάτων στήριξης (του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και του Ταμείου Ανάπτυξης). Οι προοπτικές αυτές σε συνδυασμό με τα μέτρα που λαμβάνονται για τον περιορισμό του ενεργειακού κόστους, θεωρείται ότι θα μετριάσουν τις προαναφερθείσες ενδεχόμενες αρνητικές επιδράσεις.

Γενικότερα, ενδεχόμενες δυσμενείς συγκυρίες που επιφέρουν αντίκτυπο στις οικονομίες και τους κλάδους που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, μπορεί να επιφέρουν καθυστερήσεις στα σχέδια της Εταιρείας και των θυγατρικών της και ως εκ τούτου, να επιφέρουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τις λειτουργικές ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την καθαρή θέση του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

- (ii) **Τυχόν αυξήσεις στις τιμές ενέργειας θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά τη ζήτηση για ηλεκτρική ενέργεια ή φυσικό αέριο στην Ελλάδα, καθώς και την ικανότητα των πελατών του Ομίλου να εξοφλούν τους λογαριασμούς τους έγκαιρα και ως εκ τούτου να επιφέρουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τις λειτουργικές ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την καθαρή θέση του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος**

Ο Όμιλος, δραστηριοποιείται στον χώρο της παραγωγής, προμήθειας και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου κυρίως μέσω της θυγατρικής κατά 100% εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

Στον τομέα παραγωγής ηλεκτρισμού, ο Όμιλος μέσω της ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, διαθέτει και λειτουργεί μία μονάδα εγκατεστημένης ισχύος 435MW («ΗΡΩΝ II» - σταθμός ηλεκτροπαραγωγής συνδυασμένου κύκλου με καύσιμο φυσικό αέριο) στη Βοιωτία, ενώ μέσω της κοινοπραξίας «ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.» με τον όμιλο Motor Oil (με συμμετοχή 50% έκαστος), διαθέτει μια (1) μονάδα ισχύος 877 MW (πρότυπη μονάδα ηλεκτροπαραγωγής με καύσιμο φυσικό αέριο) στην Κομοτηνή, η οποία βρίσκεται σε δοκιμαστική λειτουργία και αναμένεται να τεθεί σε εμπορική λειτουργία στο τέλος του β' εξαμήνου του 2025.

Επίσης, δραστηριοποιείται στον κλάδο εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, προσφέροντας πρωτοποριακές και ανταγωνιστικές λύσεις σε χιλιάδες νοικοκυριά κι επιχειρήσεις. Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στο τομέα της εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας ανήλθε για το 2024 σε περίπου 10,3% και για το α' εξάμηνο 2025 σε 9,8% περίπου (Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας).

Σημειώνεται ότι, τα συνολικά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Τομέα Παραγωγής και Εμπορίας ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας αντιπροσώπευαν το 51,7% των συνολικών εσόδων του Ομίλου για τη χρήση 2024 ενώ για το α' εξάμηνο 2025, αντιπροσώπευαν το 46,0% των συνολικών εσόδων του Ομίλου με το μεγαλύτερο ποσό να προέρχεται από την εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας.

Ως εκ τούτου, τα αποτελέσματα της ΗΡΩΝ εξαρτώνται από τη ζήτηση για ηλεκτρισμό και φυσικό αέριο από οικιακές και εμπορικές επιχειρήσεις στην Ελλάδα, καθώς και από την ικανότητα των πελατών του Ομίλου να πληρώνουν τους λογαριασμούς τους έγκαιρα.

Από το 2024 και την εν μέρει αποκλιμάκωση των γεωπολιτικών πιέσεων και της εύρεσης εναλλακτικών

⁵ https://www.iobe.gr/docs/research/RES_05_F_24062025_REP_GR.pdf

οδών στην προμήθεια φυσικού αερίου, η αγορά ενέργειας έχει εισέλθει σε μια φάση ομαλοποίησης, με πολλές παραμέτρους ωστόσο να παραμένουν ευμετάβλητες επηρεάζοντας την ορατότητα σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Αυτό οδήγησε σε αποκλιμάκωση των τιμών ενέργειας που παρατηρήθηκε από το τέλος του 2022, συνεχίστηκε κατά το 2023 και τελικά εξομαλύνθηκε κατά το 2024. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι οι τιμές του φυσικού αερίου (TTF) από τα επίπεδα 2022 (μέσος όρος 133,7 ευρώ/MWh) υποχώρησαν σε 48,5 ευρώ/MWh το 2023 και σε 33,9 ευρώ/MWh για το 2024. Σε ένα αντίστοιχο μοτίβο κινήθηκε η τιμή ρεύματος στην χονδρεμπορική αγορά επόμενης ημέρας, παρουσιάζοντας μια μεσοσταθμική τιμή στα 101,37 ευρώ/MWh για το έτος 2024, έναντι των 119,78 ευρώ/MWh για το έτος 2023 έναντι 282,18 ευρώ/MWh για το 2022.

Η ζήτηση ρεύματος κατά το 2024 σημείωσε μια αύξηση κατά 4,7% σε επίπεδο έτους σε σχέση με το 2023 επηρεασμένη κυρίως από τις υψηλές για την εποχή θερμοκρασίες που επικράτησαν κατά τους καλοκαιρινούς μήνες του έτους (ενδεικτικά ο Ιούνιος 2024 σημείωσε αυξημένη ζήτηση 25% σε σχέση με τον Ιούνιο του προηγούμενου έτους), καθώς επίσης παρατηρήθηκε και μια αύξηση στην βιομηχανική δραστηριότητα. Η αυξημένη ζήτηση, οδήγησε σε μέση αύξηση 22,35% της παραγωγής από θερμικές μονάδες στην επικράτεια (38% αύξηση παραγωγής από φυσικό αέριο), ενώ η παραγωγή από λιγνίτη και μεγάλα υδροηλεκτρικά, μειώθηκε κατά 28,3% και 13,95% αντίστοιχα.

Οι εξαιρετικά υψηλές τιμές στην αγορά μπορεί να οδηγήσουν σε μείωση της εγχώριας ζήτησης για κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας. Επίσης, σε περίπτωση σημαντικής μεταβολής των τιμών των βασικών ενεργειακών προϊόντων, ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να μετακυλήσει στους πελάτες τις αυξημένες δαπάνες στις τιμές των τελικών προϊόντων.

Επιπλέον, η κατανάλωση ρεύματος και φυσικού αερίου στην Ελλάδα συσχετίζεται, σε κάποιο βαθμό, με την ανάπτυξη ή συρρίκνωση του ΑΕΠ και ειδικότερα εξαρτάται από το διαθέσιμο εισόδημα, τη δυνατότητα κατανάλωσης και τις τάσεις στην απασχόληση, καθώς και τη χρηματοοικονομική κατάσταση των βιομηχανικών και εμπορικών πελατών (βλέπε και παράγοντα κινδύνου «Η δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται από τις μακροοικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα, οι οποίες έχουν τη δυνατότητα με τη σειρά τους να επηρεάσουν τον εγχώριο τραπεζικό κλάδο, καθώς και τις επικρατούσες τάσεις και συνθήκες στον κατασκευαστικό κλάδο, στην πώληση ηλεκτρικής ενέργειας και την επιβατική κίνηση στους αυτοκινητοδρόμους/αερολιμένες που διαχειρίζεται ο Όμιλος. Παράλληλα, σημαντικό ρόλο διαδραματίζουν και οι διεθνείς εξελίξεις, ιδίως γεωπολιτικής, οικονομικής και εμπορικής φύσης, καθώς δύναται να επηρεάσουν το κόστος πρώτων υλών, την ενεργειακή αγορά, τις χρηματοδοτικές συνθήκες και την εφοδιαστική αλυσίδα, ασκώντας επιδράσεις στο σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας. Τυχόν ακραίες αρνητικές μεταβολές των μακροοικονομικών συνθηκών ως συνέπεια εμπορικών, οικονομικών, υγειονομικών, γεωπολιτικών ή άλλων εξελίξεων, ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς τον κύκλο εργασιών, το κόστος δανεισμού, την εφοδιαστική αλυσίδα ή/και να αυξήσουν το κατασκευαστικό κόστος και, ως εκ τούτου, να επιφέρουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τις λειτουργικές ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την καθαρή θέση του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος»).

Παρότι οι προοπτικές της ελληνικής οικονομίας είναι προς το παρόν σταθερές, οποιαδήποτε μελλοντική επιδείνωση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ελλάδα και περαιτέρω αυξήσεις των τιμών ενέργειας ενδέχεται να οδηγήσουν σε μείωση της ζήτησης για την ηλεκτρική ενέργεια και το φυσικό αέριο που προμηθεύει και/ή παράγει ο Όμιλος και σε αύξηση των ανεξόφλητων και ληξιπρόθεσμων λογαριασμών και των προβλέψεων για επισφάλειες, γεγονός που θα μπορούσε να έχει σημαντικά αρνητικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Επίσης, εάν ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να λειτουργήσει και να συντηρήσει τις μονάδες του σύμφωνα με τις απαιτούμενες προδιαγραφές και τις οδηγίες των κατασκευαστών του εξοπλισμού, ενδέχεται να επιτύχει χαμηλότερα επίπεδα αποδοτικότητας. Αν οι μονάδες του Ομίλου γίνουν λιγότερο αποδοτικές από ό,τι είναι σήμερα, τα κέρδη του θα επηρεαστούν αρνητικά.

Η Εκδότρια μέσω ενεργειών αντιστάθμισης κινδύνου με τη χρήση χρηματοοικονομικών εργαλείων, στοχεύει στη διαχείριση των επιπτώσεων των ακραίων διακυμάνσεων των τιμών του φυσικού αερίου. Ωστόσο, η Διοίκηση του Ομίλου δεν μπορεί να παράσχει οποιαδήποτε διαβεβαίωση ότι η χρήση συμβάσεων ή/και προθεσμιακών συμβολαίων για την αντιστάθμιση των ανωτέρω ενδεχόμενων κινδύνων λόγω υψηλών μεταβολών των τιμών των ανωτέρω θα επιτύχει τους στόχους της.

Οποιαδήποτε από τις παραπάνω συνθήκες θα μπορούσε να έχει σημαντικά αρνητική επίδραση στην

επιχειρηματική δραστηριότητα, τις λειτουργικές ταμειακές ροές, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και την καθαρή θέση του Ομίλου, με συνέπεια να επηρεαστεί δυσμενώς η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

- (iii) **Ο Όμιλος χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα στο πλαίσιο ενεργειών αντιστάθμισης κινδύνου. Οι διακυμάνσεις στις τιμές των παραγώγων και ο τρόπος εφαρμογής της πολιτικής αντιστάθμισης (hedging) μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση και τα αποτελέσματα του Ομίλου, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.**

Στα πλαίσια διαχείρισης κινδύνου, ο Όμιλος χρησιμοποιεί:

- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα ανταλλαγής επιτοκίων για να αντισταθμίσει τους κινδύνους που συνδέονται με τη μελλοντική διακύμανση των μεταβλητών επιτοκίων δανείων που έχει συνάψει,
- παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου (προθεσμιακά συμβόλαια αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας), συμβόλαια ανταλλαγής εσόδων, Συμβάσεις Αγοράς Ενέργειας (VPPA)).

Την 31.12.2024, το 19% του συνολικού δανεισμού του Ομίλου αναφέρεται σε δάνεια σταθερού επιτοκίου, το 71,4% αναφέρεται σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου που έχουν αντισταθμιστεί μέσω παραγώγων με τα οποία ανταλλάσσονται μελλοντικές πληρωμές σταθερού επιτοκίου έναντι εισπράξεων κυμαινόμενου επιτοκίου, ενώ το 9,6 % σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου με το euribor. Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου όσον αφορά τις μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις. Στα πλαίσια αυτής της πολιτικής τα μακροπρόθεσμα δάνεια είναι κυρίως σε ευρώ, σταθερού περιθωρίου και κυμαινόμενου επιτοκίου βάσης συνδεδεμένου με το euribor. Προκειμένου να περιοριστεί ο κίνδυνος επιτοκίου που σχετίζεται με τις μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις και να περιοριστεί η συνακόλουθη μεταβλητότητα των χρηματοοικονομικών εξόδων, ο Όμιλος εφαρμόζει συγκεκριμένες πολιτικές που περιλαμβάνουν τη σύναψη συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίων (Interest Rates Swaps). Οι συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων έχουν ως στόχο την αντιστάθμιση του κινδύνου από την αρνητική διακύμανση μελλοντικών ταμειακών εκροών που προκύπτουν από τόκους δανειακών συμβάσεων που έχουν συναφθεί στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων του στον τομέα των παραχωρήσεων.

Επιπλέον, ο Όμιλος, μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., έχει αναγνωρίσει μία υποχρέωση παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων ύψους €60.248 χιλ. και αντίστοιχα μία απαίτηση από ένα ενσωματωμένο παράγωγο χρηματοοικονομικό στοιχείο (ήτοι το μέρος της Υποστήριξης Λειτουργίας που καλύπτει τις μελλοντικές πληρωμές των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων) ύψους €58.644 χιλ. Η εύλογη αξία της χρηματοοικονομικής απαίτησης από ενσωματωμένο παράγωγο την 31.12.2024 ύψους €58.644 χιλ., αντικατοπτρίζει την παρούσα αξία από τις μελλοντικές πληρωμές επί των παραγώγων ανταλλαγής επιτοκίων. Ο Όμιλος σε κάθε ημερομηνία αναφοράς επανεξετάζει τη χρηματοοικονομική απαίτηση για ενδείξεις απομείωσης.

Συγκεντρωτικά, εντός της Χρήσης 2024, από τα ανωτέρω παράγωγα, (α) αναγνωρίστηκε συνολική ζημιά €9.795 χιλ. (31.12.2023: κέρδος €24.821 χιλ.) στα αποτελέσματα της χρήσης από μεταβολές στην εύλογη αξία, το οποίο περιλαμβάνεται στο κονδύλι «Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)» όπως αυτό αναλύεται στην σημείωση 42 στην γραμμή «Αποτέλεσμα αποτιμήσεων παραγώγων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες», (β) οι συνολικές μεταβολές στην εύλογη αξία που αναγνωρίστηκαν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες ανήλθαν συνολικά σε ζημιά €35.482 χιλ. (31.12.2023: ζημιά €12.928 χιλ.), και (γ) αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσης κέρδος €14.287 χιλ. από την εξυπηρέτηση των συμβάσεων ανταλλαγής επιτοκίου (31.12.2023: ζημιά €3.905 χιλ.).

Σημειώνεται ότι οι ανωτέρω υπό (α) και (β) αναφερόμενες μεταβολές της εύλογης αξίας των παραγώγων αφορούν λογιστικές αποτιμήσεις (μη λειτουργικό αποτέλεσμα) και αποτελούν μέγεθος το οποίο δεν επηρεάζει τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Σε κάθε περίπτωση, καθώς τα παράγωγα επιμετρούνται στην εύλογη αξία τους, τυχόν ακραίες μεταβολές μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα χρήσης ή/και τα λοιπά συνολικά εισοδήματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες.

- (iv) **Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιοδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται ανωτέρω στην παρούσα ενότητα 2.1. και δεν εξεύρει εναλλακτικούς τρόπους αναχρηματοδότησης κατά τη λήξη του ΚΟΔ, τότε θα έχει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας, με**

αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

Η Εκδότρια υποχρεούται να καταβάλει στους Ομολογιούχους τους τόκους του Ομολογιακού Δανείου κατά τη λήξη των Περιόδων Εκτοκισμού, ήτοι των διαδοχικών εξαμηνιαίων περιόδων από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ενώ κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι μετά την πάροδο επτά ετών από την έκδοση του ΚΟΔ, δηλαδή εντός του 2032, η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει στους Ομολογιούχους ολοσχερώς το κεφάλαιο του ΚΟΔ.

Σε περίπτωση που η Εκδότρια αντιμετωπίσει οποιονδήποτε εκ των κινδύνων, όπως αυτοί αναφέρονται στην παρούσα ενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά στον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν τη δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων, είναι ενδεχόμενο να επηρεαστούν δυσμενώς οι ταμειακές ροές της Εκδότριας. Στην περίπτωση αυτή, και έχοντας λάβει υπόψη και τη δυνατότητα χρηματοδότησης από την κεφαλαιαγορά με βάση τις εκάστοτε επικρατούσες συνθήκες, εάν οι διαθέσιμες ταμειακές ροές της Εκδότριας καθιστούν αβέβαιη τη δυνατότητά της να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις εξόφλησης των Ομολογιών σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, τότε η Εκδότρια θα εξετάσει κάθε δυνατό μέσο αναδιάρθρωσης της συνήθους δραστηριότητας του Ομίλου και εναλλακτικούς τρόπους χρηματοδότησης, όπως αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή/και εξεύρεση πρόσθετου τραπεζικού δανεισμού υπό την επιφύλαξη των περιοριστικών όρων των ΚΟΔ 2020 και ΚΟΔ 2021 και του παρόντος ΚΟΔ, ή αποπληρωμή των ΚΟΔ 2020 και ΚΟΔ 2021 και του παρόντος ΚΟΔ μέσω της έκδοσης νέου ΚΟΔ. Ωστόσο, σε περίπτωση που οι ως άνω ενέργειες της Εκδότριας δεν τελεσφορήσουν, τότε θα υπάρξει αρνητική επίδραση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στα έσοδα, στα αποτελέσματα, στις ταμειακές ροές και στη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εκδότριας, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί η ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων σε σχέση με το Χρέος.

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

(i) Η επένδυση στις Ομολογίες συνεπάγεται ανάληψη επενδυτικού κινδύνου, καθώς οι Ομολογίες που θα εκδοθούν δεν παρέχουν εξασφάλιση στους ομολογιούχους.

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

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

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

Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της Εταιρείας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγγειόγραφους πιστωτές της Εταιρείας (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου) όπως ορίζει η ισχύουσα νομοθεσία μετά την ικανοποίηση των προνομιούχων και μη εξασφαλισμένων πιστωτών.

Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος μίας ή περισσότερων από τις θυγατρικές της Εταιρείας και της περιουσίας της θυγατρικής/των θυγατρικών ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της θυγατρικής/των θυγατρικών (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι πιστωτές (εμπραγμάτως ασφαλισμένοι, γενικώς ή ειδικώς προνομιούχοι και εγγειόγραφοι) της/των εν λόγω θυγατρικής/θυγατρικών θα έχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση των αξιώσεών τους από τα περιουσιακά στοιχεία αυτής/αυτών, προτού η Εκδότρια, ως

μέτοχος, ικανοποιήσει τις δικές της αξιώσεις. Υπάρχει επομένως ο επιπρόσθετος κίνδυνος μη επάρκειας των περιουσιακών στοιχείων της/των εν λόγω θυγατρικής/θυγατρικών για την ικανοποίηση των επενδυτών ομολογιούχων, οι οποίοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες μόνο μετά από την ικανοποίηση όλων των πιστωτών της/των εν λόγω θυγατρικής/θυγατρικών και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

Προς εξασφάλιση ορισμένων δανείων που έχουν χορηγήσει πιστωτικά ιδρύματα σε ορισμένες Θυγατρικές εταιρείες και σε λοιπές ενοποιούμενες εταιρείες του Ομίλου, κατά την 30.06.2025, υφίστανται μεταξύ άλλων οι εξής εξασφαλίσεις επί περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου:

- εκχωρήσεις απαιτήσεων που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια, κατασκευαστικές συμβάσεις, καθώς και από συμβάσεις παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων και τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων,
- ενέχυρο σε μετοχές Θυγατρικών και λοιπών ενοποιούμενων εταιρειών, ονομαστικής αξίας €899.598 χιλ. (31.12.2024: €958.699 χιλ.).

Συμπερασματικά, μόνο η περιουσία της Εταιρείας είναι υπέγγυα αναφορικά με τις υποχρεώσεις της Εκδότριας από τις Ομολογίες και το ΚΟΔ, οι δε απαιτήσεις από το ΚΟΔ δεν εξασφαλίζονται σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας ή τρίτων. Περαιτέρω, στην εταιρική περιουσία της Εκδότριας δεν συμπεριλαμβάνεται ολόκληρη η περιουσία των Θυγατρικών της, αλλά μόνο τα ποσά εκείνα, τα οποία η Εκδότρια είναι κάθε φορά σε θέση να αντλήσει πράγματι από την περιουσία των Θυγατρικών της, με την ιδιότητα του μετόχου τους, μετά από την ικανοποίηση των πιστωτών των εν λόγω Θυγατρικών. Επομένως, σε περίπτωση που η Εταιρεία δεν εκπληρώσει τις χρηματικές υποχρεώσεις της προς τους επενδυτές ομολογιούχους (όπως ενδεικτικά για την καταβολή τόκου ή κεφαλαίου) ή εν γένει δεν τηρήσει τις δεσμεύσεις της ή/και οι Ομολογίες καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές, ή/και σε περίπτωση συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας της Εταιρείας (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα) υφίσταται ο κίνδυνος, στην περίπτωση που η εταιρική περιουσία δεν επαρκεί για την ικανοποίηση των εγγειρόγραφων 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.

- (ii) **Ενδέχεται να μην υπάρχει ιδιαίτερα ενεργή αγορά διαπραγμάτευσης για τις Ομολογίες, και κατά συνέπεια η εμπορευσιμότητα των Ομολογιών ενδέχεται να είναι περιορισμένη.**

Οι Ομολογιούχοι ενδέχεται να αντιμετωπίσουν δυσκολίες στη ρευστοποίηση των Ομολογιών, ειδικά στην περίπτωση που επιθυμούν να προχωρήσουν σε συναλλαγή σε μεγάλους όγκους, ενώ οι Ομολογιούχοι ενδέχεται να μην είναι σε θέση να ρευστοποιήσουν τις Ομολογίες τους με ευνοϊκούς κατά την κρίση τους όρους στη δευτερογενή αγορά, για χρονικό διάστημα που μπορεί να εκτείνεται μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

- (iii) **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 τη χρηματοοικονομική της κατάσταση αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων που επηρεάζουν τις επιδόσεις των κεφαλαιαγορών και της Εταιρείας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι:

- Εγχώριες και διεθνείς οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών των εγχώριων και διεθνών χρηματιστηριακών αγορών.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες.
- Μεταβολές στον τομέα δραστηριοποίησης της Εταιρείας ή/και τις προοπτικές της.
- Γενικότερη αστάθεια των αγορών του Χ.Α. ή/και γενικότερη αστάθεια στην απόδοσή τους.

Οι ως άνω παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας.

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

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

- (v) Σε ενδεχόμενη περίπτωση άσκησης από την Εταιρεία, μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών, αναλόγως των συνθηκών της αγοράς, ενδέχεται να υπάρξει για τους επενδυτές που θα αποκτήσουν δευτερογενώς Ομολογίες, μερική απώλεια κεφαλαίου και, βεβαίως, μη είσπραξη των μη δεδουλευμένων τόκων των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού. Οι επενδυτές που θα αποκτήσουν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι επενδύσουν σε Ομολογίες μέσω της παρούσας δημόσιας προσφοράς, δεν διατρέχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

Στους όρους του ΚΟΔ (όρος 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ) προβλέπεται ότι, κατά το χρονικό διάστημα που αρχεται από την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι έως και την ημερομηνία λήξης της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει δικαίωμα να προβαίνει κατά τις ημερομηνίες λήξης των Περιόδων Εκτοκισμού στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, καταβάλλοντας ταυτόχρονα ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία των Ομολογιών προς πρόωρη εξόφληση και τους ανεξόφλητους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους που αναλογούν στην εξοφλούμενη ονομαστική αξία των Ομολογιών.

Εφόσον το παραπάνω δικαίωμα ασκείται από την Εκδότρια κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης), έκτης (6ης), έβδομης (7ης), ή/και όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται, πέραν της Ονομαστικής Αξίας έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων και Επιπρόσθετων Ποσών και τυχόν άλλων ποσών Χρέους, να καταβάλει επιπλέον στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,50%) επί της Ονομαστικής Αξίας εκάστης εξοφλούμενης Ομολογίας.

Η Εκδότρια δύναται να προβαίνει, μια ή περισσότερες φορές, σε πρόωρη μερική ή ολική εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, προπληρώνοντας κάθε φορά υποχρεωτικά ποσό κεφαλαίου συνολικής Ονομαστικής Αξίας ίσης τουλάχιστον με ποσό πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), ενώ το εκάστοτε ποσό πρόωρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (pro rata). Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει ανεξόφλητη μετά την εκάστοτε πρόωρη μερική εξόφληση να μην είναι κατώτερη των ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000).

Η πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία της Εκδότριας προϋποθέτει έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον είκοσι (20) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

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

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς σε περίπτωση πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών:

Ολική πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, καταβάλλοντας το 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000 εκάστη). Με την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης), έκτης (6ης), έβδομης (7ης), ή/και όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, το σύνολο της ονομαστικής αξίας πλέον πρόσθετο ποσό (premium) ίσο με 0,50% επί της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.005 για κάθε Ομολογία που κατέχει και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της ένατης (9ης), δέκατης (10ης), ενδέκατης (11ης), δωδέκατης (12ης), ή/και δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει (δεν θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία) και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Μερική πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, καταβάλλοντας το 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000 εκάστη). Με την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης), έκτης (6ης), έβδομης (7ης), ή/και όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, τότε θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα εισπράξει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, €300 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επιπρόσθετα θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία που εξοφλείται πρόωρα ίσο με το 0,50% επί της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας που εξοφλείται πρόωρα, ήτοι συνολικά €301,50 για κάθε Ομολογία που κατέχει και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας που εξοφλείται πρόωρα για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της ένατης (9ης), δέκατης (10ης), ενδέκατης (11ης), δωδέκατης (12ης), ή/και δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού, τότε θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς θα εισπράξει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, €300 για κάθε Ομολογία που κατέχει και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους επί του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας που εξοφλείται πρόωρα για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς σε περίπτωση πρόωρης εξόφλησης του συνόλου ή μέρους του κεφαλαίου των Ομολογιών:

Ολική πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών (επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς)

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της δευτερογενούς αγοράς, καταβάλλοντας ποσό υψηλότερο του 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000 εκάστη) π.χ. 102,00%. Με την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης), έκτης (6ης), έβδομης (7ης), ή/και όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει, πλέον πρόσθετο ποσό (premium) ίσο με 0,50% επί της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.005 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από τα €1.020 που κατέβαλε στο σχετικό παράδειγμα (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €15 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των

δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε ολική (κατά 100%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της ένατης (9ης), δέκατης (10ης), ενδέκατης (11ης), δωδέκατης (12ης), ή/και δέκατης τρίτης (13ης), τότε ο επενδυτής θα λάβει το σύνολο της ονομαστικής αξίας, ήτοι €1.000 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επομένως θα εισπράξει ποσό μικρότερο από τα €1.020 που κατέβαλε στο σχετικό παράδειγμα (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €20 για κάθε Ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού, και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Μερική πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών (επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς)

Επενδυτής αποκτά 100 Ομολογίες, μέσω της δευτερογενούς αγοράς, καταβάλλοντας ποσό υψηλότερο του 100,00% της ονομαστικής αξίας αυτών (όπου η ονομαστική αξία ισούται με €1.000 εκάστη) π.χ. 102,00%. Με την πάροδο δύο (2) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, η Εκδότρια δύναται να προχωρήσει (στη λήξη οποιασδήποτε Περιόδου Εκτοκισμού) στην πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης), έκτης (6ης), έβδομης (7ης), ή/και όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει (€300 για κάθε Ομολογία που κατέχει και επιπρόσθετα θα λάβει επιπλέον ποσό (premium) ανά Ομολογία που εξοφλείται πρόωρα ίσο με το 0,50% επί της ονομαστικής αξίας του κεφαλαίου εκάστης Ομολογίας που εξοφλείται πρόωρα, ήτοι συνολικά €301,50 για κάθε Ομολογία που κατέχει, με αποτέλεσμα να εισπράξει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης, δηλαδή €306 με βάση την τιμή αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά του παραδείγματος στην αρχή της παραγράφου (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €4,5 για κάθε ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

Εάν η Εκδότρια προβεί σε μερική (π.χ. κατά 30%) πρόωρη αποπληρωμή του κεφαλαίου των Ομολογιών κατά τη λήξη της ένατης (9ης), δέκατης (10ης), ενδέκατης (11ης), δωδέκατης (12ης), ή/και δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού, θα μειωθεί η ονομαστική αξία των Ομολογιών από τα €1.000 στα €700, ο επενδυτής της δευτερογενούς αγοράς θα εισπράξει €300 για κάθε ομολογία που κατέχει, με αποτέλεσμα να εισπράξει ανά Ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης, δηλαδή €306 με βάση την τιμή αγοράς των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά του παραδείγματος στην αρχή της παραγράφου (ήτοι σχετική απώλεια κεφαλαίου ύψους €6 για κάθε ομολογία που κατέχει, μη συνυπολογιζόμενων των δεδουλευμένων τόκων που καταβλήθηκαν σε αυτόν). Επιπρόσθετα, θα λάβει το σύνολο των δεδουλευμένων τόκων κατά τη λήξη της συγκεκριμένης Περιόδου Εκτοκισμού και δε θα εισπράξει καθόλου τόκους για τις εναπομείνουσες Περιόδους Εκτοκισμού.

(vi) Οι Ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών τους (put option)

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

Η επέλευση οιασδήποτε Γεγονότος Καταγγελίας, ανεξαρτήτως γενεσιουργού λόγου θα παρέχει το δικαίωμα αλλά δεν θα υποχρεώνει τους Ομολογιούχους να καταγγείλουν το Ομολογιακό Δάνειο. Ως αποτέλεσμα της καταγγελίας, το σύνολο του κατά το χρόνο της καταγγελίας ανεξόφλητου υπολοίπου του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου και οι επί του κεφαλαίου δεδουλευμένοι τόκοι θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και θα εκτοκίζονται μέχρι την ημέρα της πραγματικής αποπληρωμής τους, με το επιτόκιο υπερημερίας, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους όρους 7.2 και 7.3 του

Προγράμματος ΚΟΔ. Τα Γεγονότα Καταγγελίας παρατίθενται αναλυτικά στον όρο 15.6 του Προγράμματος ΚΟΔ.

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

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

Η πλέον πρόσφατη πιστοληπτική αξιολόγηση της Εκδότριας πραγματοποιήθηκε από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» με ημερομηνία 29.05.2025. Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο αυτό έλαβε την από 29.05.2025 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «ΑΑ» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (βλ. σχετικά ενότητα 3.1.3 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση»).

Δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας θα παραμείνει η ίδια κατά την επαναξιολόγησή της. Η πιστοληπτική διαβάθμιση της Εκδότριας υπόκειται τόσο σε άμεση αναθεώρηση, όσο και σε έμμεση ως συνέπεια της αντίληψης των συμμετεχόντων στις αγορές κεφαλαίων για το πιστοληπτικό προφίλ της χώρας δραστηριότητας, τις προοπτικές των κλάδων στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος, αλλά και τα χαρακτηριστικά των εναλλακτικών χρηματοοικονομικών τίτλων και περιουσιακών στοιχείων σε σχέση με την πορεία μακροοικονομικών μεγεθών.

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 14.1 (ιη) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ενότητα 5 - «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5.1: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΚΟΔ») η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση από πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, όπως και με βάση τον όρο 8.1.15 του ΚΟΔ 2021 και τον όρο 8.1 (κβ) του ΚΟΔ 2020, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησης της.

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

3 ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Εκθέσεις Εμπειρογνομόνων

3.1.1 Νομικός Έλεγχος

Στο πλαίσιο σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου, κατόπιν εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων προς τη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80019), οδός Ομήρου 11, Αθήνα, τηλ.: 210 3380000 (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής»), ανατέθηκε νομικός έλεγχος για το χρονικό διάστημα 01.01.2023 μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών, επί συγκεκριμένων εταιρειών και ειδικότερα επί της Εκδότριας και των θυγατρικών της: «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», «ΗΡΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» και «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (από κοινού οι «Ελεγχόμενες Θυγατρικές»).

Σημειώνεται ότι ο Νομικός Έλεγχος κάλυψε νομικής φύσεως θέματα ελληνικού δικαίου συγκεκριμένων τμημάτων και σημείων των Παραρτημάτων 8 και 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980 και οριοθετήθηκε με βάση συγκεκριμένα ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια, όπως εξειδικεύονται στην από 21.07.2025 εντολή προς το Νομικό Ελεγκτή. Ενδεικτικά, ο Νομικός Έλεγχος, σύμφωνα με την εντολή, κάλυψε: (α) τις δανειακές συμβάσεις στις οποίες η Εκδότρια συμβάλλεται ως οφειλέτιδα ή εγγυήτρια (με τρίτους ή εταιρείες του ομίλου της Εκδότριας), ανεξαρτήτως ποσού, και (β) τις δανειακές συμβάσεις εταιρειών του Ομίλου με ανεξόφλητο ποσό κεφαλαίου κατά την 30.06.2025 τουλάχιστον €100 εκατ. (από κοινού οι «Ελεγχόμενες Δανειακές Συμβάσεις»). Επίσης, όσον αφορά στις λοιπές συμβάσεις, ο Νομικός Έλεγχος περιορίστηκε στις συμβάσεις που έχει συνάψει η Εκδότρια και οι Ελεγχόμενες Θυγατρικές, στο πλαίσιο της δραστηριότητάς τους, με τρίτους ή με συνδεδεμένες εταιρείες με οικονομική αξία (ανεκτέλεστο υπόλοιπο κατά την 30.06.2025) τουλάχιστον €100 εκατ. (ή και μικρότερη αυτής σε περίπτωση επαναλαμβανόμενων ομοειδών συμβάσεων μικρότερου αντικείμενου με τους ίδιους αντισυμβαλλόμενους με υψηλότερο σωρευτικό αποτέλεσμα), καθώς και σε συμβάσεις του Ομίλου που δεν εμπίπτουν σε εκείνες που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εκδότριας και του Ομίλου, ή/και οι οποίες μπορούν να δημιουργήσουν για οποιοδήποτε μέλος του Ομίλου δικαίωμα ή υποχρέωση που επηρεάζει σημαντικά την ικανότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των κατόχων των Ομολογιών. Βάσει των εγγράφων, στοιχείων και εν γένει πληροφοριών που παρασχέθηκαν από την Εκδότρια κατά το Νομικό Έλεγχο, καθώς και άλλων διευκρινίσεων και συμπληρωματικών πληροφοριών επ' αυτών και με την επιφύλαξη των όσων αναφέρονται στην Επιστολή Συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου, τα συμπεράσματα του Νομικού Ελέγχου έχουν ως εξής:

- Τα στοιχεία που ζητήθηκαν και ελέγχθηκαν για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου στο πλαίσιο της Εντολής είναι πλήρη και επαρκή.
- Δεν έχει παραλειφθεί από το Ενημερωτικό Δελτίο ουσιώδης 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 τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129, τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/980, τις εφαρμοστέες διατάξεις του Ν. 4706/2020 και τις εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.
- Τα στοιχεία του Ενημερωτικού Δελτίου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου είναι πλήρη και ακριβή, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980 και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, όπως ισχύουν.
- Πληρούνται όλες οι νομικές προϋποθέσεις εισαγωγής των Ομολογιών, έτσι όπως αυτές αναφέρονται στο Ν. 3371/2005 και τον Κανονισμό του Χ.Α., όπως σήμερα ισχύουν, δηλαδή:
 - η νομική κατάσταση της Εκδότριας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, ιδίως, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία,
 - η νομική κατάσταση των Ομολογιών, όταν εκδοθούν, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (όπως αυτό ορίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο), θα είναι σύμφωνη με το Ν. 4548/2018, όπως ισχύει και με τους λοιπούς νόμους και κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, και
 - 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.
- Η Εκδότρια και οι Ελεγχόμενες Θυγατρικές έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς και τα καταστατικά τους έχουν εναρμονιστεί με τις ισχύουσες

διατάξεις του Ν. 4548/2018, όπως ισχύει και δεν παραβιάζουν την ισχύουσα νομοθεσία.

- Η Εκδότρια έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται με τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ιδίως του Ν. 4706/2020 (συμπεριλαμβανομένων και των διατάξεων περί υιοθέτησης και εφαρμογής κώδικα εταιρικής διακυβέρνησης), του Ν. 4548/2018, του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), των αποφάσεων 2/905/03.03.2021 και 916/07.06.2021 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και της Εγκυκλίου 60/2020 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η Εκδότρια διαθέτει κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο άρθρο 14 του Ν. 4706/2020, και έχει καταρτισθεί κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017, και κανονισμός λειτουργίας της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εκδότριας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες.
- Δεν διαπιστώθηκε κάποια παράβαση για την Εκδότρια ή εταιρείες του Ομίλου ως προς οποιεσδήποτε ουσιώδεις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από εφαρμοστέο κανόνα δικαίου ή ουσιώδη σύμβαση, στις οποίες είναι συμβαλλόμενες και η οποία παράβαση θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή/και του Ομίλου και δεν διαπιστώθηκε διάταξη ή όρος που να εμποδίζει την έκδοση του ΚΟΔ.
- Οι Ελεγχόμενες Δανειακές Συμβάσεις δεν περιέχουν περιορισμούς ως προς την έκδοση του ΚΟΔ (με την εξαίρεση των χρηματοοικονομικών δεικτών για τους οποίους δεν εκφέρουμε άποψη).
- Η Εκδότρια και οι Ελεγχόμενες θυγατρικές δεν τελούν σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση, δεν εκκρεμεί κατά αυτών αίτηση πτώχευσης ή αίτηση διορισμού εκκαθαριστή και δεν έχει ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους, όπως προέκυψε βάσει πιστοποιητικών εκδοθέντων εντός των τελευταίων πέντε (5) μηνών, που τέθηκαν υπόψη μας.
- Η Εκδότρια και οι Ελεγχόμενες θυγατρικές είναι ασφαλιστικά και φορολογικά ενήμερες, με βάση πιστοποιητικά ασφαλιστικής και φορολογικής ενημερότητας που τέθηκαν υπόψη μας.
- Η Εκδότρια και οι Ελεγχόμενες θυγατρικές διαθέτουν τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες λειτουργίας για τη διεξαγωγή της βασικής τους δραστηριότητας.
- Πέραν της αναφερόμενης στο Ενημερωτικό Δελτίο (ενότητα 3.10 «Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες»), δεν υφίστανται διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες στις οποίες εμπλέκονται η Εκδότρια και οι ενοποιούμενες από αυτήν εταιρείες, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιωδώς την νομική και την οικονομική κατάσταση ή την κερδοφορία του Ομίλου.
- Δεν προέκυψε από το Νομικό Έλεγχο γεγονός ή άλλο στοιχείο νομικής φύσης που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ, τη δημόσια προσφορά και την εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.
- Επίσης, από το Νομικό Έλεγχο δεν προέκυψε στοιχείο νομικής φύσης το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς δυσμενώς την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας και των Ελεγχόμενων θυγατρικών, που να μην αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, ιδίως στην ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου», υποενότητα 2.1 «Παράγοντες Κινδύνου που αφορούν ειδικά στον Όμιλο και που ενδέχεται να επηρεάσουν την δυνατότητα της Εκδότριας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων» του Ενημερωτικού Δελτίου.

Ο Νομικός Ελεγκτής δηλώνει ότι παρέχει τη συναίνεσή του για την παράθεση, αυτούσια ή αποσπασματική, της επιστολής συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου στο Ενημερωτικό Δελτίο και για τη θέση της επιστολής συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών, μέσω ιστοτόπου, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Σημείο 13.1 του Παραρτήματος 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/980. Το πλήρες κείμενο της από 15.09.2025 επιστολής συμπερασμάτων Νομικού Ελέγχου είναι έγγραφο στη διάθεση του επενδυτικού κοινού (βλ. ενότητα 3.13.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»).

3.1.2 Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton

Κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από την ανεξάρτητη ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Αθηνά Μουστάκη (Α.Μ. ΣΟΕΛ 28871) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), Λ. Κατεχάκη 58,

Αθήνα ΤΚ 115 25, οι ακόλουθες προσυμφωνημένες εργασίες:

- Οι από 04.09.2025 Εκθέσεις Διασφάλισης, βάσει του Διεθνούς Προτύπου Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (Συνοπτική και Αναλυτική έκθεση), αναφορικά με την αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των σημαντικών θυγατρικών της σύμφωνα με τις διατάξεις περ. ι της παρ. 3 και της παρ. 4 του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020 και την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που εκδόθηκε με την 227/10.11.2022 Απόφαση της ΕΛΤΕ για την περίοδο 01.01.2023-31.07.2025 και ημερομηνία αναφοράς την 31.07.2025. Με βάση την εργασία της Grant Thornton, όπως αυτή περιγράφεται στην εν λόγω έκθεση διασφάλισης, στην παράγραφο «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας», καθώς και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, σχετικά με την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ΣΕΕ της Εταιρείας και των σημαντικών θυγατρικών της (όπως ορίζονται στη σχετική έκθεση), με ημερομηνία αναφοράς την 31.07.2025, δεν έχει υποπέσει στην αντίληψή της Grant Thornton οτιδήποτε θα μπορούσε να θεωρηθεί ως ουσιώδης αδυναμία του ΣΕΕ της Εταιρείας και των σημαντικών θυγατρικών της, σύμφωνα με το κανονιστικό πλαίσιο.
- Η από 04.09.2025 Έκθεση Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή λογιστή, βάσει του Διεθνούς Προτύπου Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 (Αναθεωρημένο) «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», αναφορικά με την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας της συμμόρφωσης της Εταιρείας ως προς τα άρθρα 14, 15 και 16 του Ν. 4706/2020, το άρθρο 44 (εξαιρουμένων των παραγράφων 2, 4(α), 5 και 6) του Ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020, και τις διατάξεις του Άρθρου 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που εκδόθηκε με την 1'66/11β/08.11.2023 54 απόφαση του ΣΟΕΛ για την περίοδο 01.01.2023-31.07.2025. Με βάση την εργασία της Grant Thornton, όπως αυτή περιγράφεται στην εν λόγω έκθεση διασφάλισης συμμόρφωσης στην παράγραφο «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας», καθώς και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, σχετικά με την αξιολόγηση της επάρκειας του ΣΕΕ της Εταιρείας, με περίοδο αναφοράς από 01.01.2023 έως 31.07.2025 και ημερομηνία αναφοράς την 31.07.2025, το ΣΕΕ της Εταιρείας είναι επαρκές από κάθε ουσιώδη άποψη σύμφωνα με τις υποχρεώσεις που προκύπτουν από τα Εφαρμοστέα Κριτήρια.

Επίσης, κατόπιν σχετικής εντολής των Συμβούλων Έκδοσης και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, διενεργήθηκαν από τον ανεξάρτητο ορκωτό ελεγκτή λογιστή κ. Γεώργιο Παναγόπουλο (Α.Μ. ΣΟΕΛ 36471) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών και Συμβούλων Επιχειρήσεων (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127), Λ. Κατεχάκη 58, Αθήνα ΤΚ 115 25, οι ακόλουθες προσυμφωνημένες εργασίες:

- Η από 16.09.2025 Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών». Από τη διενέργεια των εν λόγω διαδικασιών από την Grant Thornton, όπως περιγράφονται στην εν λόγω έκθεση, δεν προέκυψαν ευρήματα τα οποία καθιστούν τις πληροφορίες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπου σχετίζονται με τις εν λόγω διαδικασίες και ενότητες, ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες των προαναφερθεισών εκθέσεων της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλ. ενότητα 3.13.1 «Εγγραφα στη διάθεση του επενδυτικού κοινού» του Ενημερωτικού Δελτίου), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

3.1.3 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η πλέον πρόσφατη πιστοληπτική αξιολόγηση της Εκδότριας πραγματοποιήθηκε από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» με ημερομηνία 29.05.2025. Η Εταιρεία ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητάς της, σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας ή και πτώχευσής της σε χρονικό ορίζοντα ενός (1) έτους. Στο πλαίσιο αυτό έλαβε την από 29.05.2025 Αξιολόγηση Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating) με βαθμό «ΑΑ» από την εταιρεία με επωνυμία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (Διεύθυνση: Λεωφ. Ελ. Βενιζέλου 2, Τ.Κ. 17676, Καλλιθέα, Αριθμός Γ.Ε.ΜΗ: 178168501000, LEI: 213800V3MEF7Q5PKMI20).

Συγκεκριμένα, σχετικά με τη διατήρηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της Εκδότριας σε «ΑΑ» με ημερομηνία 29.05.2025, η οποία βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο του ομίλου της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», αναφέρονται τα ακόλουθα:

«Η διατήρηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της επιχείρησης αντανακλά μεταξύ άλλων:

- το συνολικό χαρτοφυλάκιο αυτοκινητοδρόμων του Ομίλου που ενισχύει περαιτέρω τη δυνατότητα του

Ομίλου να παράγει σημαντικά, σταθερά κι επαναλαμβανόμενα έσοδα σε βάθος χρόνου. Στον τομέα των παραχωρήσεων σημειώθηκε, όπως αναμενόταν, σημαντική αύξηση σε επίπεδο εσόδων και λειτουργικής κερδοφορίας. Η επίδοση αυτή οφείλεται αφενός στην αυξημένη κυκλοφορία οχημάτων σε ολόκληρο το δίκτυο αυτοκινητοδρόμων του Ομίλου κατά το 2024 και αφετέρου στην έναρξη, από τις 6 Οκτωβρίου 2024, της 25ετούς περιόδου παραχώρησης του αυτοκινητοδρόμου της Αττικής Οδού.

- τη διατήρηση υψηλής ταμειακής ρευστότητας σε επίπεδο εταιρείας.
- τις θετικές προοπτικές καθώς οι τομείς που δραστηριοποιείται ο Όμιλος (Η/Ε, Παραχωρήσεις, Κατασκευές, Υποδομών) αποτελούν προτεραιότητα τόσο της Ελληνικής Πολιτείας όσο και της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- το υψηλό ανεκτέλεστο 6,9 δις. ευρώ των κατασκευαστικών εργασιών, την εμπειρία εκτέλεσης μεγάλων έργων οδοποιίας, κτιριακών και την κατασκευή μεγάλων ενεργειακών έργων σε συνδυασμό με την εδραιωμένη παρουσία της θυγατρικής ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στις αγορές όπου δραστηριοποιείται.

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

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 14.1 (ιη) του Προγράμματος ΚΟΔ (βλ. ενότητα 5 - «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ 5.1: ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ») η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση από πιστοποιημένο Οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας (όπως ενδεικτικά την εταιρεία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.»), καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, και με βάση τον όρο 8.1.15 του Προγράμματος ΚΟΔ 2021 και τον όρο 8.1 (κβ) του Προγράμματος ΚΟΔ 2020, η Εκδότρια υποχρεούται να μεριμνά ώστε να αξιολογείται κάθε έτος από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, του ΚΟΔ 2021 και του ΚΟΔ 2020, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.

Σύμφωνα με την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» η διαβάθμιση «ΑΑ»: «υποδηλώνει πάρα πολύ χαμηλό πιστωτικό κίνδυνο και αποδίδεται σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν τη δυνατότητα να ανταπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους ακόμα και υπό δυσμενείς οικονομικές συγκυρίες και επομένως η πιστοληπτική τους ικανότητα παραμένει σταθερά υψηλή. Οι επιχειρήσεις με διαβάθμιση ΑΑ χαρακτηρίζονται από τα πολύ σημαντικά οικονομικά μεγέθη τους, την ανοδική πορεία και τη σημαντική θέση τους στην αγορά.»

Η «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (θυγατρική της «ICAP CRIF Α.Ε.», προερχόμενη από τη διάσπαση της εταιρείας «ICAP CRIF Α.Ε.» με απόσχιση του κλάδου «αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας») είναι πιστοποιημένη από την ESMA ως «Οργανισμός Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας» (Credit Rating Agency) και έχει αναγνωριστεί από την Τράπεζα της Ελλάδος ως «Εξωτερικός Οργανισμός Πιστοληπτικής Αξιολόγησης» (ΕΟΠΑ). Η εγγραφή της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» ως "Credit Rating Agency" που πραγματοποιήθηκε στις 07.07.2011 και οι Αξιολογήσεις Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Ratings) που αποδίδει είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΚ) 1060/2009 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Σεπτεμβρίου 2009 για τους «Οργανισμούς Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας», όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της απόδοσης πιστοληπτικής διαβάθμισης της Εταιρείας από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» αποτελούν έγγραφο στη διάθεση του κοινού (βλ. ενότητα 3.13.1 «Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού»), κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω εταιρείας.

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές

Η Εταιρεία ελέγχεται από τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές-λογιστές.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.12.2024 έχουν ελεγχθεί από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές κ.κ. Γεώργιος Παναγόπουλος (Α.Μ. ΣΟΕΛ 36471) και Παναγιώτης Νούλας (Α.Μ. ΣΟΕΛ 40711) της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών (Α.Μ. ΣΟΕΛ 127). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της 28.04.2025 και από την Τακτική Γ.Σ. της 11.06.2025 (για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.8 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία, τις Υποχρεώσεις, τη Χρηματοοικονομική Θέση και τα Αποτελέσματα του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου). Σύμφωνα με την έκθεση του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή, οι Ετήσιες Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2024 παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη,

την οικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31 Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ουδείς από τους ορκωτούς ελεγκτές λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι χρήσεις 01.01-31.12.2023 και 01.01-31.12.2024) και μέχρι την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η έκθεση ελέγχου επί των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη Χρήση 2024 αποτελεί μέρος της ετήσιας οικονομικής έκθεσης για τη Χρήση 2024, η οποία ενσωματώνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.13.2 «Εγγραφα μέσω Παραπομπής») και θα πρέπει να διαβάζεται συναρτήσει αυτών, βρίσκεται διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στον ακόλουθο σύνδεσμο: <https://www.gekterna.com/ir/oikonomiki-pliροφοrisi/> και συγκεκριμένα https://www.gekterna.com/wp-content/uploads/2025/06/gekterna_fs_notes_31-12-2024_gr-1.pdf.

3.3 Πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1960 με την επωνυμία «ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΕΡΜΗΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» στην Ελλάδα, ενώ την 28.08.1969 οι μετοχές της Εταιρείας εισήχθησαν στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η σημερινή της επωνυμία είναι «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» και ο διακριτικός της τίτλος «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ», ενώ για τις σχέσεις της με τις χώρες της αλλοδαπής, η εταιρική επωνυμία της είναι «GEK TERNA S.A.» και ο διακριτικός της τίτλος «GEK TERNA» αντίστοιχα. Ο κωδικός LEI της Εταιρείας (Legal Entity Identifier) είναι 2138003T02MTRHWVP686. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 000253001000 (πρώην Μητρώο Αωνυμικών Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης με αριθμό Μ.Α.Ε. 6044/06/Β/86/142). Η καταστατική έδρα της Εταιρείας είναι ο Δήμος Αθηναίων, Αττικής και τα γραφεία της βρίσκονται στη Λεωφ. Μεσογείων 85, Τ.Κ. 11526, Αθήνα, Ελλάδα (τηλ.: 210-6968000). Σύμφωνα με το ισχύον καταστατικό της Εταιρείας, η διάρκειά της είναι αορίστου χρόνου.

Η Εταιρεία έχει τη νομική μορφή ανώνυμης εταιρείας, η οποία διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018. Το θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της Εταιρείας συμπληρώνεται από τη χρηματιστηριακή νομοθεσία, η οποία εφαρμόζεται σε όλες τις εισηγμένες εταιρείες, και από τις εκτελεστικές πράξεις που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Υπουργείο Ανάπτυξης και Επενδύσεων.

Η Εταιρεία αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου με σημαντική, εξειδικευμένη παρουσία στις κατασκευές, την παραγωγή και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικές πηγές ενέργειας και στην εκμετάλλευση αυτοχρηματοδοτούμενων ή συγχρηματοδοτούμενων έργων (βλ. αναλυτικότερα ενότητα 3.4 «Επισκόπηση Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Την 31.12.2024, ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας παγκοσμίως ανερχόταν σε 5.419 και 753 άτομα αντίστοιχα, ενώ την 31.12.2023 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας παγκοσμίως ανερχόταν σε 5.053 και 716 άτομα, αντίστοιχα.

Ο διαδικτυακός τόπος της Εταιρείας είναι <http://www.gekterna.com/>. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στον δικτυακό τόπο της Εταιρείας δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου, εκτός εάν οι εν λόγω πληροφορίες είναι ενσωματωμένες στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.13.2 «Εγγραφα μέσω Παραπομπής»).

3.4 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας του Ομίλου

3.4.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στους τομείς των παραχωρήσεων, των κατασκευών (μέσω του ομίλου της ΤΕΡΝΑ) και της παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Κατά τα τελευταία έτη, ο Όμιλος πραγματοποιεί επενδύσεις που οδηγούν στην μετεξέλιξή του σε διαφοροποιημένο Όμιλο υποδομών στην Νοτιοανατολική Ευρώπη. Στο πλαίσιο αυτό, έλαβε χώρα η από 20.06.2024 συμφωνία για την πώληση του συνόλου των μετοχών που κατείχε η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (ήτοι ποσοστό 36,59%) στη MASDAR. Η μεταβίβαση των εν λόγω μετοχών ολοκληρώθηκε στις 28.11.2024, με την αξία της συναλλαγής να ανέρχεται σε ποσό €880 εκατ. (λαμβάνοντας υπόψιν την είσπραξη επιτρεπόμενου μερίσματος). Οι δραστηριότητες του Ομίλου διενεργούνται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ παράλληλα έχει αναπτύξει επιχειρηματικές δραστηριότητες στην Ανατολική Ευρώπη και τη Μέση Ανατολή.

Ειδικότερα, μέσω θυγατρικών και κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει δραστηριοποιείται κυρίως στους λειτουργικούς τομείς **Παραχωρήσεων - Αυτό/Συγχρηματοδοτούμενων έργων** (αφορά στην κατασκευή και

λειτουργία υποδομών, π.χ. αυτοκινητόδρομοι, αεροδρόμια, και λοιπών έργων δημοσίου συμφέροντος, στο πλαίσιο μακροχρόνιων συμβάσεων παραχώρησης/ΣΔΙΤ), **Κατασκευών** (αφορά, σχεδόν αποκλειστικά, συμβάσεις εκτέλεσης σύνθετων τεχνικών έργων) και **Παραγωγής & Εμπορίας ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας** (αφορά παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος με καύσιμη ύλη το φυσικό αέριο σε συνδυασμό με εμπορία ηλεκτρικού ρεύματος και φυσικού αερίου). Επιπλέον, σε μικρότερο βαθμό δραστηριοποιείται στον τομέα **εκμετάλλευσης ακινήτων (real estate)**, ήτοι στην αγορά, ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων καθώς και σε επενδύσεις για αποκόμιση υπεραξιών από την άνοδο των τιμών τους, και στον τομέα **Λατομείων/Βιομηχανίας**, ο οποίος αφορά στην παραγωγή λατομικών προϊόντων, παραγωγή λευκολίθου και μαγνησίτας. Τέλος, σημειώνεται ότι κατόπιν της μεταβίβασης των μετοχών της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ο λειτουργικός τομέας «**Παραγωγή Ηλεκτρισμού από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας**» ο οποίος αφορούσε στην παραγωγή ηλεκτρικού ρεύματος μέσω αιολικών πάρκων, ηλιακής και υδροηλεκτρικής ενέργειας και βιομάζας, αποτελεί διακοπείσα δραστηριότητα για τον Όμιλο για σκοπούς κατάρτισης των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2024 (βλ. σημείο «Λειτουργικός Τομέας Παραγωγής ηλεκτρισμού από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας» κατωτέρω).

Η Εκδότρια, αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου, και τα έσοδα που καταγράφει, ως κυρίως εταιρείας συμμετοχών, εξαρτώνται σημαντικά από τις εισροές (μερίσματα, επιστροφές κεφαλαίου κτλ.) από τις θυγατρικές της και τις κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Ειδικότερα, για τις Χρήσεις 2023 και 2024, η Εταιρεία έλαβε μέσω μερισμάτων, τόκων, επιστροφών κεφαλαίων και πωλήσεων συμμετοχών ποσά ύψους €236.427 χιλ. και €990.833 χιλ. (εκ του οποίου ποσού για τη Χρήση 2024, περίπου 87% προέρχονταν από την πώληση της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ), αντίστοιχα. Περισσότερες πληροφορίες για την δομή του Ομίλου και τις εταιρείες που ενσωματώνονται σε κάθε λειτουργικό τομέα, υπάρχουν διαθέσιμες στην Σημείωση 5 και 50 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2024, οι οποίες ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.13.2 «Έγγραφα μέσω Παραπομπής» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Κάτωθι παρατίθεται ανάλυση της δραστηριότητας του Ομίλου ανά λειτουργικό τομέα:

Λειτουργικός Τομέας Παραχωρήσεων - Αυτό/Συγχρηματοδοτούμενων έργων

Ο Όμιλος έχει ισχυρή παρουσία στη χρηματοδότηση, κατασκευή, συντήρηση και λειτουργία έργων παραχώρησης και αυτό/συγχρηματοδοτούμενων έργων. Αναπτύσσει και εκμεταλλεύεται ένα εκτεταμένο και διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο έργων, το οποίο περιλαμβάνει κατηγορίες έργων όπως οδικοί άξονες, αερολιμένες, τουριστικές και ψυχαγωγικές υποδομές, λιμενικές εγκαταστάσεις, υποδομές για την ολοκληρωμένη διαχείριση στερεών αποβλήτων και αρδευτικών δικτύων και χώροι στάθμευσης οχημάτων.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η συνεισφορά των σημαντικότερων έργων παραχώρησης και αυτό/συγχρηματοδοτούμενων έργων, στον Κύκλο Εργασιών και λειτουργικά αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) του Ομίλου κατά την Χρήση 2024:

Συνεισφορά Έργων Παραχωρήσεων σε Κύκλο Εργασιών και Λειτουργικά Αποτελέσματα		
(Ποσά σε χιλ. €)	Κύκλος Εργασιών (01.01-31.12.2024)	Λειτουργικά αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT) (01.01-31.12.2024)
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ	53.431	14.768
ΝΕΑ ΟΔΟΣ	172.315	39.341
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ	55.725	37.217
Μονάδα Διαχείρισης Απορριμμάτων Πελοποννήσου	14.377	1.400
Μονάδα Διαχείρισης Απορριμμάτων Ηπείρου	7.740	2.835
Hellas Smart Ticket A.E.	25.752	(336)
Κ/Ξ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ – ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ	5.494	3.668
ΛΟΙΠΑ	3.062	(1.993)
Σύνολο	337.895	96.900

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος συμμετέχει ή έχει ανακηρυχθεί ανάδοχος στις εξής παραχωρήσεις:

A. Αυτοκινητόδρομοι

Το συνολικό χαρτοφυλάκιο οδικών αξόνων του Ομίλου, μετά και την έναρξη εκμετάλλευσης της «ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ», συμπεριλαμβανομένων των παραχωρήσεων του «Β.Ο.Α.Κ.» και της «ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ», προσεγγίζει πλέον τα 2.000 χλμ., ήτοι το μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο αυτοκινητοδρόμων στη χώρα κι ένα από τα μεγαλύτερα στην Ευρώπη με μέση υπολειπόμενη διάρκεια άνω των 25 ετών, ενισχύοντας περαιτέρω τη δυνατότητα του Ομίλου να παράγει σημαντικά, σταθερά κι επαναλαμβανόμενα έσοδα σε βάθος χρόνου. Αναλυτικά περιλαμβάνει:

• ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ

Εταιρεία παραχώρησης: ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. (η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 90% και η «LATSCO DIRECT INVESTMENTS CYPRUS LIMITED» με ποσοστό 10% - κατόπιν μεταβίβασης του ποσοστού από την πρώτη στη δεύτερη στις 03.06.2025).

Σύμβαση Παραχώρησης / Διάρκεια: Την 12.09.2024, υπεγράφη η σύμβαση παραχώρησης υπηρεσιών με αντικείμενο τη χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση της «ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΔΟΥ» για χρονικό διάστημα είκοσι πέντε (25) ετών, με αντισυμβαλλόμενους το Ελληνικό Δημόσιο και το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ Α.Ε.), η οποία κυρώθηκε με νόμο στις 03.10.2024. Η περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για είκοσι πέντε (25) έτη, ήτοι μέχρι το 2049. Το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €3.270 εκατ.

Στάδιο έργου: Το σύνολο του έργου μήκους 70 χλμ βρίσκεται ήδη σε λειτουργία από το 2001, ενώ ο Όμιλος ενσωματώνει τα αποτελέσματα από τη λειτουργία του αυτοκινητοδρόμου από την έναρξη παραχώρησης, ήτοι στις 03.10.2024.

Λοιπά στοιχεία: Η θυγατρική ΤΕΡΝΑ υπέγραψε την 12.09.2024 σύμβαση με την ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. για την συντήρηση του έργου της «ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΔΟΥ» για όλη την Περίοδο Παραχώρησης, περιλαμβανομένων και εργασιών αξίας ποσού €51,2 εκατ. περίπου για ειδικές εργασίες συντήρησης, ενώ η νεοσυσταθείσα θυγατρική εταιρεία «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Μ.Α.Ε.» υπέγραψε σύμβαση με την ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. για την παροχή υπηρεσιών λειτουργίας της «ΑΤΤΙΚΗΣ ΟΔΟΥ».

• ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ

Εταιρεία παραχώρησης: ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 75% και η «EGIS PROJECTS S.A.S.» με ποσοστό 25%)

Σύμβαση Παραχώρησης / Διάρκεια: Τον Μάρτιο 2024, υπεγράφη η σύμβαση παραχώρησης αναφορικά με το δικαίωμα χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του αυτοκινητόδρομου «ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ», συνολικού μήκους 658 χλμ., καθώς και των τριών (3) καθέτων προς αυτόν οδικών αξόνων, μήκους 225 χλμ., για χρονικό διάστημα 35 ετών, με αντισυμβαλλόμενους το Ελληνικό Δημόσιο και το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ Α.Ε.). Συγκεκριμένα, αντικείμενο του έργου είναι η παραχώρηση του δικαιώματος χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης:

- (α) του αυτοκινητόδρομου «ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ», ο οποίος αποτελεί τμήμα του διευρωπαϊκού “κεντρικού οδικού δικτύου” (Trans-European “core road network”), έχει ήδη κατασκευασθεί και βρίσκεται σε λειτουργία, με συνολικό μήκος 658 χλμ. Εκτείνεται από την Ηγουμενίτσα στην Περιφερειακή Ενότητα Θεσπρωτίας (βορειοδυτική ακτή της Ελλάδας) μέχρι τους Κήπους στην Περιφερειακή Ενότητα του Έβρου (στον συνοριακό σταθμό με την Τουρκία), ως προς τον οποίο ο παραχωρησιούχος αναλαμβάνει επιπλέον την υποχρέωση ανάταξης.
- (β) του οδικού άξονα «Σιάτιστα– Ιεροπηγή/Κρυσταλλοπηγή» που οδηγεί στην Αλβανία, ο οποίος αποτελεί τμήμα του διευρωπαϊκού “εκτεταμένου οδικού δικτύου” (Trans-European “Comprehensive Road Network”) και διαθέτει οκτώ (8) ανισόπεδους κόμβους, πέραν του κόμβου με την Εγνατία Οδό. Συνδέει μέσω του αυτοκινητόδρομου Κεντρικής Ελλάδος (Ε65 – σήμερα υπό κατασκευή) την Αλβανία με την ηπειρωτική Ελλάδα και την μητροπολιτική περιοχή της Αθήνας, διαθέτει συνολικό μήκος 69,3 χλμ και τεχνικά χαρακτηριστικά όμοια με εκείνα του αυτοκινητόδρομου της «ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ».
- (γ) του οδικού άξονα «Χαλάστρα – Εύζωνοι μήκους» μήκους 60 χλμ, που αποτελεί τμήμα του διευρωπαϊκού “κεντρικού οδικού δικτύου” (Trans-European “core road network”), με τρεις (3) ανισόπεδους κόμβους, πέραν του κόμβου με την Εγνατία Οδό, ο οποίος συνδέει την Ελλάδα με τη Βόρεια Μακεδονία στο μεθοριακό σταθμό Ευζώνων, σε σχέση με τον οποίο, μεταξύ άλλων, ο παραχωρησιούχος αναλαμβάνει επιπλέον την υποχρέωση αναβάθμισης καθέτων αξόνων.
- (δ) του οδικού άξονα «Θεσσαλονίκη – Σέρρες – Προμαχώνας», μήκους 95,5 χλμ, που αποτελεί τμήμα του διευρωπαϊκού “κεντρικού οδικού δικτύου” (Trans-European “core road network”), με δεκαεπτά (17) ανισόπεδους κόμβους, πέραν του κόμβου με την «ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟ» που συνδέει τη δυτική Βουλγαρία με την ηπειρωτική Ελλάδα. Έχει κατασκευασθεί, με προδιαγραφές παρόμοιες με εκείνες της Εγνατίας Οδού (με

εξαίρεση το οδικό τμήμα Χριστός – Αμπέλα, μήκους 10,176 χλμ) σε σχέση με το οποίο ο παραχωρησιούχος αναλαμβάνει επιπλέον την υποχρέωση αναβάθμισης καθέτων αξόνων.

(ε) των παρόδων αυτών εκτάσεων, από κοινού με όλα τα περιουσιακά δικαιώματα, υλικά και άυλα, που σχετίζονται με τον αυτοκινητόδρομο της «Εγνατίας Οδού» και των ανωτέρω τριών καθέτων οδικών αξόνων. Η περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για τριάντα πέντε (35) χρόνια από την έναρξη της περιόδου παραχώρησης.

Στάδιο έργου: Η βελτιωμένη δεσμευτική προσφορά που υπέβαλε η ένωση προσώπων προβλέπει την καταβολή εφάπαξ τιμήματος στο ΤΑΙΠΕΔ που ανέρχεται σε €1.513 εκατ. και υπόκειται σε συμβατικά προβλεπόμενη αναθεώρηση κατά την ακριβή ημερομηνία καταβολής του. Κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου εκκρεμεί η καταβολή του, καθώς δεν έχουν πληρωθεί συγκεκριμένες προϋποθέσεις βάσει της σύμβασης παραχώρησης ευθύνης Ελληνικού Δημοσίου, η οποία εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί εντός του 2025.

Σημειώνεται επίσης ότι η θυγατρική ΤΕΡΝΑ υπέγραψε την 29.03.2024 σύμβαση με την παραχωρησιούχο για τη μελέτη και κατασκευή του έργου της παραχώρησης ποσού €650,2 εκατ. για την περίοδο επικείμενων εργασιών (πρώτη 5-ετία), αναλαμβάνοντας και το σύνολο των εργασιών βαριάς συντήρησης για όλη την περίοδο παραχώρησης.

• ΝΕΑ ΟΔΟΣ

Εταιρεία παραχώρησης: ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ (100% θυγατρική της Εταιρείας, την οποία κατέχει έμμεσα μέσω της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ)

Σύμβαση Παραχώρησης / Διάρκεια: Τον Απρίλιο του 2007 κυρώθηκε με νόμο η σύμβαση παραχώρησης του έργου της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του αυτοκινητοδρόμου «ΙΟΝΙΑ ΟΔΟΣ», από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, «ΠΑΘΕ» / Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) – Μαλιακός (Σκάρφεια) και συνδετηρίου κλάδου του «ΠΑΘΕ» / Σχηματάρι - Χαλκίδα. Η περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για 30 χρόνια, ήτοι μέχρι το 2037, και υπόκειται σε όρους ανανέωσης (έως 3 έτη) και τερματισμού. Αντικείμενο του έργου είναι η εκ μέρους της παραχωρησιούχου μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση:

(α) του αυτοκινητοδρόμου «ΙΟΝΙΑ ΟΔΟΣ» μήκους 196 χλμ. από Αντίρριο έως τον Α/Κ Εγνατία, ο οποίος αποτελεί το συνδετήριο άξονα μεταξύ της γέφυρας Ρίου-Αντιρρίου και του κόμβου της Εγνατίας Οδού στα Ιωάννινα,

(β) τμήματος του αυτοκινητοδρόμου «ΠΑΘΕ» μήκους περίπου 170 χλμ. από τον Α/Κ Μεταμόρφωσης έως τη Σκάρφεια, και

(γ) του συνδετηρίου κλάδου του «ΠΑΘΕ» / Σχηματάρι – Χαλκίδα μήκους 11 χλμ.

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

Στάδιο έργου: Το σύνολο του έργου μήκους 377 χλμ, ήτοι του αυτοκινητοδρόμου «ΙΟΝΙΑ ΟΔΟΣ», του αυτοκινητοδρόμου «ΠΑΘΕ» και του συνδετηρίου κλάδου του «ΠΑΘΕ» / Σχηματάρι – Χαλκίδα, έχει δοθεί σε πλήρη κυκλοφορία από το 2018.

• ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ

Εταιρεία παραχώρησης: ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. (100% θυγατρική της Εταιρείας, την οποία κατέχει έμμεσα μέσω της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ).

Σύμβαση Παραχώρησης / Διάρκεια: Τον Ιούλιο του 2007, κυρώθηκε με νόμο η σύμβαση παραχώρησης του έργου της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Ε65)». Η περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για 30 χρόνια, ήτοι μέχρι το 2037, και υπόκειται σε όρους ανανέωσης (έως 3 έτη) και τερματισμού.

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

(α) του «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Ε65)», μήκους 182 χλμ. περίπου, από τον ημικόμβο με τον αυτοκινητόδρομο «ΠΑΘΕ» στο ύψος του Α/Κ Θερμοπυλών έως τον Α/Κ με την Εγνατία Οδό, και

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

Περαιτέρω, με τις από 11.12.2018 και 24.06.2021 τροποποιήσεις της σχετικής σύμβασης παραχώρησης, το έργο περιλαμβάνει ακόμα:

(γ) την κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση του νότιου τμήματος, ήτοι του τμήματος Ημικόμβος ΠΑΘΕ – Α/Κ

Ξυνιάδας (32 χλμ.), και

(δ) την κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση του βόρειου τμήματος, ήτοι των τμημάτων Α/Κ Τρικάλων – Α/Κ Γρεβενών (32,45 χλμ.) και Α/Κ Γρεβενών – Α/Κ Εγνατία (30,61 χλμ.).

Ως συμβατικό αντάλλαγμα, πέραν της τμηματικής καταβολής χρηματικών ποσών ως χρηματοδοτικής συμβολής και υποστήριξης λειτουργίας εκ μέρους του Ελληνικού Δημοσίου, στην παραχωρησιούχο έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα επιβολής και είσπραξης για ίδιο λογαριασμό διοδίων τελών προς τους χρήστες του έργου και το δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης των σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών και των κάθε είδους επιτρεπτών χρήσεων που αφορούν αποκλειστικά στην εξυπηρέτηση των χρηστών του έργου ή δεν παρεμποδίζουν αυτή, για τριάντα έτη από την έναρξη της παραχώρησης. Βάσει των όρων της σύμβασης παραχώρησης αναφορικά με την κατασκευή, λειτουργία και εκμετάλλευση του νότιου τμήματος Ε65 (σύνδεση αυτοκινητοδρόμου ΠΑΘΕ με Α/Κ Ξυνιάδας) και του βόρειου τμήματος Ε65 (Τμήμα Α/Κ Τρικάλων – Α/Κ Γρεβενών και Τμήμα Α/Κ Γρεβενών – Α/Κ Εγνατίας), το έργο είναι 100% χρηματοδοτούμενο από το Ελληνικό Δημόσιο μέσω Ευρωπαϊκών πόρων και δεν προβλέπεται απόδοση για τον Παραχωρησιούχο από τη λειτουργία αυτών των τμημάτων.

Στάδιο έργου: Ο αυτοκινητόδρομος «ΠΑΘΕ», τμήμα Σκάρφεια έως Ράχες, συνολικού μήκους 57 χλμ. και ο «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (Ε65)», τμήμα από Ημικόμβο ΠΑΘΕ έως Α/Κ Καλαμπάκας, συνολικού μήκους 136 χλμ., έχουν παραδοθεί τμηματικά σε πλήρη λειτουργία από το 2007 έως και το 2024, ενώ η ολοκλήρωση του τμήματος από Α/Κ Καλαμπάκας έως Α/Κ Εγνατίας, συνολικού μήκους 45,5 χλμ., έχει παραταθεί μέχρι την 30.03.2026.

- **ΒΟΡΕΙΟΣ ΟΔΙΚΟΣ ΑΞΟΝΑΣ ΚΡΗΤΗΣ (Β.Ο.Α.Κ.) - Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του τμήματος Χανιά - Ηράκλειο**

Εταιρεία παραχώρησης: «ΔΙΚΤΑΙΟΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (100% θυγατρική της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.)

Σύμβαση /Διάρκεια: Την 9.05.2025 υπεγράφη η σύμβαση παραχώρησης για το έργο «ΜΕΛΕΤΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ – ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ – ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ – ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΤΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΟΔΙΚΟΥ ΑΞΟΝΑ ΚΡΗΤΗΣ (Β.Ο.Α.Κ.) ΣΤΟ ΤΜΗΜΑ ΧΑΝΙΑ – ΗΡΑΚΛΕΙΟ», η οποία κυρώθηκε με νόμο τον Ιούνιο 2025.

Αντικείμενο της παραχώρησης είναι η μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του Έργου Παραχώρησης και η μελέτη, χρηματοδότηση και κατασκευή των Τοπικών Έργων. Η διάρκεια της παραχώρησης είναι 35 έτη, η δε συνολική προθεσμία Μελετών Κατασκευών Τ1 είναι εξήντα (60) μήνες από την Ημερομηνία Έναρξης Παραχώρησης, όπως αυτή τυχόν παραταθεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης παραχώρησης. Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τον όρο 15.7 της σύμβασης παραχώρησης το Ελληνικό Δημόσιο δύναται κατά τα ειδικότερα οριζόμενα σε αυτό να ασκήσει Δικαίωμα Προαίρεσης, ήτοι να περιλάβει στο Έργο το τμήμα Κίσσαμος -Χανιά (περιλαμβανομένου και του Α/Κ ΒΟΑΚ της Οδού προς Α/Δ Χανίων).

Επιπλέον, την 9.05.2025 υπεγράφη μεταξύ της εταιρείας παραχώρησης «ΔΙΚΤΑΙΟΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και της ΤΕΡΝΑ (ο «Κατασκευαστής»), Σύμβαση Μελέτης Κατασκευής (η «Σύμβαση ΜΚ») δυνάμει της οποίας η εταιρεία παραχώρησης αναθέτει στον Κατασκευαστή την σύνταξη των Μελετών και την εκτέλεση των Κατασκευών και ο Κατασκευαστής συμφωνεί να συντάξει τις Μελέτες και να εκτελέσει τις Κατασκευές, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις που καθορίζονται στη Σύμβαση ΜΚ, στη σύμβαση παραχώρησης (στο βαθμό που αφορούν τις Μελέτες και τις Κατασκευές), έναντι συνολικού τιμήματος €1,57 δισ. (αφορά το τμήμα Χανιά – Ηράκλειο). Σε περίπτωση κατά την οποία το Ελληνικό Δημόσιο ασκήσει το Δικαίωμα Προαίρεσης, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 15.7 της Σύμβασης Παραχώρησης, το ως άνω τμήμα Κίσσαμος -Χανιά (περιλαμβανομένου και του Α/Κ ΒΟΑΚ της Οδού προς Α/Δ Χανίων) θα προστεθεί στο αντικείμενο της Σύμβασης ΜΚ. Στην περίπτωση αυτή, το συνολικό τίμημα Μελετών και Κατασκευών θα αυξηθεί κατά €0,17 δισ. (ήτοι, €1,75 δισ. συνολικά). Το εν λόγω τμήμα θα λογίζεται ως μέρος των Κατασκευών και ο Κατασκευαστής θα αναλάβει να εκπονήσει τις σχετικές Μελέτες και να εκτελέσει τις αντίστοιχες Κατασκευές, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Σύμβαση ΜΚ και τη σύμβαση παραχώρησης.

Οι όροι ανωτέρω με κεφαλαίο ορίζονται ειδικότερα στις σχετικές συμβάσεις.

- **ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ**

Εταιρεία παραχώρησης: «ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής με ποσοστό 20,48%)

Σύμβαση Παραχώρησης / Διάρκεια: Τον Ιούλιο του 2007, κυρώθηκε με νόμο η σύμβαση παραχώρησης του έργου της μελέτης, κατασκευής, χρηματοδότησης, λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης του «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ Ελευσίνα-Κόρινθος- Πάτρα-Πύργος-Τσακώνα». Αντικείμενο του έργου είναι η εκ μέρους

της παραχωρησιούχου μελέτη, χρηματοδότηση, κατασκευή, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΕΛΕΥΣΙΝΑ-ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΠΑΤΡΑ-ΠΥΡΓΟΣ-ΤΣΑΚΩΝΑ» και ειδικότερα του τμήματος «ΠΑΘΕ» / Ελευσίνα-Πάτρα. Ως συμβατικό αντάλλαγμα, πέραν της τμηματικής καταβολής χρηματικών ποσών ως χρηματοδοτικής συμβολής και επιδότησης λειτουργίας εκ μέρους του ελληνικού δημοσίου, στην παραχωρησιούχο έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα επιβολής και είσπραξης για ίδιο λογαριασμό διοδίων τελών προς τους χρήστες του έργου και το δικαίωμα εμπορικής εκμετάλλευσης των σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινητιστών και των κάθε είδους επιτρεπτών χρήσεων που αφορούν αποκλειστικά στην εξυπηρέτηση των χρηστών του έργου, για τριάντα (30) έτη από την έναρξη της παραχώρησης.

Στάδιο Έργου: Έχει δοθεί σε λειτουργική κυκλοφορία το σύνολο του έργου συνολικού μήκους 201,5 χλμ. από το 2018. Το 2022 ξεκίνησαν να κατασκευάζονται και τον Ιούλιο 2025 δόθηκαν στην κυκλοφορία επιπλέον 65 χλμ. αυτοκινητοδρόμου, ενώ 10 επιπλέον χλμ. αναμένονται να παραδοθούν τον Νοέμβριο 2025. Η υπολειπόμενη διάρκεια της παραχώρησης είναι δεκαεννέα (19) έτη, λήγουσα το 2044.

- **ΒΟΡΕΙΟΣ ΟΔΙΚΟΣ ΑΞΟΝΑΣ ΚΡΗΤΗΣ (Β.Ο.Α.Κ.) - Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, και Συντήρηση του τμήματος Χερσόνησος – Νεάπολη με ΣΔΙΤ**

Εταιρεία (Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης «ΙΦΣ»): «ΠΑΣΙΦΑΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.» (η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο με ποσοστό 55%)

Σύμβαση / Διάρκεια: Την 21.04.2023, υπεγράφη η σύμβαση σύμπραξης για το έργο «ΒΟΡΕΙΟΣ ΟΔΙΚΟΣ ΑΞΟΝΑΣ ΚΡΗΤΗΣ (ΒΟΑΚ): ΜΕΛΕΤΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ, ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ, ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΚΑΙ ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΤΟΥ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΧΕΡΣΟΝΗΣΟΣ – ΝΕΑΠΟΛΗ, ΜΕ ΣΔΙΤ». Η διάρκεια της σύμβασης είναι τριάντα (30) έτη από την Ημερομηνία Υπογραφής, εκ των οποίων:

(α) η Περίοδος Εργασιών, της οποίας η διάρκεια είναι 48 μήνες, εκτός εάν παραταθεί σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, και

(β) η Περίοδος Υπηρεσιών, από την Ημερομηνία Διαθεσιμότητας Υπηρεσιών μέχρι την Ημερομηνία Λήξης, της οποίας η διάρκεια είναι 26 έτη.

Το αντικείμενο του έργου περιλαμβάνει την εκτέλεση των Εργασιών (όπως ορίζονται στη σύμβαση) και την παροχή των υπηρεσιών (όπως ορίζονται στη σύμβαση) από τον ΙΦΣ σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, ήτοι:

(α) την εκπόνηση του συνόλου των απαιτούμενων μελετών, για την κατασκευή του έργου, με βάση τις ήδη υφιστάμενες μελέτες, τον οριστικό σχεδιασμό του έργου που θα προκύψει κατά την διαδικασία ανάθεσης και την περιβαλλοντική αδειοδότησή του,

(β) την κατασκευή του συνόλου των εργασιών, οι οποίες προβλέπονται στις μελέτες του κατασκευαστικού σχεδιασμού του έργου, καθώς και εργασίες συντήρησης και αναβάθμισης των κατασκευασμένων τμημάτων, που θα ενταχθούν στον οριστικό σχεδιασμό,

(γ) την χρηματοδότηση του έργου, όπως θα προκύψει βάσει του οριστικού σχεδιασμού, και

(δ) τη συντήρηση - λειτουργία του οδικού τμήματος «Χερσόνησος - Νεάπολη», όπως αυτό θα προβλέπεται στον οριστικό σχεδιασμό, για όλη τη διάρκεια της σύμπραξης, καθώς και δικαίωμα προαίρεσης, για τη συντήρηση και λειτουργία του τμήματος «Νεάπολη - Άγιος Νικόλαος» που θα κατασκευαστεί με δημόσια σύμβαση έργου, μετά την παράδοσή του προς λειτουργία, με αντάλλαγμα πληρωμές διαθεσιμότητας ή άλλες τμηματικές καταβολές, κατά την περίοδο λειτουργίας.

Στάδιο έργου: Το έργο, συνολικού μήκους 22 χλμ, βρίσκεται σε στάδιο κατασκευής και η ολοκλήρωσή του εκτιμάται το 2028. Το συνολικό κατασκευαστικό κόστος εκτιμάται σε €240,4 εκατ.

Επίσης, την 21.04.2023 υπεγράφη μεταξύ της «ΠΑΣΙΦΑΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.» (ΙΦΣ) και της κοινοπραξίας με την επωνυμία «ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ – ΙΝΤΡΑΚΑΤ ΒΟΑΚ ΣΔΙΤ» (Κατασκευαστής), η Σύμβαση Μελέτης Κατασκευής για την εκτέλεση όλων των εργασιών κατασκευής της Περιόδου Εργασιών, που πρέπει να εκτελεστούν σύμφωνα με τη σύμβαση σύμπραξης, για να ικανοποιηθούν οι Προδιαγραφές Έργου σύμφωνα με την σύμβαση σύμπραξης, συμπεριλαμβανομένων των εργασιών που είναι απαραίτητες για να εξασφαλιστεί πρόσβαση στους Χώρους Κατασκευής του Έργου ή σε οποιοδήποτε Χώρο Εγκαταστάσεων ΙΦΣ και τυχόν πρόσθετων εργασιών που προβλέπονται στην σύμβαση σύμπραξης, καθώς επίσης και της εκπόνησης των Μελετών.

Οι όροι ανωτέρω με κεφαλαίο ορίζονται ειδικότερα στις σχετικές συμβάσεις.

Β. Λοιπά Έργα Παραχώρησης

- **ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ**

Εταιρεία παραχώρησης: «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (η

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ Μ.Α.Ε. συμμετέχει με ποσοστό 32,46% στο μετοχικό κεφάλαιο της κοινοπραξίας, η “GMR Airports Limited” με ποσοστό 21,64% και το Ελληνικό Δημόσιο με ποσοστό 45,9% αντίστοιχα).

Σύμβαση Παραχώρησης / Διάρκεια: Τον Μάιο 2019, κυρώθηκε με νόμο η σύμβαση παραχώρησης του έργου για τη «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης & Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων», η οποία υπεγράφη την 21.02.2019 με αντισυμβαλλόμενους την εταιρεία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και το Ελληνικό Δημόσιο. Η περίοδος παραχώρησης εκτείνεται για 35 έτη, στα οποία περιλαμβάνονται 5 έτη κατασκευαστικής περιόδου. Κατά την υπογραφή της Σύμβασης Παραχώρησης η αρχική διάρκεια της κατασκευαστικής περιόδου είχε οριστεί σε 5 έτη και το δε κατασκευαστικό αντικείμενο της στο ποσό περίπου των €480 εκατ. Με την από 30.11.2022 απόφαση του Υπουργείου Υποδομών και Μεταφορών, και σύμφωνα με τις προβλέψεις της σύμβασης παραχώρησης, εγκρίθηκε η παράταση της συνολικής διάρκειας της κατασκευαστικής περιόδου κατά δύο (2) έτη, οδηγούμενη από την καθυστέρηση που καταγραφόταν στις δραστηριότητες της - κατά τη σύμβαση παραχώρησης - προβλεπόμενης διαδικασίας προμήθειας και εγκατάστασης του εξοπλισμού αεροναυτιλίας, ενώ ταυτόχρονα η εταιρεία παραχώρησης κλήθηκε να προβεί στην υλοποίηση αναγκαίων και υποχρεωτικών συμπληρωματικών εργασιών ύψους περίπου €105 εκατ, βάσει υπογραφής σχετικής συμφωνίας την 09.12.2022. Η ημερομηνία έναρξης παραχώρησης είναι η 06.02.2020. Ο ανωτέρω αερολιμένας θα αντικαταστήσει το δεύτερο μεγαλύτερο σε επισκεψιμότητα αεροδρόμιο της Ελλάδας «Ν. Καζαντζάκης».

Στάδιο έργου: Το έργο βρίσκεται σε κατασκευαστική περίοδο. Το ποσοστό προόδου της κατασκευής κατά τον Ιούνιο 2025 προσεγγίζει το 46,7%, τόσο για το αρχικό κατασκευαστικό αντικείμενο όσο και για τις ανωτέρω αναφερόμενες συμπληρωματικές εργασίες.

- **IRC ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.**

Η Εταιρεία συμμετέχει (άμεσα και έμμεσα) με συνολικό ποσοστό 49% στην εταιρεία παραχώρησης «IRC ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.» στην οποία έχει ανατεθεί με την από 8.6.2022 σύμβαση παραχώρησης (ως τροποποιήθηκε με την από 22.07.2025 συμφωνία τροποποίησης) η παραχώρηση Άδειας Λειτουργίας Καζίνο Ευρέος Φάσματος Δραστηριοτήτων για την κατασκευή, ανάπτυξη και λειτουργία:

- i. Ξενοδοχείου πέντε (5) αστέρων με συνολική επιφάνεια περίπου 120.000 τ.μ. στον εμβληματικό κεντρικό Πύργο του Έργου (ύψους 200μ.), το οποίο πρόκειται να αποτελέσει αρχιτεκτονικό τοπόσημο και σημείο αναφοράς για τον Μητροπολιτικό Πόλο του Ελληνικού - Αγίου Κοσμά και το οποίο θα φιλοξενεί 2.920 κλίνες, με 900 δωμάτια και 200 σουίτες.
- ii. Συνεδριακού και εκθεσιακού κέντρου διεθνών προδιαγραφών που θα ξεπερνά τα 17.000 τ.μ. και θα παρέχει μια μεγάλη κεντρική αίθουσα εκθέσεων, μικρότερες αίθουσες εκδηλώσεων και συναντήσεων, καθώς και υποστηρικτικούς χώρους.
- iii. Χώρους συνάθροισης κοινού για αθλητικές και πολιτιστικές εκδηλώσεις 9.000 θεατών, όπου θα περιλαμβάνεται συναυλιακός χώρος διεθνούς εμβέλειας “Hard Rock Live”.
- iv. Καζίνο με συνολική επιφάνεια περίπου 15.000 τ.μ. που θα διαθέτει 180 τραπέζια και 1.500 παγνιομηχανές

Σημειώνεται ότι η επένδυση αναπτύσσεται από κοινού με την “Seminole Hard Rock” (συμμετέχει με 51%) ενώ το έργο βρίσκεται στο στάδιο κατασκευής μέσω της ΤΕΡΝΑ. Η διάρκεια της Άδειας Λειτουργίας Καζίνο Ευρέος Φάσματος Δραστηριοτήτων είναι τριάντα (30) έτη και δύναται να ανανεωθεί σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα της Σύμβασης Παραχώρησης.

- **ΣΑΡΙΣΑ ΥΠΟ-ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε.**

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατέχει το 90% των μετοχών της «ΣΑΡΙΣΑ ΥΠΟ-ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε.», εταιρεία η οποία έχει αναλάβει μέσω σύμβασης υποπαραχώρησης το δικαίωμα χρήσης, λειτουργίας συντήρησης και εκμετάλλευσης ενός σταθμού πολλαπλών χρήσεων σε τμήμα του λιμένα «Φίλιππος Β΄» της Καβάλας. Η υπογραφή της σύμβασης με το Ελληνικό Δημόσιο έλαβε χώρα την 23.11.2023 και κυρώθηκε με νόμο τον Ιούνιο 2024. Η υπολειπόμενη διάρκεια της παραχώρησης είναι 40 έτη, λήγουσα την 24.01.2065.

- **ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΟ ΕΙΣΗΤΗΡΙΟ**

Η «HELLAS SMARTICKET Α.Ε.» (θυγατρική της Εκδότριας με ποσοστό 70%, άμεσα και έμμεσα) υπέγραψε την 29.12.2014 με τον όμιλο «ΟΑΣΑ» (Συγκοινωνίες Αθηνών) σύμβαση ΣΔΙΤ για τη μελέτη, χρηματοδότηση, εγκατάσταση, υποστήριξη, λειτουργία, συντήρηση και τεχνική διαχείριση ενός Ενιαίου Αυτόματου Συστήματος

Συλλογής Κομίστρου («ΑΣΣΚ») για τις εταιρείες του ομίλου ΟΑΣΑ. Ο συνολικός χρόνος της σύμβασης είναι δώδεκα (12) χρόνια και έξι (6) μήνες. Η κατασκευή και εγκατάσταση ολοκληρώθηκε εντός του 2017, ενώ εντός του α' εξαμήνου του 2017 ξεκίνησε η λειτουργία, η οποία αναμένεται να διαρκέσει δέκα (10) έτη και τέσσερις (4) μήνες.

Κατά την διάρκεια του έτους 2022 ο Όμιλος μέσω της θυγατρικής του εταιρείας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ (ΤΕΔΠ)» και μέσω ανοιχτού διεθνούς διαγωνισμού ανέλαβε και υλοποίησε το έργο «Προμήθεια, Εγκατάσταση, Δοκιμή, Θέση σε Λειτουργία, Συντήρηση και Υποστήριξη Εξοπλισμού για το Αυτόματο Σύστημα Συλλογής Κομίστρου της επέκτασης της Γραμμής 3 του Μετρό προς Πειραιά και της επέκτασης της γραμμής Τραμ προς Πειραιά». Η Συντήρηση και Υποστήριξη του εξοπλισμού είναι μέχρι το 2028. Κατά τη διάρκεια του έργου, η εταιρεία εκτελεί πρόσθετες εργασίες κατασκευής του συστήματος συλλογής κομίστρου στις επεκτάσεις γραμμών του ΟΑΣΑ.

Επιπλέον, ο Όμιλος μέσω της κοινοπραξίας «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ – INDIGITAL – AMCO», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 70%, υπέγραψε την 17.02.2021 σύμβαση για το έργο «ΨΗΦΙΑΚΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ, ΤΗΛΕΜΑΤΙΚΗ, ΚΑΙ ΕΝΙΑΙΟ ΑΥΤΟΜΑΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΣΥΛΛΟΓΗΣ ΚΟΜΙΣΤΡΟΥ ΓΙΑ ΤΟΝ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟ ΣΥΓΚΟΙΝΩΝΙΑΚΟΥ ΈΡΓΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ (ΟΣΕΘ)». Αντικείμενο του έργου είναι ο πλήρης ψηφιακός εκσυγχρονισμός του Φορέα Λειτουργίας ΟΣΕΘ, κατά τα πρότυπα άλλων συγκοινωνιακών φορέων στην Ευρώπη. Το έργο παραδόθηκε τον Μάιο του 2025 και περιλαμβάνει υπηρεσίες περιόδου εγγύησης έργου διάρκειας πέντε (5) ετών.

Γ. Έργα Περιβάλλοντος (Διαχείριση Υδάτων και Αστικών Αποβλήτων)

Ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, μέσω των θυγατρικών του, έχει αναπτύξει σημαντική δραστηριότητα στον τομέα των περιβαλλοντικών υποδομών, με εστίαση σε έργα διαχείρισης απορριμμάτων και υδάτων, μέσω συμβάσεων Σύμπραξης Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) καθώς και συμμετοχής σε διαγωνισμούς του Ελληνικού δημοσίου.

Έργα Διαχείρισης Αστικών Στερεών Αποβλήτων (ΑΣΑ)

- **Μονάδα Διαχείρισης Απορριμμάτων Ηπείρου**

Στις 21.07.2017 υπεγράφη σύμβαση ΣΔΙΤ μεταξύ της Περιφέρειας Ηπείρου και της 100% θυγατρικής «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ», για την κατασκευή και λειτουργία Μονάδας Επεξεργασίας Αστικών Αποβλήτων. Η εγκατάσταση σχεδιάστηκε για δυναμικότητα έως 105.000 τόνους ετησίως, με ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα 80.000 τόνους. Το έργο έχει διάρκεια 27 έτη και βρίσκεται σε πλήρη εμπορική λειτουργία από 27.03.2019. Παράγει έσοδα τόσο από την παροχή υπηρεσιών, όσο και από την εμπορία δευτερογενών προϊόντων και παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από βιοαέριο. Το συμβατικό αντάλλαγμα που προβλέπεται στην σύμβαση υπολογίζεται βάσει τιμής ανά τόνο αποδεκτών αποβλήτων ανά συμβατικό έτος. Το Ελληνικό Δημόσιο εγγυάται την εκ μέρους της Περιφέρειας καταβολή του συνόλου του συμβατικού ανταλλάγματος που απορρέει από τη σύμβαση.

- **Μονάδα Διαχείρισης Απορριμμάτων Πελοποννήσου**

Στις 14.06.2018 υπεγράφη σύμβαση ΣΔΙΤ με την Περιφέρεια Πελοποννήσου και την 100% θυγατρική «ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» για την Ολοκληρωμένη Διαχείριση Απορριμμάτων της Περιφέρειας. Το έργο περιλαμβάνει 3 Μονάδες Επεξεργασίας Απορριμμάτων (ΜΕΑ) και αντίστοιχους Χώρους Υγειονομικής Ταφής Υπολειμμάτων (ΧΥΤΥ) σε Αρκαδία, Μεσσηνία και Λακωνία, 2 Σταθμούς Μεταφόρτωσης (ΣΜΑ) σε Κορινθία και Αργολίδα, και 2 Σταθμούς Βιοαερίου Β/Α παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

Η σύμβαση έχει διάρκεια 28 έτη και αφορά επεξεργασία έως 200.000 τόνων ετησίως, με ελάχιστη εγγυημένη ποσότητα 150.000 τόνους. Το 2023 και 2024 τέθηκαν σταδιακά σε εμπορική λειτουργία οι μονάδες Αρκαδίας και Λακωνίας, ενώ η μονάδα Μεσσηνίας ολοκληρώθηκε τον Απρίλιο 2025. Το συμβατικό αντάλλαγμα που προβλέπεται στην σύμβαση σύμπραξης υπολογίζεται βάσει τιμής ανά τόνο αποδεκτών αποβλήτων ανά συμβατικό έτος. Το Ελληνικό Δημόσιο εγγυάται την εκ μέρους της Περιφέρειας καταβολή του συνόλου του συμβατικού ανταλλάγματος που απορρέει από τη σύμβαση.

- **Μονάδα Διαχείρισης Απορριμμάτων Δυτικής Θεσσαλονίκης**

Η κοινοπραξία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ Α.Ε. – ΤΙΤΑΝ Α.Ε.», στην οποία «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 50%, ανακηρύχθηκε προσωρινός ανάδοχος στις 11.10.2024 για το έργο Μονάδα Επεξεργασίας Απορριμμάτων (ΜΕΑ) Δυτικού Τομέα ΠΚΜ (Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας), κατασκευαστικού κόστους €140,7 εκατ. Η μονάδα θα επεξεργάζεται 306.750 τόνους ΑΣΑ ετησίως, εκ των οποίων 38.000 τόνοι είναι προδιαλεγμένα βιοαπόβλητα.

- **Μονάδα Επεξεργασίας ΑΣΑ Κέρκυρας**

Η θυγατρική «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 50% στην ανάδοχο κοινοπραξία με την εταιρεία «Μεσόγειος Α.Ε.», για την κατασκευή Μονάδας Επεξεργασίας Αστικών Στερεών Αποβλήτων (ΑΣΑ) Κέρκυρας, προϋπολογισμού €33,5. Η υπογραφή της σύμβασης αναμένεται εντός του 2025.

Έργα Διαχείρισης και Μεταφοράς Υδάτων

- **Έργο ΣΔΙΤ: «Μεταφορά και Διανομή Νερού από τον ποταμό Νέστο στην πεδιάδα της Ξάνθης»**

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, μέσω της 100% θυγατρικής «ΑΡΔΕΥΤΙΚΗ ΝΕΣΤΟΥ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», υπέγραψε στις 06.08.2025 σύμβαση ΣΔΙΤ με το Υπουργείο Αγροτικής Ανάπτυξης για την υλοποίηση του έργου, κατασκευαστικού κόστους €164εκατ. Η ΤΕΡΝΑ ανέλαβε ως κατασκευαστής την εκπόνηση των απαιτούμενων μελετών και την κατασκευή του έργου.

- **Έργο ΣΔΙΤ: «Λιμνοδεξαμενή Χοχλακίων & Φράγμα Αγ. Ιωάννη Ιεράπετρας – Λασιθίου»**

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ έχει επίσης ανακηρυχθεί Ιδιωτικός Φορέας Σύμπραξης για το αρδευτικό έργο του Νομού Λασιθίου, συνολικού κατασκευαστικού κόστους €55,6 εκατ. Η υπογραφή των σχετικών συμβάσεων σύμπραξης και κατασκευής με την ΤΕΡΝΑ αναμένεται εντός του 2025.

Λειτουργικός Τομέας Κατασκευών

Η κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου ασκείται κυρίως μέσω της συμμετοχής του στον όμιλο της ΤΕΡΝΑ. Η ΤΕΡΝΑ, η οποία αποτελεί τον κατασκευαστικό βραχίονα και 100% θυγατρική της Εταιρείας, είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 7ης τάξεως και η κύρια δραστηριότητα της είναι η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων. Βάσει της ισχύουσας νομοθεσίας, μόνο οι εταιρείες κάτοχοι πτυχίου 7ης τάξεως αναλαμβάνουν δημόσια έργα ανεξαρτήτως προϋπολογισμού συμβατικού αρχικού τιμήματος άνω των €35 εκατ. Το ανώτερο όριο προϋπολογισμού των έργων που επιτρέπεται να αναλάβει αυτοτελώς είναι απεριόριστο.

Ο όμιλος της ΤΕΡΝΑ εξειδικεύεται και διαθέτει εμπειρία σε σύνθετα και απαιτητικά έργα υποδομών, και συγκεκριμένα στην εκτέλεση ενός ευρύτατου φάσματος δημόσιων και ιδιωτικών έργων, μεγάλου προϋπολογισμού και σύνθετης τεχνολογίας, όπως οδικά και σιδηροδρομικά δίκτυα, λιμάνια, κτίρια, νοσοκομεία, μουσεία, βιομηχανικές εγκαταστάσεις, υδροηλεκτρικά έργα, φράγματα, βιομηχανικές εγκαταστάσεις και εργοστάσια παραγωγής ενέργειας, με σημαντικές συνέργειες με τις λοιπές δράσεις του Ομίλου στους λειτουργικούς τομείς παραχωρήσεων και ενέργειας. Επίσης μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ, ο Όμιλος πραγματοποιεί στοχευμένες εξαγορές εταιρειών στο πλαίσιο ενδυνάμωσης και εξειδίκευσης του κατασκευαστικού αντικειμένου του. Οι κατασκευαστικές δραστηριότητες του ομίλου της ΤΕΡΝΑ έχουν τα τελευταία έτη επεκταθεί εκτός Ελλάδος, στην Κύπρο, τα Βαλκάνια και τη Μέση Ανατολή.

Κατά τις Χρήσεις 2023-2024, ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ από κατασκευαστικές υπηρεσίες (μη λαμβάνοντας υπόψιν διατομεακά έσοδα) παρουσιάζεται κατωτέρω:

Κύκλος εργασιών από συμβάσεις με πελάτες κατά είδος				
(Ποσά σε χιλ. €)*	01.01-31.12.2023	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2024	% επί του συνόλου
Έργα υποδομής - Οδικά - Αεροδρόμια	676.872	52%	815.661	67%
Βιομηχανικά-Ενεργειακά	604.270	47%	382.310	31%
Λοιπές υπηρεσίες τομέα κατασκευαστικών υπηρεσιών	17.942	1%	23.285	2%
Σύνολο	1.299.084	100%	1.221.256	100%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Για τη Χρήση 2024, δέκα (10) συμβάσεις συνεισφέρουν περίπου το 50% επί του συνολικού κύκλου εργασιών του λειτουργικού τομέα των κατασκευών. Το υφιστάμενο ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου κατά την 30.06.2025, ανέρχεται σε €6,3 δισ. (€4,1 δισ. κατά την 31.12.2024), εκ των οποίων ποσό €1,7 δισ. αφορά συμβάσεις ιδιωτικών έργων, ποσό €3,1 δισ. συμβάσεις έργων που αφορούν σε επενδύσεις του Ομίλου, και €1,5 δισ. συμβάσεις δημοσίων έργων. Από τις υφιστάμενες υπογεγραμμένες συμβάσεις κατά την 30.06.2025, 97% αφορά έργα στην Ελλάδα και 3% στο εξωτερικό, ενώ η χρονική ανάλυση αναμενόμενης εκτέλεσης ανεκτέλεστου μέρους υφισταμένων συμβάσεων με πελάτες αναλύεται σε: (α) €0,8 δισ. το β' εξάμηνο

του 2025 και (β) €5,5 δισ. για περίοδο μέχρι το 2029. Το υφιστάμενο ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων αναλύεται επιπλέον ως εξής:

Έργο	Ανεκτέλεστο Υπόλοιπο 30.06.2025 (€ δισ.)
ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ⁽¹⁾	0,7
Β.Ο.Α.Κ., ΤΜΗΜΑ ΧΑΝΙΑ-ΗΡΑΚΛΕΙΟ ⁽¹⁾	1,8
ΛΟΙΠΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ (ΝΕΑ / ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΟΔΟΣ, ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ Κ.Α.) ⁽¹⁾	0,8
Αποκατάσταση βλαβών υποδομών συνεπεία καιρικών φαινομένων "DANIEL & ELIAS"	0,4
ΕΡΓΟ ΑΝΤΛΗΣΤΑΜΙΕΥΣΗΣ ΑΜΦΙΛΟΧΙΑΣ	0,5
ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ⁽¹⁾	0,4
PV STATIONS (σταθμοί φωτοβολταϊκών)	0,4
Ξενοδοχεία και Γραφεία	0,3
Σιδηρόδρομοι	0,2
Δίκτυα Ενέργειας	0,3
Λοιπά	0,5
Σύνολο Συμβασιοληφθέντων έργων	6,3

Πηγή: Στοιχεία επεξεργασμένα από την Εταιρεία.

(1) Για τα συγκεκριμένα έργα που σχετίζονται με παραχωρήσεις, βλ. αναλυτικότερα υποενότητα «Λειτουργικός Τομέας Παραχωρήσεων - Αυτό/Συγχρηματοδοτούμενων έργων» κατωτέρω.

Περαιτέρω, κατά την περίοδο από 01.07.2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος υπέγραψε νέες συμβάσεις κατασκευής έργων συνολικού ποσού €0,7 δισ., η σημαντικότερη εκ των οποίων είναι η σύμβαση με τη «LAMDA VOULIAGMENIS S.M.S.A», η οποία αφορά στις εργασίες κατασκευής του οικοδομικού σκελετού του εμπορικού προορισμού "The Ellinikon Mall", αξίας σύμβασης €497,9 εκατ., καθώς και η σύμβαση μελέτης κατασκευής με τον ΙΦΣ (Αρδευτική Νέστου ΜΑΕ) για την μεταφορά και διανομή νερού από τον ποταμό Νέστο στην πεδιάδα Ξάνθης για αρδευτικούς σκοπούς, αξίας σύμβασης €164 εκατ.

Εκτός των ανωτέρω, ο Όμιλος κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου αναμένει την υπογραφή συμβάσεων έργων για τα οποία έχει προκριθεί (είτε ως προσωρινός είτε ως οριστικός ανάδοχος) συνολικού ποσού €2,2 δισ. (€2,9 δισ. κατά την 30.06.2025 και €2,8 δισ. κατά την 31.12.2024), από τις οποίες €1,0 δισ. αφορούν εκτελέσεις δημοσίων έργων, €0,4 δισ. αφορούν εκτελέσεις ιδιωτικών έργων και €0,8 δισ. έργα τα οποία αφορούν επενδύσεις του Ομίλου (Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας).

Σημαντικές κατασκευαστικές συμβάσεις από 01.01.2025 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου για τις οποίες ο Όμιλος έχει αναδειχθεί προσωρινός ή οριστικός ανάδοχος αφορούν:

- Την 31.01.2025 η ΤΕΡΝΑ ανακηρύχθηκε Προσωρινός Ανάδοχος του έργου «ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΝΕΑΣ ΜΟΝΗΣ ΣΙΔΗΡΟΔΡΟΜΙΚΗΣ ΓΡΑΜΜΗΣ ΣΤΟ ΤΜΗΜΑ ΝΕΑ ΚΑΡΒΑΛΗ - ΤΟΞΟΤΕΣ_Α.Δ. 3506», ποσού €140,6 εκατ.
- Την 01.04.2025 η ένωση εταιρειών «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ Α.Ε. – ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ Α.Ε.» (συμμετοχή «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΠΑΓΙΩΝ Α.Ε.» με ποσοστό 50%), ανακηρύχθηκε Προσωρινός Ανάδοχος του έργου «ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΜΟΝΑΔΑΣ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΣΤΙΚΩΝ ΣΤΕΡΕΩΝ ΑΠΟΒΛΗΤΩΝ (ΑΣΑ) ΚΕΡΚΥΡΑΣ», ποσού €33,5 εκατ.
- Στις 15.04.2025 η ένωση εταιρειών «ΤΕΡΝΑ – ALSTOM» (συμμετοχή ΤΕΡΝΑ με ποσοστό 69%), αναδείχθηκε προσωρινός ανάδοχος (εν αναμονή της εξέτασης προσφυγών) για την εκτέλεση στη Ρουμανία της σύμβασης «Design and Execution of works related to the investment objective "Rehabilitation of the railway line Craiova-Drobeta Turnu Severin-Caransebeș, part of the Orient/East-Mediterranean Corridor - LOT 1: CRAIOVA (CAP X) - FILIAȘI (CAP Y), KM 248+760 – KM 286+735"», με αξία σύμβασης που αναλογεί στην ΤΕΡΝΑ, ποσού €277,16 εκατ.
- Στις 02.06.2025, η ένωση εταιρειών «ΤΕΡΝΑ – ALSTOM» (συμμετοχή ΤΕΡΝΑ με ποσοστό 76%), αναδείχθηκε προσωρινός ανάδοχος (εν αναμονή της εξέτασης προσφυγών) για την εκτέλεση στη Ρουμανία της σύμβασης «Design and Execution of works related to the investment objective "Rehabilitation of the railway line Craiova-Drobeta Turnu Severin-Caransebeș, part of the Orient/East-Mediterranean Corridor"- LOT 2: FILIAȘI (CAP Y) – IGIROASA (CAP Y), KM 286+735 – KM 331+000», με αξία σύμβασης που αναλογεί στην ΤΕΡΝΑ ποσού €269,72 εκατ.
- Στις 04.06.2025, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ αναδείχθηκε ανάδοχος του έργου «ΛΙΜΝΟΔΕΞΑΜΕΝΗ ΧΟΧΛΑΚΙΩΝ ΝΟΜΟΥ

ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΔΑ ΕΡΓΑ - ΦΡΑΓΜΑ ΑΓ.ΙΩΑΝΝΗ ΙΕΡΑΠΕΤΡΑΣ ΝΟΜΟΥ ΛΑΣΙΘΙΟΥ ΚΑΙ ΒΑΣΙΚΑ ΕΡΓΑ ΑΞΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΡΔΕΥΤΙΚΟΥ ΝΕΡΟΥ», με κατασκευαστή την θυγατρική ΤΕΡΝΑ, με αξία σύμβασης €55,6 εκατ.

- Στις 04.06.2025, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ αναδείχθηκε ανάδοχος του έργου «ΜΕΤΑΦΟΡΑ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΝΕΡΟΥ ΑΠΟ ΤΟΝ ΠΟΤΑΜΟ ΝΕΣΤΟ ΣΤΗΝ ΠΕΔΙΑΔΑ ΤΗΣ ΞΑΝΘΗΣ ΓΙΑ ΑΡΔΕΥΤΙΚΟΥΣ ΣΚΟΠΟΥΣ (ΣΔΙΤ)», με κατασκευαστή την θυγατρική ΤΕΡΝΑ, με αξία σύμβασης €164 εκατ. ευρώ. Η σχετική σύμβαση υπεγράφη στις 06.08.2025.

Λειτουργικός Τομέας Παραγωγής & Εμπορίας ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας

Ο Όμιλος, δραστηριοποιείται στον χώρο της παραγωγής, προμήθειας και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου κυρίως μέσω της θυγατρικής κατά 100% εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (βλ. κατωτέρω σχετικά με τη δεσμευτική συμφωνία μεταξύ του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και του Ομίλου Motor Oil). Η καθετοποιημένη παρουσία του αποτελεί βασικό παράγοντα περιορισμού του σχετικού ρίσκου της αγοράς, ενώ παράλληλα δίνει την δυνατότητα να εκμεταλλευτεί ευκαιρίες στον κλάδο.

Στον τομέα παραγωγής ηλεκτρισμού, ο Όμιλος:

- μέσω της ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, διαθέτει και λειτουργεί μία μονάδα εγκατεστημένης ισχύος 435MW («ΗΡΩΝ II» - σταθμός ηλεκτροπαραγωγής συνδυασμένου κύκλου με καύσιμο φυσικό αέριο) στη Βοιωτία, ενώ
- μέσω της κοινοπραξίας «ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.» με τον όμιλο Motor Oil (με συμμετοχή 50% έκαστος), διαθέτει μια (1) μονάδα ισχύος 877 MW (πρότυπη μονάδα ηλεκτροπαραγωγής με καύσιμο το φυσικό αέριο) στην Κομοτηνή, η οποία αναμένεται να τεθεί σε πλήρη εμπορική λειτουργία στο τέλος του β' εξαμήνου του 2025.

Περαιτέρω, ως προς τη μονάδα στην Κομοτηνή, αναφέρεται ότι το ύψος της επένδυσης ανήλθε σε περίπου €375 εκατ. και κατασκευάστηκε από την ΤΕΡΝΑ, τον κατασκευαστικό βραχίονα του ομίλου. Σημειώνεται επίσης, ότι τον Απρίλιο 2024, ο Όμιλος διέκοψε την λειτουργία του σταθμού φυσικού αερίου ανοιχτού κύκλου που διέθετε ισχύος 124MW, κατόπιν σχετικής συμφωνίας του Ομίλου για μίσθωση του στην ΔΕΗ.

Η θερμική παραγωγή της εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ κατά το 2024, ανήλθε σε 1,834 GWh (1,754 GWh για τη Χρήση 2023) και αντιπροσωπεύοντας το 9,0% της παραγωγής από μονάδες φυσικού αερίου στην Ελλάδα για τη Χρήση 2024 (Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας). Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας ανήλθε σε €279 εκατ. ή 9% του συνολικού κύκλου εργασιών για τη Χρήση 2024.

Παράλληλα, μέσω της ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ο Όμιλος συμμετέχει στην αγορά της εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου, προσφέροντας πρωτοποριακές κι ανταγωνιστικές λύσεις σε χιλιάδες νοικοκυριά κι επιχειρήσεις. Το μερίδιο αγοράς της εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανήλθε για το 2024 σε περίπου 11,4% (Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας), ενώ οι συνολικές πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας σε 5,738 GWh (4,699 GWh για τη Χρήση 2023). Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου ανήλθε σε €1.379 εκατ. ή 42% του συνολικού κύκλου εργασιών για τη Χρήση 2024.

Περαιτέρω, τον Ιούλιο 2025, ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και ο Όμιλος Motor Oil ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για τη συνένωση των δραστηριοτήτων τους στην προμήθεια ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου και την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από μονάδες φυσικού αερίου. Αναλυτικότερα, η Motor Oil θα εισφέρει το 100% της εταιρείας «NRG SUPPLY AND TRADING ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εξαιρουμένων των δραστηριοτήτων της ηλεκτροκίνησης (e-mobility (InCharge) και micro-mobility (Automotive Solutions) και το 50% της ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε., καθώς και ποσό σε μετρητά ύψους €79 εκατ., ενώ η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ θα εισφέρει το 100% της ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ (εξαιρουμένων, μεταξύ άλλων, των δραστηριοτήτων σε συγκεκριμένες χώρες των Βαλκανίων, τη δραστηριότητα του energy trading, του ΦΟ.Σ.Ε. (Optimus) και της ηλεκτροκίνησης), το 50% της ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε., ενώ αναμένεται να λάβει μετρητά συνολικού ύψους περίπου €128 εκατ. (συμπεριλαμβανομένου του ποσού των €79 εκατ. και επιπλέον ποσών που προβλέπονται μέσω ενός μηχανισμού επιτρεπόμενων εκροών). Στο πλαίσιο αυτό, θα συσταθεί νέα εταιρική δομή ("UtilityCo"), στην οποία η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και η Motor Oil θα κατέχουν ισότιμη συμμετοχή και ίσα δικαιώματα ψήφου. Πέραν της μονάδας της Κομοτηνής, ισχύος 877 MW, η "UtilityCo" θα διαθέτει τον πλήρη έλεγχο της μονάδας «ΗΡΩΝ II», ισχύος 435 MW και συμμετοχή 35% στη μονάδα ηλεκτροπαραγωγής στην Κόρινθο ("Korinthos Power"), ισχύος 437 MW (υπό την αίρεση λήψης των απαραίτητων εγκρίσεων). Η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2026, υπό την πλήρωση σειράς αιρέσεων, περιλαμβανομένης και της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές και από τις Γενικές Συνελεύσεις μετόχων των δύο εταιρειών.

Αναφορικά με το αναλυτικό δελτίο τύπου της Εταιρείας για τη συναλλαγή, βλ. ενότητα 3.11 «Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις» (παράγραφος «5. Γνωστοποιήσεις αναφορικά με εξελίξεις που αφορούν τις επιχειρηματικές

δραστηριότητες και επενδύσεις της Εκδότριας»).

Λειτουργικός Τομέας Παραγωγής ηλεκτρισμού από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

Ο Όμιλος πραγματοποίησε εντός του 2024 μια στρατηγική αλλαγή στο χαρτοφυλάκιο έργων Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας, ολοκληρώνοντας την πώληση του 36,59% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ την 28.11.2024, βάσει της από 20.06.2024 σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών και δεσμεύσεων (share purchase and covenants agreement – το “SPCA”) που είχε συνάψει με την εταιρεία MASDAR (η «Αγοράστρια»). Το τίμημα της συναλλαγής ανήλθε σε €864.231 χιλ.

Στο πλαίσιο των συμφωνηθέντων του SPCA, υφίσταται δικαίωμα της Εταιρείας να αγοράσει από την Αγοράστρια (call option) και αντιστοίχως δικαίωμα της Αγοράστριας να πωλήσει στην Εταιρεία (put option) ορισμένα περιουσιακά στοιχεία. Η υλοποίηση των προαναφερθέντων δικαιωμάτων δεν θα επιδράσει ουσιωδώς στην χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου.

Τέλος, μεταξύ των συμφωνηθέντων στο SPCA περιλαμβάνεται και ο όρος ότι η Εταιρεία υποχρεούται να απέχει από δραστηριότητες, οι οποίες εμπίπτουν στη βασική δραστηριότητα της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ήτοι την ανάπτυξη, κατασκευή, χρηματοδότηση και λειτουργία πηγών ανανεώσιμης ενέργειας, συστημάτων αποθήκευσης ενέργειας με μπαταρίες, άλλων έργων αποθήκευσης ενέργειας και έργων αντλησιοταμίευσης (η «Βασική Δραστηριότητα») στην Ελλάδα, στην Πολωνία και την Βουλγαρία για το χρονικό διάστημα από την υπογραφή του SPCA μέχρι την 29.11.2027 (η «Υποχρέωση Μη Ανταγωνισμού»).

Ο Όμιλος ενσωμάτωσε τα αποτελέσματα του Λειτουργικού Τομέα Παραγωγής ηλεκτρισμού από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας μέχρι και τις 28.11.2024, τα οποία απεικονίστηκαν στις διακοπείσες δραστηριότητες του στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2024. Συγκεκριμένα, τα κύρια αποτελέσματα του εν λόγω λειτουργικού τομέα, παρατίθενται ως ακολούθως:

Λειτουργικός Τομέας Παραγωγής ηλεκτρισμού από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας	
(Ποσά σε χιλ. €)*	01.01-28.11.2024
Κύκλος εργασιών	319.391
Μικτό κέρδος	215.154
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	168.734
Κέρδη προ φόρου εισοδήματος	111.677
Καθαρά κέρδη	89.234

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Βάσει του τιμήματος πώλησης, το οποίο ανήλθε σε €864.231 χιλ., το συνολικό κέρδος που καταγράφηκε σε ενοποιημένο επίπεδο ανήλθε σε €742.489 χιλ. για τη χρήση 2024.

Λειτουργικός Τομέας Εκμετάλλευσης Ακινήτων - Real Estate

Ο Όμιλος διαθέτει περιουσιακά στοιχεία συνολικής λογιστικής αξίας €130 εκατ. κατά την 31.12.2024, σε Ελλάδα, Βουλγαρία και Ρουμανία, τα οποία περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων (α) ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα (ποσού €11 εκατ. τα οποία αφορούν κυρίως γραφειακούς χώρους) και (β) επενδυτικά ακίνητα (ποσού €70 εκατ.) (εμπορικά κέντρα, βιομηχανικά πάρκα, πάρκα αναψυχής, ξενοδοχεία, οικοπέδα και αγροτεμάχια σε τουριστικές περιοχές). Οι οικοπεδικές εκτάσεις αποτελούν το 80% του χαρτοφυλακίου και βρίσκονται στρατηγικά τοποθετημένες σε διαφορετικές περιοχές.

Κατά την διάρκεια της χρήσης 2024, ο Όμιλος προχώρησε σε (α) επιλεκτικές πωλήσεις ακινήτων, (β) επανασχεδιασμό των χρήσεων σε ακίνητα που έχουν ολοκληρώσει τον κύκλο εσόδων τους, με σκοπό την επίτευξη μέγιστων εσόδων από την κάθε επένδυση, (γ) σχεδιασμό νέων αναπτύξεων, όπως η Αργολική Ριβιέρα, και (δ) εμπορική αξιοποίηση των ακινήτων που έχουν ή πρόκειται να περιέλθουν στον όμιλο μέσα από συμβάσεις παραχώρησης.

Ο κύκλος εργασιών από τον τομέα αυτό ανήλθε σε €4,6 εκατ. κατά τη Χρήση 2024, αντιπροσωπεύοντας το 0,1% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Αντίστοιχα, κατά τη Χρήση 2023, ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε €4,7 εκατ., ήτοι επίσης 0,1% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών (βλ. σχετικά ενότητα 3.4.2 «Ανάλυση Ενοποιημένων Συνολικών Εσόδων και Προσαρμοσμένου EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Λειτουργικός Τομέας Λατομείων/Βιομηχανίας

Ο Όμιλος, μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε. δραστηριοποιείται στην εξόρυξη και επεξεργασία λευκόλιθου, καθώς και στην βιομηχανική επεξεργασία του για την παραγωγή προϊόντων καυστικής και δίπτυρης μαγνησίας διαφόρων ποιοτήτων και χημικών χαρακτηριστικών, διαθέτοντας τις σχετικές άδειες εκμετάλλευσης και αξιοποιώντας τις μεταλλευτικές παραχωρήσεις που κατέχει στην περιοχή της Βόρειας Εύβοιας.

Κατά την διάρκεια της Χρήσης 2024, αποφασίσθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ΤΕΡΝΑ ΛΕΥΚΟΛΙΘΟΙ Α.Ε. και επικυρώθηκε από την Γενική της Συνέλευση την 16.12.2024, η σημαντική μείωση της δραστηριότητας της παραγωγής λευκολίθου.

Ο κύκλος εργασιών από τον τομέα αυτό ανήλθε σε €24,3 εκατ. κατά τη Χρήση 2024, αντιπροσωπεύοντας το 0,7% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Αντίστοιχα, κατά τη Χρήση 2023, ο κύκλος εργασιών του τομέα διαμορφώθηκε σε €20,6 εκατ., ήτοι 0,6% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών (βλ. σχετικά ενότητα 3.4.2 «Ανάλυση Ενοποιημένων Συνολικών Εσόδων και Προσαρμοσμένου EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα» του Ενημερωτικού Δελτίου).

3.4.2 Ανάλυση Ενοποιημένων Συνολικών Εσόδων και Προσαρμοσμένου EBITDA ανά Λειτουργικό Τομέα

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η εξέλιξη των ενοποιημένων συνολικών εσόδων και των προσαρμοσμένων Κερδών προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (Προσαρμοσμένο EBITDA) ανά λειτουργικό τομέα σε επίπεδο Ομίλου για τις Χρήσεις 2023 και 2024. Ο Όμιλος προσδιορίζει, τους λειτουργικούς τομείς προ των απαλοιφών που πραγματοποιούνται μεταξύ των διαφορετικών λειτουργικών τομέων και στην συνέχεια οι διατομεακές απαλοιφές (οι οποίες κατά την παρουσίαση των επιμέρους λειτουργικών τομέων πραγματοποιούνταν μεταξύ των τομέων) παρουσιάζονται, πλέον, διακριτά σε μία ξεχωριστή γραμμή «Διατομεακές απαλοιφές». Οι συναλλαγές μεταξύ των λειτουργικών τομέων πραγματοποιούνται σε τιμές αγοράς όμοιες με τις τιμές που εφαρμόζονται και σε συναλλαγές με τρίτους. Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες, που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα, βασίζονται στα κονδύλια όπως αυτά παρουσιάζονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων συνολικών εσόδων ανά λειτουργικό τομέα κατά τις Χρήσεις 2023-2024:

Συνολικά Έσοδα ανά Λειτουργικό Τομέα				
(Ποσά σε χιλ. €)*	01.01- 31.12.2023	% επί του συνόλου	01.01- 31.12.2024	% επί του συνόλου
Παραχωρήσεις - Αυτο/συγχρηματοδοτούμενα έργα	227.491	7,0%	337.894	10,4%
Κατασκευές	1.365.263	42,0%	1.321.462	40,7%
Παραγωγή & Εμπορία ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας ⁽²⁾	1.710.956	52,6%	1.679.277	51,7%
Παραγωγή Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ ⁽¹⁾	-	0,0%	-	0,0%
Εκμετάλλευση Ακινήτων – Real Estate	4.695	0,1%	4.645	0,1%
Λατομεία/ Βιομηχανία	20.579	0,6%	24.296	0,7%
Συμμετοχές ⁽³⁾	3.758	0,1%	4.306	0,1%
Διατομεακές Απαλοιφές	(80.485)	-2,5%	(122.019)	-3,8%
Σύνολο	3.252.257	100%	3.249.861	100%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

⁽¹⁾ Την 28.11.2024 ολοκληρώθηκε η πώληση του 36,59% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στη MASDAR. Ο Όμιλος ενσωμάτωσε τα αποτελέσματα του Λειτουργικού Τομέα Παραγωγής ηλεκτρισμού από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας μέχρι και τις 28.11.2024, τα οποία απεικονίστηκαν στις διακοπείσες δραστηριότητες του.

⁽²⁾ Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη δεσμευτική συμφωνία μεταξύ Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και ομίλου Motor Oil για τη συνένωση των δραστηριοτήτων τους στην προμήθεια ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου και την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από μονάδες φυσικού αερίου, βλ. ενότητα 3.4.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες» ανωτέρω και «3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις».

⁽³⁾ Ο τομέας Συμμετοχών αφορά στην υποστηρικτική λειτουργία των τομέων δραστηριότητας του Ομίλου και τη δοκιμαστική λειτουργία νέων λειτουργικών τομέων με την αναζήτηση έργων, την χρηματοδότηση των υπαρχόντων και την εποπτεία του συνόλου των δραστηριοτήτων έτσι ώστε να επιτευχθεί το προσδοκώμενο οικονομικό αποτέλεσμα.

Στον Τομέα των Παραχωρήσεων - Αυτο/συγχρηματοδοτούμενων έργων, τα συνολικά έσοδα για την χρήση 2024 διαμορφώθηκαν σε €337,9 εκατ. (10,4% των συνολικών εσόδων του Ομίλου), έναντι €227,5 (7,0% των συνολικών εσόδων του Ομίλου) εκατ. την αντίστοιχη χρήση του 2023. Η αύξηση 48,5% οφείλεται α) στην προσθήκη των εσόδων από 06.10.2024 της παραχώρησης της ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε., β) στην αυξημένη κυκλοφορία οχημάτων στους αυτοκινητοδρόμους της ΝΕΑΣ ΟΔΟΥ και της ΟΔΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ, γ) στην έναρξη πλήρους λειτουργίας ενός τμήματος του Αυτοκινητοδρόμου Ε-65 (Λαμία – Ξυνιάδα), δ) στην αναπροσαρμογή του τιμήματος των διοδίων σύμφωνα με τις συμβατικές προβλέψεις, ε) στην αύξηση των αποδόσεων των έργων διαχείρισης απορριμμάτων των περιφερειών Ηπείρου και Πελοποννήσου, κυρίως λόγω της λειτουργίας για μεγαλύτερο συγκριτικά διάστημα των συγκεκριμένων σταθμών διαχείρισης απορριμμάτων και στ) από την αύξηση των πωλήσεων ανακυκλώσιμων προϊόντων.

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, τα συνολικά έσοδα από τον λειτουργικό τομέα Κατασκευών αντιπροσωπεύουν το 40,7% και 42,0% των συνολικών εσόδων του Ομίλου για τις χρήσεις 2024 (€1.321,5 εκατ.) και 2023 (€1.365,3 εκατ.) αντίστοιχα, παρουσιάζοντας μείωση κατά περίπου 3,2%. Η μείωση αυτή είναι συγκυριακή, λόγω των καθυστερήσεων σε εγκρίσεις από διάφορους φορείς του Ελληνικού Δημοσίου. Τα συνολικά έσοδα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του Τομέα Παραγωγής και Εμπορίας ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας διαμορφώθηκαν για την χρήση 2024 σε €1.679,3 εκατ. (51,7% των συνολικών εσόδων του Ομίλου) έναντι €1.711,0 εκατ. (52,6% των συνολικών εσόδων του Ομίλου) το 2023, σημειώνοντας μείωση κατά 1,9%, οφειλόμενη κυρίως στην αποκλιμάκωση των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας σε συνέχεια της μείωσης της χονδρεμπορικής τιμής ηλεκτρικής ενέργειας (DAM), λόγω της σημαντικής μείωσης των τιμών του Φυσικού Αερίου στην Ευρώπη. Σημειώνεται ότι κατά τη Χρήση 2024, ποσό €360,9 εκατ. (11,1% του συνόλου) (έναντι €388,5 εκατ. (12,0% του συνόλου) κατά Χρήση 2023) των συνολικών εσόδων σε επίπεδο Ομίλου προέρχεται από έναν εξωτερικό πελάτη του τομέα Παραγωγής & Εμπορίας ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας (Πελάτης). Στο τομέα των Συμμετοχών, τα συνολικά έσοδα διαμορφώθηκαν το 2024 σε €4,3 εκατ., έναντι €3,8 εκατ. την αντίστοιχη χρήση του 2023, ενώ κατά τη χρήση του 2024, τα συνολικά έσοδα από διατομεακές συναλλαγές ανήλθαν σε €122,0 εκατ., έναντι €80,5 εκατ. την αντίστοιχη χρήση του 2023.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του Προσαρμοσμένου EBITDA ανά λειτουργικό τομέα κατά τις χρήσεις 2023-2024:

Προσαρμοσμένο EBITDA ⁽¹⁾ ανά Λειτουργικό Τομέα				
(Ποσά σε χιλ. €)*	01.01- 31.12.2023	% επί του συνόλου	01.01- 31.12.2024	% επί του συνόλου
Παραχωρήσεις - Αυτο/συγχρηματοδοτούμενα έργα	164.786	40,0%	205.299	50,8%
Κατασκευές	132.841	32,2%	129.612	32,1%
Παραγωγή & Εμπορία ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας	131.805	32,0%	97.544	24,1%
Παραγωγή Ηλεκτρισμού από ΑΠΕ ⁽²⁾	-	0,0%	-	0,0%
Εκμετάλλευση Ακινήτων – Real Estate	232	0,1%	(297)	-0,1%
Λατομεία/ Βιομηχανία	1.248	0,3%	3.331	0,8%
Συμμετοχές	(14.712)	-3,6%	(17.527)	-4,3%
Διατομεακές Απαλοιφές	(3.941)	-1,0%	(14.003)	-3,5%
Σύνολο	412.258	100%	403.958	100%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

⁽¹⁾ Το προσαρμοσμένο EBITDA περιλαμβάνει προσαρμογές μη ταμειακών αποτελεσμάτων, ήτοι προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού, κέρδος αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων, προβλέψεις βαριάς συντήρησης, προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων, έσοδα αναστροφής πρόβλεψης/ζημιά απομείωσης αποθεμάτων, λοιπών προβλέψεων και κερδών από διαγραφή υποχρεώσεων. Για περισσότερες πληροφορίες, βλ. ενότητα 3.8.5 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης».

⁽²⁾ Την 28.11.2024 ολοκληρώθηκε η πώληση του 36,59% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου που κατείχε στην ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στην MASDAR. Ο Όμιλος ενσωμάτωσε τα αποτελέσματα του Λειτουργικού Τομέα Παραγωγής ηλεκτρισμού από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας μέχρι και τις 28.11.2024, τα οποία απεικονίστηκαν στις διακοπείσες δραστηριότητες του.

Το προσαρμοσμένο EBITDA για τον λειτουργικό τομέα Παραχωρήσεων - Αυτο/συγχρηματοδοτούμενων έργων, διαμορφώθηκε για την χρήση 2024 σε €205,3 εκατ., έναντι €164,8 εκατ. την αντίστοιχη χρήση του 2023, αυξημένο κατά 24,6%. Η αύξηση αυτή, όπως και στην περίπτωση των συνολικών εσόδων αποδίδεται α) στην προσθήκη της Παραχώρησης ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε., β) στην αυξημένη κυκλοφορία οχημάτων στους αυτοκινητοδρόμους της

ΝΕΑΣ ΟΔΟΥ και της ΟΔΟΥ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ, γ) στην έναρξη πλήρους λειτουργίας ενός τμήματος του Αυτοκινητοδρόμου Ε-65 (Λαμία – Ξυνιάδα), δ) στην αναπροσαρμογή του τιμήματος των διοδίων σύμφωνα με τις συμβατικές προβλέψεις, ε) στην αύξηση των αποδόσεων των επενδύσεων των έργων διαχείρισης απορριμμάτων των περιφερειών Ηπείρου και Πελοποννήσου, κυρίως λόγω της λειτουργίας για μεγαλύτερο συγκριτικά διάστημα των συγκεκριμένων σταθμών διαχείρισης απορριμμάτων και στ) από την αύξηση των πωλήσεων ανακυκλώσιμων προϊόντων.

Όπως παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, το προσαρμοσμένο EBITDA για τον λειτουργικό τομέα Κατασκευών, διαμορφώθηκε κατά την χρήση 2024 σε €129,6 εκατ. έναντι €132,8 εκατ. το 2023, καταγράφοντας μείωση 2,4%. Στον τομέα Παραγωγής και Εμπορίας Ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας, το Προσαρμοσμένο EBITDA διαμορφώθηκε σε €97,5 εκατ. το 2024, έναντι €131,8 εκατ. την αντίστοιχη χρήση του 2023, παρουσιάζοντας μια μείωση κατά 25,9%, απόρροια κυρίως της χαμηλότερης κερδοφορίας του τομέα Προμήθειας Ηλεκτρικής Ενέργειας, λόγω των τιμών που διαμορφώθηκαν στην χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας κατά την προηγούμενη χρήση. Κατ' αντιστοιχία, για την χρήση 2024 το Προσαρμοσμένο EBITDA για τον λειτουργικό Τομέα Εκμετάλλευσης Ακινήτων – Real Estate διαμορφώθηκε σε μείον €0,3 εκατ., έναντι €0,2 εκατ. την αντίστοιχη Χρήση 2023. Για τον λειτουργικό τομέα Συμμετοχών, το Προσαρμοσμένο EBITDA, διαμορφώθηκε το 2024 σε μείον €17,5 εκατ., έναντι μείον €14,7 εκατ. την αντίστοιχη χρήση του 2023. Σημειώνεται ότι στο μέγεθος αυτό έχει συνυπολογισθεί και το αποτέλεσμα από την ενοποίηση εταιρειών του εξωτερικού, οι οποίες βρίσκονται σε επίπεδο έρευνας των οποίων το αντικείμενο των εργασιών τους είναι η ενέργεια από ΑΠΕ και έχουν παραμείνει στον Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ στο πλαίσιο της από 20.06.2024 σύμβασης με την εταιρεία MASDAR για την πώληση του 36,59% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ.

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

3.4.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου διενεργούνται κυρίως στην Ελλάδα, ενώ παράλληλα έχει σημαντική παρουσία στα Βαλκάνια (Αλβανία, Σερβία, Βουλγαρία, Βόρεια Μακεδονία), στη Μέση Ανατολή (Κατάρ, Μπαχρέιν, Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, Ιράκ, Σαουδική Αραβία) και στην Κύπρο.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών από πελάτες εκτός του Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή κατά τις χρήσεις 2023-2024:

Κύκλος Εργασιών ανά Γεωγραφικό Τομέα				
Ποσά σε χιλ. €	01.01-31.12.2023 ⁽¹⁾	% επί του συνόλου	01.01-31.12.2024	% επί του συνόλου
Ελλάδα	3.016.393	92,7%	3.022.090	93,0%
Βαλκάνια	203.515	6,3%	209.944	6,5%
Λοιπές περιοχές	32.351	1,0%	17.827	0,5%
Σύνολο	3.252.258	100%	3.249.861	100%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

⁽¹⁾ Τα μεγέθη της συγκριτικής περιόδου 01.01-31.12.2023 αναπροσαρμόστηκαν προκειμένου να διαχωριστούν οι συνεχιζόμενες και οι διακοπείσες δραστηριότητες, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες» (βλ. Σημείωση 7 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων), που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στην ενότητα 3.13.2 «Εγγραφα μέσω Παραπομπής».

Όπως παρουσιάζεται στον πίνακα ανωτέρω, το 93,0% και 92,7% του ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών για τη χρήση 2024 και 2023 αντίστοιχα, προέρχεται από την δραστηριότητα του Ομίλου στην Ελλάδα (2024: €3.022,1 εκατ. και 2023: €3.016,4 εκατ.).

Η δραστηριότητα του Ομίλου στα Βαλκάνια, αφορά κατά κύριο λόγο τους λειτουργικούς τομείς Κατασκευών και Παραγωγής ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας – Πώλησης Ενέργειας, και σε μικρότερο βαθμό τους λειτουργικούς τομείς Εκμετάλλευσης Ακινήτων και Λατομείων/Βιομηχανίας. Για την χρήση 2024, ο ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών από τη δραστηριότητα του Ομίλου στα Βαλκάνια ανήλθε σε €210,0 εκατ. (6,5% του συνόλου), έναντι €203,5 εκατ. (6,3% του συνόλου) για την χρήση 2023 αντίστοιχα. Όσον αφορά τις Λοιπές περιοχές, ο Όμιλος δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στους λειτουργικούς τομείς Λατομείων/Βιομηχανίας και Παραγωγής ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας – Πώλησης Ενέργειας, και σε μικρότερο βαθμό στον λειτουργικό

τομέα Κατασκευών. Για την χρήση 2024, ο ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών από τη δραστηριότητα του Ομίλου στις Λοιπές Περιοχές ανήλθε σε €17,8 εκατ. (0,5% του συνόλου), έναντι €32,4 εκατ. (1,0% του συνόλου) για την χρήση 2023 αντίστοιχα.

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

3.4.4 Ασφαλιστική Πολιτική

Τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας και των θυγατρικών της είναι ασφαλισμένα με κατώτατο όριο απαλλαγής και ανώτατη αποζημίωση το ποσό της οποίας διαφέρει ανάλογα με την ασφαλιζόμενη αξία και τον ασφαλισμένο κίνδυνο. Οι ασφαλιζόμενες αξίες καθορίζονται από την Εταιρεία με βάση τις εύλογες αξίες ή αξίες αντικατάστασης, κατά περίπτωση. Οι ασφαλισμένοι κίνδυνοι περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, πυρκαγιά, έκρηξη, βραχυκύκλωμα, πλημμύρα, χιόνι, κλοπή από διάρρηξη και σεισμό. Τα πιστωτικά όρια των πελατών κατά κανόνα καθορίζονται με βάση τα ασφαλιστικά όρια που λαμβάνονται για αυτούς από τις ασφαλιστικές εταιρείες, με τις οποίες συνεργάζεται ο Όμιλος, και εν συνεχεία διενεργείται ασφάλιση των απαιτήσεων βάσει των ορίων αυτών. Σύμφωνα με τη διεθνή ασφαλιστική πρακτική, οι εμπορικές απαιτήσεις ασφαλιζονται έως και το 90% αυτών ή άλλο ποσοστό που είναι διαθέσιμη η ασφαλιστική αγορά να παράσχει κατά την στιγμή της τοποθέτησης της ασφάλισης αυτής. Η αποζημίωση δίδεται από τις ασφαλιστικές εταιρείες με ανώτατο όριο συνολικής αποζημίωσης πολλαπλάσιο του ύψους των ασφαλιστρών, το οποίο μπορεί να περιορίσει το ανακτηθέν ποσό σε περίπτωση πολλαπλών/υψηλών ασφαλιστικών ζημιών. Πέραν των ανωτέρω, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της καλύπτουν με ασφαλιστήρια τη γενική αστική ευθύνη, την εργοδοτική αστική ευθύνη καθώς και την περιβαλλοντική αστική ευθύνη στην περίπτωση που απαιτείται και είναι διαθέσιμη η ασφαλιστική αγορά να παράσχει την στιγμή της ασφάλισης. Ενώ, σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, οι παρούσες ασφαλιστικές της καλύψεις είναι επαρκείς, δεν είναι δυνατό να ασφαλισθούν όλοι οι κίνδυνοι. Επίσης, ενδέχεται να προκληθούν οικονομική ζημιά ή/και προσωρινή διακοπή των εργασιών του ή/και ζημιές από φυσικές καταστροφές (όπως πλημμύρες, σεισμοί κ.α.), ή άλλους κινδύνους (όπως αναταραχές, τρομοκρατία στον βαθμό που είναι διαθέσιμη στην ασφαλιστική αγορά κ.α.) κατά ποσό που υπερβαίνει τις ασφαλιστικές καλύψεις του Ομίλου (βλ. σχετικά, «Παράγοντες Κινδύνου - «Η επέλευση ζημιολογικών συμβάντων/κινδύνων για τα οποία δεν υπάρχει ασφαλιστική κάλυψη ή/και η υπέρβαση των ορίων ασφαλιστικής κάλυψης, στις περιπτώσεις που υφίσταται ασφαλιστική κάλυψη, δύναται να επιδράσει αρνητικά στη λειτουργία, στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου και, κατ' επέκταση, στην ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αναφορικά με το Χρέος έναντι των Ομολογιούχων.»)

3.5 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Η Εταιρεία δηλώνει ότι από την 01.01.2025 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίσταται σημαντική αρνητική μεταβολή που επηρέασε τις προοπτικές του Ομίλου.

Αναφορικά με τη διαμόρφωση των βασικών οικονομικών μεγεθών του Ομίλου κατά το α' εξάμηνο της χρήσης 2025, η από 10.09.2025 ανακοίνωση της Εταιρείας αναφέρει:

«Σημαντική αύξηση παρουσίασαν τα έσοδα και η λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους με όλους τους τομείς δραστηριότητας να καταγράφουν άνοδο. Πιο συγκεκριμένα, τα συνολικά έσοδα παρουσίασαν αύξηση κατά 44% και ανήλθαν σε € 1.957 εκατ., ενώ η λειτουργική κερδοφορία (adj.EBITDA) αυξήθηκε κατά 84%, φθάνοντας τα € 317 εκατ. με το σχετικό περιθώριο (adj.EBITDA margin) να ανέρχεται σε 16% έναντι 12% σε συνέχεια του βελτιωμένου μείγματος πωλήσεων.

Αξιοσημείωτη είναι η απόδοση του τομέα Παραχωρήσεων, με τα έσοδα και την λειτουργική κερδοφορία να κινούνται πλέον σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα (αύξηση κατά 100% και 114% αντίστοιχα), αντιστοιχώντας σε 53% της συνολικής λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου. Παράλληλα, ο τομέας Κατασκευής παρουσίασε αύξηση εσόδων κατά 41% και λειτουργικής κερδοφορίας κατά 49%. Τέλος, στον τομέα Παραγωγής και Εμπορίας Ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας στην Ελλάδα και το Εξωτερικό συνεχίστηκαν οι ανταγωνιστικές πιέσεις και η μεταβλητότητα της αγοράς, με τον Όμιλο να επιτυγχάνει ικανοποιητική λειτουργική κερδοφορία και διατήρηση μεριδίων αγοράς.

Σημειώνεται ότι η αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας που καταγράφηκε στο πρώτο εξάμηνο αναμένεται να είναι διατηρήσιμη, καθώς προέρχεται κατά κύριο λόγο από τον τομέα των παραχωρήσεων με τα έργα να διασφαλίζουν για τον Όμιλο μακροπρόθεσμες και σταθερές ροές εσόδων. Περαιτέρω ενίσχυση της αναμένεται σταδιακά με την λειτουργία των επόμενων έργων παραχωρήσεων, όπως η Εγνατία Οδός, το αεροδρόμιο

Καστελίου, τα έργα διαχείρισης υδάτων και απορριμμάτων κ.α.

Τα κέρδη προ φόρων για το πρώτο εξάμηνο του 2025 ανήλθαν σε € 87 εκατ. έναντι € 57 εκατ.. την προηγούμενη συγκριτική περίοδο, ως συνέπεια των αυξημένων λειτουργικών κερδών. Τα καθαρά κέρδη των μετόχων, χωρίς την επίδραση μη λειτουργικών αποτελεσμάτων (προσαρμοσμένα καθαρά κέρδη) διαμορφώθηκαν σε € 68 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 24% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του προηγούμενου έτους.

Ο καθαρός δανεισμός με αναγωγή (Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος της Μητρικής εταιρείας) διαμορφώθηκε σε € 117 εκατ., έναντι € 153 εκατ. την 31.12.2024. Το Συνολικό Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος του Ομίλου (περιλαμβανομένων και των συμβάσεων project finance – δανεισμός χωρίς αναγωγή) ανήλθε σε € 3.119,8 εκατ., έναντι € 3.258 εκατ. την 31.12.2024.

Τα Συνολικά Ταμειακά Διαθέσιμα του Ομίλου (εξαιρουμένων των δεσμευμένων καταθέσεων ύψους € 83 εκατ.) διαμορφώθηκαν σε € 1.464 εκατ., εκ των οποίων € 748 εκατ. σε επίπεδο Μητρικής. Σημειώνεται ότι εντός του Α' Εξαμήνου ο Όμιλος προχώρησε στην πλήρη αποπληρωμή του ΚΟΔ 2018, ύψους € 120 εκατ.». Για περισσότερες πληροφορίες βλ. ενότητα 3.11 «Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου - Παράγραφος «2. Οικονομικά Αποτελέσματα»).

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίσταται (α) σημαντική μεταβολή στις οικονομικές επιδόσεις του Ομίλου, από την 01.01.2025 έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ούτε (β) καμία γνωστή τάση, αβεβαιότητα, αίτημα, δέσμευση ή γεγονός που ευλόγως μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εκδότριας ή/και λοιπών εταιρειών του Ομίλου τουλάχιστον για την τρέχουσα χρήση 2025 πέραν των κατωτέρω αναφερόμενων ανά λειτουργικό τομέα, συμπεριλαμβανομένων των βασικών οικονομικών μεγεθών του Ομίλου κατά το α' εξάμηνο της χρήσης 2025 (βλ. ενότητα 3.11 «Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου - παράγραφος «2. Οικονομικά Αποτελέσματα»):

- **Λειτουργικός Τομέας Κατασκευών**

Οι προοπτικές συνηγορούν στην βελτίωση των οικονομικών μεγεθών του τομέα για το 2025 και τη διαρκή ενίσχυση του ανεκτέλεστο υπολοίπου κατασκευαστικών εργασιών, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Με βάση ανακοίνωση της Εταιρείας για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου για το α' εξάμηνο του 2025 (βλ. ανωτέρω), ήδη κατά την περίοδο αυτή, η δραστηριότητα στον κατασκευαστικό τομέα κινήθηκε σε υψηλότερα επίπεδα σε σύγκριση με το α' εξάμηνο του 2024, ενώ τα περιθώρια κέρδους συνέχισαν να κινούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα ως αποτέλεσμα του μείγματος των έργων αλλά και της εκτελεστικής ικανότητας και προσήλωσης του Ομίλου.

Από την 01.01.2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ο Όμιλος έχει αναδειχθεί προσωρινός ή οριστικός ανάδοχος σε 9 έργα, συνολικού κατασκευαστικού αντικειμένου €866 εκατ. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων (συμβασιοποιημένο και μη) ανέρχεται σε συνολικό ποσό €9,2 δισ., εκ του οποίου, ποσό €7,0 δισ. ή ποσοστό 76% έχει συμβασιοποιηθεί. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι την 09.05.2025 η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ υπέγραψε την σύμβαση κατασκευής του έργου με την εταιρεία παραχώρησης «ΔΙΚΤΑΙΟΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΜΠΡΩΣΟΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για την μελέτη και κατασκευή του έργου: «ΜΕΛΕΤΗ – ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ – ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ – ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΤΟΥ ΒΟΡΕΙΟΥ ΟΔΙΚΟΥ ΆΞΟΝΑ ΚΡΗΤΗΣ (Β.Ο.Α.Κ.) ΣΤΟ ΤΜΗΜΑ ΧΑΝΙΑ – ΗΡΑΚΛΕΙΟ» ποσού €1,75 δισ., ενώ την 31.07.2025 η ΤΕΡΝΑ υπέγραψε σύμβαση με τη «ΛΑΜΔΑ ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΙΣ Σ.Μ.Σ.Α», το οποίο αφορά στις εργασίες κατασκευής του οικοδομικού σκελετού του εμπορικού προορισμού “The Ellinikon Mall” με αξία σύμβασης €497,9 εκατ. Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις συμβάσεις κατασκευαστικού αντικειμένου που έχουν υπογραφεί και για τα έργα για τα οποία ο Όμιλος έχει ανακηρυχθεί ως προσωρινός/οριστικός ανάδοχος έως και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, βλ. ενότητα 3.4.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες» και ειδικότερα την παράγραφο «Λειτουργικός Τομέας Κατασκευών».

- **Λειτουργικός Τομέας Παραγωγής Ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας**

Στην ανακοίνωση της Εταιρείας για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου για το α' εξάμηνο του 2025 (βλ. ανωτέρω) αναφέρεται ότι κατάφερε να διατηρήσει τα μερίδια αγοράς του στον τομέα της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, παρά τις ανταγωνιστικές πιέσεις, με τους όγκους πωλήσεων να καταγράφουν μικρή μείωση έναντι του α' εξαμήνου 2024. Συγκεκριμένα, το μερίδιο αγοράς της εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ανήλθε για το μήνα Ιούνιο 2025 σε 9,78% (Πηγή: στοιχεία ΑΔΜΗΕ, https://www.admie.gr/sites/default/files/attached-files/type-file/2025/08/Energy_Report_202506_v2_gr.pdf). Επιπλέον, αναφέρεται ότι οι συνολικές πωλήσεις του τομέα αυξήθηκαν σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2024, εν μέρει ως συνέπεια των αυξημένων

τιμών αναφοράς στη χονδρεμπορική αγορά.

Όσον αφορά στην παραγωγή ενέργειας, η νέα θερμοηλεκτρική μονάδα φυσικού αερίου στην Κομοτηνή ισχύος 877 MW, την οποία έχει αναπτύξει η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ σε κοινοπραξία με τη Motor Oil (μέσω της εταιρείας «ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.», στην οποία συμμετέχουν με ποσοστό 50% έκαστος) αναμένεται να τεθεί σε πλήρη εμπορική λειτουργία εντός του β' εξαμήνου του 2025. Πρόκειται για επένδυση συνολικού ύψους €375 εκατ. Επίσης, τον Ιούλιο 2025, ο Όμιλος ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και ο Όμιλος Motor Oil ανακοίνωσαν την υπογραφή δεσμευτικής συμφωνίας για τη συνένωση των δραστηριοτήτων τους στην προμήθεια ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου και την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από μονάδες φυσικού αερίου, όπως αναλύεται στην ενότητα 3.4.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες» και ειδικότερα την υποενότητα «Λειτουργικός Τομέας Παραγωγής & Εμπορίας ηλεκτρισμού από Θερμικές Πηγές Ενέργειας». Η συναλλαγή αυτή, στο πλαίσιο της οποίας εντάσσεται η θυγατρική ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και η κοινοπραξία «ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ Α.Ε.», αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2026, υπό την πλήρωση σειράς αιρέσεων, περιλαμβανομένης και της λήψης των απαιτούμενων εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές και από τις Γενικές Συνελεύσεις μετόχων των δύο εταιρειών. Η δημιουργία του νέου σχήματος έχει ως στόχο την αύξηση μεριδίων αγοράς και την εκμετάλλευση συνεργειών.

- **Λειτουργικός Τομέας Παραχωρήσεων - Αυτό/Συγχρηματοδοτούμενων έργων**

Ο Όμιλος συνεχίζει την στρατηγική που έχει χαράξει στον τομέα αυτό μέσω σημαντικών επενδύσεων που πραγματοποίησε το 2024, όπως η απόκτηση του δικαιώματος εκμετάλλευσης του αυτοκινητοδρόμου της «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ» (μέσω της εταιρείας ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. στην οποία συμμετέχει κατά 90%, κατόπιν πώλησης ποσοστού 10% στην εταιρεία "Latsco Direct Investments Cyprus Limited"), και των έργων διαχείρισης απορριμμάτων, στο πλαίσιο της συναλλαγής της πώλησης της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ αναφορικά με την μεταβίβαση των μη βασικών περιουσιακών στοιχείων.

Με βάση την ανακοίνωση της Εταιρείας για τα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου για το α' εξάμηνο του 2025 (βλ. ανωτέρω), ήδη κατά την περίοδο αυτή, τα έσοδα και η λειτουργική κερδοφορία (σε επίπεδο Προσαρμοσμένου EBITDA) του εν λόγω τομέα παρουσίασαν αύξηση σε σύγκριση με το α' εξάμηνο του 2024. Η αύξηση αυτή οφείλεται αφενός, στην αυξημένη κυκλοφορία οχημάτων σε ολόκληρο το δίκτυο αυτοκινητοδρόμων του Ομίλου και αφετέρου στην συμβολή του έργου παραχώρησης του αυτοκινητοδρόμου «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ». Επιπλέον, ως προς την κίνηση στους αυτοκινητοδρόμους, σύμφωνα με ανακοίνωση της Εταιρείας για τα στοιχεία κίνησης για τους βασικούς εν λειτουργία αυτοκινητοδρόμους του για το α' εξάμηνο του 2025, η κίνηση των οχημάτων στους αυτοκινητόδρομους «ΝΕΑ ΟΔΟΣ» και «ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΟΔΟΣ» κατά το α' εξάμηνο του 2025 παρουσίασε αύξηση κατά 7,5% σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρονιάς, με τον συνολικό αριθμό διελεύσεων να ανέρχεται σε 29,4 εκατ., ενώ όσον αφορά τον αυτοκινητόδρομο «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ», ο μέσος ημερήσιος αριθμός διελεύσεων (ADT) ανήλθε σε 283.908 παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση 4,6% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2024 (για το πλήρες κείμενο της γνωστοποίησης, βλ. ενότητα 3.11 «Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις» του Ενημερωτικού Δελτίου - παράγραφος «6. Λοιπές Γνωστοποιήσεις»).

Δεδομένου ότι σταδιακά θα τίθενται σε λειτουργία και νέα έργα παραχωρήσεων που θα προσφέρουν σταθερά και επαναλαμβανόμενα μεγέθη, και την πλήρη ενσωμάτωση των εσόδων από την εκμετάλλευση του αυτοκινητόδρομου «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ» (ενσωματώθηκε κατά το δ' τρίμηνο του 2024) αναμένεται βελτίωση στα οικονομικά μεγέθη του τομέα κατά τη Χρήση 2025. Σημειώνεται ενδεικτικά, ότι η εκκίνηση της περιόδου παραχώρησης για το έργο «ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ» αναμένεται το 4ο τρίμηνο 2025 (κατόπιν πλήρωσης συγκεκριμένων προϋποθέσεων βάσει της σύμβασης παραχώρησης ευθύνης Ελληνικού Δημοσίου), ενώ η κατασκευαστική περίοδος για το έργο «Β.Ο.Α.Κ.» εκτιμάται ότι θα ξεκινήσει έως το τέλος του 2025, με χρονικό ορίζοντα ολοκλήρωσης τη πενταετία. Πέραν των αυτοκινητόδρομων, ο Όμιλος έχει προχωρήσει σε σημαντικές επενδύσεις σε λοιπές υποδομές όπως η συμμετοχή με ποσοστό 32,46% στην εταιρεία παραχώρησης «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (μέσω της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ Μ.Α.Ε.), έργο που βρίσκεται υπό κατασκευή και αναμένεται να ξεκινήσει η λειτουργία του εντός του 2028, καθώς και η συμμετοχή με ποσοστό 49% στην εταιρεία παραχώρησης «IRC ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ Α.Ε.», έργο που βρίσκεται στο στάδιο κατασκευής, και αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2028. Αναφορικά με τα έργα που διαχειρίζεται ο Όμιλος και το στάδιο στο οποίο βρίσκονται, βλ. αναλυτικότερα ενότητα 3.4.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες» - παράγραφος «Λειτουργικός Τομέας Παραχωρήσεων - Αυτό/Συγχρηματοδοτούμενων έργων».

Οι παραχωρήσεις, με το σταθερό και επαναλαμβανόμενο προφίλ εσόδων τους, αποτελούν τον βασικό

τομέα της συνολικής κερδοφορίας του Ομίλου - συμμετοχή που αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω με την έναρξη και των νέων έργων.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος στο πλαίσιο της επιχειρηματικής του δραστηριότητας, χρηματοδοτεί με ίδια κεφάλαια, δανεισμό σε επίπεδο μητρικής εταιρείας (περιλαμβανομένου του παρόντος ΚΟΔ – βλ. σχετικά ενότητα 4.1.2 «Λόγοι της Προσφοράς και Χρήση των Εσόδων») και χρηματοδοτήσεις άνευ αναγωγής στη μητρική εταιρεία του Ομίλου (project finance) - οι οποίες εξυπηρετούνται κατά προτεραιότητα από τις χρηματοροές των ιδίων των έργων μέσω δεσμευμένων λογαριασμών και μηχανισμών κατανομής ρευστότητας- τις επενδύσεις. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης με ημερομηνία 29.03.2024 για το έργο της «ΕΓΝΑΤΙΑΣ ΟΔΟΥ», η εταιρεία ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (μέτοχοι της οποίας είναι η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατά 75% και η EGIS PROJECTS S.A.S. κατά 25%, ανέλαβε το σχετικό έργο έναντι συνολικής αμοιβής παραχώρησης ποσού €1.512.700.000 (περισσότερες πληροφορίες σχετικά με το έργο παρατίθενται στην Ενότητα 3.4.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες»), η οποία συμφωνήθηκε να χρηματοδοτηθεί μερικώς από τραπεζικό δανεισμό (για περισσότερες πληροφορίες, βλ. ενότητα 3.12 «Σημαντικές συμβάσεις») και η έκδοση του εν λόγω δανείου θα πραγματοποιηθεί κατά την ημερομηνία που το τίμημα θα καταστεί καταβλητέο, ήτοι κατ' εκτίμηση το 4ο τρίμηνο 2025.

Επιπλέον, μέσω της στρατηγικής συνεργασίας του Ομίλου με την MASDAR (βλ. ενότητα 3.4.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες» / παράγραφος «Λειτουργικός Τομέας Παραγωγής ηλεκτρισμού από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας», ο Όμιλος βάσει της από 20.06.2024 Σύμβασης Αγοραπωλησίας Μετοχών και Δεσμεύσεων που είχε συνάψει με την MASDAR, διατηρεί το δικαίωμα συμμετοχής του σε μια σειρά επενδύσεων σε πολλά υποσχόμενους τομείς, όπως είναι τα έργα αντλησιοταμίευσης και τα υπεράκτια (offshore) αιολικά πάρκα.

Όσον αφορά τον τομέα εκμετάλλευσης ακινήτων, ο Όμιλος εξετάζει την αξιοποίηση επιλεγμένων ακινήτων του χαρτοφυλακίου με στόχο την πραγματοποίηση επενδύσεων υψηλής προστιθέμενης αξίας, ενώ παράλληλα, ορισμένα από τα ακίνητα βρίσκονται σε διαδικασία πώλησης, στο πλαίσιο του ευρύτερου στρατηγικού πλάνου του Ομίλου για ενεργή διαχείριση του χαρτοφυλακίου και ενίσχυση των οικονομικών του αποδόσεων.

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

3.6 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 116 του Ν. 4548/2018, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων της, η οποία εκλέγει τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και έχει το δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά στην Εταιρεία. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρείας και το άρθρο 77 του Ν. 4548/2018, όργανο διοίκησης της Εταιρείας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας και τον επικαιροποιημένο Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας (όπως ορίζεται κατωτέρω), τα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών, η Εκτελεστική Επιτροπή, η Επενδυτική Επιτροπή, η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού, η Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η Επιτροπή ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) και η Επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφωθεί με όλες τις προβλεπόμενες από τη νομοθεσία διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης, που απορρέουν από τα άρθρα 1-24 του Ν. 4706/2020, του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου), όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 και ισχύει, καθώς και το άρθρο 4 της υπ' αριθμ. 5/204/14.11.2000 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία διαθέτει κανονισμό λειτουργίας (εφεξής ο «Κανονισμός Λειτουργίας»), ο οποίος εγκρίθηκε αρχικά με την από 16.07.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και εν συνεχεία επικαιροποιήθηκε με τις από 30.03.2022 και 28.07.2023 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Εταιρείας περιλαμβάνει το ελάχιστο περιεχόμενο που προβλέπεται στο άρθρο 14 του Ν. 4706/2020 και είναι σύμφωνος με τη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία, το Καταστατικό της Εταιρείας και το εν γένει νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας. Περίληψη του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας βρίσκεται αναρτημένη στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 2 εδ. β' του Ν. 4706/2020.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με την από 16.07.2021 απόφασή του, έχει εγκρίνει την υιοθέτηση και εφαρμογή του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΚΕΔ), που δημοσιεύθηκε τον Ιούνιο 2021 από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) και πληροί τις απαιτήσεις του ισχύοντος κανονιστικού πλαισίου (άρθρο 17 του Ν. 4706/2020 και υπ' αριθμ. 916/07.06.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) (εφεξής ο «Κώδικας»), με τις αποκλίσεις που εκάστοτε ρητώς αναφέρονται στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτή περιλαμβάνεται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας για τη χρήση 2024. Ο Κώδικας είναι αναρτημένος στον ιστότοπο της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελεί το ανώτατο εκτελεστικό όργανο που, ενεργώντας συλλογικά, ασκεί τη διοίκηση της Εταιρείας και ασκεί έλεγχο σε όλες τις δραστηριότητές της.

Η Εταιρεία διαθέτει:

- (α) Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, η οποία είναι ανεξάρτητη επιτροπή αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τρίτους, σύμφωνα με το άρθρο 44 παρ. 1(αβ) του Ν. 4449/2017,
- (β) Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών, η οποία είναι Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας,
- (γ) Εκτελεστική Επιτροπή, η οποία συστήνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από έξι (6) ανώτατα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου,
- (δ) Επενδυτική Επιτροπή, η οποία συστήνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από έως δύο (2) εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Επικεφαλής Επιχειρηματικής Ανάπτυξης και τον Επικεφαλής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών,
- (ε) Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού, η οποία συστήνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και έως τέσσερα (4) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου,
- (στ) Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης, η οποία συστήνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από έως δύο (2) ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, έως ένα (1) εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, έναν νομικό και τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης και
- (ζ) Επιτροπή ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση), η οποία είναι Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Επίσης, στην Εταιρεία υφίσταται Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, της οποίας προΐσταται η Επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, που είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης.

3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής το «Δ.Σ.») ασκεί τις αρμοδιότητές του σύμφωνα με την εθνική νομοθεσία, τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που υιοθέτησε και εφαρμόζει η Εταιρεία, τον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και τον κανονισμό λειτουργίας του Δ.Σ., ο οποίος εγκρίθηκε με την από 16.07.2021 απόφαση του Δ.Σ.

Σύμφωνα με το άρθρο 16 του Καταστατικού της Εταιρείας, αυτή διοικείται από Δ.Σ. αποτελούμενο από επτά (7) έως δεκαπέντε (15) μέλη, με θητεία τεσσάρων (4) ετών, η οποία παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά τη λήξη της θητείας του Δ.Σ. και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης. Σε κάθε περίπτωση, η θητεία δεν μπορεί να υπερβεί την πενταετία. Η σύνθεση του Δ.Σ. της Εταιρείας πρέπει να είναι σύμφωνη με τις προβλέψεις του άρθρου 5 του Ν. 4706/2020.

Το Δ.Σ. εξελέγη με την από 11.06.2025 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίασή του στις 11.06.2025 με τετραετή θητεία από την ημερομηνία εκλογής του, ήτοι μέχρι την 11.06.2029, απαρτιζόμενο, αρχικά, από δεκαπέντε (15) μέλη, ενώ, κατόπιν παραίτησης ενός εκ των μελών του, με την από 04.09.2025 απόφασή του, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη συνέχιση της διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρείας από τα υπόλοιπα δεκατέσσερα (14) μέλη, χωρίς την αντικατάσταση του παραιτηθέντος μέλους, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και του Καταστατικού της Εταιρείας.

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, από τα δεκατέσσερα (14) μέλη του Δ.Σ., έξι (6) είναι εκτελεστικά και οκτώ (8) μη εκτελεστικά, έξι (6) εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα και η σύνθεσή του Δ.Σ. έχει ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Έναρξη θητείας	Λήξη θητείας ⁶	Επαγγελματική διεύθυνση
Περιστερής Γεώργιος του Θεόδωρου	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Ταπραντζής Ανδρέας του Βελησάριου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Ανώτατο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος (Επικεφαλής Ανεξάρτητων Μη Εκτελεστικών Μελών)	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Ταμβακάκης Απόστολος του Σταύρου	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Γουρζής Μιχαήλ του Αλέξανδρου	Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Λαζαρίδου Πηνελόπη του Σοφοκλή	Εντεταλμένη Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Μπενόπουλος Άγγελος του Ιωάννη	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Σουρέτης Πέτρος του Κωνσταντίνου	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Μουστάκας Εμμανουήλ του Μιχαήλ	Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Αφεντούλης Δημήτριος του Νικολάου	Μη Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Δεληκούρα Αικατερίνη του Δημητρίου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Σκορδάς Αθανάσιος του Ιωάννη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Στάικου Σοφία του Πολυζώη-Ζήση	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Σαρκισιάν Οχανέσσογλου Μαρίνα του Νικολάου	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα
Παναγοπούλου Όλγα του Ιωάννη	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος	11.06.2025	11.06.2029	Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα

Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη πληρούν τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας που προβλέπονται στη διάταξη του

⁶ Παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση μετά την λήξη της θητείας του Δ.Σ. και μέχρι τη λήψη της σχετικής απόφασης. Σε κάθε περίπτωση, η θητεία δεν μπορεί να υπερβεί την πενταετία.

άρθρου 9 του Ν. 4706/2020, από την εκλογή τους έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου.

Η ανωτέρω σύνθεση του Δ.Σ. πληροί τις προϋποθέσεις των άρθρων 3Α παρ. 2 και 5 παρ. 2 του Ν. 4706/2020, περί επαρκούς εκπροσώπησης ανά φύλο και του συνολικού αριθμού των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών στο Δ.Σ.. Επιπλέον, τα μέλη του Δ.Σ. πληρούν τα κριτήρια καταλληλότητας που προβλέπονται στην πολιτική καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ., η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του άρθρου 3 του Ν. 4706/2020 και τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για την Πολιτική Καταλληλότητας του άρθρου 3 του Ν. 4706/2020, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 5178/2025 και ισχύει (Εγκύκλιος αρ. 60) και εγκρίθηκε με την από 21.05.2025 απόφαση του Δ.Σ. και με την από 11.06.2025 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, και είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (η «Πολιτική Καταλληλότητας»).

Τα βιογραφικά των μελών του Δ.Σ. έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 4 του Ν. 4706/2020.

3.6.2 Επιτροπές της Εκδότης

Στην Εταιρεία έχουν συσταθεί και λειτουργούν οι παρακάτω επιτροπές, μεταξύ των οποίων είναι η Επιτροπή Ελέγχου και Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

Α. Επιτροπή Ελέγχου

Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, η Γενική Συνέλευση της 11.06.2025 καθόρισε το είδος, τη θητεία, τον αριθμό και τις ιδιότητες των μελών της Επιτροπής Ελέγχου ως εξής:

Η Επιτροπή Ελέγχου είναι ανεξάρτητη (μεικτή) επιτροπή αποτελούμενη από τρία μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην πλειοψηφία τους ανεξάρτητα σύμφωνα με το άρθρ. 9 παρ.1 και άρθρ. 92 παρ. 5 του Ν. 4706/2020, και ένα τέταρτο μέλος, ανεξάρτητο τρίτο πρόσωπο, μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020. Για τη θέση του τρίτου ανεξάρτητου (μη μέλους του Δ.Σ.) μέλους της Επιτροπής Ελέγχου εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11.06.2025 ο κ. Καλαμαράς Νικόλαος του Διονυσίου, ο οποίος πληροί τα κριτήρια του άρθρου 44 παρ. 1 του Ν. 4449/2017 και του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020 καθώς επίσης διαθέτει επαρκή γνώση στον τομέα της ελεγκτικής και της λογιστικής, ενώ για τα υπόλοιπα τρία (3) μέλη της Επιτροπής Ελέγχου δόθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 11.06.2025 ειδική εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, προκειμένου, κατόπιν της συγκρότησής του σε σώμα, να ορίσει, εκ των μη εκτελεστικών μελών του στο πλαίσιο της κείμενης νομοθεσίας, τα υπόλοιπα τρία (3) μέλη της Επιτροπής Ελέγχου που εν τέλει εξελέγησαν με την από 11.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ως Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ορίστηκε από τα μέλη της κατά τη συνεδρίαση της 11.06.2025, ο κύριος Ανδρέας Ταπραντζής, ο οποίος πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020. Κατά την ανωτέρω ημερομηνία συγκροτήθηκε η Επιτροπή Ελέγχου σε σώμα. Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου έχει ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο*	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Ταπραντζής Ανδρέας του Βελησσάριου	Πρόεδρος	Αντιπρόεδρος - Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Σκορδάς Αθανάσιος του Ιωάννη	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ταμβακάκης Απόστολος του Σταύρου	Μέλος	Αντιπρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Καλαμαράς Νικόλαος του Διονυσίου ⁽¹⁾	Μέλος και Γραμματέας	Τρίτο ανεξάρτητο πρόσωπο, μη μέλος Δ.Σ.

* Σχετικά με τις επαγγελματικές διευθύνσεις των μελών βλ. ενότητα «3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο».

⁽¹⁾ Η επαγγελματική διεύθυνση του κ. Καλαμαρά Νικόλαου του Διονυσίου είναι Λυσιμάχου 13, 14232, Ν. Ιωνία.

Κάθε μέλος από τα παραπάνω πληροί τις προϋποθέσεις του νόμου και του Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου (όπως ορίζεται κατωτέρω). Ειδικότερα, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου στο σύνολό τους διαθέτουν επαρκή γνώση του τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, ενώ το κριτήριο της επαρκούς γνώσης και εμπειρίας στην ελεγκτική ή λογιστική πληρούται από τους κ.κ. Απόστολο Ταμβακάκη και Νικόλαο Καλαμαρά, ενώ, σύμφωνα με την από 11.06.2025 απόφαση της Επιτροπής Ελέγχου ο κ. Νικόλαος Καλαμαράς παρίσταται υποχρεωτικώς στις συνεδριάσεις της Επιτροπής Ελέγχου που αφορούν στην έγκριση των οικονομικών

καταστάσεων. Τρία (3) εκ των τεσσάρων (4) μελών της Επιτροπής Ελέγχου είναι ανεξάρτητα από την Εταιρεία κατά την έννοια των διατάξεων του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020.

Η Επιτροπή Ελέγχου διαθέτει και εφαρμόζει κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος αρχικά καταρτίστηκε με την από 07.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και επικαιροποιήθηκε με την από 16.07.2021 και 29.09.2022 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας (εφεξής ο «Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου»). Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, όπως ισχύει σήμερα, έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, η Επιτροπή Ελέγχου έχει συσταθεί με στόχο την υποστήριξη του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την αποτελεσματική εκπλήρωση των καθηκόντων του σχετικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, την εποπτεία του εσωτερικού και του τακτικού ελέγχου της Εταιρείας.

Βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου αποτελούν:

- η παρακολούθηση της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και, κατά περίπτωση, της διαδικασίας σύνταξης των εκθέσεων βιωσιμότητας και επιπρόσθετα υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις προς το σκοπό εξασφάλισης της ακεραιότητάς της,
- η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, διασφάλισης της ποιότητας και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και, κατά περίπτωση, της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση (χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της εν λόγω Μονάδας και σύμφωνα με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο), και, κατά περίπτωση, την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας, συμπεριλαμβανομένης της διαδικασίας ηλεκτρονικής υποβολής εκθέσεων που αναφέρεται στο άρθρο 154B του Ν. 4548/2018, χωρίς να παραβιάζει την ανεξαρτησία της,
- η επανεξέταση και έγκριση του ρόλου και της αποστολής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου, η έγκριση του ετήσιου προγράμματος εργασιών του εσωτερικού ελέγχου και η παρακολούθηση, επιθεώρηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της λειτουργίας και των εργασιών της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου,
- η παρακολούθηση του υποχρεωτικού τακτικού ελέγχου των ετήσιων ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, και ιδίως της απόδοσής του, ως και η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της διαδικασίας ελέγχου, και επίβλεψη των σχέσεων της Εταιρείας με τον ορκωτό ελεγκτή (ευθύνη της διαδικασίας επιλογής αυτού, αξιολόγηση ετησίως των προσόντων και της ανεξαρτησίας του, εισήγηση στο ΔΣ περί διορισμού, επαναδιορισμού ή απομάκρυνσης του ορκωτού ελεγκτή, κ.ά.) καθώς και αρμοδιότητες σχετικές με την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας και σχετικά με τη διασφάλιση της υποβολής εκθέσεων βιωσιμότητας.

Ο κ. Καλαμαράς Νικόλαος του Διονυσίου είναι πτυχιούχος της Α.Σ.Ο.Ε.Ε., και δραστηριοποιείται ως Λογιστής και Φορολογικός Σύμβουλος Επιχειρήσεων από το 1977. Από 1987, μεταξύ άλλων, είναι Διευθύνων Σύμβουλος της λογιστικής, φοροτεχνικής και ελεγκτικής Εταιρείας «Φορολογιστική Μ.Α.Ε.». Από το έτος 1998 είναι εισηγητής φορολογικών σεμιναρίων και συγγραφέας λογιστικών βιβλίων. Συμμετείχε ως Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό μέλος στο Δ.Σ. της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από το 2007 έως το 2018. Διαθέτει σημαντική εμπειρία εσωτερικού ελέγχου, αφού από το έτος 2001 διετέλεσε εσωτερικός ελεγκτής σε εισηγμένες στο Χρηματιστήριο εταιρείες και ειδικότερα στην «Ερμής Επιχειρήσεις Ακινήτων Α.Ε.» μέχρι την 17.11.2002, και στις «ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.», «ΓΕΚ Α.Ε.» μέχρι την 15.11.2002. Έχει διατελέσει εσωτερικός ελεγκτής και στην ΤΕΡΝΑ ΑΕ, με εξαρτημένη σχέση εργασίας, από το έτος 2002 έως το έτος 2009. Είναι, επίσης, λογιστικός και φοροτεχνικός Σύμβουλος της Ε.Υ.Δ.Ε – Ε.Τ.Α.Κ του Υπουργείου Ανάπτυξης. Είναι μέλος του Ελληνικού και του Αμερικάνικου Ινστιτούτου Εσωτερικών Ελεγκτών (ΑΜ 1374 - ID 1521425).

Β. Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων Αποδοχών είναι επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και ορίζεται από αυτό.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων Αποδοχών της Εταιρείας λειτουργεί ως ενιαία επιτροπή, σύμφωνα με τα άρθρα 10 έως 12 του Ν. 4706/2020 και με την από 11.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Με την ίδια από 11.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου ορίστηκαν τα κάτωθι μέλη της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών με θητεία ίση με αυτή του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών, κατά τη συνεδρίασή στις 11.06.2025, συγκροτήθηκε σε σώμα και

όρισε εκ των μελών της τον Πρόεδρο αυτής, ως εξής:

Ονοματεπώνυμο*	Ιδιότητα	Θέση στο Δ.Σ.
Σκορδάς Αθανάσιος του Ιωάννη	Πρόεδρος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Ταμβακάκης Απόστολος του Σταύρου	Μέλος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος
Στάικου Σοφία του Πολυζώη-Ζήση	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Δεληκούρα Αικατερίνη του Δημητρίου	Μέλος	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

* Σχετικά με τις επαγγελματικές διευθύνσεις των μελών βλ. ενότητα «3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο».

Η ως άνω σύνθεση πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 10 παρ. 3 του Ν. 4706/2020. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών αποτελείται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη και αποτελείται από μη εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, στην πλειοψηφία τους ανεξάρτητα, τα οποία ορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών, ο οποίος ορίστηκε κατά τη συνεδρίαση της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών την 11.06.2025 είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η θητεία των μελών της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών συμπίπτει με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η λειτουργία της Επιτροπής διέπεται από το σχετικό κανονισμό λειτουργίας της (εφεξής ο «Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών»), όπως αυτός εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 16.07.2021 και στην συνέχεια τροποποιήθηκε με την από 28.07.2023 απόφαση και, εν συνεχεία, με την από 22.11.2023 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών περιγράφει, τις διαδικασίες αναφορικά με τη σύνθεση, το ρόλο, τις αρμοδιότητες, τη διαδικασία εκπλήρωσης του ρόλου αυτού, τη διαδικασία σύγκλησης και συνεδριάσεων και λοιπά θέματα που αφορούν στη λειτουργία της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών και βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Στα καθήκοντά της, σε σχέση με την ανάδειξη υποψηφίων μελών του Δ.Σ. περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:

- α) Ο προσδιορισμός των απαιτήσεων της Εταιρείας ως προς το μέγεθος και τη σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου και η εισήγηση αλλαγών ή/και βελτιώσεων, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- β) Ο καθορισμός των κριτηρίων ανάδειξης των υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με την Πολιτική Καταλληλότητας και η παρακολούθηση και αξιολόγηση για την πλήρωση των κριτηρίων ατομικής καταλληλότητας (ειδικότερα σε σχέση με την επάρκεια γνώσεων και δεξιοτήτων, τα εχέγγυα ήθους και φήμης και της διάθεσης επαρκούς χρόνου) και συλλογικής καταλληλότητας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- γ) Η προώθηση της διαφοροποίησης και της πολυμορφίας, καθώς και η διασφάλιση συγκέντρωσης ευρέος φάσματος προσόντων, γνώσεων και δεξιοτήτων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την Πολιτική Καταλληλότητας.
- δ) Η παρακολούθηση της εφαρμογής της Πολιτικής Καταλληλότητας και η υποβολή συστάσεων προς τη Διοίκηση της Εταιρείας, όταν αυτό κρίνεται απαραίτητο.
- ε) Ο προσδιορισμός και η διεκπεραίωση της διαδικασίας ανάδειξης υποψηφίων μελών και η κατάρτιση της πρότασης προς τη Γενική Συνέλευση για την εκλογή τους.
- στ) Ο έλεγχος της πλήρωσης των κριτηρίων ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- ζ) Η κατάρτιση πλαισίου πλήρωσης θέσεων και διαδοχής μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, του Διευθύνοντος Συμβούλου και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών.

Στα καθήκοντά της, σε σχέση με τις αποδοχές των μελών του Δ.Σ. περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:

- α) Η κατάρτιση της Πολιτικής Αποδοχών (όπως ορίζεται κατωτέρω) και η διατύπωση εισηγήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας σχετικά με τη σύνταξη της Πολιτικής Αποδοχών που υποβάλλεται προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση, καθώς και σχετικά με την Έκθεση Αποδοχών και με τον καθορισμό των στοιχείων που εμπεριέχονται σε αυτή. Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών παρέχει τη γνώμη της προς το Διοικητικό Συμβούλιο, πριν από την υποβολή της έκθεσης αποδοχών στη Γενική Συνέλευση, σύμφωνα με το άρθρο 112 του Ν. 4548/2018 και το άρθρο 11 του Ν. 4706/2020.
- β) Η ενημέρωση προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τα στοιχεία της δομής των αποδοχών και των πρακτικών που ακολουθούνται στην Εταιρεία, και τα οποία λαμβάνονται υπόψη στην Πολιτική Αποδοχών.

- γ) Η εισήγηση τυχόν προσωρινών παρεκκλίσεων από την Πολιτική Αποδοχών, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται σε αυτή και εφόσον απαιτείται και σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών και την ισχύουσα νομοθεσία.
- δ) Η υποβολή προτάσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο για οποιοδήποτε θέμα που αφορά τις αποδοχές του Διοικητικού Συμβουλίου, των διοικητικών στελεχών και των εργαζομένων της Εταιρείας, συμμορφούμενη, όσον αφορά τη διαμόρφωση των εν λόγω αμοιβών, με τις αρχές του νόμου και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας και λαμβάνοντας υπόψη τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές και τις Συστάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής.
- ε) Ο προσδιορισμός των μέτρων για την αποφυγή ή τη διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων αναφορικά με θέματα αποδοχών που ενσωματώνονται στην Πολιτική Αποδοχών.
- στ) Η υποβολή προτάσεων για την αναθεώρηση και τη βελτίωση οποιασδήποτε διαδικασίας που σχετίζεται με τη σύνταξη της Πολιτικής Αποδοχών, της Έκθεσης Αποδοχών και με τον καθορισμό των στοιχείων που εμπεριέχονται σε αυτές.

Οι εισηγήσεις της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών τίθενται προς έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο. Στις περιπτώσεις που η έγκριση αποδοχών εναπόκειται στη Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το νόμο, η σχετική εισήγηση θα πρέπει να διαμορφώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν σχετικής εισήγησης της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία διαθέτει Πολιτική Αποδοχών, η οποία εγκρίθηκε αρχικά από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 09.12.2019 και αναθεωρήθηκε με τις αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων στις 01.07.2021 και 20.06.2023 κατόπιν σχετικής πρότασης της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών και εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου (εφεξής η «Πολιτική Αποδοχών»). Η διάρκεια της Πολιτικής Αποδοχών είναι τετραετής, εκτός αν πριν από την πάροδο της τετραετίας αποφασιστεί από τη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας εκ νέου η τροποποίησή της. Η Πολιτική Αποδοχών βρίσκεται αναρτημένη στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας.

Γ. Εκτελεστική Επιτροπή

Ο σκοπός της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι να συνδράμει το Δ.Σ. σε θέματα καθημερινής διαχείρισης των εταιρικών υποθέσεων και στην εύρυθμη και αποδοτικότερη λειτουργία της Εταιρείας. Ο ρόλος της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι σημαντικός για την επίτευξη της ενδοεταιρικής πληροφόρησης, τον συντονισμό των έργων των διευθύνσεων και την υποστήριξη του Διευθύνοντος Συμβούλου στην υλοποίηση των καθημερινών εργασιών της Εταιρείας. Είναι αρμόδια για την υλοποίηση του στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας, ο οποίος καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η Εκτελεστική Επιτροπή διαθέτει και εφαρμόζει δικό της κανονισμό λειτουργίας, ο οποίος καθορίζει τη σύνθεση, τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητές της. Ο ισχύων κανονισμός λειτουργίας εγκρίθηκε με την από 28.07.2023 απόφαση του Δ.Σ., και, εν συνεχεία, με την από 18.09.2023 απόφαση της Εκτελεστικής Επιτροπής, και βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Η Εκτελεστική Επιτροπή συστήνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και αποτελείται από έξι (6) ανώτατα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, την Εκτελεστική Επιτροπή έχει την εξής σύνθεση: (α) Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, (β) έως τέσσερα (4) εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, (γ) ένα (1) μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου με την ιδιότητα του Συμβούλου Διοίκησης. Ο Διευθύνων Σύμβουλος ορίζεται ως Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής, ο οποίος εισηγείται στο ΔΣ για τα μέλη της Επιτροπής. Η θητεία των μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής είναι ισόχρονη με την θητεία του Δ.Σ. και ως εκ τούτου διαρκεί μέχρι τη λήξη της θητείας του Δ.Σ., εν προκειμένω έως τις 11.06.2029. Η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδριάζει όποτε απαιτείται, με πρόεδρο της Επιτροπής τον εκάστοτε Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Η Εκτελεστική Επιτροπή συνεδριάζει έγκυρα εφόσον σε αυτή παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται τουλάχιστον πέντε από τα έξι μέλη της, ενώ οι αποφάσεις της λαμβάνονται πάντα με ομοφωνία. Σε περίπτωση που δεν επιτυγχάνεται ομοφωνία, το θέμα παραπέμπεται στο Διοικητικό Συμβούλιο προς λήψη απόφασης.

Τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής ορίσθηκαν, εντός του ανωτέρω πλαισίου, από το Δ.Σ. κατά τη συνεδρίασή του στις 11.06.2025 και η Εκτελεστική Επιτροπή συγκροτήθηκε σε σώμα κατά τη συνεδρίασή της στις 11.06.2025, ως εξής:

Ονοματεπώνυμο*	Ιδιότητα	Θέση στην Εταιρεία	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Περιστέρης Γεώργιος του Θεοδώρου	Πρόεδρος	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος,	Εκτελεστικό Μέλος
Περδικάρης Γεώργιος του Γερασίμου ⁽¹⁾	Μέλος	Ανώτατο Διευθυντικό Στέλεχος, Σύμβουλος Διοίκησης και	Μη Μέλος του Δ.Σ.

		ιδιαιτέρως του Διευθύνοντος Συμβούλου	
Μουστάκας Εμμανουήλ του Μιχαήλ	Μέλος	Γενικός Διευθυντής Επιχειρηματικής Ανάπτυξης και Επενδύσεων της Εταιρείας	Εκτελεστικό Μέλος
Μπενόπουλος Άγγελος του Ιωάννη	Μέλος	Γενικός Διευθυντής Διοικητικών Υπηρεσιών	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Σουρέτης Πέτρος του Κωνσταντίνου	Μέλος	Γενικός Διευθυντής Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Λαζαρίδου Πηνελόπη του Σοφοκλή	Μέλος	Γενική Διευθύντρια Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας	Εντεταλμένη Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

* Σχετικά με τις επαγγελματικές διευθύνσεις των μελών βλ. ενότητα «3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο».

⁽¹⁾ Η επαγγελματική διεύθυνση του κ. Περδικάρη Γεώργιου του Γερασίμου είναι Μεσογείων 85, 11526, Αθήνα.

Ο κ. **Περδικάρης Γεώργιος του Γερασίμου** γεννήθηκε στη Λευκάδα το 1959 και έχει πτυχίο Ηλεκτρολόγου Μηχανικού από την Πολυτεχνική Σχολή του ΑΠΘ. Ξεκίνησε την επαγγελματική του καριέρα ως μηχανικός κατασκευής στην Ε.Τ.Κ.Α. Α.Ε. (νυν ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΒΕΤΕ) ενώ έχει διευθύνει ως εργοταξίαρχης και ως Διευθυντής Έργου μεγάλα και σύνθετα έργα κατασκευής κτηρίων καθώς και έργα υποδομών. Σήμερα είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΤΕΡΝΑ Α.Ε., του κατασκευαστικού βραχίονα του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Είναι επί χρόνια ανώτατο Διοικητικό Στέλεχος του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και μέλος Δ.Σ. εταιρειών του Ομίλου. Είναι Ανώτατο Διευθυντικό Στέλεχος, Σύμβουλος Διοίκησης και ιδιαιτέρως του Διευθύνοντος Συμβούλου και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Εταιρείας.

Δ. Επενδυτική Επιτροπή

Η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας είναι τουλάχιστον τριμελής και αποτελείται κατ' ελάχιστο από εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον επικεφαλής επιχειρηματικής ανάπτυξης και επενδύσεων της Εταιρείας και τον επικεφαλής των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών της Εταιρείας. Η τρέχουσα Επενδυτική Επιτροπή αποτελείται από πέντε (5) μέλη, ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο*	Ιδιότητα	Θέση στην Εταιρεία	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Περδικάρης Γεώργιος του Γερασίμου ⁽¹⁾	Πρόεδρος	Ανώτατο Διευθυντικό Στέλεχος, Σύμβουλος Διοίκησης και ιδιαιτέρως του Διευθύνοντος Συμβούλου	Μη Μέλος του Δ.Σ.
Μουστάκας Εμμανουήλ του Μιχαήλ	Μέλος	Γενικός Διευθυντής Επιχειρηματικής Ανάπτυξης και Επενδύσεων της Εταιρείας	Εκτελεστικό Μέλος
Λαζαρίδου Πηνελόπη του Σοφοκλή	Μέλος	Γενική Διευθύντρια Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας	Εντεταλμένη Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Ταμβακάκης Απόστολος του Σταύρου	Μέλος	-	Αντιπρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Σουρέτης Πέτρος του Κωνσταντίνου	Μέλος	Γενικός Διευθυντής Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων	Εντεταλμένος Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

* Σχετικά με τις επαγγελματικές διευθύνσεις των μελών βλ. ενότητα «3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο».

⁽¹⁾ Η επαγγελματική διεύθυνση του κ. Περδικάρη Γεώργιου του Γερασίμου είναι Μεσογείων 85, 11526, Αθήνα.

Τα μέλη της Επενδυτικής Επιτροπής ορίστηκαν με την από 11.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Κατόπιν αυτού, η Επενδυτική Επιτροπή κατά τη συνεδρίαση της στις 11.06.2025 συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των μελών της Επενδυτικής Επιτροπής συμπίπτει με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η λειτουργία και οι αρμοδιότητες της Επενδυτικής Επιτροπής περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επενδυτικής Επιτροπής, ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 16.07.2021.

Στα καθήκοντά της Επενδυτικής Επιτροπής περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:

- α) Διασφάλιση ότι νέες επενδύσεις είναι σύμφωνες με την εγκεκριμένη στρατηγική της Εταιρείας ή ότι
- β) Αποτελούν νέες αποφάσεις τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο εγκρίνει.
- γ) Αξιολόγηση της απόδοσης υλοποιημένων επενδύσεων.
- δ) Παρακολούθηση της απόδοσης της Εταιρείας ανά επιχειρηματική δραστηριότητα ως προς την επίτευξη στόχων.
- ε) Εξέταση νέων επενδύσεων και υποβολή σχετικής εισήγησης σε αρμόδια όργανα της Εταιρείας / στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ε. Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού

Η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού της Εταιρείας προβλέπεται να αποτελείται από το Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας και έως τέσσερα (4) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η τρέχουσα Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού αποτελείται από πέντε (5) μέλη, ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο*	Ιδιότητα	Θέση στην Εταιρεία	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Περιστερής Γεώργιος του Θεοδώρου	Πρόεδρος	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος,	Εκτελεστικό Μέλος
Περδικάρης Γεώργιος του Γερασίμου	Μέλος	Ανώτατο Διευθυντικό Στέλεχος, Σύμβουλος Διοίκησης και ιδιαιτέρως του Διευθύνοντος Συμβούλου	Μη Μέλος του Δ.Σ.,
Μουστακάς Εμμανουήλ του Μιχαήλ	Μέλος	Γενικός Διευθυντής Επιχειρηματικής Ανάπτυξης και Επενδύσεων της Εταιρείας	Εκτελεστικό Μέλος
Ταμβακάκης Απόστολος του Σταύρου	Μέλος	-	Αντιπρόεδρος ΔΣ, Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αφεντούλης Δημήτριος του Νικολάου	Μέλος	-	Μη Εκτελεστικό Μέλος

* Σχετικά με τις επαγγελματικές διευθύνσεις των μελών βλ. ενότητα «3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο».

Τα μέλη της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού ορίστηκαν με την από 11.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Κατόπιν αυτού, η Επιτροπή Στρατηγικού Σχεδιασμού κατά τη συνεδρίαση της στις 11.06.2025 συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των μελών της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού συμπίπτει με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η λειτουργία και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού, ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 16.07.2021. Στα καθήκοντά της Επιτροπής Στρατηγικού Σχεδιασμού περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων:

- α) Αξιολόγηση / ανάλυση για θέματα στρατηγικών επιλογών της Εταιρείας και διατύπωση σχετικών εισηγήσεων στο Διοικητικό Συμβούλιο.
- β) Διαμόρφωση του στρατηγικού σχεδιασμού της Εταιρείας, που περιλαμβάνει τους άξονες στρατηγικής και εισήγηση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προς έγκριση.

ΣΤ. Επιτροπή ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση)

Η Επιτροπή ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) της Εταιρείας προβλέπεται να αποτελείται από έως τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τουλάχιστον ένα (1) είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό, και από έως δύο (2) εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η τρέχουσα Επιτροπή ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) αποτελείται από πέντε (5) μέλη, ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο*	Ιδιότητα	Θέση στην Εταιρεία	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Στάικου Σοφία του Πολυζώη-Ζήση	Πρόεδρος	-	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος

Δεληκούρα Αικατερίνη του Δημητρίου	Μέλος	-	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Λαζαρίδου Πηνελόπη του Σοφοκλή	Μέλος	Γενική Διευθύντρια Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας	Εντεταλμένη Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος
Σαρκισιάν Οχανέσσογλου Μαρίνα	Μέλος	-	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Καλαντίδη Δανάη ⁽¹⁾	Μέλος	Επικεφαλής Βιώσιμης Ανάπτυξης και Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης	Μη Μέλος του Δ.Σ.

* Σχετικά με τις επαγγελματικές διευθύνσεις των μελών βλ. ενότητα «3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο».

⁽¹⁾ Η επαγγελματική της διεύθυνση είναι Μεσογείων 85, 11526, Αθήνα

Η Δανάη Καλαντίδη είναι Διευθύντρια Βιώσιμης Ανάπτυξης στον Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και είναι υπεύθυνη για την ενσωμάτωση των αρχών ESG στον επιχειρησιακό σχεδιασμό του Ομίλου καθώς και σε όλες τις λειτουργίες του, σύμφωνα με τις διεθνείς και εθνικές ρυθμίσεις και τάσεις. Η κα Καλαντίδη εντάχθηκε στη Διεύθυνση Εταιρικών Σχέσεων του Ομίλου το 2013, έχοντας εργαστεί για δώδεκα (12) και πλέον χρόνια ως σύμβουλος επικοινωνίας. Είναι απόφοιτος Διοίκησης Επιχειρήσεων (BSc) του Αμερικάνικου Κολλεγίου Ελλάδος. Η κα Καλαντίδη εκπροσωπεί τον Όμιλο στην επιτροπή ESG του Συνδέσμου Ελλήνων Βιομηχάνων (ΣΕΒ).

Τα μέλη της Επιτροπής ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) ορίστηκαν με την από 11.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Κατόπιν αυτού, η Επιτροπή ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) κατά τη συνεδρίαση της στις 27.06.2025 συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των μελών της Επιτροπής ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) συμπίπτει με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου. Η λειτουργία και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) περιγράφονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση), ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 16.07.2021.

Η Επιτροπή ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση) εξετάζει χωριστά (α) τα περιβαλλοντικά κριτήρια, ήτοι τον τρόπο με τον οποίο η εταιρεία ενεργεί ως διαχειριστής του φυσικού περιβάλλοντος, (β) τα κοινωνικά κριτήρια, ήτοι ενδεικτικά τη διαχείριση των σχέσεων με τους εργαζόμενους, τους προμηθευτές, τους πελάτες και τις κοινότητες στις οποίες δραστηριοποιείται, και (γ) την εταιρική διακυβέρνηση, ήτοι με την ηγεσία της εταιρείας, τη σύνθεση του ΔΣ, τη δομή της Επιτροπής Ελέγχου, την εποπτεία της βιώσιμης ανάπτυξης από το ΔΣ και την υιοθέτηση των εισηγήσεων της Επιτροπής, την επιχειρηματική ηθική, τις αμοιβές των εκτελεστικών στελεχών, τις εργασιακές σχέσεις, τις μεταβλητές αποδοχές, τους εσωτερικούς ελέγχους, τη διαφάνεια, τη διαφθορά και τα δικαιώματα των μετόχων κλπ.

Ζ. Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας προβλέπεται να αποτελείται από έως τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εκ των οποίων τουλάχιστον ένα (1) είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό, και από έως δύο (2) εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου. Η τρέχουσα Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης αποτελείται από τέσσερα (4) μέλη, ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο*	Ιδιότητα	Θέση στην Εταιρεία	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Σκορδάς Αθανάσιος του Ιωάννη	Πρόεδρος	-	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Κουρνιώτης Ιωάννης του Αντωνίου ⁽¹⁾	Μέλος	Νομικός Σύμβουλος	Μη Μέλος Δ.Σ.
Δεληκούρα Αικατερίνη του Δημητρίου	Μέλος	-	Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος
Αντωνάκος Δημήτριος του Γεωργίου ⁽¹⁾	Μέλος	Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Υπεύθυνος Διαχείρισης Εταιρικών Κινδύνων	Μη Μέλος Δ.Σ.

* Σχετικά με τις επαγγελματικές διευθύνσεις των μελών βλ. ενότητα «3.6.1 Διοικητικό Συμβούλιο».

⁽¹⁾ Η επαγγελματική τους διεύθυνση είναι Μεσογείων 85, 11526, Αθήνα

Ο κ. **Κουρνιώτης Ιωάννης του Αντωνίου** γεννήθηκε στην Αθήνα. Σπούδασε Νομικά στη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Έκανε Μεταπτυχιακές Σπουδές στη Διοίκηση Επιχειρήσεων (MBA) στο University of Strathclyde, στο Ευρωπαϊκό Δίκαιο (LLM) στο University of Leicester και στη Διεθνή Εμπορική Διαιτησία (CAS Arbitration) στα University of Lucerne και University of Neuchatel (κοινός μεταπτυχιακός τίτλος). Είναι κάτοχος Πιστοποιητικού Επαγγελματικής Εκπαίδευσης και Κατάρτισης στο Φορολογικό Δίκαιο από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και Επαγγελματικής Πιστοποίησης Διεθνούς Εμπορικής Διαιτησίας από την Ελβετική Ακαδημία Διαιτησίας. Είναι δικηγόρος Αθηνών στον Άρειο Πάγο και το Συμβούλιο της Επικρατείας (ΣτΕ). Εργάστηκε, πλέον της εικοσαετίας, ως εταίρος σε μεγάλες δικηγορικές εταιρείες της Αθήνας και Επικεφαλής Νομικός Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής Νομικών Υποθέσεων και Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.

Ο κ. **Αντωνάκος Δημήτριος του Γεωργίου** γεννήθηκε στην Αθήνα, αποφοίτησε από τη Βαρβάκειο Σχολή και είναι πτυχιούχος Τοπογράφος Μηχανικός της Πολυτεχνικής Σχολής του ΑΠΘ και Πολιτικός Μηχανικός του Εθνικού Μετσόβιου Πολυτεχνείου της Αθήνας, ενώ κατέχει πτυχίο ανώτατης (Δ') τάξης βάσει του Μητρώου Ελλήνων Κατασκευαστών. Διετέλεσε εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΓΕΚ Α.Ε. από το 1981 έως το 2004 και από το 2000 έως το 2019 υπήρξε εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και Πρόεδρος Δ.Σ. μεταξύ 2011-2016. Επιπλέον, από το 2011 έως το 2015 διετέλεσε Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ενώ από το 2015 έως το 2023 Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. αυτής. Από το 2017 έως σήμερα είναι Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης, ενώ από το 2019 έχει αναλάβει και τη θέση του “Chief Risk Officer” του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Επίσης, από το 2019 έχει αναλάβει Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης της εταιρείας «ΚΕΚΡΟΨ Α.Ε.». Παράλληλα έχει υπάρξει διευθυντής ή/και μέλος Δ.Σ. πληθώρας θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών του Ομίλου ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Τα μέλη της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης ορίστηκαν με την από 11.06.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Κατόπιν αυτού, η Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης κατά τη συνεδρίαση της στις 11.06.2025 συγκροτήθηκε σε σώμα. Η θητεία των μελών της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμπίπτει με τη θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου.

Ο κύριος ρόλος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης συνίσταται στη παροχή συνδρομής προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις θεσμικές και εποπτικές απαιτήσεις σε επίπεδο Ομίλου.

Οι βασικές αρμοδιότητες της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, μεταξύ άλλων, είναι η διασφάλιση της συμμόρφωσης της Εταιρείας και του Ομίλου με κανονιστικές διατάξεις και εγκεκριμένες πολιτικές και διαδικασίες, καθώς και η αξιολόγηση των επιθεωρήσεων από ρυθμιστικές αρχές και των σημαντικών ευρημάτων από την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης, με σκοπό την βέλτιστη αντιμετώπιση αυτών.

Η Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας ο οποίος περιγράφει αναλυτικά τη λειτουργία και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 16.07.2021 και στην συνέχεια τροποποιήθηκε με την από 30.03.2022 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

3.6.3 Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία διαθέτει Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία είναι επιφορτισμένη με τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Αποστολή της αποτελεί η ενίσχυση και προστασία της αξίας του Ομίλου παρέχοντας υπηρεσίες διασφάλισης και συμβουλευτικές υπηρεσίες στις εταιρείες του Ομίλου. Η Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, ο οποίος περιλαμβάνει τους απαραίτητους κανόνες και ρυθμίζει τις απαιτούμενες διαδικασίες ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 16.07.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν σχετικής εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στη συνεδρίασή του την 29.05.2014, όρισε την κα Νίκα Αγγελική του Βασιλείου, ως Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου η οποία ανέλαβε καθήκοντα από 02.06.2014. Είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης υπάλληλος της Εταιρείας, προσωπικά και λειτουργικά ανεξάρτητη και αντικειμενική κατά την άσκηση των καθηκόντων της και διαθέτει τις κατάλληλες γνώσεις και τη σχετική επαγγελματική εμπειρία. Υπάγεται λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας. Η επαγγελματική διεύθυνση της Επικεφαλής της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου είναι τα γραφεία της Εταιρείας στο Δήμο Αθηναίων, επί της οδού Μεσογείων 85, 11526 Αθήνα.

Η κα Νίκα Αγγελική του Βασιλείου από το 2005 είναι απόφοιτη του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών – Τμήμα Λογιστικής και Χρηματοοικονομικής, κατέχει πτυχίο στην Ελεγκτική και Λογιστική από το Ινστιτούτο Εκπαίδευσης του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών (2007-2011). Είναι πιστοποιημένη ορκωτός ελεγκτής λογιστής. Από το 2006 μέχρι και το 2014 εργάστηκε ως εξωτερική ελέγκτρια στην «Ernst Young Ελλάδας» με αντικείμενο τακτικό έλεγχο οικονομικών καταστάσεων, έλεγχο για τη λήψη φορολογικού πιστοποιητικού και συμμετοχή σε ελέγχους για την έκδοση ομολογιακών δανείων. Είναι μέλος στο μητρώο εσωτερικών ελεγκτών (ΑΜ 000439) που τηρεί το Οικονομικό Επιμελητήριο.

Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του άρθρου 16 παρ. 1(γ) του Ν. 4706/2020, και σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου και τον Κανονισμό Λειτουργίας της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας, ενημερώνεται κατ' ελάχιστο σε τριμηνιαία βάση για τον διενεργούμενο εσωτερικό έλεγχο.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Σύμβουλοι Έκδοσης, ανέθεσαν στην Grant Thornton την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής το «ΣΕΕ») της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις της περ. ι της παρ. 3 και της παρ. 4 του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020 και την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που εκδόθηκε με την 227/10.11.2022 Απόφαση της ΕΛΤΕ για την περίοδο 01.01.2023-31.07.2025. Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία καθώς και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, σχετικά με την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ΣΕΕ της Εταιρείας και των σημαντικών θυγατρικών της, με ημερομηνία αναφοράς την 31.07.2025, η Grant Thornton αναφέρει ότι δεν έχει υποπέσει στην αντίληψή της οτιδήποτε θα μπορούσε να θεωρηθεί ως ουσιώδης αδυναμία του ΣΕΕ της Εταιρείας και των σημαντικών θυγατρικών της. Για περισσότερες λεπτομέρειες, βλ. ενότητα 3.1.2 «Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας Grant Thornton».

3.6.4 Δραστηριότητες των μελών των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και των Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας δεν ασκούν δραστηριότητες εκτός της Εταιρείας και του Ομίλου που είναι σημαντικές για την Εταιρεία, πλην των κατωτέρω:

ΟΝΟΜΑΤΕΠΩΝΥΜΟ	ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΝΟΜΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΟΥ	ΙΔΙΟΤΗΤΑ (ΜΕΛΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΟΥ ή ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΟΡΓΑΝΟΥ ή ΑΝΩΤΕΡΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΤΕΛΕΧΟΣ)	ΕΤΑΙΡΟΣ / ΜΕΤΟΧΟΣ
Περιστέρης Γεώργιος του Θεόδωρου	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ	-
	ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΚΤΕΞΕ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	100,00%
	SEA VIEW ESTATE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	SEASIDE ESTATE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	BLUE VELVET ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	SUNSET ESTATE ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	PETROTHALASSA ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	ΣΙΝΔΟΝΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΙΚΕ	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	ALTHERO SHIPPING INC	ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ	100,00%
Ταπραντζής Ανδρέας του Βελησάριου	OLYMPIC Εμπορικές & Τουριστικές Επιχειρήσεις Μον/πη Α.Ε.	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΔΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	-

	ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Μ.Α.Ε.Χ.	Ανεξάρτητο μέλος Δ.Σ.	-
Ταμβακάκης Απόστολος του Σταύρου	EOS CAPITAL PARTNERS Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	33,00%
	ΠΛΑΙΣΙΟ COMPUTERS Α.Ε.Β.Ε	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ., ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	ΕΛΛΗΝΙΚΟΙ ΧΥΜΟΙ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	-
	EUROSEAS LTD	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	EURODRY LTD	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	EUROHOLDINGS LTD	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	EOS HELLENIC RENAISSANCE FUND G.P., Sarl, (LUXEMBOURG)	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	EOS HELLENIC RENAISSANCE CIV GP, Sarl (LUXEMBOURG)	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	61,41%
	EOS HELLENIC RENAISSANCE CIV SCSp (LUXEMBOURG)		47,99%
	EOS HELLENIC RENAISSANCE Fund, S.C.A. SICAV RAIF (LUXEMBOURG)		1,20%
	ΜΙΝΕΡΒΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΛΑΙΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ & ΤΡΟΦΙΜΩΝ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	EUROCATERING ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑΣ, ΕΙΣΑΓΩΓΩΝ, ΕΞΑΓΩΓΩΝ ΔΙΑΚΙΝΗΣΗΣ, ΜΕΤΑΠΟΙΗΣΗΣ ΚΑΙ ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΑΓΡΟΤΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	ERGO ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	Σ.ΜΕΝΤΕΚΙΔΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	LATSCO SHIPPING LIMITED	ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟ ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.	-
	LATSCO MARINE MANAGEMENT	DIRECTOR	-
Γουρζής Μιχαήλ του Αλέξανδρου	-	-	-
Λαζαρίδου Πηνελόπη του Σοφοκλή	ΘΗΣΕΑΣ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.	ΜΕΛΟΣ ΔΣ	-
	ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΚΤΕΞΕ	ΜΕΛΟΣ ΔΣ	-
Μπενόπουλος Άγγελος του Ιωάννη	-	-	-
Σουρέτης Πέτρος του Κωνσταντίνου	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑΙ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Ο ΚΕΚΡΟΨ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	4,49%

	ESARUS & CO LTD	ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	100,00%
	HARCOM & CO LTD		24,90%
	DUOFOL HOLDINGS LTD		50,00%
	4 ΕΣ ΝΕΠΑ	ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	99,00%
	GROVARY LIMITED		50,00%
	MSG R-E MON. IKE		100,00%
	AMPELAS RESIDENCES		25,00%
	SMARTPLACE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΚΙΝΗΤΩΝ		22,50%
Μουστακάς Εμμανουήλ του Μιχαήλ	GREEN DOVE IKE	-	10,00%
	SISORENO Ltd	UBO	-
Αφεντούλης Δημήτριος του Νικολάου	-	-	-
Δεληκούρα Αικατερίνη του Δημητρίου	-	-	-
Σκορδάς Αθανάσιος του Ιωάννη	FNS I.K.E.	ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	93,33%
Στάικου Σοφία του Πολυζώη-Ζήση	LYKTOS HOLDING AE	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	1,20%
	LYKTOS MANAGEMENT MON AE	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	1,20%
Σαρκισιάν Οχανέσογλου Μαρίνα	N ΣΑΡΚΙΣΙΑΝ AE	ΜΕΛΟΣ ΔΣ	25,5%
	VIOHALCO SA	ΜΕΛΟΣ ΔΣ	-
Παναγοπούλου Όλγα του Ιωάννη	ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΗ ΓΕΩΡΓΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ (ΑΛΜΑΚ Α.Ε.)	ΠΡΟΕΔΡΟΣ & ΔΙΕΥΘΥΝΟΥΣΑ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	97,69%
Καλαμαράς Νικόλαος του Διονυσίου	ΦΟΡΟΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΗΣ	100,00%
	N.ΚΑΛΑΜΑΡΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ Ε.Ε	ΟΜ. ΜΕΛΟΣ	100,00%
	N.ΚΑΛΑΜΑΡΑΣ – ΑΤΟΜΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	ΑΤΟΜΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ	100,00%
Περδικάρης Γεώργιος του Γερασίμου	-	-	-
Κουρنيώτης Ιωάννης του Αντωνίου	-	-	-
Αντωνάκος Δημήτριος του Γεωργίου	ΞΕΝΟΔΟΧΕΙΑΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΑΙ ΟΙΚΟΔΟΜΙΚΑΙ ΚΑΙ ΛΑΤΟΜΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Ο ΚΕΚΡΟΨ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.	-
	ITALIAN CONCEPTS A.E.- ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ & ΕΜΠΟΡΙΑ ΟΠΤΙΚΩΝ ΕΙΔΩΝ	-	30,15%
Καλαντίδη Δανάη	-	-	-
Νίκα Αγγελική του Βασιλείου	-	-	-

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

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν υφίστανται συγκρούσεις ή δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ των υποχρεώσεων που έχει έναντι της Εταιρείας οποιοδήποτε πρόσωπο ανήκει στα Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και τα Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη της Εταιρείας και των ιδιωτικών συμφερόντων ή/και άλλων υποχρεώσεων του προσώπου αυτού.

3.7 Κύριοι Μέτοχοι

Το καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, ανέρχεται στο ποσό των €58.951.275,87, διαιρούμενο σε 103.423.291 κοινές, με ψήφο, ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €0,57 εκάστη.

Σύμφωνα με το από 11.09.2025 μετοχολόγιο της Εταιρείας, η μετοχική σύνθεση της Εκδότριας είναι η ακόλουθη:

Μετοχική Σύνθεση Εταιρείας		
Μέτοχοι	Αριθμός Μετοχών	% συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο
Γεώργιος Περιστερής *	18.059.307	17,462%
PERGE LTD *	8.027.556	7,762%
ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΤΕΞΕ *	2.987.857	2,889%
SNAKOS SERVICES LTD *	3.323.571	3,214%
LEXCOR MASTER FUND**	6.000.000	5,801%
Ίδιες Μετοχές ***	3.351.463	3,240%
Λοιποί μέτοχοι <5%****	61.673.537	59,632%
Σύνολο	103.423.291	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας (11.09.2025).

* Οι εταιρείες Perge LTD, ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΤΕΞΕ και SNAKOS SERVICES LTD ελέγχονται από τον κ. Γεώργιο Περιστερή. Επομένως ο κ. Γεώργιος Περιστερής ελέγχει συνολικά, άμεσα και έμμεσα, ποσοστό 31,327% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

** Η εταιρεία MARBLE BAR ASSET MANAGEMENT LLP, με βάση την από 06.06.2025 γνωστοποίησή της προς την Εκδότρια, υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστής επενδύσεων της Lexcor Master Fund, γνωστοποίησε ότι η τελευταία, πλέον των άμεσων δικαιωμάτων ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές, κατά την 04.06.2025 κατείχε 494.166 δικαιώματα ψήφου που προέρχονται από χρηματοπιστωτικά μέσα, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 0,48% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εκδότριας.

*** Το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατέχει η Εταιρεία άμεσα και έμμεσα, μέσω των μετοχών που κατέχουν οι θυγατρικές της εταιρείες ΤΕΡΝΑ Α.Ε. και ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. ανέρχεται σε 3.351.463, ήτοι ποσοστό 3,240% επί του συνολικού μετοχικού κεφαλαίου της. Ειδικότερα, ο αριθμός ιδίων μετοχών που κατέχει άμεσα η Εταιρεία είναι 1.039.397, ήτοι ποσοστό 1,005% του μετοχικού κεφαλαίου, ενώ η θυγατρική εταιρεία ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατέχει 1.695.231 ίδιες μετοχές, ήτοι ποσοστό 1,639% του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και η θυγατρική εταιρεία ΗΛΙΟΧΩΡΑ Α.Ε. κατέχει 616.835, ήτοι ποσοστό 0,596% του μετοχικού κεφαλαίου.

**** Οι ΓΑΡΔΕΝΙΑ ΑΤΕΞΕ και SNAKOS SERVICES LTD δεν περιλαμβάνονται στο «Λοιποί μέτοχοι <5%».

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας και με βάση τις γνωστοποιήσεις που έχουν αποσταλεί σε αυτήν δυνάμει του Ν. 3556/2007, μέχρι και την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν των ανωτέρω αναφερομένων, δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου των κοινών μετοχών της Εταιρείας. Επιπλέον, σημειώνεται ότι η Εταιρεία, σύμφωνα με την από 04.03.2025 ανακοίνωσή της, κατέχει συνολικά άμεσα και έμμεσα 3.351.463 ίδιες μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 3,240% του συνόλου των μετοχών της.

Αναφορικά με τους μετόχους της Εταιρείας που κατέχουν, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό τουλάχιστον 5% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, τα υπόχρεα πρόσωπα έχουν προβεί στις ακόλουθες ανακοινώσεις στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007 και έχουν δημοσιοποιηθεί από την Εταιρεία στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν. 3556/2007:

- Την 06.06.2025, η Εταιρεία γνωστοποίησε το εξής: «Σύμφωνα με το Ν.3556/2007, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. ενημερώνει ότι έλαβε σήμερα γνωστοποίηση από την εταιρεία «Marble Bar Asset Management LLP» υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή επενδύσεων για το «Lexcor Master Fund», ότι στις 04/06/2025 επήλθε μεταβολή (αύξηση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου, τα οποία και ανήλθαν του 5%. Συγκεκριμένα ο αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την γνωστοποίηση συναλλαγής ανήλθε σε:
 - Άμεσα δικαιώματα ψήφου που ενσωματώνονται σε μετοχές, σύμφωνα με το αρ. 9 του ν. 3556/2007, 6.150.000, ήτοι ποσοστό 5,95% επί του μετοχικού κεφαλαίου.
 - Δικαιώματα ψήφου προερχόμενα από χρηματοπιστωτικά μέσα (CFD cash settled), σύμφωνα με το αρ.11 παρ. 1β) του ν. 3556/2007, ως ισχύει, 494.166, ήτοι ποσοστό 0,48% επί του μετοχικού κεφαλαίου.
 Συνολικός αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου κατά την γνωστοποίηση συναλλαγής 6.644.166, ήτοι ποσοστό 6,42% επί του μετοχικού κεφαλαίου.»
- Την 14.03.2024, η Εταιρεία γνωστοποίησε το εξής: «Η εταιρία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» (η «Εταιρία») ανακοινώνει με βάση το άρθρο 21 του Ν.3556/2007 σε συνδυασμό με το άρθρο 11 της απόφασης της ΕΚ 1/434/3.7.2007 ότι στις 14.3.2024 της γνωστοποιήθηκαν οι εξής μεταβολές συνεπεία συναλλαγών που έλαβαν χώρα στις 11.03.2024: Ο κ. Γεώργιος Περιστερής κατέχει πλέον 17.299.531 (16,7269%) άμεσα και 13.693.984 (13,2407%) έμμεσα και συνολικά 30.993.515 (29,9676%) μετοχές και τα αντίστοιχα

δικαιώματα ψήφου στην Εταιρία, ήτοι συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου 29,9676% (έναντι του ιδίου ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου 29,9676% κατά την τελευταία αντίστοιχη γνωστοποίηση που περιλάμβανε και την έμμεση κατοχή μίας σύμβασης forward με την ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ που προέβλεπε την επιπρόσθετη απόκτηση 6.000.000 (5,8%) μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου στην Εταιρία λόγω δανεισμού μετοχών). Οι έμμεσες συμμετοχές του κατέχονται από τις εξής ελεγχόμενες επιχειρήσεις: (i) Γαρδένια Α.Κ.Τ.Ε.Ε. 2,8890%, (ii) Perge Ltd. 7,7618% και (iii) Snakos Services Ltd. 2,5899%.

Στις 11.03.2024, δυνάμει του παραπάνω forward, η Perge Ltd, που ελέγχεται από τον κ. Γ. Περιστέρη, απέκτησε, από την ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ, 6.000.000 μετοχές της Εταιρίας (που αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,8% του συνολικού αριθμού μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου) σε εκτέλεση της από 18.01.2024 σύμβασης δανεισμού μετοχών μεταξύ της ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ και της εταιρίας Perge Ltd.

Συνεπεία των παραπάνω, υπήρξε μεταβολή για τον κ. Γ. Περιστέρη και την Perge Ltd που διήλθε των ορίων του ν. 3556/2007 με τελικές θέσεις κατά το κλείσιμο της 11.03.2024 αυτές που αναφέρονται παραπάνω.»

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

Κάθε κοινή μετοχή της Εταιρείας παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Γενική Συνέλευση. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής, κατά την έννοια του άρθρου 3 παρ. 1(γ) του Ν. 3556/2007.

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

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

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη Χρήση 2024, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Σημειώνεται ότι οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τη Χρήση 2023, που παρατίθενται στην ενότητα αυτή, είναι εκείνες που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2024.

Οι Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των ΔΠΧΑ και ελέγχθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton (βλ. ανωτέρω ενότητα 3.2 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές-Λογιστές» του Ενημερωτικού Δελτίου), ενώ έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. της 28.04.2025 και από την Τακτική Γ.Σ. της 11.06.2025.

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στην παρούσα ενότητα θα πρέπει να διαβάζονται συναρτήσει των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και των σημειώσεων αυτών, οι οποίες ενσωματώνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής (βλ. ενότητα 3.13.2 «Έγγραφα μέσω Παραπομπής»).

Αναταξινομήσεις στοιχείων Χρήσης 2023

Τα μεγέθη της «Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Αποτελεσμάτων» και της «Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών» της Χρήσης 2023 έχουν αναμορφωθεί προκειμένου να απεικονιστούν διακριτά οι συνεχιζόμενες δραστηριότητες και οι διακοπείσες δραστηριότητες, λόγω της πώλησης των μετοχών της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ που κατείχε η Εταιρεία εντός της Χρήσης 2024. Τα αποτελέσματα του τομέα των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας τόσο της τρέχουσας περιόδου (01.01-28.11.2024) όσο και της Χρήσης 2023, περιλαμβάνονται σε διακριτή γραμμή της «Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Αποτελεσμάτων» με τίτλο «Καθαρά Κέρδη/(ζημιές) μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες», σύμφωνα με τη Σημείωση 2.5 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων. Αναφορικά με τη συναλλαγή και τα στοιχεία που αναταξινομήθηκαν, βλ. Σημείωση

7.1 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στην ενότητα 3.13.2 «Έγγραφα μέσω Παραπομπής».

3.8.1 Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων της χρήσης 2024 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023

Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Αποτελεσμάτων		
(Ποσά σε χιλ. €)**	01.01-31.12.2023*	01.01-31.12.2024
Συνεχιζόμενες δραστηριότητες		
Κύκλος εργασιών	3.252.257	3.249.861
Κόστος πωλήσεων	(2.916.461)	(2.912.709)
Μικτό κέρδος/(ζημιά)	335.796	337.152
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(75.589)	(110.400)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(6.493)	(6.891)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(1.805)	(70.276)
Αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	251.908	149.585
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(53.560)	(108.545)
Κέρδη/(Ζημίες) από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	(3.913)	(1.433)
Κέρδη/(Ζημίες) από αποτίμηση συμμετοχών και χρεογράφων	3.520	5.532
Έσοδα/(ζημίες) συμμετοχών και λοιπών συμμετοχικών τίτλων	1.376	4.246
Κέρδη/(Ζημίες) από την ενοποίηση συγγενών επιχειρήσεων με την μέθοδο της καθαρής θέσης	29	(591)
Κέρδη/(Ζημίες) από την ενοποίηση κοινοπραξιών με την μέθοδο της καθαρής θέσης	(8.541)	4.291
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρου εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	190.819	53.085
Φόρος εισοδήματος	(63.505)	(35.399)
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	127.314	17.686
Διακοπείσες δραστηριότητες		
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από διακοπείσες δραστηριότητες*	60.010	831.722
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	187.324	849.408
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα		
α) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε επόμενες περιόδους		
Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα συγγενών	74	99
Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών	(4.375)	(209)
Αντιστάθμιση κινδύνου ταμειακών ροών		
Κέρδη/(Ζημίες) τρέχουσας περιόδου	(29.286)	(35.482)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής από ενσωμάτωση εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		
Κέρδη/(Ζημίες) τρέχουσας περιόδου	3.668	(218)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα	6.449	7.788
Σύνολο	(23.470)	(28.022)

β) Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε επόμενες περιόδους		
Αποτίμηση επενδύσεων σε λοιπούς συμμετοχικούς τίτλους	11.136	6.145
Αναλογιστικά έσοδα/(έξοδα) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	(184)	(237)
Αναλογία στα Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα κοινοπραξιών	(1.870)	(5)
Φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα ανωτέρω αποτελέσματα	(2.413)	(1.301)
Σύνολο	6.669	4.602
Καθαρά Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα	(16.801)	(23.420)
Συνολικά αποτελέσματα	170.523	825.988
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) αποδιδόμενα σε Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	125.525	24.800
- από διακοπείσες δραστηριότητες	22.288	793.583
Σύνολο	147.813	818.383
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1.787	(7.114)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	37.724	38.139
Σύνολο	39.511	31.025
Καθαρά Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων από συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες	187.324	849.408
Συνολικά αποτελέσματα αποδιδόμενα σε Ιδιοκτήτες της μητρικής εταιρείας		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	115.755	(586)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	22.154	794.928
Σύνολο	137.909	794.342
Αποτελέσματα Περιόδου		
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4.866)	(5.148)
- από διακοπείσες δραστηριότητες	37.480	36.794
Σύνολο	32.614	31.646
Συνολικά αποτελέσματα	170.523	825.988
Βασικά Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ) αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής		
- από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	1,33331	0,25064
- από διακοπείσες δραστηριότητες	0,23673	8,02046
Σύνολο	1,57004	8,27110

* Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της συγκριτικής περιόδου 01.01-31.12.2023 αναπροσαρμόστηκαν προκειμένου να διαχωριστούν οι συνεχιζόμενες και οι διακοπείσες δραστηριότητες (βλ. Σημείωση 7 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στην ενότητα 3.13.2 «Εγγραφα μέσω Παραπομπής»), σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.8.2 Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31.12.2024 και συγκριτικά στοιχεία της 31.12.2023

Ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης		
(Ποσά σε χιλ. €)*	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2024
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ασώματα πάγια	682.231	3.852.510
Δικαιώματα χρήσης παγίων	91.603	78.883
Ενσώματα πάγια	1.502.397	177.864
Υπεραξία	5.359	47.837
Επενδυτικά ακίνητα	67.774	70.039
Συμμετοχές σε συγγενείς	5.361	126.665
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	147.433	231.373
Χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού-Παραχωρήσεις	60.558	74.454
Επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους	103.550	5.944
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	94.766	172.160
Απαιτήσεις από παράγωγα	128.757	100.767
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	94.850	88.432
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.984.639	5.026.928
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	66.930	44.578
Εμπορικές απαιτήσεις	556.115	648.307
Απαιτήσεις από συμβάσεις με πελάτες	578.936	579.345
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	466.436	453.578
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	38.020	39.585
Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	31.837	31.654
Βραχυπρόθεσμο μέρος απαιτήσεων από παράγωγα	20.767	42.165
Χρηματικά διαθέσιμα	1.310.649	1.517.445
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού εκτός περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού κατεχόμενων προς πώληση	3.069.690	3.356.657
Περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση	-	4.601
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού	3.069.690	3.361.258
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	6.054.329	8.388.186
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	58.951	58.951
Διαφορά υπέρ το άρτιο	348.187	179.151
Αποθεματικά	674.938	602.879
Κέρδη εις νέον	(139.966)	917.103
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους της μητρικής	942.110	1.758.084
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	334.512	14.137
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.276.622	1.772.221
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.737.058	4.401.960
Υποχρεώσεις από μισθώσεις	76.920	59.109
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	181.549	198.624
Λοιπές προβλέψεις	37.082	12.513
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	3.462	4.086
Επιχορηγήσεις	171.648	9.007
Υποχρεώσεις από παράγωγα	80.024	117.944
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	135.742	84.401
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	3.423.485	4.887.644
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	414.874	494.043
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	107.699	139.883

Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες τους επόμενους 12 μήνες	172.900	265.892
Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από μισθώσεις	13.891	17.546
Υποχρεώσεις από συμβάσεις με πελάτες	252.114	325.095
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	371.034	466.875
Βραχυπρόθεσμο μέρος υποχρεώσεων από παράγωγα	12.678	14.159
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	9.032	4.827
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων εκτός υποχρεώσεων συνδεδεμένων με τα κατεχόμενα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία	1.354.222	1.728.320
Υποχρεώσεις συνδεδεμένες με τα κατεχόμενα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία	-	1
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.354.222	1.728.321
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.777.707	6.615.965
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	6.054.329	8.388.186

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.8.3 Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών της χρήσης 2024 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023

Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών		
(Ποσά σε χιλ. €)**	01.01-31.12.2023*	01.01-31.12.2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου προ φόρου εισοδήματος από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	190.819	53.085
Αναπροσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποσβέσεις παγίων και δικαιωμάτων χρήσης	94.639	122.544
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων	(222)	(275)
Προβλέψεις	39.646	42.644
Απομειώσεις	28.100	69.755
Λοιπά μη ταμειακά έξοδα/(έσοδα)	(75)	(664)
Τόκοι και συναφή έσοδα	(33.973)	(53.738)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	112.354	152.488
Αποτέλεσμα από παράγωγα	(24.820)	9.795
Αποτελέσματα από συγγενείς και κοινοπραξίες	8.512	(3.699)
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	(983)	(8.346)
Αποτελέσματα από επενδυτικά ακίνητα	(7.782)	(1.894)
Αποτελέσματα από πάγια	(232)	(214)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.188	518
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	1.731	25.293
Λειτουργικό κέρδος/(ζημιά) προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	408.901	407.292
(Αύξηση)/Μείωση σε:		
Αποθέματα	3.364	168
Επενδυτικά ακίνητα ως κύρια δραστηριότητα	837	(370)
Εμπορικές απαιτήσεις	(204.315)	(48.715)
Δεσμευμένες καταθέσεις	(7.078)	(13.167)
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	55.210	(122.031)
Αύξηση/(Μείωση) σε:		
Προμηθευτές	82.692	96.066

Δεδουλευμένες και λοιπές υποχρεώσεις	(147.041)	73.918
(Πληρωμές) / Εισπράξεις φόρου εισοδήματος	(108.908)	(51.482)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων εκμεταλλεύσεων	83.662	341.679
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες διακοπεισών εκμεταλλεύσεων*	151.487	85.329
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	235.149	427.008
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από πωλήσεις παγίων στοιχείων	2.930	903
Πληρωμές για αγορές παγίων στοιχείων	(11.494)	(3.307.983)
Είσπραξη επιχορηγήσεων	-	470
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	15.170	20.101
Εισπράξεις από απώλεια ελέγχου σε θυγατρικές*	-	865.097
Πληρωμές για εξαγορά θυγατρικών*	(35.327)	(39.754)
Ταμειακά διαθέσιμα εταιρειών που αποκτήθηκαν (ή εξαγοράστηκαν) ή διεκδίκη η ενοποίηση τους	-	2.519
Εισπράξεις από πώληση ή μείωση συμμετοχών σε κοινοπραξίες (JVs)	30.448	149
Πληρωμές για απόκτηση ή αύξηση συμμετοχών σε συγγενείς και κοινοπραξίες (JVs)	(35.604)	(93.109)
Εισπράξεις από πώληση μετοχών, ομολογιών και λοιπών τίτλων	-	4.112
Πληρωμές για απόκτησεις μετοχών, ομολογιών και λοιπών τίτλων	(160)	(22.090)
Εισπράξεις μερισμάτων	1.252	3.588
Εισπράξεις από χορηγηθέντα δάνεια	1.815	1.921
Χορηγηθέντα δάνεια	(260)	(39.407)
Εισπράξεις απαιτήσεων από μισθώσεις	10.102	12.678
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων εκμεταλλεύσεων	(21.128)	(2.590.805)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διακοπεισών εκμεταλλεύσεων*	(163.121)	(371.233)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων	(184.249)	(2.962.038)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από μεταβολές συμμετοχών σε θυγατρικές χωρίς απώλεια ελέγχου	-	-
Πληρωμές από μεταβολές συμμετοχών σε θυγατρικές χωρίς απώλεια ελέγχου	-	-
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου	-	76.530
Πληρωμές για επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	(18.930)	(25.833)
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου θυγατρικών από μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	625
Εισπράξεις από πώληση ή έκδοση ιδίων μετοχών	-	730
Πληρωμές για αγορά ιδίων μετοχών	(30.441)	(7.187)
Εισπράξεις από εξάσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης	-	3.192
Εισπράξεις για βραχυπρόθεσμα δάνεια	37.760	141.561
Πληρωμές για βραχυπρόθεσμα δάνεια	(14.416)	(59.267)
Εισπράξεις για μακροπρόθεσμα δάνεια	40.346	2.956.174
Πληρωμές για μακροπρόθεσμα δάνεια	(83.214)	(125.257)
Πληρωμές υποχρεώσεων από μισθώσεις	(10.925)	(20.258)

Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές θυγατρικών	(8.391)	(6.235)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα πληρωθέντα	(93.830)	(176.204)
Εισπράξεις από παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου	1.848	18.239
Πληρωμές για παράγωγα αντιστάθμισης κινδύνου	(5.755)	(3.952)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες συνεχιζόμενων εκμεταλλεύσεων	(185.948)	2.772.858
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες διακοπείσων εκμεταλλεύσεων*	(46.477)	(32.251)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων	(232.425)	2.740.607
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(123.414)	523.732
Καθαρή (μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων από διακοπείσες δραστηριότητες	(58.111)	(318.155)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) χρηματικών διαθεσίμων	(181.525)	205.577
Επίδραση μεταβολών συναλλαγματικών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα	471	1.221
Μείον Χρηματικά διαθέσιμα κατεχόμενα για πώληση	-	(2)
Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου	1.491.703	1.310.649
Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου	1.310.649	1.517.445

* Τα κονδύλια της Ενοποιημένης Κατάστασης Ταμειακών Ροών της συγκριτικής περιόδου 01.01-31.12.2023 αναπροσαρμόστηκαν προκειμένου να περιληφθούν μόνο οι συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές δραστηριότητες των διακοπείσων δραστηριοτήτων περιλαμβάνονται διακριτά και αναλύονται σε ξεχωριστή σημείωση (βλ. Σημείωση 7 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στην ενότητα 3.13.2 «Έγγραφα μέσω Παραπομπής»), σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.8.4 Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων της χρήσης 2024 και συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2023

Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων							
(Ποσά σε χιλ. €)*	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις Νέο	Μερικό Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο
1η Ιανουαρίου 2023	58.951	368.872	707.855	(280.361)	855.317	335.381	1.190.698
Συνολικά αποτελέσματα	-	-	(9.904)	147.813	137.909	32.614	170.523
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	20.685	(20.685)	-	(126)	(126)	-	(126)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	(20.685)	-	1.879	-	(18.806)	-	(18.806)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	12	12
Διανομή μερισμάτων και αποθεματικών σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(37.571)	(37.571)

Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	(30.441)	-	(30.441)	-	(30.441)
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	(14.346)	16.298	1.952	381	2.333
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής	-	-	-	(3.695)	(3.695)	3.695	-
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	19.912	(19.912)	-	-	-
Μεταφορές/λοιπές κινήσεις	-	-	(17)	17	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2023	58.951	348.187	674.938	(139.966)	942.110	334.512	1.276.622
1η Ιανουαρίου 2024	58.951	348.187	674.938	(139.966)	942.110	334.512	1.276.622
Συνολικά αποτελέσματα	-	-	(24.042)	818.384	794.342	31.646	825.988
Έκδοση μετοχικού κεφαλαίου	-	79.200	-	(2.671)	76.529	-	76.529
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	(25.856)	730	-	(25.126)	(1.052)	(26.178)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών	-	-	-	-	-	625	625
Διανομή μερισμάτων και αποθεματικών σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	-	-	-	-	(34.593)	(34.593)
Αγορά Ιδίων Μετοχών	-	-	(7.186)	-	(7.186)	-	(7.186)
Διάθεση Ιδίων Μετοχών	-	(43.871)	48.632	-	4.761	-	4.761
Παροχές βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	-	-	24.436	-	24.436	1.428	25.864
Αλλαγή ποσοστού ενοποιούμενης θυγατρικής	-	-	-	(51.000)	(51.000)	51.000	-
Μεταβολή λόγω εξαγοράς θυγατρικής	-	-	-	-	-	431	431
Διακοπή ενοποίησης θυγατρικής	-	(178.509)	(73.005)	250.848	(666)	(370.007)	(370.673)
Σχηματισμός αποθεματικών	-	-	22.506	(22.622)	(116)	147	31
Μεταφορές/λοιπές κινήσεις	-	-	(64.130)	64.130	-	-	-
31η Δεκεμβρίου 2024	58.951	179.151	602.879	917.103	1.758.084	14.137	1.772.221

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.8.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Στην παρούσα ενότητα, η Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της

5/10/2015) εκτός ΔΠΧΑ που απορρέουν από τις οικονομικές του καταστάσεις.

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ΕΔΜΑ στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με τον χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των επιδόσεών του, και παρουσιάζει τα εν λόγω μεγέθη, καθώς θεωρεί ότι εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και της χρηματοοικονομικής του θέσης. Ωστόσο, οι επενδυτές δεν θα πρέπει να στηρίζονται αποκλειστικά στα ιστορικά μεγέθη ή στα μεγέθη που δεν ορίζονται από τα ΔΠΧΑ και στους χρηματοοικονομικούς δείκτες. Καθώς τα μεγέθη αυτά δεν υπολογίζονται από όλες τις εταιρίες κατά τον ίδιο τρόπο, η παρουσίαση των μεγεθών αυτών μπορεί να μην είναι συνεπής με παρόμοια μεγέθη που χρησιμοποιούνται από άλλες εταιρίες. Ως εκ τούτου, οι επενδυτές δεν θα πρέπει να βασίζονται αποκλειστικά στα εν λόγω μεγέθη.

Οι εναλλακτικοί δείκτες θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά. Επίσης, δεν θα πρέπει να θεωρείται ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα ΔΠΧΑ, καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στους ακόλουθους πίνακες παρατίθενται οι ΕΔΜΑ οι οποίοι υπολογίστηκαν με βάση τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες που περιέχονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2024 και αφορούν στη Χρήση 2024 και Χρήση 2023 ως συγκριτική περίοδο αυτής, καθώς και η αναλυτική παρουσίαση του τρόπου υπολογισμού τους:

Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα) και Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα)

Είναι ένας δείκτης με τον οποίο η Διοίκηση του Ομίλου κρίνει την ταμειακή θέση ενός τομέα δραστηριότητας σε κάθε χρονική στιγμή. Το στοιχείο ορίζεται ως το σύνολο των υποχρεώσεων από δάνεια και τραπεζικές μισθώσεις μείον τα χρηματικά διαθέσιμα. Από τον εν λόγω δείκτη, αν αφαιρεθούν οι δεσμευμένες καταθέσεις και προστεθούν οι επιχορηγήσεις προς επιστροφή, προκύπτει το «Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα)». Κάτωθι παρατίθεται ο υπολογισμός του δείκτη «Καθαρό χρέος / (Πλεόνασμα)» και του δείκτη «Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα)» για τις Χρήσεις 2023 και 2024:

(Ποσά σε χιλ. €)*	31.12.2023	31.12.2024
Μακροπρόθεσμα δάνεια και Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση (α)	2.909.958	4.667.852
Υποχρεώσεις από τραπεζικές μισθώσεις (β)	44.680	58.841
Βραχυπρόθεσμα δάνεια (γ)	107.699	139.883
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (δ) = (α+β+γ)	3.062.337	4.866.576
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα (ε)	(1.310.649)	(1.517.445)
Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα) (στ)=(δ-ε)	1.751.688	3.349.131
Μείον: Δεσμευμένοι λογαριασμοί τραπεζικών καταθέσεων (ζ)	(146.133)	(90.637)
Προσαρμοσμένο Καθαρό Χρέος / (Πλεόνασμα) (η)=(στ-ζ)	1.605.555	3.258.494

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Ο δείκτης «Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων» αποτελεί έναν δείκτη με τον οποίο η Διοίκηση της Εταιρείας αξιολογεί την χρηματοοικονομική μόχλευση του Ομίλου. Ως «Δανειακές Υποχρεώσεις» ορίζεται το σύνολο των Βραχυπρόθεσμων Δανείων, Μακροπρόθεσμων Δανείων, των Υποχρεώσεων από τραπεζικές μισθώσεις και των Μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων πληρωτέων την επόμενη χρήση. Ως «Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων» ορίζεται το σύνολο των Ιδίων κεφαλαίων, των Δανειακών Υποχρεώσεων, των κρατικών επιχορηγήσεων μειωμένο κατά το ποσό των χρηματικών διαθεσίμων που δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό χρήσης ή δέσμευση.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο υπολογισμός του δείκτη «Δανειακές Υποχρεώσεις προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων» κατά την 31.12.2023, την 31.12.2024 για τον Όμιλο:

(Ποσά σε χιλ. €)	31.12.2023	31.12.2024
Σύνολο δανειακών υποχρεώσεων (α)	3.062.337	4.866.576
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.276.622	1.772.221
Επιχορηγήσεις	171.648	9.007

Μερικό σύνολο (β)	4.510.607	6.647.804
Μείον:		
Χρηματικά διαθέσιμα	(1.310.649)	(1.517.445)
Δεσμευμένοι λογαριασμοί τραπεζικών καταθέσεων	(146.133)	(90.637)
Μερικό σύνολο (γ)	(1.456.782)	(1.608.082)
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (β+γ)=(δ)	3.053.825	5.039.722
Δανειακές υποχρεώσεις/ Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων (α)/(δ)	100,28%	96,56%

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

EBIT, EBITDA, και Προσαρμοσμένο EBITDA

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

Το στοιχείο «EBITDA» (Earnings Before Interest Taxes Depreciation & Amortization) - «Κέρδη προ τόκων, φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων» ορίζεται ως τα Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT), πλέον των αποσβέσεων παγίων, μείον τις αναλογούσες στη χρήση επιχορηγήσεις παγίων. Το στοιχείο «Προσαρμοσμένο EBITDA» ορίζεται ως το EBITDA, πλέον τα περιλαμβανόμενα σε αυτό μη ταμειακά αποτελέσματα.

Το στοιχείο «Λειτουργικά αποτελέσματα προ τόκων και φόρων» (EBIT) ορίζεται ως το Μικτό κέρδος, μείον τα Έξοδα διοίκησης και διάθεσης, μείον τα Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, πλέον/μείον τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT. Τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT ορίζονται ως τα Λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκτός των κονδυλίων των Συναλλαγματικών διαφορών αποτίμησης, των Απομειώσεων/(Ανακτήσεων απομειώσεων) ενσώματων, ασώματων παγίων δικαιωμάτων χρήσης και υπεραξίας, όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 38 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2024.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται ο υπολογισμός του EBIT, του EBITDA και του Προσαρμοσμένου EBITDA για τις Χρήσεις 2023-2024 ανά λειτουργικό τομέα και συνολικά:

EBITDA, Προσαρμοσμένο EBITDA, EBIT								
Λειτουργικοί τομείς 31.12.2023 (Ποσά σε χιλ. €) */**	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ/ΦΑ	Εκμετάλλευση Ακινήτων	Λατομεία/Βιομηχανία	Παραχωρήσεις	Συμμετοχές	Διατομεακές Απαλοιφές	Σύνολο
Μικτό κέρδος	144.231	129.230	129	3.231	69.532	(1.292)	(9.265)	335.796
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(21.365)	(28.052)	(616)	(5.017)	(8.978)	(11.443)	(118)	(75.589)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.826)	-	-	(276)	(1)	(4.398)	8	(6.493)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT	(5.870)	(12.270)	7.748	(885)	18.419	133	6.746	14.022
Λειτουργικά αποτελέσματα προ τόκων και φόρων (EBIT)	115.170	88.908	7.261	(2.947)	78.972	(17.000)	(2.629)	267.736
Καθαρές αποσβέσεις χρήσης	16.565	28.814	698	4.100	44.752	799	(1.312)	94.416
EBITDA	131.735	117.722	7.960	1.153	123.724	(16.201)	(3.941)	362.151
Μη ταμειακά αποτελέσματα ⁽¹⁾	1.106	14.083	(7.728)	95	41.062	1.489	-	50.107
Προσαρμοσμένο EBITDA	132.841	131.805	232	1.248	164.786	(14.712)	(3.941)	412.258

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

** Τα μεγέθη της συγκριτικής περιόδου 01.01-31.12.2023 αναπροσαρμόστηκαν προκειμένου να διαχωριστούν οι

συνεχιζόμενες και οι διακοπείσες δραστηριότητες (βλ. Σημείωση 7.1 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων που ενσωματώνονται μέσω παραπομπής στην ενότητα 3.13.2 «Έγγραφα μέσω Παραπομπής»), σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού κατεχόμενα προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

⁽¹⁾ Οι προσαρμογές των μη ταμειακών αποτελεσμάτων για το 2023 αφορούν σε προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού €1.034 χιλ., έξοδο που αναγνωρίστηκε από αποτίμηση παροχών βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους €1.731 χιλ., κέρδος αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων €7.646 χιλ., προβλέψεις βαριάς συντήρησης €40.585 χιλ., προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων €14.602 χιλ. και έσοδο από αναστροφή προβλέψεων απομείωσης αποθεμάτων, λοιπών προβλέψεων και κερδών από διαγραφή υποχρεώσεων ποσού μείον €199 χιλ.

EBITDA, Προσαρμοσμένο EBITDA, EBIT								
Λειτουργικοί τομείς 31.12.2024 (Ποσά σε χιλ. €)	Κατασκευές	Ηλεκτρισμός από θερμική ενέργεια και εμπορία ΗΡ/ΦΑ	Εκμετάλλευση Ακινήτων	Λατομεία / Βιομηχανία	Παραχωρήσεις	Συμμετοχές	Διατομικές Απαλοιφές	Σύνολο
Μικτό κέρδος	132.108	97.094	(293)	4.135	120.984	(380)	(16.496)	337.152
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	(29.353)	(32.698)	(632)	(5.090)	(13.938)	(31.717)	3.028	(110.400)
Έξοδα έρευνας και ανάπτυξης	(1.481)	-	-	(306)	-	(5.104)	-	(6.891)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT	(1.213)	(10.673)	4.698	(9.213)	(10.147)	281	383	(25.884)
Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT)	100.061	53.723	3.773	(10.474)	96.899	(36.920)	(13.085)	193.977
Καθαρές αποσβέσεις χρήσης	21.669	26.891	463	4.559	69.250	356	(918)	122.270
EBITDA	121.730	80.614	4.236	(5.915)	166.149	(36.564)	(14.003)	316.247
Μη ταμειακά αποτελέσματα ⁽¹⁾	7.882	16.930	(4.533)	9.246	39.150	19.037	-	87.712
Προσαρμοσμένο EBITDA	129.612	97.544	(297)	3.331	205.299	(17.527)	(14.003)	403.958

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

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις.

⁽¹⁾ Οι προσαρμογές των μη ταμειακών αποτελεσμάτων για το 2024 αφορούν σε προβλέψεις αποζημίωσης προσωπικού €2.027 χιλ., έξοδο που αναγνωρίστηκε από αποτίμηση παροχών βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους €25.293 χιλ., κέρδος αποτίμησης επενδυτικών ακινήτων €1.894 χιλ., προβλέψεις βαριάς συντήρησης €38.458 χιλ., προβλέψεις απομείωσης απαιτήσεων €18.328 χιλ. και ζημιά απομείωσης αποθεμάτων, λοιπών προβλέψεων και κερδών από διαγραφή υποχρεώσεων ποσού €5.500 χιλ.

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

3.9 Σημαντικές Μεταβολές στη Χρηματοοικονομική Κατάσταση του Ομίλου

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική μεταβολή στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, η οποία να έλαβε χώρα από την 01.01.2025 έως την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, με εξαίρεση τα κατωτέρω αναφερόμενα:

- Την 03.06.2025 ολοκληρώθηκε η συμφωνία της Εταιρείας με το «Latsco Family Office» για την απόκτηση από την «LATSCO DIRECT INVESTMENTS CYPRUS LIMITED» ποσοστού 10% στην εταιρεία ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.
- Την 04.04.2025, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ σύμφωνα με τους όρους κοινού ομολογιακού δανείου 2018 (ΚΟΔ 2018) ονομαστικής αξίας €120 εκατ. πραγματοποίησε την αποπληρωμή προς τους δικαιούχους των ομολογιών του ΚΟΔ 2018, μέσω της ΕΛΚΑΤ.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την

ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, όπως περιγράφονται στη σχετική έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.10 Δικαστικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία και οι ενοποιούμενες εταιρείες αυτής εμπλέκονται (υπό την ιδιότητα του εναγόμενου και του ενάγοντος) σε διάφορες δικαστικές υποθέσεις στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας τους. Ο Όμιλος σχηματίζει προβλέψεις στις οικονομικές καταστάσεις σχετικά με τις εκκρεμείς νομικές υποθέσεις, όταν είναι πιθανό ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της υποχρέωσης και το ποσό αυτό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, τόσο η ίδια όσο και οι ενοποιούμενες εταιρείες αυτής, για περίοδο δώδεκα (12) μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν διοικητικές, δικαστικές ή διαιτητικές διαδικασίες (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή/και των ενοποιούμενων εταιρειών αυτής και έχει περιέλθει σε γνώση τους), οι οποίες μπορεί να έχουν ή είχαν προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου, πέραν της κάτωθι:

Διαιτητική διαφορά μεταξύ της κοινοπραξίας «J&P AVAX – TERNA J.V.- MEDITERRRANEAN CITY OF DREAMS» και της «ICR Cyprus Resort Development Co Ltd»

Στο β' εξάμηνο του 2024, η κοινοπραξία των εταιρειών «J&P Avax A.E.» και ΤΕΡΝΑ με την επωνυμία «J&P AVAX – TERNA J.V.- MEDITERRRANEAN CITY OF DREAMS» (η «Κοινοπραξία»), η οποία είχε αναλάβει την κατασκευή του έργου «City of Dreams Mediterranean Integrated Casino Resort», στη Λεμεσό της Κύπρου, και σύμφωνα με τις σχετικές συμβατικές προβλέψεις, προχώρησε σε διαιτητική διαδικασία μέσω του LCIA (London Court of Inter Arbitration) εναντίον του κυρίου του έργου, ήτοι της εταιρείας «ICR Cyprus Resort Development Co Ltd» («ICR»), για την ικανοποίηση των αξιώσεων που διατηρεί κατά αυτής, αναφορικά αφενός με ζημιές που προκλήθηκαν λόγω του ελλιπούς σχεδιασμού από την πλευρά του κυρίου του έργου και των πολυάριθμων αλλαγών στον σχεδιασμό αυτού, που εκδόθηκαν καθ' όλη την διάρκεια της κατασκευής του και αφετέρου την σημαντική καθυστέρηση της ολοκλήρωσης του έργου και την συνακόλουθη αύξηση του κόστους λόγω της παράτασης της διάρκειας εκτέλεσης του, αλλά και των ανατιμήσεων που επήλθαν στις τιμές των υλικών και τα κόστη του έργου, συνεπεία της ενεργειακής κρίσης και των συρράξεων στην Ουκρανία και τη Γάζα.

Στο πλαίσιο της εν λόγω διαδικασίας η Κοινοπραξία υπέβαλε στις 26.04.2025 στο αρμόδιο Διαιτητικό Δικαστήριο το δικόγραφο με τις απαιτήσεις της, από τις οποίες απαιτήσεως το ποσοτικοποιημένο τμήμα αυτών ανέρχεται σε €53,05 εκατ., ενώ υπάρχει και πλήθος απαιτήσεων οι οποίες σε αυτή τη φάση δεν μπορούν να ποσοτικοποιηθούν, και το οποίο θα γίνει στο βαθμό και στο μέτρο που η γενεσιουργός αιτία αυτών θα γίνει αποδεκτή από το αρμόδιο Διαιτητικό Δικαστήριο.

Στις 16.08.2025 η ICR κατέθεσε, σύμφωνα με ενημέρωση των δικηγόρων της Κοινοπραξίας, ανταγωνή προβάλλοντας αξιώσεις κατά της Κοινοπραξίας εκτιμώμενου ύψους €52 εκατ. Στο εν λόγω ποσό συμπεριλαμβάνεται και ήδη καταβληθέν από την Κοινοπραξία ποσό €31,5 εκατ., το οποίο καταβλήθηκε προς αποφυγή δυσμενών συνεπειών και δη κατάπτωση εγγυητικών επιστολών σε βάρος της Κοινοπραξίας. Σημειώνεται ότι η καταβολή του εν λόγω ποσού έχει γίνει από την Κοινοπραξία με ρητή επιφύλαξη έναντι της ICR.

Η ακρόαση της εν λόγω διαιτητικής διαφοράς πρόκειται να ξεκινήσει στις 28.09.2026 ενώ η συνολική διαδικασία της διαιτησίας αναμένεται να ολοκληρωθεί 2 εβδομάδες μετά.

Με βάση την αρχική εκτίμηση των νομικών συμβούλων της Κοινοπραξίας και των υπεύθυνων μηχανικών του έργου, η Διοίκηση της Κοινοπραξίας θεωρεί ιδιαίτερως πιθανόν ότι η πλειοψηφία των αξιώσεων της θα ευδοκιμήσει, ωστόσο λόγω της φύσης των αξιώσεων και του σύνθετου έργου, στο παρόν χρονικό σημείο δεν μπορεί να γίνει ακριβής εκτίμηση αυτών. Όσον αφορά στις αξιώσεις της ICR κατά της Κοινοπραξίας, η Διοίκηση της Κοινοπραξίας δεν δύναται να πιθανολογήσει το αποτέλεσμα της διαδικασίας, καθώς ακόμη η ανταγωγή είναι σε διαδικασία αξιολόγησης από τους νομικούς της Κοινοπραξίας και ανεξάρτητους εμπειρογνώμονες.

Τα μέλη της Κοινοπραξίας ευθύνονται απέναντι στην ICR αλληλέγγυα και εις ολόκληρον το καθένα, ενώ η ΤΕΡΝΑ συμμετέχει στα αποτελέσματα της Κοινοπραξίας με ποσοστό 40%. Η Κοινοπραξία κατά τη χρήση 2024 εμφανίζει στα λογιστικά βιβλία απαίτηση ποσού €23,2 εκατ., από το οποίο στον Όμιλο αναλογεί ποσό €9,3 εκατ., σύμφωνα με το ποσοστό συμμετοχής της ΤΕΡΝΑ στην Κοινοπραξία, απαίτηση η οποία έχει περιληφθεί στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της Χρήσης 2024. Η εν λόγω απαίτηση στα λογιστικά βιβλία της Κοινοπραξίας στις 30.06.2025 προβλέπεται ότι θα διαμορφωθεί σε €15,6 εκατ., με το αντίστοιχο ποσό για την ΤΕΡΝΑ να ανέρχεται σε €6,2 εκατ.

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (Αναθεωρημένο), όπως περιγράφονται σχετική έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών.

3.11 Κανονιστικές Γνωστοποιήσεις

Στην παρούσα ενότητα παρατίθεται συνοπτική παρουσίαση των πληροφοριών που γνωστοποιήθηκαν βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 κατά τους τελευταίους δώδεκα (12) μήνες, οι οποίες είναι σημαντικές, ως έχουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου. Η συνοπτική παρουσίαση υποβάλλεται σε περιορισμένο αριθμό κατηγοριών, ανάλογα με το θέμα τους:

1. Γενικές Συνελεύσεις – Διοικητικό Συμβούλιο – Επιτροπές – Στελέχη

- i. Στις 02.10.2024 ανακοίνωσε την πρόσκληση των μετόχων σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 23.10.2024 (σύνδεσμος https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7554062/227_8437_2024_Greek_1.pdf/3ce6c160-d378-45ba-94bb-cdb89b58114e)
- ii. Στις 23.10.2024 ανακοίνωσε τις Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετοχών (σύνδεσμος https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7554062/227_9040_2024_Greek_1.pdf/2e23ea42-8f54-4d67-963e-17ecd8028f6b)
- iii. Στις 31.12.2024 ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 30.12.2024, έκανε αποδεκτή την παραίτηση του Ανεξάρτητου Μη Εκτελεστικού Μέλους του Δ.Σ., κ. Gagik Arkarian και εξέλεξε ως νέο Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. τον κ. Ανδρέα Ταπραντζή σε αντικατάσταση του κ. Gagik Arkarian για τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας του, δηλαδή έως την 01.07.2025 (σύνδεσμος <https://www.athexgroup.gr/el/node/950779>)
- iv. Στις 03.01.2025 ανακοίνωσε την προγραμματισμένη αποχώρηση του κ. Gagik Arkarian (σύνδεσμος https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-01/d91f655d-d8b7-40a7-be39-2c07a5c4f9e3/227_46_2025_Greek_1.pdf)
- v. Στις 03.01.2025 ανακοίνωσε την ορθή επανάληψη της γνωστοποίησης αλλαγής σύνθεσης διοικητικού συμβουλίου & πρακτικό συνεδρίασης Δ.Σ. (σύνδεσμος <https://www.athexgroup.gr/el/node/950835>)
- vi. Στις 21.05.2025 ανακοίνωσε την πρόσκληση των μετόχων σε Τακτική Γενική Συνέλευση στις 11.06.2025 (σύνδεσμος https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-05/2ceed123-afcc-4b01-a64e-b94075cd06dc/227_3655_2025_Greek_1.pdf)
- vii. Στις 11.06.2025 ανακοίνωσε τις αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης 2025 των Μετόχων (σύνδεσμος https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/53746852-2026-499d-a52a-12a9f01f3cf3/227_4313_2025_Greek_1.pdf)
- viii. Στις 11.06.2025 ανακοίνωσε τη συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου, την εκλογή Επιτροπής Ελέγχου, Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών και λοιπών Επιτροπών (σύνδεσμος https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/f738d050-a114-4e1c-80a3-20a87e54f1c6/227_4315_2025_Greek_1.pdf)
- ix. Στις 25.06.2025 ανακοίνωσε τα αποσπάσματα πρακτικών συνεδρίασης Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, συνεδρίασης Διοικητικού Συμβουλίου και συνεδρίασης Επιτροπής Ελέγχου (σύνδεσμος <https://www.athexgroup.gr/el/node/958374>)
- x. Στις 05.09.2025 ανακοίνωσε ότι κ. Κωνσταντίνος Λάμπρου υπέβαλε την 3 η Σεπτεμβρίου 2025 την παραίτησή του από την ιδιότητά του ως εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, καθώς και από τη θέση του Γενικού Διευθυντή Εταιρικών Σχέσεων και Βιώσιμης Ανάπτυξης του Εταιρείας, για προσωπικούς λόγους (σύνδεσμος https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes_3/2025-09/el/d1884f0d-ab0d-4cf3-884f-0dab0d7cf399/227_6434_2025_Greek_1.pdf)

2. Οικονομικά Αποτελέσματα

- i. Στις 26.09.2024 ανακοίνωσε τα Οικονομικά Αποτελέσματα του Α' Εξαμήνου 2024 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7520581/227_8089_2024_Greek_1.pdf/2cbd9551-1710-4668-8ce2-df065b11519e)
- ii. Στις 29.11.2024 ανακοίνωσε τα Οικονομικά Αποτελέσματα Εννεάμηνου 2024 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/d7eb0dc2-f3ec-4467-ac0d-484c5295d5e3/227_10174_2024_Greek_1.pdf)
- iii. Στις 29.04.2025 ανακοίνωσε τα Οικονομικά Αποτελέσματα 2024 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-04/9c27d7f3-6732-4720-8466-3fbb086d02a8/227_3036_2025_Greek_1.pdf)
- iv. Στις 03.06.2025 ανακοίνωσε τα Οικονομικά Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2025 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/89dba735-78a6-470b-b641-0fe5a1e1e196/227_4070_2025_Greek_1.pdf)
- v. Στις 10.09.2025 δημοσίευσε το Flash Note Οικονομικών Αποτελεσμάτων Α' Εξαμήνου 2025 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes_3/2025-09/el/f1bfacdd-adf7-4c46-bfac-ddadf74c4680/227_6484_2025_Greek_1.pdf)

3. Γνωστοποιήσεις Σχετικά με την Αγορά ή Διάθεση Ιδίων Μετοχών

- i. Στις 08.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 12.500 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,2961 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 216.201,48 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/944087>)
- ii. Στις 09.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 13.500 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,6589 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 238.395,64 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/939273>)
- iii. Στις 10.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 13.484 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,5734 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 236.959,48 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/939437>)
- iv. Στις 11.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 15.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,6973 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 265.460,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/944106>)
- v. Στις 14.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 15.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,5153 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 262.730,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/939232>)
- vi. Στις 15.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 14.928 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,4332 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 260.243,38 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/939529>)
- vii. Στις 16.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 15.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,5306 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 262.959,28 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/942359>)
- viii. Στις 17.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 15.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,5923 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 263.884,88 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/944205>)
- ix. Στις 18.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 15.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,6572 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 264.858,68 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/944091>)
- x. Στις 21.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 10.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,6042 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 176.042,38 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/942505>)

- xi. Στις 22.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 10.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,4431 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 174.431,18 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/939325>)
- xii. Στις 23.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 10.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,3382 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 173.382,40 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/939331>)
- xiii. Στις 24.10.2024 ανακοίνωσε την Αγορά 13.500 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,4174 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 235.135,08 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/943014>)
- xiv. Στις 25.10.2024 ανακοίνωσε την αγορά 13.500 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 17,4684 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 235.823,88 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/942450>)
- xv. Στις 18.11.2024 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση αγοράς 20.000 κοινών ονομαστικών μετοχών από την κ. Τασία Γουρζή, σύζυγος του εκτελεστικού μέλος του Δ.Σ. κ. Μιχαήλ Γουρζή, συνολικής αξίας €347.129 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7583782/227_9768_2024_Greek_1.pdf/9d9a0dee-5bb2-46ab-8f8a-7f5d80ea1a5f)
- xvi. Στις 27.11.2024 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση αγοράς 20.000 κοινών ονομαστικών μετοχών από την κ. Τασία Γουρζή, σύζυγος του εκτελεστικού μέλος του Δ.Σ. κ. Μιχαήλ Γουρζή, συνολικής αξίας €366.551,82 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/b31cb47f-6578-4abd-bce1-931bcb8fffd1/227_10103_2024_Greek_1.pdf)
- xvii. Στις 29.11.2024 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση εξωχρηματιστηριακής συναλλαγής σε δύο δωρεάν μεταβιβάσεις λόγω γονικής παροχής 35.000 κοινών ονομαστικών μετοχών εκάστη από τον κ. Άγγελο Μπενόπουλο (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/e8a814d0-a83f-4cb4-b360-41bbda1586e8/227_10226_2024_Greek_1.pdf)
- xviii. Στις 11.12.2024 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση αγοράς 200.000 κοινών ονομαστικών μετοχών από την κ. Τασία Γουρζή, σύζυγος του εκτελεστικού μέλος του Δ.Σ. κ. Μιχαήλ Γουρζή, συνολικής αξίας €3.600.000 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/38188300-1cbb-4f64-acfb-a711a0390111/227_10605_2024_Greek_1.pdf)
- xix. Στις 11.12.2024 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση απόκτησης 645.000 κοινών ονομαστικών μετοχών από το νομικό πρόσωπο Snakos Services LTD το οποίο είναι ελεγχόμενο από τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας κ. Γεώργιο Περιστέρη, συνολικής αξίας €11.610.000 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/b5505f3a-c4f7-499c-8e0a-2dee5b74e468/227_10606_2024_Greek_1.pdf)
- xx. Στις 20.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,4045 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 92.022,60 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951141>)
- xxi. Στις 21.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,4829 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 92.414,66 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951184>)
- xxii. Στις 22.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,7600 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 93.800,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951213>)
- xxiii. Στις 23.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,7322 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 93.661,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951237>)

- xxiv. Στις 24.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,7355 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 93.677,72 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951273>)
- xxv. Στις 27.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,5460 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 92.730,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951314>)
- xxvi. Στις 28.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,4520 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 92.260,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951354>)
- xxvii. Στις 29.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,4640 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 92.320,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/9513860>)
- xxviii. Στις 30.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 4.063 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,4698 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 75.042,98 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951440>)
- xxix. Στις 31.01.2025 ανακοίνωσε την αγορά 10.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,6048 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 186.048,22 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951514>)
- xxx. Στις 03.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 15.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,2146 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 273.218,86 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951545>)
- xxxi. Στις 04.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 15.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,0560 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 270.840,04 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951574>)
- xxxii. Στις 05.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 9.938 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,2220 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 181.090,30 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951597>)
- xxxiii. Στις 06.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 10.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,4350 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 184.350,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951643>)
- xxxiv. Στις 07.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 10.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,6537 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 186.536,60 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951687>)
- xxxv. Στις 10.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,7332 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 93.665,94 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951709>)
- xxxvi. Στις 11.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,7000 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 93.500,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951742>)
- xxxvii. Στις 12.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,8120 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 94.060,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951773>)
- xxxviii. Στις 13.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,9279 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 94.639,64 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951800>)
- xxxix. Στις 14.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 19,0365 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 95.182,28 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951825>)

- xl. Στις 17.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 4.980 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 19,0307 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 94.772,96 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951888>)
- xli. Στις 18.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 19,0270 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 95.135,02 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/951943>)
- xlii. Στις 19.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,8536 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 94.268,08 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/952020>)
- xliii. Στις 20.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,8884 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 94.442,20 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/952085>)
- xliv. Στις 21.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 9.201 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,8871 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 173.780,12 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/more-options/announcements/agora-idion-metohon-2559>)
- xlv. Στις 24.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 5.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,7269 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 93.634,66 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/952189>)
- xlvi. Στις 25.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 18.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,5126 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 333.226,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/952257>)
- xlvii. Στις 26.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 18.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,3189 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 329.740,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/952307>)
- xlviii. Στις 27.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 18.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,4489 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 332.080,00 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/952461>)
- xliv. Στις 28.02.2025 ανακοίνωσε την αγορά 18.000 ιδίων μετοχών με μέση τιμή κτήσης 18,3535 ευρώ ανά μετοχή και συνολική αξία συναλλαγής 330.362,88 ευρώ (σύνδεσμος πλήρους κειμένου <https://www.athexgroup.gr/el/node/952544>)
- I. Στις 21.05.2025 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση πώλησης 20.000 κοινών ονομαστικών μετοχών από την κ. Πηνελόπη Λαζαρίδου, συνολικής αξίας €380.000 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-05/82f21f68-12d3-4344-8ccb-9b7765ab6017/227_3646_2025_Greek_1.pdf)
- II. Στις 06.06.2025 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση πώλησης 12.500 κοινών ονομαστικών μετοχών από την κ. Πηνελόπη Λαζαρίδου, συνολικής αξίας €237.500 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/e3e50405-9456-4003-8144-09883a4192b0/227_4251_2025_Greek_1.pdf)

4. Γνωστοποιήσεις Σχετικά με την Μετοχική Σύμβαση

- i. Στις 11.12.2024 ανακοίνωσε την μείωση στα δικαιώματα ψήφου του μετόχου Latsco Hellenic Holdings S.á.r.L. λόγω της πώλησης 2.623.672 μετοχών της εταιρείας (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/91c98917-2fad-4067-953e-6e3ceb3c0f7a/227_10607_2024_Greek_1.pdf)
- ii. Στις 06.06.2025 ανακοίνωσε ότι έλαβε γνωστοποίηση από την εταιρεία «Marble Bar Asset Management LLP» υπό την ιδιότητά της ως διαχειριστή επενδύσεων για το «Lexcor Master Fund», ότι στις 04/06/2025 επήλθε μεταβολή (αύξηση) στα δικαιώματα ψήφου του ως άνω μετόχου, τα οποία και ανήλθαν του 5% (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/f4329f7c-8154-4468-93cd-932d55b2d99d/227_4253_2025_Greek_1.pdf).

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

- i. Στις 8.10.2024 ανακοίνωσε την συμφωνία με το Latsco Family Office για απόκτηση ποσοστού 10% στην Αττική Οδό (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7554062/227_8585_2024_Greek_1.pdf/686df117-3998-49b4-8ddb-d21de55983d4)
- ii. Στις 10.10.2024 ανακοίνωσε την έγκριση απόκτησης του αποκλειστικού ελέγχου της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από τη MASDAR (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7554062/227_8666_2024_Greek_1.pdf/3d57e3b0-5dad-4d13-8619-0a4a1eaf4f0d)
- iii. Στις 30.10.2024 ανακοίνωσε την απόφαση του Προέδρου της Πολωνικής Αρχής Ανταγωνισμού και Προστασίας του Καταναλωτή αναφορικά με την έμμεση απόκτηση ελέγχου από την MASDAR επί των θυγατρικών εταιρειών της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ανώνυμη Βιομηχανική Εμπορική και Τεχνική Εταιρεία (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://www.athexgroup.gr/el/node/939695>)
- iv. Στις 05.11.2024 ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με την από 29.10.2024 απόφασή του, χορήγησε ειδική άδεια από την υπογραφή σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών κυριότητας της «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» που ορίζονται κατωτέρω ως «Μη Βασικά Περιουσιακά Στοιχεία» (η «Σύμβαση») και για την υλοποίηση των ειδικότερων ενεργειών και συναλλαγών που περιγράφονται στη Σύμβαση (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7583782/227_9377_2024_Greek_1.pdf/2ad6d708-ee79-4b7f-8141-31261e8254c7)
- v. Στις 27.11.2024 ανακοίνωσε ότι το κλείσιμο της συναλλαγής μεταξύ της εταιρείας και της MASDAR έχει προγραμματιστεί για τις 28.11.2024 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/5d01de1a-a646-4ff3-bb9d-6566cf3441ed/227_10106_2024_Greek_1.pdf)
- vi. Της 28.11.2024 ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της Απόκτησης του 70% των Μετοχών της ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ από την Abu Dhabi Future Energy Company PJSC – Masdar (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης: https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/f3809a4f-6ad5-4962-b3a3-3a5da5383e6b/227_10165_2024_Greek_1.pdf)
- vii. Στις 5.12.2024 ανακοίνωσε ότι άσκησε το δικαίωμά της για από κοινού με τους άλλους μετόχους εξαγορά του ποσοστού 17% που διέθετε η Hochtief στην εταιρεία παραχώρησης (Ολυμπία Οδός) και στην εταιρεία λειτουργίας (Ολυμπία Οδός Λειτουργία) του αυτοκινητοδρόμου Αθηνών-Πύργου (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/233f4e07-4265-4d79-ac36-453c1cd578d6/227_10407_2024_Greek_1.pdf)
- viii. Στις 24.01.2025 ανακοίνωσε την υπογραφή πρωτοκόλλου παράδοσης-παραλαβής του λιμένα Καβάλας (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://www.athexgroup.gr/el/node/951267>)
- ix. Στις 05.02.2025 ανακοίνωσε ότι βρίσκονται σε εξέλιξη συζητήσεις με διάφορους ομίλους, συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου Motor Oil στο πλαίσιο της στρατηγικής ανάπτυξης της θυγατρικής εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα της παραγωγής κι εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-02/4e525bfe-efb8-46ce-99a6-e80dd49e5206/227_895_2025_Greek_1.pdf)
- x. Στις 05.02.2025 ανακοίνωσε την ορθή επανάληψη ότι βρίσκονται σε εξέλιξη συζητήσεις με διάφορους ομίλους, συμπεριλαμβανομένου του Ομίλου Motor Oil στο πλαίσιο της στρατηγικής ανάπτυξης της θυγατρικής εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ στον τομέα της παραγωγής κι εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-02/44336705-25c7-4963-9c50-1d542001d8e3/227_892_2025_Greek_1.pdf)
- xi. Στις 24.04.2025 ανακοίνωσε την πλήρη λειτουργία της Μονάδας Επεξεργασίας Απορριμμάτων στη Μεσσηνία (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-04/1c33150d-aaa3-4a4f-9a9a-490166cf3520/227_2765_2025_Greek_1.pdf)

- xii. Στις 09.05.2025 ανακοίνωσε την υπογραφή της σύμβασης του έργου παραχώρησης του Βόρειου Οδικού Άξονα Κρήτης (Β.Ο.Α.Κ) (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-05/cc408088-49f5-4042-9d67-76ac883e83d0/227_3369_2025_Greek_1.pdf)
- xiii. Στις 10.06.2025 ανακοίνωσε την ολοκλήρωση της συμφωνίας μεταξύ ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και Latsco Family Office για απόκτηση ποσοστού 10% στην Αττική Οδό (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/3baf9e1d-708f-4817-a5d6-84af45a04f65/227_4264_2025_Greek_1.pdf)
- xiv. Στις 12.06.2025 ανακοίνωσε ότι η θυγατρική ΤΕΡΝΑ Α.Ε. αναδείχθηκε προσωρινός μειοδότης σε δύο σιδηροδρομικά έργα στη Ρουμανία (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/bf3e0f84-3343-4c85-95fe-f43ae8ee426f/227_4329_2025_Greek_1.pdf)
- xv. Στις 10.07.2025 ανακοίνωσε τη στρατηγική σύμπραξη ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ – Motor Oil για τη συνένωση των δραστηριοτήτων τους στην προμήθεια ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου και την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από μονάδες φυσικού αερίου (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-07/bb068f0d-3f02-4e19-94ef-070a702ff1dd/227_5311_2025_Greek_1.pdf)
- xvi. Στις 01.08.2025 ο Όμιλος ανακοίνωσε την ανάληψη νέου έργου κατασκευής από την ΤΕΡΝΑ, το οποίο αφορά στις εργασίες κατασκευής του οικοδομικού σκελετού του εμπορικού προορισμού “The Ellinikon Mall”. (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes_3/2025-08/el/a9882d9b-2d14-4ae2-882d-9b2d142ae244/227_5841_2025_Greek_1.pdf)

6. Λοιπές Γνωστοποιήσεις

- i. Στις 25.09.2024 ανακοίνωσε την δέκατη τρίτη περίοδο εκτοκισμού Κοινού Ομολογιακού Δανείου 2018 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/documents/10180/7520581/227_7974_2024_Greek_1.pdf/92fe097a-822f-4e50-b518-b882cc9e12fa)
- ii. Στις 06.12.2024 ανακοίνωσε την έκτη περίοδο εκτοκισμού Κοινού Ομολογιακού Δανείου 2021 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2024-12/43159984-24eb-4579-b955-9bcb53f9123a/227_10417_2024_Greek_1.pdf)
- iii. Στις 17.02.2025 ανακοίνωσε τα στοιχεία κυκλοφορίας για τους βασικούς εν λειτουργία αυτοκινητόδρομους για το 2024 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-02/e834a5ec-66e3-4c0f-ad32-7d0b09bbaac0/227_1128_2025_Greek_1.pdf)
- iv. Στις 21.03.2025 ανακοίνωσε την δέκατη τέταρτη περίοδο εκτοκισμού, την αποπληρωμή και παύση διαπραγμάτευσης των ομολογιών του κοινού ομολογιακού δανείου 2018 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-03/24d7e7a6-9918-4dd1-af54-60cf5c79f696/227_1941_2025_Greek_1.pdf)
- v. Στις 04.06.2025 ανακοίνωσε την διατήρηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης της εταιρείας στην κλίμακα AA (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης <https://www.athexgroup.gr/el/node/957199>)
- vi. Στις 05.06.2025 ανακοίνωσε την έβδομη περίοδο εκτοκισμού Κοινού Ομολογιακού Δανείου 2021 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/755d0a6f-dbbb-459a-b843-3c8c13aa913f/227_4182_2025_Greek_1.pdf)
- vii. Στις 18.06.2025 ανακοίνωσε την γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος από τα κέρδη της οικονομικής χρήσης του έτους 2024 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/ce0dd5f9-5ac6-4a5a-9e9f-db44804bdb18/227_4486_2025_Greek_1.pdf)
- viii. Στις 25.06.2025 ανακοίνωσε την δέκατη περίοδο εκτοκισμού Κοινού Ομολογιακού Δανείου 2020 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/ce0dd5f9-5ac6-4a5a-9e9f-db44804bdb18/227_4486_2025_Greek_1.pdf)

https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes/2025-06/28732adc-1a94-4626-8e98-d7c6a0b2f24a/227_4763_2025_Greek_1.pdf

- ix. Στις 21.07.2025 ανακοίνωσε τα στοιχεία κίνησης για τους βασικούς εν λειτουργία αυτοκινητόδρομους της εταιρείας για το πρώτο εξάμηνο του 2025 (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes_3/2025-07/el/827d9edf-294d-4ce3-bd9e-df294d4ce386/227_5527_2025_Greek_1.pdf)
- x. Στις 10.09.2025 ανακοίνωσε ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρίασή του της 9ης Σεπτεμβρίου 2025 αποφάσισε την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού έως €500.000.000, με ελάχιστο ποσό τα €350.000.000, με διάρκεια επτά (7) έτη (σύνδεσμος πλήρους κειμένου γνωστοποίησης https://www.athexgroup.gr/sites/default/files/hermes_3/2025-09/el/5d29766b-2bb3-46ea-a976-6b2bb326ea80/227_6485_2025_Greek_1.pdf)

3.12 Σημαντικές Συμβάσεις

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

Κατά την 30.06.2025, το συνολικό ανεξόφλητο υπόλοιπο των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου ανήλθε σε €4.667,3 εκατ. (περιλαμβανομένων τόκων δεδουλευμένων και μη εξοφλημένων και του αναπόσβεστου υπολοίπου εξόδων έκδοσης). Το μέσο σταθμισμένο πραγματικό επιτόκιο του συνόλου των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την 30.06.2025 ανέρχεται σε 3,6%. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν ισχύουν περιορισμοί από τις δανειακές συμβάσεις της Εταιρείας, ως προς την άντληση των κεφαλαίων του ΚΟΔ. Οι σημαντικότερες δανειακές συμβάσεις του Ομίλου είναι οι ακόλουθες:

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εταιρείας με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΚΟΔ 2020)

Η Εταιρεία εξέδωσε την 03.07.2020 κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €500.000.000, που διαιρείται σε 500.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 εκάστης. Οι ομολογίες καταχωρήθηκαν στο Σ.Α.Τ. και από την 6.07.2020 διαπραγματεύονται στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, με ISIN GRC1451207D3 και με κωδικό διαπραγμάτευσης με ελληνική γραμματοσειρά «ΓΕΚΤΕΡΝΑΟ2» και με λατινική γραμματοσειρά «GEKTERNAB2».

Το δάνειο εκδόθηκε δυνάμει του από 19.06.2020 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €500.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπων των Ομολογιούχων, με το οποίο ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων και διαχειριστής πληρωμών διορίστηκε η ανώνυμη τραπεζική εταιρεία «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε», όπως αυτό τροποποιήθηκε δυνάμει των από 30.11.2021 και 26.04.2024 τροποποιητικών συμβάσεων μεταξύ του εκπροσώπου των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2020 και της Εκδότριας, κατόπιν σχετικών αποφάσεων της Συνέλευσης των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2020.

Το δάνειο, το οποίο έχει επταετή διάρκεια, εκδόθηκε με σκοπό την αποπληρωμή δανεισμού και τη χρηματοδότηση επενδύσεων, όπως αναλυτικά περιγράφεται στο ως άνω πρόγραμμα του δανείου. Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης ήταν €1.000 ανά ομολογία, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,75% και το επιτόκιο τους σε 2,75%. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €503.515.754.

Αναλυτικά οι όροι του ΚΟΔ 2020, σε συνδυασμό με τις αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων του ΚΟΔ 2020, είναι διαθέσιμα ηλεκτρονικά στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο σύνδεσμο <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/corporate-bond/>.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εταιρείας, Συνδεδεμένο με Ρήτρα Αειφορίας, με ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΚΟΔ 2021)

Η Εταιρεία εξέδωσε την 14.12.2021 κοινό ομολογιακό δάνειο ονομαστικής αξίας €300.000.000, που διαιρείται σε 300.000 άυλες, κοινές, ανώνυμες ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1.000 εκάστης, το οποίο είναι συνδεδεμένο με ρήτρα αειφορίας. Οι ομολογίες καταχωρήθηκαν στο Σ.Α.Τ. και από την 15.12.2021 διαπραγματεύονται με ISIN GRC145121CD2 και με κωδικό διαπραγμάτευσης με ελληνική γραμματοσειρά «ΓΕΚΤΕΡΝΑΟ3» και με λατινική γραμματοσειρά «GEKTERNAB3».

Το δάνειο εκδόθηκε δυνάμει του από 01.12.2021 Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 300.000.000 και Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπων των Ομολογιούχων, με το οποίο ως εκπρόσωπος των ομολογιούχων και διαχειριστής πληρωμών διορίστηκε η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, όπως αυτό τροποποιήθηκε δυνάμει της από 26.04.2024 τροποποιητικής σύμβασης μεταξύ του εκπροσώπου των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2021 και της Εκδότριας, κατόπιν σχετικών αποφάσεων της Συνέλευσης των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2021.

Το δάνειο, το οποίο έχει επταετή διάρκεια, εκδόθηκε με σκοπό τη χρηματοδότηση της επιχειρηματική δραστηριότητας της Εκδότριας ή/και θυγατρικών, ή/και άλλων εταιρειών ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια ή/και εταιρείες του Ομίλου, την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας ή/και θυγατρικών, και την εξόφληση δανεισμού της Εκδότριας ή/και θυγατρικών.

Η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης ήταν €1.000 ανά ομολογία, ήτοι 100% της ονομαστικής αξίας της. Η τελική απόδοση των ομολογιών ορίστηκε σε 2,30% και το επιτόκιο τους σε 2,30%. Με βάση το Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021, και με βάση το πλαίσιο που έχει υιοθετήσει η Εταιρεία σύμφωνα με τις Αρχές των Συνδεδεμένων με Ρήτρα Αειφορίας Ομολόγων που θεσπίστηκαν από τη Διεθνή Ένωση Κεφαλαιαγορών (ICMA) τον Ιούνιο 2020 (το οποίο είναι δημοσιευμένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.gekterna.com/el/investor-relations/corporate-bond/>) (το «Πλαίσιο Ρήτρας Αειφορίας»), προβλέφθηκε ότι το επιτόκιο θα προσαυξάνει κατά 0,20% από την έναρξη της περιόδου εκτοκισμού που έπεται οποιασδήποτε ημερομηνίας επέλευσης Γεγονότος Ενεργοποίησης Προσαύξησης Επιτοκίου (ήτοι σε περίπτωση μη επίτευξης από την Εταιρεία του στόχου της μείωσης του ΒΔΕ (όπως προσδιορίζεται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021) κατά 25% για την χρονική περίοδο από 1.01.2025 έως 31.12.2025, καθώς και σε περίπτωση μη προσήκουσας δημοσίευσης από την Εταιρεία και επαλήθευσης από πιστοποιημένο εξωτερικό εμπειρογνώμονα των πληροφοριών που οφείλει να δημοσιοποιεί βάσει του Πλαισίου Ρήτρας Αειφορίας) και για όσο χρόνο το γεγονός αυτό δεν αποκαθίσταται κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2021. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €296.517.134.

Αναλυτικά οι όροι του ΚΟΔ 2021, σε συνδυασμό με τις αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων του ΚΟΔ 2021, είναι διαθέσιμα ηλεκτρονικά στην ιστοσελίδα της Εταιρείας στο σύνδεσμο <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/corporate-bond/>.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ με εξασφαλίσεις

Η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε. εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο με εμπράγματη εξασφάλιση ποσού κεφαλαίου ύψους €270.000.000, διαιρούμενο σε 270.000.000 ομολογίες ονομαστικής αξίας 1 ευρώ έκαστη, δυνάμει του από 04.08.2020 προγράμματος έκδοσης κοινού εμπραγμάτως εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου και σύμβασης κάλυψης που εγκρίθηκε με την από 29.07.2020 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε. μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας, των ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, ως αρχικών ομολογιούχων και εντεταλμένων επικεφαλής διοργανωτών και της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ως, εκπροσώπου των ομολογιούχων, πληρεξουσίου καταβολών και τράπεζας λογαριασμών, όπως τροποποιήθηκε την 11.02.2021 και την 28.07.2025 (από κοινού καλούμενες οι «Πράξεις Τροποποίησης» ή/και η καθεμία ξεχωριστά η «Πράξη Τροποποίησης»). Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, σκοπός του είναι (α) η απόκτηση του 100% των ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης των εταιρειών ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ που κατέχει η Εκδότρια, (β) η απόκτηση του 100% του πλήρως καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου εκδόσεως της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., (γ) η κάλυψη ομολόγων που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του ενδοομιλικού δανείου εκδόσεως της Εκδότριας και καλύψεως της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε., (δ) η χρηματοδότηση των αμοιβών και των εξόδων του δανείου και (ε) η χρηματοδότηση του πρώτου ελάχιστου ποσού DSRA. Σύμφωνα με την από 28.07.2025 δεύτερη (2η) πράξη τροποποίησης του ως άνω προγράμματος που εκδόθηκε από την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε., μεταξύ άλλων, (i) το αρχικό ποσό του ομολογιακού δανείου αυξήθηκε στο ποσό κεφαλαίου έως διακόσια ογδόντα πέντε εκατομμύρια ευρώ (€285.000.000), διαιρούμενο σε διακόσια ογδόντα πέντε εκατομμύρια (285.000.000) κοινές, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας 1 ευρώ έκαστη, και (ii) διευρύνθηκε ο σκοπός του ομολογιακού δανείου, ήτοι η κάλυψη οποιουδήποτε ελλείμματος στην εξυπηρέτηση του χρέους. Η αποπληρωμή του δανείου ορίστηκε σε έως είκοσι οκτώ (28) δόσεις και ως ημερομηνία λήξης δανείου ορίστηκε η 31.07.2034. Το επιτόκιο ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου.

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

εκδότριας εταιρείας για τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών.

Επιπλέον, προς εξασφάλιση του δανείου η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε. έχει παράσχει υπέρ του εκπροσώπου για λογαριασμό των ομολογιούχων, τις ακόλουθες εξασφαλίσεις:

- ενέχυρο α' τάξης επί του 100% των ομολογιών που εκδίδονται στο πλαίσιο ενδοομικού δανείου από την Εκδότρια και καλύπτονται από την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε.
- ενέχυρο α' τάξης επί του 100% των μετοχών που έχει εκδώσει η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε.
- ενέχυρο/ α' τάξης επί τραπεζικών λογαριασμών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε. ,
- ενέχυρο α' τάξης επί των απαιτήσεων από συμφωνίες αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου,
- ανέκκλητες εντολές και εξουσιοδοτήσεις της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε. προς τις ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. και ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ προκειμένου οποιοσδήποτε διανομές από την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ Μ.Α.Ε. προς αυτές να μεταφέρονται σε λογαριασμό που εξασφαλίζει το δάνειο.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €190.822.029.

Δάνεια σχετικά με το έργο «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ (E65)»

Στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (E65)» από το Ελληνικό Δημόσιο στην ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., με εκτιμώμενο, το Δεκέμβριο του 2013, κόστος, ήτοι κατά την αναδιάρθρωση του έργου, €1.146.409.617, συμφωνήθηκε η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου κατά ποσοστό 58%, των αρχικών μετόχων της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. κατά ποσοστό 5% και η λήψη χρηματοδότησης κατά ποσοστό 37%.

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

Οι χρηματοδοτήσεις ορισμένου χρόνου περιλαμβάνουν τρεις (3) μακροπρόθεσμες δανειακές διευκολύνσεις συνολικού ύψους €470.914.635. Συγκεκριμένα, οι χρηματοδοτήσεις ορισμένου χρόνου περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση Α για ποσό €336.335.371, τη χρηματοδότηση Β για ποσό €35.394.040 και τη χρηματοδότηση Γ για ποσό €79.985.224, μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου, δυνάμει του Νέου Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων (New Bond Programme) και της Νέας Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων (New Bond Purchase Agreement) με ημερομηνία 16.12.2013. Οριστική ημερομηνία αποπληρωμής αναφορικά με τη χρηματοδότηση Α και τη χρηματοδότηση Β ορίζεται όποια από τις 30^η Ιουνίου ή 31^η Δεκεμβρίου είναι πιο κοντά στην ημερομηνία ολοκλήρωσης της σύμβασης παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου Κεντρικής Ελλάδος (E65)», η οποία είναι τριάντα (30) έτη από την ημερομηνία έναρξης της παραχώρησης, ήτοι η 04.08.2037. Η οριστική ημερομηνία αποπληρωμής της χρηματοδότησης Γ επήλθε την 31.12.2015. Η χρηματοδότηση ΦΠΑ, ποσού €19.200.000 έλαβε τη μορφή ομολόγων εκδοθέντων δυνάμει του Νέου Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων ΦΠΑ (New VAT Bond Programme) και της Νέας Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων ΦΠΑ (New VAT Bond Purchase Agreement) με ημερομηνία 16.12.2013 και αποπληρώθηκε ολοσχερώς την 28.03.2018.

Οι χρηματοδοτήσεις που προβλέπονται στην Τροποποίηση και Αναδιατύπωση της Σύμβασης Κοινών Όρων εξασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, από (1) ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., (2) ενέχυρο επί συγκεκριμένων τραπεζικών λογαριασμών με δικαιούχο την ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., (3) ενέχυρο επί των δικαιωμάτων από τη Σύμβαση Παραχώρησης, τη Σύμβαση Μελέτης-κατασκευής, τη Σύμβαση Προμήθειας και Εγκατάστασης Ευφύων Συστημάτων Διοδίων, τη Σύμβαση ανεξάρτητου Μηχανικού, εγγυητικών επιστολών υπέρ της ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., συμβάσεων ρύθμισης απαιτήσεων και, (4) ενέχυρο επί των ομολογιών των δευτερογενών δανείων (μειωμένης εξασφάλισης) που έχουν παρασχεθεί από τους μετόχους στην ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. Το επιτόκιο αναφορικά με τις χρηματοδοτήσεις ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο των δανείων κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €321.558.380.

Δάνεια σχετικά με το έργο αυτοκινητόδρομου «ΙΟΝΙΑΣ ΟΔΟΥ»

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

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

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

Συγκεκριμένα, οι χρηματοδοτήσεις έργου περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση έργου Α ποσού €79.584.000 (Ομολογίες Σειράς Α) και τη χρηματοδότηση έργου Β ποσού €33.016.000 (Ομολογίες Σειράς Β), μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου, δυνάμει του Νέου Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων Έργου (New Project Bond Programme) και της Νέας Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων Έργου (New Project Bond Purchase Agreement) (Ομολογίες Σειράς Α και Β αντίστοιχα) με ημερομηνία 16 Δεκεμβρίου 2013. Οριστική ημερομηνία αποπληρωμής αναφορικά με τη χρηματοδότηση Α και τη χρηματοδότηση Β ορίζεται όποια από τις 20^η Ιουνίου ή 20^η Δεκεμβρίου είναι πιο κοντά στην ημερομηνία ολοκλήρωσης της σύμβασης παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου «ΙΟΝΙΑ ΟΔΟΣ» από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) - Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετηρίου Κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι - Χαλκίδα», η οποία είναι τριάντα (30) έτη από την ημερομηνία έναρξης της παραχώρησης, ήτοι η 26.04.2037.

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

Η χρηματοδότηση για την κάλυψη της αρχικής κρατικής συνεισφοράς ποσού €48.700.000 πραγματοποιήθηκε μέσω έκδοσης ομολογιακού δανείου, δυνάμει της Τροποποίησης του Προγράμματος Έκδοσης Ομολόγων Αρχικής Κρατικής Συνεισφοράς (Amended State Contribution Bridge Bond Programme) και της Τροποποίησης της Σύμβασης Κάλυψης Ομολόγων Αρχικής Κρατικής Συνεισφοράς (Amended State Contribution Bridge Bond Purchase Agreement) με ημερομηνία 16.12.2013. Οριστική ημερομηνία αποπληρωμής αναφορικά με τη χρηματοδότηση Α και τη χρηματοδότηση Β ορίζεται όποια από τις 20^η Ιουνίου ή 20^η Δεκεμβρίου είναι πιο κοντά στην ημερομηνία ολοκλήρωσης της σύμβασης παραχώρησης για το έργο «Μελέτη, Κατασκευή, Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητοδρόμου «ΙΟΝΙΑ ΟΔΟΣ» από Αντίρριο μέχρι Ιωάννινα, ΠΑΘΕ Αθήνα (Α/Κ Μεταμόρφωσης) - Μαλιακός (Σκάρφεια) και Συνδετηρίου Κλάδου του ΠΑΘΕ Σχηματάρι - Χαλκίδα», η οποία είναι τριάντα (30) έτη από την ημερομηνία έναρξης της παραχώρησης, ήτοι η 26.04.2037.

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

Οι χρηματοδοτήσεις που προβλέπονται στην Τροποποίηση και Αναδιατύπωση της Σύμβασης Κοινών Όρων εξασφαλίζονται, μεταξύ άλλων, από (1) ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ, (2) ενέχυρο επί συγκεκριμένων τραπεζικών λογαριασμών στο όνομα της ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ, (3) ενέχυρο επί των δικαιωμάτων από τη Σύμβαση Παραχώρησης, τη Σύμβαση Μελέτης-

κατασκευής, τη Σύμβαση Προμήθειας και Εγκατάστασης Ευφυών Συστημάτων Διοδίων, τη Σύμβαση ανεξάρτητου Μηχανικού, εγγυητικών επιστολών καλής εκτέλεσης υπέρ της ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ, συμβάσεων ρύθμισης απαιτήσεων και, (4) ενέχυρο επί των ομολογιών των δευτερογενών δανείων (μειωμένης εξασφάλισης) που έχουν παρασχεθεί από τους μετόχους στην ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ.

Το επιτόκιο αναφορικά με τις χρηματοδοτήσεις ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο των δανείων κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €86.004.219,.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εταιρείας με ομολογιούχο δανειστή την ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK A.E χωρίς εξασφαλίσεις

Η Εταιρεία συνήψε το από 02.08.2024 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου με συμβάσεις κάλυψης και πρωτογενούς διάθεσης και ορισμού διαχειριστή πληρωμών και εκπροσώπου του ομολογιούχου δανειστή που εγκρίθηκε με την από 31.07.2024 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας μεταξύ της ίδιας ως εκδότριας και της ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK A.E. ως ομολογιούχου δανειστή, διοργανώτριας, εκπροσώπου των ομολογιούχων ή/και διαχειριστή πληρωμών με σκοπό την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ποσού κεφαλαίου ύψους έως €60.000.000, διαιρούμενο σε 60.000.000 κοινές, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας ένα ευρώ (€1,00) έκαστη. Πρόκειται για Κοινό Ομολογιακό Δάνειο με δυνατότητα απόκτησης ιδίων ομολογιών και εκ νέου διάθεσή τους. Το επιτόκιο ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου.

Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, σκοπός του είναι η χρηματοδότηση επενδυτικών και γενικών επιχειρηματικών αναγκών της Εταιρείας. Η ημερομηνία λήξης του δανείου ορίστηκε πέντε (5) έτη μετά την ημερομηνία της έκδοσης του ομολογιακού δανείου.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την Εταιρεία, που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις.

Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του ομολογιακού δανείου κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €40.163.333.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο της Εταιρείας με ομολογιούχο δανειστή την ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ χωρίς εξασφαλίσεις

Η Εταιρεία συνήψε το από 03.12.2020 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου με συμβάσεις κάλυψης και πρωτογενούς διάθεσης και ορισμού διαχειριστή πληρωμών και εκπροσώπου των ομολογιούχων δανειστών, το οποίο υπογράφηκε μεταξύ της Εταιρείας ως εκδότριας και της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ως ομολογιούχου δανειστή, διοργανωτή, εκπροσώπου των ομολογιούχων και διαχειριστή πληρωμών όπως τροποποιήθηκε την 29.06.2022, την 20.12.2023 και την 07.10.2024 (από κοινού καλούμενες οι «Πράξεις Τροποποίησης» ή/και η καθεμία ξεχωριστά η «Πράξη Τροποποίησης») με σκοπό την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου με αρχικό ποσού κεφαλαίου ύψους €43.000.000, διαιρούμενο σε 43.000.000 κοινές, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη, το οποίο σύμφωνα με την από 29.06.2022 Πράξη Τροποποίησης μειώθηκε στο ποσό κεφαλαίου έως €33.602.000, διαιρούμενο σε 33.602.000 κοινές, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη. Η Εταιρεία ενέκρινε την έκδοση του ομολογιακού δανείου με την από 25.11.2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της. Πρόκειται για Κοινό (Ανακυκλούμενο) Ομολογιακό Δάνειο με δυνατότητα απόκτησης ιδίων ομολογιών και εκ νέου διάθεσή τους. Το επιτόκιο ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου.

Σύμφωνα με τους όρους του ομολογιακού δανείου, σκοπός του είναι η κάλυψη χρηματοδότησης γενικών επιχειρηματικών αναγκών της Εταιρείας. Σύμφωνα με την από 07.10.2024 Πράξη Τροποποίησης η ημερομηνία λήξης του δανείου ορίστηκε την 31.12.2025.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την Εταιρεία, που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις. Η τελευταία έκδοση του Δανείου ύψους €33.000.000 υλοποιήθηκε την 14.06.2024 και η επαναγορά των τίτλων με σκοπό την επαναδιάθεση υλοποιήθηκε την 20.12.2024. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του Δανείου κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €0.

Κοινό Ομολογιακό Δάνειο εκδόσεως της εταιρείας ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ χωρίς εξασφαλίσεις

Η ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού κεφαλαίου ύψους έως €100.000.000, διαιρούμενο σε 100.000.000 κοινές, ονομαστικές ομολογίες, , αξίας €1,00 έκαστη, δυνάμει του από 27.09.2024 προγράμματος έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου και της σύμβασης κάλυψης και διορισμού πληρεξουσίου καταβολών και

εκπροσώπου των ομολογιούχων το οποίο εγκρίθηκε με την από 04.09.2024 απόφαση του διοικητικού συμβουλίου της ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ. Το ομολογιακό δάνειο έχει συναφθεί μεταξύ της ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ως εκδότριας και της ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., ως πληρεξούσιος καταβολών και εκπρόσωπος των ομολογιούχων.

Το δάνειο έχει διετή (2) διάρκεια και δύναται να παραταθεί για ένα (1) επιπλέον έτος. Σκοπός του ομολογιακού δανείου είναι η αποπληρωμή υφιστάμενου χρέους της ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, ήτοι υφιστάμενου ομολογιακού δανείου που εξέδωσε η εταιρεία δυνάμει της από 11.08.2022 σύμβασης κάλυψης κοινού εμπραγμάτων εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου και διορισμού πληρεξουσίου καταβολών κι εκπροσώπου των ομολογιούχων καθώς και η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών σκοπών της εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της κάλυψης βραχυπρόθεσμων αναγκών της σε κεφάλαιο κίνησης. Το επιτόκιο ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου.

Στους όρους του δανείου, περιλαμβάνονται οι συνήθεις εγγυοδοτικές δηλώσεις, θετικές και αρνητικές υποχρεώσεις/δεσμεύσεις, καθώς και γεγονότα καταγγελίας αναφορικά με την ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ, που κατά πάγια τακτική ακολουθούν οι πιστώτριες τράπεζες για τέτοιου είδους χρηματοδοτήσεις. Το ανεξόφλητο υπόλοιπο του δανείου κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε €100.029.466.

Δάνεια σχετικά με το έργο παραχώρησης «ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ»

Στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης με ημερομηνία 29.03.2024 για το έργο «Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου Εγνατία Οδός», καθώς και των ακόλουθων τριών (3) καθέτων προς αυτόν οδικών αξόνων (i) Σιάτιστα–Ιεροπηγή/Κρυσταλλοπηγή που οδηγεί στην Αλβανία, (ii) Χαλάστρα – Εύζωνοι που οδηγεί στην ΠΓΔΜ και (iii) Θεσσαλονίκη-Σέρρες-Προμαχώνας που οδηγεί στη Βουλγαρία, καθώς και των παρόδων αυτών εκτάσεων» από το Ελληνικό Δημόσιο και το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ) στην ανώνυμη εταιρεία ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Σύμβαση Παραχώρησης Εγνατίας Οδού»), η εταιρεία, μέτοχοι της οποίας είναι η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. κατά 75% και η EGIS PROJECTS S.A.S. κατά 25% (από κοινού οι «Μέτοχοι»), ανέλαβε το εκεί περιγραφόμενο έργο έναντι συνολικής αμοιβής παραχώρησης ποσού €1.512.700.000, η οποία συμφωνήθηκε να χρηματοδοτηθεί μερικώς από τραπεζικό δανεισμό.

Δυνάμει του από 29.03.2024 προγράμματος κοινού εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου ποσού έως €1.365.000.000, διαιρούμενο σε 1.365.000.000 κοινές, ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας €1,00 έκαστη (το «Ο/Δ Νέας Εγνατίας Οδού»), το οποίο υπεγράφη μεταξύ της ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ως εκδότριας και των ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και EUROBANK ως αρχικών ομολογιούχων, καθώς και των ALPHA BANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε., οι οποίες προσχώρησαν στο Ο/Δ Νέας Εγνατίας Οδού δυνάμει των από 08.11.2024 επιστολών προσχώρησης και της ΤΡΑΠΕΖΑ OPTIMA BANK Α.Ε., η οποία προσχώρησε στο Ο/Δ Νέας Εγνατίας Οδού δυνάμει της από 03.12.2024 επιστολής προσχώρησης, ως ομολογιούχοι δανειστές, σύμφωνα με το οποίο τέθηκαν οι όροι για την εκ μέρους της εταιρείας-παραχώρησης λήψης χρηματοδότησης με σκοπό, την μερική κάλυψη δαπανών απόκτησης, των χρηματοοικονομικών εξόδων που σχετίζονται με το έργο και εν γένει του συνολικού κόστους της ανωτέρω αναφερόμενης παραχώρησης. Το επιτόκιο ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου. Οριστική ημερομηνία αποπληρωμής ορίζεται η ημερομηνία είκοσι πέντε (25) έτη μετά την πρώτη ημερομηνία έκδοσης.

Το Ο/Δ Νέας Εγνατίας Οδού εξασφαλίζεται, μεταξύ άλλων, από:

- ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ κυριότητας της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και της EGIS PROJECTS S.A.S.,
- ενέχυρο επί τραπεζικών λογαριασμών της εταιρείας-παραχώρησης,
- ενέχυρο επί απαιτήσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις της εταιρείας-παραχώρησης,
- ενέχυρο επί των ομολογιών του δανείου μετόχων που χορήγησαν οι Μέτοχοι στην εταιρεία-παραχώρησης,
- ενέχυρο επί απαιτήσεων από συμβάσεις αντιστάθμισης κινδύνου μεταβολής επιτοκίου της εταιρείας-παραχώρησης,
- ενέχυρο επί απαιτήσεων από συμβάσεις ενεχύρου μεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας-παραχώρησης,
- ενέχυρο επί απαιτήσεων από συμβάσεις έργου της εταιρείας-παραχώρησης, και
- ενέχυρο επί απαιτήσεων από επιστροφή Φ.Π.Α της εταιρείας-παραχώρησης.

Έως την 30.06.2025, δεν είχε πραγματοποιηθεί η έκδοση του εν λόγω δανείου.

Κοινό ομολογιακό δάνειο της ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (ενδοομολογιακό)

Προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων της ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ που πηγάζουν από την Σύμβαση Παραχώρησης Εγνατίας Οδού και για την υλοποίηση του έργου «Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Αυτοκινητόδρομου Εγνατία Οδός» όπως περιγράφεται ανωτέρω, η ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο, το οποίο είναι υποτελές στο Ο/Δ Νέας Εγνατίας Οδού, ποσού κεφαλαίου ύψους μέχρι €323.504.866, διαιρούμενο σε τριακόσιες είκοσι τρεις εκατομμύρια πεντακόσιες τέσσερις χιλιάδες οκτακόσιες εξήντα έξι ομολογίες (323.504.866) ομολογίες ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστης, το οποίο αποτελείται από τις ομολογίες μετόχων σειράς Α οι οποίες αντιστοιχούν στην κύρια δέσμευση μετόχων (“Main Shareholder Commitment”) έως του συνολικού ποσού των €316.504.866, και από τις ομολογίες μετόχων σειράς Β οι οποίες αντιστοιχούν στην δέσμευση μετόχων σε αναμονή (“Standby Shareholder Commitment”) έως του συνολικού ποσού των €7.000.000, σύμφωνα με τους όρους του από 29.03.2024 προγράμματος κοινού ομολογιακού δανείου και σύμβασης κάλυψης, που υπογράφηκε μεταξύ της ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ως εκδότριας και των μετόχων αυτής, ήτοι της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και της «EGIS PROJECTS S.A.S.» υπό την ιδιότητά τους ως αρχικών ομολογιούχων. Το ομολογιακό δάνειο εγκρίθηκε από την 26.03.2024 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και θα καλυφθεί κατά ποσοστό 75% από την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και 25% από την «EGIS PROJECTS S.A.S.». Το επιτόκιο του ομολογιακού δανείου ορίστηκε στο 8% και ως ημερομηνία λήξης δανείου ορίστηκε η ημερομηνία μετά από τριάντα πέντε (35) έτη από την ημερομηνία έναρξης της παραχώρησης. Σημειώνεται ότι η ημερομηνία έναρξης της παραχώρησης έχει παραταθεί έως την 31.12.2025 σύμφωνα με τις από 26.08.2024, 27.02.2025 και 23.06.2025 συμφωνίες παράτασης προθεσμίας για την εκπλήρωση των προϋποθέσεων της ημερομηνίας έναρξης της παραχώρησης (άρθρο 4.3.1 της Σύμβασης Παραχώρησης Εγνατίας Οδού). Συνεπώς, οριστική ημερομηνία αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου εκτιμάται η 31.12.2060.

Σκοπός του ομολογιακού δανείου είναι η χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση της Εγνατίας Οδού. Η Εκδότρια έχει εκχωρήσει όλες τις απαιτήσεις και τα δικαιώματά της που απορρέουν από ή σε σχέση με το δάνειο και τις ομολογίες ως εγγύηση για την πληρωμή ή την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της στο πλαίσιο του Ο/Δ Νέας Εγνατίας Οδού, το οποίο αναλύεται ανωτέρω.

Έως την 30.06.2025, δεν είχε πραγματοποιηθεί η έκδοση του εν λόγω δανείου.

Δάνεια σχετικά με το έργο «ΝΕΟΣ ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ»

Στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης με ημερομηνία 21.02.2019 για το έργο «Μελέτη – Κατασκευή – Χρηματοδότηση – Λειτουργία – Συντήρηση και Εκμετάλλευση του Νέου Διεθνούς Αερολιμένα Ηρακλείου Κρήτης και Μελέτη – Κατασκευή και Χρηματοδότηση των Οδικών του Συνδέσεων» (η «Σύμβαση Παραχώρησης Καστελίου») από το Ελληνικό Δημόσιο στην ανώνυμη εταιρεία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» (η «Εταιρεία Έργου»), συμφωνήθηκε η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου στην Εταιρεία Έργου κατά ποσοστό 45,90%, της ΤΕΡΝΑ κατά ποσοστό 32,46% και της εδρεύουσας στην Ινδία εταιρείας «GMR Airports Limited» κατά ποσοστό 21,64%. Στη συνέχεια, η Εταιρεία, μέσω της 100% θυγατρικής της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ απέκτησε (δυνάμει σχετικής σύμβασης αγοραπωλησίας μετοχών (η «Σύμβαση Αγοραπωλησίας») από την ΤΕΡΝΑ ποσοστό 32,46% των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας Έργου.

Για την υλοποίηση της ανωτέρω αναφερόμενης απόκτησης μετοχών, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ έλαβε τραπεζικό δάνειο συνάπτοντας με την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. το από 23.12.2020 πρόγραμμα κοινού εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου ποσού έως €161.100.000 (το «Ο/Δ Καστελίου»), στο οποίο παρατίθενται κατωτέρω οι όροι βάσει των οποίων η τράπεζα χρηματοδότησε, μεταξύ άλλων, μέρους του τιμήματος της εν λόγω απόκτησης.

Στο Ο/Δ Καστελίου προβλέπεται, μεταξύ άλλων, η μερική χρηματοδότηση για την κάλυψη: (i) επιτρεπόμενων δαπανών απόκτησης (Acquisition Eligible Cost), (ii) ποσών που η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ υποχρεούταν να διαθέσει προς την Εταιρεία Έργου (σύμφωνα με την Σύμβαση Παραχώρησης Καστελίου), (iii) χρηματοοικονομικών εξόδων που σχετίζονται με το Ο/Δ Καστελίου, και (iv) του αποθεματικού λογαριασμού εξυπηρέτησης χρέους. Το επιτόκιο ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου. Οριστική ημερομηνία αποπληρωμής ορίζεται η 31.07.2042.

Το Ο/Δ Καστελίου εξασφαλίζεται, μεταξύ άλλων, από:

- εταιρική εγγύηση της Εκδότριας υπέρ της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ,
- ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας Έργου και κυριότητας της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ,
- ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ και κυριότητας της Εταιρείας,
- ενέχυρο επί συγκεκριμένων τραπεζικών λογαριασμών στο όνομα της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ ,

- ενέχυρο/εξασφαλιστική εκχώρηση επί των δικαιωμάτων της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ από τη Σύμβαση Αγοραπωλησίας, τις συμβάσεις αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου του Ο/Δ Καστελίου, και τη σύμβαση μετόχων αναφορικά με την Εταιρεία Έργου,
- ενέχυρο επί των ομολογιών του δευτερογενούς δανείου (μειωμένης εξασφάλισης) που χορήγησε η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ στην Εταιρεία Έργου σε συμμόρφωση με τις προβλεπόμενες στη Σύμβαση Παραχώρησης υποχρεώσεις της, και
- ενέχυρο/εξασφαλιστική εκχώρηση επί των δικαιωμάτων της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΑΕ για την εκ μέρους της απευθείας είσπραξη ποσών αποζημιώσεων σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Παραχώρησης.

Δυνάμει του Ο/Δ Καστελίου, έχουν εκδοθεί ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας ποσού €140.959.000 και το ανεξόφλητο υπόλοιπο κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε ποσό €143.937.272.

Δάνεια σχετικά με το έργο «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ»

Στο πλαίσιο της σύμβασης παραχώρησης με ημερομηνία 12.09.2024 για το έργο «Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση της Αττικής Οδού» (η «Σύμβαση Παραχώρησης Αττικής Οδού») από το Ελληνικό Δημόσιο και το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ) στην ανώνυμη εταιρεία ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. (η «Εταιρεία Έργου»), η Εταιρεία, η οποία είχε ανακηρυχθεί προτιμητέος επενδυτής στον σχετικό διαγωνισμό που διενέργησε το ΤΑΙΠΕΔ τον Σεπτέμβριο του 2023 και στην οποία ανήκει σήμερα το 90% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας Έργου, ανέλαβε το εκεί περιγραφόμενο έργο έναντι συνολικής αμοιβής παραχώρησης ποσού €3.270.000.000, η οποία συμφωνήθηκε να χρηματοδοτηθεί μερικώς από τραπεζικό δανεισμό.

Δυνάμει του από 12.09.2024 προγράμματος κοινού εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου ποσού έως €2.765.000.000 (το «Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού») μεταξύ της Εταιρείας Έργου και των δανειστών της τέθηκαν οι όροι για την εκ μέρους της Εταιρείας Έργου λήψης χρηματοδότησης με σκοπό, μεταξύ άλλων, την μερική κάλυψη της ανωτέρω αναφερόμενης αμοιβής παραχώρησης.

Στο Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού προβλέπεται, μεταξύ άλλων, (i) χρηματοδότηση έως ποσού €2.765.000.000 για την κάλυψη μέρους της αμοιβής παραχώρησης για την Σύμβαση Παραχώρησης Αττικής Οδού, καθώς και την αρχική χρηματοδότηση λογαριασμού εξυπηρέτησης χρέους, και (ii) χρηματοδότηση σε αναμονή έως ποσού €90.000.000 για την κάλυψη μελλοντικών υποχρεώσεων αποπληρωμής του Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού. Το επιτόκιο ορίζεται κυμαινόμενο ως το άθροισμα του διατραπεζικού προσφερόμενου επιτοκίου αναφοράς EURIBOR πλέον περιθωρίου. Οριστική ημερομηνία αποπληρωμής ορίζεται η 31.12.2046.

Το Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού εξασφαλίζεται, μεταξύ άλλων, από:

- ενέχυρο επί των μετοχών εκδόσεως της Εταιρείας Έργου και κυριότητας της Εταιρείας,
- ενέχυρο επί συγκεκριμένων τραπεζικών λογαριασμών στο όνομα της Εταιρείας Έργου,
- ενέχυρο/εξασφαλιστική εκχώρηση επί των απαιτήσεων και δικαιωμάτων της Εταιρείας Έργου από ασφαλιστήρια συμβόλαια, έγγραφα έργου, τη Σύμβαση Παραχώρησης Αττικής Οδού και τις συμβάσεις αντιστάθμισης επιτοκιακού κινδύνου του Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού,
- ενέχυρο επί ομολογιών οποιουδήποτε δευτερογενούς δανείου (μειωμένης εξασφάλισης) χορηγηθεί από την Εταιρεία στην Εταιρεία Έργου προκειμένου η τελευταία να συμμορφωθεί με τις προβλεπόμενες στη Σύμβαση Παραχώρησης Αττικής Οδού υποχρεώσεις της,
- πλασματικό ενέχυρο του ν. 2844/2000 επί υλικών περιουσιακών στοιχείων (με αξία άνω των €200.000 ανά στοιχείο) κυριότητας της Εταιρείας Έργου,

Δυνάμει του Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού, έχουν εκδοθεί ομολογίες συνολικής ονομαστικής αξίας ποσού €2.675.000.000 και το ανεξόφλητο υπόλοιπο κατά την 30.06.2025 ανερχόταν σε ποσό €2.601.040.653.

Κοινό ομολογιακό δάνειο της ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. σχετικά με το έργο «ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ» (ενδοομιλικό)

Προς εκπλήρωση των υποχρεώσεων της ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. που πηγάζουν από την Σύμβαση Παραχώρησης Αττικής Οδού και για την υλοποίηση του έργου «Χρηματοδότηση, Λειτουργία, Συντήρηση και Εκμετάλλευση της Αττικής Οδού» όπως περιγράφεται ανωτέρω, η ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. εξέδωσε κοινό ομολογιακό δάνειο, το οποίο είναι υποτελές στο Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού, ποσού κεφαλαίου ύψους μέχρι €174.644.600, διαιρούμενο σε εκατόν εβδομήντα τέσσερις εκατομμύρια εξακόσιες σαράντα τέσσερις χιλιάδες εξακόσιες (174.644.600) ομολογίες ονομαστικής αξίας €1,00 εκάστης, σύμφωνα με τους όρους του από 12.09.2024 προγράμματος κοινού ομολογιακού δανείου και σύμβασης κάλυψης, που υπογράφηκε μεταξύ της ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. ως εκδότριας και του μετόχου αυτής, ήτοι της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ υπό την ιδιότητά της ως αρχικός ομολογιούχος. Το ομολογιακό δάνειο εγκρίθηκε από την 12.09.2024 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και καλύφθηκε

κατά ποσοστό 100% από την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Το επιτόκιο του ομολογιακού δανείου ορίστηκε στο 8% και ως ημερομηνία λήξης δανείου ορίστηκε η ημερομηνία μετά από είκοσι πέντε (25) έτη από την ημερομηνία έναρξης της παραχώρησης. Στις 03.06.2025 υπεγράφη σύμβαση πώλησης και αγοράς μετοχών και ομολογιών μεταξύ της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ και της εταιρείας με την επωνυμία «Latsco Direct Investment Cyprus Limited», με βάση την οποία μεταβιβάστηκε στη δεύτερη ποσοστό 10% του εν λόγω δανείου. Οριστική ημερομηνία αποπληρωμής ορίζεται η ημερομηνία είκοσι πέντε (25) έτη μετά την πρώτη ημερομηνία έκδοσης, ήτοι η 06.10.2049.

Σκοπός του ομολογιακού δανείου είναι η κάλυψη μέρους της αμοιβής παραχώρησης για την Σύμβαση Παραχώρησης της Αττικής Οδού. Η Εκδότρια έχει εκχωρήσει όλες τις απαιτήσεις και τα δικαιώματά της που απορρέουν από ή σε σχέση με το δάνειο και τις ομολογίες ως εξασφάλιση για την πληρωμή ή την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της στο πλαίσιο του Ο/Δ Νέας Αττικής Οδού, το οποίο αναλύεται ανωτέρω. Κατά την 30.06.2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο του εν λόγω δανείου ανερχόταν σε €183.611.784.

3.13 Διαθέσιμα Έγγραφα

3.13.1 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου, ήτοι 12 μήνες από την έγκρισή του, τα ακόλουθα έγγραφα επί των οποίων δύναται να διενεργηθεί έλεγχος, θα είναι διαθέσιμα στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση <http://www.gekterna.com/el/investor-relations/corporate-bond/>

- Το Καταστατικό της Εταιρείας.
- Το απόσπασμα του πρακτικού της από 09.09.2025 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Εταιρείας που αποφάσισε την έκδοση και εξειδίκευσε τους όρους του ΚΟΔ.
- Η από 15.09.2025 Επιστολή Νομικού Ελέγχου, συνταχθείσα από τη Δικηγορική Εταιρεία «ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ».
- Οι από 04.09.2025 Εκθέσεις Διασφάλισης, βάσει του Διεθνούς Προτύπου Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (Συνοπτική και Αναλυτική έκθεση), αναφορικά με την αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των σημαντικών θυγατρικών της σύμφωνα με τις διατάξεις περ. ι της παρ. 3 και της παρ. 4 του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020 και την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν, και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που εκδόθηκε με την 227/10.11.2022 Απόφαση της ΕΛΤΕ για την περίοδο 01.01.2023-31.07.2025 και ημερομηνία αναφοράς την 31.07.2025, συνταχθείσα από την Grant Thornton.
- Η από 04.09.2025 Έκθεση Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή λογιστή, βάσει του Διεθνούς Προτύπου Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 (Αναθεωρημένο) «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», αναφορικά με την αξιολόγηση της Επάρκειας και Αποτελεσματικότητας της συμμόρφωσης της Εταιρείας ως προς τα άρθρα 14, 15 και 16 του Ν. 4706/2020, το άρθρο 44 (εξαιρουμένων των παραγράφων 2, 4(α), 5 και 6) του Ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε η παρ. 1 από το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020, και τις διατάξεις του Άρθρου 4 της Απόφασης 5/204/14.11.2000 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει, και σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που εκδόθηκε με την 1'66/11β/08.11.2023 54 απόφαση του ΣΟΕΛ για την περίοδο 01.01.2023-31.07.2025, συνταχθείσα από την Grant Thornton.
- Η από 16.09.2025 Έκθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Ενημερωτικό Δελτίο με βάση το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 (Αναθεωρημένο) «Αναθέσεις Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών», συνταχθείσα από την Grant Thornton.
- Η από 29.05.2025 απόδοση πιστοληπτικής διαβάθμισης από την εταιρεία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», η οποία αποτελεί ελεύθερα προσβάσιμο έγγραφο και βρίσκεται αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, όπως αναφέρεται ανωτέρω, καθώς και στον ιστότοπο της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» (https://dir.icapcrif.com/mailimages/icapcrif.com/Apodosis_Solicited/Press%20Release_%CE%93%CE%95%CE%9A%20%CE%A4%CE%95%CE%A1%CE%9D%CE%91%20_%CE%91.%CE%95_29.05.2025.pdf?_gl=1*1qcti6f*_ga*MjUyNzY1ODgyLjE3NTMyMTI3OTI.*_ga_CTWZ4L0KQW*cze3NTMyMTI3OTEkbzEkZzAkdDE3NTMyMTI3OTEkajYwJGwwJGgw).

Άλλες πληροφορίες που διατίθενται στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας και των θυγατρικών της, πλην των

πληροφοριών που αναφέρονται αμέσως ανωτέρω και είναι διαθέσιμες στις ανωτέρω ηλεκτρονικές διευθύνσεις, δεν αποτελούν μέρος του Ενημερωτικού Δελτίου.

3.13.2 Έγγραφα μέσω Παραπομπής

Στο Ενημερωτικό Δελτίο μέσω παραπομπής ενσωματώνεται η δημοσιευμένη ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024, η οποία περιλαμβάνει και τις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει ΔΠΧΑ, εγκρίθηκαν από τη συνεδρίαση του Δ.Σ. της 28.04.2025 και εγκρίθηκαν με την από 11.06.2025 απόφαση της Τακτικής Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρείας, μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: https://www.gekterna.com/wp-content/uploads/2025/06/gekterna_fs_notes_31-12-2024_gr-1.pdf.

4 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΩΝ ΤΙΤΛΩΝ

4.1 Ουσιώδεις Πληροφορίες

4.1.1 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομόνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

Η Εταιρεία, με βάση τις σχετικές δηλώσεις των Συμβούλων Έκδοσης, των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων, οι οποίες έχουν συνταχθεί λαμβάνοντας υπόψη ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA (04/03/2021|ESMA32-382-1138): (α) κυριότητα μετοχών της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (γ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας και παρατίθενται κατωτέρω, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για εκείνους συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά. Διευκρινίζεται ότι το ΚΟΔ δεν θα χρησιμοποιηθεί για αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού που έχει δοθεί από τους Συμβούλους Έκδοσης, Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Αναδόχους (βλ. επίσης ενότητα 4.1.2 «Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων»).

Αναλυτικά:

Η ALPHA BANK, ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης, λαμβάνοντας υπόψη ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- ii. η ίδια και οι θυγατρικές της εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εταιρεία είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις») για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες. Επίσης, η ALPHA BANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων δανείων, συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνου μεταβολής επιτοκίου, εγγυητικών επιστολών), που έχει συνάψει η ALPHA BANK και οι θυγατρικές της εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ανέρχεται σε περίπου €1.160 εκατ. Επίσης, η θέση της ALPHA BANK, την 05.09.2025, σε εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας ανέρχεται σε €13,3 εκατ.

- iii. Η ALPHA BANK, με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ούτε θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει). Κατά την ίδια ημερομηνία, δεν υπήρχαν ενέχυρα επί μετοχών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, ενώ υφίστανται ενέχυρα επί του συνόλου (100%) των μετοχών των εξής θυγατρικών: «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε.», «ΔΙΚΤΑΙΟΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», «ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Μ.Α.Ε.», «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΗΠΕΙΡΟΥ Μ.Α.Ε. ΕΙΔΙΚΟΥ ΣΚΟΠΟΥ», «ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε.», «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», στο πλαίσιο διμερών και κοινοπρακτικών χρηματοδοτήσεων προς τις συγκεκριμένες θυγατρικές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.
- iv. Η ALPHA BANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 05.09.2025, έχουν συνάψει συμβάσεις παραγώγων με θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας (υπό την

έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.

- v. Η θυγατρική της ALPHA BANK, «ALPHA FINANCE ΑΕΠΕΥ» ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής μετοχών και παραγώγων για την Εταιρεία. Με ημερομηνία αναφοράς 05.09.2025, η προαναφερθείσα θυγατρική διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης, σε παράγωγα αρνητική θέση σε 2.194 τεμάχια σειράς Σεπτεμβρίου 2025 και 13 τεμάχια σειράς Δεκεμβρίου 2025. Επιπλέον, στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της διατηρεί 199.981 μετοχές της Εταιρείας.

Η ALPHA BANK έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δηλώνει ότι δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και Σύμβουλος Έκδοσης θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- ii. η ίδια και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις») για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες. Επίσης, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων πιστωτικών καρτών και εγγυητικών επιστολών), μεταξύ της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και τις θυγατρικές αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) ανέρχεται σε περίπου €1.051,4 εκατ. Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, κατέχει 65.830 εισηγμένες ομολογίες Εταιρείας.

- iii. Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, i) κατείχε 5.000 μετοχές της Εταιρείας ενώ δεν κατείχε μετοχές θυγατρικής εταιρείας της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει και ii) κατείχε, στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων, 2.260 ενεχυρασμένες μετοχές της Εταιρείας όπου το δικαίωμα ψήφου επεκτείνεται υπέρ της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και το 100% των μετοχών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ.
- iv. Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 05.09.2025, είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων με θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.
- v. Η θυγατρική της ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, «ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» («ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ.») ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής μετοχών και παραγώγων για την Εταιρεία. Με ημερομηνία αναφοράς 05.09.2025, η προαναφερθείσα θυγατρική διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων 98.102 τεμάχια. Επιπλέον, στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της διατηρεί 4.430 μετοχές της Εταιρείας και 485 ομολογίες.

Η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η EUROBANK, ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος, δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. Η EUROBANK θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- ii. η ίδια και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, η EUROBANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με την Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματιστηριακές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων δανείων, εγγυητικών επιστολών, leasing, συμβάσεων αντιστάθμισης κινδύνου μεταβολής επιτοκίου), που έχει συνάψει η EUROBANK και οι θυγατρικές της εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και τις θυγατρικές αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) ανέρχεται σε περίπου €988,33 εκατ. Επίσης, η θέση της EUROBANK, την 05.09.2025, σε εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας ανέρχεται σε €26,27εκατ.
- iii. Η EUROBANK, με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025 δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ούτε θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει). Κατά την ίδια ημερομηνία δεν υπήρχαν ενέχυρα επί μετοχών της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ, ενώ υφίστανται ενέχυρα επί του συνόλου (100%) των μετοχών των εξής θυγατρικών: «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε.» «ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ Α.Ε.» και «ΔΙΚΤΑΙΟΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», στο πλαίσιο δανειακών κοινοπρακτικών συμβάσεων προς τις συγκεκριμένες θυγατρικές της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ.
- iv. Η EUROBANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 05.09.2025, είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων, τόσο με την Εταιρεία όσο και με θυγατρικές εταιρείες αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.
- v. Η θυγατρική της «Eurobank Equities ΑΕΠΕΥ», ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής αξιών και παραγώγων για την Εταιρεία. Στο πλαίσιο αυτό, με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, κατείχε τις παρακάτω θέσεις: Συνολικά 658.120 μετοχές ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Συνολική αρνητική θέση σε παράγωγα ισοδύναμη με -643.154 μετοχές ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Συνεπώς, η συνολική καθαρή θέση/έκθεση της Eurobank Equities στις 05.09.2025 ανέρχονταν σε 14.966 μετοχές ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ. Περαιτέρω, κατά την ίδια ημερομηνία, η εν λόγω θυγατρική κατείχε 19 ομολογίες της Εταιρείας.

Η EUROBANK έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η ΕΤΕ ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος δηλώνει ότι, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. θα λάβει ως Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- ii. η ίδια και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (όπως ενδεικτικά αναφέρονται οι σημαντικές δανειακές συμβάσεις στην ενότητα 3.12 «Σημαντικές Συμβάσεις») για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες. Επίσης, η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με την Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων διενεργούνται τραπεζικές και χρηματοπιστωτικές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων δανείων, καρτών, εγγυητικών επιστολών, leasing, πιστωτικών ισοδύναμων), μεταξύ της ΕΤΕ και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με τον Όμιλο ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ανέρχεται σε περίπου €1.994 εκατ. Επίσης, η θέση της ΕΤΕ την 05.09.2025, σε εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας ανέρχεται σε €23,7 εκατ.
- iii. Η ΕΤΕ, με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, i) κατείχε 6.200 μετοχές της Εκδότριας και ii) κατείχε ως ενέχυρο, στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων, το 100% του μετοχικού κεφαλαίου της «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΚΑΣΤΕΛΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕ».
- iv. Η ΕΤΕ και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 05.09.2025, είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων, με θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.
- v. Η θυγατρική της ΕΤΕ, «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΕΠΕΥ» ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής παραγώγων για την Εταιρεία. Με ημερομηνία αναφοράς 05.09.2025, η προαναφερθείσα θυγατρική διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων 170.000 τεμάχια. Στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της δεν διατηρεί μετοχές της Εταιρείας ή ομολογίες της Εταιρείας.

Η ΕΤΕ έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Η OPTIMA BANK, ως Ανάδοχος, λαμβάνοντας υπόψιν ως κριτήριο την παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εταιρεία για παροχή υπηρεσιών, καθώς και τα εξής κριτήρια με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA: (α) εάν κατέχει μετοχικούς τίτλους της Εκδότριας ή θυγατρικών της, (β) εάν έχει άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον το οποίο βασίζεται στην επιτυχία της Έκδοσης, ή (γ) εάν έχει κάποια συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, δηλώνει ότι, δεν έχει συμφέροντα ή συγκρουόμενα συμφέροντα που να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικών εργασιών και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. ως Ανάδοχος θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- ii. η ίδια και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), έχουν συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψουν στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής, τραπεζικές εργασίες και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών τους είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες για τις οποίες λαμβάνουν ή/και ενδέχεται να λάβουν στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, η OPTIMA BANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει), που σχετίζονται με τη Δημόσια Προσφορά, δεν έχουν οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων δανειακών και συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων

διενεργούνται τραπεζικές και χρηματοπιστωτικές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, το ανεξόφλητο υπόλοιπο πιστοδοτικών συμβάσεων (συμπεριλαμβανομένων δανείων, ανοιχτών αλληλόχρεων λογαριασμών και factoring με αναγωγή), μεταξύ της OPTIMA BANK και των θυγατρικών της εταιρειών (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) με την Εκδότρια και τις θυγατρικές αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) ανέρχεται σε περίπου €204.000 χιλ. Η OPTIMA BANK κατέχει 15.517 εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας.

- iii. Η OPTIMA BANK, με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025 κατείχε 86.401 μετοχές της Εκδότριας αξίας €1.897.366 και δεν κατείχε μετοχές των θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει). Επιπλέον, η OPTIMA BANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν. 4308/2014, όπως ισχύει) δεν έχουν συνάψει συμβάσεις ενεχύρου επί μετοχών της Εταιρείας ή θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) στο πλαίσιο δανειακών συμβάσεων.
- iv. Η OPTIMA BANK και οι θυγατρικές της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), κατά την 05.09.2025, είχαν συνάψει συμβάσεις παραγώγων, με την Εταιρεία, με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.
- v. Η OPTIMA BANK δεν ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής Μετοχών και ενεργεί μόνο ως Ειδικός Διαπραγματευτής Παραγώγων για την Εταιρεία. Με ημερομηνία αναφοράς 05.09.2025, η OPTIMA BANK διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων αρνητική θέση σε 778 συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης της Εταιρείας, που αντιστοιχούν σε 77.800 τεμάχια. Επιπλέον, στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της διατηρεί 86.401 μετοχές της Εταιρείας.

Η OPTIMA BANK ως Ανάδοχος έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

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

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο εκτέλεσης υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής και επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών, αναφέρει ότι:

- i. Θα λάβει αμοιβές που σχετίζονται με την Έκδοση (βλ. ενότητα 4.1.3 «Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου),
- ii. έχει συνάψει ή/και ενδέχεται να συνάψει στο μέλλον συμβάσεις για υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής και επενδυτικές ή/και παρεπόμενες υπηρεσίες κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της είτε με την Εκδότρια είτε με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες για τις οποίες λαμβάνει ή/και ενδέχεται να λάβει στο μέλλον αμοιβές ή/και προμήθειες.

Επίσης, η EUROXX δεν έχει οποιαδήποτε συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εταιρείας, πλην ενδεχόμενων συμβάσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών, μέσω των οποίων διενεργούνται χρηματοπιστωτικές ή άλλες συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα, χωρίς όμως αυτές οι συναλλαγές να σχετίζονται με την παρούσα Έκδοση.

Η EUROXX δεν κατέχει εισηγμένες ομολογίες της Εταιρείας.

- iii. Η EUROXX, με ημερομηνία αναφοράς την 05.09.2025, i) δεν κατείχε μετοχές της Εκδότριας ούτε θυγατρικών της (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει) και ii) κατείχε 500 ΣΜΕ GEKTE25I.
- iv. Η EUROXX κατά την 05.09.2025, δεν είχε συνάψει συμβάσεις παραγώγων, τόσο με την Εταιρεία όσο και με θυγατρικές εταιρείες αυτής (υπό την έννοια του αρ. 32 του Ν.4308/2014, όπως ισχύει), με αντικείμενο συναλλαγές παραγώγων επί χρηματοπιστωτικών μέσων.
- v. Η EUROXX δεν ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής μετοχών για την Εταιρεία. Με ημερομηνία αναφοράς 05.09.2025, η EUROXX διατηρεί στο χαρτοφυλάκιο ειδικής διαπραγμάτευσης παραγώγων

αρνητική θέση 10 ΣΜΕ GEKTE25I. Επιπλέον, στο ίδιο χαρτοφυλάκιο της διατηρεί 1.000 μετοχές της Εταιρείας.

Η EUROXX έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα, προκειμένου να διασφαλίσει την ανεξαρτησία της από την Εταιρεία.

Επιπλέον, η Εταιρεία, λαμβάνοντας υπόψιν τις σχετικές δηλώσεις των εμπειρογνομόνων (ήτοι της Grant Thornton, της Δικηγορικής Εταιρείας ΠΟΤΑΜΙΤΗΣ ΒΕΚΡΗΣ και της «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.») με βάση τα εξής κριτήρια, τα οποία περιλαμβάνονται στις κατευθυντήριες γραμμές της ESMA (04/03/2021|ESMA32-382-1138): (α) κυριότητα μετοχών και ομολόγων της Εκδότριας, (β) σχέσεις εργασίας ή παροχή οποιασδήποτε αμοιβής από την Εκδότρια, (γ) συμμετοχή σε όργανα/ επιτροπές της Εκδότριας, (δ) σχέσεις με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που συμμετέχουν στην Έκδοση, (ε) άμεσο ή έμμεσο οικονομικό συμφέρον εξαρτώμενο από την επιτυχία της Έκδοσης, και (στ) συμφωνία με τους βασικούς μετόχους της Εκδότριας, θεωρεί ότι δεν υφίστανται για τους εμπειρογνώμονες (i) ουσιώδη συμφέροντα σε σχέση με την Εταιρεία, και (ii) συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία είναι ουσιώδη για την Έκδοση και τη Δημόσια Προσφορά.

4.1.2 Λόγοι Έκδοσης του ΚΟΔ και Προορισμός Κεφαλαίων

Τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια που θα προκύψουν από την Έκδοση, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €500 εκατ. Οι δαπάνες έκδοσης (συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α. όπου προβλέπεται) εκτιμώνται σε έως €12,3 εκατ. και θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθησόμενα κεφάλαια. Ως εκ τούτου, τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Έκδοσης, θα ανέλθουν σε €487,7 εκατ.

Τα καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν ως ακολούθως σε περίπτωση πλήρους κάλυψης:

(Α) Ποσό έως €243,85 εκατ., κατά το χρονικό διάστημα 30.09.2025 – 29.09.2032 για τη χρηματοδότηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εκδότριας ή/και θυγατρικών, ή/και άλλων εταιρειών ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια ή/και εταιρείες του Ομίλου, στις οποίες θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού, κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω σε:

(α) υφιστάμενα ή/και νέα έργα υποδομής ή/και ενέργειας, συμπεριλαμβανομένων και των έργων που υλοποιούνται ή/και αναλαμβάνονται μέσω συμβάσεων παραχώρησης ή/και ΣΔΙΤ, ή/και επενδύσεων που εμπίπτουν στους κλάδους των μεταλλευτικών/βιομηχανικών δραστηριοτήτων και των ακινήτων. Ενδεικτικά, τα ως άνω έργα ενδέχεται να αφορούν αυτοκινητόδρομους, λιμένες, αερολιμένες, σήραγγες, έργα ΑΠΕ, μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, μονάδες αποθήκευσης φυσικού αερίου, έργα ύδρευσης και άρδευσης, έργα αμυντικών υποδομών, έργα διαχείρισης απορριμμάτων, έργα κυκλικής οικονομίας και κοινωνικών υποδομών, έργα ανάπτυξης ευρέως φάσματος δραστηριοτήτων (ξενοδοχείων, εμπορικών χρήσεων, συνεδριακών κέντρων), ακίνητα ή ανάπτυξη ακινήτων ή άλλα έργα συναφούς αντικειμένου με τα ανωτέρω, και

(β) απόκτηση συμμετοχών σε εταιρείες, καθώς και εξαγορά εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους αντίστοιχους ή/και συναφούς αντικειμένου με κλάδους στους οποίους ήδη δραστηριοποιούνται η Εταιρεία ή/και οι θυγατρικές ή/και άλλες εταιρείες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που αναφέρονται στην υπό (α) ανωτέρω παράγραφο.

Κεφάλαια τα οποία δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την υπό (Α) χρήση, θα δύναται να χρησιμοποιηθούν, κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου - σύμφωνα με την υπό (Β) χρήση.

(Β) Ποσό έως €243,85 εκατ., κατά το χρονικό διάστημα 30.09.2025 – 29.09.2032, για την εξόφληση δανεισμού της Εκδότριας ή/και θυγατρικών, στις οποίες τα κεφάλαια θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού. Διευκρινίζεται ότι το ΚΟΔ δεν θα χρησιμοποιηθεί για αποπληρωμή υφιστάμενου δανεισμού που έχει δοθεί από τους Συμβούλους Έκδοσης, Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και Αναδόχους.

Κεφάλαια τα οποία δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την υπό (Β) χρήση, θα δύναται να χρησιμοποιηθούν, κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου - σύμφωνα με την υπό (Α) χρήση.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα διατεθούν κατ' αρχήν αναλογικά (pro rata) για τους σκοπούς που αναφέρονται ανωτέρω, με την επιφύλαξη τυχόν αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα. Σημειώνεται ότι, βάσει των όρων του Προγράμματος ΚΟΔ, σε περίπτωση κάλυψης του ΚΟΔ σε ποσό μικρότερο των €350 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ και της χρηματοδότησης εν γένει θα ματαιωθεί από την Εκδότρια και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής

εκάστου επενδυτή θα αποδεσμευθεί.

Σημειώνεται ότι, κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου δεν υφίστανται νομικά δεσμευτικές συμφωνίες για τη χρηματοδότηση επενδύσεων από τα αντληθέντα κεφάλαια, ούτε έχει ληφθεί απόφαση από αρμόδια όργανα της Εταιρείας σχετικά με τον επιμερισμό των αντληθέντων κεφαλαίων ανά επένδυση και ως εκ τούτου δεν δύναται να παρατεθούν περαιτέρω λεπτομέρειες στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Σε περίπτωση κατά την οποία η χρηματοδότηση των επενδύσεων ή εξόφλησης δανεισμού κατά τις ανωτέρω υπό (Α) και (Β) χρήσεις πραγματοποιούνται μέσω δανεισμού (από την Εκδότρια σε θυγατρικές του Ομίλου ή/και άλλες εταιρείες ή κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει η Εταιρεία ή/και θυγατρικές του Ομίλου) και τα αντίστοιχα κεφάλαια επιστρέψουν στην Εκδότρια πριν την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, τότε τα εν λόγω κεφάλαια θα δύνανται να χρησιμοποιηθούν (α) για την χρηματοδότηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εκδότριας ή/και θυγατρικών ή/και άλλων εταιρειών ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει η Εκδότρια ή/και εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με τις ανωτέρω χρήσεις, ή/και (β) για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εκδότριας, ή/και (γ) για την αποπληρωμή δανεισμού της Εκδότριας ή/και θυγατρικών/συνδεδεμένων εταιρειών μετά από σχετική απόφαση του Δ.Σ. και ενημέρωσης του επενδυτικού κοινού.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι αναφορικά με τη χρηματοδότηση των στοιχείων των ανωτέρω χρήσεων, η Εκδότρια σκοπεύει να χρησιμοποιήσει, ανάλογα με τις επικρατούσες συνθήκες και πέραν των ποσών που θα αντληθούν από την Έκδοση, τόσο τραπεζικό δανεισμό όσο και ίδια κεφάλαια.

Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, καταθετικούς λογαριασμούς όψεως και συμφωνίες επαναγοράς. Η Εταιρεία θα δημοσιοποιεί πληροφορίες σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις αποφάσεις 10Α/1038/30.10.2024 και 8/754/14.4.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την κείμενη νομοθεσία, όπως εκάστοτε ισχύουν. Επιπλέον, η Εκδότρια για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία, θα τηρήσει τα προβλεπόμενα από τις διατάξεις του άρθρου 22 του Ν. 4706/2020, όπως ισχύει, και θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και το Χ.Α., σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.

4.1.3 Δαπάνες Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι συνολικές δαπάνες της Έκδοσης, με την παραδοχή ότι η Έκδοση θα καλυφθεί πλήρως, εκτιμώνται σε συνολικό ποσό €12.306,2 χιλ. (συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α. όπου προβλέπεται), θα καλυφθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια της Έκδοσης και αναλύονται ως εξής:

- Ποσό έως €10.198 χιλ. (υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης) για τις προμήθειες τοποθέτησης και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης, για τις προμήθειες συντονισμού και επιτυχούς διοργάνωσης και Εκπροσώπου Ομολογιούχων.
- Ποσό €20 χιλ. ως τέλος υπέρ της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
- Ποσό €17 χιλ. υπέρ Χ.Α. και ποσό έως €50 χιλ. υπέρ ΕΛ.Κ.Α.Τ.
- Ποσό έως €198,4 χιλ. υπέρ Χ.Α. για τη χρήση του Η.ΒΙ.Π.
- Ποσό έως €334,8 χιλ. για δαπάνες που σχετίζονται με τους έκτακτους ελέγχους (ειδικός λογιστικός και οικονομικός έλεγχος και Νομικός Έλεγχος).
- Ποσό έως €1.488 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 τα ανωτέρω ποσά έχουν υπολογιστεί κατά προσέγγιση και αποτελούν εκτίμηση του ύψους στο οποίο δύνανται να ανέλθουν οι δαπάνες της Έκδοσης, οι οποίες ενδέχεται να διαφέρουν από την ως άνω εκτίμηση.

4.2 Πληροφορίες Σχετικά με τις Ομολογίες που αποτελούν αντικείμενο της Δημόσιας Προσφοράς / Εισαγωγής προς Διαπραγμάτευση

4.2.1 Βασικά Στοιχεία της Έκδοσης του ΚΟΔ

Δυνάμει της απόφασης του Δ.Σ. της, η οποία λήφθηκε κατά τη συνεδρίαση της 09.09.2025, η Εκδότρια, μεταξύ άλλων, αποφάσισε:

- (α) την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου από την Εταιρεία, βάσει των διατάξεων του Ν. 4548/2018 όπως

ισχύουν και όσων διατάξεων του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, μέχρι του ποσού των €500 εκατ., με ελάχιστο ποσό €350 εκατ., διάρκειας επτά (7) ετών, διαιρούμενου σε έως 500.000 άυλες, κοινές, ονομαστικές Ομολογίες με ονομαστική αξία €1.000 εκάστη, οι οποίες θα καταχωρηθούν στο Σ.Α.Τ. και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., καθώς και την έγκριση των όρων του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίοι αποτελούν το Πρόγραμμα ΚΟΔ,

- (β) ότι οι Ομολογίες θα διατεθούν προς κάλυψη εντός της περιόδου κάλυψης που θα έχει διάρκεια τρεις (3) εργάσιμες ημέρες, μέσω Δημόσιας Προσφοράς στην Ελλάδα στο σύνολο του επενδυτικού κοινού με χρήση της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. του Χ.Α.,
- (γ) ότι η Τιμή Διάθεσης ανά Ομολογία θα ανέρχεται στο ποσό των €1.000, δηλαδή θα ισούται με το άρτιο της ονομαστικής αξίας εκάστης Ομολογίας κατά την Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου,
- (δ) ότι ο προσδιορισμός της τελικής απόδοσης των Ομολογιών και του εφαρμοστέου καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου (σταθερού) επιτοκίου των Ομολογιών θα γίνει μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, από τους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους με τη διαδικασία του Η.ΒΙ.Π.
- (ε) ότι η κατανομή των Ομολογιών στους ενδιαφερόμενους επενδυτές θα πραγματοποιηθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα κριτήρια και τα ποσοστά κατανομής σε κάθε κατηγορία επενδυτών, τα οποία θα αποτυπωθούν αναλυτικά στο Ενημερωτικό Δελτίο, και

(στ) να διορισθεί η «ALPHA BANK» ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων του Δανείου.

Οι ανωτέρω όροι του ΚΟΔ, βάσει της ως άνω απόφασης του Δ.Σ., παρουσιάζονται στην ενότητα 5 «Παράρτημα: Όροι του ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου.

4.2.2 Χαρακτηριστικά της Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι Ομολογίες του ΚΟΔ είναι κοινές, ονομαστικές, άυλες, έντοκες Ομολογίες που θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και θα είναι εκπεφρασμένες σε ευρώ. Το ΚΟΔ διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του Ν. 4548/2018, όπως ισχύουν, και όσες διατάξεις του Ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ μετά την έναρξη ισχύος του Ν. 4548/2018, καθώς και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η Τιμή Διάθεσης ανά Ομολογία έχει προσδιορισθεί στο άρτιο, ήτοι €1.000, σύμφωνα με τον Όρο 3.2 του Προγράμματος ΚΟΔ. Η τελική απόδοση και το επιτόκιο θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, με τη διαδικασία του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.), το οποίο τηρείται σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., καθώς και τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, και θα ανακοινωθούν μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.

Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την ημερομηνία μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

- (α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών,
- (β) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος του ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και
- (γ) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου αποτελεί η αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, ημερομηνία του έτους 2032, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ και τυχόν εξόδων και φόρων και κάθε άλλου ποσού χρέους, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Οι Ομολογίες αποτελούν αξιόγραφα που ενσωματώνουν υπόσχεση χρηματικής παροχής της Εκδότριας προς τον Ομολογιούχο. Η υποχρέωση αυτή συνίσταται στην πληρωμή του κεφαλαίου κατά τη λήξη του ΚΟΔ και του τόκου στις περιόδους που ορίζονται στους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ. Οι Ομολογίες παρέχουν τα δικαιώματα που αναφέρονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ (βλ. στο παράρτημα - Ενότητα 5 «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου), ως εκάστοτε ισχύουν.

Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με ασφάλειες, εμπράγματα ή προσωπικές, και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας, οι οποίοι κατατάσσονται στην ίδια τάξη και σύμμετρα (*pari passu*) (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου), μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων, μη εξασφαλισμένων, πιστωτών της Εκδότριας, εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν προνομίου εκ του νόμου. 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 Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες συμμέτρως (*pari passu*) με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους, μη εξασφαλισμένους δανειστές της Εκδότριας, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και του Πτωχευτικού Κώδικα όπως εκάστοτε ισχύουν, αντίστοιχα.

Ειδικότερα, η ισχύουσα ελληνική νομοθεσία (ιδίως οι σχετικές διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας - ΚπολΔ), προβλέπει ένα σύστημα κατάταξης των διαφόρων απαιτήσεων των δανειστών, για την περίπτωση κατά την οποία το προϊόν της αναγκαστικής εκποίησης περιουσιακών στοιχείων του οφειλέτη (πλειστηρίασμα) δεν επαρκεί για να ικανοποιηθούν πλήρως οι δανειστές του (επισπεύδων και αναγγελλθέντες). Σύμφωνα με το σύστημα αυτό, η προτεραιότητα ικανοποίησης των επιμέρους απαιτήσεων προσδιορίζεται ιδίως από το εάν είναι εξοπλισμένες με προνόμιο και από το είδος του προνομίου. Τα προνόμια διακρίνονται σε δύο γενικές κατηγορίες: (α) τα ειδικά (ιδίως, απαιτήσεις ασφαλιζόμενες με υποθήκη ή ενέχυρο), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση από το πλειστηρίασμα συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου (π.χ. του ενυπόθηκου ακινήτου), και (β) τα γενικά (με συνηθέστερα όσα αφορούν σε απαιτήσεις εργαζομένων, του Ελληνικού Δημοσίου, φορέων κοινωνικής ασφάλισης, ΟΤΑ, κλπ.), τα οποία παρέχουν προτεραιότητα στην ικανοποίηση ανεξαρτήτως περιουσιακού στοιχείου. Επιπρόσθετα, ο νόμος ρυθμίζει διεξοδικά τα διάφορα σενάρια σε περίπτωση συνύπαρξης απαιτήσεων διαφορετικών προνομίων μεταξύ τους αλλά και με απαιτήσεις που δεν έχουν προνόμιο (των λεγόμενων εγχειρόγραφων, μη εξασφαλισμένων, πιστωτών). Σε γενικές γραμμές, εάν συνυπάρχουν απαιτήσεις εξοπλισμένες με προνόμια και μη προνομιούχες απαιτήσεις, ο ΚπολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:

- Εάν συνυπάρχουν ειδικώς προνομιούχοι δανειστές και γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι, μη εξασφαλισμένοι, πιστωτές, τότε οι πρώτοι θα ικανοποιηθούν από το 65% του πλειστηριασματος, οι δεύτεροι από το 25% και οι τρίτοι από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο ειδικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι, μη εξασφαλισμένοι, πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 90% του πλειστηριασματος και οι εγχειρόγραφοι, μη εξασφαλισμένοι, πιστωτές από το 10% αυτού.
- Εάν συνυπάρχουν μόνο γενικώς προνομιούχοι και εγχειρόγραφοι πιστωτές, τότε οι πρώτοι ικανοποιούνται από το 70% του πλειστηριασματος και οι τελευταίοι από το 30% αυτού.
- Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων, μη εξασφαλισμένων, πιστωτών συμμέτρως.
- Αναφορικά με απαιτήσεις οι οποίες γεννήθηκαν εξ ολοκλήρου μετά την 17.1.2018 και έχουν εμπράγματα εξασφαλίσεις επί μη βεβαρημένου κατά την ανωτέρω ημερομηνία πράγματος, ο ΚπολΔ προβλέπει ικανοποίηση των δανειστών με την ακόλουθη σειρά:
 - Δανειστές απαιτήσεων οι οποίες προέκυψαν πριν από την ημέρα διενέργειας του πλειστηριασμού (διενέργεια μετά την 01.01.2022) και έχουν υπερ-προνόμιο (ήτοι αφορούν μη καταβληθέντες μισθούς έως 6 μηνών από παροχή εξαρτημένης εργασίας και έως του ποσού το οποίο ισούται ανά μήνα οφειλόμενου μισθού και ανά εργαζόμενο με το νόμιμο κατώτατο μισθό υπαλλήλου άνω των είκοσι πέντε (25) ετών επί 275%) ικανοποιούνται προνομιακά πριν από κάθε άλλη απαίτηση, αλλά μετά την αφαίρεση των εξόδων εκτέλεσης.
 - Στη συνέχεια ικανοποιούνται οι εμπραγμάτως εξασφαλισμένοι (ειδικώς προνομιούχοι δανειστές), έπειτα η ικανοποίηση των γενικώς προνομιούχων δανειστών και τελευταίοι ικανοποιούνται οι εγχειρόγραφοι, μη εξασφαλισμένοι, πιστωτές.

Τα παραπάνω ποσοστά αφορούν στην κατανομή ανά γενική κατηγορία πιστωτών. Περαιτέρω διαφοροποιήσεις ισχύουν εντός των ευρύτερων κατηγοριών προνομίων, ιδίως με βάση την υποκατηγορία («τάξη») στην οποία εμπίπτει κάθε απαίτηση, αλλά και άλλα κριτήρια (π.χ. την τάξη και το ποσό εγγραφής υποθηκών, κλπ.). Το ποσό που αντιστοιχεί στους εγχειρόγραφους, μη εξασφαλισμένους, πιστωτές με βάση το παραπάνω, κατά περίπτωση, ποσοστό τους, κατανέμεται στους εγχειρόγραφους, μη εξασφαλισμένους, πιστωτές συμμέτρως, δηλαδή κατά το

λόγο των απαιτήσεων εκάστου. Σε περίπτωση πλήρους ικανοποίησης των προνομιούχων απαιτήσεων, τυχόν απομένον υπόλοιπο διατίθεται, συμπληρωματικά, για την ικανοποίηση των εγχειρόγραφων, μη εξασφαλισμένων, πιστωτών (και πάλι συμμέτρως).

Ανάλογες ρυθμίσεις με τις ανωτέρω προβλέπονται και στην περίπτωση της πτωχευτικής εκποίησης, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του Πτωχευτικού Κώδικα, με τη διαφορά ότι πριν την ικανοποίηση οποιωνδήποτε άλλων απαιτήσεων με γενικό ή ειδικό προνόμιο (σύμφωνα με τα ανωτέρω) προηγείται προαφαίρεση από το πλειστηρίασμα των δικαστικών εξόδων, των εξόδων διοίκησης της πτωχευτικής περιουσίας και των ομαδικών πιστωμάτων (άρθρο 167, παρ.1 εδ. γ' του Πτωχευτικού Κώδικα), καθώς και εν συνεχεία η ολοσχερής ικανοποίηση των απαιτήσεων του άρθρου 167, παρ. 2, περ. α υποπερ. αα' – αγ' του Πτωχευτικού Κώδικα.

Προς εξασφάλιση ορισμένων δανείων που έχουν χορηγήσει πιστωτικά ιδρύματα σε ορισμένες θυγατρικές εταιρείες και σε λοιπές ενοποιούμενες εταιρείες του Ομίλου, κατά την 30.06.2025, υφίστανται μεταξύ άλλων οι εξής εξασφαλίσεις επί περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου:

- εκχωρήσεις απαιτήσεων που απορρέουν από ασφαλιστήρια συμβόλαια, κατασκευαστικές συμβάσεις, καθώς και από συμβάσεις παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων και τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων,
- ενέχυρο σε μετοχές θυγατρικών και λοιπών ενοποιούμενων εταιρειών, ονομαστικής αξίας €899.598 χιλ. (31.12.2024: €958.699 χιλ.).

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την Εισαγωγή των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC1451259D4.

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

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των άυλων Ομολογιών είναι η «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ. (Διεύθυνση: Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42, Αθήνα).

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει οριστεί βάσει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων η ALPHA BANK και Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι η ALPHA BANK, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η EUROBANK και η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ. Αναφορικά με τις αρμοδιότητες του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων βλ. Πρόγραμμα ΚΟΔ (ενότητα 5.1 «ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ» του Ενημερωτικού Δελτίου).

Δεν προβλέπεται αίτηση εισαγωγής και διαπραγμάτευσης των Ομολογιών σε άλλες αγορές ή πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης του εσωτερικού ή του εξωτερικού.

4.2.3 Καταβολή Χρηματικών Ποσών στους Ομολογιούχους

Το επιτόκιο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου θα είναι σταθερό ετήσιο ποσοστό επί τοις εκατό (%), το οποίο θα ανακοινωθεί από την Εκδότρια κατόπιν διενέργειας της Διαδικασίας Η.Β.Ι.Π. με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς.

4.2.3.1 Καταβολή Τόκου

Σχετικά με την καταβολή ποσών προς τους Ομολογιούχους ισχύουν τα ακόλουθα, σύμφωνα με τους Όρους 7, 8 και 12 του Προγράμματος ΚΟΔ:

Επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών λογίζεται σε ημερήσια βάση τόκος που υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο, το οποίο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου θα είναι σταθερό ετήσιο ποσοστό επί τοις εκατό (%), για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, για πραγματικό αριθμό διαδραμουσών ημερών και με βάση έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360). Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.

Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού, ήτοι συνολικά βάσει της διάρκειας του Δανείου δεκατέσσερις (14) Περιόδους Εκτοκισμού. Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή.

Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει

κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα ΚΟΔ, ο Διαχειριστής Πληρωμών ανέλαβε, δυνάμει της Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, να διενεργεί κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από την Εκδότρια έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από την Εκδότρια σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς. Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους.

Κάθε καταβολή έναντι του Χρέους, θα πρέπει να έχει διενεργηθεί έως τις 3:55 μ.μ. της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως, η οποιαδήποτε καταβολή θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται από την Εκδότρια αναφορικά με την καταβολή αυτή. Ο Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται απευθείας από την Εκδότρια ή μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, τον οποίο η Εκδότρια έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή της Εκδότριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 1:55 μ.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε ελευθέρως διαθέσιμα κεφάλαια σε ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Ομολογιακού Δανείου σε ώρα μετά την 1:55 μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί την Ημερομηνία Πληρωμής, το Επιτόκιο και το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία στην Εκδότρια και στο Διαχειριστή Πληρωμών, προκειμένου να προβεί η Εκδότρια σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).

Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και εφόσον ο Διαχειριστής Πληρωμών έχει στη διάθεσή του τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους:

- i) είτε στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων που έχουν εξουσιοδοτηθεί από τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον όρο 12.6 του Προγράμματος ΚΟΔ,
- ii) είτε κατά τα οριζόμενα στον όρο 12.7 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Ειδικά στην περίπτωση (i) ανωτέρω, Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από το Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους σχετικούς Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού που τηρούνται για τους Συμμετέχοντες, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Συμμετέχοντες τους για πληρωμές έναντι του Χρέους.

Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων σε (α) κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων, των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μερίδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό το χειρισμό της ATHEXCSD σύμφωνα με την Ενότητα Χ (Λοιπές Αποθετηριακές Υπηρεσίες), Μέρος 2 (Υπηρεσία Κληρονομικής Διαδοχής) του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ., (β) δικαιούχο που τηρεί τους τίτλους του σε υπό εκκαθάριση Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή σε ειδικό λογαριασμό προσωρινής μεταφοράς, η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους δικαιούχους θα πραγματοποιείται σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών (i) εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου, σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι δικαιούχοι στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους και (ii) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ATHEXCSD. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ, κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.

Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.

Η Εκδότρια δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Συμμετέχοντες στους Ομολογιούχους, ούτε σφαλμάτων στον υπολογισμό παρακρατούμενου Φόρου. Επίσης, η Εκδότρια δεν ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση που Ομολογιούχος δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου, όπως ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ. Σε κάθε περίπτωση, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν αναλαμβάνει ούτε υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στον όρο 12 του Προγράμματος ΚΟΔ.

Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και καταβολής τόκων), για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, θα πραγματοποιείται, για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ., μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων, από τους αρμόδιους Συμμετέχοντες που ενεργούν για λογαριασμό των Ομολογιούχων ή από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις υπόλοιπες περιπτώσεις, και την περίπτωση του όρου 12.7 του Προγράμματος ΚΟΔ από την ATHEXCSD σύμφωνα την Ενότητα III, Μέρος 1, άρθρο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών, που έλαβαν χώρα από την Εκδότρια, κατά τα ανωτέρω, και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στην Εκδότρια.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από την Εκδότρια, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους. Η Εκδότρια υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.

Ένα (1) έτος μετά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους παρακατατίθενται υπέρ των δικαιούχων στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. Μετά την ως άνω ημερομηνία και έως το χρόνο παραγραφής των απαιτήσεων τους οι Ομολογιούχοι θα αναλαμβάνουν τυχόν ποσά που τους οφείλονται απευθείας από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών είναι δυνατόν να τροποποιείται εκάστοτε προκειμένου να προσαρμόζεται σε αλλαγές των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, όπως ορίζονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ, και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές θα γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε ευρώ (€).

Όλες οι καταβολές από την Εκδότρια σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω δικαιώματος συμψηφισμού ή επίσχεσης εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης της Εκδότριας, κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και η Εκδότρια ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.

Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.

Καταβολή από την Εκδότρια οιαδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου που γίνεται κατά παράβαση του όρου 12 του Προγράμματος ΚΟΔ, δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν απαλλάσσει την Εκδότρια από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν η Εκδότρια αποδείξει ότι τήρησε τα δέοντα μέτρα ασφάλειας και επιμέλειας για την τήρηση όλων των διατάξεων του όρου 12 του Προγράμματος ΚΟΔ. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής της Εκδότριας στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.

Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του

Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

4.2.3.2 Εξόφληση Ομολογιών

Σύμφωνα με τον όρο 9.1 του Προγράμματος ΚΟΔ, οι Ομολογίες εξοφλούνται από την Εκδότρια στην ονομαστική τους αξία και στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του όρου 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ «Πρώρη εξόφληση Ομολογιών από την Εκδότρια (Call option)». Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον όρο 15 του Προγράμματος ΚΟΔ («Γεγονότα Καταγγελίας – Καταγγελία»).

Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματοστηριακά ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.

Δικαίωμα Πρώρης Εξόφλησης των Ομολογιών από την Εκδότρια (call option)

Σύμφωνα με τον όρο 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται από την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρώρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών.

Μετά την παρέλευση του παραπάνω χρονικού διαστήματος, κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται από την ημερομηνία λήξης της πέμπτης (5^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι έως και την ημερομηνία λήξης της δέκατης τρίτης (13^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να προβαίνει κατά τις ημερομηνίες λήξης των Περιόδων Εκτοκισμού, στην πρώρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους της Ονομαστικής Αξίας των Ομολογιών, καταβάλλοντας ταυτόχρονα ποσό που αντιστοιχεί στην Ονομαστική Αξία των Ομολογιών προς πρώρη εξόφληση και τους ανεξόφλητους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους που αναλογούν στην εξοφλούμενη Ονομαστική Αξία των Ομολογιών καθώς και λοιπά έξοδα και φόρους και επιπρόσθετα ποσά και τυχόν άλλα ποσά Χρέους. Εφόσον το παραπάνω δικαίωμα ασκείται από την Εκδότρια κατά τη λήξη της πέμπτης (5^{ης}), έκτης (6^{ης}), έβδομης (7^{ης}), ή/και όγδοης (8^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια υποχρεούται επιπλέον να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,50%) επί της εξοφλούμενης Ονομαστικής Αξίας εκάστης Ομολογίας.

Εφόσον το παραπάνω δικαίωμα ασκείται από την Εκδότρια κατά τη λήξη της ένατης (9^{ης}), δέκατης (10^{ης}), ενδέκατης (11^{ης}), δωδέκατης (12^{ης}), ή/και δέκατης τρίτης (13^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα καταβάλει ποσό που αντιστοιχεί στην Ονομαστική Αξία των Ομολογιών προς πρώρη εξόφληση και τους ανεξόφλητους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους που αναλογούν στην εξοφλούμενη Ονομαστική Αξία των Ομολογιών καθώς και λοιπά έξοδα και φόρους και επιπρόσθετα ποσά και τυχόν άλλα ποσά Χρέους. Για την αποφυγή αμφιβολιών, σε αυτή την περίπτωση, δεν θα καταβάλει πρόσθετο ποσό (premium).

Η Εκδότρια δύναται να προβαίνει, μια ή περισσότερες φορές, σε πρώρη (μερική ή ολική) εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, προπληρώνοντας κάθε φορά υποχρεωτικά ποσό κεφαλαίου συνολικής Ονομαστικής Αξίας ίσης τουλάχιστον με ποσό ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), ενώ το εκάστοτε ποσό πρώρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (pro rata). Προϋπόθεση για κάθε μερική πρώρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει ανεξόφλητη μετά την εκάστοτε πρώρη μερική εξόφληση να μην είναι κατώτερη των ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000). Η πρώρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία της Εκδότριας σύμφωνα με τον Όρο 9.3. του Προγράμματος ΚΟΔ προϋποθέτει έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον είκοσι (20) ημέρες από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρώρης εξόφλησης σύμφωνα με τον Όρο 9.3.2. του Προγράμματος ΚΟΔ. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

4.2.3.3 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

Σύμφωνα με τον όρο 9.4 του Προγράμματος ΚΟΔ, στην περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης των Ομολογιών, κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου ή νωρίτερα σύμφωνα με τον όρο 9.3 του Προγράμματος ΚΟΔ, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον εξόδων και φόρων, επιπρόσθετων ποσών και λοιπών ποσών Χρέους, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση της Εκδότριας κατάσταση των Ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες έχουν διαγραφεί, προβαίνει

σε απενεργοποίηση των Ομολογιών που έχουν διαγραφεί λόγω εξόφλησής τους και ενημερώνει τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. για τη μεταβολή αυτή. Η Εκδότρια υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Μέχρι την πλήρη και ολοσχερή εξόφλησή τους, οι Ομολογίες θα είναι άυλες και θα τηρούνται στο Σ.Α.Τ., κατά τα προβλεπόμενα στην οικεία νομοθεσία και στον Κανονισμό Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. Χωρίς να θίγεται η ισχύς των ανωτέρω, σε περίπτωση που για οποιοδήποτε λόγο δεν είναι δυνατή η τήρηση των Ομολογιών σε άυλη μορφή στο Σ.Α.Τ., δεν θα εκδίδονται ομολογιακοί τίτλοι και ο Εκπρόσωπος θα τηρεί βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Ν. 4548/2018.

4.2.3.4 Υπερμερία Εκδότριας

Επί οποιουδήποτε Ληξιπρόθεσμου Ποσού οφείλεται τόκος υπερμερίας που υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερμερίας, το οποίο ισούται με το Επιτόκιο προσαυξανόμενο κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες (2%), δηλαδή, 200 μονάδες βάσης/bps, ετησίως, από την ημέρα κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσηκούσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής αποφάσεως). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερμερίας εφαρμόζεται και ο τόκος υπολογίζεται σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά.

Πλέον του τόκου υπερμερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και κεφαλαιοποιούνται και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που το ελληνικό δίκαιο το επιτρέπει.

4.2.3.5 Παραγραφή Αξιώσεων για Αποπληρωμή Κεφαλαίου και Καταβολή Τόκων

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας κατά την οποία με οποιονδήποτε τρόπο το κεφάλαιο της Ομολογίας καθίσταται απαιτητό, 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.

4.2.4 Φορολογία Ομολογιών

Κατωτέρω, παρατίθεται περίληψη των σημαντικότερων φορολογικών συνεπειών που αφορούν στην αγορά, απόκτηση, κατοχή 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, αποφάσεις της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, και λοιπές κανονιστικές πράξεις των ελληνικών αρχών, καθώς και την κρατούσα δημοσιευμένη νομολογία, όπως ισχύουν κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου και δε λαμβάνει υπόψη τις όποιες εξελίξεις ή/και τροποποιήσεις που ήθελε προκύψουν μετά την ημερομηνία δημοσίευσής του, έστω κι αν οι εν λόγω εξελίξεις ή τροποποιήσεις έχουν αναδρομική ισχύ.

Για τους σκοπούς της παρούσας περίληψης, τα φυσικά πρόσωπα θεωρούνται ότι δεν ενεργούν στο πλαίσιο άσκησης της επιχειρηματικής τους δραστηριότητας (Εγκύκλιος Ε. 2031/26.04.2023).

Περαιτέρω, η κατωτέρω περίληψη τελεί υπό την επιφύλαξη εφαρμογής τυχόν ευνοϊκότερων διατάξεων των εφαρμοστέων συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας (ΣΑΔΦ) μεταξύ της Ελλάδος και του κράτους όπου έχουν τη φορολογική τους κατοικία οι επενδυτές/ομολογιούχοι οι οποίοι δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος. Τέλος, η κατωτέρω περίληψη λαμβάνει ως δεδομένο ότι οι Ομολογίες παραμένουν εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

4.2.4.1 Φορολόγηση σε Καταβολές Κεφαλαίου/Εξόφληση των Ομολογιών

Κατά την εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών δεν επιβάλλεται φόρος εισοδήματος.

4.2.4.2 Φορολόγηση σε Καταβολές Τόκων

Φυσικά πρόσωπα που έχουν την φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτάται από φυσικά πρόσωπα τα οποία είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος υπόκειται σε φόρο εισοδήματος με συντελεστή 5%. Ο φόρος αυτός εξαντλεί τη φορολογική

υποχρέωση των φυσικών προσώπων για το εισόδημα από τους τόκους. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, το ποσό του φόρου θα παρακρατηθεί από το φορέα πληρωμής.

Φυσικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι εισηγμένες στο Χ.Α, το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτάται από φυσικά πρόσωπα τα οποία δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή δραστηριοποιείται στην Ελλάδα μέσω μόνιμης εγκατάστασης, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα (συμπεριλαμβανομένων των νομικών προσώπων και νομικών οντοτήτων που είναι φορολογικοί κάτοικοι αλλοδαπής οι οποίοι διατηρούν στην Ελλάδα μόνιμη εγκατάσταση στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από τόκους Ομολογιών) θα αποτελέσει έσοδο από επιχειρηματική δραστηριότητα και ως τέτοιο θα συνυπολογισθεί για τον προσδιορισμό του αποτελέσματος χρήσης αυτών. Ο συντελεστής φόρου για τα νομικά πρόσωπα και τις νομικές οντότητες ανέρχεται σε 22%, με την εξαίρεση των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν ενταχθεί στις ειδικές διατάξεις του άρθρου 27Α του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος, τα οποία φορολογούνται με συντελεστή 29%. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, θα επιβληθεί παρακράτηση 15%, η οποία θα αποτελέσει προκαταβολή φόρου εισοδήματος για το αντίστοιχο φορολογικό έτος, με την επιφύλαξη των διατάξεων του Κώδικα Φορολογίας Εισοδήματος με τις οποίες μεταφέρθηκαν στην ελληνική νομοθεσία οι διατάξεις της Οδηγίας 2003/49/ΕΚ περί απαλλαγής από την παρακράτηση του φόρου εισοδήματος των ενδοομιλικών πληρωμών τόκων, υπό τις ειδικότερες προϋποθέσεις των εν λόγω διατάξεων.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα από τόκους των Ομολογιών που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες οι οποίες δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα απαλλάσσεται από φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα. Εάν η καταβολή πραγματοποιείται από φορέα πληρωμής που είναι φορολογικός κάτοικος Ελλάδος ή μέσω μόνιμης εγκατάστασης στην Ελλάδα φορέα πληρωμής, ο Ομολογιούχος οφείλει να προσκομίσει τα έγγραφα που αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία, προκειμένου να μην επιβληθεί παρακράτηση στους καταβαλλόμενους σε αυτόν τόκους.

4.2.4.3 Φορολόγηση κατά την Πώληση Ομολογιών στη Δευτερογενή Αγορά

Φυσικά πρόσωπα που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος.

Φυσικά πρόσωπα που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Η φορολόγηση του εισοδήματος που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών απαλλάσσεται κατά τη γένεσή του. Όμως, εφόσον το εν λόγω εισόδημα κεφαλαιοποιηθεί ή διανεμηθεί, θα φορολογηθεί κατά το χρόνο της κεφαλαιοποίησης ή διανομής με τον κατά το χρόνο φορολόγησης φορολογικό συντελεστή που επιβάλλεται στα κέρδη από επιχειρηματική δραστηριότητα.

Νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα

Το εισόδημα που προκύπτει από την υπεραξία μεταβίβασης των Ομολογιών και που αποκτούν νομικά πρόσωπα και νομικές οντότητες που δεν έχουν τη φορολογική τους κατοικία στην Ελλάδα και δεν αποδίδεται σε μόνιμη εγκατάστασή τους στην Ελλάδα, δεν υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα.

4.3 Όροι και προϋποθέσεις της Δημόσιας Προσφοράς

4.3.1 Συνοπτικά Στοιχεία της Δημόσιας Προσφοράς

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με την από 09.09.2025 απόφασή του, ενέκρινε τους όρους προσφοράς του ΚΟΔ, οι οποίοι παρουσιάζονται συνοπτικά στον ακόλουθο πίνακα:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ	
Εκδότηρια του ΚΟΔ	ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.
Χρεωστικός Τίτλος	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59 – 74 του Ν.4548/2018 και όσες διατάξεις του Ν.3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, μετά την έναρξη ισχύος του Ν.4548/2018
Είδος Ομολογιών	Κοινές, ονομαστικές, άυλες Ομολογίες
Είδος προσφοράς	Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα μέσω της Υπηρεσίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (Η.ΒΙ.Π.)
Διάρκεια προσφοράς	3 Εργάσιμες Ημέρες
Σύνολο προσφερόμενων Ομολογιών	Έως 500.000 κοινές, ονομαστικές, άυλες Ομολογίες
Προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών	Κάλυψη Ομολογιών σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ.
Εύρος Απόδοσης	Η ανακοίνωση του εύρους απόδοσης θα πραγματοποιηθεί το αργότερο την προτεραία της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Επιτόκιο	Σταθερό ετήσιο ποσοστό επί τοις εκατό (%) καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και θα προσδιοριστεί με τη Διαδικασία Η.ΒΙ.Π. βάσει της τελικής απόδοσης, όπως αυτή ανακοινωθεί το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς
Τιμή διάθεσης ανά Ομολογία	€1.000/ Ομολογία (100% της ονομαστικής αξίας)
Διάρκεια	7 έτη
Ελάχιστο / ανώτατο όριο εγγραφής Ομολογιών ανά επενδυτή	Κατ' ελάχιστον μία (1) προσφερόμενη Ομολογία Κατ' ανώτατο 500.000 Ομολογίες
Ονομαστική αξία Ομολογίας	€1.000 ανά Ομολογία
Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.	1 Ομολογία
Ημερομηνία Έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου	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 Εκδότηρια εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, (β) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας ταυτόχρονα το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και (γ) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.
Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου	Η αντίστοιχη ημερομηνία, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης Ομολογιακού Δανείου, κατά την οποία η Εκδότηρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το Πρόγραμμα ΚΟΔ ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων και κάθε άλλου ποσού Χρέους.
Περίοδος Εκτοκισμού	Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξαμήνες Περιόδους Εκτοκισμού, ήτοι συνολικά βάσει της διάρκειας του Δανείου δεκατέσσερις (14) Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης Ομολογιακού Δανείου και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα

	του ιδίου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ιδίου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.
Πρόωρη Εξόφληση των Ομολογιών (Call Option)	Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται από την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών. Μετά την παρέλευση του παραπάνω χρονικού διαστήματος, κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται από την ημερομηνία λήξης της πέμπτης (5^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι έως και την ημερομηνία λήξης της δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να προβαίνει κατά τις ημερομηνίες λήξης των Περιόδων Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους της Ονομαστικής Αξίας των Ομολογιών, καταβάλλοντας ταυτόχρονα ποσό που αντιστοιχεί στην Ονομαστική Αξία των Ομολογιών προς πρόωρη εξόφληση και τους ανεξόφλητους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους που αναλογούν στην εξοφλούμενη Ονομαστική Αξία των Ομολογιών καθώς και λοιπά έξοδα και φόρους και επιπρόσθετα ποσά και τυχόν άλλα ποσά Χρέους. Εφόσον το παραπάνω δικαίωμα ασκείται από την Εκδότρια κατά τη λήξη της πέμπτης (5ης), έκτης (6ης), έβδομης (7ης), ή/και όγδοης (8ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια, πέραν του ποσού που αντιστοιχεί στην Ονομαστική Αξία των Ομολογιών προς πρόωρη εξόφληση και των ανεξόφλητων δεδουλευμένων και μη καταβληθέντων τόκων που αναλογούν στην εξοφλούμενη Ονομαστική Αξία των Ομολογιών καθώς και των λοιπών εξόδων και φόρων και επιπρόσθετων ποσών και τυχόν άλλων ποσών Χρέους, υποχρεούται επιπλέον να καταβάλει στους Ομολογιούχους πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,50%) επί της εξοφλούμενης Ονομαστικής Αξίας εκάστης Ομολογίας. Εφόσον το παραπάνω δικαίωμα ασκείται από την Εκδότρια κατά τη λήξη της ένατης (9ης), δέκατης (10ης), ενδέκατης (11ης), δωδέκατης (12ης), ή/και δέκατης τρίτης (13ης) Περιόδου Εκτοκισμού, η Εκδότρια θα καταβάλει ποσό που αντιστοιχεί στην Ονομαστική Αξία των Ομολογιών προς πρόωρη εξόφληση και τους ανεξόφλητους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους που αναλογούν στην εξοφλούμενη Ονομαστική Αξία των Ομολογιών καθώς και λοιπά έξοδα και φόρους και επιπρόσθετα ποσά και τυχόν άλλα ποσά Χρέους. Για την αποφυγή αμφιβολιών, σε αυτή την περίπτωση, δεν θα καταβάλει πρόσθετο ποσό (premium). Η Εκδότρια δύναται να προβαίνει, μια ή περισσότερες φορές, σε πρόωρη (μερική ή ολική) εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, προπληρώνοντας κάθε φορά υποχρεωτικά ποσό κεφαλαίου συνολικής Ονομαστικής Αξίας ίσης τουλάχιστον με ποσό ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), ενώ το εκάστοτε ποσό πρόωρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (pro rata). Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει ανεξόφλητη μετά την εκάστοτε πρόωρη μερική εξόφληση να μην είναι κατώτερη των ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000).
Δικαίωμα των Ομολογιούχων για την επαναγορά ή πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια (Put Option)	Δεν υφίσταται
Εξασφαλίσεις / Κατάταξη	Οι Ομολογίες δεν είναι εξασφαλισμένες με ασφάλειες, εμπράγματα ή

	προσωπικές και για τις απαιτήσεις τους εκ των Ομολογιών, οι Ομολογιούχοι αποτελούν εγχειρόγραφους, ήτοι μη εμπραγμάτως εξασφαλισμένους πιστωτές της Εταιρείας, οι οποίοι κατατάσσονται στην ίδια τάξη και σύμμετρα (<i>pari passu</i>) (δηλαδή, κατά το λόγο των απαιτήσεων εκάστου), μετά των απαιτήσεων των λοιπών εγχειρόγραφων, μη εξασφαλισμένων, πιστωτών της Εκδότριας, εξαιρέσει των απαιτήσεων εκείνων που απολαμβάνουν προνομίου εκ του νόμου. 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 Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες συμμέτρως (<i>pari passu</i>) με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους, μη εξασφαλισμένους δανειστές της Εκδότριας, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και του Πτωχευτικού Κώδικα όπως εκάστοτε ισχύουν, αντίστοιχα. Μόνο η περιουσία της Εκδότριας είναι υπέγγυα αναφορικά με τις υποχρεώσεις της από τις Ομολογίες και το ΚΟΔ, οι δε απαιτήσεις από το ΚΟΔ δεν εξασφαλίζονται σε περιουσιακά στοιχεία της Εκδότριας ή τρίτων.
Πιστοληπτική Αξιολόγηση	Η Εταιρεία έχει αιτηθεί και έχει λάβει από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» την από 29.05.2025 πιστοληπτική διαβάθμιση με βαθμό «ΑΑ». Η Εκδότρια υποχρεούται να τηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση από πιστοποιημένο όικο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, όπως ενδεικτικά από την εταιρεία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής της.
Εκπρόσωπος Ομολογιούχων	ALPHA BANK
Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι	ALPHA BANK, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK και ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
Ανάδοχοι	OPTIMA BANK και EUROXX
Σύμβουλοι Έκδοσης	ALPHA BANK και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ., θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών.

Εάν η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές καλύψει το Ομολογιακό Δάνειο μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα της Έκδοσης σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση, ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων και υπό την επιφύλαξη της κάλυψης της προϋπόθεσης έκδοσης των Ομολογιών (βλ. ενότητα 4.3.6 «Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς» του Ενημερωτικού Δελτίου).

4.3.2 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρατίθεται το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς και της Εισαγωγής:

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΗ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΓΕΓΟΝΟΣ
15.09.2025	Διαπίστωση της καταρχήν πλήρωσης των προϋποθέσεων Εισαγωγής και έγκριση Εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών από το Χ.Α.
16.09.2025	Έγκριση Ενημερωτικού Δελτίου από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.
16.09.2025	Ανακοίνωση για τη διάθεση του Ενημερωτικού Δελτίου και Ανακοίνωση για την έναρξη της Δημόσιας Προσφοράς και εγγραφής των επενδυτών (ανακοίνωση πρόσκλησης στο επενδυτικό κοινό) στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της

	Εταιρείας.
16.09.2025	Δημοσίευση του Ενημερωτικού Δελτίου.
22.09.2025	Ανακοίνωση του εύρους απόδοσης στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.
23.09.2025	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. – (ώρα Ελλάδος 10 π.μ.)
25.09.2025	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς - εγγραφής επενδυτών μέσω του Η.ΒΙ.Π. – (ώρα Ελλάδος 4 μ.μ.)
25.09.2025	Ανακοίνωση της πλήρωσης των προϋποθέσεων έκδοσης του ΚΟΔ, της τελικής απόδοσης και του Επιτοκίου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας*
29.09.2025	Πιστοποίηση της καταβολής των αντληθέντων κεφαλαίων και έκδοσης του ΚΟΔ από την Εταιρεία. Παράδοση των Ομολογιών στους επενδυτές μέσω καταχώρισης σε Λογαριασμούς Αξιογράφων τους στο Σ.Α.Τ. Αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς και Ανακοίνωση για την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών.
30.09.2025	Έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

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

Το Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 15.09.2025, διαπίστωσε την καταρχήν πλήρωση των προϋποθέσεων εισαγωγής και ενέκρινε την εισαγωγή των Ομολογιών στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., υπό την αίρεση έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και επιτυχούς ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς των Ομολογιών της Εκδότριας.

Σημειώνεται, ότι το ως άνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση της Εταιρείας.

Η ενημέρωση των επενδυτών για τη Δημόσια Προσφορά θα πραγματοποιηθεί μέσω της δημοσίευσης της ανακοίνωσης πρόσκλησης προς το επενδυτικό κοινό.

4.3.3 Καθορισμός Τελικής Απόδοσης και Επιτοκίου των Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά μέσω Βιβλίου Προσφορών

Ο προσδιορισμός της απόδοσης και του επιτοκίου των Ομολογιών, θα γίνει με τη διαδικασία του βιβλίου προσφορών («Book Building»), το οποίο θα τηρηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου, και θα διενεργηθεί μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. Στη Διαδικασία Η.ΒΙ.Π. συμμετέχουν αποκλειστικά Ειδικοί Επενδυτές.

Η Τιμή Διάθεσης έχει οριστεί στο άρτιο, ήτοι €1.000 ανά Ομολογία. Το επιτόκιο και η τελική απόδοση θα προσδιοριστούν από τους Συντονιστές Κύριου Αναδόχου, με τη Διαδικασία Η.ΒΙ.Π., σύμφωνα με τα ειδικότερα σχετικά οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, θα εγκριθούν από εξουσιοδοτημένο από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας πρόσωπο και θα ανακοινωθούν στην ιστοσελίδα της Εταιρείας και στο διαδικτυακό τόπο του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την περίοδο της Δημόσιας Προσφοράς.

Περαιτέρω, η τελική απόδοση θα καθοριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου εντός του εύρους απόδοσης για τους συμμετέχοντες στη Διαδικασία του Η.ΒΙ.Π.

Το εύρος απόδοσης θα οριστεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχου και θα δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας το αργότερο την προτεράια της έναρξης της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ώστε να γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό. Σημειώνεται ότι για το προσδιορισμό του εύρους απόδοσης θα ακολουθηθεί η διαδικασία του pre-marketing, ήτοι συνεκτίμηση τόσο των συνθηκών των κεφαλαιαγορών στην Ελλάδα και διεθνώς όσο και της οικονομικής θέσης και των προοπτικών του Ομίλου. Κατά την περίοδο που προηγείται της Διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. (pre-marketing period), οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι λαμβάνουν ενδεικτικές προσφορές από Ειδικούς Επενδυτές, ώστε να προσδιορίσουν, σύμφωνα με επαγγελματικά κριτήρια, το εύρος της απόδοσης που ανταποκρίνεται καλύτερα στις συνθήκες ζήτησης της αγοράς.

Η ανώτατη τιμή του εύρους της απόδοσης δύναται να υπερβαίνει την κατώτατη έως 150 μονάδες βάσης.

Η τελική απόδοση και το Επιτόκιο θα γνωστοποιηθούν στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και θα δημοσιευθούν, στον διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Προσφοράς.

Τα κριτήρια και οι προϋποθέσεις βάσει των οποίων θα καθορισθούν η τελική απόδοση και το Επιτόκιο περιλαμβάνουν τις συνθήκες της αγοράς ομολόγων, το ύψος της ζήτησης ανά απόδοση από Ειδικούς Επενδυτές, το πλήθος και το είδος Ειδικών Επενδυτών, το ύψος της ζήτησης από τους Ιδιώτες Επενδυτές (στο βαθμό που η τελική κατανομή προς αυτούς ξεπεράσει το ελάχιστο ποσοστό κατανομής του 30% και το κόστος εξυπηρέτησης της ομολογιακής έκδοσης που προτίθεται να αναλάβει η Εκδότρια.

Ενδεικτικά εάν η ζήτηση από 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 Ομολογιών. Σε κάθε περίπτωση, το Επιτόκιο θα καθορισθεί εντός του ανακοινωθέντος δεσμευτικού εύρους της απόδοσης.

Το Επιτόκιο και η Τιμή Διάθεσης θα είναι κοινά για όλους τους επενδυτές, Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη διάθεση Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά.

Βάσει της εγκυκλίου 23/22.06.2004 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς, θα εκδοθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους αναλυτική ανακοίνωση για την έκβαση της Δημόσιας Προσφοράς, περιλαμβανομένου του Επιτοκίου, η οποία θα δημοσιευθεί στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α.

4.3.4 Κατηγορίες Επενδυτών

Η Δημόσια Προσφορά της Εταιρείας απευθύνεται στο σύνολο του επενδυτικού κοινού στην Ελλάδα, ήτοι σε (Έλληνες και αλλοδαπούς) Ειδικούς Επενδυτές και Ιδιώτες Επενδυτές εντός της Ελληνικής Επικράτειας και δεν απευθύνεται, άμεσα ή έμμεσα, σε επενδυτές εκτός Ελλάδας, ούτε απευθύνεται σε οποιοδήποτε κράτος όπου μια τέτοια προσφορά ή πρόσκληση δεν επιτρέπεται από το εφαρμοστέο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο του.

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

Η κατηγορία των Ιδιωτών Επενδυτών περιλαμβάνει όλα τα φυσικά και νομικά πρόσωπα και οντότητες που δεν εμπίπτουν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Δεν επιτρέπεται η συμμετοχή στη Δημόσια Προσφορά από το ίδιο φυσικό ή νομικό πρόσωπο ταυτόχρονα με την ιδιότητα του Ιδιώτη και Ειδικού Επενδυτή, εφόσον πληρούνται τα σχετικά κριτήρια.

4.3.5 Διαδικασία Διάθεσης, Εγγραφής και Κατανομής των Προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά

Η διάθεση των προσφερόμενων προς κάλυψη Ομολογιών, ήτοι Ομολογιών συνολικής ονομαστικής αξίας έως €500 εκατ., θα πραγματοποιηθεί με Δημόσια Προσφορά αυτών στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.

Η Δημόσια Προσφορά και η τήρηση Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με τον Ν. 4514/2018, Ν. 4706/2020, τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/1129 και τους κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονισμούς, την απόφαση 34 του Χ.Α., και την από 09.09.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας. Κάθε επενδυτής μπορεί να εγγράφεται και υποβάλλει Αίτηση Κάλυψης για την αγορά Ομολογιών, μέσω της διαδικασίας Η.ΒΙ.Π. για μία (1) τουλάχιστον προσφερόμενη Ομολογία ή για ακέραιο αριθμό Ομολογιών. Ανώτατο όριο εγγραφής για κάθε επενδυτή είναι το σύνολο της Δημόσιας Προσφοράς, δηλαδή έως 500.000 Ομολογίες. Ελάχιστο όριο συμμετοχής είναι η μία (1) Ομολογία, ονομαστικής αξίας €1.000.

Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες.

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 23.09.2025 και ώρα Ελλάδος 10.00 π.μ. και θα ολοκληρωθεί την 25.09.2025 και ώρα Ελλάδος 4:00 μ.μ.

Το Η.ΒΙ.Π. θα παραμένει ανοιχτό, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς από τις 10:00 π.μ. έως τις 5:00 μ.μ., εκτός της 25.09.2025 κατά την οποία θα λήξει στις 4:00 μ.μ..

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών, πρέπει να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση Κάλυψης για τις Ομολογίες, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του Ενημερωτικού Δελτίου και του Προγράμματος ΚΟΔ.

Κάθε Αίτηση Κάλυψης:

(α) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας, θα πρέπει να διακρίνεται στην εν λόγω αίτηση με ευθύνη του Διαμεσολαβητή/Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή αν η τελευταία αφορά σε Ιδιώτες Επενδυτές ή σε Ειδικούς Επενδυτές και να προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της Μερίδας του Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή στο Σ.Α.Τ. όπου θα πιστωθούν οι Ομολογίες,

(β) εφόσον υποβάλλεται μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Ιδίου ή Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, αντίστοιχα, κατονομάζει τον επενδυτή που την υποβάλλει και προσδιορίζει υποχρεωτικά τον αριθμό της σχετικής Μερίδας Ιδίου ή Πελάτη, αντίστοιχα, συμπεριλαμβανομένης της Κοινής Επενδυτικής Μερίδας στο Σ.Α.Τ.,

(γ) περιλαμβάνει αίτημα συμμετοχής στη Δημόσια Προσφορά, καθώς και αίτημα - δήλωση ανάληψης υποχρέωσης κάλυψης προσδιοριζόμενου ακεραίου αριθμού Ομολογιών, με ελάχιστο επιτρεπτό όριο τη μία (1) Ομολογία και μέγιστο επιτρεπτό όριο τις 500.000 Ομολογίες,

(δ) είναι νομικά δεσμευτική, και

(ε) δεν δύναται να ανακληθεί ή τροποποιηθεί μετά από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης, ήτοι μετά τη λήξη των τριών (3) Εργάσιμων Ημερών εντός των οποίων υποβάλλονται προσφορές στο Η.ΒΙ.Π., οπότε οι Αιτήσεις Κάλυψης καθίστανται οριστικές και αμετάκλητες, εκτός εάν συντρέχουν οι προϋποθέσεις του άρθρου 23 του Κανονισμού ΕΔ.

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, στους Κυρίους Αναδόχους, στους Αναδόχους, στα Μέλη Η.ΒΙ.Π., καθώς και των Συμμετεχόντων του λογαριασμού τους στο Σ.Α.Τ. που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των Αιτήσεων - Κάλυψης μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., απευθείας ή μέσω Διαμεσολαβητών ή Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών. Οι Ειδικοί Επενδυτές υποβάλλουν τις Αιτήσεις Κάλυψης απευθείας στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, στους Κυρίους Αναδόχους και στους Αναδόχους ή μέσω Διαμεσολαβητών ή Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών που συνεργάζονται με τους προαναφερόμενους ή και Συμμετέχοντες κατά τα ανωτέρω, όπου συντρέχει περίπτωση.

Για να συμμετάσχει ο ενδιαφερόμενος επενδυτής στη Δημόσια Προσφορά πρέπει να διατηρεί Μερίδα Πελάτη (Επενδυτή) και Λογαριασμό Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. ή να ενεργεί μέσω Διαμεσολαβητή ή Εγγεγραμμένου Διαμεσολαβητή σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και να υποβάλει, κατά τη διάρκεια της Δημόσιας Προσφοράς, Αίτηση Κάλυψης σύμφωνα με τα ανωτέρω, σε συμμόρφωση με τους όρους και προϋποθέσεις του Ενημερωτικού Δελτίου. Η Δημόσια Προσφορά και εγγραφή των ενδιαφερόμενων επενδυτών θα διαρκέσει τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες.

Εάν ο αναγραφόμενος αριθμός Λογαριασμού Αξιογράφων/Μερίδας είναι λανθασμένος, ο ενδιαφερόμενος επενδυτής θα αποκλείεται από την κατανομή των Ομολογιών.

Με την υπογραφή και υποβολή της Αίτησης Κάλυψής του, ο Υπόχρεος Κάλυψης δηλώνει ότι συμφωνεί να συμμετάσχει στη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και να αναλάβει να καλύψει πρωτογενώς τις κατανεμηθείσες σε αυτόν Ομολογίες, που θα εκδοθούν δυνάμει του Προγράμματος και σύμφωνα με τους όρους αυτού, έναντι καταβολής ποσού ίσου με την ονομαστική αξία των Ομολογιών αυτών και τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στο Πρόγραμμα ΚΟΔ.

Τροποποίηση ή ακύρωση Αίτησης Κάλυψης για την προσφορά αγοράς είναι δυνατή κατά τη διάρκεια της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, ακολουθώντας διαδικασία ανάλογη της αρχικής υποβολής. Αν η Αίτηση Κάλυψης δεν είναι προσηκόντως συμπληρωμένη τηρουμένων των όρων συμμετοχής και εγγραφής στη Δημόσια Προσφορά σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο, το Πρόγραμμα ΚΟΔ και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π., η Αίτηση Κάλυψης δεν θα γίνεται αποδεκτή.

Οι Ομολογίες δεν θα καταχωρηθούν, σύμφωνα με τη σχετική νομοθεσία κινητών αξιών, σε οποιοδήποτε κράτος

πλην της Ελλάδας.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ιδιωτών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Οι ενδιαφερόμενοι Ιδιώτες Επενδυτές που θα προσέρχονται απευθείας στα καταστήματα των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, των Κύριων Αναδόχων και των Αναδόχων για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά, 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.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών θα υποβάλλονται μέσω των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, των Κύριων Αναδόχων και των Αναδόχων, καθώς και στα Μέλη Η.ΒΙ.Π. και τους Συμμετέχοντες του λογαριασμού αξιογράφων τους που συνεργάζονται με τα Μέλη Η.ΒΙ.Π. για την υποβολή των αιτήσεων εγγραφής μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π. από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Σε περίπτωση υποβληθείσας Αίτησης Κάλυψης για Ιδιώτη Επενδυτή μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, συμπεριλαμβανομένης και της Κοινής Επενδυτικής Μερίδας, η εν λόγω αίτηση θα γίνεται δεκτή, μόνο εφόσον ο εν λόγω Ιδιώτης Επενδυτής είναι δικαιούχος ή συνδικαιούχος των Λογαριασμών Αξιογράφων βάσει των οποίων εγγράφεται.

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.

Σε περίπτωση που Ιδιώτης Επενδυτής είναι συνδικαιούχος σε μία ή και παραπάνω Κοινή Επενδυτική Μερίδα, σύμφωνα με την υπ. αριθμ. 37/16.05.2008 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ο εν λόγω Ιδιώτης Επενδυτής μπορεί να εγγραφεί στη Δημόσια Προσφορά είτε από την αυτοτελή του Μερίδα, είτε από μια εκ των Κοινών Επενδυτικών Μερίδων (εφεξής «ΚΕΜ») στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος. Θα διενεργείται έλεγχος από το Η.ΒΙ.Π. στο σύνολο των Αιτήσεων Κάλυψης που εισάγονται από όλα τα μέλη, ώστε κάθε εντολέας δικαιούχος Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη και συνδικαιούχος ΚΕΜ να παραλάβει τίτλους σε ένα μόνο Λογαριασμό Αξιογράφων του Σ.Α.Τ. (Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη ή ΚΕΜ). Αν για έναν εντολέα υπάρχουν περισσότερες από μία Αιτήσεις Κάλυψης, με παραλήπτη είτε Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη και ΚΕΜ, είτε περισσότερες της μίας ΚΕΜ, στις οποίες συμμετέχει ως συνδικαιούχος, τότε θα επιβεβαιώνονται και θα συμμετέχουν στην κατανομή μόνο οι Αιτήσεις Κάλυψης με παραλήπτη τον ίδιο με αυτόν της πρώτης χρονικά Αίτησης Κάλυψης του εντολέα.

Οι Αιτήσεις Κάλυψης των Ιδιωτών Επενδυτών για την απόκτηση Ομολογιών γίνονται δεκτές, εφόσον έχει καταβληθεί, σε μετρητά ή με τραπεζική επιταγή το ισόποσο της συμμετοχής, είτε έχει δεσμευθεί το ισόποσο της συμμετοχής σε πάσης φύσεως τραπεζικούς λογαριασμούς καταθέσεων των επενδυτών πελατών τους ή τραπεζικούς λογαριασμούς πελατείας που τηρούνται στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και στους οποίους εμφανίζονται ως δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελατείας για αιτήσεις Ιδιωτών Επενδυτών, τότε το σύνολο των εγγραφών αυτών στη Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως μία ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία συνολική αίτηση ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση ιδιωτών ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

Διαδικασία Συμμετοχής των Ειδικών Επενδυτών στη Δημόσια Προσφορά

Οι ενδιαφερόμενοι Ειδικοί Επενδυτές για τη συμμετοχή τους στη Δημόσια Προσφορά θα πρέπει να απευθύνονται στους Συντονιστές Κύριους Αναδόχους, τους Κύριους Αναδόχους και τους Αναδόχους υποβάλλοντας τη σχετική Αίτηση Κάλυψης.

Η διαδικασία υποβολής των προσφορών των Ειδικών Επενδυτών θα διαρκέσει από την πρώτη μέχρι και την τελευταία ημέρα της Δημόσιας Προσφοράς.

Οι προσφορές των Ειδικών Επενδυτών στο Βιβλίο Προσφορών θα πραγματοποιηθούν με την ακόλουθη διαδικασία και μπορούν να περιλαμβάνουν εναλλακτικά:

- τον αριθμό των Ομολογιών για τον οποίο υποβάλλεται η Αίτηση Κάλυψης στην απόδοση που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,
- τη συνολική ονομαστική αξία των Ομολογιών για τις οποίες υποβάλλεται η Αίτηση Κάλυψης στην απόδοση

που θα προκύψει ανά Ομολογία από τη διαδικασία του Βιβλίου Προσφορών της Δημόσιας Προσφοράς,

- τον αριθμό Ομολογιών ή τη συνολική ονομαστική αξία αυτών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται ανά Ομολογία, και
- μέχρι τρεις αριθμούς/ονομαστική αξία Ομολογιών και την κατώτατη απόδοση που αιτείται για κάθε αριθμό/αξία Ομολογιών.

Η απόδοση που θα συμπεριλαμβάνεται στην Αίτηση Κάλυψης, εντός του εύρους που θα ανακοινωθεί, θα είναι με βήμα 5 μονάδων βάσης, ήτοι του 0,05%.

Οι προσφορές που θα υποβάλλουν οι Ειδικοί Επενδυτές θα συγκεντρώνονται κατά τη διάρκεια της διαδικασίας στο Ηλεκτρονικό 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.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστώνονται, με βάση τα στοιχεία Σ.Α.Τ., περισσότερες της μίας ίδιες εγγραφές - οι οποίες ικανοποιούν τα κριτήρια συμμετοχής στην κατανομή - είτε μέσω Λογαριασμού Αξιογράφων Πελάτη, είτε μέσω Λογαριασμών Αξιογράφων Πελατείας για αιτήσεις Ειδικών Επενδυτών, τότε το σύνολο των εγγραφών αυτών στη Δημόσια Προσφορά θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και θα ενοποιείται είτε σε μία συνολική αίτηση ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, είτε σε μία συνολική αίτηση ειδικών ανά Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας, αντίστοιχα.

Το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία των Ομολογιών, κατά τα ανωτέρω, πρέπει να έχει καταβληθεί στο λογαριασμό της ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέχρι τις 13:00 π.μ. ώρα Ελλάδος της δεύτερης Εργάσιμης Ημέρας από τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς σύμφωνα με τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, σε συνεργασία με την Εκδότρια, δύνανται με απόφασή τους και κατά την απόλυτη διακριτική τους ευχέρεια να παρατείνουν την εν λόγω προθεσμία καταβολής μέχρι τις 13:55 π.μ. ώρα Ελλάδος, της ίδιας ημέρας.

Το Βιβλίο Προσφορών θα κλείσει την τελευταία ημέρα της περιόδου Δημόσιας Προσφοράς (ώρα Ελλάδος 4:00 μ.μ), οπότε όλες οι προσφορές όπως ισχύουν εκείνη τη στιγμή θεωρούνται οριστικές.

4.3.6 Διαδικασία Κατανομής της Δημόσιας Προσφοράς

Εάν το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ θα ματαιωθεί και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής που έχει δεσμευθεί για έκαστο Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών ατόκως.

Εάν η ζήτηση από Ειδικούς Επενδυτές καλύψει την Έκδοση μέχρι και το ανώτατο όριο του εύρους της απόδοσης, αλλά ταυτόχρονα καλύπτεται σημαντικό τμήμα του Δανείου σε χαμηλότερο επίπεδο απόδοσης, δύναται να επιλεγεί η χαμηλότερη απόδοση ακόμα και αν αυτό έχει ως αποτέλεσμα μικρότερο ύψος αντληθέντων κεφαλαίων, εφόσον αυτό ισούται ή/και υπερβαίνει το ελάχιστο ύψος των €350 εκατ., το οποίο και ορίζεται ως προϋπόθεση έκδοσης των Ομολογιών. Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Δανείου, ήτοι εάν η συνολική προτεινόμενη κάλυψη του Δανείου στην τελική απόδοση, όπως αυτή προσδιορίζεται μέσω του Βιβλίου Προσφορών, κυμανθεί μεταξύ €350.000.000 - €499.999.000, ενδέχεται να πραγματοποιηθεί μερική ικανοποίηση των Ιδιωτών Επενδυτών, καθώς και των Ειδικών Επενδυτών επί των Ομολογιών για τις οποίες ενεγράφησαν.

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

- Ποσοστό τουλάχιστον 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι κατ' ελάχιστο 150.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα διατεθεί για την ικανοποίηση των εγγραφών των Ιδιωτών Επενδυτών, και
- Ποσοστό έως και 70% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς (ήτοι έως και 350.000 Ομολογίες σε ενδεχόμενη πλήρη κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι έκδοση 500.000 Ομολογιών) θα κατανεμηθεί μεταξύ των Ειδικών Επενδυτών και των Ιδιωτών Επενδυτών.

Εφόσον έχουν ικανοποιηθεί οι εγγραφές των Ιδιωτών Επενδυτών για το 30% των Ομολογιών της Δημόσιας Προσφοράς, για τον τελικό προσδιορισμό του ποσοστού κατανομής ανά κατηγορία επενδυτών θα ληφθούν υπόψη:

α) η ζήτηση από τους Ειδικούς Επενδυτές, β) η ζήτηση στο υπολειπόμενο του 30% τμήμα των Ιδιωτών Επενδυτών, γ) το πλήθος των Αιτήσεων Κάλυψης που αφορούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, καθώς και δ) η ανάγκη δημιουργίας συνθηκών για την ομαλή διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη δευτερογενή αγορά.

Σε περίπτωση κατά την οποία η συνολική ζήτηση εκ μέρους Ιδιωτών Επενδυτών υπολείπεται του 30% του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών, οι Αιτήσεις Κάλυψης που αφορούν σε Ιδιώτες Επενδυτές θα ικανοποιηθούν πλήρως, έως του ύψους για το οποίο εκδηλώθηκε πράγματι ζήτηση, οι δε Ομολογίες που αντιστοιχούν στην υστέρηση έναντι του 30% του συνόλου των προς διάθεση Ομολογιών θα μεταφερθούν στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών προς διάθεση.

Η παράδοση των Ομολογιών συντελείται με την οριστική καταχώρισή τους στους Λογαριασμούς Αξιογράφων των δικαιούχων, η οποία θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με το αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα (βλ. ενότητα 4.3.2 «Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα») και θα γνωστοποιηθεί με ανακοίνωση της Εταιρείας στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και την ιστοσελίδα της Εταιρείας μία (1) τουλάχιστον εργάσιμη ημέρα πριν την έναρξη διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στο Χ.Α.

Οι επενδυτές δεν βαρύνονται με κόστη και φόρους για την απόκτηση των προσφερόμενων ομολογιών και την καταχώρησή τους στους Λογαριασμούς Αξιογράφων.

Δικαίωμα Υπαναχώρησης

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το άρθρο 23 του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, ως ισχύει, κάθε νέο σημαντικό στοιχείο, ουσιώδης ανακρίβεια ή ουσιώδες σφάλμα σχετικά με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, που μπορεί να επηρεάσει την αξιολόγηση των κινητών αξιών και ανακύπτει ή διαπιστώνεται κατά το χρόνο που μεσολαβεί από την έγκριση του Ενημερωτικού Δελτίου έως τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς ή την έναρξη διαπραγμάτευσης σε ρυθμιζόμενη αγορά αναφέρεται σε συμπλήρωμα του Ενημερωτικού Δελτίου.

Επενδυτές, οι οποίοι έχουν ήδη συμφωνήσει να αγοράσουν τις κινητές αξίες ή έχουν εγγραφεί για την αγορά κινητών αξιών πριν από τη δημοσίευση του συμπληρώματος, μπορούν να υπαναχωρήσουν από την αγορά ή την εγγραφή το αργότερο εντός τριών (3) Εργάσιμων Ημερών από τη δημοσίευση του συμπληρώματος.

Κατανομή Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές

Η κατανομή των προσφερόμενων Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές θα πραγματοποιηθεί από τους Συντονιστές Κυρίου Αναδόχους, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Για την κατανομή των Ομολογιών σε Ειδικούς Επενδυτές, που θα συμμετάσχουν στη Διαδικασία Η.ΒΙ.Π., θα πραγματοποιηθεί αξιολόγηση των υποβληθεισών προσφορών, κατά την οποία θα συνεκτιμηθούν τα εξής ενδεικτικά κριτήρια:

- Ο εκτιμώμενος, κατά την κρίση των Συντονιστών Κύριων Αναδόχων, χρονικός ορίζοντας διακράτησης των Ομολογιών ανά Ειδικό Επενδυτή, με απόδοση υψηλότερου συντελεστή κατανομής σε Ειδικούς Επενδυτές, οι οποίοι εκτιμάται ότι θα διακρατήσουν τις Ομολογίες για μακρότερο διάστημα,
- το μέγεθος της προσφοράς,
- η προσφερόμενη απόδοση,
- ο χρόνος υποβολής της Αίτησης Κάλυψης, κατά τρόπο ώστε να αποδοθεί υψηλότερος συντελεστής κατανομής στις προσφορές που θα υποβληθούν νωρίτερα,
- τα ειδικά χαρακτηριστικά ορισμένων Ειδικών Επενδυτών (π.χ. Υπερεθνικοί Οργανισμοί), και
- οι Ειδικοί Επενδυτές που εγγράφονται μέσω οποιουδήποτε Διαμεσολαβητή, θα έχουν την ίδια μεταχείριση στη διαδικασία κατανομής.

Επισημαίνεται ότι δεν υφίσταται καμία υποχρέωση αναλογικής ή άλλου είδους ικανοποίησης των προσφορών Ειδικών Επενδυτών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών, που εγγράφονται απευθείας σε αυτούς, στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών. Αντίστοιχα, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των Ειδικών Επενδυτών οι Διαμεσολαβητές, εφόσον η σχετική εγγραφή διενεργείται μέσω αυτών, ήτοι οι Α.Ε.Π.Ε.Υ. και τα πιστωτικά ιδρύματα που εγγράφονται επ' ονόματί τους για λογαριασμό τελικών Ειδικών Επενδυτών, μέσω Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων, ευθύνονται για την ορθή υπαγωγή των επενδυτών στην κατηγορία των Ειδικών Επενδυτών.

Κατανομή Ομολογιών σε Ιδιώτες Επενδυτές

Μετά τον προσδιορισμό του συνολικού αριθμού των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν στους Ιδιώτες Επενδυτές (ήτοι ποσοστό τουλάχιστον 30% και τυχόν επιπλέον που προκύπτει από τη διαδικασία κατανομής) από τους

Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα στην παρούσα ενότητα, σε περίπτωση υπερβάλλουσας ζήτησης, θα πραγματοποιηθεί κατανομή ανά Ιδιώτη Επενδυτή αναλογικά (pro rata) με βάση το ύψος της ζήτησης.

Εάν, με εφαρμογή της αναλογικής κατανομής, οι Ομολογίες που πρόκειται να κατανεμηθούν σε Ιδιώτη Επενδυτή προσδιορίζονται σε πλήθος ως αριθμός με δεκαδικά ψηφία, ο αριθμός αυτός στρογγυλοποιείται στον πλησιέστερο χαμηλότερο ακέραιο αριθμό (χωρίς δηλαδή να ληφθούν υπόψη δεκαδικά ψηφία).

Εφόσον, λόγω στρογγυλοποίησης του πλήθους των προς κατανομή Ομολογιών, σύμφωνα με τα ανωτέρω, προκύψουν αδιάθετες Ομολογίες, οι οποίες πρέπει να κατανεμηθούν σε Ιδιώτες Επενδυτές, θα κατανεμηθεί από μία επιπλέον ακέραιη μονάδα διαπραγμάτευσης (μία Ομολογία) σε επενδυτές βάσει του ύψους του αδιάθετου υπολοίπου ανά Ιδιώτη Επενδυτή κατά φθίνουσα σειρά. Σε περίπτωση που δύο ή περισσότεροι Ιδιώτες Επενδυτές έχουν το ίδιο ύψος αδιάθετου υπολοίπου, θα δοθεί προτεραιότητα σε αυτόν/αυτούς που υπέβαλλαν νωρίτερα την Αίτηση Κάλυψης.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των Ομολογιών που δικαιούται να αποκτήσει κάθε Ιδιώτης Επενδυτής, θα αποδίδεται στο δικαιούχο τυχόν υπερβάλλον δεσμευθέν ποσό και θα αποδεσμεύονται τα αντίστοιχα ποσά καταθέσεων με ταυτόχρονη χρέωση του λογαριασμού καταθέσεων για το ισόποσο της αξίας των Ομολογιών που κατανεμήθηκαν στον εκάστοτε Ιδιώτη Επενδυτή.

Τα δεσμευθέντα ποσά καταθέσεων υπόκεινται στους όρους της αρχικής κατάθεσης (προθεσμία, επιτόκιο κ.λπ.) μέχρι την αποδέσμευσή τους.

4.3.7 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης – Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

4.3.7.1 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, Ανάδοχοι και Σύμβουλοι Έκδοσης

Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η ALPHA BANK, η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, η EUROBANK και η ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ. Σύμβουλοι Έκδοσης είναι η ALPHA BANK και η ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ. Ανάδοχοι της Δημόσιας Προσφοράς του ΚΟΔ είναι η OPTIMA BANK και η EUROXX.

Η Εταιρεία θα καταβάλλει σε έκαστο εκ των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων για τις υπηρεσίες τοποθέτησης κινητών αξιών αμοιβή, υπολογιζόμενη ως ποσοστό επί του κεφαλαίου των Ομολογιών που θα κατανεμηθούν τελικά κατά τη διάθεση/τοποθέτησή τους στους επενδυτές από τον Ανάδοχο αυτό, σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στη Σύμβαση Τοποθέτησης, η οποία υπεγράφη στις 15.09.2025 μεταξύ της Εταιρείας και των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων. Η Εταιρεία θα καταβάλλει στους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους για τις υπηρεσίες τους προμήθεια συντονισμού, και τοποθέτησης και διάθεσης των Ομολογιών.

Οι Σύμβουλοι Έκδοσης έχουν αναλάβει την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία ως προς την εν γένει διαδικασία και διαχείριση της Δημόσιας Προσφοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. των προσφερόμενων Ομολογιών. Οι Σύμβουλοι Έκδοσης δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη μη εισαγωγή των Ομολογιών της Εταιρείας στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι.

Οι συνολικές δαπάνες για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών τοποθέτησης κινητών αξιών και συμβούλων έχουν συνυπολογισθεί στις συνολικές δαπάνες του ΚΟΔ και θα καλυφθούν από τα αντληθησόμενα κεφάλαια της Έκδοσης.

4.3.7.2 Πληροφορίες Σχετικά με την Αναδοχή

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει τη διάθεση και τοποθέτηση χωρίς δέσμευση ανάληψης των προσφερόμενων Ομολογιών με Δημόσια Προσφορά. Όλα τα θέματα σχετικά με την παροχή στην Εταιρεία των υπηρεσιών τοποθέτησης κινητών αξιών και συναφή θέματα της διαδικασίας αναδοχής ρυθμίζονται στη Σύμβαση Τοποθέτησης μεταξύ των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων, των Αναδόχων και της Εταιρείας.

Σε περίπτωση που δεν καλυφθεί πλήρως ο αριθμός των Ομολογιών της Έκδοσης, που προσφέρονται με Δημόσια Προσφορά στο επενδυτικό κοινό, οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δεν υποχρεούνται να αγοράσουν τις αδιάθετες Ομολογίες. Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι έχουν αναλάβει μόνο τη διάθεση των Ομολογιών στο επενδυτικό κοινό.

Ποσό έως €9.200 χιλ. (προ Φ.Π.Α. και υπό την παραδοχή της πλήρους κάλυψης) θα καταβληθεί για τις προμήθειες τοποθέτησης και διάθεσης των Ομολογιών, για την αμοιβή των Συμβούλων Έκδοσης, τις αμοιβές συντονισμού και επιτυχούς διοργάνωσης.

Η κατανομή των προμηθειών τοποθέτησης και διάθεσης υπολογίζεται βάσει της κατανομής των Ομολογιών σε κάθε Συντονιστή Κύριο Ανάδοχο και Ανάδοχο και όχι βάσει προσυμφωνημένης ποσόστωσης.

Σημειώνεται ότι στην παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν προβλέπονται πράξεις σταθεροποίησης της τιμής των Ομολογιών από τους Συντονιστές Κυρίους Αναδόχους.

Υπάρχει πρόβλεψη μερικής κάλυψης των Ομολογιών. Εν τούτοις, σε περίπτωση που το ΚΟΔ δεν καλυφθεί σε ποσό τουλάχιστον €350 εκατ., η έκδοση του ΚΟΔ θα ματαιωθεί και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Ιδιώτη Επενδυτή θα αποδεσμευθεί ατόκως το αργότερο εντός δύο (2) Εργάσιμων Ημερών.

Οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι, βάσει της Σύμβασης Τοποθέτησης, έχουν επίσης αναλάβει την εμπρόθεσμη και προσήκουσα απόδοση προς την Εταιρεία του αντιτίμου των Ομολογιών, οι οποίες θα κατανεμηθούν τελικώς στους επενδυτές σύμφωνα με το Ενημερωτικό Δελτίο και την Απόφαση Η.ΒΙ.Π. Ο κάθε Συντονιστής Κύριος Ανάδοχος και 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 Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι και οι Ανάδοχοι δεν αναλαμβάνουν οποιαδήποτε ευθύνη για την ενδεχόμενη ματαίωση της Δημόσιας Προσφοράς ή της μη εισαγωγής των Ομολογιών είτε ο λόγος αφορά την Εταιρεία είτε όχι, εκτός αν οφείλεται σε δόλο ή βαριά αμέλεια των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων ή/και των Αναδόχων.

Επιπρόσθετα, έκαστος των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων διατηρεί το δικαίωμα καταγγελίας της Σύμβασης Τοποθέτησης, οποτεδήποτε με άμεση ισχύ από την ημερομηνία κοινοποίησης της καταγγελίας και αζημίως για οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους, σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους της Σύμβασης Τοποθέτησης:

- Σε περίπτωση που η Εταιρεία τεθεί υπό εκκαθάριση, πτωχεύσει ή παύσει τις πληρωμές της ή τεθεί υπό καθεστώς αναγκαστικής διαχείρισης ή εξυγίανσης ή έχει καταθέσει αίτηση για την υπαγωγή της σε διαδικασία εξυγίανσης ή υπό οποιοδήποτε άλλο παρόμοιο καθεστώς με ισοδύναμα έννομα αποτελέσματα.
- Σε περίπτωση που διακοπούν οι συναλλαγές γενικά στην Ε.Χ.Α.Ε. ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.
- Σε περίπτωση που συμβούν γεγονότα που να αλλοιώνουν ουσιαδώς την οικονομική και νομική κατάσταση της Εκδότριας, όπως παρουσιάζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο ή/και το τυχόν συμπλήρωμα αυτού, ή θέτουν σε αμφισβήτηση την οικονομική και νομική κατάσταση της Εκδότριας ή γενικότερα στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό συμβούν γεγονότα οικονομικής ή άλλης φύσεως, τα οποία μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τη φήμη της Εκδότριας ή/και την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς, όπως, ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, δυσμενείς οικονομικές, πολιτικές ή άλλες εξελίξεις στην Ελλάδα ή το εξωτερικό ή στις διεθνείς κεφαλαιαγορές ή αλλαγές ή ενδείξεις για επικείμενη μεταβολή των ελληνικών ή διεθνών πολιτικών ή οικονομικών συνθηκών, απεργία ή στάση εργασίας τραπεζών στην Ελλάδα, ή δυσμενείς μεταβολές που αφορούν την Εκδότρια, και ιδίως την οικονομική κατάσταση αυτής, ή τους μετόχους ή τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής ή άλλης φύσης γεγονότα που μπορούν, κατά την εύλογη κρίση του Συνόλου των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων, να επηρεάσουν ουσιαδώς αρνητικά την επιτυχία της Δημόσιας Προσφοράς ή/και τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών κατά την έναρξή της.
- Εάν συμβούν γεγονότα ανωτέρας βίας. Για τις ανάγκες της Σύμβασης Τοποθέτησης, ως «ανωτέρα βία» νοούνται όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά που βρίσκονται εκτός της σφαίρας ελέγχου ή επιρροής των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων και των Αναδόχων ή της Εκδότριας και τα οποία δεν θα μπορούσαν να είχαν προβλεφθεί και αποφευχθεί από το μέσο συνετό και επιμελή συναλλασσόμενο, καθώς και όλα εκείνα τα γεγονότα ή περιστατικά, για τα οποία δεν ευθύνεται κανένα από τα συμβαλλόμενα μέρη, ενδεικτικά κήρυξη πολέμου, εκδήλωση τρομοκρατικής ενέργειας, πανδημία ή κατάσταση ανάγκης στην ελληνική επικράτεια ή στο εξωτερικό. Στην περίπτωση ανωτέρας βίας, η Σύμβαση Τοποθέτησης θα θεωρηθεί ότι διακόπηκε προσωρινά και για χρονικό διάστημα ίσο προς τη διάρκεια των καταστάσεων γεγονότων ανωτέρας βίας. Εάν η ανωτέρα βία διαρκεί για διάστημα που υπερβαίνει τις τριάντα (30) ημερολογιακές ημέρες, τότε οι Συντονιστές Κύριοι Ανάδοχοι, οι Ανάδοχοι, καθώς και η Εκδότρια δικαιούνται να καταγγείλουν εγγράφως, απρόθεσμα και αζημίως τη Σύμβαση Τοποθέτησης.
- Σε περίπτωση που η Εκδότρια παραβεί οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις της από τη Σύμβαση Τοποθέτησης, 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 στη Σύμβαση Τοποθέτησης αποδειχθεί ανακριβής ή παραπλανητική ή αναληθής ή δεν εκπληρωθούν στο

ακέραιο, οι οποίες υποχρεώσεις, δεσμεύσεις, εγγυήσεις και δηλώσεις συνομολογείται ότι αποτελούν στο σύνολο τους ουσιώδεις όρους της Σύμβασης Τοποθέτησης.

- Σε περίπτωση που δεν εγκριθεί η Εισαγωγή ή ματαιωθεί η Δημόσια Προσφορά για οποιονδήποτε λόγο.
- Σε περίπτωση που μετά τη δημοσίευση τυχόν συμπληρώματος του Ενημερωτικού Δελτίου ασκηθεί το δικαίωμα υπαναχώρησης από τέτοιο αριθμό επενδυτών και για τόσο αριθμό Ομολογιών, ώστε κατά την κρίση των Συντονιστών Κυρίων Αναδόχων να ενδέχεται να μη διασφαλίζεται η αποτελεσματική διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εταιρείας στο Χ.Α. ή και να προκαλούνται ανυπέρβλητα προσκόμματα στη διαδικασία Εισαγωγής.

4.4 Εισαγωγή σε Διαπραγμάτευση και Διαδικασία Διαπραγμάτευσης

Οι Ομολογίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Η ημερομηνία Εισαγωγής θα καθοριστεί από την Εταιρεία και η τιμή έναρξης διαπραγμάτευσης των Ομολογιών θα ισούται με την Τιμή Διάθεσης. Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών θα γίνεται ηλεκτρονικά μέσω του Χ.Α. ή και εξωχρηματιστηριακά, σύμφωνα εκάστοτε ισχύουσες χρηματιστηριακές διατάξεις.

Η αρχική καταχώρηση και η τήρηση των άυλων Ομολογιών πραγματοποιείται σύμφωνα με τους όρους και τις διαδικασίες της Ενότητας IV του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και των αποφάσεων της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που εκδίδονται σε εφαρμογή του, όπως εκάστοτε ισχύουν. Η εκκαθάριση των συναλλαγών επί των Ομολογιών θα διενεργείται από την ΕΤ.ΕΚ., σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί κινητών αξιών σε λογιστική μορφή, ως εκάστοτε ισχύει.

Οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται ελεύθερα, με όριο διακύμανσης $\pm 30\%$ επί της τιμής εκκίνησης του αξιογράφου (τιμής αναφοράς), βάσει της Απόφασης 22 «Ρύθμιση τεχνικών θεμάτων διαπραγμάτευσης στις Αγορές του Χ.Α.» του Δ.Σ. του Χ.Α., όπως ισχύει. Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι η μία (1) Ομολογία. Το νόμισμα της Ομολογίας είναι το ευρώ.

Η Εκδότρια ενημερώνεται από την ΕΛ.Κ.Α.Τ. για τις τηρούμενες σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο Σ.Α.Τ. Ομολογίες. Ενδεικτικά, λαμβάνει (μέσω ασφαλούς σύνδεσής της με την ειδική ιστοσελίδα της ΕΛ.Κ.Α.Τ.) αρχείο με τους Λογαριασμούς Αξιογράφων στους οποίους τηρούνται οι Ομολογίες σε συγκεκριμένη ημερομηνία, αρχείο κατανομής τοκομεριδίων, αρχείο προσδιορισμού δικαιούχων (εφόσον γίνει χρήση της υπηρεσίας ταυτοποίησης), κ.λπ.

4.5 Πιστοληπτική Διαβάθμιση

Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας που αποδίδεται σε ομολογίες μιας εταιρίας από οργανισμό πιστοληπτικής αξιολόγησης, αποτελεί εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της εταιρίας σε σχέση με την πιθανότητα εμφάνισης ασυνέπειας σε χρονικό διάστημα ενός (1) έτους. Η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας μιας ομολογίας δεν συνιστά σύσταση αγοράς, πώλησης ή διακράτησης επενδυτικών τίτλων και μπορεί να υπόκειται σε αναστολή, μείωση ή απόσυρση ανά πάσα στιγμή από τον πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης. Κατά την Ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου, η Εκδότρια δεν έχει αιτηθεί εκτίμηση της πιστοληπτικής διαβάθμισης των υπό έκδοση Ομολογιών και συνεπώς δεν έχει αποδοθεί πιστοληπτική διαβάθμιση σε αυτές.

Ωστόσο η Εκδότρια έχει αναθέσει την εκτίμηση της πιστοληπτικής της ικανότητας και συνεπώς έχει αποδοθεί πιστοληπτική διαβάθμιση σε αυτήν. Η πλέον πρόσφατη πιστοληπτική αξιολόγηση της Εκδότριας πραγματοποιήθηκε από την «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.» με ημερομηνία 29.05.2025 (για περισσότερες πληροφορίες, βλ. ενότητα 3.1.3 «Πιστοληπτική Διαβάθμιση» του Ενημερωτικού Δελτίου).

5 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

5.1 ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΚΟΔ

Στην Αθήνα σήμερα, την [●].[●].2025

Η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», η οποία εδρεύει στο Δήμο Αθηναίων (Λεωφόρος Μεσογείων αρ. 85, 11526), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με Αρ. 253001000 και με Α.Φ.Μ. 094005751, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής και η οποία εκπροσωπείται για την υπογραφή του παρόντος από τους κ.κ. [●] (ο «Εκδότης» ή η «Εταιρεία»),

ΠΡΟΟΙΜΙΟ

- (Α) Δυνάμει της από 09.09.2025 απόφασης του διοικητικού συμβουλίου του Εκδότη αποφασίσθηκε η έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του συνολικού ποσού, κατά κεφάλαιο, Ευρώ πεντακοσίων εκατομμυρίων (€500.000.000), με ελάχιστο ποσό Ευρώ τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων (€350.000.000) (το «**Ομολογιακό Δάνειο**»), το οποίο θα διαιρείται σε έως πεντακόσιες χιλιάδες (500.000) άυλες, ονομαστικές, κοινές ομολογίες ονομαστικής αξίας εκάστης Ευρώ χιλίων (€1.000), οι οποίες θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α. και θα διατεθούν με δημόσια προσφορά σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, τις αποφάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (οι «**Ομολογίες**»).
- (Β) Η έκδοση των Ομολογιών θα λάβει χώρα σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 59 - 74 του ν. 4548/2018 (ο «**Νόμος**»), όσες διατάξεις του ν. 3156/2003 παραμένουν σε ισχύ, ιδίως της διάταξης του άρθρου 14 του ν. 3156/2003, καθώς και του ν. 3371/2005, ενώ η διάθεσή τους θα πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 34 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής Χρηματιστηριακών Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως ισχύει (η «**Απόφαση Η.ΒΙ.Π.**»).
- (Γ) Οι Ομολογιούχοι (όπως ορίζονται κατωτέρω) οργανώνονται σε ομάδα κατά την έννοια του άρθρου 63 του Νόμου και ορίζεται εκπρόσωπος των ομολογιούχων, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 64 του Νόμου.
- (Δ) Με το Πρόγραμμα (όπως ορίζεται κατωτέρω) και τα λοιπά Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (όπως ορίζονται κατωτέρω) ο Εκδότης θέτει τους όρους που διέπουν το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, σύμφωνα με το άρθρο 60 παρ. 3 του Νόμου.

1. ΟΡΙΣΜΟΙ

- 1.1. Εκτός εάν άλλως ορίζεται εντός του κειμένου του Προγράμματος, στο παρόν Πρόγραμμα:

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

Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών σημαίνει την από 12.09.2025 αίτηση του Εκδότη με τίτλο «Αίτηση - Ειδικοί Όροι για τη χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω της ΕΛ.Κ.Α.Τ.» προς χρήση της υπηρεσίας διενέργειας χρηματικών διανομών μέσω του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα άρθρα 2.12.1 - 2.12.4 του Μέρους 2 (Υπηρεσία Εταιρικών & Άλλων συναφών πράξεων) της Ενότητας VIII (Υπηρεσία Μητρώου, Εταιρικών & Άλλων Συναφών Πράξεων) του Κανονισμού Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, όπως ισχύει.

Αξιόγραφα σημαίνει τα χρηματοπιστωτικά μέσα ή αξιόγραφα κατά την έννοια του άρθρου 2 παρ. 1 (8) του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, όπως ειδικότερα προβλέπονται στο άρθρο 2.1 παρ. 3 του Μέρους 2 της Ενότητας I του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., σε σχέση με τα οποία η ΕΛ.Κ.Α.Τ. παρέχει Αποθετηριακές Υπηρεσίες.

Αμοιβές σημαίνει το σύνολο των αμοιβών, εξόδων και τυχόν άλλων ποσών που οφείλονται από τον Εκδότη στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στο πλαίσιο του διορισμού και της άσκησης των καθηκόντων του τελευταίου ως εκπροσώπου των Ομολογιούχων, κατά την έννοια του άρθρου 64 παρ. 2 του Νόμου.

Αποθετηριακές Υπηρεσίες σημαίνει τις βασικές υπηρεσίες του Τμήματος Α και οι μη τραπεζικές επικουρικές υπηρεσίες του Τμήματος Β του Παραρτήματος του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, όπως ειδικότερα προβλέπονται στο άρθρο 2.1 του Μέρους 2 της Ενότητας Ι του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., τις οποίες παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014, τον ν. 4569/2018 και τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Απόφαση Η.ΒΙ.Π. έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο (Β) του Προοιμίου του Προγράμματος.

Αυξημένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων σημαίνει Ομολογιούχους οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι κόμμα εξήντα επτά τοις εκατό (66,67%) της Ονομαστικής Αξίας των παριστάμενων ή εκπροσωπούμενων στη Συνέλευση Ομολογιούχων.

Γεγονός Αυξημένης Φορολογίας σημαίνει κάθε γεγονός ή περίπτωση εντός της σφαίρας ελέγχου του Εκδότη, συνεπεία του οποίου επέρχεται οποιαδήποτε Παρακράτηση Φόρου μεγαλύτερη από την οριζόμενη στον Όρο 10.2.

Γεγονός Καταγγελίας σημαίνει οποιοδήποτε γεγονός ή περίπτωση, η οποία ορίζεται στον Όρο 15.6.

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ σημαίνει την θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 153311501000 και Α.Φ.Μ. 801276380, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΑΕ σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 159619101000 και Α.Φ.Μ. 801585974, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

Δημόσια Προσφορά σημαίνει τη διάθεση των Ομολογιών μέσω δημόσιας προσφοράς στο επενδυτικό κοινό στην Ελλάδα, βάσει της από 09.09.2025 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη, που διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο, τις διατάξεις της Απόφασης Η.ΒΙ.Π. και τα οριζόμενα στον Όρο 3 του Προγράμματος.

Διαδικασία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών σημαίνει τη διαδικασία πρόσβασης στην Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών (όπως ορίζεται κατωτέρω) που προβλέπεται από την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

Διαμεσολαβητής ή Διαμεσολαβητές σημαίνει ΑΕΠΕΥ του ν. 4514/2018 ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης χώρας κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πιστωτικό ίδρυμα του ν. 4261/2014 ή κατά την έννοια του άρθρου 3 της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ ή Κ.Α.Τ. που παρέχει υπηρεσίες φύλαξης κινητών αξιών, διαχείρισης κινητών αξιών ή τήρησης λογαριασμών αξιών εξ ονόματος τρίτων σύμφωνα με τα αναφερόμενα στο άρθρο 2 περ. α' του ν. 4569/2018 και στο άρθρο 26 περ. β' του ν. 4706/2020, καθώς και ΑΕΠΕΥ του ν. 4514/2018 ή επιχείρηση επενδύσεων ή επιχείρηση τρίτης χώρας κατά την έννοια της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ, πιστωτικό ίδρυμα του ν. 4261/2014 ή κατά την έννοια του άρθρου 3 της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ που διακανονίζει συναλλαγές επί Αξιογράφων μέσω του Σ.Α.Τ. οι οποίες διενεργούνται επ' ονόματι αυτού για λογαριασμό άλλων δικαιούχων σύμφωνα με το άρθρο 4.10 του Μέρους 4 της Ενότητας ΙΙΙ του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., ανάλογα με την περίπτωση.

Διαχειριστής Πληρωμών σημαίνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. υπό την ιδιότητά του ως διαχειριστή πληρωμών κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στον Όρο 12 και σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών.

Διαχειριστής Σ.Α.Τ. ή ATHEXCSD ή ΕΛ.Κ.Α.Τ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ATHEXCSD», η οποία λειτουργεί ως Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων (Κ.Α.Τ.) σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 909/2014 και τον ν. 4569/2018, εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμ. Γ.Ε.ΜΗ. 057958104000 και ΑΦΜ 094449050 (Δ.Ο.Υ. ΚΕΦΟΔΕ Αττικής), θα τηρεί μέσω του Συστήματος Αυτών Τίτλων το αρχείο των Ομολογιών και θα διενεργεί την πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με τους κανόνες και τις διαδικασίες της.

Διαχειριστής Συστήματος σημαίνει τον διαχειριστή συστήματος κατά την έννοια των άρθρων 1επ. του ν. 2789/2000 και της Οδηγίας 98/26/ΕΚ και των άρθρων 72 επ. ν. 3606/2007 ο οποίος συνδέεται με το

Σ.Α.Τ. στο πλαίσιο χρήσης Αποθετηριακών Υπηρεσιών ιδίως της Υπηρεσίας Διακανονισμού.

Διαχειριστής Τόπου Διαπραγμάτευσης σημαίνει τον διαχειριστή τόπου διαπραγμάτευσης κατά την έννοια του ν. 4514/2018, της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ ως και του ν. 4569/2018 και του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014.

Διαχειριστές Υποδομών Αγοράς σημαίνει τον Διαχειριστή Συστήματος ή τον Διαχειριστή Τόπου Διαπραγμάτευσης ανάλογα με την περίπτωση.

Δικαιούχοι εκ του Προγράμματος σημαίνει έκαστο Ομολογιούχο, τον Διαχειριστή Πληρωμών και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

ΔΠΧΑ σημαίνει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, δυνάμει του Κανονισμού (ΕΚ) 1606/2002 (ΔΠΧΑ - υποχρεωτική εφαρμογή ΔΠΧΑ).

ΕΒΙΤΔΑ (Κέρδη Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων) σημαίνει τα λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT)⁷, πλέον των αποσβέσεων παγίων, μείον τις αναλογούσες στην χρήση επιχορηγήσεις παγίων, όπως παρουσιάζονται στην τελευταία δημοσιευμένη ετήσια ή εξαμηνία Οικονομική Έκθεση του Εκδότη.

Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής σημαίνει τον Διαμεσολαβητή που διατηρεί στο Σ.Α.Τ. για λογαριασμό πελατών του Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας ως Συμμετέχων ή μέσω Συμμετέχοντα σύμφωνα με τους όρους του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει το Πρόγραμμα, τις Ομολογίες, τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, καθώς και οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ορισθεί ως τέτοιο από κοινού από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τον Εκδότη.

Εγγυοδοτικές Δηλώσεις σημαίνει τις εγγυοδοτικές δηλώσεις και διαβεβαιώσεις, στις οποίες προβαίνει ο Εκδότης σύμφωνα με τον Όρο 13.

Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή Εκπρόσωπος σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ», το οποίο εδρεύει στην Αθήνα (Σταδίου 40, 105 64, Αθήνα, τηλ.: 210 326 0000, ιστοσελίδα: <https://www.alpha.gr>), είναι καταχωρημένο στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 159029160000, πληροί τις προϋποθέσεις της διάταξης του άρθρου 64 παρ. 2 του Νόμου και έχει ορισθεί ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δυνάμει της Σύμβασης Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων.

Έλεγχος σημαίνει την εξουσία ενός ή περισσότερων προσώπων (α) να υπαγορεύει (-ουν) τη διαχείριση και πολιτική νομικού προσώπου ή και να διορίζει (-ουν) άμεσα ή έμμεσα τη διοίκησή του, ή/και (β) να ασκεί (-ούν) κυριαρχική επιρροή στο νομικό πρόσωπο.

Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση σημαίνει την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας (ατομική) και του Ομίλου (ενοποιημένη) για ένα Οικονομικό Εξάμηνο, η οποία συμπεριλαμβάνεται στην εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση, και υποβάλλεται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 14.2.

Ενημερωτικό Δελτίο σημαίνει το ενημερωτικό δελτίο που συντάχθηκε από τον Εκδότη, σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129, των κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμών (ΕΕ) 2019/979 και (ΕΕ) 2019/980 και του ν. 4706/2020, ως ισχύουν, για τη Δημόσια Προσφορά των Ομολογιών και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α. και εγκρίθηκε από το Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Εξασφαλιστικό Δικαίωμα σημαίνει οποιοδήποτε εμπράγματο εξασφαλιστικό δικαίωμα, το οποίο έχει ως αποτέλεσμα τη σύσταση βάρους ή τη χορήγηση προνομίου (με τη μορφή ενδεικτικά υποθήκης, προσημείωσης υποθήκης, κατά την έννοια του άρθρου 1274 ΑΚ και σύμφωνα με τις διατάξεις του 10^{ου}

⁷ Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT): Μικτό κέρδος, μείον τα έξοδα διοίκησης και διάθεσης, μείον τα έξοδα έρευνας και ανάπτυξης, πλέον/μείον τα λοιπά έσοδα/έξοδα προσδιοριστικά του EBIT. Ως λοιπά έσοδα/(έξοδα) προσδιοριστικά του EBIT ορίζονται τα λοιπά έσοδα/(έξοδα) εκτός των κονδυλίων των συναλλαγματικών διαφορών πληρωμής και αποτίμησης, των απομειώσεων / (ανακτήσεων απομειώσεων) παγίων, των λοιπών απομειώσεων και προβλέψεων και των απομειώσεων / (ανακτήσεων απομειώσεων) απαιτήσεων, όπως παρουσιάζονται στις τελευταίες δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη.

Κεφαλαίου του ν. 1815/1988, ενεχύρου, πλασματικού ενεχύρου του ν. 2844/2000 ή του ν. 5123/2024, κυμαινόμενης ασφαλείας του ν. 2844/2000, χρηματοοικονομικής ασφάλειας, κατά την έννοια του ν. 3301/2004, ως ισχύει, εξασφαλιστικής εκχώρησης ή άλλου ισοδύναμου με τα ανωτέρω εμπράγματος εξασφαλιστικού δικαιώματος) ή παρόμοιου ή ανάλογου εμπράγματος δικαιώματος σε οποιαδήποτε αλλοδαπή δικαιοδοσία προς εξασφάλιση απαίτησης, καθώς και οιαδήποτε άλλη σύμβαση ή συμφωνία με αντικείμενο την διάθεση δικαιώματος ή την σύσταση εμπράγματος δικαιώματος, η οποία έχει κατ' ουσίαν το ίδιο αποτέλεσμα (καταπιστευτική/εξασφαλιστική μεταβίβαση) εξαιρουμένης της οποιασδήποτε μεταβίβασης λόγω τιτλοποίησης απαιτήσεων κατά την έννοια του ν. 3156/2003.

Έξοδα σημαίνει οποιαδήποτε κόστη και έξοδα επιρρίπτονται στον Εκδότη και οφείλονται από αυτόν σύμφωνα με τον Όρο 19 του παρόντος.

Επιπρόσθετα Ποσά σημαίνει τα ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τον Όρο 10.4. του παρόντος.

Επιστολή Καταγγελίας σημαίνει την επιστολή, η οποία επιδίδεται με δικαστικό επιμελητή στον Εκδότη από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 (*Γεγονότα Καταγγελίας - Καταγγελία*)), κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας και το οποίο διαρκεί μετά την πάροδο τυχόν περιόδων θεραπείας, και κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 18.7, με την οποία κηρύσσεται μέρος ή και το σύνολο των χρηματικών υποχρεώσεων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου αμέσως ληξιπρόθεσμο, απαιτητό και καταβλητέο και σε συνέχεια της οποίας υποχρεούται ο Εκδότης να καταβάλει το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.

Επιτόκιο σημαίνει το εφαρμοστέο καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό ετήσιο ποσοστό επί τοις εκατό (%), το οποίο θα ανακοινωθεί από τον Εκδότη κατόπιν διενέργειας της Διαδικασίας Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών με ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. το αργότερο την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα μετά τη λήξη της περιόδου της Δημόσιας Προσφοράς, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και όπως αυτό θα προσδιοριστεί βάσει της τελικής απόδοσης των Ομολογιών.

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

Επιτρεπόμενος Μετασχηματισμός σημαίνει (α) την εισφορά σε είδος ή/και τη μεταβίβαση υφιστάμενων ή μελλοντικών μετοχικών συμμετοχών ή ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης εξασφάλισης του Εκδότη ή θυγατρικών προς την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΑΕ, ή/και (β) τυχόν παρόμοια εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση των μετοχικών συμμετοχών του Εκδότη στην ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΙ ΜΑΕ προς την ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΜΑΕ, ή/και (γ) την εισφορά σε είδος ή/και μεταβίβαση των υφιστάμενων ή μελλοντικών μετοχικών συμμετοχών ή/και ομολογιών δευτερογενούς χρέους μειωμένης εξασφάλισης του Εκδότη στην ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ ή/και τις θυγατρικές της ή/και στη ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ ΑΕ σε ένα ή περισσότερα νομικά πρόσωπα στο μετοχικό κεφάλαιο των οποίων ο Εκδότης θα συμμετέχει είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Εργάσιμη Ημέρα σημαίνει κάθε ημέρα (εκτός Σαββάτου και Κυριακής) κατά την οποία οι τράπεζες είναι ανοιχτές για τραπεζικές συναλλαγές στην Αθήνα και η οποία είναι Ημέρα TARGET και λειτουργεί η ΕΤ.ΕΚ.

ΕΤ.ΕΚ. σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία» και τον διακριτικό τίτλο «ATHEXClear», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42), είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 6410501000 και η οποία διενεργεί την εκκαθάριση των συναλλαγών στο Χ.Α.

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη (ατομικές) και του Ομίλου (ενοποιημένες) για κάθε Οικονομικό Έτος, οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στην ετήσια Οικονομική Έκθεση, και υποβάλλονται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 14.2. του παρόντος.

Ε.Χ.Α.Ε. σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», η οποία εδρεύει στην Αθήνα (Λεωφ. Αθηνών 110, Τ.Κ. 104 42) και είναι καταχωρημένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο με αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. 003719101000 και οποιαδήποτε θυγατρική εταιρεία αυτής, καθώς και κάθε υπηρεσία αυτής, που αφορά ή συνδέεται με την εισαγωγή, διαπραγμάτευση και εκκαθάριση των Ομολογιών στο Χ.Α., την τήρηση του αρχείου των

Ομολογιών, την πληρωμή τοκομεριδίου και την αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών, καθώς και κάθε συναφές θέμα, σύμφωνα με την εφαρμοστέα νομοθεσία και την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

Ημέρα TARGET σημαίνει κάθε ημέρα, κατά την οποία διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System TARGET 2).

Ημερομηνία Αναφοράς σημαίνει την 30η Ιουνίου και την 31η Δεκεμβρίου εκάστου Οικονομικού Έτους του Εκδότη.

Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Έκδοσης, ημερομηνία κατά την οποία ο Εκδότης υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν, ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων και κάθε άλλου ποσού Χρέους.

Ημερομηνία Έκδοσης σημαίνει την ημερομηνία, μετά τη λήξη της Δημόσιας Προσφοράς μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π., κατά την οποία θα λάβουν χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα:

- (α) ο Εκδότης θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών,
- (β) κάθε Υπόχρεος Κάλυψης θα έχει καλύψει πλήρως, καταβάλλοντας το προβλεπόμενο χρηματικό αντίτιμο, τις Ομολογίες που δικαιούται να λάβει, σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος αναφορικά με την κατανομή των προς διάθεση Ομολογιών, και
- (γ) οι Ομολογίες θα έχουν πιστωθεί στις Μερίδες και στους Λογαριασμούς Αξιογράφων που αναγράφονται στην Αίτηση Κάλυψης.

Ημερομηνία Καταγγελίας σημαίνει την ημερομηνία η οποία ορίζεται στην Επιστολή Καταγγελίας από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, ο οποίος ενεργεί κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με τους Όρους 15 και 18, ως ημερομηνία καταβολής από τον Εκδότη του Ποσού Καταγγελίας και η οποία δεν δύναται να είναι συντομότερα από δέκα (10) Εργάσιμες Ημέρες από την κοινοποίηση της Επιστολής Καταγγελίας.

Ημερομηνία Πληρωμής σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία, κατά την οποία ο Εκδότης υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς Δικαιούχο εκ του Προγράμματος, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου/-ων (record date):

- (α) **τόκου ή/και κεφαλαίου**, σημαίνει (i) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., με την επιφύλαξη εφαρμογής των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου, την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. καθίστανται δικαιούχοι του σχετικού δικαιώματος αναφορικά με το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, και (ii) σε κάθε άλλη περίπτωση το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι του Εκδότη την προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα της Ημερομηνίας Πληρωμής δυνάμει εγγραφών σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου, και
- (β) **ψήφου**, αναφορικά με τη συμμετοχή στη Συνέλευση σημαίνει (i) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., την πέμπτη (5η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Συνέλευσης των Ομολογιούχων, περιλαμβανομένων των εξ αναβολής και επαναληπτικών συνεδριάσεων, κατά την οποία οι εγγεγραμμένοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ. εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι. Η ιδιότητα του Ομολογιούχου πιστοποιείται ηλεκτρονικά από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με απευθείας ηλεκτρονική σύνδεση του Εκδότη με τα αρχεία του Σ.Α.Τ., χωρίς να απαιτείται οι Ομολογιούχοι να προσκομίσουν οποιαδήποτε βεβαίωση και (ii) σε κάθε άλλη περίπτωση το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι του Εκδότη την πέμπτη (5η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από την ημερομηνία οποιασδήποτε Συνέλευσης των Ομολογιούχων δυνάμει εγγραφών σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου. Ο διορισμός ή η

ανάκληση αντιπροσώπου οποιουδήποτε Ομολογιούχου δεν θα λαμβάνεται υπόψη, αν δεν περιέλθει στον Εκδότη το αργότερο την δεύτερη (2η) Εργάσιμη Ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΗΡΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», το διακριτικό τίτλο «ΗΡΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 005805601000 και Α.Φ.Μ.099810593, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ ΑΕ σημαίνει την εταιρεία με την επωνυμία «ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΘΕΡΜΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗΣ ΑΕ», με έδρα τον Δήμο Αμαρουσίου, με αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 159007701000 και Α.Φ.Μ.801552795, ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

Θυγατρική έχει το νόημα που αποδίδεται στα ΔΠΧΑ, ενώ για τις ενώσεις προσώπων ή άλλα νομικά πρόσωπα που δεν περιλαμβάνονται στα ΔΠΧΑ έχει το νόημα που αποδίδεται στο Ν. 4308/2014, όπως ισχύει.

Κανονισμοί Χρηματιστηρίου σημαίνει τον Κανονισμό Χ.Α., τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών, την Απόφαση Η.Β.Ι.Π. και κάθε άλλο κανονισμό και διαδικασία της Ε.Χ.Α.Ε., χωρίς περαιτέρω διάκριση.

Κανονισμός Εκκαθάρισης Συναλλαγών σημαίνει τον «Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Αξιογράφων Κινητών Αξιών Σε Λογιστική Μορφή» της ΕΤ.ΕΚ., ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 73 του ν. 3606/2007, την υπ' αριθμ. 103/28.7.2014 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.ΕΚ. και την εγκριτική απόφαση 1/704/22-01-2015 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. σημαίνει τον «Κανονισμό Λειτουργίας Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων», ο οποίος έχει εκδοθεί σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 4569/2018 (ΦΕΚ Α' 179/11.10.2018), την από 22.02.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.Κ.Α.Τ. και την υπ' αριθμ. 6/904/26.02.2021 εγκριτική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β' 1007/16.03.2021), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

Κανονισμός Χ.Α. σημαίνει τους κανόνες λειτουργίας της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α., που καταρτίστηκαν από το Χ.Α., σύμφωνα με το άρθρο 47 του Ν. 4514/2018 και που έχουν εγκριθεί με την από 212/19.05.2025 απόφαση της Διοικούσας Επιτροπής του Χ.Α. που εγκρίθηκε με την υπ' αριθμ. 1054/05.06.2025 απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και αναρτώνται στην ιστοσελίδα του Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύουν.

Κεντρική Τράπεζα σημαίνει την Τράπεζα της Ελλάδος ή άλλο μέλος του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών.

ΚΟΔ 2020 σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού €500.000.000, διαιρούμενο σε ανώνυμες, άυλες, κοινές, έντοκες ομολογίες, οι οποίες έχουν εισαχθεί και διαπραγματεύονται στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α., που ο Εκδότης εξέδωσε δυνάμει των από 26.02.2020 και 17.06.2020 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου του, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο Πρόγραμμα ΚΟΔ 2020 και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του ν. 4548/2018, τις εν ισχύ διατάξεις του ν.3156/2003 και τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ 2020.

Ληξιπρόθεσμο Ποσό σημαίνει οποιοδήποτε ποσό οφείλεται από τον Εκδότη σε σχέση με τις Ομολογίες ή οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου και το οποίο δεν καταβλήθηκε κατά τη συμφωνηθείσα ημερομηνία (δήλη ημέρα).

Λογαριασμός Αξιογράφων σημαίνει τον Λογαριασμό Αξιογράφων Ιδίου, τον Λογαριασμό Αξιογράφων Πελάτη, τον Λογαριασμό Αξιογράφων Πελατείας και όπου συντρέχει περίπτωση και τον Προσωρινό Λογαριασμό Διακανονισμού.

Λογαριασμός Αξιογράφων Ιδίου σημαίνει τον λογαριασμό επί Αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων στο Σ.Α.Τ. για ίδιο λογαριασμό σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και τους όρους της Ενότητας ΙΙΙ του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελατείας σημαίνει τον συλλογικό λογαριασμό αξιογράφων αποθετηρίου κατά την έννοια της περ. δ' του άρθρου 2 του ν. 4569/2018 που διατηρεί Συμμετέχων στο Σ.Α.Τ. για

πελάτες του ως Εγγεγραμμένος Διαμεσολαβητής ή για Εγγεγραμμένο Διαμεσολαβητή που ενεργεί για λογαριασμό των πελατών του σύμφωνα με τον ως άνω νόμο, το άρθρο 38 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και τους όρους της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Λογαριασμός Αξιογράφων Πελάτη σημαίνει τον ατομικό λογαριασμό επί Αξιογράφων που διατηρεί Συμμετέχων για πελάτη του στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με το άρθρο 38 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και τους όρους της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

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

Λογαριασμός του Ομολογιακού Δανείου σημαίνει τον ειδικό λογαριασμό που τηρείται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με το άρθρο 65 παρ. 4 του Νόμου και στον οποίο τα κεφάλαια που κατατίθενται από τον Εκδότη στον Εκπρόσωπο θα προορίζονται για την εξόφληση υποχρεώσεων από το Ομολογιακό Δάνειο και θα πιστώνονται από τον Εκπρόσωπο στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

Λογαριασμοί Χρηματικού Διακανονισμού σημαίνει τους λογαριασμούς που τηρούνται σε Φορέα Χρηματικού Διακανονισμού για τις ανάγκες διεξαγωγής του χρηματικού διακανονισμού των συναλλαγών σύμφωνα με το άρθρο 2.2.1 του Μέρους 2 της Ενότητας V του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Μέλος σημαίνει το πρόσωπο που ενεργεί ως μέλος ή συμμετέχων σε Διαχειριστή Υποδομών Αγοράς (Διαχειριστή Τόπου Διαπραγμάτευσης ή Διαχειριστή Συστήματος ανάλογα με την περίπτωση) σύμφωνα με τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία του.

Μέλος Η.ΒΙ.Π. σημαίνει το Μέλος Αγοράς της Αγοράς Αξιών του Χ.Α., η οποία λειτουργεί ως ρυθμιζόμενη αγορά του ν. 4514/2018, που δηλώνει συμμετοχή ως Μέλος Η.ΒΙ.Π. στο παρόν Πρόγραμμα σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

Μερίδα σημαίνει το σύνολο των νομιμοποιητικών στοιχείων που θα πρέπει να καταχωρισθούν στο Σ.Α.Τ. για το άνοιγμα ενός ή και περισσότερων Λογαριασμών Αξιογράφων για τον ίδιο κάτοχο ή δικαιούχο όπως κατά περίπτωση προσδιορίζεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στα Μέρη 4 και 5 της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Μέρος έχει την έννοια που του αποδίδεται στον Όρο 17.34(γ).

Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος σημαίνει (α) τον Εκδότη και οποιαδήποτε θυγατρική του, εφόσον κατέχουν μία ή περισσότερες Ομολογίες, και (β) τον Ομολογιούχο που συμμετέχει, είτε άμεσα είτε έμμεσα, στο μετοχικό κεφάλαιο του Εκδότη με ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%).

ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» το διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 178847001000 και Α.Φ.Μ. 802573600 ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» το διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αμπελοκήπων - Μενεμένης, Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 175835504000 και Α.Φ.Μ. 802408691 Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Θεσσαλονίκης.

ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε. σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΝΕΑ ΟΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», το διακριτικό τίτλο «ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 007349501000 και Α.Φ.Μ. 998807387 Δ.Ο.Υ. Λαμίας.

Νόμος έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο (Β) του Προοιμίου του Προγράμματος.

ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε. σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ», το διακριτικό τίτλο «ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Λαμίας, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 022510254000 και Α.Φ.Μ. 998437175 Δ.Ο.Υ. Λαμίας.

Οικονομική Έκθεση σημαίνει την ετήσια οικονομική έκθεση του Εκδότη, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν. 3556/2007 και τις εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ή την εξαμηνιαία οικονομική έκθεση του Εκδότη, σύμφωνα με το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 και τις εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, για κάθε Οικονομικό Έτος ή Οικονομικό Εξάμηνο, αντίστοιχα, στην οποία περιλαμβάνονται οι Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη (ατομικές) και του Ομίλου (ενοποιημένες) για κάθε Οικονομικό Έτος ή Οικονομικό Εξάμηνο αντίστοιχα.

Οικονομικό Εξάμηνο σημαίνει κάθε περίοδο έξι (6) μηνών, η οποία λήγει την 30ή Ιουνίου και την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικό Έτος σημαίνει κάθε περίοδο δώδεκα (12) μηνών, η οποία αρχεται την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου κάθε έτους.

Οικονομικές Καταστάσεις σημαίνει τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις και την Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση.

Ομάδα έχει την έννοια που του αποδίδεται στον Όρο 17.18.

Όμιλος σημαίνει τον Εκδότη από κοινού με τις θυγατρικές αυτού.

Ομολογιακό Δάνειο έχει την έννοια που του αποδίδεται στον όρο (Α) του Προοιμίου του Προγράμματος.

Ομολογίες έχει την έννοια που αποδίδεται στον όρο (Α) του Προοιμίου του Προγράμματος.

Ομολογιούχος σημαίνει (α) για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., κάθε πρόσωπο που κατέχει Ομολογίες και βεβαιώνεται ως δικαιούχος των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαίωσης/κατάστασης, εφόσον ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των Συμμετεχόντων και Εγγεγραμμένων Διαμεσολαβητών ή διαμεσολαβητών, υπό την έννοια του ν. 4569/2018, στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση σύμφωνα με το άρθρο 60 παρ. 4 του Νόμου και (β) σε κάθε άλλη περίπτωση, το πρόσωπο που νομιμοποιείται ως δικαιούχος έναντι του Εκδότη δυνάμει εγγράφων σε βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, τηρούμενο από τον Εκπρόσωπο σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου, χωρίς να εκδίδονται έγχαρτοι τίτλοι, βάσει της κατάστασης Ομολογιούχων που θα παράσχει στον Εκδότη η ΕΛ.Κ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV, Μέρος 2, σημείο 2.3, παρ. 2 του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Ονομαστική Αξία σημαίνει, αναφορικά με μία (1) Ομολογία, το εκάστοτε ονομαστικό κεφάλαιο της Ομολογίας αυτής, αρχικώς, κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ευρώ χιλίων (€1.000).

Ουσιώδης Δυσμενής Μεταβολή σημαίνει κάθε γεγονός ή περίσταση, η οποία θα είχε ως αποτέλεσμα την επέλευση ουσιώδους δυσμενούς μεταβολής αναφορικά με (i) την ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, συμπεριλαμβανομένης της καταβολής οποιουδήποτε ποσού του Χρέους, (ii) την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα περιουσιακά στοιχεία ή την οικονομική κατάσταση ή/και τις προοπτικές του Εκδότη ή/και του Ομίλου, ή (iii) την εγκυρότητα ή τη δυνατότητα αναγκαστικής εκτέλεσης απαιτήσεων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.

Ουσιώδης Μεταβολή σημαίνει: (α) τη με οποιοδήποτε τρόπο απόσυρση, αντικατάσταση, απομάκρυνση, παραίτηση του κ. Γεωργίου Περιστέρη από τη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου του Εκδότη (συμπεριλαμβανομένης και της μη εκλογής και διορισμού του στην ως άνω θέση), ή/και την παύση ή/και τροποποίηση των ήδη ανατεθειμένων σε αυτόν από το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη αρμοδιοτήτων και καθηκόντων σχετικά με την κατά νόμο και το καταστατικό διοίκηση, διαχείριση και εκπροσώπηση του Εκδότη, όπως αυτές ενεργούνται και υλοποιούνται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος, ή (β) την από οποιοδήποτε πρόσωπο, πλην του κ. Γεωργίου Περιστέρη, (ενεργώντας ατομικά ή συντονισμένα με άλλα πρόσωπα), απόκτηση Ελέγχου επί του Εκδότη. Σε περίπτωση κατά την οποία η υπό (α) παύση εκτέλεσης ή τροποποίηση των αρμοδιοτήτων και καθηκόντων του κ. Γεωργίου Περιστέρη οφείλεται σε θάνατο, ασθένεια, ή σωματική βλάβη, δεν λογίζεται ως Ουσιώδης Μεταβολή.

Παρακράτηση Φόρου σημαίνει την εκάστοτε μείωση ποσού καταβλητέου προς κάθε δικαιούχο, σύμφωνα με τους όρους Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου, λόγω της επιβολής Φόρου, συμπεριλαμβανομένης της επιβολής παρακράτησης επί καταβολών τόκων εκ των Ομολογιών, έναντι

φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου επί του καταβλητέου ποσού, σε ποσοστό οριζόμενο κατά την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

Περίοδος Εκτοκισμού σημαίνει κάθε εξάμηνη περίοδο, η οποία ορίζεται ως τέτοια σύμφωνα με τον Όρο 8 και αναφορικά με την οποία υπολογίζεται ο τόκος επί εκάστης Ομολογίας ή ενός Ληξιπρόθεσμου Ποσού.

Περίοδος Κάλυψης σημαίνει τη χρονική περίοδο τριών (3) Εργασίμων Ημερών την οποία θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο του Εκδότη ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την από 09.09.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη, κατά τη διάρκεια της οποίας:

- (α) θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με Δημόσια Προσφορά μέσω της Υπηρεσίας Η.ΒΙ.Π.,
- (β) οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές θα υποβάλουν Αιτήσεις Κάλυψης, και
- (γ) μετά τη λήξη της οποίας, ο Εκδότης θα εκδώσει, εφάπαξ, τις Ομολογίες.

Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης σημαίνει το πιστοποιητικό, σύμφωνα με το υπόδειγμα που παρατίθεται στο Παράρτημα Α (Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης), υπογεγραμμένο από τον Εκδότη, μετά της συνημμένης σε αυτό σχετικής έκθεσης υπογεγραμμένης από τους εκάστοτε τακτικούς ορκωτούς ελεγκτές του Εκδότη.

Ποσό Καταγγελίας σημαίνει το ποσό το οποίο ορίζεται στην Επιστολή Καταγγελίας ως αμέσως ληξιπρόθεσμο και απαιτητό από τον Εκδότη για την υποχρεωτική αποπληρωμή (όλων ή μέρους) των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων και τυχόν άλλων οφειλομένων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών, όπως αυτά προσδιορίζονται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ο οποίος ενεργεί σύμφωνα με τον Όρο 15 του παρόντος).

Ποσοστό Συμμετοχής σημαίνει το επί τοις εκατό ποσοστό (%) που αντιπροσωπεύει η συνολική Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που κατέχει ένας Ομολογιούχος σε σχέση με τη συνολική ανεξόφλητη Ονομαστική Αξία όλων των Ομολογιών.

Πρόγραμμα σημαίνει το παρόν πρόγραμμα έκδοσης Ομολογιακού Δανείου, το οποίο περιλαμβάνει, κατά την έννοια του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, τους όρους του Ομολογιακού Δανείου και δεσμεύει κάθε Ομολογιούχο και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό του καθώς και κάθε τρίτο που έλκει δικαιώματα από τα ανωτέρω πρόσωπα.

Πρόγραμμα ΚΟΔ 2020 σημαίνει το από 19.06.2020 πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου έως €500.000.000 και σύμβασης ορισμού εκπροσώπου των Ομολογιούχων, δυνάμει του οποίου εκδόθηκε το ΚΟΔ 2020, όπως τροποποιήθηκε με τις από 30.11.2021 και 26.04.2024 τροποποιητικές συμβάσεις μεταξύ του Εκδότη και της «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.», ως εκπροσώπου των ομολογιούχων του ΚΟΔ 2020.

Προσαρμοσμένο EBITDA σημαίνει το EBITDA πλέον των συμπεριλαμβανομένων σε αυτό μη ταμειακών αποτελεσμάτων, όπως παρουσιάζεται στη τελευταία δημοσιευμένη ετήσια ή εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση του Εκδότη.

Πρόσωπο σημαίνει οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, δημόσια αρχή ή ένωση προσώπων.

Προσωρινός Λογαριασμός Διακανονισμού σημαίνει τον Προσωρινό Λογαριασμό Διακανονισμού Διαμεσολαβητή ή Μέλους ανάλογα με την περίπτωση σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 3.2 του Μέρους 3 της Ενότητας III του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Πτωχευτικός Κώδικας σημαίνει τον ν. 4738/2020, σε όλη την έκταση που ισχύουν οι σχετικές διατάξεις αυτού, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει.

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

Σημαντικές Θυγατρικές σημαίνει τις ΤΕΡΝΑ Α.Ε., ΝΕΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., ΟΔΟΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΕΛΛΑΔΑΣ Α.Ε., ΝΕΑ ΕΓΝΑΤΙΑ ΟΔΟΣ Α.Ε., και ΝΕΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.

Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων σημαίνει τη σύμβαση μεταξύ του Εκδότη και του

Εκπροσώπου, δυνάμει της οποίας ορίσθηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 17.

Συμμετέχων σημαίνει τον συμμετέχοντα κατά την έννοια της περ. 19 της παρ. 1 του άρθρου 2 του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014 και του άρθρου 1.1 του Μέρους 1 της Ενότητας II του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ. που συμμετέχει στο Σ.Α.Τ. και δικαιούται να έχει πρόσβαση σε Λογαριασμούς Αξιογράφων στο πλαίσιο των αποθετηριακών υπηρεσιών που χρησιμοποιεί, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην Ενότητα I του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Συνδεδεμένη Εταιρεία σημαίνει το νομικό πρόσωπο το οποίο είναι συνδεδεμένο υπό την έννοια των διατάξεων του Παραρτήματος Α του ν. 4308/2014 ή ενοποιείται ως τέτοιο σε ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, κατά περίπτωση.

Συνέλευση ή Συνέλευση των Ομολογιούχων έχει την έννοια που αποδίδεται στον Όρο 18.3.

Συνολικός Καθαρός Δανεισμός σημαίνει το δανεισμό του Ομίλου στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις και οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, αφαιρουμένων των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων με ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου, όπως αναφέρονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη.

Σ.Α.Τ. σημαίνει το Σύστημα Άυλων Τίτλων που λειτουργεί ως σύστημα διακανονισμού αξιογράφων σύμφωνα με το ν. 2789/2000, λογιστικής εγγραφής και τήρησης λογαριασμών αξιογράφων κατά τις έννοιες του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, το οποίο διαχειρίζεται η ΕΛ.Κ.Α.Τ. στο πλαίσιο παροχής των Αποθετηριακών Υπηρεσιών.

ΤΕΡΝΑ Α.Ε. σημαίνει τη θυγατρική με την επωνυμία «ΤΕΡΝΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», το διακριτικό τίτλο «ΤΕΡΝΑ Α.Ε.», με έδρα τον Δήμο Αθηναίων, με Αριθμό Γενικού Εμπορικού Μητρώου (Αρ. Γ.Ε.ΜΗ.) 008554301000 και Α.Φ.Μ. 999503170 ΚΕ.ΦΟ.ΔΕ. Αττικής.

Τιμή Διάθεσης σημαίνει την τιμή διάθεσης ανά Ομολογία που ισούται με το άρτιο της Ονομαστικής Αξίας της κατά την Ημερομηνία Έκδοσης, ήτοι ευρώ χίλια (€1.000).

Υπηρεσία Διακανονισμού σημαίνει την υπηρεσία διαχείρισης συστήματος διακανονισμού αξιογράφων («υπηρεσία διακανονισμού») κατά την έννοια της παρ. 1 του Τμήματος Α του Παραρτήματος Κατάλογος Υπηρεσιών του Κανονισμού (ΕΕ) 909/2014, περιλαμβανομένης και της αντιστοίχισης διακανονισμών, δρομολόγησης εντολών, επιβεβαίωσης συναλλαγών, επαλήθευσης συναλλαγών κατά την έννοια της περ. γ' παρ. 1 του Τμήματος Β του ως άνω Παραρτήματος, την οποία παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ. μέσω του Σ.Α.Τ. σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα V του Κανονισμού Λειτουργίας της ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών σημαίνει την υπηρεσία κατάρτισης Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών, που παρέχεται από το Χ.Α., κατά τα οριζόμενα στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.

Υπόχρεος Κάλυψης σημαίνει κάθε πρόσωπο που υπέβαλε προσηκόντως Αίτηση Κάλυψης και στο οποίο κατανεμήθηκαν Ομολογίες σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο παρόν Πρόγραμμα και το οποίο δεσμεύεται, μεταξύ άλλων, να καλύψει πρωτογενώς μέρος του Ομολογιακού Δανείου και να αναλάβει Ομολογίες.

Υποχρεώσεις έχει την έννοια που αποδίδεται στον Όρο 14.1.

Φορέας Χρηματικού Διακανονισμού σημαίνει το πιστωτικό ίδρυμα του ν. 4261/2014 και της Οδηγίας 2013/36/ΕΚ ή Κεντρική Τράπεζα μέσω της οποίας διεξάγεται ο χρηματικός διακανονισμός των συναλλαγών στο πλαίσιο της Υπηρεσίας Διακανονισμού ή και άλλων συναφών Αποθετηριακών Υπηρεσιών που παρέχει η ΕΛ.Κ.Α.Τ.

Φόροι σημαίνει όλους τους υφιστάμενους και μελλοντικούς, άμεσους ή έμμεσους φόρους, επιβαρύνσεις, εισφορές, τέλη χαρτοσήμου, ψηφιακά τέλη συναλλαγής ή τέλη υπέρ δημόσιας αρχής και τρίτων και έξοδα οποιασδήποτε μορφής (συμπεριλαμβανομένου ενδεικτικώς οποιουδήποτε φόρου προστιθέμενης αξίας ή άλλης εισφοράς καταβλητέας ή παρακρατούμενης σύμφωνα με το ν. 128/75 ή οποιονδήποτε άλλο νόμο και κανονιστική πράξη στην Ελλάδα) και οποιονδήποτε τόκο, πρόστιμα, προσαυξήσεις, ποινικές ρήτρες ή επιπρόσθετες χρεώσεις καταβλητέες σε σχέση με τη μη πληρωμή ή την καθυστέρηση πληρωμής αυτών από τον Εκδότη κατόπιν επιβολής τους από οποιαδήποτε φορολογική ή άλλη δημόσια αρχή που σχετίζονται με την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες και οι όροι **Φόρος** και **Φορολογία** θα ερμηνεύονται αντιστοίχως.

Χρέος σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, εκάστοτε οφείλεται ή πρέπει να καταβληθεί από τον Εκδότη στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά, κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), τυχόν αμοιβές, έξοδα και Φόρους σε σχέση με τις Ομολογίες, περιλαμβανομένης της αμοιβής του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τη Σύμβαση Ορισμού Εκπροσώπου Ομολογιούχων, ή οπωσδήποτε άλλως προκύπτει και οφείλεται από τον Εκδότη σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.

Χρηματιστήριο Αθηνών ή Χ.Α. σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια - Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Ρυθμιζόμενης Αγοράς του Χ.Α.

Χρηματοοικονομικός Όρος έχει την έννοια που του αποδίδεται στον Όρο 14.1(η).

1.2. Στο Πρόγραμμα, εκτός αν άλλως ρητώς προκύπτει:

- (α) οι όροι με κεφαλαίο θα έχουν το νόημα που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα,
- (β) οι επικεφαλίδες στο Πρόγραμμα έχουν συμπεριληφθεί αποκλειστικά για σκοπούς διευκόλυνσης και δεν επηρεάζουν την ερμηνεία του Προγράμματος,
- (γ) η χρήση του ενικού περιλαμβάνει και τον πληθυντικό και το αντίστροφο,
- (δ) οιαδήποτε αναφορά σε Έγγραφο Ομολογιακού Δανείου, σε έγγραφο ή συμφωνία αποτελεί αναφορά στο εν λόγω έγγραφο ή συμφωνία όπως τυχόν έχει τροποποιηθεί, ανανεωθεί, παραταθεί ή αναδιατυπωθεί και εκάστοτε ισχύει,
- (ε) οιαδήποτε αναφορά σε διάταξη νόμου, διοικητικής πράξης, ή άλλου νομοθετήματος αποτελεί αναφορά στη διάταξη αυτή, όπως εκάστοτε ισχύει, τροποποιείται ή αντικαθίσταται από μεταγενέστερη διάταξη, και
- (στ) αναφορά σε ώρα της ημέρας συνιστά αναφορά σε ώρα Αθήνας.

1.3 Τα Παραρτήματα του Προγράμματος αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα αυτού.

2. ΣΚΟΠΟΣ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

2.1 Τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια ύψους έως Ευρώ 487,7 εκατ. που θα προκύψουν από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου, σε περίπτωση πλήρους κάλυψης, κατόπιν αφαίρεσης των εκτιμώμενων δαπανών έκδοσης ύψους περίπου Ευρώ 10,97 εκατ. (€12,30 εκατ. συμπεριλαμβανομένου Φ.Π.Α. όπου προβλέπεται), θα χρησιμοποιηθούν από την Εταιρεία ως ακολούθως:

(Α) Ποσό έως €243,85 εκατ., κατά το χρονικό διάστημα 30.09.2025 – 29.09.2032 για τη χρηματοδότηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Εκδότη ή/και θυγατρικών, ή/και άλλων εταιρειών ή κοινοπραξιών στις οποίες συμμετέχει ο Εκδότης ή/και εταιρείες του Ομίλου, στις οποίες θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού, κατά τα αναφερόμενα κατωτέρω, σε:

(α) υφιστάμενα ή/και νέα έργα υποδομής ή/και ενέργειας, συμπεριλαμβανομένων και των έργων που υλοποιούνται ή/και αναλαμβάνονται μέσω συμβάσεων παραχώρησης ή/και ΣΔΙΤ, ή/και επενδύσεων που εμπίπτουν στους κλάδους των μεταλλευτικών/βιομηχανικών δραστηριοτήτων και των ακινήτων. Ενδεικτικά, τα ως άνω έργα ενδέχεται να αφορούν αυτοκινητόδρομους, λιμένες, αερολιμένες, σήραγγες, έργα ΑΠΕ, μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, μονάδες αποθήκευσης φυσικού αερίου, έργα ύδρευσης και άρδευσης, έργα αμυντικών υποδομών, έργα διαχείρισης απορριμμάτων, έργα κυκλικής οικονομίας και κοινωνικών υποδομών, έργα ανάπτυξης ευρέως φάσματος δραστηριοτήτων (ξενοδοχείων, εμπορικών χρήσεων, συνεδριακών κέντρων), ακίνητα ή ανάπτυξη ακινήτων ή άλλα έργα συναφούς αντικειμένου με τα ανωτέρω, και

(β) απόκτηση συμμετοχών σε εταιρείες, καθώς και εξαγορά εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους αντίστοιχους ή/και συναφούς αντικειμένου με κλάδους στους οποίους ήδη δραστηριοποιούνται ο Εκδότης ή/και οι θυγατρικές ή/και άλλες εταιρείες στις οποίες συμμετέχει ο Εκδότης ή εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε κλάδους που αναφέρονται στην υπό (α) ανωτέρω παράγραφο.

Κεφάλαια τα οποία δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την υπό (Α) χρήση, θα δύναται να χρησιμοποιηθούν, κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη, σε

οποιαδήποτε χρονική στιγμή μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με την υπό (B) χρήση.

(B) Ποσό έως €243,85 εκατ., κατά το χρονικό διάστημα 30.09.2025 – 29.09.2032, για την εξόφληση δανεισμού του Εκδότη ή/και θυγατρικών, στις οποίες τα κεφάλαια θα κατευθυνθούν μέσω αύξησης κεφαλαίου ή/και δανεισμού.

Κεφάλαια τα οποία δεν χρησιμοποιούνται σύμφωνα με την υπό (B) χρήση, θα δύναται να χρησιμοποιηθούν, κατόπιν σχετικής απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Εκδότη, σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή μέχρι την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με την υπό (A) χρήση.

- 2.2 Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, τα συνολικά καθαρά αντληθησόμενα κεφάλαια θα διατεθούν κατ' αρχήν αναλογικά (pro rata) για τους σκοπούς που αναφέρονται ανωτέρω, με την επιφύλαξη τυχόν αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα ανωτέρω αναφερόμενα.
- 2.3 Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα αφαιρεθούν από τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια. Τα αντληθέντα κεφάλαια από το Ομολογιακό Δάνειο, έως την πλήρη διάθεσή τους, θα επενδύονται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως ενδεικτικά προθεσμιακές καταθέσεις, καταθετικούς λογαριασμούς όψεως, και συμφωνίες επαναγοράς.
- 2.4 Η Εταιρεία, θα δημοσιοποιεί πληροφορίες σχετικά με τη χρήση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του Ομολογιακού Δανείου έως και την οριστική διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στις αποφάσεις 10Α/1038/30.10.2024 και 8/754/14.4.2016 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την κείμενη νομοθεσία, όπως εκάστοτε ισχύουν.

3. ΔΙΑΘΕΣΗ, ΚΑΛΥΨΗ ΚΑΙ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

- 3.1 Η διάθεση των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί μέσω της Δημόσιας Προσφοράς που θα πραγματοποιηθεί κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης σύμφωνα με την Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
- 3.2 Οι Ομολογίες διατίθενται στην Τιμή Διάθεσης και εκδίδονται στο άρτιο.
- 3.3 Ενδιαφερόμενοι επενδυτές, που επιθυμούν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, υποβάλλουν Αιτήσεις Κάλυψης μέσω των Μελών Η.ΒΙ.Π. και αναλαμβάνουν την κάλυψη και καταβολή των Ομολογιών που επιθυμούν να αποκτήσουν, σύμφωνα με τους όρους και προϋποθέσεις του Προγράμματος και της Απόφασης Η.ΒΙ.Π., καθώς και του Ενημερωτικού Δελτίου.
- 3.4 Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα αποτελεί ο τίτλος της μίας (1) Ομολογίας.
- 3.5 Η υποβολή, συγκέντρωση, καταχώρηση και κατάταξη των Αιτήσεων Κάλυψης στο Η.ΒΙ.Π., καθώς και η τελική κατανομή των Ομολογιών στους επενδυτές διενεργείται σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο και στην Απόφαση Η.ΒΙ.Π.
- 3.6 Σε περίπτωση που το Ομολογιακό Δάνειο δεν καλυφθεί τουλάχιστον σε ποσό Ευρώ τριακοσίων πενήντα εκατομμυρίων (€350.000.000), θα ματαιωθεί η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου και η χρηματοδότηση εν γένει και το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου ενδιαφερομένου επενδυτή θα αποδεδεσμεύεται ή επιστρέφεται άτοκα από το Μέλος Η.ΒΙ.Π. μέσω του οποίου πραγματοποιήθηκε η Αίτηση Κάλυψης.

4. ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές, οι οποίοι συμπληρώνουν Αίτηση Κάλυψης και συμμετέχουν στη Δημόσια Προσφορά, οι Υπόχρεοι Κάλυψης, καθώς και οι Ομολογιούχοι, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών και καθολικών διαδόχων τους, ως και των ελκόντων δικαιώματα ή αξιώσεις εκ των Ομολογιών, δεσμεύονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 60 παρ. 3 του Νόμου, από τους όρους του Προγράμματος και τεκμαίρεται ότι προσχωρούν, άνευ επιφυλάξεως, σε αυτό.

5. ΑΣΚΗΣΗ ΤΩΝ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

Με την επιφύλαξη τυχόν αντίθετης πρόβλεψης στο Πρόγραμμα, από τη λήξη του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον Όρο 15, οι Ομολογιούχοι δύνανται να ασκούν τα δικαιώματά τους ατομικώς.

6. ΚΑΤΑΤΑΞΗ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΕΚ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 6.1 Οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων εκ των Ομολογιών αποτελούν άμεσες, μη εξασφαλισμένες

απαιτήσεις κατά του Εκδότη που ικανοποιούνται στην ίδια τάξη και σύμμετρα (*pari passu*) μεταξύ τους, καθώς και με το σύνολο των απαιτήσεων των εγχειρογράφων, μη εξασφαλισμένων δανειστών του Εκδότη, με την εξαίρεση των απαιτήσεων που απολαμβάνουν προνομίου εκ του νόμου.

- 6.2 Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος του Εκδότη και της περιουσίας του ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως, ενδεικτικά, σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι Ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρογράφους, μη εξασφαλισμένους δανειστές του Εκδότη, σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις περί κατάταξης των πιστωτών του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας και του Πτωχευτικού Κώδικα όπως εκάστοτε ισχύουν, αντίστοιχα.

7. ΤΟΚΟΣ

- 7.1 Επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών λογίζεται σε ημερήσια βάση τόκος που υπολογίζεται σύμφωνα με το Επιτόκιο για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, για πραγματικό αριθμό διαδραμουσών ημερών και με βάση έτος τριακοσίων εξήντα ημερών (360). Ο τόκος καταβάλλεται την τελευταία ημέρα εκάστης Περιόδου Εκτοκισμού.
- 7.2 Επί οποιουδήποτε Ληξιπρόθεσμου Ποσού οφείλεται τόκος υπερημερίας που υπολογίζεται με βάση το Επιτόκιο Υπερημερίας από την ημέρα κατά την οποία το σχετικό ποσό κατέστη ληξιπρόθεσμο έως την ημέρα της προσήκουσας και ολοσχερούς εξοφλήσεώς του (τόσο πριν, όσο και μετά την τυχόν έκδοση δικαστικής απόφασης). Σε περίπτωση που Ληξιπρόθεσμο Ποσό εξακολουθεί να οφείλεται σε διαδοχικές Περιόδους Εκτοκισμού, το Επιτόκιο Υπερημερίας εφαρμόζεται και ο τόκος υπερημερίας υπολογίζεται, σε σχέση με κάθε Περίοδο Εκτοκισμού χωριστά.
- 7.3 Πλέον του τόκου υπερημερίας, ο Εκδότης οφείλει και τόκους επ' αυτού από την πρώτη ημέρα της καθυστέρησης, οι οποίοι λογίζονται ανά εξάμηνο και προστίθενται στο κεφάλαιο ανά εξάμηνο ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που το ελληνικό δίκαιο το επιτρέπει.

8. ΠΕΡΙΟΔΟΙ ΕΚΤΟΚΙΣΜΟΥ

- 8.1 Κάθε Ομολογία έχει διαδοχικές εξάμηνες Περιόδους Εκτοκισμού. Κάθε Περίοδος Εκτοκισμού Ομολογίας θα αρχίζει αμέσως μετά από τη λήξη της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή. Η πρώτη Περίοδος Εκτοκισμού αρχίζει από την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει έξι (6) μήνες μετά από αυτή.
- 8.2 Αν μια Περίοδος Εκτοκισμού λήγει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η λήξη παρατείνεται για την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα, διαφορετικά (δηλαδή αν δεν υπάρχει επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα) η Περίοδος Εκτοκισμού λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα.
- 8.3 Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού υπερβαίνει την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, θα συντέμνεται ώστε να λήγει κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου.

9. ΔΙΑΡΚΕΙΑ- ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ

- 9.1 Οι Ομολογίες εξοφλούνται από τον Εκδότη στην Ονομαστική Αξία τους και στο σύνολό τους κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, με την επιφύλαξη του Όρου 9.3. Οι Ομολογιούχοι δεν δύνανται να αιτηθούν τη μερική ή ολική προπληρωμή ή αποπληρωμή των Ομολογιών τους πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, υπό την επιφύλαξη των οριζόμενων στον Όρο 15.
- 9.2 Ο Εκδότης δύναται να αποκτή μέσω του Χ.Α. ή εξωχρηματιστηριακά ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας.
- 9.3 **Δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης Ομολογιών από τον Εκδότη (Call option)**
- 9.3.1. Κατά το χρονικό διάστημα που άρχεται από την Ημερομηνία Έκδοσης και λήγει την ημερομηνία λήξης της τέταρτης (4^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, ο Εκδότης δεν δύναται να προβεί σε πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών.
- 9.3.2. Μετά την παρέλευση του χρονικού διαστήματος του Όρου 9.3.1 ανωτέρω και έως και έξι (6) μήνες πριν από την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου, ήτοι έως και την ημερομηνία λήξης της δέκατης τρίτης (13^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού, ο Εκδότης έχει το δικαίωμα

να προβαίνει κατά τις ημερομηνίες λήξης των Περιόδων Εκτοκισμού, στην πρόωρη εξόφληση του συνόλου ή μέρους της Ονομαστικής Αξίας των Ομολογιών, καταβάλλοντας ταυτόχρονα με το ποσό που αντιστοιχεί στην Ονομαστική Αξία των Ομολογιών προς πρόωρη εξόφληση και τους ανεξόφλητους δεδουλευμένους και μη καταβληθέντες τόκους που αναλογούν στην εξοφλούμενη Ονομαστική Αξία των Ομολογιών, πλέον Φόρων, Επιπρόσθετων Ποσών και τυχόν άλλων ποσών Χρέους. Ειδικότερα, το δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης Ομολογιών μετά την παρέλευση της ημερομηνίας λήξης της τέταρτης (4^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού θα ασκείται από τον Εκδότη αποκλειστικά στις κατωτέρω ημερομηνίες και μόνο υπό την προϋπόθεση καταβολής στους Ομολογιούχους των κατωτέρω ποσών:

Χρόνος άσκησης του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης	Ποσά προς πληρωμή κατά την άσκηση του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης από τον Εκδότη
Κατά τη λήξη της πέμπτης (5 ^{ης}), έκτης (6 ^{ης}), έβδομης (7 ^{ης}), ή/και όγδοης (8 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού	(1) Ονομαστική Αξία έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων και Επιπρόσθετων Ποσών και τυχόν άλλων ποσών Χρέους (2) Πρόσθετο ποσό (premium) ανά Ομολογία, ίσο με μισή ποσοστιαία μονάδα (0,50%) επί της εξοφλούμενης Ονομαστικής Αξίας έκαστης Ομολογίας
Κατά τη λήξη της ένατης (9 ^{ης}), δέκατης (10 ^{ης}), ενδέκατης (11 ^{ης}), δωδέκατης (12 ^{ης}), ή/και δέκατης τρίτης (13 ^{ης}) Περιόδου Εκτοκισμού	Ονομαστική Αξία έκαστης προς εξόφληση Ομολογίας, μετά δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων και Επιπρόσθετων Ποσών και τυχόν άλλων ποσών Χρέους. Για την αποφυγή αμφιβολιών, σε αυτή την περίπτωση ο Εκδότης δεν θα καταβάλει πρόσθετο ποσό (premium).

- 9.3.3. Ο Εκδότης δύναται να προβαίνει, σύμφωνα με τον όρο 9.3.2, μια ή περισσότερες φορές, σε πρόωρη (ολική ή μερική) εξόφληση κεφαλαίου Ομολογιών, προπληρώνοντας κάθε φορά υποχρεωτικά ποσό κεφαλαίου συνολικής Ονομαστικής Αξίας ίσης τουλάχιστον με ποσό ευρώ πενήντα εκατομμυρίων (€50.000.000), ενώ το εκάστοτε ποσό πρόωρης εξόφλησης θα άγεται προς μείωση της Ονομαστικής Αξίας όλων των Ομολογιών αναλογικά (*pro rata*). Προϋπόθεση για κάθε μερική πρόωρη εξόφληση είναι η Ονομαστική Αξία των Ομολογιών που απομένει ανεξόφλητη μετά την εκάστοτε πρόωρη μερική εξόφληση να μην είναι κατώτερη των ευρώ εκατό εκατομμυρίων (€100.000.000).
- 9.3.4. Η πρόωρη εξόφληση του κεφαλαίου των Ομολογιών με πρωτοβουλία του Εκδότη σύμφωνα με τον Όρο 9.3 προϋποθέτει έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης του Εκδότη στο Χ.Α., τουλάχιστον είκοσι (20) ημέρες πριν από την προβλεπόμενη ημερομηνία πρόωρης εξόφλησης σύμφωνα με τον Όρο 9.3.2. Η εν λόγω ανακοίνωση θα δεσμεύει ανέκκλητα τον Εκδότη να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά τον χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

9.4 Διαγραφή των Ομολογιών από το Σ.Α.Τ.

- 9.4.1 Στην περίπτωση πλήρους και ολοσχερούς εξόφλησης των Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου ή νωρίτερα σύμφωνα με τον Όρο 9.3 ανωτέρω μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον Εξόδων και Φόρων, Επιπρόσθετων Ποσών και λοιπών ποσών Χρέους, οι πλήρως και ολοσχερώς εξοφληθείσες Ομολογίες διαγράφονται, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ. Ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ., κατόπιν πληροφόρησής του για τη διαγραφή, θέτει στη διάθεση του Εκδότη 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. Ο Εκδότης υποχρεούται να παραδίδει την εν λόγω κατάσταση αμελλητί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.
- 9.4.2 Μέχρι την πλήρη και ολοσχερή εξόφλησή τους, οι Ομολογίες θα είναι άυλες και θα τηρούνται στο Σ.Α.Τ., κατά τα προβλεπόμενα στην οικεία νομοθεσία και στον Κανονισμό Λειτουργίας

ΕΛ.Κ.Α.Τ. Χωρίς να θίγεται η ισχύς των ανωτέρω, σε περίπτωση που για οποιοδήποτε λόγο δεν είναι δυνατή η τήρηση των Ομολογιών σε άυλη μορφή στο Σ.Α.Τ., δεν θα εκδίδονται ομολογιακοί τίτλοι και ο Εκπρόσωπος θα τηρεί βιβλίο ομολογιούχων σε ηλεκτρονική μορφή, σύμφωνα με τη διάταξη του άρθρου 59 παρ. 5 του Νόμου.

10. ΦΟΡΟΙ

10.1 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων κατωτέρω:

- (α) τον Εκδότη βαρύνουν, του καταλογίζονται, του επιρρίπτονται και καταβάλλονται εξ ολοκλήρου από αυτόν οι Φόροι, με την εξαίρεση: (α) του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και της σχετικής Παρακράτησης Φόρου, των άλλων φόρων, εισφορών (τακτικών ή εκτάκτων) και εν γένει επιβαρύνσεων κάθε είδους που υπολογίζονται, επιβάλλονται ή συνεισπράττονται με βάση το εισόδημα ή κέρδος ή τον φόρο επί του εισοδήματος των Ομολογιούχων, και (β) των τυχόν επιβαλλόμενων οίωνδήποτε φόρων μεταβιβάσεως ή υπεραξίας εισοδήματος λόγω μεταβίβασης ή/και της κατ' άλλο τρόπο διάθεσης των Ομολογιών, και
- (β) ο Εκδότης προβαίνει στις πληρωμές που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου στον Διαχειριστή Πληρωμών άνευ Παρακράτησης Φόρου. Το μικτό ποσό των τόκων ο Διαχειριστής Πληρωμών το διανέμει στους Συμμετέχοντες για τους δικαιούχους - πελάτες τους, χωρίς καμία παρακράτηση φόρου τόκων, με τις υφιστάμενες κατά τα λοιπά διαδικασίες,

10.2 Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι φορείς πληρωμής που προβαίνουν σε καταβολές τόκων παρακρατούν φόρο εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από το Ομολογιακό Δάνειο από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδος, ο οποίος υπολογίζεται με ισχύοντα σήμερα συντελεστή 5% για τα φυσικά πρόσωπα και 15% για τα νομικά πρόσωπα και ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στις οικείες αρχές σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ κανονισμών.

10.3 Δικαιούχος εκ του Προγράμματος, που θεωρείται σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, φορολογικός κάτοικος Ελλάδος υποχρεούται να παράσχει κατά περίπτωση στον Συμμετέχοντα (φορέα πληρωμής) κάθε απαραίτητη πληροφορία και συνδρομή προκειμένου αυτός να προβεί στην παρακράτηση των ποσών που προβλέπεται από τον νόμο.

10.4 Με την επιφύλαξη των ανωτέρω, αν ο Συμμετέχων (φορέας πληρωμής) υποχρεωθεί να πραγματοποιήσει Παρακράτηση Φόρου μεγαλύτερη από την οριζόμενη ανωτέρω στον Όρο 10.2. λόγω επέλευσης Γεγονότος Αυξημένης Φορολογίας κατά την καταβολή ποσού εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, το καταβλητέο από τον Εκδότη ποσό αυξάνεται ώστε το ποσό που θα λάβει ο Ομολογιούχος, κατόπιν της Παρακρατήσεως Φόρου λόγω επέλευσης Γεγονότος Αυξημένης Φορολογίας, να ισούται με το ποσό που θα ελάμβανε αν δεν υφίστατο Παρακράτηση Φόρου (τα «Επιπρόσθετα Ποσά»).

10.5 Οι βεβαιώσεις για φορολογική χρήση θα εκδίδονται αποκλειστικά και μόνο από τον αρμόδιο Συμμετέχοντα (φορέα πληρωμής).

11. ΨΗΦΙΑΚΟ ΤΕΛΟΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

Τον Εκδότη βαρύνει, του καταλογίζεται, του επιρρίπτεται και καταβάλλεται εντός της νόμιμης προθεσμίας από τον καταλογισμό κάθε ποσό ψηφιακού τέλους συναλλαγής ή παρομοίου Φόρου ή τέλους που ήθελε επιβληθεί στην Ελλάδα, λόγω της κατάρτισης, σύναψης, εκτέλεσης ή λειτουργίας των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εξαιρουμένων Φόρων ή τελών που σχετίζονται με τη μεταβίβαση Ομολογιών.

12. ΚΑΤΑΒΟΛΕΣ

12.1 Ο Διαχειριστής Πληρωμών ανέλαβε, δυνάμει της Αίτησης Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών, να διενεργεί κάθε καταβολή έναντι του Χρέους προς τους Ομολογιούχους. Κάθε πληρωμή από τον Εκδότη έναντι του Χρέους θα διενεργείται, αποκλειστικά, μέσω του Διαχειριστή Πληρωμών, κατ' αποκλεισμό της διενέργειας απευθείας πληρωμών από τον Εκδότη σε έκαστο Ομολογιούχο ατομικώς.

12.2 Κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέχρι τις 11:00 π.μ. ώρα Ελλάδος θα

- γνωστοποιεί στον Εκδότη και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικά πληρωτέο ποσό του Χρέους.
- 12.3 Κάθε καταβολή έναντι του Χρέους, θα πρέπει να έχει διενεργηθεί έως τις 3:55 μ.μ. της Ημερομηνίας Πληρωμής διά πιστώσεως τοις μετρητοίς του Λογαριασμού του Διαχειριστή Σ.Α.Τ., με ελεύθερος διαθέσιμα κεφάλαια και με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής, άλλως, η οποιαδήποτε καταβολή θα θεωρείται γενομένη την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται από τον Εκδότη αναφορικά με την καταβολή αυτή. Ο Λογαριασμός Διαχειριστή Σ.Α.Τ. τροφοδοτείται απευθείας από τον Εκδότη ή μέσω του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, με μεταφορά στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. χρηματικών ποσών προερχόμενων από τον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, τον οποίο ο Εκδότης έχει προηγουμένως πιστώσει με επαρκή και διαθέσιμα κεφάλαια. Οποιαδήποτε καταβολή του Εκδότη στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, πρέπει να γίνεται το αργότερο έως τις 1:55 μ.μ. κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, σε ελεύθερος διαθέσιμα κεφάλαια σε ευρώ, με ημερομηνία αξίας (valeur) την Ημερομηνία Πληρωμής. Σε περίπτωση πίστωσης του Λογαριασμού του Ομολογιακού Δανείου σε ώρα μετά την 1:55 μ.μ., η σχετική καταβολή θα θεωρείται ότι πραγματοποιήθηκε την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα και η προκύπτουσα χρονική μετάθεση του χρόνου καταβολής θα λαμβάνεται υπόψη για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται αναφορικά με την καταβολή αυτή. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν φέρει οποιαδήποτε ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη πίστωση των σχετικών ποσών στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ.
- 12.4 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γνωστοποιεί την Ημερομηνία Πληρωμής, το Επιτόκιο και το μικτό ποσό καταβολής ανά Ομολογία στον Εκδότη και στον Διαχειριστή Πληρωμών, προκειμένου να προβεί ο Εκδότης σε δημοσίευση ανακοίνωσης στο κοινό τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν την Ημερομηνία Πληρωμής (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία την ημερομηνία της αποστολής της ανακοίνωσης και την Ημερομηνία Πληρωμής).
- 12.5 Εν συνεχεία, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, και εφόσον ο Διαχειριστής Πληρωμών έχει στη διάθεσή του τα απαιτούμενα ποσά, σύμφωνα με τα προαναφερόμενα, ο Διαχειριστής Πληρωμών, μέσω του συστήματος της ATHEXCSD, θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους,
- (α) στους Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού των Συμμετεχόντων σύμφωνα με τα οριζόμενα στον Όρο 12.6, ή
- (β) κατά τα οριζόμενα στον Όρο 12.7.
- 12.6 Ειδικά στην περίπτωση του Όρου 12.5(α), ανωτέρω, ο Διαχειριστής Πληρωμών θα διαβιβάζει, μέσω του υπάρχοντος συστήματος πληρωμών Διαχειριστή Σ.Α.Τ., από τον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους σχετικούς Λογαριασμούς Χρηματικού Διακανονισμού που τηρούνται για τους Συμμετέχοντες, το ποσό που αναλογεί στους Ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Συμμετέχοντες τους για πληρωμές έναντι του Χρέους.
- 12.7 Ειδικά στις περιπτώσεις πληρωμής τοκομεριδίων σε (α) κληρονόμους θανόντων δικαιούχων Ομολογιούχων, των οποίων οι τίτλοι τηρούνται στον Ειδικό Λογαριασμό της Μεριδας τους στο Σ.Α.Τ., υπό το χειρισμό της ATHEXCSD σύμφωνα με την Ενότητα Χ (Λοιπές Αποθετηριακές Υπηρεσίες), Μέρος 2 (Υπηρεσία Κληρονομικής Διαδοχής) του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., (β) δικαιούχο που τηρεί τους τίτλους του σε υπό εκκαθάριση Α.Ε.Π.Ε.Υ. ή σε ειδικό λογαριασμό προσωρινής μεταφοράς, η καταβολή των οφειλόμενων τόκων στους δικαιούχους θα πραγματοποιείται σύμφωνα με την Αίτηση Παροχής Υπηρεσιών Διαχείρισης Χρηματικών Διανομών (i) εντός ενός (1) έτους από την ημερομηνία πληρωμής τοκομεριδίου, σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν οι δικαιούχοι στον Διαχειριστή Πληρωμών, με έγγραφο αίτημά τους και (ii) μέσω χρηματικής παρακαταθήκης στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων (ΤΠΔ) μετά την παρέλευση ενός (1) έτους, η οποία θα συστήνεται από την ATHEXCSD. Όλα τα κάθε είδους έξοδα της σύστασης (ενδεικτικά, και όχι περιοριστικά, δικαίωμα και τέλος του ΤΠΔ, κλπ.) βαρύνουν τους δικαιούχους.
- 12.8 Ως Ομολογιούχοι για την πληρωμή έναντι του Χρέους νοούνται οι κάτοχοι Ομολογιών κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχων.
- 12.9 Ο Εκδότης δεν αναλαμβάνει την υποχρέωση ελέγχου της πραγματοποίησης της τελικής καταβολής των πληρωμών από τους Συμμετέχοντες στους Ομολογιούχους ούτε σφαλμάτων στον υπολογισμό παρακρατούμενου Φόρου. Επίσης ο Εκδότης δεν θα ευθύνεται για τη μη καταβολή στην περίπτωση

που Ομολογιούχος δεν έχει γνωστοποιήσει έγκαιρα τραπεζικό λογαριασμό στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Σε κάθε περίπτωση, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν αναλαμβάνει ούτε υπέχει οποιαδήποτε υποχρέωση, και δεν φέρει οιαδήποτε ευθύνη, αναφορικά με τον έλεγχο ή/και την παρακολούθηση του εμπρόθεσμου ή/και του προσήκοντος, ή/και εν γένει τη διαδικασία, των καταβολών προς πληρωμή των Ομολογιούχων, που προβλέπεται στον παρόντα Όρο 12.

- 12.10 Η έκδοση βεβαιώσεων για οιαδήποτε καταβολή έναντι του Χρέους (περιλαμβανομένης της αποπληρωμής κεφαλαίου ή/και καταβολής τόκων), για χρήση όπως προβλέπεται από τις κείμενες κανονιστικές και φορολογικές διατάξεις, θα πραγματοποιείται, για όσο χρόνο οι Ομολογίες είναι καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. σύμφωνα με την Ενότητα IV του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ., μέσω του Σ.Α.Τ., από τους αρμόδιους Συμμετέχοντες που ενεργούν για λογαριασμό των Ομολογιούχων ή από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στις υπόλοιπες περιπτώσεις και, στην περίπτωση του Όρου 12.7, από την ATHEXCSD σύμφωνα με την Ενότητα III (Υπηρεσία Κεντρικής Διατήρησης), Μέρος 1 (Λογαριασμοί Αξιογράφων), σημείο 1.6, παρ. 4.δ του Κανονισμού Λειτουργίας ΕΛ.Κ.Α.Τ..
- 12.11 Ο Διαχειριστής Πληρωμών θα τηρεί αρχείο των καταβολών, που έλαβαν χώρα από τον Εκδότη, κατά τα ανωτέρω και θα το κοινοποιεί στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στον Εκδότη.
- 12.12 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει δικαίωμα να ενημερώνεται από τον Εκδότη, αναφορικά με κάθε πληρωμή έναντι του Χρέους. Ο Εκδότης υποχρεούται να παράσχει αμελλητί την ενημέρωση αυτή.
- 12.13 Ένα (1) έτος μετά την Ημερομηνία Αποπληρωμής του Ομολογιακού Δανείου και την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους παρακατατίθενται υπέρ των δικαιούχων στο Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων. Μετά την ως άνω ημερομηνία και έως το χρόνο παραγραφής των απαιτήσεων τους οι Ομολογιούχοι θα αναλαμβάνουν τυχόν ποσά που τους οφείλονται απευθείας από το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.
- 12.14 Η ανωτέρω διαδικασία καταβολών είναι δυνατόν να τροποποιείται εκάστοτε προκειμένου να προσαρμόζεται σε αλλαγές των Κανονισμών Χρηματιστηρίου και της σχετικής νομοθεσίας, χωρίς να τροποποιείται ο χρόνος και τρόπος πληρωμής. Η ενημέρωση για τυχόν τέτοιες αλλαγές γίνεται σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.
- 12.15 Κάθε ποσό το οποίο οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι καταβλητέο σε ευρώ (€).
- 12.16 Όλες οι καταβολές από τον Εκδότη σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διενεργούνται υποχρεωτικά ελεύθερες και απαλλαγμένες από κάθε μείωση λόγω δικαιώματος συμψηφισμού ή επίσχεσης εξαιτίας τυχόν ανταπαίτησης του Εκδότη κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, του Διαχειριστή Πληρωμών ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου και ο Εκδότης διά του Προγράμματος ρητά και ανεπιφύλακτα παραιτείται από κάθε αξίωση ή δικαίωμά της να προβεί σε δήλωση συμψηφισμού ή άλλως να προβάλει δικαίωμα επίσχεσης κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Πληρωμών.
- 12.17 Αν πρέπει να πραγματοποιηθεί πληρωμή σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε ημέρα που δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα, τότε θα πραγματοποιείται την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μήνα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για την εξεύρεση των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό, εκτός εάν αυτή η ημέρα αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από τον μήνα της πληρωμής, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα. Αν δεν υπάρχει ημερομηνία στο μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού, η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα κατά την τελευταία Εργάσιμη Ημέρα του μήνα πληρωμής του σχετικού οφειλόμενου ποσού.
- 12.18 Καταβολή από τον Εκδότη οιαδήποτε ποσού οφείλεται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά παράβαση του παρόντος Όρου 12 δεν θεωρείται προσήκουσα και δεν θα τον απαλλάσσει από τη σχετική υποχρέωση, εκτός αν ο Εκδότης αποδείξει ότι τήρησε τα δέοντα μέτρα ασφάλειας και επιμέλειας για την τήρηση όλων των διατάξεων του παρόντος Όρου 12. Σε περίπτωση οποιασδήποτε εκπρόθεσμης πληρωμής του Εκδότη στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα φέρει ευθύνη για τη μη εμπρόθεσμη καταβολή των σχετικών ποσών στους λογαριασμούς των Ομολογιούχων.
- 12.19 Κάθε ποσό, το οποίο εισπράττεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα

του Ομολογιακού Δανείου για λογαριασμό των Ομολογιούχων, κατατίθεται αμελλητί στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου.

13. ΕΓΓΥΟΔΟΤΙΚΕΣ ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ

13.1 Ο Εκδότης παρέχει προς όφελος και διασφάλιση εκάστου Ομολογιούχου, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και του Διαχειριστή Πληρωμών, τις ακόλουθες Εγγυοδοτικές Δηλώσεις:

- (α) Ο Εκδότης είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία, με πλήρη εξουσία να διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία, να εκδώσει τις Ομολογίες, να συνάψει τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά και έχει λάβει όλες τις απαιτούμενες από την κείμενη νομοθεσία άδειες και εγκρίσεις για τη σύσταση και τη λειτουργία της στο πλαίσιο του καταστατικού, του σκοπού και του αντικειμένου της επιχείρησής της και οι άδειες και εγκρίσεις αυτές είναι έγκυρες και ισχυρές και δεν υπάρχει λόγος ανάκλησης ή κατάργησής τους.
- (β) Η υπογραφή, εκπλήρωση των υποχρεώσεων και συμμόρφωση με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου δεν αντίκειται σε διάταξη του καταστατικού της, σε νόμο, κανονιστική πράξη ή κανονισμό στον οποίο υπόκειται ο Εκδότης ή άλλως σε συμβατική υποχρέωση ή δέσμευσή της.
- (γ) Με την επιφύλαξη της λήψης της έγκρισης του Ενημερωτικού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και της εισαγωγής προς διαπραγμάτευσης των Ομολογιών από το Χ.Α., το σύνολο των απαραίτητων ενεργειών έχει πραγματοποιηθεί και έχουν ληφθεί και είναι σε πλήρη ισχύ όλες οι απαραίτητες αποφάσεις εταιρικών οργάνων, άδειες, εγκρίσεις και συναινέσεις τρίτων μερών σύμφωνα με το Ελληνικό δίκαιο, για (i) την έκδοση των Ομολογιών από τον Εκδότη και (ii) την έγκριση, υπογραφή, παράδοση των Ομολογιών και των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτά.
- (δ) Δεν υφίστανται, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων οφειλών, βεβαιωμένες και ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες και μη διακανονισμένες οφειλές συνολικά ποσού Ευρώ άνω των δέκα εκατομμυρίων (€10.000.000) του Εκδότη ή Σημαντικής θυγατρικής προς φορολογικές αρχές, και εν γένει το Δημόσιο, ή ασφαλιστικά ταμεία ή άλλα νομικά πρόσωπα δημοσίου δικαίου, ελληνικού ή αλλοδαπού, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχειρίσεως ή ικανοποίησης σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατά του Εκδότη ή Σημαντικής θυγατρικής σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, ελληνική ή αλλοδαπή, πλην όσων έχουν αμφισβητηθεί ή αμφισβητούνται με τις προσήκουσες διαδικασίες.
- (ε) Ο Εκδότης και οι Σημαντικές θυγατρικές δεν έχουν αναστείλει ή παύσει τις πληρωμές προς τους πιστωτές τους ούτε βρίσκονται σε κατάσταση αδυναμίας εξόφλησης των ληξιπρόθεσμων οφειλών τους και δεν εκκρεμεί ούτε επαπειλείται διαδικασία αφερεγγυότητας ή ικανοποίησης πιστωτών, όπως ιδίως διαδικασία πτωχεύσεως, εκκαθαρίσεως, εξυγίανσης, ειδικής εκκαθάρισης, αναδιοργάνωσης, διαδικασία αναδιάρθρωσης οφειλών ή άλλη παρεμφερής διαδικασία, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, αφερεγγυότητας ή συλλογικής διαδικασίας πιστωτών κατά του Εκδότη ή Σημαντικής θυγατρικής ή για τη θέση του Εκδότη ή Σημαντικής θυγατρικής υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή παρόμοιο καθεστώς, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, ούτε έχει εκδοθεί σχετική διαταγή ή απόφαση σε σχέση με τον Εκδότη ή Σημαντική θυγατρική.
- (στ) Ο Εκδότης δεν απολαμβάνει ασυλίας ή άλλων προνομίων, στην Ελλάδα ή την αλλοδαπή, σε σχέση με δικαστική διαδικασία ή αναφορικά με την αναγκαστική εκτέλεση κατά των περιουσιακών στοιχείων της.
- (ζ) Ο Εκδότης:
 - (i) τηρεί ουσιωδώς την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία περί επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, καθώς και την εκάστοτε ισχύουσα περιβαλλοντική (εθνική και κοινοτική, περιλαμβανομένων και των διεθνών συμβάσεων για τη

διατήρηση, την προστασία και τη βελτίωση του περιβάλλοντος), και εργατική νομοθεσία, εταιρική και χρηματιστηριακή νομοθεσία, καθώς και τη νομοθεσία για την υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων, καθώς και την εκάστοτε φορολογική νομοθεσία (περιλαμβανομένης, ενδεικτικά, της νομοθεσίας σχετικά με τις ενδοομιλικές συναλλαγές) και δεν έχει υποβληθεί κατά του Εκδότη αναφορά, καταγγελία ή αίτηση, με αντικείμενο την παράβαση σχετικών διατάξεων των προαναφερόμενων νόμων, κατά τρόπο ώστε ουδεμία από τις παραπάνω παραβάσεις να μην δύναται να προκαλέσει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή ή να οδηγήσει στην παύση ή τον σημαντικό περιορισμό της λειτουργίας του Ομίλου, και

- (ii) συμμορφώνεται ουσιωδώς με τα πρότυπα και τις καλές πρακτικές που αφορούν το περιβάλλον, την υγεία, την εργασία και την ασφάλεια, σύμφωνα με το νομικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της επιχείρησής της, κατά τρόπο ώστε ουδεμία από τις παραπάνω παραβάσεις να μην δύναται να προκαλέσει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή.
 - (η) Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, παρουσιάζουν ορθώς και με ακρίβεια την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα εργασιών του Εκδότη και του Ομίλου για τη σχετική διαχειριστική περίοδο.
 - (θ) Δεν υφίσταται και, στο βαθμό που ο Εκδότης δύναται να γνωρίζει, δεν επηρεάζεται κανένα Γεγονός Καταγγελίας.
 - (ι) Δεν εκκρεμούν ούτε, εξ όσων ο Εκδότης γνωρίζει, επηρεάζονται κατά του Εκδότη ή/και οποιασδήποτε Σημαντικής Θυγατρικής ή/και οποιασδήποτε οντότητας που ενοποιείται από τον Εκδότη με τη μέθοδο της καθαρής θέσης ή την αναλογική ενσωμάτωση, ένδικες διαφορές (περιλαμβανομένων των διαφορών ενώπιον διοικητικών, εποπτικών ή ανεξαρτήτων αρχών) ούτε επηρεάζονται αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο ή αρχή, ούτε έχει κινηθεί, εκκρεμεί ή απειλείται οιαδήποτε διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ούτε απειλείται η επίτευξη οποιασδήποτε διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης πιστωτών από τις περιγραφόμενες στην παράγραφο (ε) ανωτέρω, συνεπεία των οποίων θα μπορούσε να επέλθει Ουσιώδης Δυσμενή Μεταβολή.
 - (ια) Δεν υφίσταται παραβίαση υποχρεώσεων του Εκδότη ή Σημαντικής Θυγατρικής από οποιαδήποτε σύμβαση ή αξιόγραφο, συνεπεία της οποίας παράβασης θα μπορούσε να επέλθει Ουσιώδης Δυσμενή Μεταβολή.
 - (ιβ) Από την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων για το Οικονομικό Έτος που έληξε την 31.12.2024 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Προγράμματος δεν έχει επέλθει Ουσιώδης Δυσμενή Μεταβολή.
- 13.2 Οι Εγγυοδοτικές Δηλώσεις παρέχονται κατά την ημερομηνία του Προγράμματος και, με εξαίρεση την ανωτέρω υπό 13.1(ιβ) Εγγυοδοτική Δήλωση, θα θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται και κατά την πρώτη ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, καθώς και σε οιαδήποτε Ημερομηνία Πληρωμής.
- 13.3 Κάθε Εγγυοδοτική Δήλωση θεωρείται ότι αφορά στα πραγματικά γεγονότα και τις περιστάσεις που υφίστανται κατά την ημερομηνία την οποία πραγματοποιείται η Εγγυοδοτική Δήλωση, εκτός εάν ρητά αναφέρεται άλλως, ήτοι κατά την ημερομηνία του Προγράμματος και κάθε ημερομηνία κατά την οποία επαναλαμβάνεται η Εγγυοδοτική Δήλωση σύμφωνα με τον Όρο 13.2 ανωτέρω.
- 14. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ**
- 14.1 Ο Εκδότης αναλαμβάνει ρητά και ανεπιφύλακτα τις ακόλουθες υποχρεώσεις καθώς και, όπου αυτό προβλέπεται ειδικά κατωτέρω, να μεριμνά ώστε και οι Σημαντικές Θυγατρικές να τηρούν, κατά περίπτωση, τις ακόλουθες υποχρεώσεις (οι «**Υποχρεώσεις**»), εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει διαφορετικά η Συνέλευση των Ομολογιούχων:
- (α) Ο Εκδότης υποχρεούται να εξοφλεί προσηκόντως και εμπροθέσμως στο σύνολό του κάθε ποσό, το οποίο οφείλει σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς των ποσών που οφείλονται για τόκους, τυχόν Τόκους Υπερμερίας, Αμοιβές, Έξοδα, Φόρους και Επιπρόσθετα Ποσά.

- (β) Ο Εκδότης υποχρεούται να διασφαλίζει ότι οι απαιτήσεις κατ' αυτού που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατατάσσονται ανά πάσα στιγμή τουλάχιστον στην ίδια τάξη και σύμμετρα (*pari passu*) με όλες τις απαιτήσεις των εγχειρόγραφων, μη εξασφαλισμένων δανειστών του Εκδότη, με την εξαίρεση των απαιτήσεων που έχουν γενικό προνόμιο εκ του νόμου.
- (γ) Ο Εκδότης υποχρεούται να εκπληρώνει και να μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές να εκπληρώνουν προσηκόντως το σύνολο των υποχρεώσεών τους προς τις φορολογικές αρχές και τα ασφαλιστικά ταμεία, στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, με την εξαίρεση των περιπτώσεων στις οποίες ο Εκδότης ή Σημαντική Θυγατρική έχει αποφασίσει να προχωρήσει σε νόμιμη αμφισβήτηση των ως άνω υποχρεώσεων.
- (δ) Ο Εκδότης υποχρεούται να μην μεταφέρει την καταστατική του έδρα ή το κέντρο κυρίων συμφερόντων του εκτός Ελλάδας.
- (ε) Ο Εκδότης υποχρεούται να διασφαλίζει ότι θα διεξάγει την επιχειρηματική του δραστηριότητα σύμφωνα με τον εταιρικό σκοπό του.
- (στ) Ο Εκδότης και οι Σημαντικές Θυγατρικές υποχρεούνται να μην παρέχουν εγγυήσεις, εκτός εάν αυτές που παρέχονται (i) υπέρ Θυγατρικών, ή/και (ii) υπέρ κοινοπραξιών, ενώσεων προσώπων, ή άλλων νομικών προσώπων στα οποία συμμετέχει ο Εκδότης ή Θυγατρική και τα οποία έχουν σκοπό την ανάληψη ή/και την εκτέλεση έργων, ή/και (iii) για την ανάπτυξη της εν γένει δραστηριότητας του Εκδότη και των Θυγατρικών.
- (ζ) Έως την ολοσχερή εξόφληση του Χρέους, ο Εκδότης υποχρεούται να μεριμνά ώστε εντός του Λογαριασμού του Ομολογιακού Δανείου να βρίσκεται κατατεθειμένο ποσό τουλάχιστον ίσο με το ποσό Ευρώ εκατό χιλιάδων (€100.000), το οποίο θα χρησιμοποιείται από τον Εκπρόσωπο αποκλειστικά για την κάλυψη των εύλογων εξόδων, δαπανών και τυχόν δικηγορικών αμοιβών στο πλαίσιο της άσκησης, επιδίωξης (δικαστικής ή εξωδίκως) ή εκτέλεσης των δικαιωμάτων των Δικαιούχων εκ του Προγράμματος που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, σύμφωνα με τους όρους των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου.
- (η)
- (i) Ο Εκδότης υποχρεούται να διασφαλίζει ότι καθ' όλη τη Διάρκεια του Δανείου, οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις δεν θα υπερβαίνουν το ποσό των €2.500.000.000 (ο «Χρηματοοικονομικός Όρος»).

Για τους σκοπούς του παρόντος όρου 14.1(η) ισχύουν οι κάτωθι ορισμοί:

«Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις» σημαίνει το Συνολικό Δανεισμό, εξαιρουμένων: (i) του δανεισμού χωρίς αναγωγή (πχ. Project finance, εκχώρηση απαιτήσεων factoring, leasing χωρίς αναγωγή), (ii) της εγγύησης ύψους μέχρι €161.100.000 για τη χρηματοδότηση, μεταξύ άλλων, της συμμετοχής της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στο αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και την κάλυψη αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου της ίδιας εταιρείας, και (iii) των βραχυπρόθεσμων πιστοδοτήσεων μέχρι συνολικού ποσού €70.000.000.

«Συνολικός Δανεισμός» σημαίνει το δανεισμό του Εκδότη κατά τη σχετική Ημερομηνία Αναφοράς, σε ατομικό επίπεδο, στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing και sale and lease back), και οι εγγυήσεις (κατ' άρθρο 847 επ. του Αστικού Κώδικα), όπως αναφέρονται στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη, ρητά εξαιρουμένων (α) τυχόν ενδοομιλικού δανεισμού, (β) των εγγυητικών επιστολών και (γ) εγγυήσεων του Εκδότη που παρέχονται υπέρ εταιρείας στην οποία συμμετέχει ο Εκδότης για την εγγύηση υποχρεώσεων της εταιρείας αυτής από τραπεζική δανειακή σύμβαση, υπό την προϋπόθεση ότι η εγγύηση αυτή προβλέπεται να αρθεί κατά τη λήξη της κατασκευαστικής περιόδου έργου στην εκτέλεση του οποίου συμμετέχει και η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Η τελευταία εξαίρεση δεν ισχύει εφόσον η εγγύηση αναγνωριστεί ως υποχρέωση στον ισολογισμό του Εκδότη σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ή/και καταγγεληθεί το εγγυηθέν δάνειο ή/και παρέλθει η

κατασκευαστική περίοδος, όπως τυχόν διαμορφωθεί συμβατικά, χωρίς την άρση της εγγύησης του Εκδότη.

- (ii) Ο Χρηματοοικονομικός Όρος θα ελέγχεται για κάθε Ημερομηνία Αναφοράς επί τη βάση των αντίστοιχων ατομικών Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων του Εκδότη ή της Ενδιάμεσης Συνοπτικής Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Εκδότη, οι οποίες συντάσσονται με βάση τα ΔΠΧΑ.
- (iii) Ο Χρηματοοικονομικός Όρος υπολογίζεται και επιβεβαιώνεται με το Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης, το οποίο ο Εκδότης υποχρεούται να υποβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κάθε Οικονομικό Εξάμηνο, ταυτόχρονα με τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τον Όρο 14.2, καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου (και το οποίο, σε περίπτωση μη τήρησης του Χρηματοοικονομικού Όρου, θα δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών).
- (θ) Ο Εκδότης υποχρεούται να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α.
- (ι) Ο Εκδότης υποχρεούται να φροντίσει να μην παύσει, ανασταλεί ή διακοπεί η διαπραγμάτευση των Ομολογιών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εκτός αν η παύση, αναστολή ή διακοπή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή, η οποία προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή της διαπραγμάτευσης σύμφωνα με την ισχύουσα χρηματιστηριακή νομοθεσία. Σε κάθε περίπτωση, ο Εκδότης υποχρεούται να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. καθώς και τον Εκπρόσωπο αναφορικά με οποιαδήποτε παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών.
- (ια) Ο Εκδότης υποχρεούται να μεριμνά για την τήρηση της νομοθεσίας, στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, που αφορά την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου.
- (ιβ) Ο Εκδότης υποχρεούται να διατηρεί και θα μεριμνά ώστε οι Σημαντικές Θυγατρικές να διατηρούν επαρκή ασφάλιση σε μία ή περισσότερες ασφαλιστικές εταιρείες για τα περιουσιακά τους στοιχεία. Οι σχετικές συμβάσεις ασφάλισης θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται διεθνώς να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες παρόμοιες προς εκείνες του Εκδότη και του Ομίλου. Ο Εκδότης υποχρεούται να ανανεώνει τις συμβάσεις ασφάλισης σύμφωνα με τα ανωτέρω και να επεκτείνει την ασφάλιση επί νεοαποκτηθέντων περιουσιακών στοιχείων.
- (ιγ) Με την εξαίρεση του Επιτρεπόμενου Μετασχηματισμού, ο Εκδότης υποχρεούται να μη συγχωνευθεί, άμεσα ή έμμεσα, με οποιοδήποτε νομικό πρόσωπο που δεν ανήκει στον Όμιλο στο βαθμό που το σωρευτικό αποτέλεσμα του παραπάνω μετασχηματισμού μεταβάλει ουσιαστικά τη δραστηριότητα του Ομίλου ως συνόλου. Για τους σκοπούς της παρούσας παραγράφου, ως ουσιαστική νοείται οποιαδήποτε μεταβολή έχει ως αποτέλεσμα να αυξηθεί η σχέση Συνολικός Καθαρός Δανεισμός προς Προσαρμοσμένο EBITDA, όπως αυτή υπολογίζεται βάσει της πλέον πρόσφατης ετήσιας ή εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, κατά ποσοστό μεγαλύτερο του 20%.
- (ιδ) Ο Εκδότης υποχρεούται να γνωστοποιεί άμεσα μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στο Χ.Α. τυχόν επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας και κάθε γεγονός το οποίο συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής του που απορρέει από το Ομολογιακό Δάνειο.
- (ιε) Ο Εκδότης υποχρεούται να διασφαλίζει ότι συναλλαγές με Θυγατρικές πραγματοποιούνται σε συμμόρφωση με τους όρους και τις προϋποθέσεις της κείμενης νομοθεσίας, με όρους οι οποίοι, συνολικά θεωρούμενοι, δεν είναι ουσιαστικά δυσμενέστεροι για τον Εκδότη από τους όρους που θα επιτυγχάνονται σε μια συγκρίσιμη συναλλαγή με όρους αγοράς και σε εύλογη εμπορική αξία (arm's length) από τον Εκδότη με αντισυμβαλλόμενο που δεν αποτελεί Θυγατρική ή άλλη συνδεδεμένη εταιρεία.
- (ιστ) Ο Εκδότης και οι Σημαντικές Θυγατρικές υποχρεούνται να μην προβαίνουν σε μεταβολές του εταιρικού σκοπού τους, επιτρεπόμενης αποκλειστικά της νόμιμης επέκτασης του εταιρικού σκοπού τους σε συναφή αντικείμενα ή/και σε αντικείμενα που εξυπηρετούν ή συνδέονται με τις υφιστάμενες κατά την ημερομηνία του Προγράμματος δραστηριότητες του Εκδότη ή

των Θυγατρικών, με βάση το καταστατικό τους.

- (ιζ) Ο Εκδότης υποχρεούται να μεριμνά για την τήρηση της νομοθεσίας, στην Ελλάδα και την αλλοδαπή, συμπεριλαμβανομένης της νομοθεσίας που αφορά την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου όπως εκάστοτε ισχύουν, κατά τρόπο ώστε ουδεμία παράβαση να μην δύναται να προκαλέσει Ουσιώδη Δυσμενή Μεταβολή.
- (ιη) Ο Εκδότης υποχρεούται να τηρεί πιστοληπτική διαβάθμιση από πιστοποιημένο οίκο αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας, όπως ενδεικτικά την εταιρεία «ICAP CRIF RATINGS ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε.», καθ' όλη τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο και τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής του στο Χ.Α. για το αποτέλεσμα κάθε πιστοληπτικής αξιολόγησης, καθώς και σε κάθε περίπτωση τυχόν ενδιάμεσης μεταβολής της αξιολόγησής του.
- 14.2 Ο Εκδότης υποχρεούται να παραδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αμέσως μόλις καταστούν διαθέσιμες:
- (α) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Απριλίου κάθε έτους τις ελεγμένες (ενοποιημένες και μη) Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, και
- (β) και σε κάθε περίπτωση έως την 30ή Σεπτεμβρίου κάθε έτους την επισκοπημένη (ενοποιημένη και μη) Ενδιάμεση Συνοπτική Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για αυτό το Οικονομικό Εξάμηνο.
- 14.3 Οι Υποχρεώσεις παραμένουν σε ισχύ από την ημερομηνία του Προγράμματος και για όσο καιρό παραμένουν ανεξόφλητα ποσά Χρέους.

15. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑΣ - ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ

- 15.1 Με την επιφύλαξη του Όρου 15.5 κατωτέρω, εφόσον επέλθει και εξακολουθεί να υφίσταται οποιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας του Όρου 15.6 κατωτέρω, το οποίο δεν έχει αρθεί εντός της περιόδου θεραπείας που τυχόν προβλέπεται κατά περίπτωση κατωτέρω, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατόπιν σχετικής απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με τους Όρους 18.4 **Error! Reference source not found.** και 18.6 ή 18.8, κατά περίπτωση, υποχρεούται, δια Επιστολής Καταγγελίας προς τον Εκδότη να κηρύξει ληξιπρόθεσμο και απαιτητό το σύνολο ή μέρος των Ομολογιών και όλων των λοιπών οφειλόμενων εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου ποσών, συμπεριλαμβανομένων των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων που αντιστοιχούν σε αυτά. Στην περίπτωση αυτή, τα ανωτέρω ποσά θα καθίστανται αυτομάτως και άνευ ετέρου ληξιπρόθεσμα και θα είναι αμέσως απαιτητά από τον Εκδότη κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας.
- 15.2 Κατόπιν επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας και αμέσως μετά τη λήψη Επιστολής Καταγγελίας, ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλλει το Ποσό Καταγγελίας κατά την Ημερομηνία Καταγγελίας (δήλη ημέρα).
- 15.3 Έως την ολοσχερή εξόφληση από τον Εκδότη του Ποσού Καταγγελίας, το Ποσό Καταγγελίας που τυχόν παραμένει ανεξόφλητο θα τοκίζεται με το Επιτόκιο Υπερμερίας αρχής γενομένης από την Ημερομηνία Καταγγελίας.
- 15.4 Κατόπιν της καταγγελίας σύμφωνα με τον Όρο 15.1 ή εφόσον το Ομολογιακό Δάνειο καταστεί αυτομάτως ληξιπρόθεσμο σύμφωνα με τον Όρο 15.5 κατωτέρω, κάθε Ομολογιούχος θα δύναται να ασκεί ο ίδιος ή να δίδει εντολές στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την άσκηση του συνόλου ή μέρους των δικαιωμάτων, ενδίκων μέσων, εξουσιών και διακριτικών ευχερειών που προβλέπονται από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου σε σχέση με ληξιπρόθεσμα ποσά τα οποία οφείλονται σε αυτόν τον Ομολογιούχο σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου.
- 15.5 Ανεξαρτήτως των οριζόμενων στον Όρο 15.1, που δεν εφαρμόζονται στον παρόντα Όρο 15.5, σε περίπτωση πτώχευσης του Εκδότη ή θέσεως αυτού υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία, όλες οι Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένων των ανεξόφλητων δεδουλευμένων τόκων και όλων των λοιπών ποσών που οφείλονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, θα καθίστανται αμέσως ληξιπρόθεσμες, χωρίς να απαιτείται οποιαδήποτε περαιτέρω όχληση ή ενέργεια από την πλευρά των Ομολογιούχων ή του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων. Τυχόν ανάκληση της πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας, κατά τα ανωτέρω, δεν θα έχει ως αποτέλεσμα την άρση των συνεπειών της κήρυξης των Ομολογιών ως ληξιπρόθεσμων και

απαιτητών και στην περίπτωση αυτή οι Ομολογιούχοι θα θεωρείται ότι κατήγγειλαν το Ομολογιακό Δάνειο κατά την ημερομηνία κήρυξης της πτώχευσης ή, κατά περίπτωση, κατά την ημερομηνία που ο Εκδότης τέθηκε υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή άλλη ανάλογη διαδικασία (ακόμα και αν αυτή ανακληθεί μεταγενέστερα).

15.6 Τα κατωτέρω γεγονότα συνομολογούνται ρητά ως Γεγονότα Καταγγελίας:

- (α) Η μη εμπρόθεσμη, προσήκουσα και ολοσχερής καταβολή οποιουδήποτε ποσού οφείλεται από τον Εκδότη σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, (i) εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από έκαστη ορισμένη Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον αφορά κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και (ii) εντός επτά (7) Εργασίμων Ημερών από έκαστη ορισμένη Ημερομηνία Πληρωμής, εφόσον αφορά τόκο ή/και τα Έξοδα έκαστης Ομολογίας, καθώς και σε Επιπρόσθετα Ποσά ή άλλα ποσά Χρέους.
- (β) Η μη συμμόρφωση του Εκδότη με οποιαδήποτε Υποχρέωση κατά τον Όρο 14.1 ή οποιονδήποτε από τους λοιπούς όρους του Προγράμματος και των λοιπών Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, εκτός εάν η εν λόγω παράβαση επιδέχεται θεραπείας και, στην περίπτωση αυτή, ο Εκδότης αποκαταστήσει την παράβαση αυτή εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία που έλαβε γνώση για την επέλευση αυτής της παράβασης ή εντός τυχόν μεγαλύτερης προθεσμίας που τυχόν τάχθηκε από τον Εκπρόσωπο με έγγραφη γνωστοποίηση προς τον Εκδότη.
- (γ) Εάν μία Εγγυοδοτική Δήλωση ή οποιοδήποτε έγγραφο που παραδόθηκε από τον Εκδότη ή για λογαριασμό του, σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι ουσιαδώς αναληθή, παραπλανητικά ή παράνομα, κατά τον χρόνο που γίνονται ή που θεωρείται ότι επαναλαμβάνονται ή παραδίδονται (κατά περίπτωση) σύμφωνα με τους όρους του παρόντος, εκτός εάν το επιμέρους σχετικό Γεγονός Καταγγελίας, εφόσον επιδέχεται θεραπείας, αρθεί ή θεραπευθεί από τον Εκδότη, εντός προθεσμίας τριάντα (30) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία που έλαβε γνώση για την επέλευση αυτού του Γεγονότος Καταγγελίας ή εντός τυχόν μεγαλύτερης προθεσμίας που τυχόν τάχθηκε από τον Εκπρόσωπο με έγγραφη γνωστοποίηση προς τον Εκδότη. Κατ' εξαίρεση, στην περίπτωση που η ουσιαδώς αναληθής ή παραπλανητική Εγγυοδοτική Δήλωση αφορά στον Όρο 13.1 (ε)(ε), το Ομολογιακό Δάνειο θα δύναται να καταγγελλεί, άνευ της κατά τα ανωτέρω δυνατότητας θεραπείας.
- (δ) Εάν επέλθει «γεγονός καταγγελίας» ή «γεγονός αθέτησης» (ανεξάρτητα από τη χρησιμοποιούμενη ορολογία), στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων που έχει συνάψει ή εγγυηθεί ο Εκδότης ή θυγατρική, εφόσον αφορά σε μη εμπρόθεσμη καταβολή χρηματικών ποσών και έχει παρέλθει οποιαδήποτε εφαρμοστέα περίοδος χάριτος, και υπό την προϋπόθεση ότι η ανωτέρω αθέτηση έχει προκύψει στο πλαίσιο δανείων ή πιστώσεων με ανεξόφλητο υπόλοιπο (κατά κεφάλαιο) που υπερβαίνει συνολικά το ποσό των €70.000.000 ή το ισόποσο σε οποιοδήποτε άλλο νόμισμα ή νομίσματα (cross default),
- (ε) Εάν υποβληθεί αίτηση για υπαγωγή του Εκδότη σε διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση του Εκδότη υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση, ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς εξυγίανσης, συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (Ν. 4738/2020), όπως εκάστοτε ισχύει, ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διάθεσης των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση του Εκδότη ότι αναστέλλει τις πληρωμές του ή εάν ο Εκδότης αναστείλει τις πληρωμές του ή καταρτίσει εξώδικο συμβιβασμό με τους δανειστές του, ή προβεί σε εξωδικαστική ρύθμιση οφειλών προς πιστωτές του, σύμφωνα με οποιοδήποτε νόμο, ή εάν διακόψει ή απειλήσει τη διακοπή των εργασιών του.
- (στ) Η λύση ή λήψη απόφασης (είτε εκούσια μέσω εταιρικής απόφασης, είτε δυνάμει δικαστικής απόφασης) για τη λύση του Εκδότη.
- (ζ) Εάν λάβει χώρα Ουσιαδής Μεταβολή.

16. ΑΜΟΙΒΕΣ

Ο Εκδότης οφείλει να καταβάλει τις τυχόν Αμοιβές κατά τις συμφωνηθείσες ημέρες καταβολής.

17. ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

17.1 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ενεργεί για λογαριασμό των Ομολογιούχων και για την προστασία των συμφερόντων των Ομολογιούχων υπό το Ομολογιακό Δάνειο, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 65 του Νόμου και το Πρόγραμμα.

17.2 Ο Εκπρόσωπος τηρεί αρχείο Ομολογιών, στο οποίο καταχωρούνται όλες οι Ομολογίες σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ.

17.3 Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα επιμελείται τη διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτείται να πραγματοποιηθούν από αυτόν, σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος ή/και την ισχύουσα νομοθεσία, υπό την επιφύλαξη ειδικότερων όρων των Κανονισμών Χρηματιστηρίου, μέσω του Εκδότη σύμφωνα με τον Όρο 27.5 και τον Όρο 27.6.

17.4 Ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων θα συνεργάζεται με το Χ.Α. και τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. για την καταχώριση των Ομολογιών και την παρακολούθηση των πληρωμών.

17.5 Οποιαδήποτε επικοινωνία των Ομολογιούχων με τον Εκδότη σε σχέση με τις Ομολογίες και οποιαδήποτε Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, πραγματοποιείται εγγράφως και διά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει:

- (α) να ενημερώνει αμελλητί τον Εκδότη για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από Ομολογιούχο,
- (β) να ενημερώνει αμελλητί τους Ομολογιούχους για οποιαδήποτε ειδοποίηση έλαβε από τον Εκδότη σύμφωνα με τον Όρο 27.5, και
- (γ) να παρέχει στον Εκδότη και τους Ομολογιούχους, κατόπιν αιτήματός τους, αντίγραφα, την ακρίβεια και πληρότητα των οποίων πιστοποιεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων:
 - (i) του Προγράμματος, και
 - (ii) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου.

17.6 Τα έξοδα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για τη χορήγηση των υπόψη αντιγράφων βαρύνουν τον αιτούντα Ομολογιούχο ή τον Εκδότη, κατά περίπτωση, και καταβάλλονται, αντίστοιχα, από τον αιτούντα Ομολογιούχο ή τον Εκδότη, στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων κατόπιν της υποβολής σχετικού αιτήματος, και σε κάθε περίπτωση όχι πέραν των 5 (πέντε) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή του.

17.7 Αν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει ειδοποίηση από τον Εκδότη ή έναν από τους Ομολογιούχους ότι επήλθε Γεγονός Καταγγελίας, οφείλει να ενημερώσει άμεσα τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.5.

17.8 Σε περίπτωση που ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων λάβει γνώση περί της μη πληρωμής κεφαλαίου, τόκων, Αμοιβής ή άλλου ποσού καταβλητέου προς Δικαιούχο εκ του Προγράμματος σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου υποχρεούται να ειδοποιήσει αμελλητί και πάντως εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τον Όρο 27.5.

17.9 Εκτός αν άλλως προβλέπεται σε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να ελέγχει την επάρκεια, ακρίβεια ή πληρότητα οποιουδήποτε εγγράφου προωθεί στον Εκδότη.

17.10 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται:

- (α) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε ειδοποίηση ή έγγραφο θεωρεί ευλόγως ότι είναι γνήσιο και ότι φέρει την υπογραφή του κατάλληλου προσώπου,
- (β) να στηρίζεται σε οποιαδήποτε δήλωση έγινε από οποιοδήποτε πρόσωπο σχετικά με θέματα τα οποία μπορεί ευλόγως να θεωρήσει ότι μπορούν να επιβεβαιωθούν από αυτό το πρόσωπο,
- (γ) να προσλάβει, να καταβάλει αμοιβή και να βασισθεί σε επαγγελματίες συμβούλους της επιλογής του, κατόπιν συμφωνίας με τον Εκδότη για το εύλογο της αμοιβής τους,

- (δ) να ενεργεί σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου διά των προστηθέντων και των εκπροσώπων του (αλλά με την επιφύλαξη των όρων του Προγράμματος σε σχέση με οποιαδήποτε ανάθεση αρμοδιοτήτων από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων),
- (ε) να απαιτεί ικανοποιητική κατά την κρίση του εξασφάλιση, είτε με την μορφή προκαταβολής είτε με άλλον τρόπο, για κάθε ζημία ή απώλεια την οποία μπορεί να υποστεί κατά την συμμόρφωση του με τις οδηγίες της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.
- 17.11 Τα καθήκοντα του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου είναι απολύτως τεχνικής και διαχειριστικής φύσης.
- 17.12 Ουδείς εκ των όρων των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου καθιστά τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων καταπιστευματοδόχο, μεσεγγυούχο ή εργολάβο άλλου προσώπου, συμπεριλαμβανομένων των Ομολογιούχων.
- 17.13 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υποχρεούται να λογοδοτεί στον Εκδότη, σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο για το κέρδος που αποκόμισε από οιαδήποτε δραστηριότητα που πραγματοποίησε για ίδιο λογαριασμό.
- 17.14 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να δέχεται καταθέσεις, να δανείζει χρήματα και γενικώς να πραγματοποιεί τραπεζικές ή άλλες εμπορικές συναλλαγές με τον Εκδότη ή/και τον Όμιλο.
- 17.15 Εάν είναι ταυτόχρονα και Ομολογιούχος, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει τα ίδια δικαιώματα και εξουσίες από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου, όπως κάθε άλλος Ομολογιούχος, και μπορεί να ασκεί αυτά τα δικαιώματα και τις εξουσίες σαν να μην ήταν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.
- 17.16 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να θεωρεί (εκτός αν έχει λάβει ειδοποίηση περί του αντιθέτου υπό την ιδιότητά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων) ότι δεν έχει επέλθει Γεγονός Καταγγελίας.
- 17.17 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται σε καμία πράξη ή παράλειψη, εάν αυτή κατά την εύλογη κρίση του θα συνιστούσε παράβαση νόμου ή καθήκοντος πίστης ή εχεμύθειας.
- 17.18 Οι Ομολογιούχοι του παρόντος Ομολογιακού Δανείου οργανώνονται σε ομάδα (η «Ομάδα») σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Προγράμματος. Η Ομάδα δεν έχει χωριστή νομική προσωπικότητα.
- 17.19 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να συγκαλεί συνελεύσεις της Ομάδας σύμφωνα με τον Όρο 18 και τις διατάξεις του άρθρου 63 του Νόμου.
- 17.20 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν θα υπέχει ευθύνη έναντι του Εκδότη ή οποιουδήποτε από τους Ομολογιούχους για οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη που διενήργησε σύμφωνα με εντολές της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, κατά περίπτωση. Οποιοσδήποτε τέτοιες εντολές θα δεσμεύουν όλους τους Ομολογιούχους.
- 17.21 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατά την άσκηση των καθηκόντων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του στα πλαίσια των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου, ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων και του Εκδότη μόνο για δόλο και βαριά αμέλεια.
- 17.22 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται πάντα να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές των Ομολογιούχων (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικώς της περίπτωσης της επίδοσης οποιασδήποτε ειδοποίησης προς τον Εκδότη σχετικά με την επέλευση Γεγονότος Καταγγελίας ή οποιασδήποτε Επιστολής Καταγγελίας), με την εξαίρεση μόνο των ενεργειών ή θεμάτων:
- (α) αποκλειστικά διαχειριστικής φύσης,
- (β) τα οποία έχουν ως αποτέλεσμα ή σχετίζονται με την παραίτηση από τα δικαιώματα και τις απαιτήσεις του Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων σε σχέση με:
- (i) τις Αμοιβές του, ή
- (ii) οποιαδήποτε Έξοδα ή Φόρους οφειλόμενα στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό του, ή/και
- (iii) τα οποία δηλώνεται ρητώς στο σχετικό Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ότι λαμβάνουν χώρα αποκλειστικώς από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.
- 17.23 Ειδικότερα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να ενεργεί σύμφωνα με τις εντολές της

Συνέλευσης των Ομολογιούχων (ή όπως άλλως προβλέπεται στο Πρόγραμμα) σε σχέση με οποιοδήποτε από τα θέματα τα οποία παρατίθενται στο άρθρο 65 παρ. 3(γ) του Νόμου.

- 17.24 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν είναι υπεύθυνος:
- (α) για την επάρκεια, ακρίβεια ή/και πληρότητα οποιασδήποτε πληροφορίας ή διαβεβαίωσης (προφορικής ή έγγραφης) η οποία παρέχεται από τον Εκδότη ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή
 - (β) για τη νομιμότητα, εγκυρότητα, αποτελεσματικότητα, επάρκεια ή δυνατότητα εκτέλεσης οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ή
 - (γ) για τον έλεγχο συνδρομής σύγκρουσης συμφερόντων σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στο λήμμα «Μη Ψηφίζων Ομολογιούχος» του Όρου 1 και στον Όρο 18 του Προγράμματος.
- 17.25 Ουδείς Ομολογιούχος (εκτός από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) δύναται να στραφεί εναντίον οποιουδήποτε στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για την ικανοποίηση απαίτησης, την οποία τυχόν έχει κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή σε σχέση με οποιαδήποτε πράξη ή παράλειψη αυτού του στελέχους, εργαζομένου ή προστηθέντος σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου. Ο παρών Όρος συνομολογείται ως συμφωνία και υπέρ των στελεχών, εργαζομένων ή/και των προστηθέντων του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, την οποία δύναται να επικαλεσθούν ευθέως σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 411 ΑΚ περί συμβάσεως υπέρ τρίτου.
- 17.26 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να διενεργεί ελέγχους της ταυτότητας («know your client») οποιουδήποτε προσώπου για λογαριασμό των Ομολογιούχων και κάθε Ομολογιούχος επιβεβαιώνει προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ότι είναι αποκλειστικώς υπεύθυνος για αυτούς τους ελέγχους τους οποίους υποχρεούται να διενεργήσει και ότι δεν μπορεί να στηριχθεί σε οποιαδήποτε δήλωση σε σχέση με τέτοιους ελέγχους, η οποία προέρχεται από οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο.
- 17.27 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται να παραιτηθεί ειδοποιώντας εντός εύλογης προηγούμενης προθεσμίας σχετικά τους Ομολογιούχους και τον Εκδότη οπότε η Συνέλευση των Ομολογιούχων (κατόπιν ενημέρωσης του Εκδότη) δύναται να διορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων) και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.
- 17.28 Αν η Συνέλευση των Ομολογιούχων δεν ορίσει διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 17.27 ανωτέρω εντός τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από τη γνωστοποίηση της παραιτήσεώς του, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, κατόπιν ενημέρωσης των Ομολογιούχων, του Εκδότη και του Χ.Α. δύναται να διορίσει αυτός διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (υπό τον όρο ότι αυτός ο διάδοχος πληροί τις προϋποθέσεις του Νόμου ως προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων).
- 17.29 Για τον διορισμό/αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενημερώνεται σχετικά ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. και γίνεται σχετική δημοσίευση μέσω της ιστοσελίδας του Χ.Α. με δαπάνες του Εκδότη καθώς και στην ιστοσελίδα του Εκδότη.
- 17.30 Ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων οφείλει να θέσει στη διάθεση του διαδόχου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων κάθε έγγραφο και κάθε στοιχείο και να παράσχει κάθε εύλογη συνδρομή προς τον διάδοχο Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την εκπλήρωση των καθηκόντων του ως νέου Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.
- 17.31 Κατόπιν του διορισμού διαδόχου, ο απερχόμενος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων απαλλάσσεται από οποιαδήποτε περαιτέρω υποχρέωση σε σχέση με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου. Επιβιώνουν ωστόσο προς όφελος του οι διατάξεις του παρόντος Όρου 17 για ενέργειες και γεγονότα, τα οποία έλαβαν χώρα κατά το χρονικό διάστημα το οποίο ενεργούσε ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων. Ο διάδοχός του και κάθε ένα από τα άλλα Μέρη θα έχουν τα ίδια εκατέρωθεν δικαιώματα και υποχρεώσεις ως αν ο διάδοχος ήταν εξ αρχής Δικαιούχος εκ του Προγράμματος.
- 17.32 Η Συνέλευση των Ομολογιούχων δύναται να αντικαταστήσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων

σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 67 του Νόμου.

- 17.33 Εάν τμήμα ή διεύθυνση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων λάβει γνώση γεγονότος ή πληροφορίας που είναι εμπιστευτικά, δύναται να την τηρεί ως εμπιστευτική και δεν τεκμαίρεται ότι ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων έχει λάβει γνώση αυτής.
- 17.34 Με την επιφύλαξη τυχόν ευθύνης του Εκδότη για τις πληροφορίες που παρέχει ο ίδιος ή που παρέχονται για λογαριασμό του σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, κάθε Ομολογιούχος ρητά συνομολογεί ότι ήταν και παραμένει αποκλειστικώς υπεύθυνος για να πραγματοποιήσει τις δικές του ανεξάρτητες εκτιμήσεις και έρευνες περί των κινδύνων που σχετίζονται με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς:
- (α) της νομικής, οικονομικής και της γενικότερης κατάστασης του Εκδότη και κάθε θυγατρικής,
 - (β) της νομιμότητας, εγκυρότητας, ή εκτελεστότητας οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου ή οποιασδήποτε άλλης σύμβασης, συμφωνίας ή εγγράφου το οποίο υπεγράφη σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου,
 - (γ) των δικαιωμάτων του να στραφεί κατά οποιοσδήποτε συμβαλλόμενου μέρους του Προγράμματος (το «**Μέρος**») και της έκτασης και της φύσης αυτών και
 - (δ) της επάρκειας, ακρίβειας ή/και πληρότητας οποιασδήποτε πληροφορίας (προφορικής ή έγγραφης), η οποία παρέχεται από οποιοδήποτε Μέρος ή οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου ή τις συναλλαγές που προβλέπονται σύμφωνα με τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου ή οποιαδήποτε άλλη σύμβαση, συμφωνία ή έγγραφο το οποίο υπεγράφη εν όψει ή σε σχέση με οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.
- 17.35 Με την επιφύλαξη των οριζόμενων στο Πρόγραμμα, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δύναται, αλλά δεν υποχρεούται, να αιτηθεί οποιοδήποτε έγγραφο ή πληροφορία από τον Εκδότη.
- 17.36 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να αποκαλύπτει σε οποιοδήποτε Πρόσωπο οποιαδήποτε εμπιστευτική πληροφορία του έχει παρασχεθεί σε σχέση με τον Εκδότη, με την εξαίρεση πληροφοριών που του παρασχεθήκαν υπό την ιδιότητά του ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Πρόγραμμα, σε σχέση με την οποία ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εξουσιοδοτείται ανεκκλήτως από τον Εκδότη να ενημερώνει εγκαίρως τους Ομολογιούχους.
- 17.37 Σε περίπτωση καταγγελίας του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται:
- (α) να καταθέτει αμέσως μετά την είσπραξή τους στον Λογαριασμό του Ομολογιακού Δανείου κάθε ποσό το οποίο καταβλήθηκε ή εισπράχθηκε σε εξόφληση υποχρεώσεων από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου και
 - (β) να ειδοποιεί άμεσα τους Ομολογιούχους για κάθε καταβολή, η οποία έγινε σύμφωνα με την ανωτέρω παράγραφο (α), μέσω του Εκδότη στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- 17.38 Μετά την Ημερομηνία Καταγγελίας, ο Εκπρόσωπος ενεργεί δυνάμει ειδικής εξουσιοδότησης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με τον Όρο 18 του Προγράμματος.
- 17.39 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων καθώς και ο Εκδότης δύναται να αιτείται στην ΕΛ.Κ.Α.Τ. αρχείο δικαιούχων Ομολογιούχων συγκεκριμένης ημερομηνίας συναλλαγών, για κάθε νόμιμη χρήση.

18. ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ

18.1 Απόφαση της Ομάδας των Ομολογιούχων απαιτείται για:

- (α) οποιαδήποτε τροποποίηση Όρου του Προγράμματος ή παραίτηση από δικαιώματα ή υποχρεώσεις ή αλλοίωση δικαιωμάτων που απορρέουν από το Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου (ή συγκατάθεση, άρση ή οποιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), που ενδέχεται να έχει συνέπειες επί των δικαιωμάτων αυτών των Ομολογιούχων ή/και οποιασδήποτε καταβολής προς αυτούς, καθώς και
- (β) οποιαδήποτε ενέργεια ή θέμα για το οποίο απαιτείται η παροχή εντολών ή συναίνεσης των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Πρόγραμμα ή εκ του Νόμου.

18.2 Κάθε τροποποίηση Όρου του Προγράμματος ή παραίτηση (ολική ή μερική) από δικαίωμα ή υποχρέωση ή αλλοίωση δικαιώματος που απορρέει από οποιονδήποτε όρο του Προγράμματος ή οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα τίθεται σε ισχύ αν δεν έχει εγκριθεί σύμφωνα με τον Όρο 23.

18.3 Οι αποφάσεις των Ομολογιούχων λαμβάνονται κατά τη συνέλευση των Ομολογιούχων («Συνέλευση»). Η Συνέλευση:

(α) συγκαλείται από το διοικητικό συμβούλιο του Εκδότη ή τον εκκαθαριστή ή τον σύνδικο της πτώχευσης του Εκδότη ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δική του πρωτοβουλία ή κατόπιν αιτήματος:

(i) του Εκδότη, ή

(ii) Ομολογιούχων που κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου των Ομολογιών (κατόπιν αφαιρέσεως κεφαλαίου τυχόν Ομολογιών που κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους),

διά πρόσκλησας που δημοσιεύεται δέκα (10) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν την ημερομηνία της Συνελεύσεως στην ιστοσελίδα που τηρεί ο Εκδότης, καθώς και μέσω του Χ.Α. Η πρόσκληση περιλαμβάνει την προτεινόμενη ημερομηνία, τον τρόπο (δια ζώσης ή/και εξ αποστάσεως με ηλεκτρονικά μέσα) και το χρόνο διεξαγωγής της Συνέλευσης, και τη διεύθυνση στην οποία θα λάβει χώρα η Συνέλευση (σε περίπτωση διεξαγωγής διά ζώσης), την ημερήσια διάταξη της Συνέλευσης, τους Ομολογιούχους που έχουν δικαίωμα συμμετοχής, ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να συμμετάσχουν στη Συνέλευση και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου, καθώς και την ημερομηνία και τόπο συγκλήσεως της/των επαναληπτικής/κών Συνέλευσης/ων εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την αρχική, σε περίπτωση μη επιτεύξεως της προβλεπόμενης απαρτίας, και

(β) λαμβάνει χώρα χωρίς να υποχρεούται ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων να προσκαλέσει τον Εκδότη στη Συνέλευση, εκτός εάν η Συνέλευση συνέρχεται κατόπιν αιτήματος του Εκδότη.

Σε περίπτωση νέας πρόσκλησης σε επαναληπτική συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, αυτή δημοσιεύεται κατά τα ως άνω, προ τριών (3) Εργασίμων Ημερών πριν την ημερομηνία της επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνελεύσεως. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Η Συνέλευση των Ομολογιούχων θα συνέρχεται στα γραφεία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Εκδότη ή σε άλλο τόπο στην Αθήνα, όπως θα ορίζεται κάθε φορά στην πρόσκληση. Επίσης, η πρόσκληση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων μπορεί να προβλέπει τη δυνατότητα συμμετοχής από απόσταση, με οπτικοακουστικά ή άλλα ηλεκτρονικά μέσα, χωρίς τη φυσική παρουσία των Ομολογιούχων στον τόπο διεξαγωγής της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, καθώς και τη διεξαγωγή της Συνέλευσης των Ομολογιούχων αποκλειστικά από απόσταση. Στην περίπτωση αυτή, ο Εκδότης, κατόπιν σχετικής ενημέρωσής του από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, λαμβάνει επαρκή μέτρα ώστε:

(i) να είναι σε θέση να διασφαλίσει την ταυτότητα των Ομολογιούχων, τη συμμετοχή αποκλειστικά των προσώπων που δικαιούνται να συμμετέχουν ή να παρίστανται στη Συνέλευση και την ασφάλεια της ηλεκτρονικής σύνδεσης,

(ii) να παρέχεται η δυνατότητα στους συμμετέχοντες να παρακολουθούν με ηλεκτρονικά ή οπτικοακουστικά μέσα τη διεξαγωγή της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και να απευθύνονται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων, προφορικά ή εγγράφως, από απόσταση, καθώς και να ψηφίζουν επί των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης, και

(iii) να είναι δυνατή η ακριβής καταγραφή της ψήφου εκάστου συμμετέχοντα από απόσταση.

- 18.4 Με την επιφύλαξη των Όρων 18.7 και 18.8, για τη λήψη αποφάσεων η Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι με δικαίωμα ψήφου οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον είκοσι τοις εκατό (20%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους).
- 18.5 Με την επιφύλαξη των Όρων 18.6, 18.7 και 18.8, οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται με τη σύμφωνη γνώμη των Ομολογιούχων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται σε αυτή, οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες που αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα κόμμα μηδέν ένα τοις εκατό (50,01%) της Ονομαστικής Αξίας των παριστάμενων ή εκπροσωπούμενων στη Συνέλευση Ομολογιούχων.
- 18.6 Κατ' εξαίρεση, απαιτείται απόφαση της Αυξημένης Πλειοψηφίας των Ομολογιούχων, για τη λήψη αποφάσεων: (i) για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, και (ii) για την τροποποίηση των Όρων που αφορούν (α) τα απαιτούμενα ποσοστά πλειοψηφίας για τη λήψη αποφάσεων από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων (περιλαμβανομένου του παρόντος Όρου), ή (β) τον τρόπο καταλογισμού των πληρωμών του Εκδότη.
- 18.7 Η τροποποίηση του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους θα πραγματοποιείται κατόπιν απόφασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνεται με τα προβλεπόμενα στις διατάξεις της παραγράφου 9 του άρθρου 60 του Νόμου ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας. Σε περίπτωση που με μεταγενέστερη νομοθετική ρύθμιση τροποποιηθούν τα προβλεπόμενα στις διατάξεις αυτές ποσοστά απαρτίας και πλειοψηφίας, για την τροποποίηση του Ομολογιακού Δανείου με όρους που είναι δυσμενέστεροι των αρχικών για τους Ομολογιούχους θα εφαρμόζεται η νεότερη νομοθετική ρύθμιση και, σε περίπτωση που αυτή δίνει τη σχετική δυνατότητα, το μικρότερο εκεί προβλεπόμενο ποσοστό απαρτίας ή/και πλειοψηφίας.
- 18.8 Κατά παρέκκλιση, για την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου σύμφωνα με τον Όρο 15.6(δ) , η Συνέλευση Ομολογιούχων βρίσκεται σε απαρτία και λαμβάνει έγκυρα αποφάσεις εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι με δικαίωμα ψήφου οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον εξήντα έξι και 0,67 τοις εκατό (66,67%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Εφόσον δεν επιτευχθεί η απαρτία του ανωτέρω εδαφίου, η επαναληπτική Συνέλευση βρίσκεται σε απαρτία εφόσον παρίστανται ή εκπροσωπούνται σε αυτή ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό τουλάχιστον πενήντα τοις εκατό (50%) του εκάστοτε συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου (μετά την αφαίρεση του ποσού των Ομολογιών που τυχόν κατέχονται από Μη Ψηφίζοντες Ομολογιούχους). Στην περίπτωση αυτή, η απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνεται με τη σύμφωνη γνώμη των Ομολογιούχων που παρίστανται ή εκπροσωπούνται σε αυτή, οι οποίοι κατέχουν Ομολογίες που αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον τα δύο τρίτα (2/3) της Ονομαστικής Αξίας των παριστάμενων ή εκπροσωπούμενων στη Συνέλευση Ομολογιούχων.
- 18.9 Εξαίρουμένων των περιπτώσεων που ρυθμίζονται ρητά διά των όρων του Προγράμματος, κατά τα λοιπά, για τη σύγκληση, τη λειτουργία και τη λήψη αποφάσεων της Συνέλευσης εφαρμόζονται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 63 παρ. 6 του Νόμου, αναλογικά οι διατάξεις του Νόμου περί γενικών συνελεύσεων των μετόχων.
- 18.10 Δικαίωμα συμμετοχής στη Συνέλευση έχουν όσοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι στα αρχεία του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. κατά την Ημερομηνία Προσδιορισμού Δικαιούχου. Προκειμένου οι Ομολογιούχοι να συμμετάσχουν στη Συνέλευση των Ομολογιούχων πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δύο (2) Εργάσιμες Ημέρες πριν από την ημέρα της συνεδρίασης τυχόν έγγραφα νομιμοποίησής και εκπροσώπησής τους. Ο Εκδότης υποχρεούται να ενημερώνει και να παραδίδει αμελλητί το αρχείο δικαιούχων συμμετοχής στην Συνέλευση των Ομολογιούχων και το τυχόν αρχείο

ταυτοποίησης, που παρέλαβε από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, προσδιορίζοντας ταυτόχρονα τη Μερίδα Επενδυτή στο Σ.Α.Τ των Μη Ψηφίζόντων Ομολογιούχων.

- 18.11 Κάθε Ομολογία παρέχει στον Ομολογιούχο (εκτός των Μη Ψηφίζόντων Ομολογιούχων) δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση.
- 18.12 Τυχόν ακυρότητα της απόφασης της Συνέλευσης δεν δύναται να προταθεί μετά την πάροδο έξι (6) μηνών από τη λήψη της απόφασης.
- 18.13 Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων υποχρεούται να τηρεί πρακτικά των Συνελεύσεων. Τα πρακτικά που τηρεί ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων αποτελούν πλήρη απόδειξη έναντι όλων των μερών ότι έλαβε χώρα Συνέλευση κατά την ημερομηνία που αναφέρεται στα πρακτικά καθώς και για τις αποφάσεις που ελήφθησαν κατά τη Συνέλευση αυτή.
- 18.14 Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται στον Εκδότη, εκτός εάν η Συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, και στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο, περιλαμβανομένης της δημοσίευσης στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέσω του Εκδότη, με επιμέλεια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

19. ΕΞΟΔΑ

- 19.1. Εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή αιτήματος (το οποίο συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών) και πάντως προ της Ημερομηνίας Έκδοσης (στην περίπτωση των Εγγράφων Ομολογιακού Δανείου που καταρτίζονται προ της Ημερομηνίας Έκδοσης), ο Εκδότης υποχρεούται να καταβάλλει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων το συνολικό ποσό των εύλογων δαπανών και εξόδων (συμπεριλαμβανομένων τυχόν νομικών εξόδων), τα οποία επιβαρύνθηκαν ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων σε σχέση με τη διαπραγμάτευση, υπογραφή και κατάρτιση:

- (α) των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου,
- (β) οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου το οποίο υπεγράφη μετά την ημερομηνία του Προγράμματος, οπότε στην περίπτωση αυτή θα αποζημιώνονται και τυχόν αντίστοιχα έξοδα των Ομολογιούχων.

Προς άρση αμφιβολιών, συνομολογείται ότι ο Εκδότης επιβαρύνεται με το συνολικό ποσό των δαπανών και εξόδων που αφορούν την έκδοση των Ομολογιών και την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α.

- 19.2. Εάν ο Εκδότης ζητήσει την τροποποίηση όρου ή τη χορήγηση συναίνεσης ή παραίτησης από δικαίωμα που προβλέπεται σε οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου, ο Εκδότης υποχρεούται να αποζημιώσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για το σύνολο των εύλογων εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων δικηγορικών αμοιβών, αμοιβών εκτιμητών, πραγματογνωμόνων και εν γένει τρίτων συμβούλων), τα οποία επιβαρύνθηκε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων για τη μελέτη, εκτίμηση, διαπραγμάτευση ή/και αποδοχή του εν λόγω αιτήματος εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από την υποβολή αιτήματος (το οποίο θα συνοδεύεται υποχρεωτικά από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών).
- 19.3. Ο Εκδότης βαρύνεται και υποχρεούται να καταβάλλει, εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από σχετικής ειδοποίησής, το συνολικό ποσό των εξόδων και δαπανών (συμπεριλαμβανομένων ευλόγων δικηγορικών αμοιβών, αμοιβών εκτιμητών, πραγματογνωμόνων και εν γένει τρίτων συμβούλων), τα οποία επιβαρύνθηκε Δικαιούχος εκ του Προγράμματος για την άσκηση, επιδίωξη (δικαστικά ή εξωδίκως), εκτέλεση ή τη διατήρηση των δικαιωμάτων του που απορρέουν από οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.
- 19.4. Ο Εκδότης βαρύνεται και υποχρεούται να καταβάλλει εντός πέντε (5) Εργασίμων Ημερών από σχετικής ειδοποίησής (η οποία συνοδεύεται από ανάλυση των αιτούμενων ποσών και αντίγραφα των σχετικών παραστατικών), με το συνολικό ποσό των ευλόγων εξόδων και δαπανών που επιβαρύνθηκε Δικαιούχος εκ του Προγράμματος σχετικά με:
- (α) 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 Προγράμματος, συμπεριλαμβανομένων και τυχόν εξόδων και δαπανών που ενδέχεται να προκύψουν από Συνέλευση των Ομολογιούχων από απόσταση (ή με την χρήση

οπτικοακουστικών ή άλλων ηλεκτρονικών μέσων) και χωρίς τη φυσική παρουσία των Ομολογιούχων στον τόπο διεξαγωγής της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και

- (β) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο Πρόγραμμα 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, ενεργώντας εύλογα, με αιτία ή αφορμή το Πρόγραμμα, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

20. ΔΙΑΘΕΣΗ ΠΟΣΩΝ

20.1. Οιοδήποτε ποσό είτε καταβληθεί από τον Εκδότη σε εξόφληση υποχρεώσεώς του εκ των Εγγράφων του Ομολογιακού Δανείου είτε εισπραχθεί κατόπιν πράξης εκτελέσεως άγεται για την εξόφληση υποχρεώσεων του Εκδότη από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου κατά την ακόλουθη σειρά:

- (α) Πρώτον, για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθεισών Αμοιβών ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και (ii) των Ομολογιούχων,
- (β) Δεύτερον, για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,
- (γ) Τρίτον, 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) Τέταρτον, για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας εκ των Ομολογιών,
- (ε) Πέμπτον, για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων εκ των Ομολογιών και
- (στ) Έκτον, για την κάλυψη της Ονομαστικής Αξίας των Ομολογιών.

Ο Εκδότης παραιτείται από το δικαίωμα να ορίσει διαφορετική σειρά καταλογισμού των καταβολών.

20.2. Μέχρι και την καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου, εάν τα ποσά που ο Εκδότης έχει θέσει στη διάθεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Διαχειριστή Πληρωμών δεν επαρκούν για την πλήρη εξόφληση ποσού που οφείλεται στους Ομολογιούχους έναντι του Χρέους, τα ποσά αυτά διατίθενται στους Ομολογιούχους, με εφαρμογή της σειράς καταλογισμού του Όρου 20.1, κατανεμημένα μεταξύ των Ομολογιούχων σύμφωνα με το Ποσοστό Συμμετοχής τους.

21. ΣΥΜΨΗΦΙΣΜΟΣ

21.1 Όλες οι καταβολές του Εκδότη δυνάμει του παρόντος Προγράμματος θα διενεργούνται χωρίς έκπτωση λόγω συμψηφισμού, ολικού ή μερικού, μεταξύ μιας ή περισσότερων απαιτήσεων του Εκδότη ή/και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ. ή άλλως πώς, του Εκδότη και των Ομολογιούχων παραιτουμένων ρητώς κάθε σχετικού δικαιώματος συμψηφισμού. Επιπροσθέτως, ο Εκδότης παραιτείται ρητώς κάθε δικαιώματος επίσχεσης κατά του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή/και των Ομολογιούχων ή/και του Διαχειριστή Σ.Α.Τ.

21.2 Σε περίπτωση καταβολής σε Ομολογιούχο σε χρόνο κατά τον οποίο είναι υπερήμερος ο Εκδότης προς τους λοιπούς Ομολογιούχους, ο λήπτης Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει πάραυτα το ληφθέν ποσό διά της κατάθεσής του στο Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ., οπότε, το ποσό αυτό θα λογίζεται ότι έχει εισπραχθεί για λογαριασμό του συνόλου των Ομολογιούχων με ημερομηνία τοκοφορίας εκείνη της ημερομηνίας καταβολής στον Λογαριασμό Διαχειριστή Σ.Α.Τ. Σε περίπτωση που, παρά τον Όρο 21.1 του παρόντος, πραγματοποιηθεί νομίμως και εγκύρως συμψηφισμός, ως είσπραξη από Ομολογιούχο θα λογίζεται και ο συμψηφισμός, με αποτέλεσμα να επέρχονται οι συνέπειες του προηγούμενου εδαφίου.

22. ΑΝΑΛΟΓΙΚΗ ΔΙΑΝΟΜΗ

22.1 Οποιοδήποτε ποσό οφείλεται στους Ομολογιούχους από τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου διανέμεται από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. στους Ομολογιούχους σύμφωνα με το Ποσοστό Συμμετοχής τους, κατά τα προβλεπόμενα στον Όρο 12 (Καταβολές), τον Όρο 9.3 και τον Όρο 20.2 του Προγράμματος.

23. ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΣΗ ΚΑΙ ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΕΚ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ

- 23.1. Οι Όροι του Προγράμματος τροποποιούνται με έγγραφο καταρτιζόμενο μεταξύ του Εκδότη και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με απόφαση της Συνέλευσης, κατά τον Όρο 18, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου. Οποιαδήποτε τέτοια τροποποίηση θα δεσμεύει τον Εκδότη και όλους τους Δικαιούχους εκ του Προγράμματος.
- 23.2. Η παραίτηση εκ δικαιωμάτων, που απορρέουν από τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου (ή η συγκατάθεση, άρση ή οιαδήποτε ενέργεια ή παράλειψη επιφέρει παρόμοια αποτελέσματα), συντελείται με έγγραφο καταρτιζόμενο από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ενεργούντος σύμφωνα με απόφαση της Συνέλευσης, κατά τον Όρο 18, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου και κοινοποιούμενο προς τον Εκδότη. Οποιαδήποτε τέτοια παραίτηση θα δεσμεύει τον Εκδότη και όλους τους Δικαιούχους εκ του Προγράμματος.
- 23.3. Καμία τροποποίηση ή παραίτηση, η οποία σχετίζεται με τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων δεν δύναται να πραγματοποιηθεί άνευ της συναινέσεως του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 23.4. Η τυχόν παράλειψη της άσκησης ή καθυστέρηση στην άσκηση από τους Ομολογιούχους ή τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων δικαιωμάτων, εξουσιών ή ενδίκων μέσων σε σχέση με τις Ομολογίες ή τα Έγγραφα του Ομολογιακού Δανείου δεν θα θεωρείται ως παραίτηση από αυτό το σχετικό δικαίωμα, ούτε τυχόν μεμονωμένη ή μερική άσκηση ορισμένου δικαιώματος θα αποκλείει άλλη ή περαιτέρω άσκηση του ίδιου ή άλλου δικαιώματος.
- 23.5. Οποιαδήποτε ρητή παραίτηση από δικαίωμα που γεννάται κατόπιν αθέτησης όρου των Ομολογιών ή Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου δεν θα θεωρείται ότι αποτελεί παραίτηση από δικαίωμα σε σχέση με μεταγενέστερη αθέτηση του ίδιου όρου.

24. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ

- 24.1. Οι Ομολογίες είναι ελευθέρως διαπραγματεύσιμες και μεταβιβάσιμες.
- (α) Για όσο χρόνο οι Ομολογίες τελούν υπό διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α, οι Ομολογίες θα μεταβιβάζονται σύμφωνα με τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου και την οικεία νομοθεσία και θα αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε ελάχιστη μονάδα διαπραγμάτευσης, ίσες προς μία (1) ακέραιη Ομολογία. Τόσο η μονάδα ελάχιστης ονομαστικής αξίας διαπραγμάτευσης, όσο και η ελάχιστη ποσότητα προσφοράς δύναται να τροποποιούνται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου. Η εκκαθάριση συναλλαγών επί Ομολογιών πραγματοποιείται μέσω της ΕΤ.ΕΚ. σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Συναλλαγών και τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στην εκκαθάριση των πραγματοποιούμενων συναλλαγών επί Ομολογιών.
- (β) Σε κάθε άλλη περίπτωση, οι Ομολογίες μεταβιβάζονται σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις που εφαρμόζονται σε ονομαστικές ομολογίες που δεν τελούν υπό διαπραγμάτευση στη Ρυθμιζόμενη Αγορά του Χ.Α και, κατά περίπτωση, δεν παρακολουθούνται σε ηλεκτρονικό μητρώο κεντρικού αποθετηρίου τίτλων βάσει λογιστικών εγγραφών.
- 24.2. Ο Εκδότης απαγορεύεται να εκχωρήσει ή να μεταβιβάσει τις υποχρεώσεις του σε σχέση με το Πρόγραμμα ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου.

25. ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Αν όρος (ή μέρος αυτού) του Προγράμματος ή οποιουδήποτε Εγγράφου του Ομολογιακού Δανείου είναι ή καταστεί άκυρος ή μη εκτελεστός, η ακυρότητα ή η αδυναμία εκτελέσεως δεν θα επηρεάζουν την εγκυρότητα ή την εκτελεστότητα των λοιπών όρων ή του υπολοίπου μέρους του εν λόγω όρου.

26. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας κατά την οποία με οποιονδήποτε τρόπο το κεφάλαιο της Ομολογίας καθίσταται απαιτητό, και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

27. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

- 27.1. Οποιαδήποτε επικοινωνία των Ομολογιούχων με τον Εκδότη σε σχέση με τις Ομολογίες και οποιοδήποτε Έγγραφο του Ομολογιακού Δανείου πραγματοποιείται εγγράφως και δια του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.
- 27.2. Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκδότη για αυτό τον σκοπό είναι:
Διεύθυνση: Λεωφόρος Μεσογείων αρ. 85, 11526, Αθήνα
Email: garmenis@gekterna.com, askordos@gekterna.com
Υπ' όψιν: κκ. Γιώργου Αρμένη, Αλέξανδρου Σκόρδου
- 27.3. Τα στοιχεία επικοινωνίας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων για αυτό τον σκοπό είναι:
Διεύθυνση: Wholesale Lending Products, Πεσμαζόγλου αρ. 12-14, 10564. Αθήνα
Email: BondLoansOps@alpha.gr, syndicationadmin@alpha.gr
Υπ' όψιν: κ.κ. Βλάσιου Λύρα, Μαρίας Γκουτζιούπα
- 27.4. Ο Εκδότης ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αλλάξει τα στοιχεία επικοινωνίας του με προηγούμενη έγγραφη ειδοποίηση πέντε (5) Εργασίμων Ημερών προς τον Εκπρόσωπο ή τον Εκδότη, αντίστοιχα, και τους Ομολογιούχους, που δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 του Νόμου.
- 27.5. Κάθε ειδοποίηση θα τεκμαίρεται ότι παραδόθηκε στον σχετικό παραλήπτη ως ακολούθως:
(α) αν παραδόθηκε διά χειρός, κατά την ώρα της παράδοσης, με την υπογραφή σχετικού πρωτοκόλλου παράδοσης-παραλαβής,
(β) αν εστάλη διά ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλου παρόμοιου μέσου, όταν ελήφθη σε ευανάγνωστη μορφή, υπό τον όρο ότι οποιαδήποτε ειδοποίηση επιδόθηκε ως ανωτέρω αλλά ελήφθη σε μη Εργάσιμη Ημέρα ή εκτός ωραρίου εργασίας στον τόπο παραλαβής, θα θεωρείται ότι παραδόθηκε την επομένη Εργάσιμη Ημέρα σε αυτόν τον τόπο.
- 27.6. Κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση του Εκδότη προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του επίσημου διαδικτυακού τόπου του Χρηματιστηρίου Αθηνών, και κάθε ανακοίνωση ή ειδοποίηση του Εκπροσώπου προς τους Ομολογιούχους δημοσιεύεται, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 68 παρ. 3 του Νόμου, μέσω του Εκδότη στον επίσημο διαδικτυακό τόπο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και στην ιστοσελίδα του Εκδότη.

28. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ - ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

- 28.1. Το Ομολογιακό Δάνειο και όλες οι απαιτήσεις και τα δικαιώματα που απορρέουν από αυτό, περιλαμβανομένων αδικοπρακτικών αξιώσεων, διέπονται και ερμηνεύονται σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο.
- 28.2. Οποιαδήποτε διαφορά σε σχέση με το Ομολογιακό Δάνειο, περιλαμβανομένων τυχόν αδικοπρακτικών ή εξωσυμβατικών διαφορών, επιλύεται αποκλειστικά από τα δικαστήρια των Αθηνών.

ΣΕ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΤΩΝ ΑΝΩΤΕΡΩ ΥΠΕΓΡΑΦΗ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ στην Αθήνα, στις [●].[●].2025 ως ακολούθως,

Ο Εκδότης
ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Διά: [●]

Διά: [●]

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α
ΥΠΟΔΕΙΓΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Προς

Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων

Ημερομηνία: [•]

Αξιότιμοι Κύριοι,

Πρόγραμμα Κοινού Ομολογιακού Δανείου ύψους έως €500.000.000

Αναφερόμαστε στο Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €500.000.000 με ημερομηνία έκδοσης [•]. [•].2025 (το «Πρόγραμμα») με Εκδότη την εταιρεία «ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.» σε σχέση με το οποίο ενεργείτε ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων.

Όροι με κεφαλαία έχουν την ίδια σημασία που τους αποδίδεται στο Πρόγραμμα. Το παρόν αποτελεί Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης βάσει του Όρου 14.1(η) του Προγράμματος.

Σχετικά σας δηλώνουμε ότι με Ημερομηνία Αναφοράς την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ]:

- Οι Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις όπως ορίζονται στον Όρο 14.1(η) του Προγράμματος, είναι ίσες με [•]
- Τηρείται ο Όρος 14.1(η) του Προγράμματος.

Ο υπολογισμός του Χρηματοοικονομικού Όρου έχει γίνει σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος. Στην παρούσα επιστολή επισυνάπτουμε ως προσάρτημα λεπτομερή περιγραφή των υπολογισμών που έχουν διενεργηθεί βάσει του Όρου 14.1(η) του Προγράμματος βλ. «ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ».

Με εκτίμηση,

Για τον Εκδότη

(Υπογραφή)

[Νόμιμος Εκπρόσωπος]

Τρόπος Υπολογισμού του Χρηματοοικονομικού Όρου

Ποσά σε €

Συνολικός Δανεισμός**Κονδύλια Κατάστασης Οικονομικής Θέσης:**

-Μακροπρόθεσμα δάνεια (α) [•]

-Βραχυπρόθεσμα δάνεια (β) [•]

-Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις πληρωτέες στην επόμενη χρήση (γ) [•]

-Χρηματοδοτικές μισθώσεις (δ) [•]

πλέον:

-Εγγυήσεις της Εκδότριας όπως ορίζονται στον όρο 14.1.η [•]

μείον:

-Ενδοομιλικά δάνεια κατά το άρθρο 14.1.η.(ι) (στ)

Συνολικός Δανεισμός (ζ) = (α) + (β) + (γ) + (δ) + (ε) – (στ) [•]**Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις****Συνολικός Δανεισμός (α) [•]**

Εξαιρουμένων:

(i) του δανεισμού χωρίς αναγωγή (πχ. Project finance, εκχώρηση απαιτήσεων (factoring, leasing χωρίς αναγωγή), (β) [•]

(ii) της εγγύησης ύψους μέχρι €161.100.000 για τη χρηματοδότηση της συμμετοχής της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στο αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και την κάλυψη αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου της ίδιας εταιρείας (γ)

[•]

(iii) των βραχυπρόθεσμων πιστοδοτήσεων μέχρι συνολικού ποσού €70.000.000 (δ) [•]

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις : (α)-(β)-(γ)-(δ) [•]

Για τους σκοπούς του παρόντος ισχύουν οι κάτωθι ορισμοί:

«Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις» σημαίνει το Συνολικό Δανεισμό, εξαιρουμένων: (i) του δανεισμού χωρίς αναγωγή (πχ. Project finance, εκχώρηση απαιτήσεων factoring, leasing χωρίς αναγωγή), (ii) της εγγύησης ύψους μέχρι €161.100.000 για τη χρηματοδότηση της συμμετοχής της ΤΕΡΝΑ Α.Ε. στο αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας με την επωνυμία «ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΕΡΟΛΙΜΕΝΑΣ ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ ΚΡΗΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ» και την κάλυψη αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου της ίδιας εταιρείας, και (iii) των βραχυπρόθεσμων πιστοδοτήσεων μέχρι συνολικού ποσού €70.000.000.

«Συνολικός Δανεισμός» σημαίνει το δανεισμό του Εκδότη κατά τη σχετική Ημερομηνία Αναφοράς, σε ατομικό επίπεδο, στον οποίο περιλαμβάνονται οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις, οι

χρηματοδοτικές μισθώσεις (leasing και sale and lease back), και οι εγγυήσεις (κατ' άρθρο 847 επ. του Αστικού Κώδικα), όπως αναφέρονται στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις του Εκδότη, ρητά εξαιρουμένων (α) τυχόν ενδοομιλικού δανεισμού, (β) των εγγυητικών επιστολών και (γ) εγγυήσεων του Εκδότη που παρέχονται υπέρ εταιρείας στην οποία συμμετέχει ο Εκδότης για την εγγύηση υποχρεώσεων της εταιρείας αυτής από τραπεζική δανειακή σύμβαση, υπό την προϋπόθεση ότι η εγγύηση αυτή προβλέπεται να αρθεί κατά τη λήξη της κατασκευαστικής περιόδου έργου στην εκτέλεση του οποίου συμμετέχει και η ΤΕΡΝΑ Α.Ε. Η τελευταία εξαίρεση δεν ισχύει εφόσον η εγγύηση αναγνωριστεί ως υποχρέωση στον ισολογισμό του Εκδότη σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ή/και καταγγεληθεί το εγγυηθέν δάνειο ή/και παρέλθει η κατασκευαστική περίοδος, όπως τυχόν διαμορφωθεί συμβατικά, χωρίς την άρση της εγγύησης του Εκδότη.

Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών αναφορικά με την υποχρέωση του Εκδότη για την τήρηση όρων του από [●]/[●]/[●] Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως €500.000.000 της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

προς το Διοικητικό Συμβούλιο της

ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.

Λεωφόρος Μεσογείων αρ. 85,

Αθήνα, 11526

Σκοπός της παρούσας έκθεσης προσυμφωνημένων διαδικασιών και περιορισμός στη χρήση και στη διανομή της έκθεσης

Ο σκοπός της έκθεσής μας είναι αποκλειστικά να παράσχουμε στο Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής «Αναθέτον Μέρος» ή «Διοίκηση») της ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ Α.Ε. (εφεξής «Εκδότρια»), τις απαραίτητες πληροφορίες αναφορικά με τον υπολογισμό του χρηματοοικονομικού όρου, βάσει των ελεγμένων Ετήσιων [Εταιρικών ή Ενοποιημένων] Οικονομικών Καταστάσεων της Εκδότριας της χρήσης που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], όπως αυτός προβλέπεται από τον Όρο 14.1(η) του από [●]/[●]/[●] Προγράμματος Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως € 500.000.000 της Εκδότριας (εφεξής το «Πρόγραμμα») προκειμένου να βοηθήσουν την Εκδότρια να αξιολογήσει την ορθότητα των υπολογισμών των χρηματοοικονομικών δεικτών που παρατίθεται στην επιστολή «Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» της Διοίκησης της Εκδότριας με ημερομηνία [●]/[●]/[●] και αρ. πρωτ.[...] (εφεξής το «Υποκείμενο Θέμα»).

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς τη Διοίκηση της Εκδότριας εκτός της γνωστοποίησης της, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων (ήτοι το πιστωτικό ίδρυμα με την επωνυμία «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»). Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για οποιονδήποτε άλλον σκοπό ή να διανεμηθεί σε τρίτους, καθώς περιορίζεται μόνον στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις Ετήσιες/(Εξαμηνιαίες) Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας στο σύνολο τους, για τη χρήση που έληξε την [ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ], για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή Έκθεση Ελέγχου/(Επισκόπησης) με ημερομηνία [●]/[●]/[●].

Ευθύνες της Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εκδότριας, ως Αναθέτον Μέρος, έχει αναγνωρίσει με την από [●]/[●]/[●] εντολή ανάθεσης έργου ότι οι προσυμφωνημένες διαδικασίες είναι κατάλληλες για τον σκοπό της ανάθεσης.

Η Διοίκηση της Εκδότριας είναι υπεύθυνη για την πληρότητα και ορθότητα των λογιστικών βιβλίων, καθώς και για την ακρίβεια των δηλώσεών της αναφορικά με τον υπολογισμό της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης του όρου 14.1(η) του Προγράμματος, καθώς και για την γνωστοποίηση πιθανών γεγονότων καταγγελίας του Προγράμματος. Περαιτέρω, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για το Υποκείμενο Θέμα επί του οποίου διενεργούνται οι προσυμφωνημένες διαδικασίες.

Ευθύνες του Ελεγκτή

Πραγματοποιήσαμε τις ανατεθείσες προσυμφωνημένες διαδικασίες σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών (ΔΠΣΥ) 4400 (Αναθεωρημένο), «Ανάθεση Έργων Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Μια ανάθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών περιλαμβάνει την εκτέλεση των διαδικασιών που έχουν συμφωνηθεί με τη Διοίκηση και την αναφορά των ευρημάτων, τα οποία είναι τα πραγματικά αποτελέσματα των προσυμφωνημένων διαδικασιών που εκτελέστηκαν. Δεν δίνουμε καμία διαβεβαίωση σχετικά με την καταλληλότητα των διαδικασιών.

Αυτή η ανάθεση προσυμφωνημένων διαδικασιών δεν αποτελεί ανάθεση διασφάλισης. Ως εκ τούτου, δεν εκφράζουμε γνώμη ή συμπέρασμα διασφάλισης. Εάν είχαμε πραγματοποιήσει πρόσθετες διαδικασίες, θα μπορούσαν να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας άλλα θέματα που θα είχαν αναφερθεί.

Επαγγελματική δεοντολογία και διαχείριση ποιότητας

Έχουμε συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Διεθνούς Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Λογιστές (συμπεριλαμβανομένων των Διεθνών Προτύπων Ανεξαρτησίας) (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) και τις απαιτήσεις ανεξαρτησίας στο Μέρος 4Α του Κώδικα IESBA .

Η ελεγκτική μας εταιρεία εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο για τη Διαχείριση Ποιότητας (ISQM) 1, «Διαχείριση Ποιότητας για εταιρείες που διενεργούν ελέγχους ή επισκοπήσεις οικονομικών καταστάσεων ή λοιπές αναθέσεις διασφάλισης ή συναφών υπηρεσιών», και κατά συνέπεια διατηρεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης ποιότητας ελέγχου που

περιλαμβάνει τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη συμμόρφωση με απαιτήσεις δεοντολογίας, επαγγελματικά πρότυπα και ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Διαδικασίες και ευρήματα

Πραγματοποιήσαμε τις διαδικασίες που περιγράφονται κατωτέρω, οι οποίες συμφωνήθηκαν με τη Διοίκηση, στους όρους της ανάθεσης με ημερομηνία ΗΗ.ΜΜ.ΕΕΕΕ:

	Διαδικασίες	Ευρήματα
1.	Εξετάσαμε τον υπολογισμό του Χρηματοοικονομικού Όρου που παρατίθεται στο από ΗΗ.ΜΜ.ΕΕΕΕ «Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» με αρ. πρωτ. [●]/[●]/[●] ότι έχει γίνει σύμφωνα με τη μέθοδο υπολογισμού που προβλέπεται από τον όρο 14.1(η) του Προγράμματος.	Από την εργασία μας δεν προέκυψε κάποια διαφορά ή εξαίρεση προς αναφορά. (ή προέκυψε ότι)

	Διαδικασίες	Ευρήματα
2.	Εξετάσαμε ότι τα ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του Χρηματοοικονομικού Όρου που παρατίθεται στο από ΗΗ.ΜΜ.ΕΕΕΕ «Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» με αρ. πρωτ. [•]/[•]/[•] προκύπτουν από τις εγκεκριμένες, από το Διοικητικό Συμβούλιο, Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση/περίοδο που έληξε την ΗΗ.ΜΜ.ΕΕΕΕ του Εκδότη, που συντάχθηκε με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).	Από την εργασία μας δεν προέκυψε κάποια διαφορά ή εξαίρεση προς αναφορά. (ή προέκυψε ότι)
3.	Εξετάσαμε την ορθότητα των αριθμητικών υπολογισμών που διενεργήθηκαν για την κατάρτιση του Χρηματοοικονομικού Όρου.	Από την εργασία μας δεν προέκυψε κάποια διαφορά ή εξαίρεση προς αναφορά. (ή προέκυψε ότι)

Έδρα Ελεγκτή [πόλη], [ημερομηνία] [Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Ελεγκτή] [Ελεγκτική Εταιρεία]

[Διεύθυνση]

[Αρ Μ ΣΟΕΛ Εταιρείας]

Επισυναπτόμενο της παρούσας Έκθεσης Ευρημάτων: Η από [•]/[•]/[•] και αρ. πρωτ.[....] επιστολή «Πιστοποιητικό Συμμόρφωσης» της Διοίκησης της Εκδότριας στην οποία παρατίθεται ο αναλυτικός υπολογισμός του Χρηματοοικονομικού Όρου.

ΑΥΤΗ Η ΣΕΛΙΔΑ ΕΧΕΙ ΣΚΟΠΙΜΩΣ ΑΦΕΘΕΙ ΚΕΝΗ