

# ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟ ΕΓΓΡΑΦΟ

Το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο δημοσιοποιείται μετά την έγκριση της ένταξης των Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 των Κανόνων Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, για την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού.

Η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών δημιουργήθηκε για αναπτυσσόμενες ή μικρές επιχειρήσεις και λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ), σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3606/2007. Οι ομολογίες των εταιρειών της Εναλλακτικής Αγοράς δεν είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να έχουν επίγνωση των κινδύνων που αναλαμβάνουν για επένδυση και θα πρέπει να αποφασίζουν να επενδύσουν μόνο μετά από προσεκτική εξέταση του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και εάν είναι δυνατόν με τη συμβολή ανεξάρτητου χρηματοοικονομικού συμβούλου.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει εξετάσει ή εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.



**ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ  
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

**ΕΝΤΑΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ ΣΤΗ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΣΤΑΘΕΡΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΗΣ  
ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**

**ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ ΕΚΔΟΣΗΣ  
ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**



---

*Η ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου είναι η 30.1.2018.*

---

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

1	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ .....	5
1.1	Υπεύθυνα Πρόσωπα.....	5
1.2	Νόμιμοι ελεγκτές : Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές.....	7
1.3	Νομικός Έλεγχος.....	14
1.4	Πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ α.ε.ο.ε.....	21
1.5	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις.....	27
2	ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ .....	31
2.1	Γενικά στοιχεία και όροι έκδοσης του ΚΟΔ.....	31
2.2	Πιστοληπτική διαβάθμιση.....	40
3	ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ .....	41
3.1	Ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία χρήσεων 2016 και 2015 .....	41
4	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ .....	43
4.1	Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.....	45
4.2	Παράγοντες κινδύνου που επηρεάζουν σημαντικά τις Ομολογίες που προσφέρονται και γίνονται δεκτές σε διαπραγμάτευση, προκειμένου να αξιολογηθεί ο κίνδυνος της αγοράς που συνδέεται με αυτές τις Ομολογίες .....	62
5	ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΙΣΤΟΡΙΚΟ.....	69
5.1	Γενικά στοιχεία .....	69
5.2	Ιστορικό – Γενικές Πληροφορίες .....	69
5.3	Αρμόδιο όργανο .....	70
5.4	Προσωπικό .....	71
5.5	Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρείας .....	72
6	ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ & ΟΜΙΛΟΥ.....	75
6.1	Σκοπός της Εταιρείας.....	75
6.2	Αντικείμενο εργασιών – Κλάδοι δραστηριοποίησης .....	76
6.3	Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας .....	84
6.4	Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά γεωγραφική αγορά.....	85
6.5	Πελάτες – Προμηθευτές.....	85
6.6	Διπλώματα ευρεσιτεχνίας – Άδειες εκμετάλλευσης .....	89
6.6.1	Βιομηχανική ιδιοκτησία .....	89
6.6.2	Άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.....	89

6.7	Επενδύσεις 2015 - 2016 .....	99
6.8	Σημαντικές συμβάσεις.....	101
6.8.1	Σημαντικές συμβάσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου .....	101
6.8.1.1	Συμβάσεις παραγωγής και πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας & μίσθωσης αδειοδοτούμενων σταθμών.....	101
6.8.1.2	Συμβάσεις παροχής υπηρεσιών μελετών, προμήθειας και εγκατάστασης (EPC) / προμήθειας εξοπλισμού / ανάθεσης εργολαβίας .....	103
6.8.1.3	Ενδοομιλικές συμβάσεις .....	106
6.8.2	Πιστωτικές συμβάσεις και εγκεκριμένες πιστώσεις από Τράπεζες για την εκδότρια Εταιρεία και τις θυγατρικές της .....	107
6.9	Εμπράγματα βάρη .....	121
7	ΚΛΑΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ – ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ .....	123
7.1	Κλάδος δραστηριότητας.....	123
7.2	Ενεργειακός κλάδος / Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.....	124
7.3	Εμπορικός κλάδος / Εμπόριο συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού .....	131
7.4	Κλάδος κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων .....	132
8	ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ.....	136
8.1	Εάν ο εκδότης είναι τμήμα ενός Ομίλου, περιγράφεται συνοπτικά ο Όμιλος και η θέση που κατέχει ο εκδότης σε αυτόν.....	136
8.2	Θυγατρικές – Συνδεδεμένες εταιρίες – εταιρίες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ..	139
8.3	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	162
9	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΜΕΤΟΧΟΙ .....	167
9.1	Μετοχικό κεφάλαιο.....	167
9.2	Μετοχική σύνθεση .....	168
9.3	Πληροφορίες σχετικά με μετόχους-εταιρείες του εκδότη .....	168
9.4	Αριθμός μετοχών που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη.....	168
9.5	Μερισματική πολιτική.....	169
10	ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ .....	170
10.1	Διοικητικό Συμβούλιο.....	170
10.2	Εταιρική Διακυβέρνηση.....	171
10.3	Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου .....	172
10.4	Εποπτικά και Διαχειριστικά όργανα.....	175
10.5	Εσωτερικός Έλεγχος .....	176

10.6	Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων .....	177
10.7	Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων .....	178
10.8	Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στην Διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών .....	180
10.9	Αμοιβές και οφέλη .....	185
11	ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ .....	187
12	ΤΑΣΕΙΣ – ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ .....	190
13	ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ .....	193
13.1	Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων 2016-2015.....	194
13.2	Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2016 και 31.12.2015.....	199
13.3	Κατάσταση Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών 2016 - 2015.....	213
13.4	Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2016 - 2015 .....	215
13.5	Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης .....	218
13.6	Λοιπές πληροφορίες .....	224
13.6.1	Διοικητικές, Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες.....	224
13.6.2	Επάρκεια κεφαλαίου κίνησης Ομίλου για την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων του .....	226
13.7	Η αποπληρωμή του ΚΟΔ .....	229
13.8	Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01 – 30.06.2017 .....	239
13.8.1	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Περιόδου 01.01 – 30.06.2017 .....	241
13.8.2	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 30.06.2017	244
13.8.3	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 01.01 - 30.06.2017.....	250
13.8.4	Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 01.01-30.06.2017.....	251
14	ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΚΟΔ.....	252
15	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ.....	258
15.1	Γενικά στοιχεία της έκδοσης του ΚΟΔ.....	258
15.2	Όροι του Ομολογιακού Δανείου .....	262
15.3	Το Πρόγραμμα Έκδοσης του ΚΟΔ.....	285
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ.....	317
	ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΟΡΩΝ.....	318

## 1 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗ ΣΥΝΤΑΞΗ ΤΟΥ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ

### 1.1 Υπεύθυνα Πρόσωπα

Στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο περιέχονται και παρουσιάζονται όλες οι πληροφορίες που είναι απαραίτητες προκειμένου οι επενδυτές να μπορούν με εμπειριστατωμένο τρόπο να αξιολογούν τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές της ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (εφεξής «Εταιρεία» ή «εκδότρια Εταιρεία») καθώς και τα δικαιώματα που απορρέουν από τις Ομολογίες της Εταιρείας.

Οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες και διευκρινήσεις για την Εταιρεία μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Ποσειδώνος 51, Τ.Κ. 18344 Μοσχάτο Αθήνα, τηλ. 210 9400720 (αρμόδιος ο κ. Νικόλαος Δεληγιώργης, Εντεταλμένος Σύμβουλος).

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και δημοσιοποιείται μετά την έγκριση της ένταξης των Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 των Κανόνων Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, για την κάλυψη των αναγκών πληροφόρησης του επενδυτικού κοινού. Το Χρηματιστήριο Αθηνών δεν έχει εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς δεν έχει εξετάσει ή εγκρίνει το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χ.Α., κατά τη συνεδρίαση της 30.1.2018 ενέκρινε την ένταξη των Ομολογιών της Εταιρείας στην κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου είναι σύμφωνα με την Απόφαση Νο.3, «Καθορισμός Περιεχομένου Πληροφοριακού Εγγράφου για την Ένταξη στην Διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.» της Διοικούσας Επιτροπής του Χ.Α., ως ισχύει.

Το Πληροφοριακό Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.-Χρηματιστήριο Αθηνών ([www.athexgroup.gr](http://www.athexgroup.gr)), στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας ([www.deltatechniki.gr](http://www.deltatechniki.gr)) καθώς επίσης και στην ηλεκτρονική διεύθυνση του Συμβούλου Έκδοσης ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ([www.betasecurities.gr](http://www.betasecurities.gr)).

Επίσης, το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο δωρεάν στο επενδυτικό κοινό και σε έντυπη μορφή, εφόσον ζητηθεί, στα γραφεία της Εταιρείας, Λεωφ. Ποσειδώνος 51, Τ.Κ. 18344 Μοσχάτο Αθήνα, τηλ. 210 9400720 καθώς επίσης και στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, Τ.Κ. 11473 Αθήνα, τηλ. 210 6478900.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από την πλευρά της Εταιρείας, τη σύνταξη του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Εγγράφου και για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.deltatechniki.gr](http://www.deltatechniki.gr)) και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν από την πλευρά της Εταιρείας, τη σύνταξη παρόντος του Πληροφοριακού Εγγράφου καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης είναι υπεύθυνοι για το περιεχόμενο του Πληροφοριακού Εγγράφου και βεβαιώνουν ότι το παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο έχει συνταχθεί σύμφωνα με την Απόφαση Νο.3 «Καθορισμός Περιεχομένου Πληροφοριακού Εγγράφου για την Ένταξη στην Διαπραγμάτευση της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α.» της Διοικούσας Επιτροπής του Χ.Α., ως ισχύει.

Τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου και είναι υπεύθυνα για τις πληροφορίες που περιέχει το Πληροφοριακό Έγγραφο, είναι τα ακόλουθα:

- Ο κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος.
- Ο κ. Νικόλαος Δεληγιώργης, Εντεταλμένος Σύμβουλος.

Η διεύθυνση των ανωτέρω είναι η διεύθυνση της Εταιρείας, Λεωφ. Ποσειδώνος 51, Τ.Κ. 18344 Μοσχάτο Αθήνα, τηλ. 210 9400720.

Σύμβουλος Έκδοσης είναι η εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, Τ.Κ. 11473 Αθήνα, τηλ. 210 6478900 (αρμόδιος ο κ. Ευάγγελος Χαρατσής, Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος).

Σχετικά με το σύνολο των πληροφοριών που αναφέρονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο και προέρχονται από τρίτη πηγή, η Εταιρεία βεβαιώνει ότι αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτή την πηγή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις εν λόγω πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

Η Εταιρεία, τα φυσικά πρόσωπα εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου, τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και δηλώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα, και δεν υπάρχουν παραλείψεις ή αναφορές που θα μπορούσαν να καταστήσουν το περιεχόμενο του παραπλανητικό.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου καθώς και ο Σύμβουλος Έκδοσης βεβαιώνουν ότι πληρούνται οι προϋποθέσεις α) για την ένταξη, σύμφωνα με το άρθρο 25 των Κανόνων Λειτουργίας της ΕΝ.Α., και β) για την καταλληλότητα της εκδότριας Εταιρείας.

Ο Σύμβουλος Έκδοσης, δηλώνει ότι κάθε πληροφορία που περιλαμβάνεται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο βασίζεται αποκλειστικά σε στοιχεία που ελήφθησαν από την Εταιρεία ή/και σε δηλώσεις εκπροσώπων της και των φυσικών προσώπων που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου.

Επισημαίνεται ότι, οι εγκεκριμένες από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2017 καθώς και από το Δ.Σ. της Εταιρείας κατά την 31.03.2017 συνεδρίαση του, ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2016, οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), μαζί με την αντίστοιχη Έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή, είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εκδότριας Εταιρείας (<http://www.deltatechniki.gr>) και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Τέλος, αναφέρεται σχετικά ότι στο Παράρτημα Ι του Πληροφοριακού Εγγράφου παρατίθεται επεξήγηση των όρων που αναφέρονται στο περιεχόμενο του παρόντος.

## **1.2 Νόμιμοι ελεγκτές : Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές - Λογιστές**

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και οι θυγατρικές εταιρείες της έως την 31 Δεκεμβρίου 2015 τηρούσαν τα λογιστικά βιβλία και συνέτασσαν οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και την ισχύουσα φορολογική νομοθεσία. Από την 1η Ιανουαρίου 2016 και εφεξής με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της εκδότριας Εταιρείας της 13.01.2017, αποφασίσθηκε να συντάσσουν τις οικονομικές καταστάσεις τους σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η εκδότρια Εταιρεία και οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου εξακολουθούν να τηρούν τα λογιστικά τους βιβλία σύμφωνα με τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας, όπως έχουν το σχετικό δικαίωμα. Στη συνέχεια πραγματοποιούνται εγγραφές προσαρμογής, προκειμένου να καταρτισθούν οι οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α..

Επισημαίνεται ότι, α) η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε στη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, για πρώτη φορά, κατά τη χρήση 2016 και β) οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2016 είναι οι πρώτες που συντάσσονται με βάση τα Δ.Π.Χ.Α.. Ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. είναι η 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015. Τα ανωτέρω έγιναν στα πλαίσια της υποβολής αίτησης στο Χ.Α. για την ένταξη προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αντίστοιχα, της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 που παρουσιάζονται στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016, είναι σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., είναι ελεγμένα από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή και παρατίθενται για λόγους συγκρισιμότητας.

Επιπρόσθετα, αναφέρεται ότι οι οικονομικές καταστάσεις των εταιρειών που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εκδότριας Εταιρείας της 31.12.2016, εξακολουθούν να ενοποιούνται κατά την υποβολή της σχετικής αίτησης της εκδότριας Εταιρείας προς το Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή.

Ο έλεγχος των ετήσιων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση 2016 που συντάχθηκαν με βάση τα ΔΠΧΑ έχει γίνει από τον Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Σταύρο Σαλούστρο (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 14611) της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα.

Σημειώνεται ότι, ο ίδιος Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής έχει διενεργήσει τον έλεγχο των χρήσεων 2012-2015 της εκδότριας Εταιρείας, οι οποίες είχαν συνταχθεί σύμφωνα με το Ε.Λ.Π..

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2017 αποφάσισε ομόφωνα την εκλογή του Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή κ. Δημήτριου Μερκουράκη (Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 29641) της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), ως Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή για την εταιρική χρήση 01.01.2017 - 31.12.2017.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την περίοδο από 01.01.2017 έως 30.06.2017 που συντάχθηκαν από την εκδότρια Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), επισκοπήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Δημήτριο Μερκουράκη (Α.Μ. 29641 ΣΟΕΛ) της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International) και εγκρίθηκαν με την από 30.10.2017 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας.



Σημειώνεται ότι ουδείς εκ των Τακτικών Ορκωτών Ελεγκτών-Λογιστών της εκδότριας Εταιρείας έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες καθώς και μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εκδότριας Εταιρείας για τη χρήση 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 31.03.2017 ενώ έχουν εγκριθεί και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας που συνήλθε στις 30.06.2017.

Οι ελεγμένες ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι οποίες συντάχθηκαν βάσει Δ.Π.Χ.Α. μαζί με τις αντίστοιχες εκθέσεις ελέγχου της χρήσης 2016 καθώς επίσης και ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την περίοδο από 01.01.2017 έως 30.06.2017 βρίσκονται διαθέσιμες στα γραφεία της εκδότριας Εταιρείας στην διεύθυνση Λεωφ. Ποσειδώνος 51, Τ.Κ. 18344 Μοσχάτο Αθήνα, τηλ. 210 9400720 καθώς επίσης και στην ιστοσελίδα της Εταιρείας ([www.deltatechniki.gr](http://www.deltatechniki.gr)).

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι, οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις θα συντάσσονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. για όλο το διάστημα κατά το οποίο οι Ομολογίες της εκδότριας Εταιρείας θα διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Στη συνέχεια παρατίθενται οι αυτούσιες εκθέσεις Ελέγχου του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας για τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης του 2016 καθώς επίσης και η Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης του Τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή της Εταιρείας για την περίοδο 01.01.2017 έως 30.06.2017 :

### **Χρήση 2016**

#### **ΈΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ-ΛΟΓΙΣΤΗ**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ :

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

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2016, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### **Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

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

### **Ευθύνη του Ελεγκτή**

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

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

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

### **Γνώμη**

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

**Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

1. Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:
  - α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες [εταιρικές και ενοποιημένες] χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.
  - β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.
2. Στις Απαιτήσεις από Συνδεδεμένες Εταιρείες περιλαμβάνεται ποσό € 269.678,96 που εμπίπτει στις απαγορευτικές διατάξεις του άρθρου 23α του κωδ. Ν. 2190/1920 (σημείωση 10 της ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης).

Αθήνα, 4 Απριλίου 2017.  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,



ΣΤΑΥΡΟΣ Κ. ΣΑΛΟΥΣΤΡΟΣ  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 14611  
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.  
(μέλος της Crowe Horwath International)  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125.

**ΠΕΡΙΟΔΟΣ 01.01.2017 - 30.06.2017**

**Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή για την Περίοδο 01.01.2017 έως 30.06.2017 :**

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ :

**Εισαγωγή**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ. δ.τ. Δέλτα Τεχνική Α.Ε.», (η «Εταιρεία») και των θυγατρικών της, (ο «Όμιλος») της 30ης Ιουνίου 2017 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

**Εύρος Επισκόπησης**

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

**Συμπέρασμα**

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

**Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

1. Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
2. Στις Απαιτήσεις από Συνδεδεμένες Εταιρείες περιλαμβάνεται ποσό € 231.226,96 που εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 23α του κωδ. Ν. 2190/1920 (Σημείωση 10 της εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης).

Αθήνα, 30 Οκτωβρίου 2017.  
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,



ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Λ. ΜΕΡΚΟΥΡΑΚΗΣ  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 29641  
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.  
(μέλος της Crowe Horwath International)  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στις ανωτέρω εκθέσεις και διενεργήθηκαν από την ελεγκτική εταιρεία «Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.» (μέλος της Crowe Horwath International) περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο κατόπιν σχετικής συναίνεσης των παραπάνω ελεγκτών και με την σύμφωνη γνώμη τους. Επίσης, έχουν αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 1.3 Νομικός Έλεγχος

Για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, ανατέθηκε από τον Σύμβουλο Έκδοσης στη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ Δικηγορική Εταιρεία» (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80103) (εφεξής «Νομικός Ελεγκτής»), οδό Ομήρου αρ. 6, Αθήνα, τηλ.: 210-3227000, η διενέργεια νομικού ελέγχου (εφεξής «Νομικός Έλεγχος»). Για τη Δικηγορική Εταιρεία, αρμόδιος είναι ο διαχειριστής εταίρος κ. Ιωάννης Παλασάκης (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 17716).

Από το Νομικό Έλεγχο της Εταιρείας και των θυγατρικών, που διενεργήθηκε από τη Δικηγορική Εταιρεία συντάχθηκε το Έγγραφο του Νομικού Ελεγκτή, στο οποίο περιλαμβάνονται τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου, και το οποίο παρατίθεται ακολούθως αυτούσιο :

« Προς την  
**ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.**,  
Λ. Αλεξάνδρας 29,  
Τ.Κ. 114 73, Αθήνα.

Υπόψη κ. Ε. Χαρατσή.

Αθήνα, 26.1.2018.

#### Θέμα: **ΕΓΓΡΑΦΟ ΝΟΜΙΚΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ**

Κατόπιν εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ., διενεργήθηκε νομικός έλεγχος (εφεξής ο «Νομικός Έλεγχος») από τη δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «Δρακόπουλος & Βασαλάκης Δικηγορική Εταιρεία», (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 80103), που εδρεύει στην Αθήνα, οδός Ομήρου, 6 Αθήνα, τηλ. 210 3227000, και εκπροσωπείται νόμιμα (εφεξής ο «Νομικός Ελεγκτής»). Για την «Δρακόπουλος & Βασαλάκης Δικηγορική Εταιρεία», αρμόδιος είναι ο διαχειριστής εταίρος της κ. Ιωάννης Παλασάκης (Α.Μ.Δ.Σ.Α. 17716).

Ο Νομικός Έλεγχος καταλαμβάνει το χρονικό διάστημα από 1.3.2014 έως 26.1.2018, ως προς τις ακόλουθες εταιρείες:

1. ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Εταιρεία» ή η «Εκδότρια»)
2. ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ – ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (η «Θυγατρική 1»)
3. ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΟΜΟΡΡΥΘΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Θυγατρική 2»)
4. ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ (η «Θυγατρική 3»)
5. ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Θυγατρική 4»)
6. ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (η «Θυγατρική 5»)

7. ATREAS ENERGY ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (η «Θυγατρική 6»)
8. IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (η «Θυγατρική 7»)
9. HER ENERGY ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (η «Θυγατρική 8»)

(οι ανωτέρω υπό 2 – 9 αναφέρονται εφεξής ως Θυγατρικές Α)

Για τις ακόλουθες θυγατρικές εταιρείες ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε, κατόπιν υπόδειξης του Συμβούλου Έκδοσης, σε πιο περιορισμένη έκταση και εκτείνεται στο κομμάτι της εταιρικής υπόστασης και λειτουργίας, της σύστασης και του καταστατικού τους, της μετοχικής ή εταιρικής σύνθεσης και της εκπροσώπησης αυτών, της αδειοδότησης τους στον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ), καθώς και στο κομμάτι των σημαντικών συμβάσεων, ήτοι συμβάσεων με αντικείμενο άνω των € 50.000 και των εκκρεμών δικαστικών υποθέσεων, για την ίδια ως άνω περίοδο.

1. SENTRY TECHNOLOGY ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (η «Θυγατρική 9»)
2. ΜΙΚΡΟ ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟ ΈΡΓΟ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ (η «Θυγατρική 10»)
3. ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ (η «Θυγατρική 11»)
4. ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ – ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΕΠΙΜΟΡΦΩΣΗΣ (η «Θυγατρική 12»)
5. ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ (η «Θυγατρική 13»)
6. ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ & ΕΜΠΟΡΙΟΥ (η «Θυγατρική 14»)
7. ΦΩΤΡΟΝ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Θυγατρική 15»)
8. ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (η «Θυγατρική 16»)

(οι ανωτέρω υπό 1 – 8 αναφέρονται εφεξής ως Θυγατρικές Β, και από κοινού με τις Θυγατρικές Α ως Θυγατρικές).

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε για τους σκοπούς του Πληροφοριακού Εγγράφου που συντάσσεται στο πλαίσιο της έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου της Εταιρείας (το «ΚΟΔ») και της συνακόλουθης ένταξης προς διαπραγμάτευση των νέων κοινών ομολογιών που εκδόθηκαν σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος ΚΟΔ (οι «Ομολογίες») στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (η «ΕΝ.Α.») σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία.

Ο Νομικός Έλεγχος πραγματοποιήθηκε με βάση τον κατάλογο αιτούμενων εγγράφων που υποβλήθηκε στην Εταιρεία και τις Θυγατρικές την 22.3.2017, όπως περιορίστηκε ως προς τις Θυγατρικές Β κατά τα προαναφερθέντα, καθώς και αντίστοιχες συμπληρωματικές πληροφορίες και έγγραφα που ζητήθηκαν κατά τη διάρκεια του Νομικού Ελέγχου. Τα αιτηθέντα έγγραφα και στοιχεία που παρασχέθηκαν θεωρούνται επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου της Εταιρείας και των Θυγατρικών Α καθώς και των Θυγατρικών Β ως προς την έκταση του ελέγχου τους κατά τα προαναφερθέντα, στο πλαίσιο της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου λόγω της έκδοσης του ΚΟΔ.

Από το Νομικό Έλεγχο της Εταιρείας και των Θυγατρικών, που διενεργήθηκε από την δικηγορική μας εταιρεία, με βάση τα έγγραφα, τα πιστοποιητικά, τα στοιχεία και τις πληροφορίες που έθεσαν η Εταιρεία και οι Θυγατρικές στη διάθεσή μας, την από 26.1.2018 βεβαίωση των νομίμων εκπροσώπων της Εταιρείας και των Θυγατρικών, άλλες επιστολές - βεβαιώσεις – δηλώσεις, τις οποίες λάβαμε κατά τη διενέργεια του ελέγχου και μέσα στο πλαίσιο που οριοθετείται παρακάτω, τα ευρήματα του Νομικού Ελέγχου έχουν ως εξής:

- Τα στοιχεία που ελέγχθησαν είναι επαρκή με βάση τη συνήθη πρακτική για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου της Εταιρείας και των Θυγατρικών Α, καθώς και των Θυγατρικών Β ως προς την έκταση του ελέγχου τους, στο πλαίσιο της σύνταξης του Πληροφοριακού Εγγράφου λόγω της έκδοσης του ΚΟΔ.
- Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο διασφαλίζουν την πληρότητα και ακρίβεια των στοιχείων του Πληροφοριακού Εγγράφου που άπτονται του Νομικού Ελέγχου, όπως προβλέπονται στον Κανονισμό της ΕΝ.Α. και την Απόφαση 3 του Δ.Σ. του Χ.Α. της 28.6.2007, όπως ισχύουν.
- Δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει από νομική άποψη την έκδοση του ΚΟΔ της Εταιρείας ή/και την εισαγωγή και διαπραγματεύση των Ομολογιών στην ΕΝ.Α..
- Η νομική κατάσταση των Ομολογιών είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.
- Οι Ομολογίες είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και άυλες.
- Δεν περιήλθε σε γνώση μας συμφωνία μεταξύ των δικαιούχων των Ομολογιών που να περιορίζει την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητα των κινητών αξιών αυτών.
- Δεν προέκυψε στοιχείο νομικής φύσεως το οποίο δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας πλην της ακυρότητας της από 7.11.2012 σύμβασης δανείου μεταξύ της Εταιρείας (δανείστρια) και της συνδεδεμένης με αυτή εταιρείας GUIGAN HOLDING ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε. (οφειλέτρια), ποσού € 290.000, ως αντιβαίνουσα στη σχετική απαγορευτική διάταξη του άρθρου 23α παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920. Την ακυρότητα αυτή μπορεί να επικαλεστεί η Εταιρεία, οι μέτοχοι και οι εταιρικοί δανειστές της, όχι όμως και οποιοσδήποτε τρίτος. Άλλωστε, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, τυχόν ακυρότητα του άνω δανείου δεν δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, όχι μόνο λόγω του ποσού του δανείου, αλλά κυρίως διότι η GUIGAN HOLDING ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε. δεν υπόκειται μέχρι σήμερα σε ενοποίηση με την Εταιρεία επομένως, η όποια τυχόν



επίπτωση σε αυτήν ως οφειλέτριας, λόγω ενδεχόμενης υποχρέωσης άμεσης επιστροφής του δανείου, δεν θα αποτυπωθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Επιπλέον, η Εταιρεία δηλώνει ότι το δάνειο εξυπηρετείται προσηκόντως και σε κάθε περίπτωση η ακύρωση του δανείου θα συνεπαγόταν επιστροφή του ποσού δανείου προς στην Εταιρεία, με επιστροφή από την Εταιρεία, δια συμψηφισμού, των καταβληθέντων έως σήμερα τόκων, που ανέρχονται σε ευρώ 105.296,71. Στο ποσό αυτό εξάλλου, περιορίζεται ο τυχόν κίνδυνος της Εταιρείας από ενδεχόμενη ακύρωση του εν λόγω δανείου.

- Η Εταιρεία και οι θυγατρικές έχουν συσταθεί νόμιμα και λειτουργούν σύμφωνα με τους ισχύοντες ελληνικούς νόμους και κανονισμούς.
- Η Εταιρεία και οι θυγατρικές διαθέτουν όλες τις απαιτούμενες από το νόμο άδειες και εγκρίσεις για τη λειτουργία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ (ανάλογα με το στάδιο αδειοδότησης στο οποίο βρίσκεται κάθε σταθμός παραγωγής ΑΠΕ), οι οποίες είναι σε ισχύ και δεν διαπιστώθηκε κάποιος λόγος ανακλήσεως ή λήξεως αυτών.
- Η νομική κατάσταση της Εταιρείας και των θυγατρικών, είναι σύμφωνες με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται, ιδίως όσον αφορά την ίδρυσή τους και την καταστατική τους λειτουργία.
- Το καταστατικό της Εταιρείας και των θυγατρικών δεν παραβιάζει την ισχύουσα νομοθεσία. Εντοπίζονται αποκλίσεις, οι οποίες κατά κύριο λόγο οφείλονται σε έλλειψη εναρμόνισης με νεώτερες εκδόσεις των οικείων εφαρμοστέων νόμων, χωρίς όμως ιδιαίτερο αντίκτυπο στη λειτουργία τους, καθώς δεν έχει δημιουργηθεί ζήτημα ακυρωσίας ή ακυρότητας των αποφάσεων γενικών συνελεύσεων ή αποφάσεων εταίρων που έχουν λάβει χώρα έως σήμερα ενώ άλλωστε σε περίπτωση σύγκρουσης με διάταξη αναγκαστικού δικαίου υπερισχύει και εφαρμόζεται ευθέως ο νόμος.
- Οι μετοχές της Εταιρείας έχουν εκδοθεί νομίμως και αποφέρουν ίσα δικαιώματα και υποχρεώσεις στους μετόχους της και δεν υπάρχουν άλλες υποχρεώσεις ή βάρη επί των μετοχών, πλην όσων επιβάλλει ο νόμος.
- Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες.
- Η νομική κατάσταση των μετοχών της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκεινται.
- Σύμφωνα με τα έγγραφα (πιστοποιητικά και δηλώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της) που τέθηκαν υπόψη μας προκύπτει ότι η Εταιρεία και οι θυγατρικές της δεν έχουν τεθεί σε κατάσταση πτώχευσης ή υπό αναγκαστική διαχείριση ούτε εκκρεμούν κατά της Εταιρείας και των θυγατρικών της αίτηση πτώχευσης ή συνδιαλλαγής ή εξυγίανσης ή αίτηση για διορισμό ή αντικατάσταση εκκαθαριστή ή συνεκκαθαριστή και δεν έχει ληφθεί απόφαση περί λύσης ή εκκαθάρισής τους. Περαιτέρω, δεν έχει καταχωριστεί στη μερίδα της Εταιρείας και των θυγατρικών στο Γ.Ε.ΜΗ. απόφαση γενικής συνέλευσης ή απόφαση των εταίρων, ανάλογα την περίπτωση, για λύση και θέση αυτών σε εκκαθάριση, ούτε έχει καταχωρηθεί αίτηση, αγωγή ή δικαστική απόφαση για λύση τους και διορισμό ή αντικατάσταση εκκαθαριστή ή συνεκκαθαριστή, ούτε απόφαση που να τις θέτει

υπό αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση, ούτε έχει περιέλθει στην εν λόγω υπηρεσία απόφαση που να τις κηρύσσει σε κατάσταση πτώχευσης ή σε διαδικασία συνδιαλλαγής/εξυγίανσης. Τέλος, από την ελεγκτική διαδικασία δεν προέκυψαν στοιχεία ότι έχει ανακληθεί η άδεια λειτουργίας της Εταιρείας και των θυγατρικών.

- Δεν υπάρχουν προνομιούχες μετοχές, ιδρυτικοί τίτλοι ή κινητές αξίες μετατρέψιμες σε ή ανταλλάξιμες με μετοχές της Εταιρείας,
- Στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας συμμετέχουν ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης, ο οποίος κατέχει 70.000 μετοχές της Εταιρείας (35% του μετοχικού της κεφαλαίου), η Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου κα. Ευσταθία Δεληγιώργη, η οποία κατέχει 70.000 μετοχές της Εταιρείας (35% του μετοχικού της κεφαλαίου) και ο Εντεταλμένος Σύμβουλος κ. Νικόλαος Δεληγιώργης, ο οποίος κατέχει 60.000 μετοχές της Εταιρείας (30% του μετοχικού της κεφαλαίου), οι οποίοι δεν έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας. Πέραν των προαναφερθέντων δεν συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας άλλα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ούτε έχουν δικαίωμα προαίρεσης αγοράς μετοχών της Εταιρείας.
- Η Εταιρεία έχει δικαίωμα πλήρους και αποκλειστικής κυριότητας και νομής εφ' όλης της ουσιώδους κινητής περιουσίας της και δεν υφίστανται άλλα εμπράγματα βάρη πλην της σύστασης ενεχύρου : α) επί των μετοχών που αντιστοιχούν στο 50% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής 5 (TRIATHLON ENERGY A.E.) προς εξασφάλιση πιστωτικής συμβάσεως, β) επί των εταιρικών μεριδίων που αντιστοιχούν στο σύνολο (100%) του εταιρικού κεφαλαίου της θυγατρικής 6 (ATREAS ENERGY MON.ΕΠΕ.) προς εξασφάλιση πιστωτικής συμβάσεως, γ) επί των μετοχών που αντιστοιχούν στο 14% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής 3 (ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.) προς εξασφάλιση συμβάσεων χρηματοδότησης και δ) επί του συνόλου των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της θυγατρικής 3 (ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.) και κυριότητας της Εταιρείας προς εξασφάλιση συμβάσεων χρηματοδότησης. Η Εταιρεία δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία.
- Η Εταιρεία είναι ασφαλιστικά και φορολογικά ενήμερη.
- Πιθανή αρνητική έκβαση των δικαστικών υποθέσεων, στις οποίες εμπλέκονται η Εταιρεία και οι θυγατρικές δεν θεωρούμε ότι είναι πιθανό να επηρεάσει ουσιωδώς τη νομική κατάσταση της Εταιρείας σε ενοποιημένη βάση. Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν έχουν σχηματισθεί προβλέψεις για τις εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της, καθώς σύμφωνα με την εκτίμηση της Εταιρείας δεν αναμένεται να προκύψουν τυχόν ζημίες από την αρνητική έκβαση των υποθέσεων αυτών και η μελλοντική οικονομική κατάσταση της Εταιρείας σε ενοποιημένη βάση δεν αναμένεται να επηρεασθεί ουσιωδώς.

Τέλος, σημειώνουμε τα εξής:

Ο Νομικός Έλεγχος προκλήθηκε ύστερα από εντολή σας λόγω της ένταξης προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της ΕΝ.Α. του Χ.Α. και διενεργήθηκε αποκλειστικά στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της προετοιμασίας του Πληροφοριακού Εγγράφου. Στο πλαίσιο της ως άνω διαδικασίας, τέθηκαν υπόψη μας από την Εταιρεία έγγραφα, πιστοποιητικά, επιστολές, δηλώσεις, βεβαιώσεις και λοιπά στοιχεία, στα οποία και βασισθήκαμε αποκλειστικά.

Η Εταιρεία έχει διαβεβαιώσει ότι δεν υπάρχουν άλλα έγγραφα ή στοιχεία για την Εταιρεία και τις θυγατρικές, πέραν όσων έχουν ήδη τεθεί υπόψη μας στα πλαίσια του Νομικού Ελέγχου, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη επιρροή στα παραπάνω πορίσματα.

Τα πορίσματα που προκύπτουν από το Νομικό Έλεγχο τελούν υπό τις ακόλουθες επιφυλάξεις και υποθέσεις:

1. Οι απόψεις και εκτιμήσεις, που διατυπώνονται τελούν υπό την επιφύλαξη της γνησιότητας, ακρίβειας και πληρότητας των χορηγηθέντων εγγράφων, πιστοποιητικών και λοιπών στοιχείων, για την οποία δεν εκφέρουμε γνώμη, ούτε βεβαιώνουμε. Επισημαίνουμε ότι δεν έχουμε εξετάσει την ακρίβεια και πιστότητα των δηλώσεων, πράξεων και γεγονότων, που μνημονεύονται στα διάφορα έγγραφα, καθώς και τη νομιμοποίηση της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών και των αντισυμβαλλομένων τους στις διάφορες συμβάσεις, που απετέλεσαν αντικείμενο του Νομικού Ελέγχου.
2. Η ελεγκτική μας διαδικασία περιορίζεται στην εξέταση θεμάτων που άπτονται του ελληνικού δικαίου μόνον, όπως αυτό ισχύει κατά το χρόνο διενέργειάς της. Επίσης, δεν εκφράζουμε άποψη σχετικά με οποιεσδήποτε άλλες πέραν των νομικών επιπτώσεων στην Εταιρεία ή/και στις θυγατρικές, εκ των πληροφοριών που ετέθησαν υπόψη μας στο πλαίσιο της ελεγκτικής διαδικασίας.
3. Δεν εξετάσαμε οικονομικά, λογιστικά, εμπορικά, λειτουργικά ή τεχνικά θέματα και στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία ή/και τις θυγατρικές ούτε την πραγματική (φυσική) κατάσταση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών. Περαιτέρω, δεν εκφέρουμε οποιαδήποτε άποψη σε σχέση με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τα λοιπά οικονομικά και στατιστικά στοιχεία της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών.
4. Δεν βεβαιώνουμε την ακρίβεια ή/και αλήθεια των δηλώσεων της Εταιρείας ή/και των θυγατρικών που τέθηκαν υπόψη μας κατά την ελεγκτική μας διαδικασία ή/και που περιέχονται στα συμπεράσματά μας.

Περαιτέρω, δηλώνουμε ότι η δικηγορική Εταιρεία «Δρακόπουλος & Βασιλάκης Δικηγορική Εταιρεία», οι εταίροι ή συνεργάτες της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εταιρεία και τις συνδεδεμένες με αυτή εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει), με εξαίρεση ότι η αμοιβή για τη διενέργεια του Νομικού Ελέγχου για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου έχει/θα καταβληθεί από την Εταιρεία.

Επιπροσθέτως, δηλώνουμε ότι συναινούμε το παρόν έγγραφο να τεθεί στη διάθεση των ενδιαφερομένων επενδυτών μέσω της ενσωμάτωσης στο Πληροφοριακό Έγγραφο και σε τυχόν Συμπλήρωμα αυτού καθώς και να είναι διαθέσιμο στα γραφεία του Συμβούλου Έκδοσης καθώς και στα γραφεία της Εταιρείας.

Είμαστε στη διάθεσή σας για κάθε διευκρίνιση.

Με εκτίμηση,

\_\_\_\_\_  
Ιωάννης Παλασάκης ».

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

#### 1.4 Πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες της ελεγκτικής εταιρείας ΣΟΛ α.ε.ο.ε.

Κατόπιν σχετικής εντολής του Συμβούλου Έκδοσης, διενεργήθηκαν από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή (ΑΜ ΣΟΕΛ 16311), της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), οι ακόλουθες πρόσθετες ελεγκτικές εργασίες (οι οποίες εφεξής αποκαλούνται από κοινού ο «Οικονομικός-Λογιστικός Έλεγχος») και συντάχθηκε Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών των χρήσεων 2015-2016 καθώς επίσης και της περιόδου 01.01-30.06.2017 που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο που διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση», η οποία παρατίθεται ακολούθως αυτούσια :

**« Έκθεση Ευρημάτων προσυμφωνημένων διαδικασιών επί επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο της ένταξης Ομολογιών της εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών που διενεργήθηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση»**

Προς

(α) το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας **«ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»**

(β) τον Σύμβουλο Έκδοσης **«ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»**

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από τον Σύμβουλο Έκδοσης, διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σχετικά με επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες των διαχειριστικών χρήσεων 2015 – 2016 και της περιόδου 01.01-30.06.2017 που περιλαμβάνονται στο Πληροφοριακό Έγγραφο της Εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής η «Εταιρεία») στο πλαίσιο της επικείμενης ένταξης προς διαπραγμάτευση Ομολογιών της Εταιρείας, στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ευθύνη μας είναι να πραγματοποιήσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση» και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν εκτελεστεί με αποκλειστικό σκοπό την ενημέρωσή σας για την αξιολόγηση της εγκυρότητας και ορθότητας των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών στο πλαίσιο εφαρμογής των διατάξεων του Ν.

3401/2005, της Κοινοτικής Οδηγίας 2003/71/EK, του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων όπως ισχύουν και των σχετικών συστάσεων της ESMA, καθώς και της αντιστοίχισης τούτων προς το Πληροφοριακό Έγγραφο.

Οι προσυμφωνημένες διαδικασίες έχουν ως εξής:

**1. Επαλήθευση της κατανομής των πωλήσεων, ανά τομέα δραστηριότητας, για τον Όμιλο για τις χρήσεις 2015 και 2016 καθώς επίσης και για την περίοδο 01.01-30.06.2017.**

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- 1.1 Επιβεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών των δεδομένων στην Ενότητα 6.3 «Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά κατηγορία δραστηριότητας» του Πληροφοριακού Εγγράφου για τις χρήσεις 2015 και 2016 και στην Ενότητα 13.8 «Ενδιάμεσες Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017» με τα τηρούμενα λογιστικά βιβλία της μητρικής και τις διαθέσιμες οικονομικές πληροφορίες των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου.

**Ευρήματα**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

**2. Βεβαίωση της ακρίβειας των οικονομικών δεικτών που απορρέουν από τις οικονομικές καταστάσεις και τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών, όπως περιλαμβάνονται στις ενότητες 13.4 και 13.5 στο Πληροφοριακό Έγγραφο, λαμβάνοντας υπόψη και τη συμμόρφωση με τα ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015.**

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- 2.1 Επιβεβαίωση ότι τα ποσά που λήφθηκαν υπόψη για τον υπολογισμό των χρηματοοικονομικών δεικτών και λοιπών μεγεθών που περιλαμβάνονται στις ανωτέρω ενότητες του Πληροφοριακού Εγγράφου, προκύπτουν αυτούσια ή κατόπιν υπολογιστικών πράξεων από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και τα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών.
- 2.2 Επαλήθευση του τρόπου υπολογισμού των χρηματοοικονομικών δεικτών και λοιπών μεγεθών, βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015, που περιλαμβάνονται στις ανωτέρω ενότητες του Πληροφοριακού Εγγράφου.

**Ευρήματα**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

- 3. Επαλήθευση κάθε σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου, η οποία έλαβε χώρα μετά την τελευταία δημοσιευμένη οικονομική κατάσταση και έως την ημερομηνία έγκρισης από το Χ.Α. για την ένταξη προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών, και αφορά μεταβολή μεγαλύτερη του 10% της καθαρής θέσης του Ομίλου (ενοποιημένη καθαρή θέση) της 31.12.2016, σε εφαρμογή των αναφερόμενων στην ενότητα 13 της Απόφασης 3 της Διοικούσας Επιτροπής του Χ.Α. καθώς επίσης και της σχετικής αναφοράς στην ενότητα 13 του Πληροφοριακού Εγγράφου «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου».**

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- 3.1 Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των θυγατρικών της για την περίοδο από 1/1/2017 και μέχρι την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α..
- 3.2 Επισκόπηση των λογιστικών ισοζυγίων της Εταιρείας και των θυγατρικών της για την περίοδο από 1/1/2017 και μέχρι την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α..
- 3.3 Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση και τον Προϊστάμενο Λογιστηρίου του Ομίλου.

#### **Ευρήματα**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

- 4. Διερεύνηση κάθε πρόσφατου γεγονότος που αφορά ειδικά στην Εκδότηρια και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητας του Ομίλου.**

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:

- 4.1 Επισκόπηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και των θυγατρικών της για την περίοδο από 1/1/2017 και μέχρι την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α.
- 4.2 Επισκόπηση των επιστολών των νομικών συμβούλων της Εταιρείας και των θυγατρικών της για την περίοδο από 1/1/2017 και μέχρι την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α..
- 4.3 Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση και τον Προϊστάμενο Λογιστηρίου του Ομίλου.
- 4.4 Σε περίπτωση που υπάρχουν, επισκόπηση των πιο πρόσφατων διαθεσίμων πιστοποιητικών συμμόρφωσης του Ομίλου που μας παραδοθήκαν από την Εταιρεία σχετικά με την βεβαίωση τήρησης των δανειακών όρων και δεικτών που αφορούν υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της, για την περίοδο που καλύπτεται στο Πληροφοριακό Έγγραφο και μέχρι την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α. και αναφορά τυχόν περιπτώσεων μη ικανοποίησης των όρων αυτών, για όλες τις δανειακές συμβάσεις.

- 4.5 Επισκόπηση επιστολής διαβεβαιώσεων της Διοίκησης της εκδότριας Εταιρείας, στην οποία θα αναφέρεται και η εκτίμηση της Διοίκησης για τη φερεγγυότητα του Ομίλου, για τις χρήσεις 2015 και 2016 και μέχρι την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α..
- 4.6 Επισκόπηση φορολογικής και ασφαλιστικής ενημερότητας της Εταιρείας και των θυγατρικών της που μας παραδόθηκαν οι οποίες καλύπτουν την περίοδο από 1/1/2017 και μέχρι την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α..

### **Ευρήματα**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

### **5. Επαλήθευση της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες.**

Συντάχθηκε ανεξάρτητη Έκθεση εύλογης διασφάλισης επί της δήλωσης της Διοίκησης της Εταιρείας για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες, βάση του Διεθνούς Προτύπου Ανάθεσης Εργασιών Διασφάλισης 3000, η οποία θα παρατίθεται στην Ενότητα 13.6.2 του Πληροφοριακού Εγγράφου για τη Δήλωση Επάρκειας του Κεφαλαίου Κίνησης.

### **6. Διερεύνηση επί των οικονομικών πληροφοριών του Πληροφοριακού Εγγράφου που περιλαμβάνονται στις ενότητες**

- 1.2 «Νόμιμοι Ελεγκτές: Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές – Λογιστές»,
- 1.4 «Πρόσθετες Ελεγκτικές Εργασίες της Ελεγκτικής Εταιρείας ΣΟΛ α.ε.ο.ε.»,
- 1.5 «Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις»,
- 3 «Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου»,
- 4 «Παράγοντες Κινδύνου» μόνο ως προς τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλό της,
- 6.7 «Επενδύσεις 2015 - 2016»,
- 8 «Οργανωτική Διάρθρωση» μόνο ως προς τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλο της,
- 8.3 «Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη»,
- 10.9 «Αμοιβές και Οφέλη»,
- 13 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ομίλου», μόνο ως προς τις ενότητες 13.1 έως και 13.5,
- 13.8 «Ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017».

στο πλαίσιο εξασφάλισης της ακρίβειας, επικαιρότητας και πληρότητας του περιεχομένου του.

Διενεργήθηκαν οι ακόλουθες διαδικασίες:



- 6.1 Αντιπαραβολή ποσών ή ποσοστών με τα αντίστοιχα στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων επί των οικονομικών καταστάσεων καθώς και στα λογιστικά αρχεία της εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών.
- 6.2 Βεβαίωση της αριθμητικής ακρίβειας των ποσών ή ποσοστών βάσει δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των σημειώσεων.
- 6.3 Επαλήθευση της πληρότητας των ποσών με τα αντίστοιχα δεδομένα του Ομίλου, καθώς και διαβεβαίωση, του ότι δεν βρέθηκαν παραλείψεις.
- 6.4 Ανάγνωση των οικονομικών θεμάτων του Πληροφοριακού Εγγράφου ώστε να διαπιστωθεί κατά πόσο υπάρχουν σημαντικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που δεν έχουν αναφερθεί στο Πληροφοριακό Έγγραφο, βάσει της Απόφασης 3 της Διοικούσας Επιτροπής του Χ.Α..
- 6.5 Επισκόπηση πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας και των θυγατρικών της με ημερομηνία από 1 Ιανουαρίου 2017 έως την ημερομηνία της σχετικής έγκρισης για την ένταξη των Ομολογιών από το Χ.Α..
- 6.6 Πραγματοποίηση συζητήσεων με τη Διοίκηση και τον Προϊστάμενο Λογιστηρίου του Ομίλου, ώστε να επιβεβαιωθεί ότι όλα τα σημαντικά χρηματοοικονομικά θέματα έχουν γνωστοποιηθεί στο Πληροφοριακό Έγγραφο.

### **Ευρήματα**

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων διαδικασιών δεν προέκυψαν ευρήματα.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, πέραν των προαναφερομένων.

### **Περιορισμός χρήσης**

Η παρούσα έκθεση που απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον Σύμβουλο Έκδοσης ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. στο πλαίσιο της επικείμενης ένταξης προς διαπραγμάτευση Ομολογιών της Εταιρείας, στην Κατηγορία Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς εκτός της ενσωμάτωσης της στο σχετικό Πληροφοριακό Έγγραφο. Η παρούσα έκθεση περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται και δεν επεκτείνεται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου στο σύνολό τους.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2018.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,



Σεραφείμ Δ. Μακρής,  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 16311.  
Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.  
(μέλος της Crowe Horwath International)  
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα  
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125.

Τέλος, η ελεγκτική εταιρεία Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International) δηλώνει ότι, τόσο αυτή όσο και οι μέτοχοι και μέλη της διοίκησής της δεν συνδέονται και δεν διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την Εκδότρια και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες (υπό την έννοια του αρ. 32 του ν. 4308/2014, ως ισχύει) που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση α) την αμοιβή που θα λάβει για τη διενέργεια του Ειδικού Λογιστικού και Οικονομικού Ελέγχου που θα διενεργηθεί για τους σκοπούς σύνταξης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου και που θα καταβληθεί από την Εταιρεία και β) την αμοιβή που λαμβάνει ως τακτικός ορκωτός ελεγκτής της Εταιρείας.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα Έκθεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών, που διενεργήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 1.5 Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Σχετικά με το φορολογικό έλεγχο της εκδότριας Εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. αναφέρεται ότι, έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές Αρχές μέχρι και τη χρήση 2009. Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2010, έχει παραγραφεί.

Η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για τη χρήση 2011.

Για τις χρήσεις 2012 και 2013, η εκδότρια Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν. 2238/1994 και για τις χρήσεις 2014 - 2016 σύμφωνα με το άρθρο 65Α παραγρ. 1 του Ν. 4174/2013, και εκδόθηκαν χωρίς παρατηρήσεις τα αντίστοιχα πιστοποιητικά ελέγχου από τους Ορκωτούς Ελεγκτές-Λογιστές.

Σε κάθε περίπτωση, και σύμφωνα με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης.

Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον φόροι και προσαυξήσεις, τα ποσά των οποίων δεν μπορούν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος.

Οι χρήσεις 2011-2016 θα πρέπει να θεωρούνται οριστικές για σκοπούς φορολογικού ελέγχου βάσει του άρθρου 36 του ν. 4174/2013 μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από τη λήξη του οικείου φορολογικού έτους στο οποίο υποβλήθηκε η φορολογική δήλωση (εκτός εάν η εν λόγω προθεσμία προσδιοριστεί διαφορετικά στο μέλλον με νέο νόμο).

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών - εκτός της μητρικής Εταιρείας - του Ομίλου :

ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ			
Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ	ΕΝΑΡΞΗ
		ΕΧΟΥΝ ΠΑΡΑΓΡΑΦΕΙ ΕΩΣ ΤΟ 2010	
1	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ ΑΕ	2011 - 2015 (5)	1/10/2010
2	SENTRY TECHNOLOGY ΑΕ	2011 - 2015 (5)	1/7/1997
3	ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ ΑΕ	2011 - 2015 (5)	1/10/2010
4	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΑΕ	2011 - 2015 (5)	18/12/2007
5	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ ΑΕ	2011 - 2015 (5)	9/4/2008
6	ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕ	2011 - 2015 (4)	26/10/2011
7	ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕ	2012 - 2015 (3)	12/1/2012
8	ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ ΕΠΕ	2011 - 2015 (5)	25/11/2009
9	ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ	2011 - 2015 (5)	25/11/2009
10	TRIAETHLON ENERGY ΕΠΕ	2011 - 2015 (5)	25/11/2009
11	HER ENERGY ΕΠΕ	2011 - 2015 (5)	25/11/2009
12	IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΠΕ	2011 - 2015 (5)	25/11/2009
Θυγατρικές επιχειρήσεις με τη μορφή της Ετερορρύθμου - Ομορρύθμου εταιρείας (Ο.Ε., Ε.Ε.)			
13	ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΟΕ	2011 - 2016 (6)	13/11/2006
14	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ ΕΕ	2011 - 2016 (6)	1/11/2007
15	ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ ΕΕ	2011 - 2016 (6)	10/7/2007
16	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ ΕΕ	2011 - 2016 (6)	19/9/2007

*Πηγή:* Σύμφωνα με την από 30.11.2017 Έκθεση εκτίμησης φορολογικών υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σύμφωνα με τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της εκδότριας Εταιρείας, προκύπτει ότι από τις ως άνω θυγατρικές εταιρείες με τη μορφή της ΕΕ - ΟΕ, οι τρεις από τις τέσσερις (δηλ. πλην της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.) είναι ιδιοκτήτριες σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ και έχουν ολοκληρώσει την κατασκευή των έργων τους από το 2013. Επίσης, ότι από εκείνη τη στιγμή και μετά, οι οικονομικές τους δραστηριότητες περιορίζονται σε πώληση ηλεκτρικής ενέργειας και σε συντήρηση των σταθμών τους.

Η εκδότρια Εταιρεία έχει ήδη προβεί στη διενέργεια σχετικής πρόβλεψης ποσού ύψους € 10.000,00 για πιθανές μελλοντικές φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν σε μελλοντικό έλεγχο από τις φορολογικές Αρχές για τη χρήση 2011, για την οποία παραμένει φορολογικά ανέλεγκτη.

Σύμφωνα με την από 30.11.2017 σχετική Έκθεση εκτίμησης φορολογικών υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου που συντάχθηκε από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Σταύρο Σαλούστρο της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), το ύψος της ανωτέρω πρόβλεψης, κρίνεται επαρκής.

Σημειώνεται ότι, για τυχόν φορολογικές διαφορές που θα προκύψουν από τον έλεγχο των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα - εκτός της εκδότριας Εταιρείας - αναφέρεται ότι, οι εταιρείες αυτές έχουν ήδη διενεργήσει σχετική πρόβλεψη συνολικού ποσού ύψους € 20.850,00 για πιθανούς φόρους. Σύμφωνα με την προαναφερθείσα Έκθεση εκτίμησης φορολογικών υποχρεώσεων για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου, η ανωτέρω πρόβλεψη κρίνεται επαρκής.

Επιπρόσθετα, από την ίδια ως άνω Έκθεση εκτίμησης φορολογικών υποχρεώσεων προκύπτει ότι για τη χρήση 2016 ολοκληρώθηκε ο φορολογικός έλεγχος ο οποίος διενεργήθηκε από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές, όπως προβλέπεται από τη διάταξη του άρθρου 65Α, παρ. 1 Ν. 4174/2013 και εκδόθηκαν τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά, χωρίς επιφύλαξη, των εταιρειών υπό 1 - 12 που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα.

Για τις υπόλοιπες εταιρείες του Ομίλου, ήτοι ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε., ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε., ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε. και ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε., δεν προβλέπεται η έκδοση φορολογικών πιστοποιητικών.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται ο φόρος εισοδήματος των εταιρειών του Ομίλου καθώς επίσης και η σχετική πρόβλεψη φόρου εισοδήματος για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου :

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>				
<b>ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (ποσά σε €)</b>				
<b>Λογ/μός</b>	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Φόρος Εισοδήματος	16.219,54	15.033,61	-	-
Πρόβλεψη φόρου εισοδήματος	30.850,00	29.650,00	10.000,00	10.000,00
<b>Σύνολο φόρου</b>	<b>47.069,54</b>	<b>44.683,61</b>	<b>10.000,00</b>	<b>10.000,00</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Σημειώνεται ότι, η διενέργεια της εκτίμησης των πιθανών φορολογικών υποχρεώσεων για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου και η σύνταξη της σχετικής Έκθεσης εκτίμησης φορολογικών υποχρεώσεων των εταιρειών του Ομίλου που συντάχθηκε από την ελεγκτική εταιρεία Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), ζητήθηκε από τον Σύμβουλο Έκδοσης στα πλαίσια της επίδειξης δέουσας επιμέλειας και έγινε στα πλαίσια της υποβολής της αίτησης της εκδότριας Εταιρείας για την ένταξη προς διαπραγμάτευση των νέων Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Τέλος, αναφέρεται σχετικά ότι από τη διεξαγωγή των εκκρεμών φορολογικών ελέγχων καθώς και από τις ανοιχτές φορολογικά χρήσεις, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι, δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις, πέραν αυτών που έχουν καταχωρηθεί και απεικονίζονται ήδη στις οικονομικές καταστάσεις.

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

## 2 ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗΣ

### 2.1 Γενικά στοιχεία και όροι έκδοσης του ΚΟΔ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2014, αποφάσισε αφενός την έκδοση από την Εταιρεία κοινών ομολογιακών δανείων, ποσού μέχρι δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) Ευρώ για την κάλυψη των γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών της Εταιρείας και την προώθηση των σχεδίων της και αφετέρου την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει με οιονδήποτε κάθε λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση των ως άνω κοινών ομολογιακών δανείων, ύψους μέχρι δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) Ευρώ, την κάλυψη τους και τις εξασφαλίσεις τους.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 26.07.2017, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου συνολικού ποσού έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920 καθώς επίσης και την ένταξη προς διαπραγμάτευση των εκδοθησομένων Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007. Επίσης, η ανωτέρω Γενική Συνέλευση αποφάσισε και την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει με οιοδήποτε τρίτο κάθε εν γένει λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση του ανωτέρω κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού ύψους μέχρι έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, την κάλυψη του και τις τυχόν εξασφαλίσεις του.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του στις 08.08.2017, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου ποσού έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, που διαιρείται σε έως έξι χιλιάδες πεντακόσιες (6.500) κοινές ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 3156/2003, όπως ισχύει.

Πιο συγκεκριμένα, αποφάσισε την έκδοση έως έξι χιλιάδων πεντακοσίων (6.500) κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών, ονομαστικής αξίας € 1.000,00 και με τιμή έκδοσης το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι € 1.000,00. η κάθε μία. Το ΚΟΔ θα έχει διάρκεια επτά (7) έτη, με δικαίωμα παράτασης από την Εταιρεία κατά ένα (1) έτος, ετήσιο σταθερό επιτόκιο 5,50% και περίοδο εκτοκισμού κάθε έξι (6) μήνες.

Σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η διάθεση των νέων Ομολογιών της Εταιρείας έγινε με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005. Σε κάθε περίπτωση, η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο

τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.

Με την ίδια ως άνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η ένταξη προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.

Εκπρόσωπος Ομολογιούχων και Πληρεξούσιος Καταβολών είναι η εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Η Περίοδος Κάλυψης του ΚΟΔ διήρκησε από 16.08.2017 έως και 22.12.2017. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης διατέθηκαν, με Ιδιωτική Τοποθέτηση, Ομολογίες συνολικού ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ με τη διάθεση έξι χιλιάδων πεντακοσίων (6.500) κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000,00 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με την από 30.06.2014 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετοχών της Εταιρείας, την από 26.07.2017 Απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας καθώς επίσης τις από 08.08.2017, 10.11.2017 και 19.12.2017 Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και την ισχύουσα νομοθεσία.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 22.12.2017, πιστοποιήθηκε η πλήρης κάλυψη και καταβολή του συνολικού ποσού της έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ με την έκδοση έξι χιλιάδων πεντακοσίων (6.500) κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000,00 Ευρώ η κάθε μία.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικά, οι όροι έκδοσης του ΚΟΔ :



<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ</b>	
<b>Εκδότης</b>	Η εταιρεία με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.».
<b>Είδος Δανείου</b>	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο, μη μετατρέψιμο σε μετοχές του Εκδότη.
<b>Ύψος Δανείου</b>	Ποσό 6.500.000,00 Ευρώ.
<b>Διάθεση Ομολογιών</b>	<p>Με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικόι Επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005.</p> <p>Η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν.3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.</p>
<b>Διάρκεια Δανείου</b>	Επτά (7) έτη με δικαίωμα παράτασης.
<b>Ημερομηνία Έκδοσης</b>	<p>Η ημερομηνία 22.12.2017.</p> <p>Η ημερομηνία κατά την οποία είχαν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια εξέδωσε, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος κάλυψε πλήρως, ανέλαβε και αγόρασε, έναντι καταβολής τις εκδοθείσες σε αυτόν Ομολογίες και γ) το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας πιστοποίησε την καταβολή του ποσού της έκδοσης.</p>
<b>Ημερομηνία Λήξης</b>	Η έβδομη (7 <sup>η</sup> ) ετήσια επέτειος της Ημερομηνίας Έκδοσης, και ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία ποσών και τυχόν εξόδων και φόρων.
<b>Παράταση της Ημερομηνίας Λήξης</b>	Η Εκδότρια δύναται να υποβάλει δήλωση για την παράταση της Ημερομηνίας Λήξης για ένα (1) επιπλέον έτος και στην περίπτωση αυτή ως Ημερομηνία Λήξης θα νοείται η νέα αυτή ημερομηνία.

<b>Επιτόκιο (%)</b>	<p>Η Εκδότρια έχει υποχρέωση να καταβάλει στους Ομολογιούχους τόκο, ο οποίος υπολογίζεται προς σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε ποσοστό πέντε κόμμα πενήντα τοις εκατό (5,50%) ετησίως.</p>
<b>Υπολογισμός Απόδοσης</b>	<p>Η Εκδότρια έχει υποχρέωση να καταβάλει στους Ομολογιούχους τόκο, ο οποίος υπολογίζεται τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, επί του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την Ημερομηνία Εκδόσεως εκάστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού. Ο τόκος υπολογίζεται προς σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε ποσοστό πέντε κόμμα πενήντα τοις εκατό (5,50%) ετησίως.</p> <p>Ο υπολογισμός του τόκου για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού θα γίνεται από τον Εκπρόσωπο ο οποίος θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., το σχετικό ποσό καταβολής ανά Ομολογία καθώς επίσης και το μεικτό ποσό καταβολής για το σύνολο του Χρέους τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από τη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού.</p>
<b>Περίοδος εκτοκισμού – Καταβολές</b>	<p>Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξεως της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας.</p> <p>Ο τόκος καταβάλλεται δεδουλευμένος ανά εξάμηνο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων.</p> <p>Η καταβολή των τόκων των Ομολογιών από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους θα γίνεται στο λογαριασμό του Πληρεξουσίου Καταβολών του άρθρου 4§7 του ν. 3156/2003, προκειμένου τα αντίστοιχα ποσά να πιστωθούν στους Λογαριασμούς Χειριστών Σ.Α.Τ. ή στους Ειδικούς Λογαριασμούς, στους οποίους οι Ομολογιούχοι τηρούν τις Ομολογίες τους σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.</p>

<b>Τύπος και Μορφή Ομολογίας</b>	Κοινές ονομαστικές άυλες Ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.
<b>Αριθμός Ομολογιών</b>	Έξι χιλιάδες πεντακόσιες (6.500) Ομολογίες.
<b>Νόμισμα Ομολογίας</b>	Ευρώ.
<b>Ονομαστική Αξία Ομολογίας</b>	Ποσό χίλια (1.000,00) Ευρώ.
<b>Τιμή Έκδοσης Ομολογιών</b>	Το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι χίλια (1.000,00) Ευρώ.
<b>Τιμή Εξόφλησης Ομολογιών</b>	Το 100% (par) της ονομαστικής αξίας.
<b>Υποχρέωση εκδότη αποπληρωμής των Ομολογιών</b>	<p>Η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώνει τμηματικά την ονομαστική αξία των Ομολογιών πριν την Ημερομηνία Λήξης. Πιο συγκεκριμένα, η αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί έως την Ημερομηνία Λήξης, τμηματικά κατά τις ακόλουθες επετείους του Δανείου και ειδικότερα ως εξής :</p> <p>1<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.  2<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.  3<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.  4<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.  5<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 300.000,00.  6<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 420.000,00.  7<sup>η</sup> (λήξη) : το εναπομείναν ποσό.</p> <p>Οι ως άνω τμηματικές πληρωμές θα πραγματοποιούνται με καταβολή μέρους της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός.</p>
<b>Δικαίωμα εκδότη πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών (Call Option)</b>	Πέραν των τμηματικών πληρωμών που αναφέρονται ανωτέρω, η Εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων («Χρέος») από τη 2η επέτειο του Δανείου και μετά, σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

<b>Δικαίωμα πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών</b>  <b>(Put option)</b>	Οι Ομολογιούχοι δεν δικαιούνται να ζητήσουν την προπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης, δικαιουμένων μόνο των τμηματικών αποπληρωμών που ορίζονται ως άνω.
<b>Δικαίωμα προτίμησης στην έκδοση</b>	Δεν προβλέπεται.
<b>Διάθεση αδιάθετων Ομολογιών</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Απόκτηση ίδιων Ομολογιών</b>	<p>Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω της αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ίδιες Ομολογίες σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και ιδίως του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει.</p> <p>Στερούνται δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων αλλά υπολογίζονται για το σχηματισμό απαρτίας οι Ομολογίες που έχουν κτηθεί από την Εκδότρια χωρίς να έχουν ακυρωθεί.</p>
<b>Ημερομηνία Αποπληρωμής</b>	<p>Η αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί έως την Ημερομηνία Λήξης, τμηματικά κατά τις ακόλουθες επετείους του Δανείου και ειδικότερα ως εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.</li> <li>2<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.</li> <li>3<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.</li> <li>4<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.</li> <li>5<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 300.000,00.</li> <li>6<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 420.000,00.</li> <li>7<sup>η</sup> (λήξη) : το εναπομείναν ποσό.</li> </ul> <p>Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες τμηματικής πληρωμής της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, η Εκδότρια θα καταβάλει στο λογαριασμό του Πληρεξουσίου Καταβολών του άρθρου 4§7 του ν. 3156/2003, τα αντίστοιχα ποσά προκειμένου αυτά να πιστωθούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία στους Λογαριασμούς Χειριστών Σ.Α.Τ. ή στους Ειδικούς Λογαριασμούς στους οποίους οι Ομολογιούχοι τηρούσαν τις Ομολογίες τους κατά περίπτωση.</p>

<p><b>Καταγγελία</b></p>	<p>Οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν το Δάνειο προ της λήξεώς του στις περιπτώσεις που ορίζεται στο νόμο ή προβλέπεται στους όρους του Δανείου, καθώς και σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:</p> <p>α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό Χρέους υπό το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες: α) εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, και β) εντός δεκαπέντε (15) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν άλλες τυχόν οφειλές εκ του Δανείου (π.χ. τόκους),</p> <p>β) αν δεν τηρηθεί από την Εκδότρια οποιαδήποτε υποχρέωσή της απ' αυτές που ορίζονται στους Όρους του Δανείου ή σε οποιοδήποτε συμβατικό ή άλλο έγγραφο το οποίο είναι σχετικό με το Δάνειο και η παραβίαση αυτή, εφόσον είναι δεκτική θεραπείας δεν θεραπευτεί, εντός δύο (2) μηνών από τη σχετική έγγραφη όχληση του Εκπροσώπου,</p> <p>γ) σε περίπτωση λύσεως της Εκδότριας ή λήψεως οποιασδήποτε αποφάσεως για τη λύση της,</p> <p>δ) εάν η Εκδότρια πτωχεύσει ή τεθεί σε αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή σε οποιοδήποτε καθεστώς/διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης,</p> <p>ε) εάν η Εκδότρια υποβάλει αίτηση για υπαγωγή της σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης - εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της,</p>
--------------------------	--

<b>Καταγγελία</b>	<p>στ) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή / και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη,</p> <p>ζ) εάν οι ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες και απαιτητές οφειλές της Εκδότριας προς το Δημόσιο και τους ασφαλιστικούς οργανισμούς, οι οποίες εκκρεμούν, παραμείνουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών και υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ πεντακοσίων χιλιάδων (€500.000),</p> <p>η) αν διαταχθεί κατάσχεση ή σφράγιση της περιουσίας της Εκδότριας και δεν αρθεί εντός σαράντα πέντε (45) εργασίμων ημερών από την επιβολή της.</p>
<b>Φορολογία Ομολογιών</b>	<p>Σύμφωνα με την ισχύουσα κατά το χρόνο λήψης των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας Εταιρείας για την έκδοση των Ομολογιών νομοθεσία, στους Ομολογιούχους μόνιμους κατοίκους Ελλάδος (φυσικά και νομικά πρόσωπα) επιβάλλεται φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από τις Ομολογίες υπολογιζόμενος με συντελεστή 15,0%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας Νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ Κανονισμών.</p> <p>Οι Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι πληρωμές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα.</p>
<b>Εισαγωγή Ομολογιών στο Χ.Α.</b>	<p>Προβλέπεται η ένταξη των Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.</p>
<b>Μονάδα διαπραγμάτευσης</b>	Μία (1) ακέραιη Ομολογία.
<b>Εκκαθάριση Ομολογιών</b>	ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε..
<b>Εκπρόσωπος Ομολογιούχων</b>	ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ..

<b>Πληρεξούσιος Καταβολών</b>	ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ..
<b>Εξασφαλίσεις</b>	Δεν προβλέπεται η παροχή εξασφαλίσεων υπέρ των Ομολογιούχων.
<b>Δήλωση Δέσμευσης Μετόχων της εκδότριας Εταιρείας</b>	Το σύνολο των δεσμεύσεων και δηλώσεων των Μετόχων της εκδότριας Εταιρείας περιλαμβάνονται στην «Επιστολή Δέσμευσης των Μετόχων» ή «Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης» της οποίας αυτούσιο το περιεχόμενο επισυνάπτεται στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως Παράρτημα Ι και το οποίο παρουσιάζεται στην ενότητα 15.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Ρήτρες</b>	Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους παρόντες Όρους, στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ, ως εκάστοτε ισχύουν, και στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια.
<b>Πιστοληπτική διαβάθμιση εκδότριας Εταιρείας</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Ημερομηνία πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Περίοδοι αναθεώρησης πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Εφαρμοστέο Δίκαιο</b>	Το ΚΟΔ διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο, ιδίως δε από τις ρυθμίσεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει.
<b>Αρμόδια δικαστήρια</b>	Κάθε διαφορά από το ΚΟΔ που ενδέχεται να προκύψει στο μέλλον, στην οποία περιλαμβάνεται και κάθε τυχόν δίκη κατά τη διαδικασία της εκτελέσεως ή λήψη οποιουδήποτε ασφαλιστικού μέτρου, υποβάλλεται στην αρμοδιότητα των Δικαστηρίων της Αθήνας, η οποία θα είναι συντρέχουσα με την προβλεπόμενη από τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας κατά τόπον αρμοδιότητα.

Αναλυτική παρουσίαση, των στοιχείων της έκδοσης του ΚΟΔ, παρουσιάζονται σε επόμενο Κεφάλαιο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

## **2.2 Πιστοληπτική διαβάθμιση**

Η Εκδότρια δεν ανέθεσε την εκτίμηση της πιστοληπτικής ικανότητας της σε κάποιο οργανισμό Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας.



### 3 ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

#### 3.1 Ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία χρήσεων 2016 και 2015

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε στις 31.12.2016 έχουν συνταχθεί από την εκδότρια Εταιρεία βάσει Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2016 και 2015 :

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2016 ΚΑΙ 2015</b>			
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% μετ.</b>
Κύκλος Εργασιών	2.067	2.664	-22,4%
Μικτά Κέρδη	795	1.001	-20,5%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)	508	368	38,2%
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(202)	(173)	16,5%
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους χρήσης & δικαιώματα μειοψηφίας	(272)	(228)	19,3%
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	6.342	4.223	50,2%
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	3.944	3.505	12,5%
Σύνολο ενεργητικού	10.287	7.728	33,1%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.773	2.084	-14,9%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.091	1.993	105,3%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.422	3.651	21,1%
Σύνολο υποχρεώσεων	8.513	5.644	50,8%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	10.287	7.728	33,1%
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	859	298	188,1%
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(2.438)	(939)	159,8%
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	1.345	720	86,8%
Καθαρή αύξηση/μείωση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	(235)	79	-397,5%

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

*Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται, ως συγκριτικά στοιχεία, στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Αναλυτική παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών στοιχείων του Ομίλου για τις ανωτέρω χρήσεις παρουσιάζεται σε επόμενο Κεφάλαιο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

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

#### 4 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

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

Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα ή οποιαδήποτε από τις αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω, 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 ιδίως να μειωθεί η αγοραία αξία και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας, με συνέπεια την απώλεια μέρους ή και του συνόλου οποιασδήποτε επένδυσης σε αυτές. Με εξαίρεση τις περιπτώσεις όπου κάτι τέτοιο αναφέρεται ρητά στους σχετικούς παράγοντες κινδύνου που παρατίθενται κατωτέρω, δεν είμαστε σε θέση να συγκεκριμενοποιήσουμε και ποσοτικοποιήσουμε τις οικονομικές ή άλλες συνέπειες ή επιπλοκές που μπορεί να προκαλέσει η επέλευση των εν λόγω κινδύνων. Οι κίνδυνοι που παρατίθενται στην παρούσα ενότητα ενδέχεται να επιδρούν με διαφορετικό τρόπο ή ένταση σε επιμέρους δραστηριότητες του Ομίλου. Επιπλέον, κάποια γεγονότα ή περιστάσεις που περιγράφονται παρακάτω ενδέχεται να έχουν ουσιώδη επίδραση από ποιοτική και όχι ποσοτική σκοπιά ή/και να αποδειχθούν σημαντικά(-ές), εξεταζόμενα(-ες) από κοινού με άλλα(-ες) και όχι μεμονωμένα. Επιπρόσθετα, είναι πιθανό οι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που περιγράφονται παρακάτω να μην είναι οι μόνοι (ες) που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρεία και ο Όμιλος. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί, ενδέχεται να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και στις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.

Επιπλέον, το Πληροφοριακό Έγγραφο ενδέχεται να περιλαμβάνει δηλώσεις σε σχέση με τις δραστηριότητες της Εταιρείας, τον Όμιλο και τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται που αφορούν στο μέλλον και οι οποίες από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες. Ως συνέπεια αυτών των κινδύνων και αβεβαιοτήτων, οι δηλώσεις αυτές μπορεί να μην υλοποιηθούν. Σχετικώς, οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η Εταιρεία έχει βασίσει τις δηλώσεις αυτές στις παρούσες συνθήκες, εκτιμήσεις και προβλέψεις της σχετικά με μελλοντικά γεγονότα και μόνο σε στοιχεία που είναι γνωστά σε αυτήν μέχρι την ημερομηνία του Πληροφοριακού Εγγράφου.

Επίσης, οι δυνητικοί επενδυτές θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους κινδύνους που περιγράφονται παρακάτω πριν επενδύσουν σε κοινές Ομολογίες της Εκδότριας, καθώς, η εν λόγω επένδυση εκτίθεται σε μία σειρά κινδύνων. Εάν επέλθει οποιοδήποτε από τα γεγονότα που περιγράφονται παρακάτω, η Εκδότρια, η χρηματοοικονομική της θέση ή τα αποτελέσματα της λειτουργίας της ενδέχεται να επηρεαστούν δυσμενώς, με αποτέλεσμα να μην είναι δυνατή η αποπληρωμή τόκων ή και του κεφαλαίου των Ομολογιών.

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

#### **4.1 Παράγοντες Κινδύνου που ενδέχεται να επηρεάσουν την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..**

**Η αβεβαιότητα που απορρέει από τη δημοσιονομική κρίση και την ύφεση στην Ελλάδα, παρότι αισθητά μειωμένη, δεν έχει εκλείψει και δύναται να επηρεάσει αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα εν γένει, τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.**

Η ελληνική οικονομία αντιμετώπισε και εξακολουθεί να αντιμετωπίζει δυσκολίες στα μακροοικονομικά της μεγέθη, που προέρχονται από δημοσιονομικές ανισορροπίες και υψηλό δημόσιο χρέος, οι οποίες επαυξάνονται λαμβάνοντας υπόψη και τις διαρθρωτικές αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας. Τυχόν διακοπή της στήριξης ή του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής (εφεξής το «Πρόγραμμα») που έχει αναλάβει να υλοποιήσει το Ελληνικό Δημόσιο στο πλαίσιο της τρέχουσας συμφωνίας με την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (εφεξής «ΕΚΤ»), το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (εφεξής «ΔΝΤ») και τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας (εφεξής «ΕΜΣ»), ενδέχεται να δημιουργήσει συνθήκες για την επέλευση πιστωτικού γεγονότος, αναφορικά με το χρέος του Ελληνικού Δημοσίου ή να οδηγήσει σε αδυναμία πληρωμής οφειλών του Ελληνικού Δημοσίου, συμπεριλαμβανομένων των εγχώριων υποχρεώσεων, των χρεογράφων που διαπραγματεύονται σε διεθνείς αγορές όσο και των διακρατικών δανείων μεταξύ της Ελλάδας και των κρατών μελών της ευρωζώνης, γεγονότα τα οποία θα είχαν αρνητικό αντίκτυπο στην ελληνική οικονομία, στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και τελικά στις προοπτικές και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Λαμβάνοντας υπόψη ότι κατά τη χρήση 2016, το σύνολο του κύκλου εργασιών και των απαιτήσεων του Ομίλου προέρχονται από την επιχειρηματική δραστηριότητά του στην Ελλάδα, είναι σαφές ότι η οικονομική κατάσταση και τα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου εξαρτώνται σημαντικά από τις μακροοικονομικές και πολιτικές συνθήκες που επικρατούν στην Ελλάδα. Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου εξαρτάται επίσης από την ευρωστία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και από τη δυνατότητα των καταναλωτών ηλεκτρικού ρεύματος να αποπληρώσουν τις υποχρεώσεις τους. Επίσης, μέρος των δραστηριοτήτων του Ομίλου σχετίζεται με την οικοδομική δραστηριότητα και με τη βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης / ανακαίνισης ακινήτων, τομείς οι οποίοι επηρεάζονται ισχυρά από το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον συρρικνούμενης ρευστότητας.

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

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

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

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

Στην περίπτωση που το Τρίτο Πρόγραμμα δεν επιφέρει τα επιθυμητά αποτελέσματα ή η Ελληνική Δημοκρατία και οι Θεσμοί αδυνατούν να συνεχίσουν να συμφωνούν ως προς μια βιώσιμη δημοσιονομική προσαρμογή της Ελλάδας, είναι πιθανό να αναβιώσει στους επενδυτές ο κίνδυνος μιας πιθανής εξόδου της Ελλάδας από την ζώνη του Ευρώ. Σε ένα τέτοιο απρόβλεπτο καθεστώς λόγω των δραστικών μεταβολών που θα υφίστατο το σύνολο της οικονομικής ζωής της χώρας, δεν θα μπορούσε να παρασχεθεί ουδεμία διαβεβαίωση για την κάλυψη του κινδύνου ρευστότητας, της πιστοληπτικής ικανότητας πελατών ή της επάρκειας χρηματοδότησης από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Σε κάθε περίπτωση, τυχόν έξοδος της Ελλάδας από το Ευρώ αναμένεται ότι θα είχε μια σημαντικά αρνητική επίδραση στις δραστηριότητες του Ομίλου, την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του, συμπεριλαμβανομένου ενός υψηλότερου κόστους χρηματοδότησης και μιας υποτίμησης ή απομείωσης της αξίας ενός σημαντικού μέρους των περιουσιακών στοιχείων της και των ομολογιών της.

Επιπρόσθετα, οι περιορισμοί κεφαλαίου που επιβλήθηκαν δυνάμει της από 18/07/2015 Πράξης Νομοθετικού Περιεχομένου (ΦΕΚ Α' 84), όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, επηρεάζουν τη δυνατότητα να πραγματοποιούνται πληρωμές σε ξένους προμηθευτές για εισαγωγές, εάν δεν έχει ληφθεί έγκριση από την Επιτροπή Έγκρισης Τραπεζικών Συναλλαγών. Σε περίπτωση που μεταβληθεί το μακροοικονομικό περιβάλλον και επιδεινωθεί η δυνατότητα πληρωμής των ξένων

προμηθευτών, ο Όμιλος πιθανόν να αντιμετωπίσει προβλήματα εμπορικών συναλλαγών καθώς επίσης και χρηματοδότησης παγίων και νέων επενδύσεων.

Επίσης, η κατασκευή νέων έργων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας υποστηρίζεται από κονδύλια που προέρχονται κυρίως από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δευτερευόντως από το Ελληνικό Δημόσιο και τα οποία κονδύλια σε κάθε περίπτωση χορηγούνται μέσω του Ελληνικού Δημοσίου. Η απορρόφηση των κοινοτικών κονδυλίων από το Ελληνικό Δημόσιο συναρτάται, μεταξύ άλλων, με την επίτευξη των δημοσιονομικών στόχων και ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Σημειώνεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του Πληροφοριακού Εγγράφου για τις επενδύσεις υλοποίησης των έργων (σταθμών ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ) του Ομίλου, έχει εγκριθεί από τις αρχές συνολική επιδότηση του ν. 3908/2011 ποσού ύψους € 8.768 χιλ.. Κατά τούτο, ενδεχόμενη μη εκπλήρωση των δημοσιονομικών στόχων και ρευστότητας του Ελληνικού Δημοσίου που θα οδηγούσε σε μείωση ή και απουσία των κοινοτικών κονδυλίων θα είχε επίδραση στο αναπτυξιακό πρόγραμμα του Ομίλου. Τυχόν ως άνω αρνητική εξέλιξη του αναπτυξιακού προγράμματος του Ομίλου θα είχε ουσιωδώς δυσμενείς επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου.

Κατά συνέπεια, σε περίπτωση που είτε η δημοσιονομική και χρηματοοικονομική κρίση είτε η οικονομική αβεβαιότητα εξακολουθήσουν στην Ελλάδα και υπάρξει τυχόν αναβίωση στους επενδυτές της εκτίμησης περί κινδύνου μιας πιθανής εξόδου της Ελλάδας από την ζώνη του Ευρώ, ενδέχεται να επηρεαστεί ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου καθώς και η ικανότητα αυτού να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους, με τρόπο και ένταση που δεν μπορεί επί του παρόντος να προβλεφθεί επακριβώς.

**Αλλαγές στη φορολογική, ασφαλιστική και εταιρική νομοθεσία ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.**

Το ελληνικό φορολογικό και ασφαλιστικό σύστημα έχει υποστεί δραστικές μεταβολές τα τελευταία έτη και, δεν μπορεί να αποκλειστεί ότι το Ελληνικό Δημόσιο θα εισάγει και στο άμεσο μέλλον νομοθετικές ρυθμίσεις φορολογικής, ασφαλιστικής ή εταιρικής φύσης προκειμένου να αντιμετωπίσει τυχόν αρνητικές συγκυρίες που σχετίζονται με την κρίση του ελληνικού δημόσιου χρέους και οι οποίες μπορεί να επιβαρύνουν την εκδότρια Εταιρεία και τον Όμιλο, εν γένει. Τέτοιες νομοθετικές ρυθμίσεις μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου καθώς και την ικανότητα του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

**Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο πολιτικής αστάθειας στην Ελλάδα.**

Ως αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης δημοσιονομικής και χρηματοοικονομικής κρίσης, το πολιτικό και οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα ενέχει σημαντική αβεβαιότητα και δύναται να επιδεινωθεί με πιθανή μεταβολή των πολιτικών δεδομένων που ενδέχεται να έχει ως αποτέλεσμα την αλλαγή της οικονομικής πολιτικής. Αυτοί οι παράγοντες θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες και τον στρατηγικό προσανατολισμό του Ομίλου και να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση, στα λειτουργικά αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

**Σημαντικό ποσοστό των πωλήσεων του Ομίλου πραγματοποιείται προς το Λειτουργό της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «Λ.ΑΓ.Η.Ε.») και το Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.»).**

Βάσει της λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ πωλείται αποκλειστικά είτε στο Λ.ΑΓ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, είτε στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε μη διασυνδεδεμένα νησιά. Η πώληση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ πραγματοποιείται βάσει συμβάσεων 20ετούς διάρκειας (με εξαίρεση τα ηλιοθερμικά στα οποία η διάρκεια είναι 25ετής). Σύμφωνα με το ν. 4254/2014, για όσους σταθμούς ΑΠΕ την 01.01.2014 λειτουργούσαν λιγότερο από δώδεκα (12) έτη, επεκτάθηκε αυτοδίκαια η αρχική διάρκεια των εν λόγω συμβάσεων για επιπλέον επτά (7) έτη και για ίσο χρόνο οι απαιτούμενες άδειες παραγωγής και λειτουργίας.

Σχετικά αναφέρεται ότι, για το έτος που έληξε στις 31.12.2016, τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς το Λ.ΑΓ.Η.Ε. ανήλθαν σε € 1.009.889,09 και αντιπροσώπευαν το 48,86% των ενοποιημένων πωλήσεων του Ομίλου και τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. ανήλθαν σε € 27.259,68 και αντιπροσώπευαν το 1,32% των ενοποιημένων πωλήσεων του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος κατά την 31.12.2016 είχε απαίτηση από τον Λ.ΑΓ.Η.Ε. ποσό ύψους € 613.796,86 και από τον Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. ποσό ύψους € 18.185,76.

Η σημαντικότητα των ανωτέρω οργανισμών, ήτοι τόσο του Λ.ΑΓ.Η.Ε. όσο και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., για την χώρα μας είναι ιδιαίτερα μεγάλη καθώς επιτυγχάνεται η σταθερότητα του ηλεκτρικού συστήματος με αποτέλεσμα από την πλευρά αυτή ο κίνδυνος οριστικής αθέτησης πληρωμών ή ανεξέλεγκτης πτώχευσης άνευ διαδόχου να είναι σχετικά μικρός.



Θα πρέπει να αναφερθεί όμως, ότι ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. έχει να επιδείξει την τελευταία 10ετία ιστορικό οικονομικών προβλημάτων, για την εξομάλυνση των οποίων κατέστησαν απαραίτητες πολλές νομοθετικές ρυθμίσεις τα τελευταία έτη. Τα οικονομικά αυτά προβλήματα είχαν ως αποτέλεσμα, να έχουν υπάρξει κατά το παρελθόν σημαντικές καθυστερήσεις πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Ως συνέπεια των σχετικών παρεμβάσεων στην αγορά παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, σήμερα, η οικονομική κατάσταση του Λ.ΑΓ.Η.Ε. δείχνει σαφώς βελτιωμένη σε σχέση με το παρελθόν όμως πάντοτε υφίσταται ο κίνδυνος οι ρυθμίσεις να καταστούν αναποτελεσματικές.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, ενδεχόμενη πτώχευση ή εκκίνηση άλλης διαδικασίας συλλογικής ικανοποίησης των πιστωτών του Λ.ΑΓ.Η.Ε. ή του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., εφόσον δεν υπάρξει διάδοχη οντότητα που να αναδεχθεί το σύνολο των υποχρεώσεων του Λ.ΑΓ.Η.Ε. ή του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. και στο μέτρο που το ύψος του οφειλόμενου ποσού αλλά και μελλοντικών οφειλών από Λ.ΑΓ.Η.Ε. / Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. στον Όμιλο είναι σημαντικό, μπορεί να επηρεάσει ουσιαστικά δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα καθώς και τη δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

**Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου υπόκειται σε αυστηρή και περίπλοκη νομοθεσία που αφορά στην παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Ενδεχόμενες μεταβολές του θεσμικού πλαισίου ή δικαστικές προσφυγές για το προς κατασκευή έργο μπορεί να επηρεάσουν δυσμενώς τα λειτουργικά αποτελέσματα και την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.**

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, κατά το μέρος αυτής που αφορά στο προς κατασκευή έργο, υπόκειται σε αυστηρή, πολύπλοκη και διαρκώς μεταβαλλόμενη νομοθεσία. Η κατασκευή μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ προϋποθέτει τη λήψη διαφόρων αδειών ή εγκρίσεων προβλεπόμενων από την κείμενη νομοθεσία, όπως άδεια παραγωγής, έγκριση περιβαλλοντικών όρων, άδεια εγκατάστασης, άδεια λειτουργίας, η χορήγηση κάθε μίας εκ των οποίων υπόκειται σε διαφορετικές προϋποθέσεις και προαπαιτούμενα. Πέραν τούτων, απαιτούμενη είναι και η σύναψη συμβάσεων σύνδεσης και πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τους αρμόδιους διαχειριστές.

Δεν μπορεί να αποκλειστεί ωστόσο να υπάρξουν μεταβολές/τροποποιήσεις στο ισχύον νομοθετικό πλαίσιο που να μην είναι ευνοϊκές για τους παραγωγούς ΑΠΕ και κατά συνέπεια και για τον Όμιλο. Τυχόν επιβολή εκ του νόμου περιορισμών, ή άλλων αλλαγών είτε στους όρους λειτουργίας των μονάδων ΑΠΕ εταιρειών του Ομίλου είτε στην τιμολόγηση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

Επίσης, λόγω της περιπλοκότητας και μεταβλητότητας του θεσμικού πλαισίου που διέπει τις ΑΠΕ, αλλά και της συνάφειας που παρουσιάζει με περιβαλλοντικά θέματα, δεν μπορούν να αποκλειστούν δικαστικές προσφυγές κατά των αδειών του προγραμματισμένου για κατασκευή αιολικού πάρκου του Ομίλου, ούτε σημαντικές τροποποιήσεις στο ισχύον θεσμικό πλαίσιο στο μέλλον, οι οποίες δεν θα είναι ευνοϊκές για τον Όμιλο ή ότι οι εκάστοτε αποφάσεις του Υπουργείου Περιβάλλοντος και Ενέργειας (εφεξής «Υ.Π.ΕΝ.») (πρώην ΥΠ.Ε.Κ.Α.) και της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (εφεξής «Ρ.Α.Ε.»), όπου έχουν διακριτική ευχέρεια, δεν θα είναι αυστηρότερες. Σύμφωνα με σχετική δήλωση της Διοίκησης της εκδότριας Εταιρείας προκύπτει ότι, έως την 26.1.2018 δεν έχει ασκηθεί οιαδήποτε δικαστική προσφυγή κατά των αδειών του υπό κατασκευή αιολικού πάρκου. Εκτός από σημαντικούς πόρους που θα χρειαστεί ενδεχομένως να διαθέσει ο Όμιλος για τη συμμόρφωσή του με τυχόν τροποποιήσεις του ισχύοντος κανονιστικού - ρυθμιστικού πλαισίου της δραστηριότητάς του, υπάρχει και το ενδεχόμενο επιβολής προστίμων και/ή διοικητικών κυρώσεων από τις εποπτικές αρχές. Οποιαδήποτε από τις ως άνω εξελίξεις ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου καθώς και την ικανότητά της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

**Η βασική αρμόδια για την εποπτεία και τον έλεγχο της δραστηριότητας του Ομίλου ανεξάρτητη ρυθμιστική αρχή, ήτοι η Ρ.Α.Ε., με την επιφύλαξη των αρμοδιοτήτων του Υ.Π.ΕΝ., δύναται, ιδίως σε περίπτωση συστηματικών και επανειλημμένων παραβάσεων του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου των ΑΠΕ, να επιβάλλει πρόστιμα και να ανακαλεί τις χορηγηθείσες άδειες στο μέλος ή τα μέλη του Ομίλου που δεν συμμορφώνονται με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο ή ακόμα και να αρνηθεί τη χορήγηση νέων αδειών σε αυτά.**

Η Ρ.Α.Ε. και το Υ.Π.ΕΝ. (εφεξής «Εποπτικές Αρχές») είναι οι αρμόδιες ελληνικές αρχές για την εποπτεία και τον έλεγχο των μελών του Ομίλου ως προς την εφαρμογή των νομοθετικών διατάξεων περί ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και προστασίας του περιβάλλοντος αντίστοιχα (εφεξής «Ρυθμιζόμενες Δραστηριότητες»). Ειδικότερα, κάθε μία από τις Εποπτικές Αρχές έχει ευρύ πλαίσιο αρμοδιοτήτων. Ειδικότερα η Ρ.Α.Ε. μπορεί, μεταξύ άλλων, να ανακαλέσει ή να μην ανανεώσει τις άδειες που έχουν χορηγηθεί σε μέλη του Ομίλου που ασκούν τη Ρυθμιζόμενη Δραστηριότητα, ιδίως σε περίπτωση συστηματικής και κατ' επανάληψη παραβίασης των διατάξεων του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη Ρυθμιζόμενη Δραστηριότητα και/ή των όρων των αδειών.

Η Ρ.Α.Ε. δύναται επίσης σε περίπτωση παραβίασης διατάξεων του κανονιστικού πλαισίου που διέπει τη Ρυθμιζόμενη Δραστηριότητα και/ή των όρων των αδειών να επιβάλει σε επιχειρήσεις που ασκούν τη Ρυθμιζόμενη Δραστηριότητα πρόστιμα του άρθρου 36 του Ν. 4001/2011, τα οποία δύναται να ανέλθουν έως το 10% του ετήσιου κύκλου εργασιών τους, αυτοτελώς ή σωρευτικά με τις ανωτέρω διοικητικές κυρώσεις. Κυρώσεις δύναται να επιβληθούν και με τους Ν.1650/1986 για την προστασία του περιβάλλοντος και Ν. 4042/2012 περί ποινικής προστασίας του

περιβάλλοντος, καθώς και με το Ν. 3959/2011 περί προστασίας του ελεύθερου ανταγωνισμού.

Τυχόν κανονιστικοί περιορισμοί, ενέργειες και αποφάσεις των Εποπτικών Αρχών που επηρεάζουν τον Όμιλο ή η επιβολή διοικητικών κυρώσεων από αυτές στα εποπτευόμενα μέλη του Ομίλου, δεν μπορούν να προβλεφθούν και ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στην οικονομική κατάσταση και στα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου.

**Η έλλειψη κτηματογράφησης, τίτλων ιδιοκτησίας και χαρακτηρισμού ως δημοσίων ή ιδιωτικών των εκτάσεων, όπου εγκαθιστά ο Όμιλος τα έργα ΑΠΕ, προσθέτουν επιπλέον αβεβαιότητες και μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς την οικονομική κατάσταση του Ομίλου.**

Απαραίτητη προϋπόθεση για την υλοποίηση έργων ΑΠΕ αποτελεί, μεταξύ άλλων, και η εξασφάλιση της χρήσης γης για την εγκατάσταση των έργων που στις περισσότερες περιπτώσεις βρίσκονται σε δασικές εκτάσεις, αναδασωτέες ή και δάση. Η ανυπαρξία εθνικού κτηματολογίου ή, όπου υπάρχει, η μη έγκαιρη ολοκλήρωσή του δυσχεραίνουν και περιπλέκουν τη διαδικασία οριστικής και αμετάκλητης εξασφάλισης γης. Παρά την ύπαρξη νομοθετικών ρυθμίσεων που προστατεύουν την ανάπτυξη των έργων ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ χαρακτηρίζοντας τα έργα αυτά ως «έργα κοινής ωφελείας», δεν μπορούν να εκλείψουν αμφισβητήσεις του ιδιοκτησιακού καθεστώτος των εκτάσεων τις οποίες επιλέγει ο Όμιλος για την ανάπτυξη των έργων του.

Ιστορικά, στην Ελλάδα, ελλείψει κτηματολογίου, οι αγροτικές γαίες, τα δάση και οι δημόσιες εκτάσεις δεν έχουν τίτλους ιδιοκτησίας και η κυριότητά τους στηρίζεται πολλές φορές σε χρησικτησία ή σε παλαιά χαρτογράφηση της περιοχής από το Ελληνικό Δημόσιο. Ως εκ τούτου, σε αρκετές περιπτώσεις δημιουργούνται διαφορές περί την κυριότητα και το χαρακτήρα, δημόσιο ή ιδιωτικό, για τέτοιου είδους ακίνητα.

Παρόλο που η Εταιρεία διενεργεί έλεγχο τίτλων για τα ακίνητα που μισθώνει ή υπομισθώνει και όπου εγκαθιστά τους σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής, δεν μπορεί να εγυνηθεί ότι δεν θα υπάρξουν διαφορές και διεκδικήσεις μεταξύ των φερομένων ιδιοκτητών, του Ελληνικού Δημοσίου ή τρίτων που διεκδικούν δικαιώματα επί των εκτάσεων αυτών.

Κατά συνέπεια, αν προκύψουν διαφορές σχετικά με τη κυριότητα και το χαρακτήρα της εδαφικής έκτασης που υλοποιείται επένδυση από τον Όμιλο είναι πιθανόν να υπάρξουν σημαντικές καθυστερήσεις στο έργο με αποτέλεσμα τη δυσμενή επίδραση στην ικανότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους και στα οικονομικά αποτελέσματα του.

**Αλλαγές στην πολιτική στήριξης προς τις ΑΠΕ τόσο σε ημεδαπό όσο και σε κοινοτικό επίπεδο.**

Η υλοποίηση νέων έργων ΑΠΕ εξαρτάται σημαντικά από τη διατήρηση της πολιτικής στήριξης σε κοινοτικό, εθνικό και διεθνές επίπεδο της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Συγκεκριμένα, τόσο η Ευρωπαϊκή Ένωση και κατά συνέπεια και η Ελλάδα με την πολιτική τους υποστηρίζουν ενεργά τις ΑΠΕ, εδώ και πολλά έτη. Η εν λόγω πολιτική συνίσταται κατά κύριο λόγο στην κατά προτεραιότητα αγορά του συνόλου της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ (κατά τα οριζόμενα στο ελληνικό δίκαιο), καθώς και στην ένταξη των έργων ΑΠΕ στα προγράμματα επιχορηγήσεων ή/και στην παροχή φορολογικών κινήτρων.

Μολονότι η υποστήριξη προς τις ΑΠΕ είναι συνεχής τα τελευταία έτη και παρόλο που η Ευρωπαϊκή Ένωση και το ελληνικό κράτος εκφράζουν την επιθυμία τους να ενισχύσουν περαιτέρω αυτή την υποστήριξη, δεν μπορεί να υπάρξει διαβεβαίωση ότι η χρηματοδότηση, οι επιχορηγήσεις και τα λοιπά μέτρα υποστήριξης θα διατηρηθούν, ούτε ότι οι μελλοντικές μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας θα επωφεληθούν από την προτεραιότητα πώλησης της παραγόμενης από ΑΠΕ ηλεκτρικής ενέργειας ή από φορολογικά κίνητρα ή από άλλα μέτρα στήριξης της ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ. Επίσης, δεν μπορεί να δοθεί εγγύηση ότι η υποστήριξη αυτή δεν θα μειωθεί στο μέλλον ή ότι σχέδια για τη διατήρηση και υιοθέτηση πρόσθετων μέτρων στήριξης θα υλοποιηθούν.

Εάν υπάρξουν περαιτέρω δυσκολίες του ελληνικού κράτους στην απορρόφηση των σχετικών κοινοτικών κονδυλίων ή λόγω της δημοσιονομικής αστάθειας καταργηθούν οι ενισχύσεις ή υπάρξουν για οποιοδήποτε λόγο μεταβολές στο σχετικό θεσμικό πλαίσιο και στους όρους χορήγησης των εν λόγω ενισχύσεων, θα αυξανόταν η ανάγκη του Ομίλου για χρηματοδότηση εξ' άλλων πόρων (δανειακά ή ίδια κεφάλαια) των υπό ανάπτυξη έργων του. Τέτοιες αλλαγές μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά δυσμενώς την αναπτυξιακή επιχειρηματική του δραστηριότητα, τα λειτουργικά του αποτελέσματα καθώς και τη μελλοντική κερδοφορία του.

Τέλος, η πολιτική στήριξης του ελληνικού κράτους προς τις ΑΠΕ παρέχεται στα πλαίσια εθνικών στόχων και ποσοστύσεων απορρόφησης ενέργειας από ΑΠΕ σύμφωνα με την κοινοτική πολιτική και νομοθεσία. Εάν ο εθνικός στόχος δυναμικότητας από ΑΠΕ αναθεωρηθεί ή επιτευχθεί νωρίτερα από το αναμενόμενο, το Ελληνικό Δημόσιο θα μπορούσε να μειώσει ή να αναστείλει το καθεστώς επιχορηγήσεων και να επιβάλει περιορισμούς σχετικά με την ανάπτυξη και λειτουργία έργων ΑΠΕ. Σε περίπτωση που το Ελληνικό Δημόσιο μειώσει ή αναστείλει τα μέτρα πολιτικής υποστήριξης προς τις ΑΠΕ, η λειτουργία των υφιστάμενων έργων, καθώς και η ανάπτυξη των νέων έργων του Ομίλου ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς γεγονός που θα έχει αρνητική επίπτωση στη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα και τη δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

**Η λειτουργία των ηλεκτροπαραγωγικών σταθμών μπορεί να προκαλέσει βλάβες στο φυσικό περιβάλλον ή/και ατυχήματα.**

Ο Όμιλος λειτουργεί και ενδέχεται και στο μέλλον να λειτουργήσει ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες οι οποίες, σε εξαιρετικές συνθήκες, μπορεί να θέσουν σε κίνδυνο και να προκαλέσουν παρενοχλήσεις στον άνθρωπο και στην περιβάλλουσα χλωρίδα και πανίδα ή μπορεί να προκαλέσουν σωματικούς τραυματισμούς και ατυχήματα. Ενδεικτικά, κατά τη λειτουργία των σταθμών ενδέχεται να προκληθεί ατύχημα σε οδούς αποκλειστικής πρόσβασης προς αιολικά πάρκα όπου η διέλευση είναι υποχρεωτικά ελεύθερη σε τρίτους, να σημειωθούν κατολισθήσεις ή μικρής έκτασης διαρροές λιπαντικών υγρών. Συνεπώς, πέραν των ήδη καλυπτόμενων ασφαλιστικών κινδύνων από τον Όμιλο (όπως αστική ευθύνη έναντι τρίτων), ο Όμιλος δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι οι ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες και τα συνοδά αυτών έργα δεν θα προκαλέσουν όχληση, περιβαλλοντική ζημιά ή σωματικό τραυματισμό, ή ότι οι όροι λειτουργίας τους δεν θα μεταβληθούν καθ' οιονδήποτε τρόπο στο απώτερο μέλλον για την αποφυγή επιπτώσεων που ήθελε κριθεί από τις αρμόδιες, κατά περίπτωση, αρχές, ότι αποσκοπούν στην αυξημένη προστασία του περιβάλλοντος ή του πληθυσμού των περιοχών εγκατάστασης των έργων.

Ομοίως, ενδεχόμενη επίθεση ή κακοπροαίρετη καταστροφή, δολιοφθορά ή τρομοκρατική ενέργεια που θα διαπραχθεί σε οποιαδήποτε από τις ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα σωματικούς τραυματισμούς ή καταστροφή περιουσίας ή διακοπή των λειτουργιών των μονάδων αυτών του Ομίλου.

Αν οποιοδήποτε από τα ανωτέρω γεγονότα λάμβανε χώρα στις ηλεκτροπαραγωγικές μονάδες του Ομίλου, ο Όμιλος θα μπορούσε να κριθεί υπαίτιος για τις ζημίες που προκλήθηκαν και υπόχρεος για τυχόν επιδικασθείσες αποζημιώσεις. Σε περίπτωση υπαιτιότητας του Ομίλου για περιβαλλοντική ζημιά ή και προκληθείσες σωματικές βλάβες, συμπεριλαμβανομένου του θανάτου, στην οποία το ποσό της επιδικασθείσας αποζημίωσης θα υπερέβαινε σημαντικά τις ασφαλιστικές καλύψεις του Ομίλου για τους προαναφερόμενους κινδύνους, ενδέχεται η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου, καθώς και η δυνατότητα του Ομίλου να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους θα επηρεαζόταν ουσιαδώς δυσμενώς.

**Εξάρτηση από ταχεία μεταβολή των κλιματικών συνθηκών που θα μπορούσε να οδηγήσει σε αποκλίσεις της ηλεκτροπαραγωγής και των σχετικών εσόδων της Εταιρείας.**

Η δραστηριότητα του Ομίλου στον κλάδο της ενέργειας επικεντρώνεται κυρίως στην ηλεκτροπαραγωγή από αιολική, υδροηλεκτρική και ηλιακή ενέργεια. Η κερδοφορία ενός αιολικού πάρκου εξαρτάται από τις ανεμολογικές καιρικές συνθήκες στη συγκεκριμένη τοποθεσία, οι οποίες από τη φύση τους είναι ευμετάβλητες. Η κερδοφορία ενός φωτοβολταϊκού σταθμού εξαρτάται από την ηλιακή ακτινοβολία της συγκεκριμένης περιοχής. Επίσης, τα έσοδα ενός υδροηλεκτρικού σταθμού συνεχούς

ροής (όπως αυτά με τα οποία ασχολείται ο Όμιλος) έχουν άμεση εξάρτηση από την ένταση, συχνότητα, χρονική κατανομή και είδος των ατμοσφαιρικών κατακρημνίσεων.

Μέχρι σήμερα, δεν έχει διαπιστωθεί κάποια αξιοσημείωτη διαφοροποίηση των κλιματικών συνθηκών στην περιοχή της ελληνικής επικράτειας, αν και υπάρχουν ενδείξεις ότι κάτι τέτοιο σταδιακά συμβαίνει με πολύ αργούς ρυθμούς. Μία ενδεχόμενη επιτάχυνση και παγίωση τέτοιων απρόβλεπτων έως σήμερα αλλαγών στο κλίμα της ευρύτερης περιοχής της χώρας μας ενδεχομένως να είχε θετικές ή και αρνητικές συνέπειες στη διαθέσιμη ποσότητα αιολικού και ηλιακού δυναμικού και συνεπώς να επιδράσει στην ηλεκτροπαραγωγή των σταθμών ΑΠΕ, όλων των ηλεκτροπαραγωγών και κατά συνέπεια στα έσοδα τους.

Επισημαίνεται ότι, η γεωγραφική διασπορά των σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου και η τεχνολογική τους διαφοροποίηση (φωτοβολταϊκά - αιολικά) έχει εξομαλυντικό ρόλο σε αυτό τον κίνδυνο.

**Το παραγόμενο ηλεκτρικό ρεύμα διοχετεύεται στο σύνολο του μέσω των δικτύων του Ανεξάρτητου Διαχειριστή Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. (εφεξής «Α.Δ.Μ.Η.Ε.») και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε..**

Βάσει της λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται διοχετεύεται προς κατανάλωση μέσω των δικτύων του Α.Δ.Μ.Η.Ε. και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.. Κατά συνέπεια, ζημιές, δυσλειτουργίες, κακή συντήρηση, ελλιπής ρύθμιση και γενικά αδυναμία απορρόφησης του παραγόμενου ηλεκτρικού ρεύματος χωρίς ευθύνη του Ομίλου, μπορεί να έχει σημαντικές επιπτώσεις στην οικονομική κατάσταση του Ομίλου, με σημαντική δυσκολία αποζημίωσης του, λόγω του δημόσιου χαρακτήρα των εταιρειών αυτών. Επίσης, κωλυσιεργία στην ανάπτυξη και επέκταση των δικτύων αυτών από τις ανωτέρω εταιρείες είναι δυνατό να προκαλέσει καθυστερήσεις στην υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου. Ο Όμιλος μπορεί να χρηματοδοτήσει έως ενός σημείου την κατασκευή τέτοιων δικτύων, αλλά για εργασίες μεγαλύτερης κλίμακας είναι αναγκαία η συνδρομή του Α.Δ.Μ.Η.Ε. και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε..

**Η κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής εξαρτάται από τους προμηθευτές και τη διαθεσιμότητα εξοπλισμού και σχετικών μικροϋλικών.**

Η κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής απαιτεί την παράδοση και συναρμολόγηση πολυάριθμων εξαρτημάτων τεχνικού εξοπλισμού, όπως πτερωτών, ηλεκτρογεννητριών και πυλώνων στην περίπτωση των αιολικών πάρκων, τα οποία μόνο συγκεκριμένοι προμηθευτές μπορούν να παράσχουν.

Συγκεκριμένα, η προμήθεια των ανεμογεννητριών, που αποτελούν το 60% με 65% του επενδυτικού κόστους ενός αιολικού πάρκου, γίνεται από ένα περιορισμένο αριθμό μεγάλων αλλοδαπών οίκων οι οποίοι παρέχουν επίσης μακροχρόνια συμβόλαια λειτουργίας και συντήρησης, μέσω των εν Ελλάδι εγκατεστημένων παραρτημάτων τους. Η προμήθειά τους εξαρτάται από το χρονοδιάγραμμα κατασκευής των αιολικών πάρκων και η παραγγελία τους γίνεται έξι (6) με δώδεκα (12) μήνες πριν την αναμενόμενη ημερομηνία εγκατάστασή τους. Στο πλαίσιο της αυξανόμενης ζήτησης για τον εν λόγω εξοπλισμό, εξαιτίας της ανάπτυξης της αγοράς ΑΠΕ καθώς και του περιορισμένου αριθμού των προμηθευτών, ενδέχεται να υπάρχει κίνδυνος αύξησης της τιμής αυτού του εξοπλισμού ή σημαντικής αύξησης του χρόνου παράδοσής του.

Το χρονοδιάγραμμα για την ολοκλήρωση και κερδοφορία των έργων ΑΠΕ του Ομίλου μπορεί να καθυστερήσει εξαιτίας διαφόρων παραγόντων. Αυτοί περιλαμβάνουν αύξηση στις τιμές εξοπλισμού, καθυστέρηση στην εκπλήρωση των συμβατικών δεσμεύσεων ή αδυναμία ανταπόκρισης σε αυτές τις δεσμεύσεις από τους κύριους προμηθευτές, μη διαθεσιμότητα εξαρτημάτων και εξοπλισμού που απαιτούνται για την κατασκευή μονάδων ηλεκτροπαραγωγής, ειδικότερα αιολικών πάρκων, ή προσφορά εξαρτημάτων και εξοπλισμού που δεν ανταποκρίνονται στις προδιαγραφές του Ομίλου. Οποιοδήποτε από τα παραπάνω ενδεχόμενα μπορεί να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιωδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα του Ομίλου καθώς και τη δυνατότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

Η απρόσκοπτη λειτουργία των μονάδων του Ομίλου υποστηρίζεται από μακροχρόνια συμβόλαια συντήρησης με τους προμηθευτές του εξοπλισμού, τα οποία κατά κανόνα υπογράφονται παράλληλα με την προμήθεια της κάθε μονάδας. Παρά την έλλειψη μέχρι σήμερα ουσιαστικών προβλημάτων, δεν υπάρχει διασφάλιση ότι και μελλοντικά οι αντισυμβαλλόμενοι θα μπορέσουν να ανταποκριθούν επιτυχώς στις υποχρεώσεις τους ή ότι θα είναι σε θέση να εκπληρώνουν σωστά και ακριβόχρονα και με συμφωνημένα υλικά τη συντήρηση του εξοπλισμού ή ότι κατά τη λήξη των συμβολαίων θα μπορέσει ο Όμιλος να αντικαταστήσει ή παρατείνει με ευνοϊκούς όρους τα συμβόλαια αυτά, γεγονός που ενδεχομένως να έχει δυσμενή επίδραση στην επιχειρηματική του δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική του κατάσταση και τα αποτελέσματά του.

**Ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με περιοριστικές ρήτρες (covenants) και άλλες διατάξεις σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμβάσεις χρηματοδότησής τους θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων, η οποία θα μπορούσε να θέσει σε κίνδυνο την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις τους ή/και να διανέμουν κεφάλαια προς την εκδότρια Εταιρεία επηρεάζοντας με τη σειρά τους τις ταμειακές εισροές και έτσι ενδέχεται η εκδότρια Εταιρεία να μην μπορεί να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις της από το παρόν ΚΟΔ και κατά συνέπεια να τεθεί σε κίνδυνο η ικανότητα της Εκδότριας να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της από το**

**Ομολογιακό Δάνειο και να επηρεασθεί η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..**

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Εξωγενείς και ενδογενείς κίνδυνοι και γεγονότα εκτός ελέγχου των εταιρειών του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των υφιστάμενων (ή/και μελλοντικών) χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι, σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως:

α) Έσοδα από ΛΑΓΗΕ / Ετήσιο τοκοχρεολύσιο των δανείων  $\geq 1,2$  και

β) D.S.C.R.  $\geq 1,2$ , όπου  $D.S.C.R. = (EBITDA - \text{Φόροι}) / (\text{Ετήσιες Δόσεις Δανείων} + \text{Ετήσιοι Τόκοι} + \text{Ετήσια Μισθώματα Leasing} + \text{Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα})$ .

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις ανωτέρω ρήτρες σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις, παρατίθενται στην επόμενη ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Σχετικά αναφέρεται ότι, σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν τις συμβατικές δεσμεύσεις για την ικανοποιητική τήρηση των απαιτούμενων χρηματοοικονομικών ρητρών.

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

Τα παραπάνω θα μπορούσαν ενδεχομένως να οδηγήσουν τους πιστωτές να απαιτήσουν την άμεση επιστροφή του συνόλου του δανεισμού τους, να λάβουν μέτρα για την είσπραξη των απαιτήσεών τους καθώς και μέτρα για την ικανοποίησή τους από εξασφαλίσεις που έχουν στη διάθεσή τους, όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο την ικανότητα της εκδότριας Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων καθώς και την τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..



**Η Εταιρεία συμμετέχει ως ομόρρυθμη εταίρος σε τέσσερις θυγατρικές της εταιρείες και έχει ως εκ τούτου απεριόριστη ευθύνη για τις εταιρικές τους υποχρεώσεις.**

Η Εταιρεία συμμετέχει ως ομόρρυθμη εταίρος στις θυγατρικές της εταιρείες (α) «ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.», (β) «ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.», (γ) «ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε.» και (δ) «ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.». Εκ των άνω εταιρειών η πρώτη είναι ομόρρυθμη, ενώ οι λοιπές ετερόρρυθμες εταιρείες. Η ευθύνη των ομορρύθμων εταίρων για τις εταιρικές υποχρεώσεις της ομόρρυθμης ή της ετερόρρυθμης κατά περίπτωση εταιρείας, είναι απεριόριστη. Οι ομόρρυθμοι εταίροι ευθύνονται παράλληλα, με όλη την περιουσία τους για τα χρέη της εταιρείας και σε ολόκληρο, δηλ. κάθε εταίρος ξεχωριστά ευθύνεται για την πληρωμή όλου του χρέους της εταιρείας. Αυτό σημαίνει ότι ο εκάστοτε δανειστής μπορεί να στραφεί κατά των υπέγγυων για τα χρέη της εταιρείας, της ίδιας και των εταίρων της, με όποια σειρά επιλέξει. Μπορεί επίσης να στραφεί μόνο κατά ενός εταίρου παραλείποντας τους άλλους, αλλά και την ίδια την εταιρεία. Ακόμη και στην περίπτωση που μεταξύ των εταίρων συναφθεί συμφωνία για περιορισμό ή αποκλεισμό της ευθύνης κάποιων εξ αυτών από τα εταιρικά χρέη, κάτι που σε κάθε περίπτωση δεν απαγορεύεται, η ισχύς μίας τέτοιας συμφωνίας δεν μπορεί να αντιταχθεί έναντι των τρίτων, δηλ. δεν μπορεί να επικαλεστεί ο εταίρος την τυχόν ειδική συμφωνία με τον συνεταιρό του περί περιορισμού ευθύνης σε κάποιον δανειστή της εταιρείας.

Η ευθύνη του ομορρύθμου εταίρου εν προκειμένω της Εταιρείας, είτε αυτός συμμετέχει σε ομόρρυθμη είτε σε ετερόρρυθμη εταιρεία δεν μεταβάλλεται. Μόνη διαφορά είναι ότι στην περίπτωση της ομορρύθμου εταιρείας όλοι οι εταίροι είναι ομόρρυθμοι και ευθύνονται παράλληλα, απεριόριστα και εις ολόκληρο για τις εταιρικές υποχρεώσεις. Προκύπτει επομένως, ότι η Εταιρεία ως ομόρρυθμη εταίρος, ευθύνεται απεριόριστα, εις ολόκληρο με την περιουσία της για τις τυχόν εταιρικές υποχρεώσεις των άνω τεσσάρων θυγατρικών της εταιρειών.

Περαιτέρω, στη νομική θεωρία και τη νομολογία γίνεται δεκτό ότι η κήρυξη της ομόρρυθμης ή της ετερόρρυθμης εταιρείας σε πτώχευση έχει σαν συνέπεια την αυτοδίκαιη συμπτώχευση και των ομόρρυθμων εταίρων αυτής ατομικά, ήτοι εδώ της Εταιρείας, χωρίς μάλιστα να ορίζεται αυτό υποχρεωτικά ρητά στην δικαστική απόφαση. Η συνέπεια της συμπτώχευσης των ομορρύθμων εταίρων με την ομόρρυθμη ή ετερόρρυθμη εταιρεία δεν ορίζεται ρητά στο νόμο, αλλά συναγεται ερμηνευτικά από τις διατάξεις του Εμπορικού Νόμου (ΑΠ 675/1962, ΑΠ 113/1963). Επομένως, σύμφωνα με τη νομική θεωρία και νομολογία είναι ιδιαιτέρως πιθανό εάν πτωχεύσει οποιαδήποτε ανωτέρω ομόρρυθμη ή ετερόρρυθμη θυγατρική η Εταιρεία ως ομόρρυθμη εταίρος να πτωχεύσει αυτοδικαίως.

**Η εκδότρια Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% στο μετοχικό και εταιρικό κεφάλαιο τριών θυγατρικών της εταιρειών.**

Η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% στις τρεις παρακάτω θυγατρικές της εταιρείες ως εξής: α) στην εταιρεία TRIATHLON ENERGY A.E. η εκδότρια Εταιρεία έχει συμμετοχή 50% και το υπόλοιπο 50% κατέχει ο κ. Σεραφείμ Κωστής, β) στην εταιρεία HER ENERGY Ε.Π.Ε. η εκδότρια Εταιρεία έχει συμμετοχή 50% και το υπόλοιπο 50% κατέχει ο κ. Γεώργιος Παπαδόπουλος και γ) στην εταιρεία SENTRY TECHNOLOGY ΕΤΕΒ Α.Ε. έχει συμμετοχή 50% και το υπόλοιπο 50% κατέχει ο κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης.

Η συμμετοχή δύο μετόχων/εταίρων κατά ποσοστό 50% έκαστος σε κεφαλαιουχική εταιρεία, είτε αυτή είναι ανώνυμη εταιρεία, είτε εταιρεία περιορισμένης ευθύνης, μπορεί να συνεπάγεται, σε περίπτωση ασυμφωνίας απόψεων μεταξύ των μετόχων/εταίρων, αδυναμία λήψης αποφάσεων και διοίκησης της εταιρείας, καθώς η άνω συμμετοχή απαιτεί ομοφωνία ή αποχή ενός εκ των εταίρων για την λήψη απόφασης. Επομένως, σε περίπτωση διαφωνίας των μετόχων/εταίρων ενδεικτικά αναφέρουμε ότι θα υπάρχει αδυναμία εκλογής οργάνου διοίκησης της εταιρείας (Διοικητικού Συμβουλίου ή διαχειριστή κατά περίπτωση), αδυναμία διαχείρισης της παρουσίας των εταιρειών και αδυναμία λήψης απόφασης για λύση αυτών.

**Η Εταιρεία, ως εταιρεία συμμετοχών, εξαρτάται σχεδόν αποκλειστικά από πληρωμές των θυγατρικών της για την εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών των Ομολογιών. Το εφαρμοστέο δίκαιο και οι όροι των συμφωνιών χρηματοδότησης επιβάλλουν περιορισμούς στη δυνατότητα πρόσβασης σε μετρητά των θυγατρικών της Εταιρείας. Τα ανωτέρω, σε περίπτωση που συμβούν ολικώς ή μερικώς σε μεγάλο αριθμό εταιρειών του Ομίλου, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της εκδότριας Εταιρείας, με αποτέλεσμα να επηρεασθούν η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α..**

Η εκδότρια Εταιρεία, ως εταιρεία συμμετοχών, εξαρτάται σχεδόν αποκλειστικά για την εξυπηρέτηση των δανειακών της υποχρεώσεων από πληρωμές των θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων των πληρωμών οφειλόμενων ποσών των Ομολογιών. Η δυνατότητα των θυγατρικών της εκδότριας Εταιρείας να πραγματοποιούν πληρωμές προς αυτή ενδέχεται να περιορίζεται, μεταξύ άλλων, από το εφαρμοστέο εταιρικό δίκαιο και άλλους νόμους και κανονισμούς και από ρήτρες και περιορισμούς που περιέχονται ή ενδέχεται να περιληφθούν στις συμφωνίες χρηματοδότησης, στις οποίες οι θυγατρικές αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν μέρος. Πέρα από τυχόν περιορισμούς σχετικά με πληρωμές προς την εκδότρια Εταιρεία που μπορεί να περιέχονται στις ως άνω συμφωνίες, οποιαδήποτε μη συμμόρφωση με τις ρήτρες και τους περιορισμούς των συμφωνιών αυτών θα μπορούσε να προκαλέσει αθέτηση των υποχρεώσεων στο πλαίσιο τους, γεγονός που ενδέχεται να έχει ως συνέπεια τον περιορισμό της λειτουργικής της ευελιξίας, τη δυνατότητα να χρηματοδοτήσει τις

μελλοντικές της δραστηριότητες και τις ανάγκες του κεφαλαίου της και τη δυνατότητα να επιδιώξει επιχειρηματικές ευκαιρίες και δραστηριότητες.

Τα ανωτέρω, εφόσον λάβουν χώρα ολικώς ή μερικώς για μεγάλο αριθμό θυγατρικών της εκδότριας Εταιρείας, δύνανται να επηρεάσουν δυσμενώς τις ταμειακές ροές της Εταιρείας, με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της Εκδότριας στο Χ.Α..

**Έκθεση σε κινδύνους που σχετίζονται με την ασφάλιση του Ομίλου, τόσο σε ότι αφορά τα όρια των ασφαλιστικών καλύψεων που λαμβάνει όσο και το κόστος των ασφαλίσεων και τη συνακόλουθη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρήσει την υφιστάμενη κάλυψή του.**

Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου είναι εκτεθειμένη στους εγγενείς κινδύνους κατασκευής και λειτουργίας εγκαταστάσεων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, όπως διακοπές λειτουργίας, κατασκευαστικές πλημμέλειες και φυσικές καταστροφές. Ο Όμιλος είναι επίσης εκτεθειμένος και θα συνεχίσει να είναι εκτεθειμένος σε περιβαλλοντικούς κινδύνους.

Ο Όμιλος εφαρμόζει μία πολιτική ασφαλιστικής κάλυψης για τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει. Στο πλαίσιο αυτής της πολιτικής, κάθε έργο ασφαλίζεται για τους κινδύνους που μπορεί να επέλθουν. Οι βασικές ασφαλιστικές καλύψεις περιλαμβάνουν ασφάλιση περιουσίας (πυρός), μηχανικών βλαβών, αστικής ευθύνης και απώλειες εσόδων κατά τη συνήθη διεθνή πρακτική.

Ωστόσο, η Διοίκηση δεν μπορεί να διασφαλίσει ότι τα ασφαλιστήρια συμβόλαια μπορεί να καλύψουν απεριορίστου ορίου ζημιές για οποιοδήποτε χρονικό διάστημα που ενδέχεται να προκύψουν από μία μεγάλης διάρκειας, απρόβλεπτη διακοπή λειτουργίας στις εγκαταστάσεις παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, για την επισκευή ή την αντικατάσταση κατεστραμμένων μονάδων ή για αγωγές αποζημίωσης που δύναται να ασκηθούν από τρίτους. Εξάλλου, καμία βεβαίωση δεν μπορεί να παρασχεθεί ότι η Εταιρεία ή οποιοδήποτε άλλο μέλος του Ομίλου ή οποιοσδήποτε άλλος δικαιούχος (στις περιπτώσεις που τυχόν έχει εκχωρηθεί η ασφαλιστική αποζημίωση προς εξασφάλιση πιστωτικών συμβάσεων της Εταιρείας ή/και του Ομίλου) θα αποζημιωθεί άμεσα ή στο ακέραιο, λαμβάνοντας άλλωστε υπόψη ότι το εκάστοτε ασφαλιζόμενο κεφάλαιο, βάσει του οποίου θα υπολογιστεί η ασφαλιστική αποζημίωση, ενδέχεται να αποκλίνει από την τρέχουσα αξία.

Συνεπώς, εάν ο Όμιλος υφίστατο σημαντικές ζημιές που δεν καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια ή ζημιές που υπερβαίνουν σημαντικά τα όρια των ασφαλιστικών της καλύψεων, το κόστος που θα κληθεί να αναλάβει εξ' ιδίων μπορεί να είναι μεγάλο και, ως εκ τούτου, ενδέχεται να επηρεάσει δυσμενώς και ουσιαδώς τη δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματά του καθώς και τη δυνατότητά του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

**Απρόβλεπτη καθυστέρηση της σύνδεσης και λειτουργίας του αιολικού πάρκου, επένδυση η οποία προγραμματίζεται να υλοποιηθεί από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. στα πλαίσια του παρόντος ΚΟΔ, δύναται να επηρεάσει δυσμενώς τις ταμειακές ροές προς την εκδότρια Εταιρεία, με αποτέλεσμα να επηρεασθούν η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων και η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογίων της Εκδότριας στο Χ.Α..**

Το μεγαλύτερο μέρος των αντληθέντων κεφαλαίων από το παρόν ΚΟΔ, θα χρησιμοποιηθεί από την εκδότρια Εταιρεία για την ολοκλήρωση της επένδυσης που προγραμματίζει να υλοποιήσει η θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. και η οποία προβλέπει την κατασκευή αιολικού πάρκου ισχύος 12,0 MW στη Πελοπόννησο και συγκεκριμένα στη Δημοτική Ενότητα Πύλου-Νέστορος της Περιφερειακής Ενότητας Μεσσηνίας. Η σύνδεση και η λειτουργία του αιολικού πάρκου εκτιμάται, από τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, ότι θα έχει ολοκληρωθεί έως το μήνα Νοέμβριο του 2018.

Η υφιστάμενη νομοθεσία ΑΠΕ προβλέπει μείωση της τιμής πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας σε περίπτωση εκτεταμένης καθυστέρησης στην έναρξη λειτουργίας του εν λόγω αιολικού πάρκου, προκληθείσα εξ' άλλων κινδύνων. Οι συνέπειες από την καθυστέρηση έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου έως την 30.09.2019 εκτιμώνται από την Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας ως διαχειρίσιμες, ενώ πέραν αυτής της ημερομηνίας επέρχεται και αλλαγή του πλαισίου λειτουργικής ενίσχυσης με υποχρεωτική συμμετοχή σε διαγωνιστικές διαδικασίες.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, είναι σαφές ότι σε περίπτωση μεγάλης καθυστέρησης της έναρξης λειτουργίας του αιολικού πάρκου, θα περιορισθούν δυσμενώς οι ταμειακές ροές προς την εκδότρια Εταιρεία με αποτέλεσμα να επηρεασθεί η ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της έναντι των Ομολογιούχων.

### **Επίδραση Πληθωρισμού.**

Οι εταιρείες του Ομίλου έχουν συνάψει μακροχρόνιες συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με τους Λ.ΑΓ.Η.Ε. και Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., όπου καθορίζονται οι τιμές πώλησης της παραγόμενης και πωλούμενης ηλεκτρικής ενέργειας. Σύμφωνα με το ν.4254/2014, καθορίστηκε ότι οι τιμές πώλησης σε υφιστάμενες και νέες συμβάσεις θα παραμένουν σταθερές σε όλη τη διάρκεια ισχύος των συμβάσεων, χωρίς θετική αναπροσαρμογή για τον πληθωρισμό. Τα κόστη λειτουργίας και συντήρησης του Ομίλου προκύπτουν από μακροπρόθεσμες συμβάσεις με τρίτους που αναπροσαρμόζονται βάσει του πληθωρισμού, ενώ τα λειτουργικά κόστη, όπως μισθοδοσία, διοικητικά έξοδα κ.λπ., δεν είναι σταθερά και επηρεάζονται άμεσα από τον πληθωρισμό. Η μη αναπροσαρμογή ενδέχεται να έχει δυσμενή επίδραση στη χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, των αποτελεσμάτων ή της ικανότητάς του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

**Εξάρτηση της Εκδότριας από τους υφιστάμενους μετόχους της.**

Σύμφωνα με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετοχών της Εταιρείας της 20.12.2017, ο κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης εκ των ιδρυτών της Εκδότριας, κατείχε ποσοστό 35,00% του μετοχικού της κεφαλαίου ενώ παράλληλα είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας. Οι υπόλοιποι μέτοχοι της Εταιρείας, είναι η κα. Ευσταθία Δεληγιώργη με ποσοστό 35,00% του μετοχικού της κεφαλαίου και ο κ. Νικόλαος Δεληγιώργης με ποσοστό 30,00% του μετοχικού της κεφαλαίου, οι οποίοι και είναι μέλη της ίδιας οικογένειας. Έχουν βαθιά γνώση του αντικειμένου λειτουργίας της Εκδότριας και του Ομίλου εν γένει, έχουν συγκροτήσει ικανή διοικητική ομάδα και είναι οι βασικοί συντελεστές της υλοποίησης της στρατηγικής της Εκδότριας και του Ομίλου εταιρειών της. Επιπρόσθετα, αναφέρεται ότι στους όρους του Προγράμματος του παρόντος ΚΟΔ, δεν υπάρχει οιαδήποτε δέσμευση του μετόχου κ. Αναστάσιου Δεληγιώργη καθώς και των λοιπών μετόχων σχετικά με την διατήρηση του ποσοστού συμμετοχής που κατέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο της εκδότριας Εταιρείας. Στην περίπτωση κατά την οποία οι σημερινοί μέτοχοι αποφασίσουν να μειώσουν ή να σταματήσουν στο σύνολο τους την απασχόληση τους στην Εκδότρια και στον Όμιλο εν γένει, θα μπορούσε να επηρεαστούν δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, η χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Εκδότριας και του Ομίλου, η ικανότητά της να επιτύχει τους στρατηγικούς της στόχους καθώς και η ικανότητά της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από το ΚΟΔ και από τις Ομολογίες.

**Εξάρτηση από στελέχη και εξειδικευμένο προσωπικό.**

Η Διοίκηση και οι λειτουργίες του Ομίλου στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών, συμπεριλαμβανόμενων των μελών του Δ.Σ. και του ιδρυτή της, και εξειδικευμένου προσωπικού και συνεργατών, τα οποία έχοντας γνώση του αντικειμένου συμβάλλουν στην περαιτέρω ανάπτυξη του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση στοχεύει στη δημιουργία μίας ευέλικτης οργανωτικής δομής προκειμένου να επεκτείνει την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου. Τα εν λόγω στελέχη βρίσκονται σε αρμονική συνεργασία για την επίτευξη των στόχων του Ομίλου. Η διατάραξη, για οποιονδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων και συνεργατών με την Εταιρεία και τις θυγατρικές της ή τυχόν απώλειά τους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών του Ομίλου έστω σε βραχυχρόνιο ορίζοντα, να επέλθει μείωση της επιχειρηματικής του δραστηριότητας και ενδεχομένως δυσμενή επίδραση στην ικανότητα του να επιτύχει τους στρατηγικούς του στόχους.

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

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

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

- Να έχουν επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για να προβούν σε ουσιαστική αξιολόγηση της επένδυσης στις Ομολογίες της Εταιρείας, των πλεονεκτημάτων και των κινδύνων που εμπεριέχονται στην επένδυση σε αυτές και των πληροφοριών και εγγράφων που περιέχονται ή ενσωματώνονται μέσω αναφοράς στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο.
- Να είναι γνώστες και να έχουν πρόσβαση σε κατάλληλα εργαλεία ανάλυσης προκειμένου να δύνανται να αξιολογήσουν, υπό την παρούσα συγκεκριμένη, ιδιαίτερη οικονομική συγκυρία και τα υφιστάμενα πραγματικά περιστατικά, την επένδυση στις εν λόγω Ομολογίες και τις επιπτώσεις της πορείας αυτών στο συνολικό χαρτοφυλάκιο επενδύσεων τους.
- Να διαθέτουν επαρκείς οικονομικούς πόρους και ρευστότητα προκειμένου να ανταπεξέλθουν σε όλους τους κινδύνους της επένδυσης στις εν λόγω Ομολογίες, συμπεριλαμβανομένης της περίπτωσης όπου το νόμισμα στο οποίο καταβάλλονται κεφάλαιο ή/και τόκοι υπό τις Ομολογίες θα είναι διαφορετικό από το νόμισμα του ενδιαφερόμενου επενδυτή.
- Να κατανοήσουν σε βάθος τους όρους του ΚΟΔ (Πρόγραμμα), οι οποίοι εγκρίθηκαν με την Απόφαση της Έκτακτης Γ.Σ. των Μετόχων της Εταιρείας της 26.07.2017 σε συνδυασμό με τις από 08.08.2017, 10.11.2017 και 19.12.2017 Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και να είναι εξοικειωμένοι με τη συμπεριφορά της αγοράς στην οποία θα διαπραγματεύονται οι Ομολογίες.
- Να είναι σε θέση να αξιολογούν (είτε μόνοι τους, αυτοτελώς είτε μέσω ενός χρηματοοικονομικού συμβούλου) πιθανά σενάρια που αφορούν οικονομικούς, επιτοκιακούς, φορολογικούς και λοιπούς παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τις επενδύσεις τους και την ικανότητά τους να ανταπεξέλθουν στους κινδύνους που απορρέουν από την εν λόγω επένδυση.

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

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

Η τιμή διαπραγμάτευσης των Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α., ενδέχεται να παρουσιάζει σημαντικές διακυμάνσεις όχι μόνο για λόγους που έχουν σχέση με τη δραστηριότητα και την χρηματοοικονομική κατάσταση του Ομίλου, αλλά και ως αποτέλεσμα πλήθους παραγόντων, ορισμένοι εκ των οποίων εκφεύγουν του ελέγχου της εκδότριας Εταιρείας. Μεταξύ των παραγόντων αυτών, περιλαμβάνονται και οι ακόλουθοι :

- Οικονομικές και πολιτικές εξελίξεις.
- Αλλαγές των γενικών συνθηκών των αγορών κινητών αξιών.
- Μειωμένη ζήτηση για εταιρικές ομολογίες.
- Οι πραγματικές ή αναμενόμενες διακυμάνσεις στα λειτουργικά αποτελέσματα της Ομίλου.
- Ενδεχόμενες μεταβολές στο ρυθμιστικό πλαίσιο ΑΠΕ.
- Πιθανή ή πραγματοποιηθείσα πώληση μεγάλου πλήθους ομολογιών της Εταιρείας στην χρηματιστηριακή αγορά.
- Δημοσιεύματα στον Τύπο.

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

Ακόμη, κίνδυνοι που περιγράφονται σε λοιπά σημεία του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, ενδέχεται να έχουν ουσιώδη δυσμενή επιρροή στην τιμή των Ομολογιών της Εταιρείας.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, οι επενδυτές πρέπει να γνωρίζουν ότι η τιμή των Ομολογιών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις κατά την διαπραγμάτευσή τους στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

**Εμπορευσιμότητα Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..**

Η διαπραγμάτευση των Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. αναμένεται να έχει χαμηλότερη εμπορευσιμότητα σε σχέση με την Αγορά Ομολόγων του Χ.Α.. Ως εκ τούτου, οι υποψήφιοι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους το παραπάνω στοιχείο καθώς ενδέχεται σε κάποια χρονική στιγμή να μην μπορούν να αγοράσουν ή αντίστοιχα να πουλήσουν τον επιθυμητό αριθμό Ομολογιών στην τιμή που θεωρούν εύλογη και δίκαιη.

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

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

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

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

Ως εκ τούτου, σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της εκδότριας Εταιρείας και της περιουσίας της ή σε περίπτωση ατομικής ή συλλογικής διαδικασίας αφερεγγυότητας αυτής (όπως ενδεικτικά σε περίπτωση πτώχευσης ή ανάλογης διαδικασίας του Πτωχευτικού Κώδικα), οι επενδυτές ομολογιούχοι θα ικανοποιούνται για τις απαιτήσεις τους από το ΚΟΔ και τις Ομολογίες συμμέτρως με όλους τους λοιπούς εγχειρόγραφους πιστωτές της Εταιρείας μόνο κατά ποσοστό 10% έως 30% (ανάλογα την περίπτωση κατά τα οριζόμενα στις διατάξεις των άρθρων 975 – 977 του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας), του ποσού του πλειστηριάσματος που πρέπει να διανεμηθεί στους πιστωτές ενώ για τυχόν υπερβάλλον μόνο μετά από την ικανοποίηση των απαιτήσεων των πιστωτών της εκδότριας Εταιρείας, που κατέχουν γενικό ή ειδικό προνόμιο (συμπεριλαμβανομένων των εμπραγμάτως εξασφαλισμένων) και εφόσον έχει απομείνει υπόλοιπο προς ικανοποίηση των απαιτήσεων αυτών.

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



**Οι ομολογιούχοι συγκροτούν ομάδα, συνέρχονται σε Συνέλευση και λαμβάνουν αποφάσεις με απαρτία και πλειοψηφία, που ορίζεται στους όρους του ΚΟΔ. Οι ομολογιούχοι εκπροσωπούνται έναντι της εκδότριας Εταιρείας και τρίτων δια του Εκπροσώπου των ομολογιούχων. Ελλοχεύει πάντα ο κίνδυνος οι αποφάσεις της συνέλευσης των Ομολογιούχων ή/και οι ενέργειες και αποφάσεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων να βρίσκονται σε αντίθεση με τις επιθυμίες και τα συμφέροντα του μεμονωμένου επενδυτή Ομολογιούχου.**

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

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

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

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

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

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

Οι ομολογιούχοι δεν έχουν δικαίωμα με οποιονδήποτε τρόπο να απαιτήσουν την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών από την Εκδότρια πριν από την ημερομηνία λήξης τους. Σε περίπτωση που ανακύψει σχετική ευκαιρία, ο επενδυτής στερείται δυνατότητας επανεπένδυσης των κεφαλαίων που έχει διαθέσει για την αγορά των Ομολογιών έως και την ημερομηνία λήξης τους.

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

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

**Νομοθετικές μεταβολές.**

Οι όροι του Προγράμματος του ΚΟΔ και των Ομολογιών διέπονται από το Ελληνικό Δίκαιο και, ειδικότερα, από τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν και ερμηνεύονται κατά το χρόνο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Δεν μπορεί να δοθεί καμία διαβεβαίωση ότι δεν ενδέχεται να τροποποιηθούν οι νομοθετικές ρυθμίσεις ή νομολογιακά δεδομένα μετά την ημερομηνία του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

**Κατά την άσκηση από την εκδότρια Εταιρεία του δικαιώματος πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών από τη 2<sup>η</sup> ετήσια επέτειο του ΚΟΔ και μετά, όπως ορίζεται σχετικά από το Πρόγραμμα του ΚΟΔ, 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.**

Στους όρους του ΚΟΔ προβλέπεται ότι η εκδότρια Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων από τη 2<sup>η</sup> ετήσια επέτειο του ΚΟΔ και μετά, σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων μέσω ανακοίνωσης της εκδότριας Εταιρείας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εταιρεία να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση. Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata).

Επισημαίνεται ότι, οι επενδυτές που απέκτησαν πρωτογενώς Ομολογίες, ήτοι μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης, δεν έχουν κίνδυνο απώλειας του αρχικώς καταβληθέντος κεφαλαίου, αλλά λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξουν τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

Παράδειγμα επενδυτή της πρωτογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της Ιδιωτικής Τοποθέτησης καταβάλλει 100,00% επί της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από τη 2<sup>η</sup> ετήσια επέτειο του ΚΟΔ και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά τη λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.1. παραγράφου του Προγράμματος. Συνεπώς, ο επενδυτής της πρωτογενούς αγοράς δεν θα έχει μερική απώλεια κεφαλαίου, αλλά για τις υπολειπόμενες περιόδους εκτοκισμού δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους.

Παράδειγμα επενδυτή της δευτερογενούς αγοράς: Ο επενδυτής μέσω της δευτερογενούς αγοράς καταβάλλει ποσό υψηλότερο του 100,00% της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών. Από τη 2<sup>η</sup> ετήσια επέτειο του ΚΟΔ και μετά, ακόμα και αν η τιμή διαπραγματεύεται πάνω από το 100,00% της ονομαστικής αξίας, η Εκδότρια έχει το δικαίωμα να αποφασίσει την πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών σε τιμή 100,00% επί της ονομαστικής αξίας κατά την λήξη της εκάστοτε Περιόδου σύμφωνα με τους όρους της υπό 4.1. παραγράφου του Προγράμματος. Γίνεται σαφές ότι, στις ανωτέρω περιπτώσεις ο επενδυτής εισπράττει ανά ομολογία ποσό χαμηλότερο από το αρχικώς καταβληθέν κεφάλαιο επένδυσης (μη συνυπολογιζομένων των δεδουλευμένων τόκων που κατεβλήθησαν σε αυτόν για το χρονικό διάστημα

διακράτησης των Ομολογιών μέχρι και την ημερομηνία Πρόωρης Εξόφλησης) και λόγω της πρόωρης εξόφλησης των Ομολογιών δεν θα εισπράξει τους μη δεδουλευμένους τόκους των υπολειπόμενων περιόδων εκτοκισμού.

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

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

## 5 ΓΕΝΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΙΣΤΟΡΙΚΟ

### 5.1 Γενικά στοιχεία

Η Εταιρεία είναι ελληνική ανώνυμη εταιρεία, υπόκειται στον κ.ν. 2190/1920 περί Ανώνυμων Εταιρειών, ως τροποποιηθείς ισχύει, και ιδρύθηκε στις 11 Ιουνίου 1990 με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ – ΘΕΡΜΑΝΣΗ – ΨΥΞΗ – ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ – ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕΤΒΕ». Η σύσταση της Εταιρείας δημοσιεύθηκε νόμιμα στο Φ.Ε.Κ. ΤΑΕ-ΕΠΕ 3744/09.10.1990.

Σύμφωνα με την από 30.6.2014 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, τροποποιήθηκε η επωνυμία της στη σημερινή της μορφή, ήτοι σε «Δέλτα τεχνική, Ανώνυμη, κατασκευαστική, βιομηχανική, εμπορική, τουριστική εταιρεία» και έχει διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.» (Φ.Ε.Κ. ΤΑΕ-ΕΠΕ 4277/31.8.2015)

Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό μητρώου 121693201000 (πρώην αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών του Υπουργείου Ανάπτυξης 22615/01/ΝΤ/Β/90/1229).

Η διάρκεια της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της Εταιρείας, (εφεξής το «Καταστατικό») έχει οριστεί σε πενήντα (50) έτη από την ημερομηνία καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της διοικητικής απόφασης σύστασης της Εταιρείας και την έγκριση του Καταστατικού και λήγει την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου του πεντηκοστού έτους από της ως άνω έναρξέως της. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και με τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού, δύναται να παραταθεί ο χρόνος διάρκειας της.

Σύμφωνα με το άρθρο 2 του Καταστατικού, ως έδρα της Εταιρείας ορίζεται ο Δήμος Μοσχάτου επί της οδού Ποσειδώνος 51, Τ.Κ. 18344.

### 5.2 Ιστορικό – Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ιδρύθηκε από τον κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη κατά το έτος 1982 αρχικά ως Ε.Π.Ε.. Κατά το έτος 1990 πήρε τη σημερινή της μορφή, ως ανώνυμη εταιρεία. Αρχικά δραστηριοποιήθηκε στον τομέα της σχεδίασης, εμπορικής προώθησης και προμήθειας εξοπλισμού για εφαρμογές κλιματισμού με την πρωτοποριακή για την εποχή τεχνολογία των αντλιών θερμότητας.

Κατά την δεκαετία του '90 εισήλθε, μέσω θυγατρικής της, στον κλάδο προμήθειας & εγκατάστασης βιομηχανικού εξοπλισμού σε εργοστάσια (μεταποίησης τροφίμων και αγροτικών προϊόντων). Εφάρμοσε, καινοτομώντας και πάλι, τη μέθοδο EPC για την υλοποίηση ολόκληρων εργοστασίων και την παράδοση τους «με το κλειδί στο χέρι».

Στις αρχές του 2000, διεύρυνε τις δραστηριότητες EPC «με το κλειδί στο χέρι» και σε άλλους τομείς της βιομηχανίας καθώς και σε σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ (μονάδες καύσης βιομάζας, υδροηλεκτρικά).

Σημειώνεται ότι, οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας ίδρυσαν το 1987 την εταιρεία DELTA PROJECT A.E. η οποία παρουσίασε σημαντική ανάπτυξη εργασιών και οι μετοχές της οποίας εισηχθήσαν στο Χ.Α. κατά το 2004. Η ανωτέρω εταιρεία έχει ήδη μεταβιβασθεί.

Κατά την περίοδο 2005-2013, η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. παρουσίασε σημαντική δραστηριότητα ως EPC για βιομηχανικά συγκροτήματα και σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας. Παράλληλα, προχώρησε στη δημιουργία ίδιου χαρτοφυλακίου αδειών για σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και έχει ήδη ολοκληρώσει μέρος αυτών.

Κατά τα έτη 2014-2015, έγινε οργανωτική αναδιάρθρωση και σήμερα η εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. έχει μετατραπεί σε εταιρεία συμμετοχών με τη μεταφορά των δραστηριοτήτων της σε θυγατρικές εταιρείες.

Σήμερα, ο Όμιλος εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. είναι ένας Ελληνικός όμιλος ο οποίος δραστηριοποιείται στον ενεργειακό και εμπορικό κλάδο. Πιο συγκεκριμένα, η δραστηριότητα του Ομίλου αφορά στην κατασκευή, συντήρηση και εκμετάλλευση εγκαταστάσεων ανανεώσιμων πηγών αιολικής και υδροηλεκτρικής ενέργειας, φωτοβολταϊκών πάρκων καθώς και άλλων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ).

Στον εμπορικό κλάδο ο Όμιλος ασχολείται με προϊόντα (μη καταναλωτικά) τα οποία σχετίζονται με τις ανωτέρω εφαρμογές ΑΠΕ αλλά και με μία ακόμα εξαιρετικά ανερχόμενη τεχνολογία ΑΠΕ & εξοικονόμησης ενέργειας του κτιριακού τομέα, τις αντλίες θερμότητας, στην οποία επίσης ο Όμιλος έχει μακροχρόνια εμπειρία.

### 5.3 Αρμόδιο όργανο

Σύμφωνα το άρθρο 23 του Καταστατικού της Εταιρείας σε συνδυασμό με το άρθρο 1 παρ. 2 του ν. 3156/2003, αρμόδιο όργανο για την έκδοση ομολογιακού δανείου είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2014, αποφάσισε αφενός την έκδοση από την Εταιρεία κοινών ομολογιακών δανείων, ποσού μέχρι δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) Ευρώ για την κάλυψη των γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών της Εταιρείας και τη προώθηση των σχεδίων της και αφετέρου την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει με οιονδήποτε κάθε λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση των ως άνω κοινών ομολογιακών δανείων, ύψους μέχρι δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) Ευρώ, την κάλυψη τους και τις εξασφαλίσεις τους.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 26.07.2017, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου συνολικού ποσού έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920 καθώς επίσης και την ένταξη προς διαπραγμάτευση των εκδοθησομένων Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του

Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007. Επίσης, η ανωτέρω Γενική Συνέλευση αποφάσισε και την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει με οιοδήποτε τρίτο κάθε εν γένει λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση του ανωτέρω κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού ύψους μέχρι έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, την κάλυψη του και τις τυχόν εξασφαλίσεις του.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του στις 08.08.2017, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου ποσού έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, που διαιρείται σε έως έξι χιλιάδες πεντακόσιες (6.500) κοινές ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 3156/2003, όπως ισχύει.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 22.12.2017, πιστοποιήθηκε η πλήρης κάλυψη και καταβολή του συνολικού ποσού της έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ με την έκδοση έξι χιλιάδων πεντακοσίων (6.500) κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000,00 Ευρώ η κάθε μία.

Οι ειδικότεροι όροι της ανωτέρω έκδοσης, παρουσιάζονται αναλυτικά σε επόμενο Κεφάλαιο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

#### 5.4 Προσωπικό

Ο αριθμός προσωπικού τόσο της Εταιρείας όσο και σε επίπεδο Ομίλου, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΑΡΙΘΜΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ						
	Χρήση 2016		Χρήση 2015		Χρήση 2014	
	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
Μέσος Όρος Εργαζομένων	11	8	14	12	13	13

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

## 5.5 Σημαντικά γεγονότα στην εξέλιξη της Εταιρείας

Κατά το έτος 2014 ξεκίνησε η αναδιάρθρωση του Ομίλου, η οποία ολοκληρώθηκε σχεδόν πλήρως κατά τη χρήση 2016. Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω αναδιάρθρωσης, η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. σταμάτησε την κατασκευαστική και λοιπή τεχνική της δραστηριότητα η οποία σήμερα διενεργείται από τις θυγατρικές της εταιρείες IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. και ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. καθώς επίσης και την εμπορική δραστηριότητα η οποία διενεργείται από τη ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ-ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. Ταυτόχρονα, κατά την περίοδο αυτή αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της σε ορισμένες θυγατρικές εταιρείες.

Το έτος 2014 υπήρξε μεγάλη μείωση της κατασκευαστικής δραστηριότητας λόγω της αιφνίδιας «κατακρήμνισης» της αγοράς ανέγερσης φωτοβολταϊκών σταθμών. Ήταν όμως και η πρώτη χρονιά που όλοι οι φωτοβολταϊκοί σταθμοί που ανήκουν στον Όμιλο λειτούργησαν κανονικά και με πλήρη έσοδα.

Κατά το έτος 2015, ο Όμιλος ξεκίνησε τη δραστηριοποίηση του ως EPC και στην κατασκευή αιολικών πάρκων, εκτός από φωτοβολταϊκά και μικρά υδροηλεκτρικά με τα οποία είχε ασχοληθεί στο παρελθόν.

Κατά τη διάρκεια του 2015, η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε στην αύξηση του ποσοστού συμμετοχής της, μέσω της συμμετοχής της σε αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που έλαβαν χώρα στις θυγατρικές εταιρείες ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε..

Πιο συγκεκριμένα :

α) Κατά τον Οκτώβριο του 2015, η θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. προχώρησε σε αύξηση του εταιρικού της κεφαλαίου κατά ποσό € 255.000,00 με την έκδοση 8.500 μεριδίων ονομαστικής αξίας € 30,00 το καθένα. Το σύνολο της ανωτέρω αύξησης καλύφθηκε πλήρως από την εκδότρια Εταιρεία με συμψηφισμό μέρους οφειλής ως προμηθευτής. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης αυτής, το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας στο εταιρικό κεφάλαιο της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. ανήλθε από 80,00% σε 98,889%.

β) Κατά τον Νοέμβριο του 2015, η θυγατρική εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό € 629.000,00 με την έκδοση 62.900 κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Η ανωτέρω αύξηση καλύφθηκε πλήρως με καταβολή μετρητών και η εκδότρια Εταιρεία έλαβε 60.000 νέες μετοχές. Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης αυτής, το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. ανήλθε από 10,00% σε 87,95%.



Επίσης, στα τέλη του 2015, η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε στην εξαγορά των ποσοστών που κατείχαν βασικοί της μέτοχοι και μέλη της οικογένειας Δεληγιώργη, στις εταιρείες HER ENERGY Ε.Π.Ε., TRIATHLON ENERGY Α.Ε. και ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Α.Ε. καθώς επίσης και απόκτηση ποσοστού, κατά τον Σεπτέμβριο του 2014, στην εταιρεία ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε..

Σχετικά με τις ανωτέρω εξαγορές αναφέρονται τα εξής :

α) Στις 19.9.2014 η εκδότρια Εταιρεία εξαγόρασε ποσοστό 31,00% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.. Το ποσοστό αυτό μεταβιβάστηκε στην εκδότρια Εταιρεία από τον κ. Κωστή Γεώργιο του Σεραφείμ και το τίμημα συμφωνήθηκε σε ποσό € 18.600,00 το οποίο έχει πλήρως καταβληθεί. Ως συνέπεια της άνω εξαγοράς, η εκδότρια Εταιρεία κατέχει ποσοστό 31,00% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε..

β) Στις 28.12.2015 η εκδότρια Εταιρεία εξαγόρασε συνολικά το 50,00% του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας HER ENERGY Ε.Π.Ε.. Το ποσοστό αυτό μεταβιβάστηκε στην εκδότρια Εταιρεία από τους κ.κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη και Νικόλαο Δεληγιώργη, οι οποίοι κατείχαν ποσοστό 25,00% ο καθένας. Το τίμημα για την απόκτηση του ανωτέρου ποσοστού ανήλθε συνολικά σε ποσό € 10.260,00 και έχει πλήρως εξοφληθεί. Ως συνέπεια της ανωτέρω εξαγοράς, η εκδότρια Εταιρεία κατέχει ποσοστό 50,00% του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας HER ENERGY Ε.Π.Ε..

γ) Στις 29.12.2015 η εκδότρια Εταιρεία εξαγόρασε συνολικά το 50,00% του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε. (και ήδη μετατραπείσας σε ανώνυμη εταιρεία). Το ποσοστό αυτό μεταβιβάστηκε στην εκδότρια Εταιρεία από τους κ.κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη και Νικόλαο Δεληγιώργη, οι οποίοι κατείχαν ποσοστό 24,70% και 25,30%, αντίστοιχα. Το τίμημα για την απόκτηση του ανωτέρου ποσοστού ανήλθε συνολικά σε ποσό € 177.000,00 και έχει συνολικά καταβληθεί έως την 20.12.2017 ποσό ύψους € 93.387,80. Το υπόλοιπο ποσό που έχει υποχρέωση να καταβάλει η εκδότρια Εταιρεία, λόγω της ανωτέρω εξαγοράς, ανέρχεται συνολικά σε ποσό € 83.612,20 και το οποίο αφορά σε ποσό € 33.580,00 προς τον κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη και σε ποσό € 50.032,20 προς τον κ. Νικόλαο Δεληγιώργη. Ως συνέπεια της ανωτέρω εξαγοράς, η εκδότρια Εταιρεία κατέχει ποσοστό 50,00% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας TRIATHLON ENERGY Α.Ε..

δ) Στις 30.12.2015 η εκδότρια Εταιρεία ολοκλήρωσε την εξαγορά συνολικά του 90,00% του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. Το ποσοστό αυτό μεταβιβάστηκε στην εκδότρια Εταιρεία ως εξής : αρχικά την 31.3.2015 από την κα. Κυριακή Δεληγιώργη ποσοστό 80,00% και στη συνέχεια την 30.12.2015 από τον κ. Νικόλαο Δεληγιώργη ποσοστό 10,00%. Το τίμημα για την απόκτηση του ανωτέρου ποσοστού ανήλθε συνολικά σε ποσό € 2.400,00 και έχει πλήρως αποπληρωθεί. Ως συνέπεια της ανωτέρω εξαγοράς, η εκδότρια Εταιρεία κατέχει ποσοστό 90,00% του εταιρικού κεφαλαίου της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε..

Επισημαίνεται ότι, τον Αύγουστο του 2016 τέθηκε σε λειτουργία ο πρώτος αιολικός σταθμός ηλεκτροπαραγωγής του Ομίλου, από την εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., ο οποίος είναι συνολικής ισχύος 1,6 MW.

ε) Τέλος, κατά τον Ιανουάριο του 2017 ολοκληρώθηκε από την εκδότρια Εταιρεία, η εξαγορά ποσοστού 4,00% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.. Το τίμημα της ανωτέρω εξαγοράς ανήλθε σε ποσό ύψους € 182.000,00. Από το ποσό αυτό, έχει καταβληθεί, έως την 20.12.2017, ποσό ύψους € 121.000,00 και το υπόλοιπο ποσό € 61.000,00 θα καταβληθεί ανάλογα με την εξέλιξη του έργου σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο σχετικό συμφωνητικό μεταβίβασης μετοχών. Ως συνέπεια της ανωτέρω εξαγοράς, η εκδότρια Εταιρεία κατέχει ποσοστό 14,00% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε..

Επιπρόσθετα, αναφέρεται ότι σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 400 Απόφαση του Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας της 13.12.2017, αποφασίσθηκε η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης δι' απορρόφησης των θυγατρικών εταιρειών ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε., ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. και IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. από την εκδότρια Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν. Ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού των ανωτέρω απορροφηθείσων εταιρειών ορίστηκε η 31.12.2017. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ανωτέρω επικείμενη συγχώνευση παρουσιάζονται στην ενότητα 13.7 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Με εξαίρεση όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω, η εκδότρια Εταιρεία κατά τα τελευταία τρία (3) έτη, δεν έχει κάνει απόσχιση κλάδου, συγχώνευση, εξαγορά άλλων εταιρειών και δεν είχε ποτέ προσωρινή διακοπή των δραστηριοτήτων της ή άλλο συμβάν που να είχε επίδραση στο λειτουργικό της αποτέλεσμα και τη χρηματοοικονομική της κατάσταση.

## 6 ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ & ΟΜΙΛΟΥ

### 6.1 Σκοπός της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 4 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο σκοπός της εκδότριας Εταιρείας έχει ως εξής :

1. Η ίδρυση σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ή θερμικής ενέργειας ιδίως από ανανεώσιμες πηγές και εμπορία της ενέργειας αυτής, καθώς και η συμμετοχή σε νομικά πρόσωπα με τους σκοπούς αυτούς.
2. Η βιομηχανική παραγωγή, κατασκευή και μετασκευή, καθώς και η εγκατάσταση και συντήρηση κλιματιστικών συστημάτων και συστημάτων θέρμανσης - ψύξης, η κατασκευή και η μετασκευή συστημάτων παραγωγής και μετατροπής ενέργειας ως και μερών και εξαρτημάτων αυτών και αυτά είτε αυτοτελώς είτε και σε συνεργασία με οποιαδήποτε μορφή και σχέση με οίκους του εσωτερικού ή του εξωτερικού.
3. Η αντιπροσώπευση κατασκευαστικών των παραπάνω ειδών οίκων του εσωτερικού ή του εξωτερικού και η εν γένει εμπορία των ειδών αυτών.
4. Η μελέτη και κατασκευή μηχανολογικών εξοπλισμών, γενικά και η αντιπροσώπευση οίκων εσωτερικού και εξωτερικού για το σκοπό αυτό, καθώς και η εμπορία αυτών.
5. Η μελέτη και εκτέλεση συναφών με τα παραπάνω αντικειμένων αυτοδυνάμως ή και σε συνεργασία με οιονδήποτε τρίτον και με οποιαδήποτε μορφή συνεργασίας.
6. Η μελέτη και εκτέλεση σε δραστηριότητες δομικών έργων, εκμετάλλευση ακινήτων, τουριστικών κατασκευών και εκμεταλλεύσεων – ανέγερση και επισκευές κτιρίων. Να κοινοπρακτεί με άλλες εταιρείες, για την εκπλήρωση των σκοπών της, να ιδρύει υποκαταστήματα και να συμμετέχει σε άλλες εταιρείες κερδοσκοπικού χαρακτήρα.
7. Η παροχή εγγυήσεων υπέρ θυγατρικών εταιρειών ή τρίτων εφόσον εξυπηρετούνται τα συμφέροντα της Εταιρείας.
8. Η εν γένει συμμετοχή σε ημεδαπά ή αλλοδαπά νομικά πρόσωπα και επιχειρήσεις, οιασδήποτε μορφής, τα οποία έχουν ήδη συσταθεί ή θα συσταθούν, ανεξάρτητα από τον εταιρικό τους τύπο, και τα οποία δραστηριοποιούνται ή θα δραστηριοποιούνται κατά τον καταστατικό τους σκοπό στον κλάδο της ενέργειας, ενδεικτικά δε στην παραγωγή, εκμετάλλευση και εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας, στην κατασκευή και εκμετάλλευση κάθε τύπου μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες φυσικές πηγές ενέργειας και δη αιολικής, φωτοβολταϊκής, υδάτινης ή/και από λοιπούς φυσικούς πόρους και σε συναφείς κλάδους.

9. Η εν γένει επένδυση σε νομικά πρόσωπα και επιχειρήσεις οι οποίες δραστηριοποιούνται στον κλάδο της ενέργειας κατά τα παραπάνω, ενδεικτικά δια της συμμετοχής της σε αυξήσεις κεφαλαίου των εν λόγω νομικών προσώπων, δια της απόκτησης κινητών αξιών, χρεογράφων, χρηματοοικονομικών προϊόντων και εν γένει περιουσιακών στοιχείων πάσης φύσεως, συμπεριλαμβανομένου του χαρτοφυλακίου, αυτών ή δι' οιοδήποτε άλλου τρόπου και μέσου στα πλαίσια της εφαρμοστέας νομοθεσίας.

Σημειώνεται ότι, ο σκοπός της εκδότριας Εταιρείας, όπως ορίζεται στο ανωτέρω άρθρο του Καταστατικού της, διαμορφώθηκε κατά το έτος 2015 με την προσθήκη των παραγράφων υπ' αριθμ. 8 και 9, προκειμένου να προσαρμοστεί στο χαρακτήρα της εκδότριας (μητρικής), ως εταιρείας συμμετοχών.

Με εξαίρεση το ανωτέρω, ο σκοπός της εκδότριας Εταιρείας, όπως ορίζεται στο ανωτέρω άρθρο του Καταστατικού της, δεν έχει παρουσιάσει καμία μεταβολή κατά την τελευταία διετία έως και την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

## 6.2 Αντικείμενο εργασιών – Κλάδοι δραστηριοποίησης

Μετά την αναδιάρθρωση του Ομίλου, που έλαβε χώρα κατά την περίοδο 2014 - 2016, η εκδότρια εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. αποτελεί σήμερα μία εταιρεία συμμετοχών και η βασική της δραστηριότητα συνίσταται κυρίως στην παροχή υπηρεσιών νομικής, διοικητικής και λογιστικής υποστήριξης προς τις θυγατρικές της εταιρείες.

Σήμερα, ο Όμιλος εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. είναι ένας ελληνικός όμιλος ο οποίος δραστηριοποιείται στον ενεργειακό και εμπορικό κλάδο. Πιο συγκεκριμένα, η δραστηριότητα του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο, αφορά στην κατασκευή, συντήρηση και εκμετάλλευση εγκαταστάσεων ανανεώσιμων πηγών αιολικής και υδροηλεκτρικής ενέργειας, φωτοβολταϊκών πάρκων καθώς και άλλων ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ).

Σχετικά με τη κατασκευή μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, αναφέρεται ότι ο Όμιλος, μέσω θυγατρικών του εταιρειών, αναλαμβάνει είτε ως κεντρικός ανάδοχος EPC-BOP (Engineering, Procurement, Construction-Balance of Plant) είτε ως υπεργολάβος την υλοποίηση μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Όσον αφορά στην δραστηριότητα του Ομίλου στον εμπορικό κλάδο, αυτή συνίσταται στην εμπορία προϊόντων (μη καταναλωτικά) τα οποία σχετίζονται με τις ανωτέρω εφαρμογές ΑΠΕ αλλά και με μία ακόμα εξαιρετικά ανερχόμενη τεχνολογία ΑΠΕ & εξοικονόμησης ενέργειας του κτιριακού τομέα, τις αντλίες θερμότητας, στην οποία επίσης ο Όμιλος έχει μακροχρόνια εμπειρία.

Ακολουθεί, παρουσίαση των κλάδων δραστηριοποίησης του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ :

- **Ενεργειακός κλάδος / Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ**

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, μέσω των ιδιόκτητων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής που διαθέτουν επτά (7) θυγατρικές του εταιρείες, ο Όμιλος παράγει ηλεκτρική ενέργεια από ανανεώσιμες πηγές και την πωλεί στην εταιρεία Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. καθώς επίσης και στην εταιρεία Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Α.Ε.. Από την οπτική του Ομίλου, πρόκειται για μία δραστηριότητα operator. Εμπεριέχει κυρίως την ορθή τεχνική συντήρηση και τη συνεχή παρακολούθηση λειτουργίας των σταθμών έτσι ώστε να εξασφαλίζεται η αδιάλειπτη ηλεκτροπαραγωγή. Συχνά αυτά τα καθήκοντα απαιτούν αλληλεπίδραση με τους προμηθευτές / κατασκευαστές του βασικού εξοπλισμού (πχ. ανεμογεννήτριες) καθώς αυτός συνοδεύεται από μακροχρόνιες εγγυήσεις ή συμβάσεις συντήρησης. Δευτερευόντως, η δραστηριότητα αυτή αφορά και τη διοικητική και λογιστική επίβλεψη των θυγατρικών ιδιοκτητών των σταθμών ΑΠΕ και τη διαχείριση των σχέσεων τους κυρίως με τις χρηματοδότες τράπεζες.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικά τα έργα του Ομίλου τα οποία βρίσκονται ήδη σε λειτουργία :

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ ΑΠΕ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ</b>		
<b>Κατηγορία Ενέργειας</b>	<b>Αριθμός έργων σε λειτουργία</b>	<b>Εγκατεστημένη ισχύς (MW)</b>
Αιολική Ενέργεια	1	1,60
Ηλιακή Ενέργεια	10	2,40
<b>Σύνολο (MW)</b>	<b>11</b>	<b>4,00</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, συνέχισε κατά το 2016 την ανάπτυξη επιλεγμένων έργων ΑΠΕ στην Ελλάδα, ολοκληρώνοντας την κατασκευή ενός νέου αιολικού πάρκου, ισχύος 1,60 MW, από τη θυγατρική εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Η έναρξη λειτουργίας του ανωτέρω αιολικού πάρκου έλαβε χώρα κατά τον Αύγουστο 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται αναλυτικά οι σταθμοί ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ του Ομίλου, οι οποίοι είναι σε λειτουργία, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου :

ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ ΑΠΕ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ							
Όνομασία Πάρκου	Τοποθεσία (περιοχή)	Επωνυμία θυγατρικής εταιρείας	Ημερομηνία Ένταξης	Ισχύς (MW)	Παραγωγή 2014 (kwh)	Παραγωγή 2015 (kwh)	Παραγωγή 2016 (kwh)
Κοτρώνη αρ.391	Καρδίτσας	TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε.	17/1/2013	0,4995	742.168	743.332	752.294
Μυλολίθια	Μεσσηνίας	ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.	23/1/2013	0,7968	1.277.208	1.334.775	1.267.808
Μούλκια	Φθιώτιδας	ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.	28/2/2013	0,4995	744.666	727.734	709.152
Κεφαλόβρυσο-Καλλιθήρο αρ.357	Καρδίτσας	TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε.	25/2/2013	0,0999	148.680	153.931	152.674
Βαρκά-Καλλιθήρο αρ. 374	Καρδίτσας	TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε.	25/2/2013	0,0999	147.278	150.754	152.152
Κολώνι Ματζαβινάτων	Κεφαλονιάς	HER ENERGY Ε.Π.Ε.	5/3/2013	0,0999	164.880	153.656	158.130
Κρυόβρυση	Βοιωτίας	ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε.	24/1/2013	0,0493	76.594	65.951	77.349
Κάτω Σούλι	Αττικής	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	8/6/2012	0,0997	151.002	149.198	155.680
Σκήτη	Κοζάνης	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	16/1/2013	0,0999	153.361	149.708	159.625
Δοκήμη Σαρδών Επάνω	Λέσβου	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	6/3/2013	0,06	92.210	95.517	97.356
Καραγιάννη Τσικάρη-Κοκκινόχωμα	Λάρισας	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	12/8/2016	1,60	-	-	1.166.160
<b>Σύνολο</b>				<b>4,00</b>	<b>3.698.047</b>	<b>3.724.556</b>	<b>4.848.380</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σχετικά με τους σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα, αναφέρεται ότι ο σταθμός της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. ισχύος 1,60 MW αφορά σε παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από αιολική ενέργεια ενώ όλοι οι υπόλοιποι σταθμοί αφορούν σε παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ηλιακή ενέργεια μέσω Φ/Β.

Οι πωλήσεις του Ομίλου για τη χρήση 2016, που προήλθαν από την δραστηριότητα στον ενεργειακό κλάδο, παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 8,9% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015. Η ανωτέρω αύξηση οφείλεται κυρίως στην έναρξη λειτουργίας του αιολικού πάρκου από τη θυγατρική εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. κατά τον Αύγουστο του 2016. Πιο συγκεκριμένα, κατά τη χρήση 2016, οι πωλήσεις του Ομίλου που αφορούσαν σε πωλήσεις της ανωτέρω δραστηριότητας, ανήλθαν σε € 1.037 χιλ., ήτοι ποσοστό 50,2% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2015, οι αντίστοιχες πωλήσεις ανήλθαν σε € 953 χιλ., ήτοι ποσοστό 35,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της χρήσης.

Στα πλαίσια της ανωτέρω δραστηριότητας και παράλληλα με τα ανωτέρω, η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και πέντε (5) ακόμα θυγατρικές της ασχολούνται και με την ανάπτυξη - αδειοδότηση νέων ιδιόκτητων έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Ως συνέπεια του ανωτέρω, εκτιμάται από τη Διοίκηση του Ομίλου, ότι η δραστηριοποίηση του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο, θα παρουσιάσει περαιτέρω διεύρυνση λόγω της ανάπτυξης - αδειοδότησης των νέων ιδιόκτητων έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ που ήδη έχει σε εξέλιξη ο Όμιλος. Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, που κατέχουν εταιρείες του Ομίλου :

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>					
<b>ΑΔΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ ΑΠΕ</b>					
<b>A/A</b>	<b>Θυγατρική Ομίλου</b>	<b>Τεχνολογία</b>	<b>Ισχύς (MW)</b>	<b>Δημοτική Ενότητα</b>	<b>Περιφερειακή Ενότητα</b>
1	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	Αιολικά	12,00	ΠΥΛΟΥ - ΝΕΣΤΟΡΟΣ	ΜΕΣΣΗΝΙΑΣ
2	SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε.	Μικρά Υδροηλεκτρικά	1,075	ΜΟΥΖΑΚΙΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
3	ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.	Μικρά Υδροηλεκτρικά	1,35	ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ	ΑΙΤΩΛ/ΝΙΑΣ
4	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αιολικά	39,95	ΑΜΥΝΤΑΙΟΥ	ΦΛΩΡΙΝΑΣ
5	ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Αιολικά	3,60	ΛΟΚΡΩΝ	ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, σχετικά με τις άδειες για παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας που κατέχει ο Όμιλος, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, προκύπτει ότι αυτές αφορούν σε αιολικά πάρκα με εξαίρεση τα έργα ισχύος 1,35 MW και 1,08 MW στην Δυτική Ελλάδα και Θεσσαλία, αντίστοιχα που αφορούν σε μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας.

Επιπρόσθετα, στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα έργα που έχει σε εξέλιξη, ανά γεωγραφική περιφέρεια, ο Όμιλος καθώς επίσης και ο βαθμός ωριμότητας του κάθε έργου :

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b>				
<b>ΒΑΘΜΟΣ ΩΡΙΜΟΤΗΤΑΣ ΕΡΓΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ</b>				
Περιοχή	Άδεια Παραγωγής	Έγκριση Περιβαλλοντικών Όρων	Άδεια Εγκατάστασης	Σύνολο
	(σε MW)	(σε MW)	(σε MW)	(σε MW)
Πελοπόννησος			12,00	12,000
Στερεά Ελλάδα		3,60		3,600
Δυτική Μακεδονία		39,95		39,950
Θεσσαλία		1,075		1,075
Δυτική Ελλάδα	1,35			1,350
<b>Σύνολο (σε MW)</b>	<b>1,35</b>	<b>44,625</b>	<b>12,00</b>	<b>57,975</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Σχετικά με το έργο που αναφέρεται στον ανωτέρω πίνακα ισχύος 12,00 MW στην Πελοπόννησο και το οποίο διαθέτει άδεια εγκατάστασης, σημειώνεται ότι αφορά το έργο της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. του οποίου η υλοποίηση του θα χρηματοδοτηθεί και με αντληθέντα κεφάλαια από την παρούσα έκδοση του ΚΟΔ.

Σημειώνεται ότι, όπως έχει ήδη αναφερθεί (ενότητα 5.5) έχει ήδη αποφασισθεί η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης δι' απορρόφησης της θυγατρικής εταιρείας ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε. από την εκδότρια Εταιρεία. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ανωτέρω επικείμενη συγχώνευση παρουσιάζονται στην ενότητα 13.7 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ που κατέχει ο Όμιλος καθώς επίσης και το γενικό νομοθετικό πλαίσιο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, παρουσιάζονται στην επόμενη ενότητα 6.6.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.



- **Εμπορικός Κλάδος / Εμπόριο συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού**

Όπως προαναφέρθηκε η δραστηριότητα του Ομίλου στον εμπορικό κλάδο, συνίσταται στην εμπορία προϊόντων (μη καταναλωτικά) τα οποία σχετίζονται με εφαρμογές ΑΠΕ αλλά και με μία ακόμα εξαιρετικά ανερχόμενη τεχνολογία ΑΠΕ & εξοικονόμησης ενέργειας του κτιριακού τομέα, τις αντλίες θερμότητας, στην οποία επίσης ο Όμιλος έχει μακροχρόνια εμπειρία.

Στο επίκεντρο της εμπορικής δραστηριότητας του Ομίλου είναι η τεχνολογία των αντλιών θερμότητας (βασικό προϊόν), οι οποίες εισάγονται βάση μακροχρόνιας συνεργασίας για την Ελλάδα με το διεθνή κατασκευαστικό οίκο Mitsubishi Electric Hydronics & IT Cooling SpA (πρώην Climaveneta SpA).

Η θυγατρική εταιρεία που ασχολείται με τη συγκεκριμένη δραστηριότητα είναι η ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε..

Οι πελάτες του Ομίλου και αγοραστές των προϊόντων αυτών είναι κατά κύριο λόγο τεχνικές εταιρείες οι οποίες τα ενσωματώνουν σε έργα που εκτελούν. Επίσης, πωλήσεις πραγματοποιούνται και σε δίκτυο συνεργατών χονδρικής αλλά και σε επιχειρήσεις – τελικούς χρήστες (B2B). Η εμπορική αυτή δραστηριότητα, επειδή αφορά ένα τεχνικό αντικείμενο που εμπεριέχει αρκετή τεχνογνωσία, ουσιαστικά περιλαμβάνει και συμβουλευτική κάλυψη των πελατών, δεν πρόκειται δηλαδή για απλές, μαζικού / σειριακού τύπου πωλήσεις. Αυτό το γεγονός προσδίδει κάποια επιπλέον αξία στην εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου καθώς την εμπλουτίζει με προστιθέμενη αξία.

Κατά τη χρήση 2016, οι πωλήσεις του Ομίλου που αφορούσαν πωλήσεις της ανωτέρω κατηγορίας προϊόντων, ανήλθαν σε € 866 χιλ., ήτοι ποσοστό 41,9% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2015, οι αντίστοιχες πωλήσεις ανήλθαν σε € 1.502 χιλ., ήτοι ποσοστό 56,4% του ενοποιημένου εργασιών της χρήσης.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, η ανωτέρω μείωση κατά ποσοστό 42,4% οφείλεται σχεδόν αποκλειστικά στην ωρίμανση ορισμένων συμβάσεων πώλησης του κλάδου εμπορίας μηχανημάτων εξοικονόμησης ενέργειας, στις αρχές του 2017.

- **Κλάδος κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων**

Ο Όμιλος, μέσω των θυγατρικών του εταιρειών, αναλαμβάνει είτε ως κεντρικός ανάδοχος EPC-BOP (Engineering, Procurement, Construction-Balance of Plant) είτε ως υπεργολάβος την υλοποίηση μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου, στον ανωτέρω κλάδο, γίνεται μέσω των θυγατρικών του εταιρειών IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. και ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε..

Η έννοια του EPC-BOP (Engineering, Procurement, Construction - Balance of Plant) εμπεριέχει όλες τις παραμέτρους ενός έργου, δηλαδή τη μελέτη - σχεδίαση, την προμήθεια εξοπλισμού & την πλήρη κατασκευή του έργου. Η μέθοδος αυτή παρουσιάζει μεγάλα πλεονεκτήματα για τον κύριο του έργου, καθώς όλες τις ευθύνες απέναντι του αναλαμβάνει ένας και μόνο ανάδοχος, ο οποίος συντονίζει και εκτελεί ολόκληρο το έργο. Αποφεύγονται έτσι συγκρούσεις ανάμεσα σε επιμέρους εργολάβους και λοιπούς εμπλεκόμενους στους οποίους υπάρχει σύγχυση ευθυνών.

Επιπρόσθετα, το σύστημα BOP-EPC είναι επιθυμητό και από τους χρηματοδότες των έργων (π.χ. Τράπεζες) καθώς είναι ευκολότερος ο έλεγχος της κίνησης των χρηματοδοτικών κεφαλαίων και η βεβαιότητα ανάλωσης τους για τον προβλεπόμενο σκοπό και μόνο, βάσει συμφωνητικών. Έτσι, η μέθοδος EPC-BOP έχει επικρατήσει ως η πλέον ενδεδειγμένη για την κατασκευή ειδικών τεχνικών έργων με αυξημένη περιπλοκότητα, όπως είναι κατά κανόνα η ανέγερση σταθμών ΑΠΕ.

Στο ίδιο πλαίσιο εντάσσεται και η υλοποίηση συστημάτων κλιματισμού και εξοικονόμησης ενέργειας στον κτιριακό τομέα, στα οποία ο Όμιλος έχει καλή πρόσβαση λόγω της σχετικής εμπορικής του δραστηριότητας. Οι κατασκευαστικές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου παρέχουν ολοκληρωμένες λύσεις (μελέτη ενεργειακής επέμβασης, προμήθεια εξοπλισμού, εγκατάσταση & συντήρηση) για την ενεργειακή εξοικονόμηση στον κτιριακό τομέα και ειδικότερα στον τομέα της θέρμανσης και του κλιματισμού (HVAC). Τέτοιου είδους έργα υλοποιούνται ως επί το πλείστον σε δημόσια κτίρια αλλά αναμένεται να επεκταθούν και στα ιδιωτικά, βάσει των ολοένα και αυστηρότερων κανόνων ενεργειακής απόδοσης τους, αλλά και της ισχυροποίησης σύνδεσης της ενεργειακής απόδοσης του κτιρίου με την αγορά αξία του (ενεργειακά πιστοποιητικά).

Σχετικά με τη δραστηριότητα αυτή του Ομίλου, θα πρέπει να αναφερθεί ότι η θυγατρική εταιρεία IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. είχε αναλάβει την κατασκευή και υλοποίηση του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού έγινε εντός της χρήσης 2016 και το αιολικό πάρκο αυτό τέθηκε σε λειτουργία τον Αύγουστο 2016. Επισημαίνεται ότι, αυτή η σημαντική δραστηριότητα δεν εμφανίζεται στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου καθώς όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές του Ομίλου έχουν απαλειφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Επισημαίνεται ότι, μετά την απαλοιφή των ενδοεταιρικών συναλλαγών, τα έσοδα του Ομίλου κατά τη χρήση 2016, τα οποία προέρχονται από τη δραστηριοποίηση στον κλάδο της κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων, ανήλθαν σε € 146 χιλ., ήτοι ποσοστό 7,0% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της χρήσης. Σημειώνεται ότι, κατά την προηγούμενη χρήση 2015, τα αντίστοιχα έσοδα ανήλθαν σε € 184 χιλ., ήτοι ποσοστό 6,9% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της χρήσης.

Σημειώνεται ότι, όπως έχει ήδη αναφερθεί (ενότητα 5.5) έχει ήδη αποφασισθεί η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης δι' απορρόφησης των θυγατρικών εταιρειών IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. και ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. από την εκδότρια Εταιρεία. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ανωτέρω επικείμενη συγχώνευση παρουσιάζονται στην ενότητα 13.7 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

- **Έσοδα από παροχή υπηρεσιών**

Η εκδότρια Εταιρεία έχει μισθώσει το ακίνητο επί της Ποσειδώνος 51, Μοσχάτο, στο οποίο στεγάζεται η έδρα της, από τους βασικούς της μετόχους. Η σχετική σύμβαση μίσθωσης παρατίθεται σε επόμενη ενότητα 6.8 «Σημαντικές Συμβάσεις», του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Ως συνέπεια της ανωτέρω μίσθωσης, η εκδότρια Εταιρεία έχει προχωρήσει σε υπεκμίσθωση χώρων του ακινήτου αυτού σε θυγατρικές της εταιρείες, σε τρίτους αλλά και σε λοιπά συνδεδεμένα, με αυτήν, μέρη.

Επιπρόσθετα, η εκδότρια Εταιρεία παρέχει προς τις θυγατρικές της εταιρείες αλλά και προς λοιπά συνδεδεμένα, με αυτήν, μέρη υπηρεσίες νομικής, διοικητικής και λογιστικής υποστήριξης.

Σημειώνεται ότι, τα αντίστοιχα έσοδα, ως ανωτέρω, που έχει η εκδότρια Εταιρεία από τις θυγατρικές της εταιρείες δεν εμφανίζονται στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου καθώς όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές του Ομίλου έχουν απαλειφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, κατά τη χρήση 2016, τα έσοδα από ενοίκια του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε € 19 χιλ., ήτοι ποσοστό 0,9% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της χρήσης ενώ κατά τη χρήση 2015, τα αντίστοιχα έσοδα ανήλθαν σε € 25 χιλ., ήτοι ποσοστό 0,9% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών της χρήσης.

### 6.3 Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά κλάδο δραστηριότητας

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η διάρθρωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, ανά κλάδο δραστηριοποίησης, για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2016 και 2015:

<b>ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ (ποσά σε χιλ. €)</b>				
<b>Κατηγορία Προϊόντων / Υπηρεσιών</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>
Ενεργειακός κλάδος	1.037	50,2%	953	35,8%
Κλάδος εμπορίας συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού	866	41,9%	1.502	56,4%
Κλάδος κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων	146	7,0%	184	6,9%
Παροχή υπηρεσιών	19	0,9%	25	0,9%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.067</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.664</b>	<b>100,0%</b>

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

*Πηγή:* Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, κατά τη χρήση 2016, τα έσοδα του Ομίλου από τη δραστηριοποίηση στον ενεργειακό κλάδο διαμορφώθηκαν σε € 1.037 χιλ. και αποτελούν τη κατηγορία με τη μεγαλύτερη συμμετοχή στον κύκλο εργασιών του Ομίλου και ακολουθούν τα έσοδα από τη δραστηριοποίηση στον κλάδο εμπορίας συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού, τα οποία διαμορφώθηκαν σε € 866 χιλ.. Κατά τη χρήση 2016, τα έσοδα του Ομίλου από τη δραστηριοποίηση του στον ενεργειακό κλάδο παρουσίασαν αύξηση κατά ποσοστό 8,9% και διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 50,2% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών έναντι 35,8% την προηγούμενη χρήση 2015. Η αύξηση των εσόδων από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με τη χρήση 2015 είναι αποτέλεσμα της έναρξης λειτουργίας τον Αύγουστο 2016 του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε..

Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά τη χρήση 2016, τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς την εταιρεία Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. ανήλθαν σε ποσό ύψους € 1.009.889,09 και αντιπροσώπευαν το 48,86% των ενοποιημένων πωλήσεων του Ομίλου και τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς την εταιρεία Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Α.Ε. ανήλθαν σε ποσό ύψους € 27.259,68 και αντιπροσώπευαν το 1,32% των ενοποιημένων πωλήσεων του Ομίλου.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, η μείωση που παρουσιάζεται στα έσοδα από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον κλάδο εμπορίας συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, οφείλεται σχεδόν αποκλειστικά στην ωρίμανση ορισμένων συμβάσεων πώλησης του κλάδου εμπορίας μηχανημάτων εξοικονόμησης ενέργειας στις αρχές του 2017.

Τα έσοδα από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον κλάδο κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων παρουσίασαν, κατά τη χρήση 2016, μείωση σε ποσοστό 21,0% σε σχέση με τη χρήση 2015 και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 146 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 184 χιλ. αντίστοιχα την προηγούμενη χρήση 2015.

Η ανωτέρω μείωση των εσόδων από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον κλάδο κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων οφείλεται στο γεγονός ότι η θυγατρική εταιρεία IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. κατά τη χρήση 2016 είχε αναλάβει το έργο της κατασκευής και υλοποίησης του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Το αιολικό πάρκο αυτό τέθηκε σε λειτουργία τον Αύγουστο 2016. Επισημαίνεται ότι, αυτή η σημαντική δραστηριότητα δεν εμφανίζεται στα οικονομικά μεγέθη του Ομίλου καθώς όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές του Ομίλου έχουν απαλειφθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Αναφέρεται σχετικά ότι, κατά την τελευταία διετία, δεν υπήρξε σημαντικό νέο προϊόν ή και υπηρεσία που προωθήθηκε από την εκδότρια Εταιρεία ή τον Όμιλο στην αγορά.

#### **6.4 Ανάλυση κύκλου εργασιών ανά γεωγραφική αγορά**

Το σύνολο του κύκλου εργασιών του Ομίλου, κατά τις εξεταζόμενες δύο (2) χρήσεις 2016 και 2015, αφορά αποκλειστικά σε πωλήσεις στο εσωτερικό της χώρας.

#### **6.5 Πελάτες – Προμηθευτές**

Σχετικά με τη δραστηριοποίηση του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ στον κλάδο της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, αναφέρεται ότι σύμφωνα με τη λειτουργία της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ πωλείται αποκλειστικά είτε στο Λ.ΑΓ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, είτε στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε μη διασυνδεδεμένα νησιά.

Σχετικά αναφέρεται ότι, στη χρήση 2016, τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς το Λ.ΑΓ.Η.Ε. ανήλθαν σε € 1.009.889,09 και αντιπροσώπευαν το 48,86% των ενοποιημένων πωλήσεων του Ομίλου και τα ενοποιημένα έσοδα από πωλήσεις προς το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. ανήλθαν σε € 27.259,68 και αντιπροσώπευαν το 1,32% των ενοποιημένων πωλήσεων του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος κατά την 31.12.2016 είχε απαίτηση από τον Λ.ΑΓ.Η.Ε. ποσό ύψους € 613.796,86 και από τον Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. ποσό ύψους € 18.185,76.

Η σημαντικότητα των ανωτέρω οργανισμών, ήτοι τόσο του Λ.ΑΓ.Η.Ε. όσο και του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., για την χώρα μας είναι ιδιαίτερα μεγάλη καθώς επιτυγχάνεται η σταθερότητα του ηλεκτρικού συστήματος με αποτέλεσμα από την πλευρά αυτή ο κίνδυνος οριστικής αθέτησης πληρωμών ή ανεξέλεγκτης πτώχευσης άνευ διαδόχου να είναι σχετικά μικρός.

Θα πρέπει να αναφερθεί όμως, ότι ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. έχει να επιδείξει την τελευταία 10ετία ιστορικό οικονομικών προβλημάτων, για την εξομάλυνση των οποίων κατέστησαν απαραίτητες σημαντικές νομοθετικές ρυθμίσεις και παρεμβάσεις κατά τα τελευταία έτη. Τα οικονομικά αυτά προβλήματα είχαν ως αποτέλεσμα, να έχουν υπάρξει κατά το παρελθόν σημαντικές καθυστερήσεις πληρωμών προς τους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Ως συνέπεια των σχετικών παρεμβάσεων στην αγορά παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, σήμερα, η οικονομική κατάσταση του Λ.ΑΓ.Η.Ε. δείχνει σαφώς βελτιωμένη σε σχέση με το παρελθόν όμως πάντοτε υφίσταται ο κίνδυνος οι ρυθμίσεις να καταστούν αναποτελεσματικές.

Σχετικά με τη δραστηριότητα του Ομίλου στον εμπορικό κλάδο και ειδικότερα στην εμπορία συστημάτων θέρμανσης και κλιματισμού, αναφέρεται ότι οι πελάτες του Ομίλου και αγοραστές των προϊόντων αυτών είναι κατά κύριο λόγο τεχνικές εταιρείες οι οποίες τα ενσωματώνουν σε έργα που εκτελούν. Μεταξύ των σημαντικών πελατών του Ομίλου περιλαμβάνονται οι τεχνικές εταιρείες J&P Άβαξ, ΤΕΡΝΑ, Intrakat, ΑΚΤΩΡ, ΕΤΒΟ και Άρχικον. Οι όροι της συνεργασίας καθορίζονται ανά περίπτωση, ανάλογα με τις απαιτήσεις του έργου.

Επίσης, πωλήσεις πραγματοποιούνται και σε δίκτυο συνεργατών χονδρικής αλλά και σε επιχειρήσεις - τελικούς χρήστες (B2B). Στους σημαντικούς πελάτες περιλαμβάνονται και οι μόνιμοι συνεργάτες της ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ-ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. που αποτελούν το δίκτυο διανομής της σε όλη την Ελλάδα για λιανικές και χονδρικές πωλήσεις των μηχανημάτων θέρμανσης και κλιματισμού. Επίσης, το δίκτυο πραγματοποιεί και πωλήσεις προς το δημόσιο. Με αυτούς τους πελάτες ο Όμιλος, διατηρεί εμπορική σχέση που συμπεριλαμβάνει περιορισμένη και καλυμμένη πίστωση.

Επίσης, κατά περίπτωση σημαντικοί πελάτες του Ομίλου μπορεί να θεωρηθούν και ξενοδοχειακές επιχειρήσεις οι οποίες προμηθεύονται σε ορισμένες περιπτώσεις εξοπλισμό κλιματισμού απευθείας από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ-ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε., χωρίς τη μεσολάβηση του δικτύου διανομής. Οι συναλλαγές με αυτούς τους πελάτες πραγματοποιούνται με τμηματικές καταβολές του αντιτίμου προμήθειας εξοπλισμού και εξόφληση κατά την παράδοση του.

Το μεγαλύτερο τμήμα των πωλήσεων του Ομίλου, σε αυτόν το τομέα δραστηριοποίησης, αφορά συγκεκριμένα έργα και έτσι υπάρχει ισχυρή χρονική διακύμανση τους ανάλογα με την πορεία υλοποίησης έργων και τον ακριβή χρόνο τοποθέτησης των παραγγελιών και τιμολόγησης. Σημειώνεται ότι, ο υποκλάδος αυτός δεν έχει εποχιακές διακυμάνσεις σχετιζόμενες με τις κλιματικές συνθήκες και εξαρτάται από τη γενική οικονομική κατάσταση, την οικοδομική δραστηριότητα, την κρατική πολιτική σχετικά με την ενεργειακή αναβάθμιση κτιρίων αλλά και με την πορεία υλοποίησης μεγάλων κτιριακών έργων (ιδιωτικών ή δημοσίων).

Στον τομέα της κατασκευής των ειδικών τεχνικών έργων, σημαντικοί πελάτες του Ομίλου αποτελούν κυρίως οι θυγατρικές και οι λοιπές συνδεδεμένες εταιρίες του, κάτοχοι αδειών υλοποίησης έργων ΑΠΕ. Εφόσον οι «πελάτες» αυτοί κατορθώσουν να ωριμάσουν τα έργα τους, τότε τα οφέλη για τον Όμιλο είναι πολλαπλά, υπό την προϋπόθεση βέβαια ότι οι συνθήκες επιτρέπουν και τη χρηματοδότηση των έργων. Οι ενδοομιλικές αυτές συνεργασίες πραγματοποιούνται με όρους αγοράς. Επισημαίνεται όμως ότι, οι πωλήσεις προς τους πελάτες αυτούς απαλείφονται κατά την ενοποίηση των οικονομικών στοιχείων του Ομίλου, εφόσον κατά το χρόνο κατασκευής των έργων οι εταιρίες αυτές παραμένουν πλήρως ενοποιούμενες θυγατρικές.

Σημειώνεται ότι, με εξαίρεση τις πωλήσεις του Ομίλου προς το ΛΑΓΗΕ, δεν υπάρχει άλλος πελάτης του Ομίλου, οι πωλήσεις προς τον οποίο να ανέρχονται σε ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του συνόλου κατά τη χρήση 2016.

Αναφορικά με τις σχέσεις με τους προμηθευτές, ο Όμιλος στα πλαίσια της δραστηριοποίησης του στον εμπορικό κλάδο και ειδικότερα στην εμπορία συστημάτων θέρμανσης και κλιματισμού διατηρεί μακροχρόνια συμφωνία συνεργασίας με τον διεθνή οίκο Mitsubishi Electric Hydronics & IT Cooling SpA (πρώην Climaveneta SpA). Ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ αποτελεί εδώ και πολλά έτη τον εισαγωγέα του εν λόγω κατασκευαστή (πρώην Climaveneta SpA) συστημάτων θέρμανσης και κλιματισμού στην Ελλάδα. Οι δύο εταιρίες διαθέτουν μόνιμη εμπορική και οικονομική σχέση μεταξύ τους, καθημερινή επικοινωνία και άριστη συνεργασία σε βάθος 20ετίας. Η εκδότρια Εταιρεία σημειώνει ότι, ο εν λόγω κατασκευαστής με βάση τα μεγέθη της παραγωγής του, κατατάσσεται 5ος στον κόσμο και 1ος στην Ευρώπη στον κλάδο του.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, στα πλαίσια υλοποίησης των έργων της κατασκευής σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ διατηρεί συνεργασία και με κατασκευαστές Η/Μ εξοπλισμού για σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής. Πιο συγκεκριμένα, διατηρεί τακτική εμπορική σχέση με σειρά κατασκευαστών-χονδρεμπόρων εξοπλισμού φωτοβολταϊκών σταθμών από την Ευρώπη που του επιτρέπει να προμηθεύεται εξαρτήματα και μηχανήματα σε προνομιακές τιμές και με ευνοϊκούς όρους πληρωμής. Χαρακτηριστικό παράδειγμα στον τομέα των φωτοβολταϊκών είναι η συνεργασία που έχει με την εταιρεία Aleo Solar AG. Όσο αφορά τον εξοπλισμό για σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής άλλων τεχνολογιών (αιολικούς, υδροηλεκτρικούς), ο Όμιλος έχει άριστες σχέσεις με όλους τους μεγαλύτερους προμηθευτές, με τους οποίους συνεργάζεται με ειδική συμφωνία ειδικά για κάθε έργο. Για τον τομέα των ανεμογεννητριών, προμηθευτές με τους οποίους ο Όμιλος διατηρεί σχέση είναι η Enercon GmbH, Vestas Wind Systems A.S., Gamesa Eólica S.L.. Για τον τομέα των μικρών υδροηλεκτρικών έργων, κατασκευαστές υδροστροβίλων με τους οποίους υπάρχει συνεργασία είναι: Gilbert Gilkes & Gordon Ltd, Geppert GmbH, Wasserkraft GmbH & Co KG..



## 6.6 Διπλώματα ευρεσιτεχνίας – Άδειες εκμετάλλευσης

### 6.6.1 Βιομηχανική ιδιοκτησία

Η εκδότρια Εταιρεία κατέχει 2 ημεδαπά σήματα («ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ» και «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ & απεικ.») η προστασία των οποίων διαρκεί έως 26.4.2019.

Περαιτέρω, αναφέρεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί έως σήμερα στην κατοχύρωση οιαδήποτε διπλώματος ευρεσιτεχνίας.

Επίσης, η Εταιρεία δεν κατέχει άδεια εκμετάλλευσης από βιομηχανικές, εμπορικές ή χρηματοοικονομικές συμβάσεις.

### 6.6.2 Άδειες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ

Παρουσιάζεται κάτωθι μία σύνοψη του γενικού νομοθετικού πλαισίου που διέπει τον τομέα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ), στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία μέσω θυγατρικών της, καθώς και της διαδικασίας αδειοδότησης σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ ανά κατηγορία (αιολικό πάρκο, φωτοβολταϊκός σταθμός, υδροηλεκτρικό έργο) :

#### **1. Γενικό Νομοθετικό Πλαίσιο Παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ**

Η αρχική απελευθέρωση του κλάδου των ΑΠΕ πραγματοποιήθηκε με το Ν. 2244/1994 (ΦΕΚ Α 168/7.10.1994) που επέκτεινε το δικαίωμα άσκησης της ηλεκτροπαραγωγικής διαδικασίας στον ιδιωτικό τομέα και ρύθμισε διάφορα θέματα ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ, κυρίως για την αδειοδοτική τους διαδικασία. Με τον ίδιο νόμο καθιερώθηκε η απαίτηση εφοδιασμού των σταθμών ΑΠΕ με άδεια εγκατάστασης και άδεια λειτουργίας (άρθρο 3 παρ. 1 και παρ. 5), ενώ δόθηκε ουσιαστική ώθηση στις σχετικές επενδύσεις. Ρυθμίσεις για τις ΑΠΕ περιελήφθησαν επίσης στο Ν. 2773/1999 (ΦΕΚ Α' 286/22.12.1999), με τον οποίο ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο η Οδηγία 96/92/ΕΚ (ΕΕ L 27/20, 30.01.1997) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου με στόχο την απελευθέρωση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας. Με τον ανωτέρω νόμο καθιερώθηκε η υποχρέωση λήψης άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και για τις ΑΠΕ, συστάθηκε η Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (ΡΑΕ), καθώς και ο Διαχειριστής του Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΣΜΗΕ), διαμορφώνοντας το στοιχειώδες θεσμικό ρυθμιστικό πλαίσιο της νέας αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας.

Ακολουθώντας τις διεθνείς τάσεις και την ευρωπαϊκή πολιτική, η αγορά ηλεκτρικής ενέργειας μετασχηματίστηκε αρχικά με τη θέση σε ισχύ του Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α' 129/27.06.2006), ο οποίος αφενός ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2001/77/ΕΚ (ΕΕΕΚ L 283) και αφ' ετέρου προώθησε, κατά προτεραιότητα, την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από μονάδες ΑΠΕ και μονάδες συμπαραγωγής (ΣΗΘΥΑ).

Στη συνέχεια εκδόθηκε ο Ν. 3734/2009 (ΦΕΚ Α' 8/2009), με του οποίου τη θέση σε ισχύ: α) εναρμονίζεται η ελληνική νομοθεσία με την Οδηγία 2004/8/ΕΚ για την προώθηση της συμπαραγωγής ενέργειας βάσει της ζήτησης για χρήσιμη θερμότητα στην εσωτερική αγορά και συμπληρώνεται το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο, ενώ ταυτόχρονα, β) αναπροσαρμόζονται τα τιμολόγια απορρόφησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από φωτοβολταϊκούς σταθμούς. Τον Ιούνιο του 2009, με την Κοινή Υπουργική Απόφαση (ΦΕΚ Β' 1079/2009) που εκδόθηκε κατ' εξουσιοδότηση του Ν.3468/2006, όπως αυτός τροποποιήθηκε με το Ν.3734/2009 (ΦΕΚ Α' 8/2009), καταρτίζεται ειδικό πρόγραμμα ανάπτυξης φωτοβολταϊκών και τίθεται το πλαίσιο για την εγκατάσταση μικρών συστημάτων πάνω σε κτίρια.

Ο Ν. 3468/2006 ρυθμίζει τα ειδικότερα ζητήματα για την αδειοδότηση των έργων ΑΠΕ, τη σύνδεση τους με το Δίκτυο ή το Σύστημα, την τιμολόγηση της ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς ΑΠΕ ή ΣΗΘΥΑ και από Υβριδικούς Σταθμούς κλπ. Διατηρεί σε γενικές γραμμές το αδειοδοτικό πλαίσιο που υπήρχε πριν την έκδοση του δηλαδή την απαίτηση της άδειας παραγωγής, άδειας εγκατάστασης και άδειας λειτουργίας, καθώς και περιβαλλοντική αδειοδότηση, επιχειρεί όμως την απλοποίηση και την επιτάχυνση των σχετικών διαδικασιών.

Εν συνεχεία, ο Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010) ενσωμάτωσε την Οδηγία 2009/28/ΕΚ (ΕΕ L 140/2009) και επιχείρησε να επιταχύνει με ποικίλα μέτρα την ανάπτυξη των ΑΠΕ στην Ελλάδα. Στο πλαίσιο του Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010) γίνεται προσπάθεια περαιτέρω απλούστευσης και συντόμευσης της διαδικασίας αδειοδότησης νέων έργων ΑΠΕ, καθώς ενδεικτικά δεν απαιτείται πλέον άδεια παραγωγής ή εξαίρεση από τη ΡΑΕ ή άλλη σχετική διαπιστωτική πράξη για φωτοβολταϊκούς και ηλιοθερμικούς σταθμούς ισχύος ως και 1 MW.

Έπειτα, ο Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22-8-2011), με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία η Οδηγία 2009/72/ ΕΚ, επέφερε αλλαγές στη διάρθρωση και τον τρόπο λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας με τη σύσταση ανεξάρτητων διαχειριστών για το σύστημα μεταφοράς και για το δίκτυο διανομής ηλεκτρικής ενέργειας, και συνακόλουθα το διαχωρισμό του Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. σε Α.Δ.Μ.Η.Ε. και Λ.ΑΓ.Η.Ε. και τη συγκρότηση του Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε, με απόσπαση του εν λόγω κλάδου από τη Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού (Δ.Ε.Η.). Ο Λ.ΑΓ.Η.Ε. ασκεί πλέον τις δραστηριότητες σύναψης συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. και της καταβολής των προβλεπομένων πληρωμών που μέχρι πρότινος ασκούσε ο Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. για το διασυνδεδεμένο σύστημα.

Τέλος με το Ν. 4414/2016 θεσπίστηκε ένα νέο καθεστώς στήριξης των ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, συμβατό με τις «Κατευθυντήριες Γραμμές για τις κρατικές ενισχύσεις στους τομείς του περιβάλλοντος και της ενέργειας (2014-2020)» (Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής ΕΕ C200/28.6.2014).

**Αδειοδοτική Διαδικασία**

Οι αδειοδοτικές διαδικασίες σχετικά με την ανάπτυξη, κατασκευή, θέση σε δοκιμαστική λειτουργία και τέλος, την εμπορική λειτουργία σταθμών ηλεκτροπαραγωγής με χρήση οποιουδήποτε καυσίμου ή πρωτογενούς πηγής ενέργειας, διέπονται από ένα σημαντικό αριθμό διοικητικών αδειών και κανονισμών. Όσον αφορά στη διαδικασία αδειοδότησης σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από Α.Π.Ε., ο διαχωρισμός, κατά χρονολογική σειρά, γίνεται σε τρία (3) κύρια στάδια: α) έκδοση της άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, β) έκδοση της άδειας εγκατάστασης, σε συνδυασμό με την περιβαλλοντική αδειοδότηση του αντίστοιχου σταθμού ηλεκτροπαραγωγής και των σχετικών συνοδών έργων, και τέλος γ) έκδοση άδειας λειτουργίας.

Σημειώνεται ότι η απόκτηση των προαναφερθέντων τριών βασικών αδειών δεν απαλλάσσει τον φορέα του έργου από την υποχρέωση απόκτησης των λοιπών αδειών και εγκρίσεων που απαιτούνται από την ισχύουσα νομοθεσία, όπως π.χ. πολεοδομικές άδειες. Ειδικότερα, αναφορικά με τα κύρια στάδια αδειοδότησης στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας χρήζουν αναφοράς τα κάτωθι:

**Αδειοδότηση αιολικών πάρκων**

Η άδεια για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας απαιτείται για αιολικά πάρκα με εγκατεστημένη ισχύ μεγαλύτερη των 50 KW (παρ. 6, άρθρο 4, ν. 4203/13), ενώ για τα πάρκα με μικρότερη εγκατεστημένη ισχύ δεν απαιτείται άδεια παραγωγής ή άλλη σχετική διαπιστωτική πράξη. Η άδεια παραγωγής χορηγείται με απόφαση της ΡΑΕ, κατόπιν σχετικής αίτησης, ενώ για τη χορήγησή της αξιολογούνται κριτήρια που αναφέρονται στο άρθρο 2 παρ. 1 του Ν. 3851/2010, όπως ισχύει.

Η άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε. χορηγείται για χρονικό διάστημα μέχρι είκοσι πέντε (25) έτη και μπορεί να ανανεώνεται μέχρι ίσο χρόνο, ενώ προβλέπεται η διαδικασία και οι προϋποθέσεις για την τροποποίηση, τη μεταβίβαση και την ανάκληση της άδειας παραγωγής (άρθρο 3 παρ. 4 και 5 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει). Ο αδειούχος προβαίνει αμελλητί σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες για την έκδοση της άδειας εγκατάστασης και σε κάθε περίπτωση εντός διαστήματος που δεν υπερβαίνει τους τριάντα (30) μήνες από την έκδοση της άδειας παραγωγής, καθώς και για την υλοποίηση του έργου. Η χορήγηση άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας αποτελεί προϋπόθεση της υποβολής αιτήματος για τη χορήγηση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (Ε.Π.Ο.) (άρθρο 3 παρ. 8 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει).

Κατά τη διάταξη του άρθρου 8 παρ. 2 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει, μετά την έκδοση της άδειας παραγωγής από τη Ρ.Α.Ε., ο ενδιαφερόμενος προκειμένου να του χορηγηθεί άδεια εγκατάστασης, ζητά ταυτόχρονα την έκδοση:

α) Προσφοράς Σύνδεσης από τον αρμόδιο Διαχειριστή.

β) Απόφασης Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (Α.Ε.Π.Ο.),

γ) Άδεια επέμβασης σε δάσος ή δασική έκταση, εφόσον απαιτείται, ή γενικά των αναγκαίων αδειών για την απόκτηση του δικαιώματος χρήσης της θέσης εγκατάστασης του έργου.

Ο αρμόδιος Διαχειριστής χορηγεί μέσα σε τέσσερις (4) μήνες την προσφορά σύνδεσης που του ζητήθηκε, η οποία αρχικώς είναι μη δεσμευτική.

Κατά τη διάταξη του άρθρου 8 παρ. 5 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει, αφού καταστεί δεσμευτική η Προσφορά Σύνδεσης, ο δικαιούχος ενεργεί για:

i) τη χορήγηση άδειας εγκατάστασης,

ii) τη σύναψη της Σύμβασης Σύνδεσης και της Σύμβασης Πώλησης, σύμφωνα με τα άρθρα 9, 10 και 12 και τους Κώδικες Διαχείρισης του συστήματος και του δικτύου. Σύμφωνα με το άρθρο 187 του Ν.4001/2011 (Α'179) που τροποποιεί το άρθρο 8 του Ν.3468/2006, η σύναψη της Σύμβασης Σύνδεσης προηγείται της σύναψης Πώλησης Ηλεκτρικής Ενέργειας. Οι συμβάσεις αυτές υπογράφονται και ισχύουν από τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης, εφόσον απαιτείται,

iii) τη χορήγηση αδειών, πρωτοκόλλων ή άλλων εγκρίσεων που τυχόν απαιτούνται σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας για την εγκατάσταση του σταθμού, οι οποίες εκδίδονται χωρίς να απαιτείται η προηγούμενη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης

iv) την τροποποίηση της απόφασης Ε.Π.Ο. ως προς τα έργα σύνδεσης, εφόσον απαιτείται.

Η άδεια εγκατάστασης χορηγείται από το Γενικό Γραμματέα της Περιφέρειας, εντός των ορίων της οποίας εγκαθίσταται ο σταθμός, μέσα σε προθεσμία δεκαπέντε (15) εργάσιμων ημερών από την ολοκλήρωση της διαδικασίας ελέγχου των δικαιολογητικών, που κατά το νόμο ολοκληρώνεται μέσα σε τριάντα (30) εργάσιμες ημέρες από την κατάθεση της σχετικής αίτησης. Κατά τη διαδικασία έκδοσης της άδειας εγκατάστασης, ελέγχεται η απόσταση κάθε ανεμογεννήτριας του σταθμού από την πλησιέστερη ανεμογεννήτρια σταθμού του ίδιου ή άλλου παραγωγού, η οποία καθορίζεται με ανέκκλητη συμφωνία των παραγωγών, για την οποία ενημερώνεται η Ρ.Α.Ε. και οι αδειοδοτούσες αρχές. Αν δεν υπάρχει τέτοια συμφωνία των παραγωγών, η απόσταση δεν πρέπει να είναι μικρότερη του επταπλάσιου της διαμέτρου της μεγαλύτερης πτερωτής. Κατά τον έλεγχο αυτό, λαμβάνονται υπόψη μόνον οι σταθμοί για τους οποίους έχει χορηγηθεί άδεια εγκατάστασης.

Σύμφωνα με την παρ. 10 του άρθρου 8 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει, η άδεια εγκατάστασης χορηγείται άπαξ με ισχύ 2 έτη και κατά τα ειδικότερα οριζόμενα μπορεί να παρατείνεται έως δύο φορές, αρχικά για 2 έτη και στη συνέχεια για 18 επιπλέον μήνες.

Για αιολικά πάρκα, των οποίων η εγκατεστημένη ισχύς είναι μικρότερη των 20 KW, δεν απαιτείται απόφαση Ε.Π.Ο., αλλά βεβαίωση απαλλαγής από αυτήν. Κατ' εξαίρεση, απαιτείται Ε.Π.Ο. για αιολικά πάρκα με εγκατεστημένη ισχύ μικρότερη ή ίση των 20 KW εάν:

i) το έργο εγκαθίσταται εντός περιοχής Natura 2000 ή σε απόσταση < 100m από αιγιαλό, ή

ii) γεινιάζει σε απόσταση <150 m με άλλο σταθμό ίδιας τεχνολογίας για τον οποίον έχει εκδοθεί άδεια παραγωγής, ή Ε.Π.Ο. ή προσφορά σύνδεσης, η δε αθροιστική ισχύς υπερβαίνει το όριο των 20 kW.

Η απόφαση Ε.Π.Ο. για την εγκατάσταση σταθμών παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ ισχύει για δέκα (10) έτη και μπορεί να ανανεώνεται, με αίτηση που υποβάλλεται υποχρεωτικά τουλάχιστον έξι (6) μήνες πριν από τη λήξη της, για μία ή περισσότερες φορές, μέχρι ίσο χρόνο κάθε φορά.

Κατόπιν χορήγησης της άδειας εγκατάστασης ο ηλεκτροπαραγωγός οφείλει να εξασφαλίσει τις απαραίτητες πολεοδομικές άδειες για κατασκευή των βάσεων έδρασης των ανεμογεννητριών του αιολικού πάρκου, καθώς και για την κατασκευή των λοιπών συνοδών έργων υποδομής αυτού, προκειμένου να αρχίσει την κατασκευή του έργου, καθώς και το πρωτόκολλο εγκατάστασης από το αρμόδιο Δασαρχείο, εφόσον η εγκατάσταση γίνεται σε δάση – δασικές εκτάσεις.

Πριν τη χορήγηση άδειας λειτουργίας, απαιτείται να προηγηθεί προσωρινή σύνδεση του πάρκου για δοκιμαστική λειτουργία, κατόπιν αιτήσεως στον αρμόδιο Διαχειριστή. Εφόσον επιτευχθεί δοκιμαστική λειτουργία 15 ημερών, χωρίς να σημειωθούν οιασδήποτε φύσεως ζητήματα, ο Διαχειριστής εκδίδει βεβαίωση επιτυχούς περάτωσης των δοκιμών (ΥΑ.13310/2007, ΦΕΚΑΤ.Β'1153).

Εν συνεχεία, ο παραγωγός ενεργεί για τη χορήγηση άδειας λειτουργίας. Η άδεια αυτή χορηγείται με απόφαση του οργάνου που είναι αρμόδιο για τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης, μετά από αίτηση του ενδιαφερομένου και έλεγχο από κλιμάκιο των αρμόδιων δημόσιων υπηρεσιών αναφορικά με την τήρηση των τεχνικών όρων εγκατάστασης στη δοκιμαστική λειτουργία του σταθμού, καθώς και έλεγχο της διασφάλισης των αναγκαίων λειτουργικών και τεχνικών χαρακτηριστικών του εξοπλισμού του, που μπορεί να διενεργείται και από το Κέντρο Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (Κ.Α.Π.Ε.) (άρθρο 8 παρ.11 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει). Η άδεια λειτουργίας χορηγείται μέσα σε αποκλειστική προθεσμία είκοσι (20) ημερών από την ολοκλήρωση των ανωτέρω ελέγχων. Η άδεια λειτουργίας ισχύει για είκοσι (20) τουλάχιστον έτη και μπορεί να ανανεώνεται μέχρι ίσο χρονικό διάστημα. (άρθρο 8 παρ.12 του Ν. 3468/2006, όπως ισχύει).

#### **Αδειοδότηση φωτοβολταϊκών σταθμών**

Ιδιαίτερες ρυθμίσεις για τις φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις περιλαμβάνει ο Ν. 3468/2006, όπως τροποποιημένος ισχύει, και οι κατ' εξουσιοδότηση του κανονιστικές πράξεις. Όπως και με τα αιολικά συστήματα, οι φωτοβολταϊκές εγκαταστάσεις υπόκεινται σε περιβαλλοντική αδειοδότηση με εξαίρεση σταθμούς μικρής ισχύος. Περαιτέρω για την εγκατάσταση τους δεν απαιτείται οικοδομική άδεια αλλά έγκριση εργασιών μικρής κλίμακας. Η διαδικασία έκδοσης της έγκρισης ορίζεται με την ΥΑ οικ. 55174/4.10.2013 (φεκ Β'2606/2013).

Ο Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α 85/04.06.2010) απλοποίησε τις διαδικασίες αδειοδότησης, καθώς δεν απαιτείται πλέον άδεια παραγωγής ή άλλη διαπιστωτική απόφαση για φωτοβολταϊκά συστήματα ισχύος έως 1 MWp. Για φωτοβολταϊκά συστήματα ισχύος μεγαλύτερης του 1 MWp απαιτείται η έκδοση άδειας παραγωγής, η οποία εκδίδεται από τη Ρ.Α.Ε. Για τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς με άδεια παραγωγής, απαιτείται επίσης η έκδοση άδειας εγκατάστασης και άδειας λειτουργίας, οι οποίες εκδίδονται από την αρμόδια Αποκεντρωμένη Διοίκηση. Για φωτοβολταϊκούς σταθμούς που εγκαθίστανται σε γήπεδα, δεν απαιτείται περιβαλλοντική αδειοδότηση έως 0,5 MW, (εφόσον πληρούνται κάποιες προϋποθέσεις) αλλά ειδική περιβαλλοντική εξαίρεση («βεβαίωση απαλλαγής από Ε.Π.Ο.») που χορηγείται από την αρμόδια Περιφέρεια.

Δεν απαιτείται οικοδομική άδεια για την εγκατάσταση φωτοβολταϊκών σταθμών, αλλά έγκριση εργασιών δόμησης μικρής κλίμακας από την αρμόδια Διεύθυνση Πολεοδομίας. Ως προς τη σύνδεση των φωτοβολταϊκών σταθμών με το σύστημα, απαιτούνται η προσφορά όρων σύνδεσης, καθώς και η υπογραφή της σύμβασης αγοροπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με το Λ.ΑΓ.Η.Ε..

### **Αδειοδότηση υδροηλεκτρικών έργων**

Η διαδικασία αδειοδότησης των υδροηλεκτρικών έργων προσομοιάζει σε μεγάλο βαθμό με αυτή των αιολικών πάρκων. Ο Ν. 3199/2003 καθιερώνει καθεστώς προηγούμενης αδειοδότησης για κάθε δραστηριότητα παροχής, χρήσης νερού και εκτέλεσης έργου για την αξιοποίηση υδατικών πόρων (άρθρο 11 του Ν. 3199/2003, όπως τροποποιήθηκε με τις διατάξεις του Ν. 4315/2014). Οι άδειες εκδίδονται από το Γενικό Γραμματέα της οικείας Αποκεντρωμένης Διοίκησης μετά από εισήγηση της αρμόδιας Διεύθυνσης Υδάτων της Αποκεντρωμένης Διοίκησης. Κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 3199/2003 (άρθρο 11 παρ.2 όπως αντικαταστάθηκε με το άρθρο 24 παρ. 7 του Ν. 4315/2014) εκδόθηκε η ΚΥΑ οικ. 146896 (ΦΕΚ Β 2878/2014) «Κατηγορίες αδειών χρήσης και εκτέλεσης έργων αξιοποίησης των υδάτων. Διαδικασία και όροι έκδοσης των αδειών, περιεχόμενο και διάρκεια ισχύος τους και άλλες συναφείς διατάξεις» για τον καθορισμό κάθε λεπτομέρειας σχετικά με την αδειοδοτική διαδικασία.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 10 της ΥΑ Δ6/Φ1/οικ. 13310/18.6.2007 (ζητήματα χορήγησης άδειας εγκατάστασης και λειτουργίας) για την εγκατάσταση υδροηλεκτρικών σταθμών ισχύουν επιπρόσθετα οι ειδικοί όροι και περιορισμοί των αδειών χρήσης νερού και εκτέλεσης έργου αξιοποίησης υδατικών πόρων σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3199/2003 όπως ισχύει.

Ειδικές ρυθμίσεις για την υδροηλεκτρική ενέργεια περιλαμβάνει ο Ν. 3468/2006. Ειδικότερα στο άρθρο 27 παρ. 10 του Ν. 3468/2006 ορίζεται ότι για τη χορήγηση της άδειας εγκατάστασης υδροηλεκτρικών σταθμών μετά την 22.12.2009 απαιτείται κατάρτιση και έγκριση Σχεδίου Διαχείρισης Υδατικών Πόρων κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 7 του Ν. 3199/2003. Το Σχέδιο Διαχείρισης εκπονείται από την αρμόδια Αποκεντρωμένη Διοίκηση και εγκρίνεται από το Γενικό Γραμματέα αυτής ύστερα από γνώμη του Συμβουλίου Υδάτων και σύμφωνη γνώμη της Κεντρικής Υπηρεσίας Υδάτων (άρθρο 7 του Ν. 3199/2003).

Για τη νόμιμη λειτουργία υδροηλεκτρικών μονάδων απαιτείται, εκτός από την ενιαία άδεια χρήσης νερού και εκτέλεσης έργου αξιοποίησης υδατικών πόρων, η χορήγηση άδειας παραγωγής, άδειας εγκατάστασης και άδειας λειτουργίας, όπως αυτές προβλέπονται στο Ν. 3468/2006, όπως ισχύει.

## **2. Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ, του Ομίλου, σε λειτουργία**

Ο Όμιλος λειτουργεί, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, ένα (1) αιολικό πάρκο συνολικής ισχύος 1,60 MW (σε λειτουργία) και δέκα (10) φωτοβολταϊκούς σταθμούς συνολικής ισχύος 2,40 MW (σε λειτουργία) σε συγκεκριμένες γεωγραφικές θέσεις και για χρονικό διάστημα τουλάχιστον 20 ετών.

Αναλυτικά, στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι σταθμοί παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, για τη λειτουργία των οποίων οι θυγατρικές της εκδότριας Εταιρείας κατέχουν τις απαιτούμενες, εκ του ρυθμιστικού πλαισίου για τις ΑΠΕ, άδειες:

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΑΔΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ ΑΠΕ, ΣΤΑΘΜΟΙ ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ</b>					
<b>A/A</b>	<b>Θυγατρική Ομίλου</b>	<b>Τεχνολογία</b>	<b>Ισχύς (MW)</b>	<b>Δημοτική Ενότητα</b>	<b>Περιφερειακή Ενότητα</b>
1	TRIATHLON ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	0,4995	ΙΤΑΜΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
2	ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	0,7968	ΓΑΡΓΑΛΙΑΝΩΝ	ΜΕΣΣΗΝΙΑΣ
3	ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	0,4995	ΑΜΦΙΚΛΕΙΑΣ	ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ
4	TRIATHLON ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	0,0999	ΙΤΑΜΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
5	TRIATHLON ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	0,0999	ΙΤΑΜΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
6	HER ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	0,0999	ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ	ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ
7	ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	0,0493	ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ	ΒΟΙΩΤΙΑΣ
8	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	0,0997	ΜΑΡΑΘΩΝΟΣ	ΑΤΤΙΚΗΣ
9	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	0,0999	ΚΟΖΑΝΗΣ	ΚΟΖΑΝΗΣ
10	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	0,06	ΑΤΣΙΚΗΣ	ΛΕΣΒΟΥ
11	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ ΑΕ	Αιολικά	1,60	ΤΕΜΠΩΝ	ΛΑΡΙΣΗΣ

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα άνω στοιχεία έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Οι ανωτέρω σταθμοί ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ έχουν «ενεργοποιηθεί» και βρίσκονται σε λειτουργία. Η εν ισχύ άδεια αντιπροσωπεύει σε οικονομικούς όρους τη διασφάλιση πώλησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας για χρονικό διάστημα 20 ετών από την έναρξη λειτουργίας με σταθερή τιμή, με σχεδόν βέβαιο δηλαδή ετήσιο κύκλο εργασιών. Πέραν των 20 ετών, η παραγωγή και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας μπορεί να συνεχιστεί, με διαφορετικούς προφανώς όρους και τιμές που θα ισχύουν κατά τη χρονική στιγμή εκείνη. Για τους σταθμούς με αρίθμηση 1 έως 10 του παραπάνω πίνακα, έχει ήδη χορηγηθεί μία παράταση επτά (7) ετών της διασφάλισης πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας, με τιμή 3 - 4 φορές περίπου, χαμηλότερη από την σταθερή της αρχικής 20ετίας. Εφόσον ο σταθμός κατασκευαστεί εντός της πρώτης 25ετίας από τη χορήγηση της αρχικής του άδειας, το δικαίωμα χρήσης επί του συγκεκριμένου χώρου για την αξιοποίηση του ανανεώσιμου ενεργειακού δυναμικού δύναται να παραταθεί με απώτερο όριο τα 50 έτη. Επειδή, μάλιστα ο γεωγραφικός χώρος έχει σχέση και με την ηλεκτρική διασύνδεση του σταθμού ηλεκτροπαραγωγής, κατά κάποιο τρόπο όλες οι άδειες διατηρούν και μία διαχρονική δέσμευση «ηλεκτρικού» χώρου.

### **3. Σταθμοί Ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ, του Ομίλου, σε διάφορα στάδια ανάπτυξης**

Ο Όμιλος διαθέτει σταθμούς ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ, οι οποίοι βρίσκονται σε στάδιο ανάπτυξης – υπό τη διαδικασία αδειοδότησης τους. Το σύνολο των έργων κατέχει άδεια ηλεκτροπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ τα έργα δεν έχουν κατασκευαστεί ακόμα. Αυτές οι άδειες αντιπροσωπεύουν μία δέσμευση του συγκεκριμένου χώρου εγκατάστασης και του ανανεώσιμου δυναμικού του για τη μελλοντική υλοποίηση των έργων, εντός 25 ετών, όπως αναφέρθηκε και ανωτέρω. Επίσης, οι άδειες αυτές έχουν σταδιακά εξελιχθεί σε επίπεδο ωριμότητας, ακολουθώντας μία επίπονη, κοστοβόρα και χρονοβόρα διαδικασία. Αυτή η ωρίμανση προσδίδει επιπλέον αξία σε κάθε άδεια, ανάλογα με το επίπεδο εξέλιξης της.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι άδειες για ηλεκτροπαραγωγή από ΑΠΕ που κατέχουν θυγατρικές του Ομίλου και οι σταθμοί των οποίων δεν έχουν κατασκευαστεί ακόμα :



ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΑΔΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ ΑΠΕ, ΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΤΩΝ ΟΠΟΙΩΝ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΕΙ					
Α/Α	Θυγατρική Ομίλου	Τεχνολογία	Ισχύς (MW)	Δημοτική Ενότητα	Περιφερειακή Ενότητα
1	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	Αιολικά	12,00	ΠΥΛΟΥ - ΝΕΣΤΟΡΟΣ	ΜΕΣΣΗΝΙΑΣ
2	SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε.	Μικρά Υδροηλεκτρικά	1,075	ΜΟΥΖΑΚΙΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
3	ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.	Μικρά Υδροηλεκτρικά	1,35	ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ	ΑΙΤΩΛ/ΝΙΑΣ
4	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αιολικά	39,95	ΑΜΥΝΤΑΙΟΥ	ΦΛΩΡΙΝΑΣ
5	ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Αιολικά	3,60	ΛΟΚΡΩΝ	ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ
<b>Σύνολο (σε MW)</b>			<b>57,975</b>		

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα άνω στοιχεία έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Για τους σταθμούς του ανωτέρω πίνακα, εφόσον ο σταθμός κατασκευαστεί εντός της πρώτης 25ετίας από τη χορήγηση της αρχικής του άδειας, το δικαίωμα χρήσης επί του συγκεκριμένου χώρου για την αξιοποίηση του ανανεώσιμου ενεργειακού δυναμικού δύναται να παραταθεί με απώτερο όριο τα 50 έτη.

Για τη διατήρηση των αδειών σταθμών με αριθμηση 3 και 4 του ανωτέρω πίνακα, που δεν έχουν κατασκευαστεί ακόμα, ο Όμιλος προβλέπεται να καταβάλει από το 2017 και μετά ένα ετήσιο τέλος, εφόσον καταρτιστούν οι σχετικοί πίνακες υποχρεων από τις αρμόδιες αρχές.

Επιπρόσθετα, στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα ανωτέρω έργα ΑΠΕ του Ομίλου που βρίσκονται σε στάδιο ανάπτυξης, ανά γεωγραφική περιφέρεια, καθώς επίσης και ο βαθμός ωριμότητας του κάθε έργου:

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΒΑΘΜΟΣ ΩΡΙΜΟΤΗΤΑΣ ΕΡΓΩΝ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑ</b>				
<b>Περιοχή</b>	<b>Άδεια Παραγωγής</b>	<b>Έγκριση Περιβαλλοντικών Όρων</b>	<b>Άδεια Εγκατάστασης</b>	<b>Σύνολο</b>
	<b>(σε MW)</b>	<b>(σε MW)</b>	<b>(σε MW)</b>	<b>(σε MW)</b>
Πελοπόννησος			12,00	12,000
Στερεά Ελλάδα		3,60		3,600
Δυτική Μακεδονία		39,95		39,950
Θεσσαλία		1,075		1,075
Δυτική Ελλάδα	1,35			1,350
<b>Σύνολο (σε MW)</b>	<b>1,35</b>	<b>44,625</b>	<b>12,00</b>	<b>57,975</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα άνω στοιχεία έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

## 6.7 Επενδύσεις 2015 - 2016

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι επενδύσεις του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2015 :

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2016 - 2015 (ποσά σε χιλ. €)</b>			
<b>Λογ/μός</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Ενσώματα πάγια στοιχεία</b>			
Κτίρια & Εγκαταστάσεις	478	81	<b>559</b>
Τεχνολογικός & Μηχανολογικός εξοπλισμός	1.968	1.412	<b>3.381</b>
Μεταφορικά μέσα	12	(2)	<b>10</b>
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	1	4	<b>5</b>
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	-	-	-
<b>Σύνολο ενσώματων πάγιων στοιχείων (Α)</b>	<b>2.459</b>	<b>1.496</b>	<b>3.955</b>
<b>Ασώματα πάγια στοιχεία</b>			
Λογισμικά Προγράμματα	-	-	-
Μελέτες ανάπτυξης φωτοβολταϊκών πάρκων	-	27	<b>27</b>
<b>Σύνολο ασώματων πάγιων στοιχείων (Β)</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
<b>Γενικό Σύνολο (Α) + (Β)</b>	<b>2.459</b>	<b>1.522</b>	<b>3.982</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Σύμφωνα με τον ανωτέρω πίνακα, οι επενδύσεις του Ομίλου σε ενσώματα πάγια στοιχεία ανήλθαν στη χρήση 2016 σε ποσό ύψους € 2.459 χιλ. και αφορούσαν κυρίως σε έργα ολοκλήρωσης του νέου αιολικού πάρκου από τη θυγατρική εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε..

Σημειώνεται ότι, κατά τη χρήση 2015 ποσό ύψους € 1.322 χιλ. που αφορά σε προσθήκες περιόδου στον λογ/μό «Τεχνολογικός & Μηχανολογικός εξοπλισμός» προέρχεται από την εξαγορά και ενσωμάτωση ποσοστού συμμετοχής των εταιρειών HER ENERGY Ε.Π.Ε. και TRIATHLON ENERGY Α.Ε..

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, η σημαντικότερη επένδυση του Ομίλου στην περίοδο 2015-2016 αφορά στην υλοποίηση του σταθμού ηλεκτροπαραγωγής με αιολική ενέργεια από τη θυγατρική εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Το σύνολο της αξίας της επένδυσης αυτής, προσέγγισε τα επίπεδα ύψους € 2,5 εκατ..

Σχετικά αναφέρεται ότι, τις άδειες για την υλοποίηση του συγκεκριμένου έργου είχε αναπτύξει ο ίδιος ο Όμιλος, κατά την πρακτική που ακολουθεί και με τις υπόλοιπες θυγατρικές του.

Η επένδυση ολοκληρώθηκε και το αιολικό πάρκο τέθηκε σε λειτουργία στα τέλη του καλοκαιριού του 2016. Για την υλοποίηση της επένδυσης η εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. ενισχύθηκε με κρατική επιχορήγηση βάσει του ν. 3908/2011 ποσού ύψους € 800 χιλ..

Σημειώνεται σχετικά ότι, την κατασκευή του έργου πραγματοποίησε με βάση τη μέθοδο BOP-EPC, η θυγατρική του Ομίλου IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε..

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι επενδύσεις της εκδότριας Εταιρείας σε άλλες εταιρείες κατά τη διάρκεια των χρήσεων 2016 - 2015 :

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΚΑΤΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2016 - 2015 (ποσά σε χιλ. €)</b>			
<b>Λογ/μός</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Σύνολο</b>
Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες	-	1.050	<b>1.050</b>
Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις	(2)	-	<b>(2)</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>(2)</b>	<b>1.050</b>	<b>1.048</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015, η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε σε αύξηση των συμμετοχών της σε θυγατρικές εταιρείες κατά ποσό € 1.050 χιλ.. Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016, δεν επήλθε καμία μεταβολή στις συμμετοχές της εκδότριας Εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες.

Σχετικά με τη μείωση που παρατηρήθηκε κατά τη χρήση 2016 στο λογ/μό «Συμμετοχές σε λοιπές επιχειρήσεις» οφείλεται στην ολοκλήρωση των διαδικασιών λύσης της εταιρείας με την επωνυμία «ΜΙΧΑΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ & ΣΙΑ Ε.Ε.» στην οποία συμμετείχε η εκδότρια με αξία συμμετοχής € 1.920,00 και με ποσοστό συμμετοχής 64,00%.

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

## 6.8 Σημαντικές συμβάσεις

Σύμφωνα με δήλωση της εκδότριας Εταιρείας, κατά την τελευταία διετία έως και την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, η Εταιρεία ή οποιαδήποτε άλλη θυγατρική της εταιρεία, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις που να έχουν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της Εταιρείας και του Ομίλου, πλην των ακόλουθων :

### 6.8.1 Σημαντικές συμβάσεις για την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου

#### 6.8.1.1 Συμβάσεις παραγωγής και πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας & μίσθωσης αδειοδοτούμενων σταθμών.

Στο πλαίσιο της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο, οι θυγατρικές εταιρείες της Εκδότριας, έχουν συνάψει συμβάσεις σύνδεσης με το δίκτυο και συμβάσεις πώλησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας. Επιπλέον, έχουν μισθώσει αγροτεμάχια για την εγκατάσταση των αδειοδοτούμενων σταθμών παραγωγής. Ειδικότερα:

A. Οι συμβάσεις σύνδεσης με το δίκτυο ηλεκτρικής ενέργειας έχουν συναφθεί με τη Δ.Ε.Η. ή το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ισχύοντος κατά την υπογραφή των συμβάσεων σύνδεσης νομοθετικού πλαισίου. Οι εν λόγω συμβάσεις έχουν ίση διάρκεια με τη διάρκεια λειτουργίας εκάστου σταθμού και περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

1. Καθορισμός των απαραίτητων έργων σύνδεσης, τα οποία αναλαμβάνει την υποχρέωση να μελετήσει και να κατασκευάσει η ΔΕΗ ή το Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., κατά περίπτωση.
2. Καθορισμός προϋπολογιστικού κόστους των ως άνω έργων, το οποίο αναλαμβάνει την υποχρέωση να καλύψει ο παραγωγός ηλεκτρικής ενέργειας.
3. Καθορισμός διαδικασίας και ευθυνών λειτουργίας και συντήρησης των εγκαταστάσεων.
4. Καθορισμός νέων συμπληρωματικών έργων που κρίνεται απαραίτητο να γίνουν από τον παραγωγό με δικές του δαπάνες.
5. Καθορισμός προθεσμιών τόσο για την κατασκευή των απαραίτητων έργων σύνδεσης όσο και για την καταβολή των αναγκαίων δαπανών.

Β. Οι συμβάσεις πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας έχουν συναφθεί με τον Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε. (ή το Λ.Α.Γ.Η.Ε. ως διαδόχου του) ή με τον Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., κατ' εφαρμογή των διατάξεων του ισχύοντος νομοθετικού πλαισίου. Οι εν λόγω συμβάσεις έχουν εικοσαετή διάρκεια, με δυνατότητα παράτασης μετά από έγγραφη συμφωνία των μερών, κι εφόσον είναι σε ισχύ η σχετική άδεια παραγωγής του σταθμού. Δεδομένου ότι οι σταθμοί των κάτωθι θυγατρικών εταιρειών της εκδότριας Εταιρείας βρίσκονται ήδη σε λειτουργία, η σύμβαση πώλησης, για όσο χρόνο είναι σε ισχύ, εξασφαλίζει στους παραγωγούς σταθερό τίμημα που υπολογίζεται βάσει της απορροφώμενης ενέργειας από το Σύστημα ή το Δίκτυο και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 του Ν. 3468/2006, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει καθώς και λοιπή νομοθεσία που διέπει την αγορά και πώληση ηλεκτρικής ενέργειας.

Η ισχύς της σύμβασης πώλησης παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από τους σταθμούς λήγει αυτοδίκαια με τη λήξη της ισχύος της άδειας παραγωγής ή λειτουργίας τους.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται οι συμβάσεις σύνδεσης με το δίκτυο και πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που έχουν συνάψει οι θυγατρικές εταιρείες της εκδότριας Εταιρείας :

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΣΥΝΔΕΣΗΣ ΜΕ ΤΟ ΔΙΚΤΥΟ &amp; ΠΩΛΗΣΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ</b>						
<b>A/A</b>	<b>Επωνυμία θυγατρικής εταιρείας</b>	<b>Τεχνολογία</b>	<b>Ημερομηνία έναρξης σύμβασης Σύνδεσης με το δίκτυο</b>	<b>Ισχύς (σε MW)</b>	<b>Δημοτική Ενότητα</b>	<b>Περιφερειακή Ενότητα</b>
1	TRIATHLON ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	31.01.2012	0,4995	ΙΤΑΜΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
2	ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	27.04.2012	0,7958	ΓΑΡΓΑΛΙΑΝΩΝ	ΜΕΣΣΗΝΙΑΣ
3	ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	02.08.2012	0,4995	ΑΜΦΙΚΛΕΙΑΣ	ΦΘΙΩΤΙΔΑΣ
4	TRIATHLON ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	26.01.2012	0,0999	ΙΤΑΜΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
5	TRIATHLON ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	26.01.2012	0,0999	ΙΤΑΜΟΥ	ΚΑΡΔΙΤΣΑΣ
6	HER ENERGY ΕΠΕ	Φωτοβολταϊκά	23.01.2012	0,0999	ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ	ΚΕΦΑΛΟΝΙΑΣ
7	ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	25.07.2011	0,0493	ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ	ΒΟΙΩΤΙΑΣ
8	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	20.08.2010	0,0997	ΜΑΡΑΘΩΝΟΣ	ΑΤΤΙΚΗΣ
9	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	22.05.2012	0,0999	ΚΟΖΑΝΗΣ	ΚΟΖΑΝΗΣ
10	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ ΕΕ	Φωτοβολταϊκά	27.06.2012	0,06	ΛΗΜΝΟΥ	ΛΕΣΒΟΥ
11	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ ΑΕ	Αιολικά	19.12.2014	1,60	ΤΕΜΠΩΝ	ΛΑΡΙΣΗΣ

*Πηγή : Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Γ. Οι θυγατρικές εταιρείες της εκδότριας Εταιρείας μισθώνουν αγροτεμάχια τόσο στην ηπειρωτική όσο και στη νησιωτική Ελλάδα, προκειμένου να εγκαταστήσουν τον ηλεκτρομηχανολογικό εξοπλισμό τους με σκοπό την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας και πώληση αυτής προς τον ΔΕΔΔΗΕ/ΛΑΓΗΕ, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Ο εξοπλισμός τους αποτελείται κυρίως από ηλιακούς συλλέκτες, μετατροπείς και βάσεις στήριξης στην περίπτωση των φωτοβολταϊκών και ανεμογεννήτριες στην περίπτωση των αιολικών σταθμών. Σε ό, τι αφορά τα μισθώματα των αγροτεμαχίων, αυτά είναι ετησίως καταβλητέα, ενώ σε ορισμένες περιπτώσεις προβλέπεται και η δυνατότητα αναπροσαρμογής τους. Η διάρκεια της μίσθωσης προβλέπεται από 20 έως 25 έτη, δηλαδή τουλάχιστον όσο η σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ στις περισσότερες περιπτώσεις προβλέπεται η δυνατότητα λήξης της μίσθωσης προώρως και αζημίως με τη λήξη της οικείας σύμβασης πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας.

#### **6.8.1.2 Συμβάσεις παροχής υπηρεσιών μελετών, προμήθειας και εγκατάστασης (EPC) / προμήθειας εξοπλισμού / ανάθεσης εργολαβίας**

A. Δυνάμει του από 21.10.2014 συμφωνητικού η ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΚΑΣΤΑΝΕΡΗ ΓΟΥΜΕΝΙΣΣΑΣ ΚΙΛΚΙΣ Α.Ε. (στο εξής «Εργοδότης») ανέθεσε στην Εταιρεία (στο εξής «Ανάδοχος») την προμήθεια του ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού που απαιτείται για την υλοποίηση και λειτουργία του μικρού υδροηλεκτρικού σταθμού (ΥΗΣ) ισχύος 1,2 MW του Εργοδότη που πρόκειται να κατασκευαστεί στη θέση Μεγάλο Ρέμα στην περιοχή Καστανερής Γουμένισσας της Περιφερειακής Ενότητας Κιλκίς. Ως αρχικός χρόνος παράδοσης του εξοπλισμού έτοιμου προς εγκατάσταση είχε συμφωνηθεί η 30.11.2015. Ωστόσο κατά δήλωση της Εταιρείας δεν έχει καταβληθεί η προβλεπόμενη από το εν λόγω συμφωνητικό πρώτη δόση από την οποία εκκινεί η έναρξη των διαδικασιών προμήθειας και παράδοσης του εξοπλισμού με αποτέλεσμα να παρατείνεται ανάλογα και αυτοδίκαια η παράδοση του εξοπλισμού. Περαιτέρω, ο Ανάδοχος παρέχει εγγύηση υλικού και καλής λειτουργίας του παρεχόμενου εξοπλισμού για 18 μήνες από τη θέση σε κανονική λειτουργία παραγωγής ηλεκτρική ενέργειας (άδεια λειτουργία του ΥΗΣ).

B. Δυνάμει του από 18.12.2017 συμφωνητικού, με το οποίο αντικαταστάθηκαν πλήρως τα από 19.10.2016 και 30.08.2017 συμφωνητικά, η ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (στο εξής «Επενδυτής») έχει αναθέσει στην IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. (στο εξής «Ανάδοχος») το σχεδιασμό, μελέτη και εγκατάσταση ενός σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από αιολική ενέργεια, ονομαστικής ισχύος 12 MW, αποτελούμενο από 6 ανεμογεννήτριες και οικίσκο διασύνδεσης σε δημόσια έκταση στη θέση «Αμυγδαλίτσα» στο Δήμο Πύλου-Νέστορος, Περιφερειακή Ενότητα Μεσσηνίας (στο εξής το «Έργο»). Στο Έργο δεν περιλαμβάνεται η προμήθεια και ανέγερση ανεμογεννητριών (BOP - EPC), ούτε οι εργασίες εντός του υποσταθμού Πύλος Β' για τη σύνδεση της γραμμής διασύνδεσης. Το τίμημα για την εκτέλεση του Έργου ορίστηκε στο ποσό των € 5.550 χιλ. ενώ συμφωνήθηκε η τμηματική καταβολή αυτού σύμφωνα με τα αναλυτικώς εκτεθέντα στο εν λόγω συμφωνητικό. Ως έναρξη εκτέλεσης εργασιών ορίζεται η 30.8.2017, ενώ ο Ανάδοχος υποχρεούται να προβεί στην εκτέλεση και παράδοση του Έργου έως τις

28.1.2019, στον οποίο χρόνο περιλαμβάνεται και η περίοδος δοκιμαστικής λειτουργίας του Έργου.

Περαιτέρω, ο Ανάδοχος παρέχει εγγύηση υλικού και καλής λειτουργίας του παρεχόμενου εξοπλισμού για 24 μήνες από τη θέση του σε λειτουργία και όχι παραπάνω από τους 30 μήνες από την παράδοση του Έργου. Ο Ανάδοχος υποχρεούται σε αποζημίωση του Επενδυτή για κάθε ποσό (αποζημίωση, απόδοση δαπανών κλπ.) που ο Επενδυτής θα υποχρεωθεί να καταβάλει στον κατασκευαστή των ανεμογεννητριών λόγω παράβασης των υποχρεώσεων του Αναδόχου (συμπεριλαμβανομένης τυχόν καθυστέρησης παράδοσης του Έργου).

Προς εξασφάλιση είσπραξης από τον Ανάδοχο των πληρωμών του Επενδυτή, η κυριότητα του παρεχόμενου εξοπλισμού μεταβιβάζεται στον Επενδυτή κατά την υπογραφή από τα μέρη του πρωτοκόλλου προσωρινής παράδοσης - παραλαβής του συνόλου του Έργου

Γ. Στα πλαίσια υλοποίησης του ως άνω υπό Β Έργου ο Επενδυτής συνήψε την από 28.7.2017 σύμβαση με την GAMESA EOLICA S.L. (στο εξής «Πωλητής»), όπως τροποποιήθηκε με την από 13.12.2017 τροποποιητική σύμβαση αυτής, με την οποία ο Πωλητής ανέλαβε να προμηθεύσει στον Επενδυτή έξι ανεμογεννήτριες τύπου G97 2.000 kW/MW 50Hz μαζί με τους πύργους τους και το σύστημα τηλεμετρίας, ελέγχου - εποπτείας και μεταφοράς δεδομένων λειτουργίας από απόσταση (SCADA) (στο εξής «Εξοπλισμός»). Επίσης, προβλέπεται ότι σε περίπτωση αναστολής εκτέλεσης της σύμβασης λόγω αδυναμίας ή καθυστέρησης στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων του Επενδυτή, ο τελευταίος θα αποζημιώνει τον Πωλητή για κάθε κόστος που προκύπτει, ενώ αναστολή εκτέλεσης της σύμβασης για πάνω από έξι (6) μήνες δίνει στον Πωλητή δικαίωμα καταγγελίας της σύμβασης. Προβλέπεται παρακράτηση κυριότητας του Εξοπλισμού μέχρι την ολοσχερή αποπληρωμή του τιμήματος. Περαιτέρω, ο Πωλητής παρέχει εγγύηση ποιότητας του Εξοπλισμού (Quality Warranty), εγγύηση καμπύλης ισχύος των ανεμογεννητριών (Power Curve Warranty) και εγγύηση διαθεσιμότητας του αιολικού σταθμού (Availability Warranty) σύμφωνα με τα αναλυτικώς εκτεθέντα στο εν λόγω συμφωνητικό. Η σύμβαση διέπεται από το ελληνικό δίκαιο και προβλέπεται ρήτρα διαιτησίας.

Σημειώνεται ότι, ο Επενδυτής συνήψε με την GAMESA EOLICA GREECE MEPE την από 28.7.2017 σύμβαση για τη παροχή υπηρεσιών μεταφοράς, εγκατάστασης, λειτουργίας και ελέγχου του Εξοπλισμού (Services Agreement), με τους όρους και προϋποθέσεις που περιλαμβάνονται στην εν λόγω σύμβαση, όπως τροποποιήθηκε με την από 13.12.2017 τροποποιητική σύμβαση αυτής, καθώς και την από 28.7.2017 σύμβαση για τη παροχή υπηρεσιών συντήρησης και λοιπών υπηρεσιών (Full Maintenance Services Agreement), όπως παρακολούθησης και λειτουργίας, προληπτικής συντήρησης, διορθωτικής συντήρησης, συντήρησης πτερυγίων (blades), συντήρησης λογισμικού, συντήρησης SCADA, μηνιαίων αναφορών, απομάκρυνσης επικίνδυνων ουσιών και αποβλήτων, επιδιορθώσεων και εκπαίδευσης, διάρκειας έντεκα (11) ετών. Οι συμβάσεις διέπονται από το ελληνικό δίκαιο και προβλέπεται ρήτρα διαιτησίας.



Δ. Στα πλαίσια υλοποίησης του ως άνω υπό Β. Έργου η IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. (στο εξής «Εργοδότης») ανέθεσε δυνάμει του από 5.7.2017 συμφωνητικού στην ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. (στο εξής «Εργολάβος») την εκτέλεση των εργασιών που περιγράφονται στο εν λόγω συμφωνητικό (στο εξής το «Έργο»). Ως ημερομηνία έναρξης εργασιών ορίζεται η 24.7.2017 και ως χρόνος παράδοσης του Έργου ορίζεται η 30.11.2018. Ο Εργολάβος παρέχει εγγύηση καλής κατασκευής του Έργου δύο (2) ετών. Σε περίπτωση ελαττωμάτων του Έργου ο ως άνω χρόνος εγγύησης θα ανανεώνεται και θα ισχύει ισοχρόνως ως νέα εγγύηση για το ελαττωματικό τμήμα του Έργου μετά την αποκατάσταση των ελαττωμάτων. Τέλος συμφωνήθηκε ότι σε περίπτωση λύσης ή διακοπής για οποιοδήποτε λόγο της σύμβασης του Εργοδότη με τον κύριο του Έργου, τότε αυτόματα θα λύεται ή θα διακόπτεται αντίστοιχα το εν λόγω συμφωνητικό χωρίς δικαίωμα αποζημίωσης του Εργολάβου εξαιτίας του γεγονότος αυτού.

Σημειώνεται ότι ο Εργολάβος, ανέθεσε μέρος των εν λόγω εργασιών σε υπεργολάβους, δυνάμει σχετικού όρου της ως άνω σύμβασης περί δικαιώματός του προς τούτο, διατηρώντας παράλληλα την ευθύνη του έναντι του Εργοδότη. Συγκεκριμένα, ανέθεσε:

1. Δυνάμει των από 13.7.2017 συμφωνητικών ανέθεσε τις χωματουργικές και λοιπές εργασίες που περιγράφονται στο εν λόγω συμφωνητικό (στο εξής το «Έργο»). Ως χρόνος έναρξης των εργασιών ορίζεται η 24.7.2017 και ως χρόνος (τελικής) παράδοσης του Έργου η 30.11.2018 (ενώ προβλέπονται και ενδιάμεσοι χρόνοι παράδοσης επιμέρους εργασιών).
2. Δυνάμει του από 14.9.2017 συμφωνητικού ανέθεσε την ολοκληρωμένη κατασκευή και παράδοση (turn key) εναέριου και υπόγειου δικτύου διασύνδεσης και τις εργασίες που περιγράφονται στο εν λόγω συμφωνητικό (στο εξής το «Έργο»). Ως χρόνος έναρξης των εργασιών ορίζεται η 10.10.2017 και ως αποκλειστική προθεσμία και απώτατος χρόνος παράδοσης του Έργου προβλέπεται η 28.2.2018.

Ε. Στα πλαίσια υλοποίησης του ως άνω υπό Β. Έργου, η ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (στο εξής «Επενδυτής») έχει συνάψει με τον ιδιοκτήτη του υποσταθμού 20/150kV «Πυλος Β'» (στο εξής «Ιδιοκτήτης») το από 5.4.2017 συμφωνητικό παροχής υπηρεσιών σύνδεσης μέσω υποσταθμού με το δίκτυο του ΑΔΜΗΕ, δυνάμει του οποίου συμφωνήθηκε η σύνδεση του υπό στοιχεία Β αιολικού σταθμού με το Σύστημα του ΕΣΜΗΕ μέσω δικαιώματος χρήσης του εν λόγω υποσταθμού 20/150kV, συνολικής ικανότητας παραλαβής ισχύος 50MW, μέρους του ΕΣΜΗΕ, στην περιοχή «Στενωσιά – Κουκουνάρα», Δήμου Πύλου-Νέστορος (στο εξής «Υποσταθμός»), ιδιοκτησίας του Ιδιοκτήτη, αξιοποιώντας συνολική ισχύ 12MW από αυτόν για είκοσι (20) έτη που διαρκεί η σύμβαση πώλησης ηλεκτρικού ρεύματος του αιολικού σταθμού.

ΣΤ. Δυνάμει του από 7.10.2015 συμφωνητικού η ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. (στο εξής «Επενδυτής») ανέθεσε στην IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. (στο εξής «Ανάδοχος») το σχεδιασμό, μελέτη και εγκατάσταση ενός σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από αιολική ενέργεια, ονομαστικής ισχύος 1,6 MW,

αποτελούμενο από 2 ανεμογεννήτριες και οικίσκο διασύνδεσης σε δημόσια έκταση στη θέση «Κοκκινόχωμα» στο Δημοτικό Διαμέρισμα Ευαγγελισμού, Δήμου Τεμπών, Περιφερειακή Ενότητα Λάρισας (στο εξής το «Έργο»). Στο Έργο δεν περιλαμβάνεται η προμήθεια και ανέγερση ανεμογεννητριών (BOP - EPC). Σημειώνεται ότι κατά δήλωση της Εταιρείας το Έργο έχει ολοκληρωθεί. Περαιτέρω, ο Ανάδοχος παρέχει εγγύηση υλικού και καλής λειτουργίας του παρεχόμενου εξοπλισμού για 24 μήνες από τη θέση του σε λειτουργία και όχι παραπάνω από τους 30 μήνες από την παράδοση του Έργου. Επιπροσθέτως συμφωνήθηκε ότι οι απαιτήσεις για αποζημιώσεις μεταξύ των μερών δεν μπορούν συνολικά να υπερβούν το 5% της αξίας της εν λόγω σύμβασης.

Σημειώνεται ότι στα πλαίσια υλοποίησης του Έργου ο Επενδυτής συνήψε την από 12.11.2015 σύμβαση με την ENERCON GmbH, με την οποία η τελευταία ανέλαβε να σχεδιάσει παραδώσει, εγκαταστήσει και προμηθεύσει στον Επενδυτή δύο ανεμογεννήτριες τύπου ENERCON E-53 ισχύος 0,80 MW έκαστη. Κατά δήλωση της Εταιρείας έχουν ήδη λάβει χώρα όλες οι προβλεπόμενες στην εν λόγω σύμβαση υπηρεσίες και το συμφωνηθέν τίμημα έχει ολοσχερώς εξοφληθεί.

Z. Στα πλαίσια υλοποίησης του ως άνω υπό ΣΤ. Έργου η IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. (στο εξής «Εργοδότης») ανέθεσε δυνάμει του από 14.10.2015 συμφωνητικού στην ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. (στο εξής «Εργολάβος») την εκτέλεση των εργασιών που περιγράφονται στο εν λόγω συμφωνητικό. Ο Εργολάβος παρέχει εγγύηση καλής κατασκευής του Έργου 2 ετών. Σε περίπτωση ελαττωμάτων του Έργου ο ως άνω χρόνος εγγύησης θα ανανεώνεται και θα ισχύει ισοχρόνως ως νέα εγγύηση για το ελαττωματικό τμήμα του Έργου μετά την αποκατάσταση των ελαττωμάτων. Περαιτέρω συμφωνήθηκε ότι οι απαιτήσεις για αποζημιώσεις μεταξύ των μερών δεν μπορούν συνολικά να υπερβούν το 5% της αξίας της εν λόγω σύμβασης.

Σημειώνεται ότι ο Εργολάβος, ανέθεσε μέρος των εν λόγω εργασιών σε υπεργολάβους, δυνάμει σχετικού όρου της ως άνω σύμβασης περί δικαιώματός του προς τούτο, διατηρώντας παράλληλα την ευθύνη του έναντι του Εργοδότη. Κατά δήλωση της Εταιρείας έχουν ήδη εκτελεστεί οι εργασίες αυτές εκ μέρους των εν λόγω υπεργολάβων, ενώ δεν υφίστανται εκκρεμείς απαιτήσεις τους για τις παρασχεθείσες υπηρεσίες τους.

### **6.8.1.3 Ενδοομιλικές συμβάσεις**

Η εκδότρια Εταιρεία στα πλαίσια της επιχειρηματικής της δραστηριότητας συνάπτει συμβάσεις με τις θυγατρικές της καθώς επίσης και με τις λοιπές συνδεδεμένες επιχειρήσεις της. Ειδικότερα, έχει συνάψει:

- Συμβάσεις υπεκμίσθωσης,
- Συμβάσεις χορήγησης δανείων,
- Συμβάσεις διοικητικής υποστήριξης.

Σχετικά με τις συμβάσεις υπεκμίσθωσης, αναφέρεται ότι η εκδότρια Εταιρεία έχει την έδρα της στο Μοσχάτο Αττικής, επί της Λεωφόρου Ποσειδώνος 51, σε γραφεία τα οποία μισθώνει από τους εταίρους και μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, κκ. Αναστάσιο Δεληγιώργη και Ευσταθία Δεληγιώργη, βάσει του από 01.04.2014 ιδιωτικού συμφωνητικού επαγγελματικής μίσθωσης, όπως ισχύει, με διάρκεια έως την 31.12.2024. Ο χώρος που μισθώνει η εκδότρια Εταιρεία είναι συνολικής έκτασης 944,17 τ.μ.. Όσον αφορά το μίσθωμα, αυτό καθορίζεται στο ποσό των χιλίων τετρακοσίων (1.400,00€), μηνιαίως.

Δυνάμει του παρεχομένου στην Εταιρεία με τον όρο 6 του από 01.04.2014 συμφωνητικού δικαιώματος παραχώρησης του μισθίου σε τρίτους έναντι ανταλλάγματος, η εκδότρια Εταιρεία έχει συνάψει ιδιωτικά συμφωνητικά επαγγελματικής υπομίσθωσης, με αντικείμενο την υπομίσθωση τμημάτων του μισθίου για επαγγελματική χρήση αποκλειστικά.

Σχετικά με τις συμβάσεις χορήγησης δανείων, αναφέρεται ότι η εκδότρια Εταιρεία έχει ήδη προβεί στη χορήγηση δανείων προς τις εταιρείες ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε. και GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε.. Επιπρόσθετα αναφέρεται ότι, σύμφωνα με το από 27.12.2017 πρόγραμμα έκδοσης ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης, χωρίς εμπράγματα και ενοχικές ασφάλειες (εγγυήσεις), συνολικής ονομαστικής αξίας έως ποσού ύψους € 2.224.000,00 , εκδόσεως της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε στην κάλυψη συνολικού ποσού ύψους € 2.222.000,00. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις ανωτέρω συμβάσεις παρουσιάζονται στην επόμενη ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Αναφορικά με τις συμβάσεις διοικητικής υποστήριξης, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι έχει συνάψει και σειρά συμβάσεων με τις θυγατρικές της εταιρείες και τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, με αντικείμενο την παροχή από αυτήν υπηρεσιών νομικής, διοικητικής και λογιστικής υποστήριξης.

Τέλος, αναφέρεται ότι η εκδότρια Εταιρεία δυνάμει των από 28.7.2016 συμβάσεων μεταφοράς εργαζομένων μετέφερε, για λόγους διοικητικούς και λειτουργικούς, δύο (2) εργαζόμενους στη θυγατρική της εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. και τέσσερις (4) εργαζόμενους στη θυγατρική της εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.. Οι ως άνω συμβάσεις συνυπογράφησαν και από τους οικείους εργαζόμενους, οι οποίοι αποδέχτηκαν την εργασιακή μεταφορά τους, καθώς και τη μεταφορά των οικείων εργασιακών δικαιωμάτων και υποχρεώσεών τους που απορρέουν από τις συμβάσεις εργασίας τους.

#### **6.8.2 Πιστωτικές συμβάσεις και εγκεκριμένες πιστώσεις από Τράπεζες για την εκδότρια Εταιρεία και τις θυγατρικές της**

Οι σημαντικότερες δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει ο Όμιλος παρατίθενται κατωτέρω :

ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΠΙΣΤΩΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ					
	Εταιρεία	Τράπεζα	Ημερομηνία Σύμβασης	Σκοπός Δανείου / Χρηματοδοτούμενο Έργο	Ποσό Δανείου (σε €)
1	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	29.11.2013	Η κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης στο πλαίσιο της Δράσης «ΤΕΠΙΧ – ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΗ ΕΠΑΝΕΚΚΙΝΗΣΗ» σύμφωνα με επιχειρηματικό σχέδιο της Εταιρείας (αφορά δαπάνες πληρωμής εμπορευμάτων προμηθευτών).	300.000
<u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης, (γ) Ευσταθία Δεληγιώργη.					
2	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	29.10.2015	Κάλυψη 43% κόστους του αιολικού πάρκου στη θέση «Κοκκινόχωμα» Δήμου Τεμπών	1.075.000
<u>Εγγυητές:</u> (α) η εκδότρια Εταιρεία, (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (γ) Νικόλαος Δεληγιώργης, (δ) Ευσταθία Δεληγιώργη και (ε) Κυριακή Δεληγιώργη. <u>Συμβατική δέσμευση</u> ότι καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου θα ικανοποιείται ετησίως η ακόλουθη συνθήκη: $D.S.C.R. \geq 1,2$ , όπου $D.S.C.R. = (EBITDA - \text{Φόροι}) / (\text{Ετήσιες Δόσεις Δανείων} + \text{Ετήσιοι Τόκοι} + \text{Ετήσια Μισθώματα Leasing} + \text{Λοιπά Χρηματοοικονομικά Έξοδα})$ . <u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) η από 12.12.2016 σύμβαση ενεχύρασης απαίτησης επί των απαιτήσεων από το από 7.10.2015 «Ιδιωτικό Συμφωνητικό Παροχής Υπηρεσιών Μελετών, Προμήθειας και Εγκατάστασης Αιολικού Σταθμού Ηλεκτροπαραγωγής» που έχει υπογραφεί μεταξύ της ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. και της εταιρίας με τον δ.τ. «IRIDON ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.» (2) η από 12.12.2016 σύμβαση ενεχύρασης κινητών χωρίς παράδοση επί του εξοπλισμού του έργου, προς εξασφάλιση τόσο του Δανείου όσο και του κατωτέρω αλληλόχρεου της ίδιας εταιρείας του Ομίλου έως του ποσού των € 2.003.000.					
3	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	15.11.2013	Φωτοβολταϊκός σταθμός 59,75kWp στη θέση «Δοκίμη» Δήμου Ατσικής Ν. Λέσβου	84.000 <sup>(1)</sup>
<u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης. <u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> Η από 7.2.2014 σύμβαση μεταξύ της άνω εταιρείας του Ομίλου των εγγυητών και της Εθνικής Τράπεζας με αντικείμενο την παράδοση προς την Τράπεζα ποσού € 84.000 για εξόφληση κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας είτε του άνω δανείου είτε του κατωτέρω αλληλόχρεου της άνω εταιρίας του Ομίλου.					

4	ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	30.10.2012	Υλοποίηση επένδυσης στο πλαίσιο της Δράσης «Θεματικός Τουρισμός, Αφαλάτωση, Διαχείριση Απορριμμάτων, Πράσινες Υποδομές, Πράσινες Εφαρμογές, ΑΠΕ» σύμφωνα με το σχετικό εγκεκριμένο επενδυτικό σχέδιο	91.000 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Νικόλαος Δεληγιώργης, (β) Μιχαήλ Ρενάτος Μίχαλος.</p> <p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> η από 28.11.2012 σύμβαση ενεχύρασης απαίτησης του ενεχυραστή κατά της ΛΑΓΗΕ ΑΕ από την 9392/25.7.201 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας</p>					
5	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	30.10.2012	Υλοποίηση επένδυσης στο πλαίσιο της Δράσης «Θεματικός Τουρισμός, Αφαλάτωση, Διαχείριση Απορριμμάτων, Πράσινες Υποδομές, Πράσινες Εφαρμογές, ΑΠΕ» σύμφωνα με το σχετικό εγκεκριμένο επενδυτικό σχέδιο	152.800 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Νικόλαος Δεληγιώργης (β) Μιχαήλ Ρενάτος Μίχαλος.</p> <p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) Η από 28.11.2012 σύμβαση ενεχύρασης απαίτησης υπέρ της Τράπεζας με την οποία συστάθηκε ενέχυρο επί της απαίτησης της εταιρείας κατά της ΛΑΓΗΕ από την από 29.7.2011 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας (2) Η από 17.1.2017 Σύμβαση Καταπιστευτικής Μεταβίβασης Χρημάτων για Εξασφάλιση Απαιτήσεων με την οποία δεσμεύτηκε υπέρ της τράπεζας τραπεζικός λογαριασμός της εταιρείας προς εξασφάλιση των απαιτήσεων από την κατωτέρω από 15.1.2013 σύμβαση αλληλόχρεου ποσού έως € 120.000 και την άνω από 30.10.2012 σύμβαση δανείου ύψους € 152.800.</p>					
6	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	22.3.2013	Υλοποίηση επένδυσης φωτοβολταϊκού σταθμού 99,225kwp στη θέση «Κάτω Σούλι» Δήμου Μαραθώνος Αττικής	105.000 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Νικόλαος Δεληγιώργης, (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης.</p>					
7	TRIATHLON ENERGY Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20.12.2012	Υλοποίηση επένδυσης στο πλαίσιο της Δράσης «Θεματικός Τουρισμός, Αφαλάτωση, Διαχείριση Απορριμμάτων, Πράσινες Υποδομές, Πράσινες Εφαρμογές, ΑΠΕ» σύμφωνα με το σχετικό εγκεκριμένο επενδυτικό σχέδιο	133.250 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Νικόλαος Δεληγιώργης, (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (γ) Σεραφείμ Κωστής.</p> <p><u>Εξασφαλιστική σύμβαση:</u> Η από 20.12.2012 Σύμβαση Ενεχύρασης Απαίτησης επί της απαίτησης της εταιρείας κατά της ΛΑΓΗΕ από την από 31.1.2012 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας.</p>					

8	TRIATHLON ENERGY A.E.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	20.12.2012	Υλοποίηση επένδυσης στο πλαίσιο της Δράσης «Θεματικός Τουρισμός, Αφαλάτωση, Διαχείριση Απορριμμάτων, Πράσινες Υποδομές, Πράσινες Εφαρμογές, ΑΠΕ» σύμφωνα με το σχετικό εγκεκριμένο επενδυτικό σχέδιο	139.750 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Νικόλαος Δεληγιώργης, (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (γ) Σεραφείμ Κωστής.</p> <p><u>Εξασφαλιστική σύμβαση:</u> Η από 20.12.2012 Σύμβαση Ενεχύρασης Απαίτησης επί της απαίτησης της εταιρείας κατά της ΛΑΓΗΕ από την από 31.1.2012 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας προς εξασφάλιση κάθε απαίτησης από το άνω δάνειο.</p>					
9	ATREAS ENERGY MON.ΕΠΕ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	8.3.2013	Υλοποίηση επένδυσης εγκατάστασης φωτοβολταϊκού σταθμού ισχύος 499,8kwp στη θέση «Μούλκια» Δήμου Αμφίκλειας, Ν. Φθιώτιδας	434.900 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης.</p> <p><u>Συμβατική δέσμευση</u> ότι καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου θα ικανοποιείται ετησίως η ακόλουθη συνθήκη: (Έσοδα από ΛΑΓΗΕ/ Ετήσιο τοκοχρεολύσιο των δανείων) <math>\geq</math> 1,2.</p>					
10	HER ENERGY Ε.Π.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	20.12.2012	Υλοποίηση επένδυσης στο πλαίσιο της Δράσης «Θεματικός Τουρισμός, Αφαλάτωση, Διαχείριση Απορριμμάτων, Πράσινες Υποδομές, Πράσινες Εφαρμογές, ΑΠΕ» σύμφωνα με το σχετικό εγκεκριμένο επενδυτικό σχέδιο	130.000 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης, (γ) Κωνσταντίνος Παπαδόπουλος.</p> <p><u>Εξασφαλιστική σύμβαση:</u> Η από 20.12.2012 σύμβαση ενεχύρασης υπέρ της τράπεζας επί της απαίτησης της εταιρείας κατά της ΛΑΓΗΕ από την από 31.1.2012 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας προς εξασφάλιση κάθε απαίτησης από το άνω δάνειο.</p>					

**Πηγή :** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.

**Σημειώσεις :**

<sup>(1)</sup>: Στη σύμβαση αυτή, υπάρχει Συμβατική δέσμευση ότι καθ' όλη τη διάρκεια του δανείου θα ικανοποιείται ετησίως η ακόλουθη συνθήκη: (Έσοδα από ΛΑΓΗΕ / Ετήσιο τοκοχρεολύσιο των δανείων)  $\geq$  1,2.

Η εκδότρια Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν λάβει τις ακόλουθες εγκεκριμένες πιστώσεις από Τράπεζες :

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΕΣ ΠΙΣΤΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΕΣ</b>				
	<b>Εταιρεία</b>	<b>Τράπεζα</b>	<b>Ημερομηνία Σύμβασης</b>	<b>Όριο Πίστωσης (σε €)</b>
1	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	18.10.1999	1.800.000
<u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης(β) Ευσταθία Δεληγιώργη, (γ) Νικόλαος Δεληγιώργης.				
2	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21.3.2008	2.000.000
<u>Εγγυητές:</u> (α) Ευσταθία Δεληγιώργη (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (γ) Νικόλαος Δεληγιώργης, (δ) Κυριακή Δεληγιώργη. <u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) Με την 11845/Σ/2013 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ενέγραψε κατά των τεσσάρων εγγυητών του άνω αλληλόχρεου προσημείωση υποθήκης Α΄ τάξης, για ποσό € 1.000.000 σε ασφάλεια τοκοφόρας απαίτησης από τον άνω αλληλόχρεο, επί του ακινήτου που βρίσκεται στο Δήμο Μοσχάτου, Λεωφ. Ποσειδώνος 51 και ειδικότερα επί τεσσάρων οριζοντίων ιδιοκτησιών (όροφοι Α΄, Β΄, Γ΄ και Δ΄ υπέρ του ισογείου) τ.μ. 215,21 εκάστης, οι οποίες ανήκουν τους κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη και Ευσταθία Δεληγιώργη κατά επικαρπία σε ποσοστό 50% έκαστος και στους κ. Νικόλαο Δεληγιώργη και Κυριακή Δεληγιώργη κατά ψιλή κυριότητα σε ποσοστό 50% έκαστος. (2) Την από 21.3.2008 σύμβαση ενεχύρασης τίτλων σε διαταγή με οπισθογράφιση σε διαταγή της τράπεζας για την εξασφάλιση των απαιτήσεων από την άνω σύμβαση αλληλόχρεου και κάθε άλλη από οποιαδήποτε αιτία απαίτηση της τράπεζας.				
3	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.	28.9.2004	1.400.000
<u>Εγγυητές:</u> (α) Ευσταθία Δεληγιώργη (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης.				
4	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	29.10.2015	2.500.000 <sup>(1)</sup>
<u>Εγγυητές:</u> (α) η Εκδότρια, (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (γ) Νικόλαος Δεληγιώργης, (δ) Ευσταθία Δεληγιώργη και (ε) Κυριακή Δεληγιώργη. <u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) η από 12.12.2016 σύμβαση ενεχύρασης κινητών χωρίς παράδοση επί του εξοπλισμού του άνω έργου, προς εξασφάλιση τόσο του αλληλόχρεου όσο και του άνω δανείου της ίδιας εταιρείας του Ομίλου έως του ποσού των € 2.003.000. (2) Με την από 21.1.2016 σύμβαση ενεχύρασης απαιτήσεως ενεχυριάστηκε υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ η επιχορήγηση ποσού € 1.000.000 για την ενίσχυση του έργου στη θέση «Κοκκινόχωμα» Δήμου Τεμπών προς εξασφάλιση του άνω αλληλόχρεου.				

5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	21.1.2016	800.000
<p><u>Εξασφαλιστική σύμβαση:</u> Με την από 21.1.2016 σύμβαση ενεχύρασης απαιτήσεως ενεχυριάστηκε υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ η επιχορήγηση ποσού € 1.000.000 για την ενίσχυση του έργου στη θέση «Κοκκινόχωμα» Δήμου Τεμπών επεκτάθηκε προς εξασφάλιση και του άνω βραχυπρόθεσμου δανείου € 800.000.</p> <p>Σημειώνεται ότι, το ανωτέρω δάνειο έχει εξοφληθεί.</p>				
6	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	14.11.2013	85.000 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης.</p> <p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) Η από 7.2.2014 σύμβαση μεταξύ της άνω εταιρίας του Ομίλου των εγγυητών και της Εθνικής Τράπεζας με αντικείμενο παράδοση προς την Τράπεζα ποσού € 84.000 για εξόφληση κατά τη διακριτική ευχέρεια της Τράπεζας είτε του άνω δανείου είτε του κατωτέρω αλληλόχρεου.</p> <p>(2) Η από 15.11.2013 σύμβαση ενεχύρασης απαίτησης μεταξύ της ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ ΕΕ και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ προς εξασφάλιση του άνω αλληλόχρεου ύψους € 85.000 με αντικείμενο την ενεχύραση της απαίτησης του ενεχυραστή κατά της ΔΕΔΔΗΕ ΑΕ από την από 31.7.2012 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας.</p> <p>(3) Η από 15.11.2013 σύμβαση ενεχύρασης κινητών πραγμάτων χωρίς παράδοση, μεταξύ της ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ ΕΕ και της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ, προς εξασφάλιση του άνω αλληλόχρεου ύψους € 85.000 με αντικείμενο την ενεχύραση του εξοπλισμού του φωτοβολταϊκού σταθμού στη θέση «Δοκίμη» Δήμου Ατσικής Ν. Λέσβου.</p>				
7	ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	16.5.2014	200.000
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης, (γ) Ευσταθία Δεληγιώργη και (δ) Κυριακή Δεληγιώργη.</p> <p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις/Εγγυητής:</u> Με την από 15.7.2016 σύμβαση παροχής εγγυήσεως πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό η εταιρεία του Ομίλου «ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ ΑΕ» συμφώνησε με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ να παρέχει εγγύηση για την εκπλήρωση από την ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ ΕΠΕ όλων των υποχρεώσεων που έχει αναλάβει με την άνω από 16.5.2014 σύμβαση αλληλόχρεου.</p>				
8	ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.	ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	29.10.2014	470.000
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης, (γ) Ευσταθία Δεληγιώργη.</p>				



9	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	15.1.2013	120.000 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Νικόλαος Δεληγιώργης, (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης.</p> <p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) Η από 15.1.2013 Σύμβαση Ενεχύρασης Απαίτησης με την οποία συστάθηκε ενέχυρο υπέρ της τράπεζας επί της απαίτησης της εταιρείας κατά της ΛΑΓΗΕ από την από 14.12.2010 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας έως ποσού € 120.000.</p> <p>(2) Η από 17.1.2017 Σύμβαση Καταπιστευτικής Μεταβίβασης Χρημάτων για Εξασφάλιση Απαιτήσεων με την οποία δεσμεύτηκε υπέρ της τράπεζας τραπεζικός λογαριασμός της εταιρείας προς εξασφάλιση των απαιτήσεων από την από 15.1.2013 σύμβαση αλληλόχρεου ποσού έως € 120.000 και την από 30.10.2012 ανωτέρω σύμβαση δανείου ύψους € 152.800.</p>				
10	TRIATHLON ENERGY Α.Ε.	ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	5.11.2012	530.000
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Νικόλαος Δεληγιώργης, (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (γ) Ευσταθία Δεληγιώργη και (δ) Σεραφείμ Κωστής.</p> <p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) Η από 27.11.2012 Σύμβαση Ενεχύρασης Απαίτησης της εταιρείας κατά της ΛΑΓΗΕ από την από 29.7.2011 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας προς εξασφάλιση κάθε απαίτησης από τον άνω αλληλόχρεο, όπως τροποποιηθείσα ισχύει.</p> <p>(2) Η από 27.11.2012 Σύμβαση εκχώρησης απαιτήσεων λόγω ενεχύρου στις απαιτήσεις της εταιρείας κατά της ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ που απορρέουν από την από 18.9.2012 σύμβαση παροχής υπηρεσιών μελετών, προμήθειας και εγκατάστασης φωτοβολταϊκού σταθμού ηλεκτροπαραγωγής για την προμήθεια και εγκατάσταση εξοπλισμού για το σταθμό ισχύος 499,56Kwp σε αγροτεμάχιο στη θέση «Κοτρώνη ΑΤ391Β», Δήμος Καρδίτσας.</p> <p>(3) Με την 19224/18.12.2012 συμβολαιογραφική πράξη οι (τότε) εταίροι Νικόλαος Δεληγιώργης, Αναστάσιος Δεληγιώργης (οι δύο άνω έχουν ήδη μεταβιβάσει το ποσοστό τους 50% στην ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ) και Σεραφείμ Κωστής συνέστησαν ενέχυρο επί των (τότε) εταιρικών τους μεριδίων (και ήδη μετοχών) που συνιστούν το σύνολο του εταιρικού κεφαλαίου της TRIATHLON ENERGY ΑΕ υπέρ της ΑΛΡΗΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ προς εξασφάλιση του άνω αλληλόχρεου. Το άνω ενέχυρο δεν παρέχει στην τράπεζα δικαίωμα ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της εταιρείας.</p>				

11	ATREAS ENERGY ΜΟΝΕΠΕ	ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.	3.12.2012	861.000
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Ευσταθία Δεληγιώργη, (γ) Νικόλαος Δεληγιώργης.</p> <p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> (1) Την 3.12.2012 υπεγράφησαν μεταξύ των άνω μερών δύο συμβάσεις ενεχύρασης απαιτήσεων από δύο αντίστοιχους λογαριασμούς καταθέσεων της εταιρείας προς εξασφάλιση του άνω αλληλόχρεου ποσού έως € 861.000.</p> <p>(2) την 21.12.2012 υπεγράφη μεταξύ των δύο ως άνω μερών σύμβαση εκχώρησης απαιτήσεων από τη σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ της εταιρείας και ΛΑΓΗΕ ΑΕ, προς εξασφάλιση του άνω αλληλόχρεου ποσού έως € 861.000, όπως τροποποιηθείσα ισχύει..</p> <p>(3) Την 4.1.2013 υπεγράφη μεταξύ των δύο ως άνω μερών σύμβαση εκχώρησης απαιτήσεων της άνω εταιρείας του Ομίλου κατά της ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ που απορρέουν από την από 18.9.2012 σύμβαση παροχής υπηρεσιών μελετών, προμήθειας και εγκατάστασης σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από ηλιακή ενέργεια για ισχύος 795,80Κwp στη θέση «Μυλολιθιά», Δήμου Γαργαλιάνων, τα έργα διασύνδεσης με το δίκτυο της ΔΕΗ/ΔΕΔΔΗΕ και προμήθεια, εγκατάσταση εξοπλισμού του άνω σταθμού.</p> <p>(4) Με την 19287/1.2.2013 συμβολαιογραφική πράξη η μοναδική εταιρός ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ συνέστησε ενέχυρο επί των εταιρικών της μεριδίων που συνιστούν το σύνολο του εταιρικού κεφαλαίου της ATREAS ENERGY ΜΟΝΕΠΕ υπέρ της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ προς εξασφάλιση του άνω αλληλόχρεου. Το άνω ενέχυρο δεν παρέχει στην τράπεζα δικαίωμα ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των εταιρών της εταιρείας.</p>				
12	ATREAS ENERGY ΜΟΝΕΠΕ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	8.3.2013	435.000 <sup>(1)</sup>
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (β) Νικόλαος Δεληγιώργης.</p> <p><u>Εξασφαλιστική σύμβαση:</u> Την 8.3.2013 υπεγράφη μεταξύ των δύο ως άνω μερών σύμβαση ενεχύρασης απαίτησης με την οποία συστάθηκε ενέχυρο υπέρ της τράπεζας επί της απαίτησης της εταιρείας κατά της ΛΑΓΗΕ από την από 9.8.2012 σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας προς εξασφάλιση κάθε απαίτησης από τον άνω αλληλόχρεο.</p>				

13	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤ. ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	27.7.2017	650.000
<p><u>Εξασφαλιστικές συμβάσεις:</u> Οι εξασφαλίσεις που προβλέπονται στο τραπεζικό ομολογιακό δάνειο που αναφέρεται στην ενότητα 6.8.2 κατωτέρω, λαμβάνοντας υπόψη ότι η υπό κρίση σύμβαση πίστωσης αποτελεί μέρος των συμβάσεων χρηματοδότησης (αναφερόμενη ως «Δάνειο Γέφυρα») σε εξασφάλιση των οποίων δόθηκαν.</p> <p>Σημειώνεται ότι, το ανωτέρω δάνειο έχει εξοφληθεί.</p>				
14	IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.	2.8.2017	60.000
<p><u>Εγγυητές:</u> (α) ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., (β) Αναστάσιος Δεληγιώργης, (γ) Νικόλαος Δεληγιώργης, (δ) Ευσταθία Δεληγιώργη και (ε) Κυριακή Δεληγιώργη.</p>				

**Πηγή :** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.

**Σημειώσεις :**

<sup>(1)</sup>: Σύμφωνα με σχετική δήλωση της εκδότριας Εταιρείας, οι ανωτέρω συμβάσεις υπεγράφησαν από τις εταιρείες του Ομίλου, για τεχνικούς λόγους της Τράπεζας και συγκεκριμένα για να καταστεί δυνατή η έκδοση εγγυητικών επιστολών προς προμηθευτές στα πλαίσια κατασκευής έργων ΑΠΕ. Ο σκοπός εκάστης σύμβασης έχει εκπληρωθεί και πλέον δεν μπορεί να γίνει χρήση του σχετικού πιστωτικού ορίου.

Σημειώνεται ότι, στη μεγάλη πλειοψηφία των άνω δανειακών συμβάσεων και συμβάσεων παροχής πίστωσης (αλληλόχρεοι), προβλέπεται σειρά εκχωρήσεων από την εκάστοτε οφειλέτρια εταιρεία και ειδικότερα, προβλέπεται υποχρέωση εκχώρησης των απαιτήσεων από τη σύμβαση πώλησης ρεύματος, των δικαιωμάτων από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια για την περιουσία της οφειλέτριας εταιρείας, των απαιτήσεων από την εγγύηση του προμηθευτή του εξοπλισμού του έργου και σύσταση πλασματικού ενεχύρου επί του εξοπλισμού του έργου για το οποίο χρηματοδοτείται η εταιρεία του Ομίλου.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, οι εταιρείες του Ομίλου τηρούν τις συμβατικές δεσμεύσεις για την ικανοποιητική τήρηση των απαιτούμενων χρηματοοικονομικών ρητρών.

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, υπεγράφη το από 27.12.2017 πρόγραμμα έκδοσης κοινού εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου και σύμβασης κάλυψης (το «Πρόγραμμα») μεταξύ (α) της ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. ως Εκδότη, (β) της εκδότριας Εταιρείας, του Αναστάσιου Δεληγιώργη και του Νικόλαου Δεληγιώργη ως Εγγυητών και Μετόχων του Εκδότη, (γ) της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, Διοργανωτή, Τράπεζας Λογαριασμών και Εκδότριας Τράπεζας και (δ) των Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. και NBG Bank Malta Limited ως Αρχικών Ομολογιούχων, όπως ορίζονται στο Πρόγραμμα, σύμφωνα με το οποίο ο Εκδότης θα εκδώσει ένα κοινό ομολογιακό δάνειο, με εμπράγματα και άλλες εξασφαλίσεις, συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) έως €12.700.000 (το «Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο»), διαιρούμενο κατ' ανώτατο αριθμό σε 12.700.000 ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 1 έκαστη (οι «Ομολογίες»), εκδόσεως του Εκδότη.

Το Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο θα εκδοθεί σε δύο σειρές: α) μία σειρά έως του ποσού των €11.720.000 (οι «Ομολογίες Σειράς Α'»), το προϊόν των οποίων θα χρησιμοποιηθεί για τη χρηματοδότηση του κόστους κατασκευής του αιολικού σταθμού, ονομαστικής ισχύος 12,0 MW, που θα ανεγείρει ο Εκδότης στη θέση Αμυγδαλίτσα του Δήμου Πύλου - Νέστορος, της Π.Ε. Μεσσηνίας της Περιφέρειας Πελοποννήσου (το «Έργο») και β) μια σειρά έως του ποσού των €980.000 (οι «Ομολογίες Σειράς ΦΠΑ»), το προϊόν των οποίων θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση δαπανών του ανακτήσιμου ΦΠΑ κατασκευής του Έργου.

Η λήξη του Τραπεζικού Ομολογιακού Δανείου για τις Ομολογίες Σειράς Α' είναι δώδεκα (12) έτη από την έγγραφη επιβεβαίωση πλήρωσης των προϋποθέσεων πρώτης εκταμίευσης των Ομολογιών και για τις Ομολογίες Σειράς ΦΠΑ είναι τέσσερα (4) έτη από την έγγραφη επιβεβαίωση πλήρωσης των προϋποθέσεων πρώτης εκταμίευσης των Ομολογιών. Ο τόκος υπολογίζεται με επιτόκιο Euribor (διάρκειας αντίστοιχης με την εκάστοτε περίοδο εκταμίευσης) πλέον περιθωρίου και με περίοδο εκτοκισμού είτε μηνιαία είτε 3μηνη είτε 6μηνη, ανάλογα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα, ενώ το κεφάλαιο θα εξοφληθεί τμηματικά σε 21 εξαμηνιαίες δόσεις κατά τα αναλυτικώς προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα.

Προς εξασφάλιση των Συμβάσεων Χρηματοδότησης που προβλέπονται στο Πρόγραμμα, παρέχονται οι ακόλουθες Εξασφαλίσεις: (α) σύσταση πλασματικού ενεχύρου επί των Ανεμογεννητριών και του λοιπού εξοπλισμού κυριότητας του Εκδότη, (β) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης επί του συνόλου των υφιστάμενων και μελλοντικών μετοχών του Εκδότη, (γ) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης επί των ομολογιών του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης που προβλέπεται κατωτέρω και εξασφαλιστική εκχώρηση των απαιτήσεων εκ των εν λόγω ομολογιών, (δ) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης και εξασφαλιστικής εκχώρησης επί των απαιτήσεων του Εκδότη από τους Λογαριασμούς Έργου, πλην του Λογαριασμού Διανομών και του Λογαριασμού Εξόδων, όπως ορίζονται στο Πρόγραμμα, (ε) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης και εξασφαλιστική εκχώρηση επί των απαιτήσεων και δικαιωμάτων του Εκδότη κατά του Ελληνικού Δημοσίου από επιστροφές πιστωτικού υπολοίπου ΦΠΑ, έως την πλήρη αποπληρωμή Ομολογιών Σειράς ΦΠΑ, (στ) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης και εξασφαλιστική εκχώρηση επί των απαιτήσεων του Εκδότη που απορρέουν από την από 14.10.2011 σύμβαση πώλησης και αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας με την ΔΕΣΜΗΕ ΑΕ (νυν ΛΑΓΗΕ ΑΕ), (ζ) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης και εξασφαλιστικής εκχώρησης επί απαιτήσεων και δικαιωμάτων από τις συμβάσεις που σχετίζονται με το Έργο και στις οποίες συμβάλλεται ο Εκδότης, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο Πρόγραμμα, (η) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης και εξασφαλιστικής εκχώρησης επί απαιτήσεων και δικαιωμάτων του Εκδότη που απορρέουν από τις ασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτονται σε σχέση με το Έργο και (θ) σύσταση ενεχύρου πρώτης τάξης και εξασφαλιστικής εκχώρησης επί των απαιτήσεων του Εκδότη από τις Συμβάσεις Αντιστάθμισης Κινδύνου Μεταβολής Επιτοκίων, όπως ορίζονται στο Πρόγραμμα.

Περαιτέρω, οι Μέτοχοι του Εκδότη, ήτοι η εκδότρια Εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., ο κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης και ο κ. Νικόλαος Δεληγιώργης εγγυώνται ανεπιφύλακτα, παραιτούμενοι από την ένσταση διζήσεως και ως αυτοφειλέτες, προς τους Ομολογιούχους την εμπρόθεσμη και προσήκουσα εξόφληση των κάθε φύσεως απαιτήσεων κατά του Εκδότη που απορρέουν από τις Ομολογίες Σειράς ΦΠΑ και τους όρους του Προγράμματος σε σχέση με Ομολογίες Σειράς ΦΠΑ και έως την πλήρη εξόφληση των απαιτήσεων αυτών.

Επιπροσθέτως τίθενται ως προϋποθέσεις για τη διανομή μερίσματος και την μείωση (επιστροφή) μετοχικού κεφαλαίου του Εκδότη α) η εξόφληση της πρώτης αποπληρωμής κεφαλαίου των Ομολογιών Σειράς Α', β) η πλήρης εξόφληση των Ομολογιών Σειράς ΦΠΑ, γ) η τήρηση των δεικτών κάλυψης δανειακών υποχρεώσεων (DSCR) στα απαιτούμενα με το Πρόγραμμα επίπεδα, δ) η τήρηση των απαιτούμενων υπολοίπων στους αποθεματικούς λογαριασμούς που προβλέπονται στο Πρόγραμμα, ε) η μη ύπαρξη γεγονότος καταγγελίας και η μη πρόκληση τέτοιου εξαιτίας της διανομής και στ) η πραγματοποίηση υποχρεωτικής προπληρωμής Ομολογιών κατά τα ειδικώς οριζόμενα στο Πρόγραμμα.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι δανειακές συμβάσεις που έχει συνάψει η εκδότρια Εταιρεία με θυγατρικές της εταιρείες :

ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ (ποσά σε €)						
Α/Α	Οφειλέτης	Δανειστής	Είδος Δανείου / Ημερομηνία Σύμβασης	Σκοπός Δανείου	Αρχικό ποσό	Υπόλοιπο 31.12.2016
1	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Δάνειο / 20.12.2013	Κάλυψη αναγκών υλοποίησης δύο (2) φωτοβολταϊκών σταθμών στις θέσεις Σκήτη – Κοκκινάρα Κοζάνης και Κάτω Σούλι Μαραθώνα καθώς και κάλυψη τρεχουσών αναγκών του Οφειλέτη.	181.000,00	181.000,00
2	GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε.	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Δάνειο / 07.11.2012	Υλοποίηση τριών (3) φωτοβολταϊκών σταθμών στις θέσεις Κρυόβρυση Αταλάντης, Μάλια Αταλάντης και Κοκκινιά Καλλιθέα Τανάγρας καθώς και κάλυψη τρεχουσών αναγκών του Οφειλέτη.	290.000,00	269.678,96
3	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Ομολογιακό Δάνειο / 27.12.2017	Χρηματοδότηση μέρους του κόστους της κατασκευής (δαπάνες έργου και ΦΠΑ) του αιολικού σταθμού ονομαστικής ισχύος 12ΜW στη θέση Αμυγδαλίτσα του Δήμου Πύλου – Νέστορος, της Π.Ε. Μεσσηνίας της Περιφέρειας Πελοποννήσου.	2.222.000,00	-

*Πηγή : Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Όπως προκύπτει από τις ανωτέρω, υπό στοιχεία 1 και 2, ενδοομιλικές δανειακές συμβάσεις, ο Οφειλέτης εκχωρεί στο Δανειστή έμπρακτο δικαίωμα ενεχύρου στα έσοδα από την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας. Στην άνω εκχώρηση προηγείται η εκάστοτε δανειοδοτούσα τράπεζα.

Σχετικά με το ανωτέρω, υπό στοιχεία 3, ομολογιακό δάνειο αναφέρονται τα εξής :

Το εν λόγω δάνειο αποτελεί κοινό ομολογιακό δάνειο (το «ΚΟΔ Μειωμένης Εξασφάλισης» ή «ΚΟΔ») μειωμένης εξασφάλισης, χωρίς εμπράγματα και ενοχικές ασφάλειες (εγγυήσεις), συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) έως ποσό ύψους €2.224.000, διαιρούμενο κατ' ανώτατο αριθμό σε 2.224 ονομαστικές ομολογίες,

ονομαστικής αξίας € 1.000 έκαστη (οι «Ομολογίες»), εκδόσεως της εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε..

Το ΚΟΔ εκδόθηκε την 27.12.2017 και έχει καλυφθεί από την εκδότρια Εταιρεία και από τον κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη (οι «Ομολογιούχοι») για το ποσό των € 2.222.000,00 και για το ποσό των € 2.000,00 αντίστοιχα και εκδόθηκε σε δύο σειρές: α) μία σειρά ποσού ύψους € 1.697.000,00 (οι «Ομολογίες Σειράς Α'»), το προϊόν των οποίων θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη μέρους του κόστους κατασκευής του αιολικού σταθμού, ονομαστικής ισχύος 12MW, που θα ανεγείρει η εκδότρια στη θέση Αμυγδαλίτσα του Δήμου Πύλου - Νέστορος, της Π.Ε. Μεσσηνίας της Περιφέρειας Πελοποννήσου (το «Έργο») και για την αποπληρωμή τυχόν ανεξόφλητου υπολοίπου της ανωτέρω υπό στοιχεία 13 από 27.7.2017 σύμβασης πίστωσης με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και β) μια σειρά ποσού ύψους € 527.000,00 (οι «Ομολογίες Σειράς ΦΠΑ»), το προϊόν των οποίων θα χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση έως ποσοστού 35,0% του ανακτήσιμου ΦΠΑ του Έργου.

Η διάρκεια του ΚΟΔ είναι 14 έτη από την ημερομηνία έκδοσης των Ομολογιών, επιτρεπόμενης της προπληρωμής των Ομολογιών υπό τους όρους και προϋποθέσεις που προβλέπονται στο ΚΟΔ. Ο τόκος υπολογίζεται με σταθερό ετήσιο επιτόκιο 5,0% και με 6μηνη περίοδο εκτοκισμού, πλην της πρώτης που εκτείνεται έως 31.12.2019.

Η θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., δηλώνει ότι λαμβάνοντας υπόψη της τους όρους του ΚΟΔ, αξιοποιώντας τις προβλεπόμενες ελεύθερες χρηματοροές της, σε συμφωνία και με τους όρους του τραπεζικού δανεισμού της, θα προβεί σε τμηματική αποπληρωμή του ανωτέρω ΚΟΔ, όπως η δυνατότητα αυτή της παρέχεται από τους όρους του δανείου εντός της χρονικής περιόδου των επτά (7) ετών από την έκδοσή του.

Το ΚΟΔ αποτελεί δάνειο μειωμένης εξασφάλισης, καθώς όλες οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων κατατάσσονται μετά τις απαιτήσεις των χρηματοδοτικών μερών του ανωτέρω από 27.12.2017 κοινού εξασφαλισμένου ομολογιακού δανείου (το «Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο») και υπό τους όρους και προϋποθέσεις που προβλέπονται σε αυτό.

Περαιτέρω, αναφέρεται ότι συστήθηκε ενέχυρο επί των Ομολογιών υπέρ της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε. προς εξασφάλιση των απαιτήσεων των συμβάσεων χρηματοδότησης που προβλέπονται στο Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο, δυνάμει σχετικής σύμβασης εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας/ενεχύρου επί των Ομολογιών και εξασφαλιστικής εκχώρησης απαιτήσεων των Ομολογιών (η «Σύμβαση Ενεχύρου Ομολογιών»). Τέλος, προβλέπεται περιορισμός του δικαιώματος καταγγελίας του ΚΟΔ μόνο σε περίπτωση θέσης της ως άνω εκδότριας θυγατρικής σε πτώχευση, ειδική ή άλλη εκκαθάριση, αναγκαστικής διαχείριση, συνδιαλλαγή, αναδιοργάνωση, εξυγίανση ή οποιαδήποτε άλλα διαδικασία αντίστοιχη με τα ανωτέρω, ενώ απαγορεύεται η εκχώρηση, μεταβίβαση, ενεχυρίαση ή καθ' οιονδήποτε τρόπο επιβάρυνση μέρους ή του συνόλου των Ομολογιών ή/και των απαιτήσεων που απορρέουν από αυτές, εκτός εάν συμφωνηθεί εγγράφως με τον ενεχυρούχο δανειστή που ορίζεται στη Σύμβαση Ενεχύρου Ομολογιών.

Σύμφωνα με τον Νομικό Ελεγκτή, σημειώνεται ότι η ανωτέρω από 07.11.2012 σύμβαση δανείου μεταξύ της Εταιρείας και της συνδεδεμένης με αυτήν εταιρείας GUIGAN HOLDING ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε., ποσού € 290.000, πάσχει ακυρότητας ως αντιβαίνουσα στη σχετική απαγορευτική διάταξη του άρθρου 23α παρ. 1 του κ.ν. 2190/1920. Ειδικότερα, σύμφωνα με την εν λόγω διάταξη, σε συνδυασμό και με την παρ. 5 του άρθρου 23α κ.ν. 2190/1920, δάνεια της Εταιρείας, μεταξύ άλλων και, προς νομικά πρόσωπα που ελέγχονται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής απαγορεύονται και είναι απολύτως άκυρα. Εν προκειμένω, κατά δήλωση της Εταιρείας, ποσοστό 95% του εταιρικού κεφαλαίου της GUIGAN HOLDING ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε. κατέχει η κυπριακή εταιρεία GUIGAN HOLDING LTD., η οποία ανήκει κατά ποσοστό 100% στη μέτοχο και Αντιπρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας κα. Ευσταθία Δεληγιώργη και επομένως εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του εν λόγω άρθρου κατά τα προαναφερθέντα. Την ακυρότητα αυτή μπορεί να επικαλεστεί η Εταιρεία, οι μέτοχοι και οι εταιρικοί δανειστές της, όχι όμως και οποιοσδήποτε τρίτος. Μπορεί μάλιστα η ακυρότητα να προβληθεί οποτεδήποτε εκτός εάν επέλθει αποδυνάμωση του σχετικού δικαιώματος υπό την έννοια της κατάχρησης δικαιώματος (ΑΚ 281). Η σύμβαση παραμένει άκυρη ακόμα και εάν η παροχή έχει καταβληθεί από την Εταιρεία. Η παροχή αυτή μπορεί να διεκδικηθεί από τους δανειστές της με πλαγιαστική αγωγή (ΚΠολΔ 72) και η Εταιρεία στην περίπτωση αυτή θα οφείλει να επιστρέψει τους τυχόν τόκους που εισέπραξε λόγω του άκυρου δανείου. Περαιτέρω, οι μέτοχοι ή οι εταιρικοί δανειστές μπορούν να διεκδικήσουν αποζημίωση εναντίον του υπεύθυνου μέλους της διοίκησης, ενώ η παράβαση του 23α επισύρει ποινικές κυρώσεις βάσει του άρθρου 58α περ. β του κ.ν. 2190/1920.

Ωστόσο, σύμφωνα με την από 26.1.2018 σχετική δήλωση η Εταιρεία αναφέρει, μεταξύ των άλλων, τα εξής :

*« Μολονότι ενόψει του γεγονότος της προσήκουσας εξυπηρέτησης του εν λόγω δανείου από την συνδεδεμένη εταιρεία και του ευνοϊκού για την Εταιρεία επιτοκίου, τα πρόσωπα που νομιμοποιούνται κατά τα άνω ενεργητικά να επικαλεσθούν την ακυρότητα αυτή (ήτοι η Εταιρεία, οι μέτοχοι και οι εταιρικοί δανειστές) δυσχερώς θα ηδύναντο να θεμελιώσουν το έννομο συμφέρον τους για την επίκληση αυτή, ακόμη και εάν ήθελε τυχόν επέλθει τιαούτη ακυρότητα, αυτή δεν δύναται να επηρεάσει ουσιωδώς την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας, όχι μόνο λόγω του ποσού του δανείου, αλλά κυρίως διότι η «GUIGAN HOLDING ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε.» δεν υπόκειται μέχρι σήμερα σε ενοποίηση με την Εταιρεία, επομένως η όποια τυχόν επίπτωση σε αυτήν ως οφειλέτριας, λόγω ενδεχόμενης υποχρέωσης άμεσης επιστροφής του δανείου, δεν θα αποτυπωθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.*

*Εξάλλου, σε περίπτωση τέτοιας τυχόν ακυρότητας και επαναφοράς των πραγμάτων στην προτέρα κατάσταση, η Εταιρεία, ως Δανείστρια, μόνο να λάβει θα έχει, αφού θα έχει αξίωση άμεσης επιστροφής του ποσού του δανείου που χορηγήθηκε. Σημειωτέον δε ότι εκ του αρχικώς χορηγηθέντος δανείου έχει ήδη επιστραφεί στην Εταιρεία ποσό 94.773,04 ευρώ.*

*Ο κίνδυνος έτσι για την Εταιρεία περιορίζεται στο ποσό που θα κληθεί ενδεχομένως η Εταιρεία να επιστρέψει, δηλαδή το ποσό των τόκων που έχει ήδη καταβάλει η οφειλέτρια, το οποίο έχει δηλωθεί κανονικά και φορολογηθεί στο όνομα της Εταιρείας*



και το οποίο σήμερα ανέρχεται σε ευρώ 105.296,71 (επιτόκιο δανείου 7,50%), υποχρέωση την οποία πάντως η Εταιρεία μπορεί ν' αποσβέσει και δια συμφητισμού με μέρος της αξίωσής της κατά της οφειλέτριας για επιστροφή του κεφαλαίου του δανείου.

Σε κάθε πάντως, περίπτωση, η Εταιρεία, δεν αποκλείει το ενδεχόμενο στο μέλλον να αποκτήσει τον έλεγχο της εν λόγω εταιρείας «GUIGAN HOLDING ΚΑΙ ΣΙΑ Ο.Ε.», (δυνατότητα την οποία διαθέτει ευχερώς ενόψει της εταιρικής σύνθεσης της εν λόγω εταιρείας) η οποία ούτως θα ενοποιείται με αυτήν (Εταιρεία), θεραπευομένης ως εκ τούτου της ανωτέρω ακυρότητας. ».

Με εξαίρεση τα ανωτέρω, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι δεν υπάρχουν άλλες σημαντικές συμβάσεις που έχουν συνάψει η εκδότρια Εταιρεία και οι θυγατρικές της εταιρείες, κατά την τελευταία διετία έως και την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, οι οποίες είχαν σημαντική επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, στη χρηματοοικονομική κατάσταση και στα αποτελέσματα της εκδότριας Εταιρείας και του Ομίλου.

## 6.9 Εμπράγματα βάρη

Η εκδότρια Εταιρεία έχει δικαίωμα πλήρους κυριότητας και νομής εφ' όλης της ουσιώδους κινητής περιουσίας της, χωρίς άλλα εμπράγματα βάρη πλην των κάτωθι αναφερομένων:

1. Με την 19224/18.12.2012 συμβολαιογραφική πράξη συνεστήθη ενέχυρο επί των (τότε εταιρικών μεριδίων και ήδη) μετοχών που κατέχει η Εκδότρια στη θυγατρική της εταιρεία TRIATHLON ENERGY A.E. (50% του μετοχικού κεφαλαίου) υπέρ της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., προς εξασφάλιση της από 5.11.2012 σύμβασης πίστωσης με αλληλόχρεο λογαριασμό της TRIATHLON ENERGY A.E. με την ως άνω πιστώτρια τράπεζα, ορίου πίστωσης έως € 530.000. Το άνω ενέχυρο δεν παρέχει στην τράπεζα δικαίωμα ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων της θυγατρικής εταιρείας.
2. Με την 19287/1.2.2013 συμβολαιογραφική πράξη η Εκδότρια Εταιρεία υπό την ιδιότητά της ως μοναδική εταίρος της ATREAS ENERGY MON.ΕΠΕ., συνέστησε ενέχυρο επί των εταιρικών μεριδίων της τελευταίας που συνιστούν το σύνολο (100%) του εταιρικού της κεφαλαίου υπέρ της ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., προς εξασφάλιση της από 3.12.2012 σύμβασης πίστωσης με αλληλόχρεο λογαριασμό της ATREAS ENERGY MON.ΕΠΕ. με την ως άνω πιστώτρια τράπεζα, ορίου πίστωσης έως € 861.000. Το άνω ενέχυρο δεν παρέχει στην τράπεζα δικαίωμα ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των εταίρων της θυγατρικής εταιρείας.
3. Με την από 27.12.2017 σύμβαση σύστασης εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας – ενεχύρου επί έγχαρτων μετοχών συνεστήθη ενέχυρο πρώτης τάξης επί των μετοχών που κατέχει η Εκδότρια στη θυγατρική της εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., ήτοι επί 2.240 μετοχών που

αντιστοιχούν στο 14,0% του μετοχικού κεφαλαίου αυτής, καθώς και επί τυχόν νέων μετοχών που θα εκδοθούν συνεπεία αυξήσεως του μετοχικού της κεφαλαίου, υπέρ της ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προς εξασφάλιση του συνόλου των συμβάσεων χρηματοδότησης που προβλέπονται στο Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο που αναφέρεται στην ενότητα 6.8.2 ανωτέρω. Το άνω ενέχυρο εκτείνεται και στα παρεπόμενα δικαιώματα, στα οποία περιλαμβάνονται και τα δικαιώματα ψήφου, ωστόσο τα εν λόγω δικαιώματα θα ασκούνται από κάθε ενεχυράζοντα, μεταξύ των οποίων και η εκδότρια Εταιρεία, για δικό του λογαριασμό μέχρι την τυχόν επίδοση γνωστοποίησης γεγονότος καταγγελίας, οπότε, σε αυτήν την περίπτωση, τα εν λόγω δικαιώματα θα ασκούνται από τον ενεχυρούχο δανειστή.

4. Με την από 27.12.2017 σύμβαση εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας/ενέχυρου επί ομολογιών και εξασφαλιστικής εκχώρησης απαιτήσεων ομολογιών η εκδότρια Εταιρεία, υπό την ιδιότητά της ως ομολογιούχου δανειστή του ΚΟΔ Μειωμένης Εξασφάλισης που αναφέρεται στην ενότητα 6.8.2 ανωτέρω, συνέστησε ενέχυρο πρώτης τάξης επί του συνόλου των ομολογιών μειωμένης εξασφάλισης εκδόσεως της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. και κυριότητας της Εταιρείας, ήτοι επί 1.696 Ομολογιών Σειράς Α' και επί 526 Ομολογιών Σειράς ΦΠΑ, υπέρ της ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. προς εξασφάλιση του συνόλου των συμβάσεων χρηματοδότησης που προβλέπονται στο Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο που αναφέρεται στην ενότητα 6.8.2 ανωτέρω.

Σημειώνεται ότι, η εκδότρια Εταιρεία κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, δεν διαθέτει ακίνητη περιουσία.

## 7 ΚΛΑΔΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ – ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΣ

## 7.1 Κλάδος δραστηριότητας

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Εθνικής Στατιστικής Υπηρεσίας της Ελλάδος, Ε.Σ.Υ.Ε. (ΚΑΔ 2003), οι κυριότεροι κλάδοι δραστηριότητας στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΚΛΑΔΟΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		
Κλάδος δραστηριότητας Ομίλου	Αριθμός ΚΑΔ 2003	Τίτλος ΚΑΔ 2003
Ενεργειακός Κλάδος	35111000	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ
	35111009	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ Φ/Β ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ
	35111008	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥΣ ΣΤΑΘΜΟΥΣ
	35111003	ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΑΠΟ ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΑΙΟΛΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ
	35141000	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΜΠΟΡΙΟΥ (ΠΩΛΗΣΗΣ) ΗΛΕΚΤΡΙΚΟΥ ΡΕΥΜΑΤΟΣ
	46691572	ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Κλάδος εμπορίας συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού	46691000	ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΑΛΛΩΝ ΜΗΧΑΝΗΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΥ
	46691572	ΧΟΝΔΡΙΚΟ ΕΜΠΟΡΙΟ ΦΩΤΟΒΟΛΤΑΪΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ
Κλάδος ειδικών εργασιών κατασκευής τεχνικών έργων	42220000	ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΚΟΙΝΩΦΕΛΩΝ ΕΡΓΩΝ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΤΗΛ/ΝΙΩΝ
	71121300	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΓΙΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΑ ΕΡΓΑ
	43210000	ΗΛΕΚΤΡΙΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
	41202001	ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ (ΩΣ ΑΓΑΘΟΥ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 33, ΠΑΡ. 4 ΤΟΥ ΚΩΔΙΚΑ ΦΠΑ) ΓΙΑ ΙΔΙΑ ΑΣΚΗΣΗ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΜΕ ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΚΠΤΩΣΗΣ ΤΟΥ Φ.Π.Α. ΕΙΣΡΟΩΝ ΤΟΥΣ
	43220000	ΥΔΡΑΥΛΙΚΕΣ ΚΑΙ ΚΛΙΜΑΤΙΣΤΙΚΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΘΕΡΜΑΝΣΗΣ ΚΑΙ ΨΥΞΗΣ
	43221200	ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΘΕΡΜΑΝΣΗΣ, ΑΕΡΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΥ

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Όπως αναφέρθηκε και σε προηγούμενο σημείο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά τη χρήση 2016, προήλθε από τη δραστηριοποίηση του, στον ενεργειακό κλάδο.

Οι κλάδοι δραστηριοποίησης του Ομίλου, διέπονται από διαφορετικά χαρακτηριστικά και συνθήκες και η παρουσία του σε κάθε επιμέρους κλάδο, παρουσιάζεται παρακάτω:

## 7.2 Ενεργειακός κλάδος / Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Σχετικά με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, θα πρέπει να αναφερθεί ότι αυτή κατατάσσεται σε δύο μεγάλες κατηγορίες ανάλογα με το είδος των πηγών ενέργειας που χρησιμοποιεί. Οι κατηγορίες αυτές είναι:

- η ηλεκτροπαραγωγή από συμβατικά καύσιμα, η οποία χρησιμοποιεί σαν πηγή ενέργειας ορυκτά στερεά, υγρά ή αέρια καύσιμα, τα οποία έχουν σχηματιστεί σε παλαιότερες γεωλογικές περιόδους και βρίσκονται αποθηκευμένα στο υπέδαφος, σε μικρότερα ή μεγαλύτερα βάθη σε πεπερασμένες, μη ανανεώσιμες ποσότητες
- η ηλεκτροπαραγωγή από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας, η οποία αντίθετα με την πρώτη, χρησιμοποιεί πηγές διαχρονικές, που δεν εξαντλούν περιορισμένα ενεργειακά αποθέματα. Η ηλεκτροπαραγωγή από ΑΠΕ είναι άμεσα συνδεδεμένη με τα φυσικά φαινόμενα και τον ήλιο και κατά συνέπεια εξαρτάται από την περιοδικότητα ή την στοχαστικότητα αυτών των φαινομένων.

Κάθε χώρα έχει επιλέξει το δικό της μείγμα τεχνολογιών ηλεκτροπαραγωγής. Το μείγμα αυτό διαφέρει από χώρα σε χώρα γιατί καθορίζεται από παράγοντες όπως οι διαθέσιμοι εγχώριοι ενεργειακοί πόροι, οι διεθνείς συγκυρίες και η ενεργειακή πολιτική καθώς επίσης οι γεωλογικές, γεωφυσικές, γεωγραφικές και κλιματολογικές ιδιαιτερότητες.

Τα τελευταία έτη έχει παρατηρηθεί σε παγκόσμιο επίπεδο αλλά και στη χώρα μας, η ολοένα και αυξανόμενη προσπάθεια αφενός για τη μείωση των οικονομικών και κοινωνικών δραστηριοτήτων από την οικονομία των υδρογονανθράκων και αφετέρου για την ανάπτυξη του κλάδου της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Το ανωτέρω οφείλεται αφενός στα περιορισμένα αποθέματα των υδρογονανθράκων και στη σταδιακή μείωση αυτών και αφετέρου στη κλιματική αλλαγή που έχει επέλθει στο πλανήτη μας.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η παρούσα διάρθρωση των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής στη χώρα μας καθώς επίσης και η εγκατεστημένη ισχύς των μονάδων αυτών, ανά είδος καυσίμου που χρησιμοποιείται για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, στο διασυνδεδεμένο σύστημα :

<b>ΚΑΘΑΡΗ ΙΣΧΥΣ ΜΟΝΑΔΩΝ ΔΙΑΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ</b>		
<b>Είδος Μονάδας</b>	<b>Καθαρή ισχύς (MW)</b>	<b>%</b>
Λιγνιτικές μονάδες	3.912,0	22,7%
Μονάδες φυσικού αερίου	4.993,6	29,0%
Υδροηλεκτρικές Μονάδες	3.152,2	18,3%
ΑΠΕ	5.138,1	29,9%
Σύνολο θερμικών μονάδων	8.905,6	51,8%
Σύνολο ΑΠΕ και Υδροηλεκτρικών Μονάδων	8.290,4	48,2%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>17.196,0</b>	<b>100,0%</b>

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

**Πηγή:** Μηνιαίο Δελτίο Συστήματος Συναλλαγών ΗΕΠ της εταιρείας ΛΑΓΗΕ Α.Ε. (Δεκέμβριος 2017, με ημερομηνία δημοσίευσης 19.1.2018).

Σημειώνεται ότι, η εθνική ενεργειακή πολιτική σε επίπεδο παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ προσδιορίζεται κυρίως από το ευρωπαϊκό και διεθνές πλαίσιο συμφωνιών. Στόχος του πλαισίου αυτού είναι η προστασία του περιβάλλοντος μέσω της μείωσης εκπομπής ρύπων καθώς επίσης και ο περιορισμός της ενεργειακής εξάρτησης από συμβατικά καύσιμα.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, κατά τον μήνα Αύγουστο του 2017, η εγκατεστημένη ισχύς των μονάδων ΑΠΕ στο διασυνδεδεμένο σύστημα ανέρχεται σε 4.964 MW, ήτοι σε ποσοστό 29,7% της συνολικής ισχύς. Κατά τη τελευταία δεκαετία, η εγκατεστημένη ισχύς των μονάδων ΑΠΕ παρουσίασε σημαντική αύξηση εξαιτίας των κινήτρων που δόθηκαν για την ανάπτυξη του κλάδου και του σχετικού επενδυτικού και επιχειρηματικού ενδιαφέροντος. Αυτό είχε ως αποτέλεσμα, να εμφανίζονται υψηλοί ετήσιοι ρυθμοί μεταβολής της εγκατεστημένης ισχύς των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι, στα τέλη του 2007, η συνολική εγκατεστημένη ισχύς των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ προσέγγιζε τα επίπεδα των 1.000 MW περίπου.

Κύριο χαρακτηριστικό της δυναμικής αυτής διεξόδου των ΑΠΕ, αποτέλεσε η σημαντική αύξηση της εγκατεστημένης ισχύς των Φ/Β κατά τα προηγούμενα έτη έως και τα τέλη του 2013, οπότε και η συγκεκριμένη αγορά σχεδόν σταμάτησε να προσθέτει νέες μονάδες της τεχνολογίας αυτής. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι, η συνολική εγκατεστημένη ισχύς των Φ/Β, κατά τα έτη 2012 και 2013, προσέγγισε τα 2.000 MW περίπου.

Σύμφωνα με τον Ν. 2773/1999, ως παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, είναι η ηλεκτρική ενέργεια η προερχόμενη από:

1. Την εκμετάλλευση αιολικής ή ηλιακής ενέργειας ή βιομάζας ή βιοαερίου.
2. Την εκμετάλλευση γεωθερμικής ενέργειας, εφόσον το δικαίωμα εκμετάλλευσης του σχετικού γεωθερμικού δυναμικού έχει παραχωρηθεί στον ενδιαφερόμενο, σύμφωνα με τις ισχύουσες κάθε φορά διατάξεις.
3. Την εκμετάλλευση της ενέργειας από τη θάλασσα.
4. Την εκμετάλλευση υδάτινου δυναμικού με μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς μέχρι 10 MW.
5. Συνδυασμό των ανωτέρω.
6. Τη Συμπαγωγή, με χρήση των πηγών ενέργειας, των (1) και (2) και συνδυασμό τους.

Βάσει της λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ πωλείται αποκλειστικά είτε στο Λ.ΑΓ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε περιοχές που καλύπτονται από το Διασυνδεδεμένο Σύστημα μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, είτε στο Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε., στην περίπτωση ηλεκτροπαραγωγικών μονάδων ΑΠΕ οι οποίες είναι εγκατεστημένες σε μη διασυνδεδεμένα νησιά (εφεξής «Μ.Δ.Ν.»). Η πώληση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ πραγματοποιείται βάσει συμβάσεων 20ετούς διάρκειας (με εξαίρεση τα ηλιοθερμικά στα οποία η διάρκεια είναι 25ετής).

Σύμφωνα με τα στοιχεία που παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα, η παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια από ΑΠΕ στο σύνολο της επικράτειας, ανήλθε κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016 σε 11.348 GWh, παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση σε ποσοστό 5,5%. Σημειώνεται ότι, η παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια από ΑΠΕ κατά τη χρήση 2016 παρουσιάζει αύξηση 73,0% σε σχέση με τη χρήση 2012, ως αποτέλεσμα κυρίως της σημαντικής εγκατεστημένης ισχύς των Φ/Β και της επακόλουθης αύξησης παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, αυτής της τεχνολογίας. Σημειώνεται ότι, η παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια από Φ/Β έχει παραμείνει σχετικά σταθερή από το έτος 2013 έως και σήμερα, λόγω της ελάχιστης ετήσιας αύξησης της εγκατεστημένης ισχύς μονάδων Φ/Β.

Μετά τη στασιμότητα που παρατηρήθηκε στην παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια από Φ/Β από το 2013 και στη συνέχεια, η παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια από ΑΠΕ βαίνει ελαφρώς αυξημένη ωθούμενη κυρίως από τη σταδιακά αυξανόμενη αγορά των αιολικών πάρκων, μέσω της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος της συγκεκριμένης τεχνολογίας ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια από αιολικά πάρκα κατά τη χρήση 2016 ανήλθε σε 5.146 GWh, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 24,3% σε σχέση με τη χρήση 2013. Ενδεικτικά, αναφέρεται ότι κατά την ίδια εξεταζόμενη περίοδο, η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Φ/Β (πλέον Φ/Β στεγών), παρουσιάζει συνολική αύξηση σε ποσοστό 7,7%.

Σύμφωνα με τα στοιχεία της χρήσης 2016, από τα αιολικά πάρκα παράγεται ποσοστό 45,3% της συνολικής ετήσιας παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ακολουθεί η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από Φ/Β (πλέον Φ/Β στεγών) που καταλαμβάνει ποσοστό 34,6% του συνόλου της χρήσης 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η εξέλιξη του κλάδου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ καθώς επίσης και η διάρθρωση του κλάδου, ανά τεχνολογία :

ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΗ ΙΣΧΥΣ (MW) & ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (GWh) ΜΟΝΑΔΩΝ ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ (για το σύνολο της Επικράτειας) *														
Έτος	Αιολικά		Φ/Β		Φ/Β Στέγες		ΜΥΗΣ		Βιοαέριο – Βιομάζα		ΣΗΘΥΑ & Κατανεμόμενες ΣΗΘΥΑ		ΣΥΝΟΛΟ	
	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh	MW	GWh
2012	1.753	3.850	1.238	1.415	298	279	213	670	45	197	90	149	<b>3.638</b>	<b>6.560</b>
2013	1.810	4.139	2.210	3.168	373	480	220	772	47	210	220	1.173	<b>4.880</b>	<b>9.942</b>
2014	1.978	3.689	2.221	3.322	375	507	220	701	47	207	229	1.275	<b>5.070</b>	<b>9.701</b>
2015	2.091	4.621	2.229	3.406	375	494	224	708	52	222	230	1.309	<b>5.201</b>	<b>10.760</b>
2016	2.370	5.146	2.230	3.418	375	512	223	722	58	253	230	1.297	<b>5.486</b>	<b>11.348</b>
Οκτώβριος 2017	2.541	-	2.230	-	375	-	231	-	62	-	228	-	<b>5.666</b>	-

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

**Σημειώσεις:**

1. Η εγκατεστημένη ισχύς σε MW αναφέρεται στο τέλος κάθε έτους (Δεκέμβριο).

**Πηγή:** Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ της εταιρείας ΛΑΓΗΕ Α.Ε. Νοεμβρίου 2017 (εκκαθάριση μηνός Οκτωβρίου 2017), με ημερομηνία δημοσίευσης 21.12.2017.



Η αγορά της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, βασίζεται σε μακροχρόνια συμβολαιοποιημένα έσοδα και άρα σε βεβαιότητα χρηματοροών. Όπως προαναφέρθηκε, βασικός παράγοντας της αγοράς είναι ο Λειτουργός Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (Λ.ΑΓ.Η.Ε. ΑΕ). Η εταιρεία αυτή, αποτελεί το διαχειριστή (pool) των συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας που πραγματοποιούνται στη χώρα μας και διαχειρίζεται σε ημερήσια βάση την αγορά για την ηλεκτροπαραγωγή που προέρχεται από κάθε πηγή, από συμβατικούς σταθμούς, από εισαγωγές και από σταθμούς ΑΠΕ. Στη συνέχεια, η εταιρεία Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. μεταπωλεί την ηλεκτρική ενέργεια στην κρατική ΔΕΗ αλλά και σε ιδιώτες προμηθευτές. Υπενθυμίζεται σχετικά, ότι ειδικά για την ηλεκτροπαραγωγή μονάδων ΑΠΕ, όπως αυτές που έχει στην ιδιοκτησία του ο Όμιλος, η αγορά της ηλεκτρικής ενέργειας από τη Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. πραγματοποιείται βάσει 20ετών συμβάσεων σταθερής τιμής.

Εξαιτίας των παγκόσμιων πολιτικών προστασίας του περιβάλλοντος και επιβράδυνσης της κλιματικής αλλαγής, η αλλαγή του μίγματος ηλεκτροπαραγωγής διαδραματίζει κεντρικό ρόλο. Στα πλαίσια της τήρησης από τη χώρα μας των υποχρεώσεων που απορρέουν από το ευρωπαϊκό και διεθνές πλαίσιο ενεργειακής πολιτικής έχει τεθεί σε εφαρμογή κατά τα τελευταία έτη Εθνικό Σχέδιο Δράσης για τις ΑΠΕ. Αυτό προβλέπει, το περιορισμό της ενεργειακής εξάρτησης από συμβατικούς ενεργειακούς πόρους, τη σταδιακά αυξανόμενη διείσδυση των ΑΠΕ, την εξοικονόμηση ενέργειας και τον περιορισμό των εκπομπών αερίων ρύπων του θερμοκηπίου. Επιπρόσθετα, αναφέρεται ότι, σε επίπεδο ΕΕ έχουν τεθεί συγκεκριμένοι στόχοι για κάθε χώρα, οι οποίοι παρουσιάζονται παρακάτω.

Ειδικότερα για το σύνολο των Κρατών-Μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης, μέχρι το 2020, προβλέπεται: α) 20% μείωση των εκπομπών των αερίων του θερμοκηπίου σε σχέση με τα επίπεδα του 1990 σύμφωνα με την Οδηγία 2009/29/ΕΚ, β) 20% διείσδυση των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας στην ακαθάριστη τελική κατανάλωση ενέργειας σύμφωνα με την Οδηγία 2009/28/ΕΚ και γ) 20% εξοικονόμηση πρωτογενούς ενέργειας. Ειδικά για την Ελλάδα, ο στόχος για τις εκπομπές αερίων ρύπων του θερμοκηπίου είναι μείωση κατά 4% στους τομείς εκτός εμπορίας σε σχέση με τα επίπεδα του 2005, και 18% διείσδυση των ΑΠΕ στην ακαθάριστη τελική κατανάλωση.

Η χώρα μας στο πλαίσιο υιοθέτησης συγκεκριμένων αναπτυξιακών και περιβαλλοντικών πολιτικών, με το Νόμο 3851/2010 προχώρησε στην αύξηση του εθνικού στόχου συμμετοχής των ΑΠΕ στην τελική κατανάλωση ενέργειας στο 20%, ο οποίος και εξειδικεύεται σε 40% συμμετοχή των ΑΠΕ στην ηλεκτροπαραγωγή, 20% σε ανάγκες θέρμανσης-ψύξης και 10% στις μεταφορές.

Σύμφωνα με τις προβλέψεις της Υπουργικής Απόφασης 19598/01.10.10 (ΦΕΚ Β' 1630/11.10.2010) για την επιδιωκόμενη αναλογία εγκατεστημένης ισχύος και την κατανομή της στο χρόνο μεταξύ των διαφόρων τεχνολογιών ΑΠΕ, η ελάχιστη επιθυμητή εγκατεστημένη ισχύς αιολικών και φωτοβολταϊκών ήταν για το τέλος του 2014: 4.000 MW και 1.500 MW, αντίστοιχα. Σημειώνεται σχετικά ότι, μετά τη σημαντική αύξηση της εγκατεστημένης ισχύς των Φ/Β που παρατηρήθηκε κατά τα έτη 2011 και 2012, από τα τέλη του 2012, η συνολική εγκατεστημένη ισχύς των Φ/Β στο σύνολο της επικράτειας, περιλαμβανομένων των σταθμών από επαγγελματίες

αγρότες (αφορούν στο σύνολο τους Φ/Β) αλλά όχι των Φ/Β στις στέγες, είχε ξεπεράσει την προβλεπόμενη από την Υ.Α. ισχύ για το τέλος του 2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η απόκλιση ανάμεσα στην εγκατεστημένη ισχύος ΑΠΕ και των σχετικών στόχων που έχουν τεθεί :

<b>ΑΠΟΚΛΙΣΗ ΣΤΟΧΩΝ ΕΓΚΑΤΕΣΤΗΜΕΝΗΣ ΙΣΧΥΟΣ ΑΠΕ ( σε MW )</b>			
	<b>Οκτώβριος 2017</b>	<b>Στόχος 2014</b>	<b>Στόχος 2020</b>
<b>Υδροηλεκτρικά</b>	<b>3.399</b>	<b>3.700</b>	<b>4.650</b>
- Μικρά (0-15MW)	230	300	350
- Μεγάλα (>15MW)	3.169	3.400	4.300
<b>Φωτοβολταϊκά</b>	<b>2.229</b>	<b>1.500</b>	<b>2.200</b>
- Εγκαταστάσεις από επαγγελματίες αγρότες της περίπτωσης (β) της παρ.6 του αρθ.15 του ν.3851/2010	287	500	750
- Λοιπές Εγκαταστάσεις	1.942	1.000	1.450
<b>Ηλιοθερμικά</b>	-	<b>120</b>	<b>250</b>
<b>Αιολικά (περιλαμβανομένων θαλασσίων)</b>	<b>2.511</b>	<b>4.000</b>	<b>7.500</b>
<b>Βιομάζα-Βιοάεριο</b>	<b>59</b>	<b>200</b>	<b>350</b>

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

#### **Σημειώσεις:**

1. Η ισχύς Φ/Β του Ειδικού Προγράμματος Στεγών δεν συνυπολογίζεται στους ανωτέρω στόχους και δεν περιλαμβάνεται στην εγκατεστημένη ισχύ των Φ/Β.
2. Η εγκατεστημένη ισχύς αφορά στην Επικράτεια.
3. Η ισχύς των αγροτικών φωτοβολταϊκών ενημερώθηκε με τα στοιχεία που προέκυψαν από την υποβολή των δηλώσεων του Ν.4254/2014 (ημερομηνία αναφοράς: 4 Φεβρουαρίου 2015).

**Πηγή:** Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ της εταιρείας ΛΑΓΗΕ Α.Ε. Νοεμβρίου 2017 (εκκαθάριση μηνός Οκτωβρίου 2017), με ημερομηνία δημοσίευσης 21.12.2017.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, με εξαίρεση τη συνολική εγκατεστημένη ισχύς των Φ/Β στο σύνολο της επικράτειας, παρατηρείται μεγάλη απόκλιση αναφορικά με τους τιθέμενους για τις λοιπές τεχνολογίες ΑΠΕ στόχους.

Λαμβάνοντας υπόψη τη συνολική εγκατεστημένη ισχύς των μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ σε λειτουργία του Ομίλου, η οποία και ανέρχεται σε 4,0 MW, προκύπτει ότι ο Όμιλος κατέχει ποσοστό 0,08% της αντίστοιχης συνολικής εγκατεστημένης ισχύς στην ελληνική επικράτεια. Σημειώνεται ότι, δεν υφίσταται ανταγωνισμός μεταξύ των εταιρειών του κλάδου, προς το παρόν στον κλάδο της ηλεκτροπαραγωγής με ΑΠΕ καθώς οι πωλήσεις πραγματοποιούνται στο σύνολο τους βάση κλειστών συμβάσεων.

Σχετικά με τις προοπτικές του κλάδου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι ο συγκεκριμένος κλάδος αφού πέρασε μία φάση αστάθειας κατά το χρονικό διάστημα από το 2011 έως το 2014 είναι πλέον σε δρόμο οριστικής εξυγίανσης, κατόπιν ανάληψης σχετικών νομοθετικών πρωτοβουλιών και συνεχούς παρακολούθησης της αγοράς από τη Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. και τη Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (Ρ.Α.Ε.). Επιπρόσθετα και λαμβάνοντας υπόψη, κυρίως το υψηλό εκμεταλλεύσιμο ενεργειακό δυναμικό της χώρας μας (αιολικό δυναμικό, ηλιακή ακτινοβολία, υδατορέματα) καθώς επίσης και την υποχρέωση τήρησης των δεσμεύσεων που απορρέουν από το ευρωπαϊκό και διεθνές πλαίσιο ενεργειακής πολιτικής, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι θα συνεχισθεί και στα προσεχή έτη, η περαιτέρω αύξηση της διείσδυσης των ΑΠΕ στη παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας.

### 7.3 Εμπορικός κλάδος / Εμπόριο συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού

Πρόκειται για μία αγορά με μεγάλο μέγεθος συμμετέχοντας, συχνά πολυεθνικές εταιρείες που κατασκευάζουν τέτοια συστήματα. Οι εταιρείες αυτές έχουν παρουσία στην εγχώρια αγορά μέσω θυγατρικών ή υποκαταστημάτων τους ή μέσω αποκλειστικών συνεργασιών με ελληνικές εισαγωγικές εταιρίες. Το σύνολο σχεδόν των προϊόντων, πέραν κάποιων παρελκόμενων χαμηλής αξίας είναι εισαγόμενα.

Η αγορά παρουσιάζει έναν εσωτερικό διαχωρισμό ανάλογα τον πελάτη στο οποίο απευθύνονται τα προϊόντα. Το πρώτο τμήμα της αγοράς αυτής αφορά τις περιπτώσεις εκείνες που ο πωλούμενος εξοπλισμός απευθύνεται σε ιδιώτες για οικιακή χρήση και χαρακτηρίζεται ως καταναλωτικό αγαθό (λευκή συσκευή). Το δεύτερο τμήμα έχει να κάνει με εξοπλισμό για εφαρμογές επαγγελματικής χρήσης ή με εξοπλισμό που απαιτεί σε κάθε περίπτωση την παρεμβολή ενός μηχανικού - επαγγελματία για να τεθεί σε λειτουργία. Σε αυτή την περίπτωση, ο εξοπλισμός μαζί με την εγκατάσταση του δημιουργεί ένα ενιαίο σύστημα που ενσωματώνεται στο κτίριο ως λειτουργικό μέρος του. Αυτό το τμήμα της αγοράς θα μπορούσε να διαχωριστεί εναλλακτικά και με βάση τον τύπο των προϊόντων που αφορά. Πρόκειται για «συστήματα κεντρικού κλιματισμού»: αντλίες θερμότητας, ψύκτες, κλιματιστικές μονάδες, fan coils.

Επισημαίνεται ότι, ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ συμμετέχει αποκλειστικά στο δεύτερο τμήμα της αγοράς παρέχοντας και συμπληρωματικές υπηρεσίες μελέτης, σχεδίασης και εγκατάστασης. Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, και σχετικά με τη θέση του Ομίλου σε αυτό τον συγκεκριμένο υποκλάδο αναφέρεται ότι εκτιμάται να ανέρχεται σε ποσοστό 5% περίπου. Οι ανταγωνιστές είναι περιορισμένοι σε αριθμό σε αυτό τον υποκλάδο, όμως πρόκειται για πολυεθνικές σημαντικής ισχύος όπως η Daikin, Carrier, Trane που διατηρούν πρακτικά θυγατρικές στην Ελλάδα.

Το μεγαλύτερο τμήμα των πωλήσεων του Ομίλου αφορά συγκεκριμένα έργα και έτσι υπάρχει ισχυρή χρονική διακύμανση τους ανάλογα με την πορεία υλοποίησης έργων και τον ακριβή χρόνο τοποθέτησης των παραγγελιών και τιμολόγησης. Αντίθετα, ο υποκλάδος αυτός δεν έχει εποχιακές διακυμάνσεις σχετιζόμενες με τις κλιματικές συνθήκες. Εξαρτάται από τη γενική οικονομική κατάσταση, την οικοδομική δραστηριότητα, την κρατική πολιτική σχετικά με την ενεργειακή αναβάθμιση κτιρίων αλλά και με την πορεία υλοποίησης μεγάλων κτιριακών έργων (ιδιωτικών ή δημοσίων).

Πρόκειται για έναν κλάδο ο οποίος μετασχηματίζεται σταδιακά όσο αφορά τα μερίδια των προϊόντων, γι' αυτό και παρατηρούνται σε διεθνές επίπεδο εξαγορές ανάμεσα σε μεγάλους κατασκευαστές εξοπλισμού. Συγκεκριμένα, ο κλάδος βρίσκεται σε φάση διαφοροποίησης λόγω περιβαλλοντικών υποχρεώσεων που έχουν τεθεί από διεθνείς κανονισμούς με σκοπό τη μείωση της χρήσης ψυκτικών μέσων και τη βελτίωση της ενεργειακής αποδοτικότητας. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, αναμένεται διεθνώς, η αύξηση του μεριδίου συγκεκριμένων προϊόντων και τεχνολογιών έναντι άλλων εντός του κλάδου. Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ είναι τοποθετημένος ακριβώς σωστά για να αξιοποιήσει αυτή την επερχόμενη αλλαγή και είναι αποφασισμένος να επιδιώξει με έντονο τρόπο την επίτευξη του στόχου του μέσα από κατάλληλες εμπορικές, τιμολογιακές και προωθητικές πολιτικές.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, οι προοπτικές του κλάδου αυτού είναι θετικές, εφόσον συνδυαστούν με βελτίωση του γενικότερου οικονομικού και επενδυτικού κλίματος στη χώρα.

#### **7.4 Κλάδος κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων**

##### α. Κατασκευή ειδικών τεχνικών έργων ΑΠΕ σε βάση EPC-BOP

Στο τμήμα της αγοράς που αφορά σταθμούς φωτοβολταϊκών, πρόκειται για μία κατακερματισμένη αγορά (συμμετέχοντες κάθε είδους & μεγέθους), το οποίο μάλιστα υπέστη μεγάλο πλήγμα κατά το έτος 2014 με κατακόρυφη μείωση όγκου πωλήσεων.

Στο τμήμα της που αφορά κατασκευή σταθμών ΑΠΕ των υπόλοιπων τεχνολογιών (αιολικά, μικρά υδροηλεκτρικά, βιοαέριο) είναι πολύ μικρή σε μέγεθος (πλήθος έργων) και έτσι οι πωλήσεις εξαρτώνται από την υλοποίηση μεμονωμένων έργων με αποτέλεσμα να παρουσιάζουν μεγάλη ποσοτική διακύμανση, διαχρονικά. Ουσιαστικά δεν υφίσταται αγορά με την πραγματική έννοια του όρου, καθώς ελάχιστες είναι οι αμιγώς κατασκευαστικές εταιρείες για τόσο εξειδικευμένα έργα, ενώ ακόμα και αυτές δραστηριοποιούνται κυρίως μέσω τοπικών υπεργολάβων. Σε όλα τα τμήματα της αγοράς πέραν των φωτοβολταϊκών, η τεχνογνωσία είναι σημαντικός παράγοντας για την επιλογή του αναδόχου EPC-BOP.

Χαρακτηριστικό της αγοράς αυτής αποτελεί το γεγονός ότι, σημαντικό μέρος του κύκλου εργασιών της αγοράς κατασκευής έργων ΑΠΕ πραγματοποιείται από τεχνικές εταιρείες οι οποίες υλοποιούν οι ίδιες έργα θυγατρικών τους, όπως εξάλλου είναι και η περίπτωση του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ. Άλλοι πάλι συμμετέχοντες είναι με διαφορετικούς τρόπους συνδεδεμένοι με τα εκτελούμενα έργα, όπως για παράδειγμα είναι αυτοί που τα έχουν αναπτύξει (developers) και αναλαμβάνουν να τα κατασκευάσουν στα πλαίσια μίας συμφωνίας πώλησης τους σε νέους επενδυτές.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση του Ομίλου, σε αυτό το πλαίσιο όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, γίνεται σαφές ότι δεν λειτουργεί ανταγωνισμός με τη κοινή έννοια του όρου. Ως εκ τούτου είναι δύσκολο, για μία εταιρεία να αποτιμήσει και να προωθήσει τα μερίδια της. Εξαιρέση αποτελεί ο τομέας των μικρών υδροηλεκτρικών σταθμών, στον οποίο ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ κατέχει μεγάλη εξειδίκευση και συσσωρευμένη τεχνογνωσία με αποτέλεσμα να έχει συγκριτικό πλεονέκτημα για να προσεγγίσει την ανάληψη και κατασκευή τέτοιου είδους έργων από τρίτους ιδιοκτήτες. Σημειώνεται ότι, όμως τα έργα και αυτού του τμήματος της αγοράς είναι ελάχιστα, οπότε δεν έχει ιδιαίτερο νόημα η έκφραση ποσοστών μεριδίων. Ο Όμιλος σχεδιάζει να συνεχίσει να δραστηριοποιείται σε αυτή την αγορά, κυρίως για την κατασκευή των έργων δικής του ιδιοκτησίας αλλά και ενδεχομένως τρίτων, κυρίως στον τομέα των υδροηλεκτρικών σταθμών.

Όσο αφορά την επιμέρους αγορά συντήρησης έργων ΑΠΕ, λόγω του μεγάλου κατακερματισμού της αγοράς (πολλές εταιρίες και ελεύθεροι επαγγελματίες κάθε μεγέθους) δεν παρουσιάζει ιδιαίτερο ενδιαφέρον. Δεν αναμένεται σημαντική αύξηση της δραστηριότητας του Ομίλου, πέραν της συντήρησης των έργων ιδιοκτησίας του ή έργων που κατασκευάζει ο ίδιος για τρίτους. Ο Όμιλος δεν στοχεύει άμεσα σε αύξηση του μεριδίου του σε αυτό το τμήμα της αγοράς, αντίθετα αποσκοπεί στην αύξηση της τεχνογνωσίας που κατέχει στο αντικείμενο, στόχο που επιδιώκει σε καθημερινή βάση.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση του Ομίλου, ο κλάδος βρίσκεται σε φάση εισόδου σε περίοδο ωριμότητας και σταθεροποίησης των μεγεθών του. Οι προοπτικές είναι θετικές λόγω των παγκόσμιων πολιτικών προστασίας του περιβάλλοντος και επιβράδυνσης της κλιματικής αλλαγής, στις οποίες κεντρικό ρόλο διαδραματίζει η αλλαγή του μίγματος ηλεκτροπαραγωγής. Σε επίπεδο ΕΕ έχουν τεθεί συγκεκριμένοι στόχοι για κάθε χώρα (ορίζοντας 2020-2030), εκ των οποίων για την Ελλάδα έχουν επιτευχθεί μόνο για τα φωτοβολταϊκά, ενώ για τα αιολικά υπάρχουν σημαντικά περιθώρια τουλάχιστον στην επόμενη 5ετία. Για τις υπόλοιπες τεχνολογίες (μικρά υδροηλεκτρικά, βιοαέριο) οι προοπτικές είναι ενθαρρυντικές και πέραν της 10ετίας από σήμερα.

Επισημαίνεται ότι βασικό χαρακτηριστικό του κλάδου είναι οι επενδύσεις εντάσεως κεφαλαίου. Ως εκ τούτου υπάρχει ισχυρή εξάρτηση του από τη διαθεσιμότητα κεφαλαίων, κυρίως δανειακών μέσω του εγχώριου τραπεζικού συστήματος. Κατά συνέπεια η εξέλιξη του κλάδου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό και από την ομαλοποίηση του τραπεζικού συστήματος. Επίσης, σημαντικότερος παράγοντας είναι οι πολιτικές ενίσχυσης των έργων ΑΠΕ. Τέλος, σύμφωνα με τη Διοίκηση του Ομίλου, η διατήρηση σταθερών πολιτικών, χωρίς απρόβλεπτες αλλαγές θα είναι σημαντική για το μέλλον του κλάδου.

β. Κατασκευή ειδικών τεχνικών έργων εξοικονόμησης ενέργειας σε βάση EPC-BOP

Επίσης κατακερματισμένη αγορά, με μικρούς όσο και μεγάλους συμμετέχοντες (μηχανικούς & τεχνικές εταιρίες). Είναι περιορισμένη σε μέγεθος λόγω της τρέχουσας οικονομικής κρίσης που εμποδίζει τις επενδύσεις σε ακίνητα αλλά και της σχετικής στασιμότητας που παρατηρήθηκε στα δημόσια έργα κατά τα τελευταία έτη.

Ενδιαφέρον είναι το γεγονός ότι σημαντικό ρόλο και σε αυτή την αγορά διαδραματίζει η τεχνογνωσία του αναδόχου, εκτός φυσικά των μικρότερων έργων που ακολουθούν κάποιες τυποποιημένες λύσεις. Συχνό είναι το φαινόμενο τα έργα που ανήκουν σε αυτή την αγορά να συμπεριλαμβάνονται σαν υποέργα σε μεγαλύτερες συμβάσεις και άρα να αναθέτονται π.χ. από τον κεντρικό εργολάβο της ανέγερσης ενός κτιρίου σε εξειδικευμένους υπεργολάβους. Ένα μόνο μέρος της αγοράς έχει δείξει σημάδια ενεργοποίησης την τελευταία πενταετία, αυτό που έχει να κάνει με το φωτισμό και τους λαμπτήρες LED. Όμως, λόγω του μεγάλου κατακερματισμού σε αυτό τον υποκλάδο, έχει χαθεί η πιθανή δυναμική του. Παράλληλα, οι επεμβάσεις που αφορούν μόνο μία τεχνολογία (όπως τα LED) ενώ είναι εύκολες στην υλοποίηση, δεν μπορούν παρά να είναι εκ της φύσης τους ατελής, εφόσον δεν βελτιώνουν συνολικά την ενεργειακή αποδοτικότητα ενός κτιρίου αλλά στοχεύουν σε μία μόνο πηγή καταναλώσεων του.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, λόγω του συνδυασμού τεχνογνωσίας και εμπειρίας από δύο τομείς, καταρχήν των έργων ΑΠΕ και κατά δεύτερον της εμπορίας συστημάτων αντλιών θερμότητας, διαθέτει όλα τα απαραίτητα εχέγγυα για να συμμετάσχει στην αγορά αυτή. Κι αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι οι αντλίες θερμότητας αποτελούν το κατεξοχήν σύστημα εξοικονόμησης ενέργειας στον κτιριακό τομέα, επηρεάζοντας το 60% περίπου των καταναλώσεων ενός εμπορικού / επαγγελματικού κτιρίου. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας και σχετικά με τη θέση του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ στον συγκεκριμένο υποκλάδο αναφέρεται ότι, έχει συμμετάσχει τα τελευταία έτη στην εκτέλεση μεμονωμένων έργων τέτοιου είδους, χωρίς όμως να καταφέρει να αναπτύξει τα μερίδια του σε μεγάλο βαθμό, λόγω και του μικρού μεγέθους της αγοράς. Υπάρχει όμως η κατάλληλη προετοιμασία προκειμένου μόλις ανοίξει η αγορά αυτή, ο Όμιλος να ενισχύσει την παρουσία του, αξιοποιώντας το πλεονέκτημα της εμπειρίας και θεμελιωμένης δραστηριότητας στην τεχνολογία των αντλιών θερμότητας.

Ο κλάδος εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις πολιτικές που αποφασίζονται σε ευρωπαϊκό κυρίως επίπεδο για την προστασία του κλίματος. Στις τελευταίες εκφάνσεις των πολιτικών αυτών, η εξοικονόμηση ενέργειας στον κτιριακό τομέα έχει καταλάβει πλέον κεντρική θέση, οπότε αναμένεται η σταδιακή έκφραση αυτής της κατεύθυνσης και στην αγορά. Στη χώρα μας έχουν εξελιχθεί στο παρελθόν κάποια προγράμματα ενίσχυσης ή επιδότησης ενεργειακών επεμβάσεων με αρκετή επιτυχία. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, αναμένεται τα προγράμματα αυτά να επανενεργοποιηθούν και ως εκ τούτου η αγορά να αναπτύξει κάποια δραστηριότητα. Πρόκειται ως εκ τούτου για μία αγορά στις αρχές της ανάπτυξης της, με αξιόλογες προοπτικές αλλά με άγνωστη πορεία εξέλιξης.

Λαμβάνοντας υπόψη α) τη δραστηριοποίηση της Εκδότριας, ως εταιρεία συμμετοχών, β) τους επιμέρους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, και γ) τη διάρθρωση, ανά κλάδο δραστηριότητας, του ενοποιημένου κύκλου εργασιών αναφέρεται ότι δεν υπάρχουν ομοειδείς εταιρείες των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται στο Χ.Α..

Σχετικά με το σύνολο των πληροφοριών που αναφέρονται στο παρόν Κεφάλαιο και προέρχονται από τρίτη πηγή, η εκδότρια Εταιρεία βεβαιώνει ότι αυτές έχουν αναπαραχθεί πιστά και εξ όσων γνωρίζει η εκδότρια Εταιρεία και είναι σε θέση να βεβαιώσει, με βάση τις πληροφορίες που έχουν δημοσιευθεί από αυτή την πηγή, δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις εν λόγω πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

## 8 ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ

### 8.1 Εάν ο εκδότης είναι τμήμα ενός Ομίλου, περιγράφεται συνοπτικά ο Όμιλος και η θέση που κατέχει ο εκδότης σε αυτόν.

Η εκδότρια Εταιρεία αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ. Σύμφωνα με την ενοποιημένη οικονομική κατάσταση της 31.12.2016, εκτός από τη μητρική εταιρεία ο Όμιλος περιλαμβάνει και τις εταιρείες 1. ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ-ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε., 2. ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε., 3. SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε., 4. ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε., 5. ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., 6. ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε., 7. ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., 8. ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε., 9. ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε., 10. ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε., 11. ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε., 12. ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε., 13. TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε., 14. ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε., 15. IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. και 16. HER ENERGY Ε.Π.Ε..

Μετά την αναδιάρθρωση του Ομίλου, που έλαβε χώρα κατά την περίοδο 2014-2016, σήμερα η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. αποτελεί μία εταιρεία συμμετοχών και η βασική της δραστηριότητα συνίσταται στην παροχή υπηρεσιών νομικής, διοικητικής και λογιστικής υποστήριξης προς τις θυγατρικές εταιρείες.

Σύμφωνα με την οικονομική κατάσταση της εκδότριας Εταιρείας κατά την 31.12.2016, το υπόλοιπο του λογ/μού «Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες» ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 2.204.254,00.

Η θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ-ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. δραστηριοποιείται στην εμπορία μηχανημάτων εξοικονόμησης ενέργειας (αντλίες θερμότητας).

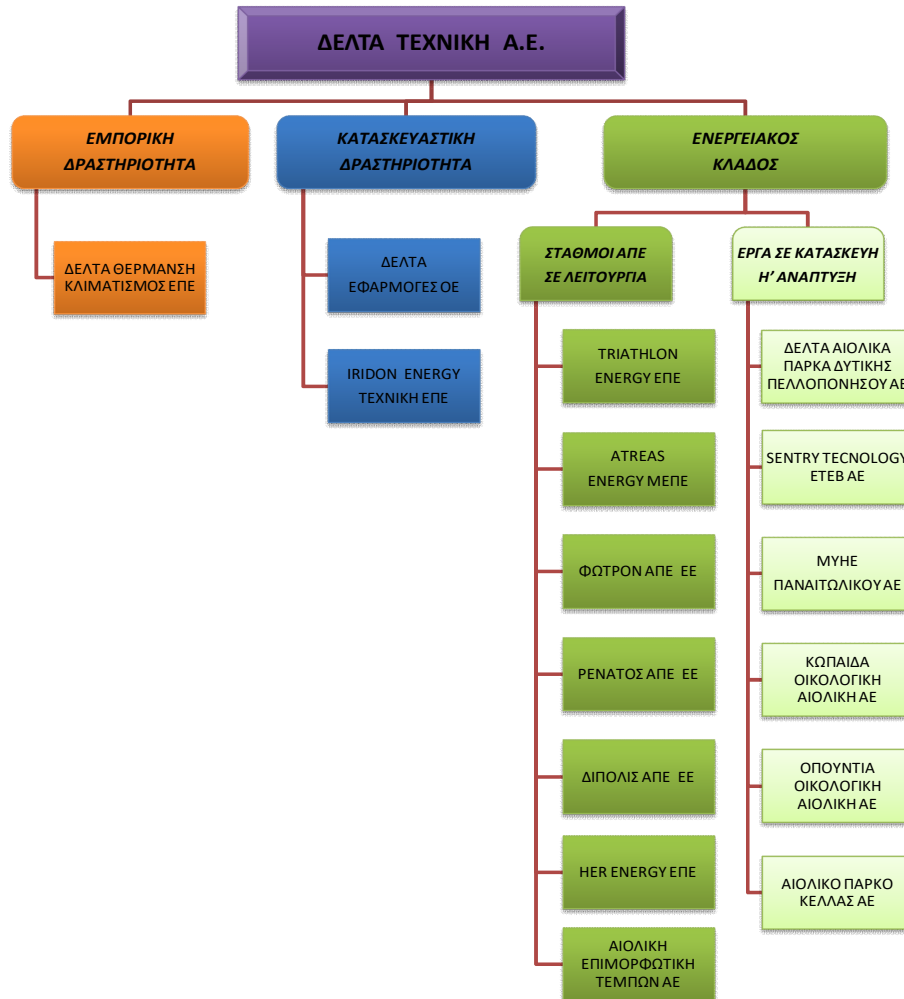
Οι θυγατρικές εταιρείες IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. και ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. δραστηριοποιούνται στην κατασκευή έργων είτε ως κεντρικός ανάδοχος EPC-BOP (Engineering, Procurement, Construction-Balance of Plant) είτε ως υπεργολάβος στην υλοποίηση μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Οι υπόλοιπες θυγατρικές εταιρείες δραστηριοποιούνται στον ενεργειακό κλάδο και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Επισημαίνεται ότι, οι εταιρείες ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε., ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε., HER ENERGY Ε.Π.Ε., ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε., ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε. και ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε. έχουν ήδη θέσει σε λειτουργία σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ ενώ οι υπόλοιπες θυγατρικές εταιρείες, εκτός της ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε., έχουν λάβει άδειες παραγωγής για ηλεκτροπαραγωγή από σταθμούς ΑΠΕ των οποίων η υλοποίηση προγραμματίζεται στο μέλλον και ανάλογα με την ωρίμανση των σχετικών αδειών.

Παρακάτω, παρουσιάζεται σχηματικά ο Όμιλος εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ:



## ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ



Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικά οι θυγατρικές εταιρείες της εκδότριας Εταιρείας καθώς επίσης το ποσοστό συμμετοχής και η λογιστική αξία της συμμετοχής σε κάθε θυγατρική εταιρεία κατά την 31.12.2016 :

ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΤΗΣ ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ΣΤΙΣ 31.12.2016					
A/A	Θυγατρική Εταιρεία	% συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας	Ελεγχόμενα Δικαιώματα	Συνολικό % συμμετοχής	Λογιστική Αξία συμμετοχής (ποσά σε €)
1.	ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.	98,89%	1,11%	100,00%	267.000,00
2.	ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.	90,00%	10,00%	100,00%	2.400,00
3.	IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.	89,34%	10,66%	100,00%	9.624,00
4.	ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.	100,00%	-	100,00%	1.005.000,00
5.	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	87,95%	12,05%	100,00%	606.000,00
6.	TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε.	50,00%	-	50,00%	177.000,00
7.	HER ENERGY Ε.Π.Ε.	50,00%	-	50,00%	10.260,00
8.	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	64,00%	-	64,00%	51.200,00
9.	ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε.	82,00%	-	82,00%	4.920,00
10.	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	87,50%	-	87,50%	5.250,00
11.	SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε.	50,00%	50,00%	100,00%	16.000,00
12.	ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.	10,00%	75,00%	85,00%	6.000,00
13.	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤ. ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	10,00%	86,00%	96,00%	16.000,00
14.	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	10,00%	75,00%	85,00%	6.000,00
15.	ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	5,00%	95,00%	100,00%	3.000,00
16.	ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	31,00%	34,00%	65,00%	18.600,00
<b>Σύνολο Λογιστικής Αξίας Συμμετοχής σε Θυγατρικές</b>					<b>2.204.254,00</b>

*Πηγή:* Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

**8.2 Θυγατρικές - Συνδεδεμένες εταιρίες - εταιρίες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ..**

Σύμφωνα με σχετικές δηλώσεις της εκδότριας Εταιρείας, των βασικών της μετόχων και των μελών του Δ.Σ. της Εταιρείας, οι θυγατρικές, συνδεδεμένες εταιρίες και εταιρίες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ., παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες.

Ακολουθούν, συνοπτικές πληροφορίες για τις θυγατρικές, συνδεδεμένες εταιρίες και εταιρίες με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στις οποίες συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ. :

<b>Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας</b>	<b>ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (δ.τ. ΔΕΛΤΑ ΚΛΙΜΑ Ε.Π.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>	2009
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>	98,889%
<b>Αξία συμμετοχής</b>	€ 267.000,00
<b>Εταιρική Σύνθεση</b>	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 98,889% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 0,667% Κυριακή Δεληγιώργη: 0,444% <b>Σύνολο: 100,000%</b>
<b>Διαχειριστής</b>	Αναστάσιος Δεληγιώργης: Διαχειριστής-Νόμιμος Εκπρόσωπος
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>	Εμπόριο και υπηρεσίες εξοικονόμησης ενέργειας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>  <b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>	€ (72.379,19)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>	
<b>Κύκλος εργασιών</b>	€ 1.105.632,12
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	€ (81.591,63)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	€ (82.363,73)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας	<b>ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ ΟΜΟΡΡΥΘΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (δ.τ. ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.)</b>
Έδρα	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
Έτος ίδρυσης	2006
% συμμετοχής της Εταιρείας	90,00%
Αξία συμμετοχής	€ 2.400,00
Εταιρική Σύνθεση	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 90,00% Ιών Πανάγου: 10,00% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
Διαχειριστής	Η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ορίζεται διαχειρίστρια όπως εκάστοτε εκπροσωπείται νόμιμα.
Αντικείμενο δραστηριότητας	Υπηρεσίες εγκαταστάσεων, τεχνικά έργα.
Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού  (ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016	€ (34.429,40)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>	
Κύκλος εργασιών	€ 563.881,58
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	€ (22.380,68)
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	€ (22.407,51)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας</b>	<b>IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (δ.τ. IRIDON ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>	2009
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>	89,34%
<b>Αξία συμμετοχής</b>	€ 9.624,00
<b>Εταιρική Σύνθεση</b>	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 89,34% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 5,33% Νικόλαος Δεληγιώργης: 5,33% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Διαχειριστής</b>	Νικόλαος Δεληγιώργης: Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>	Τεχνική Εταιρεία / Υπηρεσίες εγκαταστάσεων.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού (ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>	€ 7.108,51
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>	
<b>Κύκλος εργασιών</b>	€ 694.028,44
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	€ 14.624,60
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	€ 11.128,47

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας</b>	<b>ATREAS ENERGY ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (δ.τ. ATREAS ENERGY ΜΟΝ. Ε.Π.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>	2009
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>	100,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>	€ 1.005.000,00
<b>Εταιρική Σύνθεση</b>	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 100,00%
<b>Διαχειριστής</b>	Νικόλαος Δεληγιώργης: Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία δύο (2) φωτοβολταϊκούς σταθμούς, συνολική ισχύος 1,30 MW. Ο ένας Φ/Σ είναι ισχύος 0,80 MW και βρίσκεται στην θέση Μυλολίθια, Μεσσηνίας και άλλος Φ/Σ είναι ισχύος 0,50 MW και βρίσκεται στην θέση Μούλκια, Φθιώτιδος.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>  <b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>	€ 1.115.950,73
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>	
<b>Κύκλος εργασιών</b>	€ 490.662,40
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	€ 54.379,97
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	€ 27.315,25

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας	<b>ΑΙΟΛΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ – ΕΜΠΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΕΠΙΜΟΡΦΩΣΗΣ (δ.τ. ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.)</b>	
Έδρα	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.	
Έτος ίδρυσης	2010	
% συμμετοχής της Εταιρείας	87,95%	
Αξία συμμετοχής	€ 606.000,00	
Μετοχική Σύνθεση	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 87,950% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 6,025% Νικόλαος Δεληγιώργης: <u>6,025%</u> <b>Σύνολο: 100,000%</b>	
Μέλη Δ.Σ.	Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Διευθ. Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	
Αντικείμενο δραστηριότητας	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία αιολικό πάρκο, ισχύος 1,60 MW, το οποίο βρίσκεται στη θέση Καραγιάννη Τσικάρη-Κοκκινόχωμα, στο Ν. Λάρισας.	
Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.	
Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.	
(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)		
Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016	€ 518.713,57	
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
Κύκλος εργασιών	€ 99.343,16	
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	€ (87.282,00)	
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους	€ (93.080,92)	

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*



<b>Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας</b>	<b>ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (δ.τ. ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>	2009 (η εταιρεία προήλθε από μετατροπή της επιχείρησης με την επωνυμία «ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ», η οποία είχε αρχικώς συσταθεί το έτος 2009 σε Ανώνυμη Εταιρεία το έτος 2016).
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>	50,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>	€ 177.000,00
<b>Μετοχική Σύθεση</b>	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 50,00% Σεραφείμ Κωστής: <u>50,00%</u> <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>	Νικόλαος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθ. Σύμβουλος Σεραφείμ Κωστής: Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Αναστάσιος Δεληγιώργης: Μέλος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία τρεις (3) φωτοβολταϊκούς σταθμούς, συνολικής ισχύος 0,70 MW. Ο ένας Φ/Σ ισχύος 0,50 MW βρίσκεται στην θέση Κοτρώνη αρ.391, Καρδίτσας και οι υπόλοιποι δύο (2) Φ/Σ έχουν ισχύς 0,10 MW ο καθένας και βρίσκονται αντίστοιχα στη θέση Κεφαλόβρυσσο-Καλλίθηρο αρ.357, Καρδίτσας και στη θέση Βαρκά-Καλλίθηρο αρ. 374, Καρδίτσας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>  <b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>	€ 603.252,69
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>	
<b>Κύκλος εργασιών</b>	€ 267.426,01
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	€ 86.742,04
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	€ 57.860,84

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.

<b>Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας</b>	<b>HER ENERGY ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΩΝ ΠΗΓΩΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ (δ.τ. HER ENERGY Ε.Π.Ε.)</b>	
<b>Έδρα</b>	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.	
<b>Έτος ίδρυσης</b>	2009	
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>	50,00%	
<b>Αξία συμμετοχής</b>	€ 10.260,00	
<b>Εταιρική Σύνθεση</b>	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.:	50,00%
	Γεώργιος Παπαδόπουλος:	<u>50,00%</u>
	<b>Σύνολο:</b>	<b>100,00%</b>
<b>Διαχειριστής</b>	Νικόλαος Δεληγιώργης: Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος.	
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία έναν φωτοβολταϊκό σταθμό, ισχύος 0,10 MW. Ο σταθμός αυτός βρίσκεται στην θέση Κολώνι Ματζαβινάτων, Κεφαλονιάς.	
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.	
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού  (ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.	
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>	€ 56.910,81	
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>	€ 45.067,05	
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>	€ 15.422,02	
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>	€ 10.139,12	

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (δ.τ. ΡΕΝΑΤΟΣ Α.Π.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2007
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		64,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 51.200,00
<b>Εταιρική Σύνθεση</b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 64,00% (ομόρρυθμη εταίρος) Μιχαήλ Μίχαλος: 18,00% Μυρσίνη Χατζηκωνσταντή: <u>18,00%</u> <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Διαχειριστής</b>		Η Εταιρεία ως ομόρρυθμος εταίρος όπως εκάστοτε εκπροσωπείται νόμιμα.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία δύο (2) φωτοβολταϊκούς σταθμούς, ισχύος 0,10 MW ο καθένας. Αυτοί οι σταθμοί βρίσκονται στην θέση Κάτω Σούλι, Αττικής και στην θέση Σκήτη του Ν. Κοζάνης.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Επίσης, η εταιρεία έχει λάβει δάνειο από την ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., το υπόλοιπο του οποίου κατά την 31.12.2016 ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 181.000,00.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ 79.601,80
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 101.537,95
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		€ 3.748,01
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		€ 1.638,93

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΦΩΤΡΟΝ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (δ.τ. ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2007
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		82,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 4.920,00
<b>Εταιρική Σύνθεση</b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 82,00% (ομόρρυθμη εταίρος) Μυρσίνη Χατζηκωνσταντή: <u>18,00%</u> <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Διαχειριστής</b>		Η Εταιρεία ως ομόρρυθμος εταίρος όπως εκάστοτε εκπροσωπείται νόμιμα.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία έναν φωτοβολταϊκό σταθμό, ισχύος 0,05 MW. Ο σταθμός αυτός βρίσκεται στην θέση Κρούβρυση Βοιωτίας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ (27.851,48)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 22.044,52
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		€ (7.439,20)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		€ (7.897,25)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΕΤΕΡΟΡΡΥΘΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ (δ.τ. ΔΧΚ ΑΠΕ)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2007
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		87,50%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 5.250,00
<b>Εταιρική Σύνθεση</b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 87,50% (ομόρρυθμη εταίρος) Μυρσίνη Χατζηκωνσταντή: <u>12,50%</u> <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Διαχειριστής</b>		Η Εταιρεία ως ομόρρυθμος εταίρος όπως εκάστοτε εκπροσωπείται νόμιμα.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία έναν φωτοβολταϊκό σταθμό, ισχύος 0,06 MW. Ο σταθμός αυτός βρίσκεται στην θέση Δοκήμη Σαρδών, Δ. Ατσίκης, Ν. Λέσβου.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ (15.900,20)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 27.259,68
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		€ (3.020,95)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		€ (3.274,48)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>SENTRY TECHNOLOGY ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ (δ.τ. SENTRY TECHNOLOGY ΕΤΕΒ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		1997
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		50,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 16.000,00
<b>Μετοχική Σύνθεση</b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 50,00% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 50,00% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Νικόλαος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθ. Σύμβουλος Αναστάσιος Δεληγιώργης: Αντιπρόεδρος Ευσταθία Δεληγιώργη: Μέλος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει λάβει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από υδροηλεκτρικό σταθμό, ισχύος 1,075 MW στη θέση Αγράμπελη Ποταμού Πάμισου, Δ.Ε. Μουζακίου, Π.Ε. Καρδίτσας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ (48.131,91)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 0,00
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		€ (12.416,79)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		€ (12.416,79)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΜΙΚΡΟ ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΟ ΕΡΓΟ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ (δ.τ. ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2010
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		10,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 6.000,00
<b>Μετοχική Σύνθεση</b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 10,00% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 37,50% Νικόλαος Δεληγιώργης: 37,50% Δημήτριος Ζησιμόπουλος: <u>15,00%</u> <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Διευθ. Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει λάβει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από υδροηλεκτρικό σταθμό, ισχύος 1,35 MW στη θέση Ρέμα Ζέρβα - Παλαιοκερασιά και Καστανούλα του Δ. Παναιτωλικού, Ν. Αιτωλοακαρνανίας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ 7.894,35
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 0,00
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		€ (3.301,57)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		€ (3.622,59)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*



<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ (δ.τ. ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2007
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		14,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 16.000,00
<b>Μετοχική Σύθεση <sup>(1)</sup></b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 14,00% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 43,00% Νικόλαος Δεληγιώργης: <u>43,00%</u> <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Διευθ. Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Αντιπρόεδρος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει λάβει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικό πάρκο, ισχύος 12,00 MW στη θέση Αμυγδαλίτσα του Δ. Πύλου - Νέστορος, Μεσσηνία.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Στην εταιρεία αυτή χορηγήθηκε στις 27.12.2017, ενδοομιλικό δάνειο ποσού ύψους € 2.222 χιλ. από τη μητρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., μέσω της κάλυψης ΚΟΔ που εκδόθηκε από τη θυγατρική εταιρεία, σύμφωνα με το από 27.12.2017 πρόγραμμα έκδοσης ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ (53.413,11)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 0,00
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		€ (41.233,73)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		€ (34.294,03)

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.

**Σημειώσεις:**

<sup>(1)</sup>: Η ανωτέρω θυγατρική εταιρεία θα έχει ολοκληρώσει έως 31.3.2018 την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό ύψους € 3.975.000,00 με την έκδοση 397.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Επισημαίνεται ότι, η ανωτέρω σχεδιαζόμενη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί πλήρως από την εκδότρια Εταιρεία καθώς οι υπόλοιποι υφιστάμενοι μέτοχοι της ανωτέρω θυγατρικής εταιρείας, οι κ.κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης και Νικόλαος Δεληγιώργης έχουν ήδη παραιτηθεί του δικαιώματος συμμετοχής τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Ως συνέπεια του ανωτέρω, και μετά την υλοποίηση της ανωτέρω σχεδιαζόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η εκδότρια Εταιρεία θα κατέχει 399.740 κοινές ονομαστικές μετοχές της θυγατρικής εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., θα ανέλθει σε ποσοστό 96,67%. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Κεφάλαιο 14 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΟΥ (δ.τ. ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2008
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		10,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 6.000,00
<b>Μετοχική Σύνθεση</b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 10,00% VERSIO INVESTMENTS LTD.: 60,00% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 7,50% Νικόλαος Δεληγιώργης: 7,50% Σάββας Φωτιάδης: 5,00% Παντελής Φωτιάδης: 5,00% Αλέξανδρος Φωτιάδης: 5,00% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Διευθ. Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Παντελής Φωτιάδης: Μέλος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει λάβει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικό πάρκο, ισχύος 39,95 MW στη θέση Αγνάντια - Ίσωμα - Θαμνότοπος του Δ. Αμυνταίου Ν. Φλώρινας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού (ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ (73.710,53)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 0,00
<b>Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων</b>		€ (2.706,97)
<b>Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους</b>		€ (5.260,56)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία συνδεδεμένης εταιρείας</b>	<b>ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ &amp; ΕΜΠΟΡΙΟΥ (δ.τ. ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>	Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>	2012
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>	31,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>	€ 18.600,00
<b>Μετοχική Σύσταση</b>	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 31,00% Ευσταθία Δεληγιώργη: 29,00% Θωμάς Θεοδωρόπουλος: 17,50% Γεώργιος Κωστής: 17,50% Νικόλαος Δεληγιώργης: 5,00% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>	Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Διευθ. Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Αντιπρόεδρος Δ.Σ. Θωμάς Θεοδωρόπουλος: Μέλος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>	Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει λάβει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικό πάρκο, ισχύος 3,60 MW στη θέση Υψώματα Παππά, Δ. Λοκρών, Π.Ε. Φθιώτιδας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>	Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού (ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>	Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>	€ 17.266,48
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>	
<b>Κύκλος εργασιών</b>	€ 0,00
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	€ (5.858,14)
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους</b>	€ (6.624,90)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ &amp; ΕΜΠΟΡΙΟΥ (δ.τ. ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2011
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		5,00%
<b>Αξία συμμετοχής</b>		€ 3.000,00
<b>Μετοχική Σύθεση</b>		ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.: 5,00% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 45,00% Νικόλαος Δεληγιώργης: 45,00% Ίων Πανάγου: 5,00% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθ. Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Μέλος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος, η εταιρεία αυτή δεν έχει λάβει άδεια ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ 24.165,90
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 0,00
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>		€ (3.283,30)
<b>Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους</b>		€ (6.832,91)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400. Τα άνω στοιχεία νομικής φύσης, έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ &amp; ΕΜΠΟΡΙΟΥ (δ.τ. ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2011
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		-
<b>Αξία συμμετοχής</b>		-
<b>Μετοχική Σύνθεση</b>		Ευσταθία Δεληγιώργη: 36,00% Νικόλαος Δεληγιώργης: 5,00% Θωμάς Θεοδωρόπουλος: 20,00% Αργυρώ Θεοδωροπούλου: 15,00% Γεώργιος Κωστής: 15,00% Αικατερίνη Κουτροδήμου: <u>9,00%</u> <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Διευθύνων Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Αντιπρόεδρος Πέτρος Θεοδωρόπουλος: Μέλος Δ.Σ.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει λάβει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικό πάρκο, ισχύος 3,40 MW στη θέση Πάτωμα, Δήμου Τεμπών, Π.Ε. Λάρισας
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ 41.138,72
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 0,00
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		€ (4.747,01)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		€ (4.747,01)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ &amp; ΕΜΠΟΡΙΟΥ (δ.τ. ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.)</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2012
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		-
<b>Αξία συμμετοχής</b>		-
<b>Μετοχική Σύνθεση</b>		Κυριακή Δεληγιώργη: 95,00% Αναστάσιος Δεληγιώργης: 2,50% Νικόλαος Δεληγιώργης: 2,50% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Αναστάσιος Δεληγιώργης: Πρόεδρος Δ.Σ. Νικόλαος Δεληγιώργης: Διευθύνων Σύμβουλος Ευσταθία Δεληγιώργη: Αντιπρόεδρος
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, η εταιρεία έχει λάβει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικό πάρκο, ισχύος 10,00 MW στη θέση Κουτρούλα, Δήμου Λοκρών, Π.Ε. Φθιώτιδας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ 42.136,83
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 0,00
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		€ (5.529,52)
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		€ (5.529,52)

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

<b>Επωνυμία εταιρείας</b>	<b>συνδεδεμένης</b>	<b>GUIGAN HOLDING LIMITED &amp; ΣΙΑ Ο.Ε.</b>
<b>Έδρα</b>		Λεωφ. Ποσειδώνος 51, ΤΚ 18344, Μοσχάτο Αθήνα.
<b>Έτος ίδρυσης</b>		2007
<b>% συμμετοχής της Εταιρείας</b>		-
<b>Αξία συμμετοχής</b>		-
<b>Μετοχική Σύνθεση</b>		GUIGAN HOLDING LTD.: 95,00% Νικόλαος Δεληγιώργης: 2,50% THRIFTFIELD ENTERPRISES LTD.: 2,50% <b>Σύνολο: 100,00%</b>
<b>Μέλη Δ.Σ.</b>		Νικόλαος Δεληγιώργης: Διαχειριστής-Νόμιμος Εκπρόσωπος.
<b>Αντικείμενο δραστηριότητας</b>		Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Η εταιρεία έχει ήδη σε λειτουργία τρεις (3) φωτοβολταϊκούς σταθμούς, συνολική ισχύος 0,25 MW. Ο ένας Φ/Σ ισχύος 0,05 MW βρίσκεται στην θέση Κάτω Κρυόβρυση, Φθιώτιδος και οι υπόλοιποι δύο (2) Φ/Σ έχουν ισχύς 0,10 MW ο καθένας και βρίσκονται αντίστοιχα στη θέση Μάλια Κρυόβρυση, Φθιώτιδος και στη θέση Κοκκινιά Θήβας, Βοιωτίας.
<b>Σύναψη σημαντικών συμφωνιών με την Εταιρεία</b>		Η εκδότρια Εταιρεία παρέχει νομική, διοικητική και λογιστική υποστήριξη ενώ παράλληλα υπεκμισθώνει χώρους στην εταιρεία.  Η εταιρεία αυτή έχει λάβει δάνειο από την ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.. Το υπόλοιπο του δανείου κατά την 31.12.2016, ανέρχονταν σε € 269.678,96.  Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην ενότητα 6.8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη τις οποίες διενήργησε η εταιρεία κατά τις δύο (2) τελευταίες χρήσεις και μέχρι το χρόνο σύνταξης του Πληροφοριακού</b>		Για τη σχετική πληροφόρηση, βλ. στην επόμενη ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
<b>(ποσό και % επί του Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας)</b>		
<b>Λογιστική Αξία με βάση την οικονομική κατάσταση της 31.12.2016</b>		€ (14.982,48)
<b>ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b>		
<b>Κύκλος εργασιών</b>		€ 144.355,32
<b>Κέρδη προ φόρων</b>		€ 2.317,50
<b>Κέρδη μετά από φόρους</b>		€ 2.317,50

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*



Σχετικά με την εταιρεία GUIGAN HOLDING LTD., η οποία είναι ο βασικός μέτοχος της συνδεδεμένης εταιρείας GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε., με ποσοστό συμμετοχής 95% του εταιρικού της κεφαλαίου, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι η εταιρεία αυτή είναι συμφερόντων της κας. Ευσταθίας Δεληγιώργη, εκ των βασικών μετόχων της εκδότριας Εταιρείας.

Σχετικά με την εταιρεία VERSIO INVESTMENTS LTD., η οποία είναι ο βασικός μέτοχος της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε. με ποσοστό συμμετοχής 60% του μετοχικού της κεφαλαίου, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι η εταιρεία αυτή είναι συμφερόντων του κ. Αναστάσιου Δεληγιώργη, εκ των βασικών μετόχων της εκδότριας Εταιρείας.

Επίσης, η εκδότρια Εταιρεία συμμετείχε στις 31.12.2015 με ποσοστό συμμετοχής 64,00% και με αξία συμμετοχής € 1.920,00 στην εταιρεία με την επωνυμία «ΜΙΧΑΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ & ΣΙΑ Ε.Ε.», η οποία έχει ήδη λυθεί. Σχετικά αναφέρεται ότι, οι διαδικασίες για την ολοκλήρωση της λύσης της εταιρείας αυτής ολοκληρώθηκαν εντός της χρήσης 2016.

Με εξαίρεση τις ανωτέρω εταιρείες, δεν υπάρχει άλλη θυγατρική ή συνδεδεμένη εταιρεία ή εταιρεία με συναφές ή συμπληρωματικό αντικείμενο στην οποία συμμετέχουν οι βασικοί μέτοχοι ή/και τα μέλη του Δ.Σ..

Για την πληροφόρηση της παρούσας ενότητας, μόνο ως προς τα οικονομικά στοιχεία που αφορούν την Εταιρεία και τον Όμιλο της, έχουν διενεργηθεί προσυμφωνημένες διαδικασίες από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

**8.3 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Σύμφωνα με τις ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εκδότριας Εταιρείας της 31.12.2016, οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη για τις χρήσεις 2016 και 2015 καθώς επίσης και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων που έχουν προκύψει από τέτοιες συναλλαγές κατά την 31.12.2016, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, έχουν ως εξής:

<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΧΡΗΣΗΣ 2016</b> (ποσά σε €)								
	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>				<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>			
<b>Συνδεδεμένο μέρος</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Αγορές</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Αγορές</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>
Θυγατρικές	-	-	-	-	301.524,55	-	1.025.220,26	156.256,44
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	41.340,74	-	288.700,30	-	32.034,63	-	288.700,30	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>41.340,74</b>	<b>-</b>	<b>288.700,30</b>	<b>-</b>	<b>333.559,18</b>	<b>-</b>	<b>1.313.920,56</b>	<b>156.256,44</b>

*Πηγή:* Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

<b>ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ ΧΡΗΣΗΣ 2015</b> (ποσά σε €)								
	<b>ΟΜΙΛΟΣ</b>				<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>			
<b>Συνδεδεμένο μέρος</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Αγορές</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>Πωλήσεις</b>	<b>Αγορές</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>
Θυγατρικές	-	-	-	-	317.613,83	9.253,86	1.243.358,45	300,00
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	44.711,31	-	319.483,28	-	35.971,31	-	319.483,28	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>44.711,31</b>	<b>-</b>	<b>319.483,28</b>	<b>-</b>	<b>353.585,14</b>	<b>9.253,86</b>	<b>1.562.841,73</b>	<b>300,00</b>

*Πηγή:* Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Ως συνδεδεμένα μέρη κατά το Δ.Λ.Π. 24 νοούνται, θυγατρικές εταιρείες, εταιρείες με κοινό ιδιοκτησιακό καθεστώς ή/και Διοίκηση με την εταιρεία, συγγενείς με αυτήν εταιρείες, καθώς και η μητρική εταιρεία και οι θυγατρικές της μητρικής εταιρείας, επίσης τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα Διοικητικά στελέχη της εταιρείας. Η μητρική εταιρεία συναλλάσσεται με τα συνδεδεμένα μέρη κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της καθώς και τα συνδεδεμένα μέρη μεταξύ τους.

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται η ανάλυση των σχετικών συναλλαγών της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη για τις δύο τελευταίες χρήσεις 2016 και 2015 καθώς επίσης και τα υπόλοιπα απαιτήσεις και υποχρεώσεων που έχουν προκύψει από τέτοιες συναλλαγές κατά την 31.12.2016 :

ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ				
ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ				
(ποσά σε €)	Χρήση 2016	Χρήση 2015	Απαιτήσεις Εκδότριας στις 31.12.2016	Υποχρεώσεις Εκδότριας στις 31.12.2016
<b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ΠΡΟΣ :</b>				
<i>A) Θυγατρικές εταιρείες</i>				
ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.	146.660,22	195.044,41	-	155.401,01
ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.	58.940,10	14.843,02	10.474,91	350,00
ΑΤΡΕΑΣ ENERGY ΜΕΠΕ	9.200,00	33.387,00	52.081,22	-
SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε.	2.837,25	8.138,36	86.870,08	205,43
ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	1.200,00	1.200,00	111.281,41	50,00
ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	7.365,14	19.155,00	66.255,88	50,00
ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	1.800,00	5.800,00	42.749,38	100,00
ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.	1.800,00	1.800,00	11.016,96	100,00
ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	1.800,00	1.800,00	10.487,10	-
ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	18.541,84	19.041,84	246.044,14	-
HER ENERGY Ε.Π.Ε.	3.480,00	3.480,00	45.354,98	-
ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY Ε.Π.Ε.	4.080,00	4.080,00	18.258,88	-
ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε.	3.360,00	3.484,20	187.986,81	-
ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	3.360,00	3.360,00	79.403,34	-
ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	1.800,00	1.800,00	9.407,97	-
IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.	35.300,00	1.200,00	47.547,20	-
<b>Σύνολο</b>	<b>301.524,55</b>	<b>317.613,83</b>	<b>1.025.220,26</b>	<b>156.256,44</b>
<i>B) Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</i>				
GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε.	27.474,63	28.211,31	275.853,90	-
ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	1.800,00	1.800,00	6.216,00	-
ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	1.800,00	3.800,00	6.630,40	-
Κ. ΔΕΛΗΓΙΩΡΓΗ & ΣΙΑ Ο.Ε. (Ξενώνας)	600,00	600,00	-	-
ΜΙΧΑΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ & ΣΙΑ Ε.Ε.	-	1.200,00	-	-
ΣΥΜΠΛΟΙΟΚΤΗΣΙΑ ΔΕΛΗΓΙΩΡΓΗΣ ΑΝ. & ΕΥΣΤ. "ΙΑΣΩΝ" ΝΠ 10748	360,00	360,00	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>32.034,63</b>	<b>35.971,31</b>	<b>288.700,30</b>	<b>-</b>
<b>ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>333.559,18</b>	<b>353.585,14</b>	<b>1.313.920,56</b>	<b>156.256,44</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Σχετικά με τις συναλλαγές της εκδότριας Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη, αναφέρεται ότι κατά τη χρήση 2016 η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. προέβει αποκλειστικά και μόνο σε πωλήσεις υπηρεσιών προς αυτές. Πιο συγκεκριμένα, η εκδότρια Εταιρεία παρείχε υπηρεσίες, προς τα συνδεδεμένα μέρη, νομικής, διοικητικής καθώς επίσης και λογιστικής υποστήριξης. Επίσης, η ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. εισπράττει έσοδα, από τα συνδεδεμένα μέρη, από την υπεκμίσθωση χώρων στο κτίριο της έδρας της Εταιρείας επί της οδού Ποσειδώνος 51, Μοσχάτο.

Σημειώνεται ότι, ανάλογες είναι οι κατηγορίες εσόδων της εκδότριας Εταιρείας από τα συνδεδεμένα μέρη και κατά τη χρήση 2015. Επιπρόσθετα, αναφέρεται ότι κατά τη χρήση 2015, η εκδότρια Εταιρεία είχε και έσοδα ποσού ύψους € 15,00 χιλ. από τη πώληση παγίου προς τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε..

Κατά τη χρήση 2015, η εκδότρια Εταιρεία προέβει και σε αγορές εμπορευμάτων και υπηρεσιών από συνδεδεμένα μέρη συνολικού ποσού ύψους € 9.253,86. Πιο συγκεκριμένα, προέβει σε αγορές από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. συνολικού ποσού ύψους € 8.900,00 καθώς επίσης και από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. ποσού ύψους € 353,86.

Το σύνολο των υπολοίπων των απαιτήσεων που έχουν προκύψει από τέτοιες συναλλαγές κατά την 31.12.2016, σύμφωνα με το ΔΛΠ 24, ανέρχονταν συνολικά σε ποσό ύψους € 1.313,92 χιλ. εκ των οποίων ποσό ύψους € 1.025,22 χιλ. αφορά σε απαιτήσεις από θυγατρικές εταιρείες και το υπόλοιπο ποσό ύψους € 288,70 χιλ. αφορά σε απαιτήσεις από τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη.

Σχετικά με τα υπόλοιπα των απαιτήσεων στις 31.12.2016, όπως παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα, αναφέρεται ότι συνολικό ποσό ύψους € 450.678,96 αφορά σε απαίτηση που προήλθε από τη χορήγηση δανείων από την εκδότρια προς τη θυγατρική της εταιρεία ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε. καθώς επίσης και προς τη συνδεδεμένη εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε.. Πιο συγκεκριμένα, το υπόλοιπο των σχετικών δανείων στις 31.12.2016, ανέρχονταν προς τη θυγατρική εταιρεία ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε. σε ποσό ύψους € 181.000,00 ενώ προς τη συνδεδεμένη εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε. σε ποσό ύψους € 269.678,96. Τα ανωτέρω δάνεια χορηγήθηκαν από την εκδότρια Εταιρεία προκειμένου να καλυφθούν χρηματοοικονομικές ανάγκες των εταιρειών αυτών.

Από τη χορήγηση των ανωτέρω δανείων, η εκδότρια Εταιρεία κατά τη χρήση 2016, εισέπραξε τόκους συνολικού ποσού ύψους € 34.571,88 εκ των οποίων ποσό ύψους € 13.650,42 αφορά το δάνειο προς την εταιρεία ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε. και ποσό ύψους € 20.921,46 αφορά το δάνειο προς την εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε..

Επίσης, η εκδότρια Εταιρεία κατά τη χρήση 2015, εισέπραξε τόκους συνολικού ποσού ύψους € 35.282,96 εκ των οποίων ποσό ύψους € 13.650,42 αφορά το δάνειο προς την εταιρεία ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε. και ποσό ύψους € 21.632,54 αφορά το δάνειο προς την εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε..

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την 20.12.2017 το υπόλοιπο των απαιτήσεων της εκδότριας Εταιρείας από τα σχετικά δάνεια προς τη θυγατρική εταιρεία ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε. μειώθηκε σε ποσό ύψους € 139.040,00 ενώ προς τη συνδεδεμένη εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε., παρουσίασε περαιτέρω μείωση και ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 195.226,96.

Επιπρόσθετα αναφέρεται ότι, σύμφωνα με το Πρόγραμμα έκδοσης ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης της 27.12.2017 έως ποσού ύψους € 2.224 χιλ. εκδόσεως από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε στην κάλυψη ποσού ύψους € 2.222 χιλ.. Η κάλυψη του ανωτέρω ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης έγινε στις 27.12.2017.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα ανωτέρω δάνεια που έχουν χορηγηθεί από την εκδότρια Εταιρεία, παρουσιάζονται στην ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Επισημαίνεται ότι, δεν υφίστανται προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις αναφορικά με τα ως άνω ενδοεταιρικά υπόλοιπα της 31.12.2016.

Τέλος, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι με εξαίρεση τα όσα παρουσιάστηκαν ανωτέρω δεν διενεργήθηκε καμία άλλη σημαντική συναλλαγή ανάμεσα στην εκδότρια Εταιρεία και στις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες στη χρήση 2017 και μέχρι την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

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

## 9 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΜΕΤΟΧΟΙ

### 9.1 Μετοχικό κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της εκδότριας Εταιρείας κατά την 31.12.2016 ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 2.000.000, διαιρούμενο σε 200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία.

Κατά την τελευταία τριετία έχουν γίνει οι παρακάτω μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου:

Σύμφωνα με την Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2014, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά ποσό € 347.000 με καταβολή μετρητών και με την έκδοση 34.700 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 1.400.000, διαιρούμενο σε 140.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία.

Σύμφωνα με την Απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 25.11.2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά ποσό € 600.000 με καταβολή μετρητών και με την έκδοση 60.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Μετά την ανωτέρω αύξηση, το μετοχικό κεφάλαιο ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 2.000.000, διαιρούμενο σε 200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία.

Επισημαίνεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, το μετοχικό κεφάλαιο της εκδότριας Εταιρείας δεν παρουσιάζει καμία μεταβολή σε σχέση με τα ανωτέρω επίπεδα.

Οι μετοχές της εκδότριας Εταιρείας δεν είναι διαπραγματεύσιμες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

## 9.2 Μετοχική σύνθεση

Σύμφωνα με την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 20.12.2017, η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

<b>ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 20.12.2017</b>				
<b>Μέτοχος</b>	<b>Αριθμός μετοχών</b>	<b>%</b>	<b>Αριθμός δικαιωμάτων ψήφου (*)</b>	<b>%</b>
Αναστάσιος Δεληγιώργης	70.000	35,00%	70.000	35,00%
Ευσταθία Δεληγιώργη	70.000	35,00%	70.000	35,00%
Νικόλαος Δεληγιώργης	60.000	30,00%	60.000	30,00%
<b>Σύνολο</b>	<b>200.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>200.000</b>	<b>100,00%</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

*(\*): Σύμφωνα με τον Ν. 3556/2007.*

Το ποσοστό συμμετοχής των ανωτέρω μετόχων στη μετοχική σύνθεση της Εταιρείας, δεν έχει παρουσιάσει καμία μεταβολή κατά την τελευταία διετία.

Σύμφωνα με σχετική δήλωση της εκδότριας Εταιρείας, δεν υπάρχει κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου καμία γνωστή στην εκδότρια Εταιρεία συμφωνία, της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε, σε μία μεταγενέστερη ημερομηνία, να επιφέρει αλλαγές όσον αφορά τον έλεγχο της εκδότριας Εταιρείας.

## 9.3 Πληροφορίες σχετικά με μετόχους-εταιρείες του εκδότη

Δεν υφίσταται μέτοχος-εταιρεία η οποία να συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εκδότριας Εταιρείας.

## 9.4 Αριθμός μετοχών που κατέχουν τα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη.

Με εξαίρεση τους κ.κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη, Ευσταθία Δεληγιώργη και Νικόλαο Δεληγιώργη, των οποίων το ποσοστό συμμετοχής παρουσιάζεται στον ανωτέρω υπό 9.2 πίνακα, τα υπόλοιπα μέλη του Δ.Σ. και τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας δεν κατέχουν μετοχές της εκδότριας Εταιρείας.



## 9.5 Μερισματική πολιτική

Σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το καταστατικό της Εταιρείας (άρθρο 45 του κ.ν. 2190/1920 και άρθρο 28 του καταστατικού αντίστοιχα), και με την επιφύλαξη του άρθρου 44(α) του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει, τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας διανέμονται με τον ακόλουθο τρόπο:

- α) Προηγείται η διάθεση ποσοστού 5%-20% για το σχηματισμό του τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση αυτή παύει να είναι υποχρεωτική όταν αυτό φθάσει σε ποσό ίσο τουλάχιστον με το ένα τρίτο (1/3) του εταιρικού κεφαλαίου.
- β) Ακολουθεί η διάθεση του ποσού που απαιτείται για την καταβολή του μερίσματος, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 3 του Α.Ν. 148/1967, όπως ισχύουν.
- γ) Έπεται η διάθεση ποσοστού των κερδών για αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Διευθυνόντων Συμβούλων, καθώς και των Διευθυντών και των άλλων υπαλλήλων της Εταιρείας για τις υπηρεσίες τους πέρα από τις τακτικές αποδοχές και τις αποζημιώσεις τους και
- δ) Τέλος, η Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφασίζει τη διάθεση του υπολοίπου των κερδών για σχηματισμό έκτακτου αποθεματικού ή διανομή συμπληρωματικού μερίσματος στους μετόχους ή για μεταφορά στην επόμενη χρήση.

Σημειώνεται ότι, η Εταιρεία κατά την περίοδο 2014 - 2016, δεν έχει διανείμει μέρισμα, λόγω των ζημιογόνων αποτελεσμάτων που παρουσίασε.

Η Εταιρεία δεν δύναται να διασφαλίσει ότι θα έχει κερδοφορία και επομένως τη διανομή κερδών σε κάθε οικονομική χρήση. Επιπλέον, η μερισματική πολιτική της Εταιρείας εξαρτάται από την στρατηγική της, τη χρηματοοικονομική θέση/κατάσταση της, τις ανάγκες της σε ρευστότητα, καθώς και από θεσμικούς, νομικούς, φορολογικούς και άλλους παράγοντες.

## 10 ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ – ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ

### 10.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο που αποτελείται από τρία (3) μέχρι επτά (7) μέλη Δ.Σ.. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τη Γ.Σ. των μετόχων της Εταιρείας για πενταετή θητεία που παρατείνεται μέχρι τη λήξη της προθεσμίας, εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη τακτική Γ.Σ. Τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να επανεκλεγούν. Αν για οποιονδήποτε λόγο κενωθεί θέση μέλους Δ.Σ., επιβάλλεται στα μέλη Δ.Σ. που απομένουν, εφόσον είναι τουλάχιστον τρία, να εκλέξουν προσωρινό μέλος Δ.Σ. σε αντικατάσταση αυτού που αποχώρησε. Η εκλογή αυτή υποβάλλεται στη δημοσιότητα του αρ. 7β του κ.ν. 2190/1920 και προς επικύρωση από την πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα συγκροτηθεί μετά την εκλογή του. Τυχόν αρνητική απόφαση της Γενικής Συνέλευσης δεν προσβάλλει την εγκυρότητα των πράξεων του προσωρινού Διοικητικού Συμβουλίου στο χρονικό διάστημα που μεσολάβησε.

Αν κάποιο μέλος Δ.Σ. αδικαιολόγητα δεν μετέχει ή δεν εκπροσωπείται στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για διάστημα μεγαλύτερο από έξι μήνες, θεωρείται ότι έχει παραιτηθεί. Η παραίτηση ολοκληρώνεται από την ημέρα που το Δ.Σ. θα αποφασίσει σχετικά με αυτήν και θα καταχωρίσει την απόφαση του στα πρακτικά του. Η παραίτηση οποιουδήποτε μέλους Δ.Σ. ή/ και Διευθυντή της Εταιρείας υποβάλλεται στον Πρόεδρο του Δ.Σ. Το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει τον Πρόεδρο και τον Αντιπρόεδρό του στην πρώτη συνεδρίαση του Δ.Σ. μετά την εκλογή του από τη Γενική Συνέλευση. Ο Πρόεδρος διευθύνει τις συνεδριάσεις του Δ.Σ.. Όταν ο Πρόεδρος κωλύεται ή απουσιάζει τον αναπληρώνει στις αρμοδιότητες του ο Αντιπρόεδρος. Αν ο Αντιπρόεδρος επίσης απουσιάζει ή κωλύεται, αναπληρώνεται από ένα μέλος Δ.Σ., που τον ορίζει το Διοικητικό Συμβούλιο. Το Διοικητικό Συμβούλιο δικαιούται με απόφαση του να εκλέγει μέχρι δύο από τα μέλη του ως Εντεταλμένους ή Διευθύνοντες Συμβούλους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση και τη διαχείριση των υποθέσεων της Εταιρείας. Αποφασίζει και ενεργεί για όλα τα ζητήματα που αφορούν τη διαχείριση της περιουσίας της Εταιρείας προς την επιδίωξη του σκοπού της, εξαιρουμένων των ζητημάτων που σύμφωνα με το νόμο ή το καταστατικό ανήκουν στην αρμοδιότητα της Γ.Σ.. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει ελευθέρως για τη σύναψη δανειακών συμβάσεων εκτός από την περίπτωση δανεισμού με έκδοση ομολογιών, όπου απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης. Το Δ.Σ. συνεδριάζει τακτικά τουλάχιστον μία φορά κάθε μήνα. Το Δ.Σ. συγκαλείται επίσης έκτακτα οποτεδήποτε μετά από πρόσκληση του Προέδρου του ή κατόπιν αιτήσεως δύο (2) τουλάχιστον μελών Δ.Σ.. Οι συνεδριάσεις του Δ.Σ. πραγματοποιούνται στην έδρα της Εταιρείας. Το Δ.Σ. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σε αυτό το ήμισυ πλέον του ενός μέλη Δ.Σ., ουδέποτε όμως τα αυτοπρόσωπα παριστάμενα μέλη Δ.Σ. επιτρέπεται να είναι λιγότερα από τρία. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται κατά κανόνα με απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων μελών Δ.Σ. καθώς κι εκείνων που αντιπροσωπεύονται.

Οι συζητήσεις και οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται σε ειδικό βιβλίο πρακτικών που υπογράφεται από τον Πρόεδρο ή από τον αναπληρωτή του και από τα μέλη Δ.Σ..

## 10.2 Εταιρική Διακυβέρνηση

Σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση, αναφέρεται ότι στη χώρα μας κατά την ημερομηνία δημοσίευσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, υφίσταται μόνο ένας ευρέως αποδεκτός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης που θεσπίζει πρότυπα βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης για τις ελληνικές εταιρείες.

Ειδικότερα, το πλαίσιο της εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω των υποχρεωτικών κανόνων που απορρέουν από το ν. 3016/2002, καθώς και από άλλα νομοθετήματα που ενσωμάτωσαν στο ελληνικό δίκαιο τις ευρωπαϊκές οδηγίες εταιρικού δικαίου, δημιουργώντας νέους κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης, όπως ο ν. 3693/2008, ο ν. 3884/2010 και ο ν. 3873/2010.

Η Εταιρεία δεν έχει εισαγάγει μετοχές της ή άλλες κινητές αξίες της σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά, συνεπώς δεν έχει υποχρέωση συμμόρφωσης με τις διατάξεις του ν. 3016/2002 περί Εταιρικής Διακυβέρνησης καθώς σύμφωνα με το άρθρο 1 του ως άνω νόμου, οι διατάξεις του εφαρμόζονται στις ανώνυμες εταιρείες των οποίων οι μετοχές ή άλλες κινητές αξίες τους είναι εισηγμένες σε οργανωμένη χρηματιστηριακή αγορά.

Ωστόσο, η Εταιρεία και ενόψει της παρούσας έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου και παρά την μη ύπαρξη νομικής υποχρέωσης, εναρμονίστηκε οικειοθελώς με ορισμένες από τις προβλεπόμενες στο ν. 3016/2002 διατάξεις και ειδικότερα:

1. Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 28.07.2017, κατά την εκλογή του τρέχοντος Δ.Σ. της, εξέλεξε δύο (2) από τα μέλη του, ως ανεξάρτητα μη εκτελεστικά, κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3016/2002.
2. Το τρέχον Δ.Σ. της Εταιρείας, κατά τη συγκρότησή του σε σώμα, όρισε την ιδιότητα των μελών του ως εκτελεστικών και μη εκτελεστικών.
3. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει διαδικασίες εσωτερικού ελέγχου ορίζοντας Εσωτερικό Ελεγκτή με αρμοδιότητες, τις προβλεπόμενες στο άρθρο 8 του ν. 3016/2002, αλλά και τριμελή Ελεγκτική Επιτροπή, κατά τις προβλέψεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017. Αντικείμενο του εσωτερικού ελέγχου, μεταξύ άλλων, είναι και η νομιμότητα των συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.
4. Το Δ.Σ. της Εταιρείας συγκρότησε Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων.

Ωστόσο, επισημαίνεται ότι δεν έχει καταρτιστεί και εγκριθεί από την εκδότρια Εταιρεία Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρο 6 του ν. 3016/2002, ούτε έχει ληφθεί απόφαση περί υιοθέτησης Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης.

### 10.3 Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Σύμφωνα με το Καταστατικό της εκδότριας Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο της αποτελείται από τρία (3) μέχρι επτά (7) μέλη, τα οποία έχουν πενταετή θητεία.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο έχει εκλεγεί σύμφωνα με την Απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας της 28.07.2017 και συγκροτήθηκε σε σώμα, αρχικά σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 390 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 28.07.2017 και συμπληρωματικά με την υπ' αριθμ. 391 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 08.08.2017. Ο καθορισμός της ιδιότητας των μελών του Δ.Σ. σε εκτελεστικά και μη μέλη, έγινε σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 391 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 08.08.2017.

Σημειώνεται ότι, το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποτελείται από επτά (7) μέλη, δύο εκ των οποίων ορίστηκαν με την ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης ως ανεξάρτητα σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3016/2002.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, το υφιστάμενο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

ΣΥΝΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ.
Αναστάσιος Δεληγιώργης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος
Ευσταθία Δεληγιώργη	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος
Νικόλαος Δεληγιώργης	Εντεταλμένος Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος
Κυριακή Δεληγιώργη	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Γεώργιος Γούργαρης	Μη Εκτελεστικό Μέλος
Παναγιώτης Ψωματάκης	Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό
Νικόλαος Μπάκας	Ανεξάρτητο Μέλος Μη Εκτελεστικό

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, τα οποία έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Η θητεία του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου είναι για πέντε (5) έτη, ήτοι μέχρι την 27η Ιουλίου 2022, παρατεινόμενη μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Με σχετική απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, η εκπροσώπηση της εκδότριας Εταιρείας γίνεται από τον κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη, Πρόεδρο Δ.Σ. & Διευθύνοντα Σύμβουλο και την κα. Ευσταθία Δεληγιώργη, Αντιπρόεδρο Δ.Σ. οι οποίοι δεσμεύουν την Εταιρεία υπογράφοντας έκαστος χωριστά ή και από κοινού, κάτωθι της εταιρικής επωνυμίας. Σημειώνεται ότι, από το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει αποφασισθεί ότι τα ανωτέρω πρόσωπα έχουν τη δυνατότητα να αναθέτουν περαιτέρω την άσκηση των εξουσιών και αρμοδιοτήτων που τους έχουν ανατεθεί σε τρίτους, υπαλλήλους ή μη της Εταιρείας.

Κατά τη τελευταία διετία, δεν έχει γίνει καμία παραίτηση ή αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Επίσης, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι ο κ. Δεληγιώργης Αναστάσιος είναι σύζυγος της κας. Δεληγιώργη Ευσταθίας ενώ ο κ. Δεληγιώργης Νικόλαος και η κα. Δεληγιώργη Κυριακή είναι τέκνα τους. Με εξαίρεση τα ανωτέρω, δεν υφίστανται βαθμός συγγένειας (μέχρι και 2<sup>ου</sup> βαθμού συγγένειας) μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των βασικών μετόχων της Εταιρείας.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας καθώς επίσης και των ανώτερων διοικητικών στελεχών του Ομίλου:

**Αναστάσιος Δεληγιώργης – Πρόεδρος Δ.Σ & Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης γεννήθηκε το 1943 και είναι ο ιδρυτής της Εταιρείας. Είναι πτυχιούχος Μηχανολόγος Μηχανικός από το Πολυτεχνείο Άαχεν της Γερμανίας. Ξεκίνησε την επιχειρηματική του δραστηριότητα από το 1971 οπότε και ασχολήθηκε με τη μελέτη και εκτέλεση ενεργειακών έργων θέρμανσης – ψύξης – κλιματισμού. Παράλληλα και μέχρι το έτος 1980 υπήρξε Τεχνικός Διευθυντής και μέλος του Δ.Σ. της εταιρείας Γ.Π.ΑΛΕΞΑΝΔΡΗΣ Α.Ε.Β.Ε.. Κατά το έτος 1981, ιδρύει την εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. με αντικείμενο την εμπορία μηχανημάτων ενεργειακών εφαρμογών και η οποία κατά το 1989 μετατράπηκε σε ανώνυμη εταιρεία με τη σημερινή μορφή. Σημειώνεται ότι, ο κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης ήταν ο βασικός μέτοχος και Διευθύνων Σύμβουλος της εταιρείας DELTA PROJECT Α.Ε., οι μετοχές της οποίας εισήχθησαν προς διαπραγμάτευση στο Χ.Α. κατά το 2004. Γνωρίζει Αγγλικά, Γαλλικά και Γερμανικά και έχει αναπτύξει συνεργασία με πολλούς οίκους της Ευρώπης, των ΗΠΑ και της Άπω Ανατολής για λογαριασμό των εταιρειών του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ. Σήμερα, κατέχει τη θέση του Προέδρου Δ.Σ. και Διευθύνοντος Συμβούλου στην εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε..

**Ευσταθία Δεληγιώργη – Αντιπρόεδρος Δ.Σ. – Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Η κα. Ευσταθία Δεληγιώργη γεννήθηκε το 1946. Είναι απόφοιτος από το North Sydney Technical College στο Σύδνεϋ της Αυστραλίας. Κατά το 1981, συμμετείχε στην ίδρυση της εταιρείας μαζί με τον σύζυγο της κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη, όπου έως σήμερα κατέχει διοικητική θέση, έχοντας διατελέσει διαδοχικά Διευθύνων Σύμβουλος, Πρόεδρος και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. Επίσης, συμμετέχει στα διοικητικά συμβούλια εταιρειών του Ομίλου με αντικείμενο κυρίως την εκμετάλλευση

Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας. Παράλληλα, σε όλο αυτό το διάστημα επιτελεί αδιαλείπτως και εκτελεστικά καθήκοντα, κατέχοντας σήμερα τη θέση της Δ/σης Marketing - Προωθητικών Ενεργειών στον εμπορικό κλάδο του Ομίλου. Σήμερα, κατέχει τη θέση του Αντιπροέδρου Δ.Σ. στην εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε..

**Νικόλαος Δεληγιώργης – Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Νικόλαος Δεληγιώργης γεννήθηκε το 1977. Είναι πτυχιούχος Μηχανολόγος Μηχανικός από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο ενώ επίσης κατέχει και master στη Διοίκηση Επιχειρήσεων από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Γνωρίζει σε άριστο επίπεδο Αγγλικά και Γαλλικά. Έχει συμμετάσχει σε πολλά σεμινάρια με αντικείμενο την τεχνολογία των ΑΠΕ. Είναι μέλος του ΤΕΕ και διαθέτει άδεια εγκαταστάτη Η/Μ. Κατά τη περίοδο 2005-2007, απασχολήθηκε στην εταιρεία DELTA PROJECT Α.Ε. στο Τμήμα Ανάπτυξης και χώρο δράσης τις ΑΠΕ. Στην εκδότρια εταιρεία έχει αναλάβει την ευθύνη του συντονισμού του τομέα δραστηριοτήτων της στο χώρο των ΑΠΕ. Από τις αρχές του 2009 συμμετέχει και στο Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας και σήμερα κατέχει τη θέση του Εντεταλμένου Συμβούλου.

**Κυριακή Δεληγιώργη – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Η κα. Κυριακή Δεληγιώργη γεννήθηκε το 1980. Είναι απόφοιτος του τμήματος Φιλοσοφίας Παιδαγωγικής και Ψυχολογίας της Φιλοσοφικής Σχολής του Πανεπιστημίου Αθηνών καθώς και της Αρχιτεκτονικής σχολής Βακαλό. Από το 2000 έως το 2010 απασχολήθηκε στην οργάνωση και διεύθυνση παραδοσιακής ξενοδοχειακής μονάδας. Διαθέτει εμπειρία από τη μελέτη & επίβλεψη κατασκευής και ανακαίνισης επαγγελματικών και οικιακών κτιρίων. Γνωρίζει σε πολύ καλό επίπεδο Αγγλικά, Γαλλικά και Γερμανικά. Σήμερα, κατέχει τη θέση του μέλους Δ.Σ. στην εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε..

**Γεώργιος Γούργαρης – Προϊστάμενος Λογιστηρίου – Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Γεώργιος Γούργαρης γεννήθηκε το 1960. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Διοίκησης Επιχειρήσεων του Πανεπιστημίου Πειραιά. Διαθέτει μακρά εμπειρία στο χώρο των επιχειρήσεων και έχει απασχοληθεί ως Προϊστάμενος Λογιστηρίου σε διάφορες εταιρείες. Λόγω της μεγάλης εμπειρίας του, την τελευταία 20ετία διδάσκει σε σεμινάρια λογιστικής και οργάνωσης λογιστηρίου. Η συνεργασία του με την εκδότρια Εταιρεία ξεκινάει από το 2003. Από το 2007 συμμετέχει στο Δ.Σ. της ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε..

**Παναγιώτης Ψωματάκης – Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Παναγιώτης Ψωματάκης γεννήθηκε το 1952. Είναι απόφοιτος του Εμπορικού Τμήματος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών. Διαθέτει πολύχρονη εμπειρία στον τραπεζικό τομέα και στις χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων καθώς έχει διατελέσει για μεγάλο χρονικό διάστημα τραπεζικό στέλεχος σε διευθυντικές θέσεις, ενώ σήμερα είναι συνταξιούχος. Στο Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας, συμμετέχει σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γ.Σ. των Μετόχων της Εταιρείας της 28.07.2017.

**Νικόλαος Μπάκας – Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.**

Ο κ. Νικόλαος Μπάκας γεννήθηκε το 1973. Είναι απόφοιτος του Τμήματος Νομικής του Εθνικού και Καποδιστριακού Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι ενεργός δικηγόρος με εξειδίκευση σε θέματα εταιρικού, εμπορικού και οικονομικού ποινικού δικαίου. Στο Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας, συμμετέχει σύμφωνα με την απόφαση της Έκτακτης Γ.Σ. των Μετόχων της Εταιρείας της 28.07.2017.

**Ηλίας Πετσανάς – Εμπορικός Δ/ντής Ομίλου.**

Ο κ. Ηλίας Πετσανάς γεννήθηκε το 1963. Είναι πτυχιούχος Μηχανολόγος Μηχανικός από την Πολυτεχνική Σχολή του Πανεπιστημίου της Πάτρας. Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία το 1988, στη βιομηχανική εταιρεία Φυρογένης ΑΕ, η οποία είχε αντικείμενο την παραγωγή και εμπορία μηχανημάτων κλιματισμού. Το 2004 ξεκίνησε τη συνεργασία του με τον Όμιλο ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε., στον οποίο σήμερα καταλαμβάνει τη θέση του Διευθυντή του εμπορικού τμήματος, ασχολούμενος με τον κλάδο των συστημάτων θέρμανσης – κλιματισμού – ενεργειακής εξοικονόμησης στον κτιριακό τομέα. Λόγω της απασχόλησης του επί σχεδόν 30 έτη στον συγκεκριμένο κλάδο, έχει αναπτύξει εξαιρετικά μεγάλη εμπειρία και εξειδίκευση στο αντικείμενο.

**Γεώργιος Κοντονίκας – Τεχνικός Δ/ντής Ομίλου.**

Ο κ. Γεώργιος Κοντονίκας γεννήθηκε το 1978. Είναι πτυχιούχος Μηχανολόγος Μηχανικός και μεταπτυχιακών σπουδών στην Υπολογιστική Μηχανική από το Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο. Απασχολείται από το έτος 2008 στον Όμιλο εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ έως και σήμερα. Κατά την περίοδο αυτή έχει συλλέξει πολύ μεγάλη εμπειρία από τη διαχείριση κατασκευής περίπλοκων έργων, έχοντας ευθύνη για τις σχέσεις της Εταιρείας με όλους τους εμπλεκόμενους (προμηθευτές, εργολάβους, πελάτες, προσωπικό). Έχει πλέον εξειδικευτεί στα έργα αξιοποίησης ανανεώσιμων πηγών ενέργειας για ηλεκτροπαραγωγή και ενεργειακής εξοικονόμησης σε κτιριακές εγκαταστάσεις.

**10.4 Εποπτικά και Διαχειριστικά όργανα**

Με την από 28.07.2017 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας, συστάθηκε Επιτροπή Ελέγχου σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017, η οποία εποπτεύει την οργάνωση και λειτουργία του Εσωτερικού Ελέγχου.

Η σύνθεση της εν λόγω Επιτροπής παρουσιάζεται στο πίνακα που ακολουθεί :

ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΛΕΓΧΟΥ	
Όνοματεπώνυμο	Θέση
Δημήτριος Παναγώτας	Πρόεδρος Επιτροπής (Ορκωτός Ελεγκτής - Λογιστής σε αναστολή)
Παναγιώτης Ψωματάκης	Μέλος Επιτροπής
Νικόλαος Μπάκας	Μέλος Επιτροπής

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, τα οποία έχουν ελεγχθεί από το Νομικό Ελεγκτή.*

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου με την από 22.08.2017 απόφασή τους όρισαν τον κ. Δημήτριο Παναγώτα, ως Πρόεδρο της Επιτροπής Ελέγχου.

### 10.5 Εσωτερικός Έλεγχος

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.

Κατά την άσκηση του ελέγχου, η Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Καταστατικού της Εταιρείας, των κανονισμών λειτουργίας που τυχόν αυτή διαθέτει, καθώς και την εν γένει νομοθεσία που αφορά την Εταιρεία, αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, οι οποίες διαπιστώνονται κατά την άσκηση των καθηκόντων του, ενημερώνει εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο για το διενεργούμενο εκ μέρους της έλεγχο και την παράσταση κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων και παρέχει μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιοσδήποτε πληροφορίας ζητηθούν εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζεται με αυτές και διευκολύνει με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Αντικείμενο του ελέγχου, μεταξύ άλλων, είναι η τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία, η νομιμότητα των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της διοικήσεως και η νομιμότητα των συναλλαγών της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες κατά την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 391 Απόφαση του Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας της 08.08.2017, ορίσθηκε ως Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, η κα. Άννα Βικτωράτου.



## 10.6 Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων

Η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης των Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει την ευθύνη της συμμόρφωσης της Εταιρείας με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται για την Εκδότρια στα πλαίσια της παρούσας έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου από το Πρόγραμμα αυτού και από το ισχύον κάθε φορά πλαίσιο έναντι του Χρηματιστηρίου Αθηνών και των ομολογιούχων, καθώς και της επικοινωνίας της Εταιρείας με το Χρηματιστήριο Αθηνών αλλά και κάθε άλλο αρμόδιο φορέα, ενώ επιπλέον προγραμματίζει και πραγματοποιεί όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την έγκαιρη και σωστή ενημέρωση και εξυπηρέτηση των ομολογιούχων, των υπόχρεων κάλυψης και των εκάστοτε δικαιούχων των ομολογιών που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του ως άνω Κοινού Ομολογιακού Δανείου και καλύφθηκαν με Ιδιωτική Τοποθέτηση σύμφωνα με τους όρους του οικείου Προγράμματος και τις προβλεπόμενες από το ρυθμιστικό πλαίσιο διατάξεις.

Ειδικότερα και ενδεικτικά, μεταξύ των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων της συγκαταλέγονται η ορθή, άμεση και ισότιμη πληροφόρηση των ομολογιούχων, καθώς και η ορθή, άμεση και ισότιμη εξυπηρέτησή τους σχετικά με τα δικαιώματά τους. Για το σκοπό αυτό, η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων έχει την ευθύνη επικοινωνίας με το Χρηματιστήριο Αθηνών και κάθε αρμόδιο όργανο ή φορέα αυτού, την Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΕΝ.Α.), ως και κάθε άλλο φορέα, συμπεριλαμβανομένου ιδίως του Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων, το οποίο διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται εν προκειμένω το αρχείο των ομολογιών, με βάση το οποίο θα υλοποιούνται τόσο η πληρωμή των τόκων όσο και η αποπληρωμή του κεφαλαίου των ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς του Χ.Α..

Υπεύθυνη της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων ορίστηκε, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 391 Απόφαση του Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας της 08.08.2017, η κα. Μαρίνα Βαρδάκα.

Η εκδότρια Εταιρεία δεσμεύεται καθ' όλη τη διάρκεια του παρόντος ΚΟΔ να διαθέτει Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Ομολογιούχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, η οποία θα έχει την ευθύνη της ισότιμης και άμεσης πληροφόρησης όλων, την εξυπηρέτησή τους για την άσκηση των δικαιωμάτων τους σύμφωνα με τον νόμο και τους όρους του παρόντος ΚΟΔ.

### 10.7 Δηλώσεις μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τα μόνα, διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά μέλη είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου καθώς επίσης και ο Υπεύθυνος Εσωτερικού Ελέγχου.

Τα μέλη των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών οργάνων δήλωσαν τα ακόλουθα :

- Εκτός από τις δραστηριότητες που συνδέονται με την ιδιότητα τους και τη θέση τους στην Εταιρεία και δεν ασκούν άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες με τις εξής εξαιρέσεις :
  - Ο κ. Νικόλαος Μπάκας είναι δικηγόρος, εταίρος στην ΚΚΚΜ δικηγορική εταιρεία, η οποία παρέχει νομικές υπηρεσίες στην Εταιρεία.
- Δεν διατηρούν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, με εξαίρεση αυτών που αναφέρονται στην προηγούμενη ενότητα 10.3.
- Δεν συμμετέχουν σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο σήμερα ή σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε (5) τελευταίων ετών με τις εξής εξαιρέσεις αυτών που αναφέρονται στην επόμενη ενότητα 10.8 «Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στην Διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών» του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.
- Δεν υφίστανται τυχόν καταδικαστικές αποφάσεις ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τη διάρκεια των τελευταίων πέντε (5) ετών.
- Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης στην οποία συμμετείχαν κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τουλάχιστον τελευταίων ετών υπό την ιδιότητα μέλους διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου.
- Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής η/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες συμμετέχουν) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους της διοικητικού, διαχειριστικού και εποπτικού οργάνου του Εκδότη ή να παρέμβουν στην διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων του Εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε (5) τελευταίων ετών.
- Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπο τους οποιαδήποτε σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.

- Η τοποθέτηση στο αξίωμα τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.

Τέλος, δεν υφίστανται συγκρούσεις συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας και των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων.

### 10.8 Συμμετοχές των μελών των Διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων στην Διοίκηση ή/και στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρατίθενται οι εταιρείες, στην διοίκηση ή στο εταιρικό κεφάλαιο των οποίων συμμετέχουν, με οποιοδήποτε ποσοστό, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας :

Όνοματεπώνυμο Μέλους	Εταιρεία που συμμετέχει	Θέση	Ποσοστό συμμετοχής
Αναστάσιος Δεληγιώργης	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	35,00%
	ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.	Διαχειριστής	0,667%
	SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	50,00%
	ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	37,50%
	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. <sup>(3)</sup>	Πρόεδρος Δ.Σ.	43,00%
	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	7,50%
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	6,025%
	ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	45,00%
	ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	TRIATHLON ENERGY Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.	-	5,33%
	ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ.	2,50%
	VERSIO INVESTMENTS LTD. <sup>(1)</sup>	-	100,00%
	ΣΥΜΠΛΟΙΟΚΤΗΣΙΑ ΔΕΛΗΓΙΩΡΓΗΣ ΑΝ. & ΕΥΣΤ. "ΙΑΣΩΝ" ΝΠ 10748	Νόμιμος Εκπρόσωπος	50,00%

<b>Ευσταθία Δεληγιώργη</b>	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	35,00%
	SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. <sup>(3)</sup>	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	29,00%
	ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	36,00%
	ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ.	-
	Κ. ΔΕΛΗΓΙΩΡΓΗ & ΣΙΑ Ο.Ε.	Νόμιμος Εκπρόσωπος	40,00%
	GUIGAN HOLDING LTD <sup>(2)</sup>	-	100,00%
	ΣΥΜΠΛΟΙΟΚΤΗΣΙΑ ΔΕΛΗΓΙΩΡΓΗΣ ΑΝ. & ΕΥΣΤ. "ΙΑΣΩΝ" ΝΠ 10748	-	50,00%

Νικόλαος Δεληγιώργης	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Εντεταλμένος Σύμβουλος	30,00%
	ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.	Νόμιμος Εκπρόσωπος	-
	SENTRY TECHNOLOGY Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟΥ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος	37,50%
	ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. <sup>(3)</sup>	Διευθύνων Σύμβουλος	43,00%
	ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος	7,50%
	ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος	6,025%
	ΚΩΠΑΪΔΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	45,00%
	ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος	5,00%
	ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος	-
	ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε.	Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος	-
	ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος	-
	TRIATHLON ENERGY Α.Ε.	Πρόεδρος Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος	-
	ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ	Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος	-
	IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.	Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος	5,33%
	HER ENERGY Ε.Π.Ε.	Διαχειριστής - Νόμιμος Εκπρόσωπος	-
	ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος	5,00%
	ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Διευθύνων Σύμβουλος	2,50%
	GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε.	Νόμιμος Εκπρόσωπος	2,50%
	ΜΙΧΑΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ & ΣΙΑ Ε.Ε. (έχει γίνει λύση της εταιρείας από το 2015)	Νόμιμος Εκπρόσωπος	-

Κυριακή Δεληγιώργη	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.	-	0,444%
	ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	-	95,00%
	Κ. ΔΕΛΗΓΙΩΡΓΗ & ΣΙΑ Ο.Ε.	-	60,00%
Γεώργιος Γούργαρης	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΧΑΡΡΥ ΚΑΤΙΚΑΣ Α.Ε.Β.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΧΡΙΣΤΟΠΟΥΛΟΥ ΙΦ. Α.Ε.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΑΣΟΣΙΕΪΤΣ ΙΝ ΜΠΙΖΝΕΣ Ο.Ε.	Διαχειριστής	50,00%
	ΘΕΟΔΩΡΟΠΟΥΛΟΣ ΚΑΤΣΟΥΡΑΣ Ε.Ε.	-	5,00%
Παναγιώτης Ψωματάκης	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
Νικόλαος Μπάκας	ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΚΚΚΜ Δικηγορική Εταιρεία	Εταίρος	25,00%
	ΑΒΜ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΗ Α.Ε.	Μέλος Δ.Σ.	-
	ΑΒΜ Italy SRL	Μέλος Δ.Σ.	-
Δημήτριος Παναγώτας	-	-	-
Άννα Βικτωράτου	-	-	-

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, τα οποία έχουν ελεγχθεί από τον Νομικό Ελεγκτή.

**Σημειώσεις :**

<sup>(1)</sup> : Η εταιρεία *VERSIO INVESTMENTS LTD.*, είναι ο βασικός μέτοχος της θυγατρικής εταιρείας *ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.*, με ποσοστό συμμετοχής 60,0% του μετοχικού της κεφαλαίου.

<sup>(2)</sup> : Η εταιρεία *GUIGAN HOLDING LTD.*, είναι ο βασικός μέτοχος της συνδεδεμένης εταιρείας *GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε.*, με ποσοστό συμμετοχής 95,0% του εταιρικού της κεφαλαίου.

<sup>(3)</sup> : Μετά την υλοποίηση της σχεδιαζόμενης αύξησης μ.κ. στην ανωτέρω θυγατρική εταιρεία, το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας θα ανέλθει από ποσοστό 14,00% σε 96,67% και θα υπάρξει μείωση του ποσοστού συμμετοχής των βασικών μετόχων της εκδότριας Εταιρείας καθώς ήδη έχουν δηλώσει την παραίτηση από το δικαίωμα συμμετοχής τους στην σχεδιαζόμενη αύξηση μ.κ.. Για περισσότερες πληροφορίες βλ. Κεφάλαιο 14 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Επίσης, με εξαίρεση τα ανωτέρω, τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων δηλώνουν ότι, δεν συμμετείχαν στο κεφάλαιο ή/και στην διοίκηση άλλων εταιρειών κατά την τελευταία πενταετία.



**10.9 Αμοιβές και οφέλη**

Οι καταβληθείσες ακαθάριστες αμοιβές, οι οποίες χορηγήθηκαν για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2016 από τον Όμιλο εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ στα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της εκδότριας Εταιρείας, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Δ.Σ. / Ιδιότητα	Αμοιβές για παροχή υπηρεσιών / Μισθοί χρήσης 2016 (ποσά σε €)	Αμοιβές Δ.Σ.
Αναστάσιος Δεληγιώργης	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος	-	-
Ευσταθία Δεληγιώργη	Αντιπρόεδρος	-	-
Νικόλαος Δεληγιώργης	Εντεταλμένος Σύμβουλος	47.340,00	-
Κυριακή Δεληγιώργη	Μέλος Δ.Σ.	15.000,00	-
Γεώργιος Γούργαρης	Μέλος Δ.Σ.	18.000,00	-
Παναγιώτης Ψωματάκης	Μέλος Δ.Σ. και της Επιτροπής Ελέγχου	-	-
Νικόλαος Μπάκας	Μέλος Δ.Σ. και της Επιτροπής Ελέγχου	-	-
Δημήτριος Παναγώτας	Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου	-	-
Άννα Βικτωράτου	Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου	19.396,34	-

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Επισημαίνεται ότι, σε κάποια από τα ανωτέρω πρόσωπα παρέχονται από την εκδότρια Εταιρεία οφέλη σε είδος, όπως εταιρικό αυτοκίνητο και κινητό τηλέφωνο, το κόστος των οποίων ανήλθε συνολικά κατά τη χρήση 2016 σε ποσό ύψους € 4,6 χιλ. περίπου.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ο κ. Νικόλαος Δεληγιώργης, η κα. Κυριακή Δεληγιώργη και ο κ. Γεώργιος Γούργαρης έχουν συνάψει με εταιρείες του Ομίλου συμβάσεις παροχής υπηρεσιών και η κα. Άννα Βικτωράτου έχει συνάψει σύμβαση εξαρτημένης εργασίας από την Εταιρεία. Οι συνολικές αμοιβές που έλαβαν τα ανωτέρω πρόσωπα από τις εταιρείες του Ομίλου στη χρήση 2016, παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα. Σύμφωνα με σχετική δήλωση της εκδότριας Εταιρείας, με εξαίρεση τα ανωτέρω πρόσωπα, δεν έχει συναφθεί καμία σύμβαση παροχής υπηρεσιών ή εξαρτημένης εργασίας με κανένα άλλο μέλος των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι, η κα. Άννα Βικτωράτου ορίσθηκε ως Υπεύθυνη Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 391 Απόφαση του Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας της 08.08.2017.

Τέλος, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι, πέραν των ανωτέρω αμοιβών, παροχών και αποζημιώσεων, δεν υφίστανται για τη χρήση 2016 άλλες αμοιβές και οφέλη για τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας.

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

**11 ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ**

Το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας συνίσταται κυρίως στην υλοποίηση επενδύσεων, μέσω των θυγατρικών της, που θα αφορούν στην ανάπτυξη και λειτουργία νέων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, κατά τα επόμενα έτη η επενδυτική πολιτική του Ομίλου έχει ως στόχο εκτός από την υλοποίηση της επένδυσης που σχετίζεται με την παρούσα έκδοση του ΚΟΔ, να προχωρήσει στην υλοποίηση και του υπόλοιπου επενδυτικού του πλάνου στις ΑΠΕ, το οποίο βρίσκεται σε προ-κατασκευαστικό στάδιο. Το επενδυτικό αυτό πλάνο, περιλαμβάνει αιολικά και μικρά υδροηλεκτρικά έργα, προς το παρόν αποκλειστικά στην Ελλάδα.

Η υλοποίηση των επενδύσεων αυτών έως την έναρξη κατασκευής (αδειοδότηση, τεχνική σχεδίαση & προμελέτες) γίνεται με ίδια μέσα του Ομίλου, εσωτερικά και χρηματοδοτείται από ίδια κεφάλαια. Όπως αναφέρθηκε και σε προηγούμενο Κεφάλαιο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, οι σχετικές άδειες ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ και οι επενδύσεις αυτές ανήκουν σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου.

Σχετικά με την επένδυση που θα χρηματοδοτηθεί και από τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την έκδοση του ΚΟΔ, αναφέρεται ότι αυτή αφορά στην υλοποίηση αιολικού πάρκου από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., ισχύος 12,00 MW. Τα αντληθέντα κεφάλαια από τη παρούσα έκδοση ΚΟΔ, θα χρησιμοποιηθούν από την εκδότρια Εταιρεία, έως 31.3.2018.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται, κατ' εκτίμηση, το χρονοδιάγραμμα και η κατανομή των αντληθέντων κεφαλαίων :

<b>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΚΟΔ <sup>(1)</sup> (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Προορισμός κεφαλαίων</b>	<b>Έως 31.3.2018</b>	<b>Σύνολο</b>
1. Για τη συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	3.975	<b>3.975</b>
2. Για τη συμμετοχή στην κάλυψη ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης, της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (χορήγηση ενδοομιλικού δανείου)	2.222	<b>2.222</b>
3. Για την αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της εκδότριας Εταιρείας	303	<b>303</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.500</b>	<b>6.500</b>

<sup>(1)</sup>: Σύμφωνα με τα πραγματοποιηθέντα έσοδα της έκδοσης.

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από την έκδοση του ΚΟΔ και την προγραμματιζόμενη επένδυση, παρουσιάζονται σε επόμενο Κεφάλαιο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα υπόλοιπα έργα του Ομίλου που περιλαμβάνονται στο επενδυτικό του πλάνο καθώς επίσης και ο εκτιμώμενος προϋπολογισμός της κάθε επιμέρους επένδυσης :

<b>ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ</b> <b>ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΛΑΝΟ</b> (ποσά σε χιλ. €)			
<b>Θυγατρική εταιρεία</b>	<b>Είδος μονάδας ΑΠΕ</b>	<b>Ισχύς μονάδας ΑΠΕ σε MW</b>	<b>Προϋπολογισμός επένδυσης (εκτίμηση)</b>
SENTRY TECHNOLOGY ΕΤΕΒ Α.Ε.	ΜΥΗΣ	1,075	2.400
ΟΠΟΥΝΤΙΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε.	Α/Π	3,60	5.870
ΑΙΟΛΙΚΟ ΠΑΡΚΟ ΚΕΛΛΑΣ Α.Ε.	Α/Π	39,95	55.000
ΜΥΗΕ ΠΑΝΑΙΤΩΛΙΚΟ Α.Ε.	ΜΥΗΣ	1,35	2.700

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Στο στάδιο της κατασκευής, οι επενδύσεις θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια και δανεισμό ενώ κάποιες εξ αυτών έχουν εγκεκριμένη επιδότηση του Ν.3908/2011. Η χρηματοδότηση τέτοιου είδους επενδύσεων γίνεται κατά κανόνα με τη μέθοδο project finance, μεμονωμένα δηλαδή για κάθε μία. Σχετικά αναφέρεται ότι, στις περισσότερες ανάλογες περιπτώσεις, η συμμετοχή των μετόχων του φορέα της κάθε επένδυσης κυμαίνεται από 25% έως 35% και ο τραπεζικός δανεισμός καλύπτει το υπόλοιπο, αφαιρούμενης τυχόν κρατικής επιχορήγησης.

Στόχος της Διοίκησης της εκδότριας Εταιρείας, είναι η υλοποίηση των επενδύσεων να έχουν ολοκληρωθεί έως τα τέλη του 2020. Σε κάθε περίπτωση, η υλοποίηση του επενδυτικού πλάνου του Ομίλου, θα γίνει λαμβάνοντας υπόψη το συνολικό χρέος του Ομίλου καθώς επίσης και τη δυνατότητα ικανοποίησης των σχετικών υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί προς τους δανειστές του Ομίλου.

Η κάθε επένδυση περιλαμβάνει τη σχεδίαση, αδειοδότηση και κατασκευή. Ο προϋπολογισμός της επένδυσης ο οποίος αναφέρεται στον ανωτέρω πίνακα αντιστοιχεί στο κατασκευαστικό της κόστος, το οποίο για τα έργα ΑΠΕ περιλαμβάνει :

- προμήθεια & εγκατάσταση βασικού ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού (π.χ. ανεμογεννήτριες, υδροστρόβιλοι, γεννήτριες),
- προμήθεια & εγκατάσταση βοηθητικού εξοπλισμού (καλώδια, πίνακες, μηχανήματα, σωληνώσεις),
- κατασκευή έργων πολιτικού μηχανικού (θεμέλια, δεξαμενές, δρόμοι, κτίρια) και
- κατασκευή υποδομών ηλεκτρικής διασύνδεσης (δίκτυα, υποσταθμός).

Το σύνολο του επενδυτικού κόστους αφορά σε πάγια στοιχεία. Το μεγαλύτερο μέρος του κόστους κατασκευής των επενδύσεων αυτών, ποσοστό ύψους 50% - 75%, αφορά το βασικό εξοπλισμό.

Όσον αφορά τα αιολικά πάρκα η προμήθεια και η εγκατάσταση του βασικού ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού ανατίθενται υποχρεωτικά στον κατασκευαστή τους. Αντίθετα, στους μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς ο κατασκευαστής αναλαμβάνει μόνο την προμήθεια του βασικού εξοπλισμού και επιβλέπει απλώς την εγκατάσταση. Σύμφωνα με την πρακτική που ακολουθείται για την υλοποίηση των συγκεκριμένων έργων, όλες οι υπηρεσίες που δεν αναλαμβάνονται από τον κατασκευαστή του εξοπλισμού, ανατίθενται σε έναν κεντρικό εργολάβο με συμβάσεις τύπου Engineering, Procurement, Construction (EPC) ή αλλιώς ονομαζόμενες Balance of Plant (BOP).

Το επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου έχει εστιαστεί σε έναν τομέα ο οποίος την τρέχουσα δεκαετία βρίσκεται στο επίκεντρο του ενδιαφέροντος των επενδυτών παγκοσμίως, στην ενέργεια και ειδικότερα στις ανανεώσιμες πηγές. Η εξειδίκευση που κατέχει ο Όμιλος ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ και τα στελέχη του από τη δραστηριοποίηση τους στον τομέα αυτό, παρέχει τα εχέγγυα για την επιτυχή υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος.

Στόχος του Ομίλου, είναι έως το τέλος του 2020, έτος το οποίο αποτελεί ορόσημο για την πρόοδο των κρατών της Ευρωπαϊκής Ένωσης στην αξιοποίηση των ΑΠΕ, το επενδυτικό πρόγραμμα να έχει ολοκληρωθεί. Στην περίπτωση κατά την οποία μέρος του επενδυτικού προγράμματος (επιμέρους έργο) δεν μπορέσει να ωριμάσει μέχρι το κατασκευαστικό στάδιο, η Εταιρεία θα μεριμνήσει έτσι ώστε να έχει την εναλλακτική αντικατάστασης του με άλλο. Αυτό θα επιτευχθεί με την εξέταση περιπτώσεων εξαγοράς έργων άλλων επενδυτών οι οποίοι αδυνατούν για διάφορους λόγους να τα υλοποιήσουν ή με αντίστοιχες συνεργασίες.

Στα τέλη του 2020, ο Όμιλος στοχεύει από το επενδυτικό του πρόγραμμα στον ενεργειακό κλάδο :

- να έχει διευρύνει σημαντικά τα οικονομικά του μεγέθη και να έχει ενισχυθεί η οικονομική του θέση,
- να έχει διευρύνει την κατασκευαστική του δραστηριότητα,
- να έχει εμπλουτίσει περαιτέρω την εμπειρία του από όλες τις φάσεις και πλευρές υλοποίησης ενεργειακών έργων ΑΠΕ,
- να διασφαλίσει τη μακροχρόνια βιωσιμότητα του με δραστηριότητες υψηλού δείκτη EBITDA.

Έχοντας επιτύχει τα ανωτέρω, ο Όμιλος θα έχει πλέον τη δυνατότητα :

- να αποκτήσει πρόσβαση σε νέες αγορές / μεθόδους χρηματοδότησης,
- να μπορεί να αξιοποιήσει κάθε ευκαιρία που θα του εμφανίζεται στην ελληνική αγορά των ΑΠΕ,
- να ισχυροποιήσει τη θέση του για όλων των ειδών τις συνεργασίες,
- να μπορεί να επεκτείνει τις ενεργειακές του δραστηριότητες και σε άλλες χώρες στην περίπτωση που στην Ελλάδα η ανάπτυξη έργων ΑΠΕ επιβραδυνθεί.

## 12 ΤΑΣΕΙΣ - ΣΤΟΧΟΙ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Ο Όμιλος εταιρειών ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, όπως έχει ήδη αναφερθεί, δραστηριοποιείται σε τρεις (3) κλάδους. Σχετικά με τις πρόσφατες τάσεις στους κλάδους δραστηριοποίησης του Ομίλου, αναφέρονται τα εξής :

### A. Ενεργειακός κλάδος - Ηλεκτροπαραγωγή με ΑΠΕ & πώληση ηλεκτρικού ρεύματος

Ο συγκεκριμένος κλάδος βρίσκεται κατά τα τελευταία 2-3 έτη σε σταθερότητα όσο αφορά τις τιμές πώλησης. Από το 2018 και μετά και σε βάθος 5ετίας αναμένεται μία σταδιακή μείωση των τιμών πώλησης όσο αφορά τις νέες επενδύσεις που υλοποιούνται στους τομείς της αιολικής ενέργειας και των φωτοβολταϊκών. Η μείωση που αναμένεται να επέλθει οφείλεται στην αλλαγή του νομικού πλαισίου λειτουργικής ενίσχυσης της ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ (Ν. 4414/2016), το οποίο πλέον επιβάλλει διαγωνιστικές μειοδοτικές διαδικασίες. Για τις υπόλοιπες τεχνολογίες δεν αναμένεται αλλαγή των τιμών πώλησης.

Οι συνολικές πωλήσεις του κλάδου θα αυξηθούν, λόγω των νέων επενδύσεων σε σταθμούς ΑΠΕ χωρίς να αποσύρονται παλαιότεροι για την επόμενη 20ετία.

Το κόστος παραγωγής αναμένεται και αυτό να σημειώσει μία μικρή αύξηση (για τις νέες επενδύσεις) λόγω των απαιτήσεων πρόβλεψης παραγωγής που επίσης εισήγαγε το πιο πρόσφατο νομοθετικό πλαίσιο. Επειδή όμως τα υπόλοιπα σταθερά αλλά και τα μεταβλητά κόστη είναι πολύ χαμηλά στον κλάδο αυτό, δεν αναμένεται η αλλαγή αυτή να επηρεάσει σημαντικά την κερδοφορία του.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, μοναδικός λοιπόν παράγοντας για τα μελλοντικά επίπεδα κερδοφορίας του κλάδου συνολικά, είναι οι τιμές πώλησης, κάτι το οποίο αφορά μόνο τις επενδύσεις που εντάσσονται στο νέο νομοθετικό καθεστώς και υλοποιούνται με βάση αυτό. Εάν οι πιέσεις αυτές είναι ισχυρές, θα υπάρξουν όμως και αντίστοιχες μειώσεις στο κόστος των επενδύσεων (όπως αυτό ανάγεται στη μονάδα παραγωγής ηλεκτρικού ρεύματος, δηλαδή €/kWh).

### B. Κλάδος Εμπορίας - Εμπόριο συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού

Ο κλάδος είναι σταθερός, με υγιή ανταγωνισμό και εξελίσσεται σταδιακά, οπότε δεν αναμένονται ραγδαίες αλλαγές σε κόστη και τιμές πώλησης μέσα στην επόμενη πενταετία. Το πιθανότερο είναι να επέλθουν μικρές αυξήσεις σε αυτά τα μεγέθη, οι οποίες θα αντικατοπτρίζουν τον πληθωρισμό και τις τιμές των πρώτων υλών.

Ο όγκος των πωλήσεων του κλάδου στη χώρα μας εκτιμάται ότι θα αυξηθεί εφόσον υπάρξει βελτίωση του γενικότερου οικονομικού και επενδυτικού κλίματος, η οποία θα οδηγήσει σε εκσυγχρονισμό του κτιριακού αποθέματος. Οδηγός για την αύξηση των πωλήσεων του κλάδου είναι επίσης και οι τιμές των ορυκτών καυσίμων (ανοδικές τιμές ωφελούν τον κλάδο μεσοπρόθεσμα) αλλά και οι πολιτικές για την εξοικονόμηση ενέργειας, στα πλαίσια αντιμετώπισης της κλιματικής αλλαγής. Ως εκ τούτου, οι τάσεις που αφορούν τον όγκο των πωλήσεων του κλάδου είναι θετικές σε παγκόσμιο επίπεδο.

## Γ. Κλάδος ειδικών τεχνικών έργων

### α. Κατασκευή ειδικών τεχνικών έργων ΑΠΕ σε βάση EPC-BOP

Τα κόστη παραγωγής (κατασκευής) του κλάδου είναι κοινά με όλα τα τεχνικά έργα και σχετίζονται κυρίως με τις τιμές υλικών (κυρίως χαλκού & σκυροδέματος) καθώς και καυσίμων για τα μηχανήματα έργου. Δεν αναμένονται λοιπόν σημαντικές αλλαγές στο συγκεκριμένο τομέα.

Αντίθετα, οι τιμές πώλησης αναμένεται να μειωθούν, συμπιέζοντας τα περιθώρια κέρδους του κλάδου. Η πίεση αυτή θα προέλθει από τη διαγωνιστική διαδικασία μειοδοσίας για την τιμή πώλησης του ρεύματος από σταθμούς ΑΠΕ, η οποία απαιτεί χαμηλότερα κατασκευαστικά κόστη για τις επενδύσεις αυτές.

Ο όγκος πωλήσεων του κλάδου εκτιμάται ότι θα σημειώσει άνοδο στην επόμενη διετία, λόγω προθεσμιών υλοποίησης επενδύσεων που υπάγονται στο παλαιότερο καθεστώς λειτουργικής ενίσχυσης σταθμών ΑΠΕ. Από τα μέσα του 2019 και μετά θα υπάρξει μία κάμψη σε επίπεδα σίγουρα χαμηλότερα του 2017-2018. Από εκεί και μετά ο κλάδος εκτιμάται ότι θα διατηρηθεί σταθερός, λόγω των συνεχιζόμενων πολιτικών για την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής, τουλάχιστον έως το 2030.

### β. Κατασκευή ειδικών τεχνικών έργων εξοικονόμησης ενέργειας σε βάση EPC-BOP

Ο όγκος πωλήσεων του κλάδου εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις πολιτικές που αποφασίζονται σε ευρωπαϊκό κυρίως επίπεδο για την προστασία του περιβάλλοντος. Λαμβάνοντας υπόψη ότι στον συγκεκριμένο τομέα υπάρχει μία σταθερή ενισχυτική τάση, καθώς επίσης και ότι η χώρα μας βρίσκεται αρκετά πίσω στην υλοποίηση σχετικών ενεργειών, εκτιμάται ότι τα επόμενα χρόνια, εφόσον σταθεροποιηθεί το οικονομικό κλίμα, θα υπάρξει άνοδος του όγκου των πωλήσεων.

Για τα κόστη παραγωγής (κατασκευής) δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές πέραν των φυσιολογικών αυξήσεων λόγω πληθωρισμού.

Για τις τιμές πωλήσεως επίσης δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές, καθώς πρόκειται για ένα αρκετά εξειδικευμένο τομέα, στον οποίο δεν είναι εύκολο να ασκηθούν πιέσεις λόγω υπέρμετρου ανταγωνισμού. Επίσης, δεν υπάρχει και κάποιος άλλος σημαντικός παράγοντας ικανός να ασκήσει άμεσες πιέσεις στις τιμές πώλησης και στα αντίστοιχα περιθώρια κέρδους.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, οι παράγοντες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις προοπτικές του Ομίλου κατατάσσονται στις εξής κατηγορίες : α) ιδιαίτερες συνθήκες του κλάδου των ΑΠΕ, β) εμπορικές συνεργασίες και γ) οικονομική κατάσταση της χώρας μας.

Σχετικά με τις ιδιαιτερότητες του κλάδου ΑΠΕ, αναφέρεται ότι ο κλάδος των ΑΠΕ συγκαταλέγεται ανάμεσα σε εκείνους που σχετίζονται με την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής. Εάν η παγκόσμια κοινότητα συνεχίσει να δίνει έμφαση στο πρόβλημα αυτό, οι προοπτικές του Ομίλου θα διατηρηθούν ή και θα βελτιωθούν περαιτέρω. Εάν η αντιμετώπιση του προβλήματος εγκαταλειφθεί, αναβληθεί ή

υποβαθμιστεί, τότε θα επέλθει στασιμότητα, η οποία θα επηρεάσει αρνητικά τον Όμιλο. Επίσης, για την ανάπτυξη των ΑΠΕ τίθενται και εθνικοί στόχοι, οι οποίοι βρίσκονται ήδη σε ισχύ για το 2020, βάσει της ΥΑ19598/2010. Εάν οι στόχοι αυτοί αναθεωρηθούν προς τα κάτω ή δεν ανανεωθούν πέραν του 2020, τότε οι προοπτικές του κλάδου των ΑΠΕ και συνεπακόλουθα και του Ομίλου για περαιτέρω ανάπτυξη του μειώνονται δραστικά. Σημαντικός παράγοντας στον κλάδο είναι επίσης ο Λειτουργός της Αγοράς (ΛΑΓΗΕ), ο οποίος διαχειρίζεται «το ταμείο» της αγοράς. Η τάση που υπάρχει σήμερα για το ΛΑΓΗΕ είναι βελτιούμενη. Εφόσον διατηρηθεί αυτή η τάση, οι προοπτικές του κλάδου και άρα και του Ομίλου θα είναι σταθερά καλές. Εάν υπάρξει κάποια αποσταθεροποίηση στα οικονομικά του ΛΑΓΗΕ όμως, θα υπάρξουν άμεσες επιπτώσεις στο κλίμα, οι οποίες κινδυνεύουν να σταματήσουν τις επενδύσεις λόγω και της κακής προΐστορίας.

Σχετικά με τις εμπορικές συνεργασίες αναφέρεται ότι στον εμπορικό κλάδο δραστηριοποίησης του, ο Όμιλος βασίζεται σε μεγάλο βαθμό σε μακροχρόνιες συνεργασίες με συγκεκριμένους προμηθευτές. Εάν οι συνεργασίες αυτές διατηρηθούν ή επεκταθούν και οι κατασκευαστές από τους οποίους ο Όμιλος προμηθεύεται εξοπλισμό ενδυναμωθούν, τότε οι προοπτικές είναι θετικές. Εάν αντίθετα για οποιοδήποτε λόγο οι συνεργασίες αυτές υποβαθμιστούν ή χαλαρώσουν, ο Όμιλος είναι πιθανό να αντιμετωπίσει προβλήματα τα οποία ενδεχομένως να απαιτήσουν σημαντικές αναπροσαρμογές.

Επιπρόσθετα των ανωτέρω, και λαμβάνοντας υπόψη ότι ο Όμιλος προς το παρόν δραστηριοποιείται αποκλειστικά και μόνο στην Ελλάδα, εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από την πορεία της οικονομίας της χώρας. Η πιθανή συνέχιση της αβεβαιότητας και η διατήρηση χαμηλής ρευστότητας στην αγορά θα αφήσουν τον Όμιλο στάσιμο ή πολύ αργά εξελισσόμενο. Αντίθετα, η εδραίωση σταθερότητας και η αποκατάσταση φυσιολογικής λειτουργίας στην αγορά θα δώσουν τη δυνατότητα στον Όμιλο να εξελιχθεί και να υλοποιήσει το επενδυτικό του πλάνο. Σημαντικός παράγοντας επηρεασμού είναι όπως αναφέρθηκε ήδη και η διαθεσιμότητα τραπεζικών κεφαλαίων (ειδικά για τον κλάδο των ΑΠΕ που είναι εντάσεως κεφαλαίου), η οποία στην περίπτωση της Ελλάδας είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με το γενικό οικονομικό περιβάλλον. Η τραπεζική ρευστότητα είναι συνδεδεμένη και με τη ρευστότητα του Ομίλου. Ενδεχόμενη εκ νέου δημιουργία πίεσης στον τραπεζικό κλάδο είναι πιθανό να περιορίσει τη βραχυπρόθεσμη ρευστότητα του Ομίλου. Επίσης, τα επίπεδα των επιτοκίων (κόστος δανεισμού), εφόσον διατηρηθούν σε επίπεδα παραπλήσια των υπολοίπων χωρών της Ευρωζώνης, θα διατηρήσουν τις προϋποθέσεις υλοποίησης επενδύσεων και άρα ανάπτυξης του Ομίλου. Εάν από την άλλη μεριά δημιουργηθεί μεγάλο χάσμα στα εγχώρια επιτόκια σε σχέση με άλλες χώρες - αποδέκτες επενδύσεων, τότε οι επενδύσεις θα ατονήσουν και ο Όμιλος θα βρεθεί σε ένα περιβάλλον στασιμότητας.

Τέλος, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου δεν υφίσταται, εκτός των ανωτέρω, άλλη γνωστή αβεβαιότητα, τάση ή γεγονός που μπορεί να αναμένεται ότι θα επηρεάσει σημαντικά τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου.



### 13 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2016 και 2015, όπως αυτές αποτυπώνονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2015 είναι αυτές που περιλαμβάνονται ως συγκριτικά στοιχεία στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, αντίστοιχα, της χρήσης 2016.

Επίσης, οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 31.03.2017 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας στις 30.06.2017.

Οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2016 είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εκδότριας Εταιρείας [www.deltatechniki.gr](http://www.deltatechniki.gr) και αποτελούν περιεχόμενο του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2015 που περιλαμβάνονται στους πίνακες του παρόντος Κεφαλαίου, παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Επισημαίνεται ότι, οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, είναι οι πρώτες που καταρτίζονται σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.. Η ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. είναι η 1η Ιανουαρίου 2015.

Σχετικά με τη συμφωνία μετάβασης από τα ΕΛΠ στα ΔΠΧΑ και προκειμένου να καταρτιστούν αυτές οι Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΠΧΠ 1, η εκδότρια Εταιρεία έχει εφαρμόσει ορισμένες από τις υποχρεωτικές και ορισμένες από τις προαιρετικές εξαιρέσεις για αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΠ. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη συμφωνία λόγω μετάβασης από ΕΛΠ στα ΔΠΧΑ, παρουσιάζονται στην ετήσια οικονομική έκθεση για τη χρήση 2016.

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

**13.1 Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εσόδων 2016-2015**

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

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>			
(ποσά σε χιλ. €)	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>% μετ.</b>
Κύκλος Εργασιών	2.067	2.664	-22,4%
Μικτά Κέρδη	795	1.001	-20,5%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)	508	368	38,2%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	176	79	123,1%
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(378)	(252)	49,9%
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	(202)	(173)	16,5%
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(71)	(55)	28,0%
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους χρήσης	(272)	(228)	19,3%

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

*Πηγή:* Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

**Κύκλος εργασιών**

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκε σε € 2.067 χιλ. έναντι € 2.664 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015 παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 22,4% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η διάρθρωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου, ανά κατηγορία δραστηριότητας, για τις χρήσεις 2016 και 2015 :

<b>ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ (ποσά σε χιλ. €)</b>				
<b>Κατηγορία Προϊόντων / Υπηρεσιών</b>	<b>2016</b>	<b>%</b>	<b>2015</b>	<b>%</b>
Ενεργειακός κλάδος	1.037	50,2%	953	35,8%
Κλάδος εμπορίας συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού	866	41,9%	1.502	56,4%
Κλάδος κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων	146	7,0%	184	6,9%
Παροχή υπηρεσιών	19	0,9%	25	0,9%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.067</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.664</b>	<b>100,0%</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Όπως προκύπτει από τον ανωτέρω πίνακα, η μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση, σε ποσοστό 42,4% των εσόδων από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον κλάδο της εμπορίας συστημάτων θέρμανσης και κλιματισμού.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, η μείωση αυτή που παρουσιάστηκε στα έσοδα από την δραστηριοποίηση του Ομίλου στο κλάδο εμπορίας συστημάτων θέρμανσης και κλιματισμού κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, οφείλεται σχεδόν αποκλειστικά στην ωρίμανση ορισμένων συμβάσεων πώλησης στις αρχές του 2017.

Τα έσοδα του Ομίλου από τη δραστηριοποίηση του στον ενεργειακό κλάδο και συγκεκριμένα στη παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 8,9% κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015 με αποτέλεσμα να καταστεί η συγκεκριμένη κατηγορία εσόδων ως αυτή με τη μεγαλύτερη συνεισφορά στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών της χρήσης 2016. Η ανωτέρω αύξηση των εσόδων από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο είναι αποτέλεσμα κυρίως της έναρξης λειτουργίας, κατά τον Αύγουστο 2016, του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε..

#### **Μικτά κέρδη**

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 795 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 1.001 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 20,5%, ως αποτέλεσμα της μείωσης του κύκλου εργασιών του Ομίλου. Σημειώνεται ότι, το περιθώριο μικτού κέρδους του Ομίλου, ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, παρουσίασε αύξηση

και διαμορφώθηκε σε ποσοστό 38,5% για τη χρήση 2016 έναντι 37,6% την προηγούμενη χρήση 2015. Σημειώνεται ότι, ο ανωτέρω χρηματοοικονομικός δείκτης παρουσιάζεται στην επόμενη ενότητα 13.4 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, η αύξηση του περιθωρίου μικτού κέρδους, ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, που παρουσιάζεται κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015, οφείλεται κυρίως στο αυξημένο ποσοστό συμμετοχής της δραστηριότητας του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, όπως αυτό διαμορφώθηκε κατά τη χρήση 2016. Η δραστηριότητα αυτή του Ομίλου, χαρακτηρίζεται από υψηλότερα περιθώρια μικτού κέρδους σε σχέση με τις υπόλοιπες δραστηριότητες του Ομίλου.

Επισημαίνεται ότι, το περιθώριο μικτού κέρδους (προ αποσβέσεων) του Ομίλου, ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, κατά τη χρήση 2016 σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2015 παρουσιάζει αύξηση καθώς διαμορφώθηκε σε ποσοστό 53,0% τη χρήση 2016 έναντι 47,0% την προηγούμενη χρήση 2015. Σχετικά αναφέρεται ότι, οι αποσβέσεις που ενσωματώθηκαν στο κόστος πωλήσεων του Ομίλου, κατά τη χρήση 2016, ανήλθαν σε ποσό ύψους € 300 χιλ. έναντι ποσού € 252 χιλ. τη χρήση 2015.

#### **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)**

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 38,2% και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 508 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 368 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015.

Ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, παρουσίασαν αύξηση και διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 24,6% κατά τη χρήση 2016 έναντι 13,8% την προηγούμενη χρήση 2015.

Η διαμόρφωση του EBITDA στα ανωτέρω επίπεδα, είναι αποτέλεσμα κυρίως βελτίωσης του περιθωρίου μικτού κέρδους καθώς επίσης και της συγκράτησης των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 625 χιλ. κατά τη χρήση 2016 έναντι ποσού € 923 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015. Σημειώνεται ότι, τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου, ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, παρουσίασαν μείωση και διαμορφώθηκαν σε 30,2% κατά τη χρήση 2016 έναντι 34,6% την προηγούμενη χρήση 2015.

Στο σημείο αυτό αναφέρεται ότι, στις δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31.12.2016 και συγκεκριμένα στην Ετήσια Έκθεση του Δ.Σ. για τη χρήση 2016, αναφέρεται ότι το EBITDA του Ομίλου ανήλθε σε ποσό ύψους € 513,84 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 371,81 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015.

Η διαφορά που παρουσιάζεται στο ανωτέρω μέγεθος, όπως εμφανίζεται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο και στις δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31.12.2016, οφείλεται στο γεγονός ότι για τον υπολογισμό του EBITDA στα πλαίσια του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, ο Σύμβουλος Έκδοσης έλαβε υπόψη, αφαιρετικά, και τις αποσβέσεις των επιχορηγήσεων.

Η ανάλυση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου, για τις χρήσεις 2016 και 2015, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΟΜΙΛΟΥ (ποσά σε χιλ. €)</b>				
<b>Κατηγορία Εξόδων</b>	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>Ποσό</b>	<b>%</b>	<b>Ποσό</b>	<b>%</b>
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	461	73,7%	682	73,9%
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	165	26,3%	241	26,1%
<b>Σύνολο λειτουργικών εξόδων</b>	<b>625</b>	<b>100,0%</b>	<b>923</b>	<b>100,0%</b>
<b>Ως % επί του κύκλου εργασιών</b>	<b>30,2%</b>		<b>34,6%</b>	

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

*Πηγή:* Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

#### **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)**

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) του Ομίλου κατά τη χρήση 2016, διαμορφώθηκαν σε ποσό € 176 χιλ. έναντι ποσού € 79 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015, παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 123,1%.

Ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) του Ομίλου, παρουσίασαν αύξηση και διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 8,5% κατά τη χρήση 2016 έναντι 3,0% την προηγούμενη χρήση 2015.

Επιπρόσθετα, αναφέρεται σχετικά ότι, οι αποσβέσεις του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 ανήλθαν σε ποσό € 337 χιλ. έναντι € 293 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015.

Η ανάλυση του λογ/μού «Αποσβέσεις», σε ενοποιημένη βάση, για τις χρήσεις 2016 και 2015, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΟΜΙΛΟΥ (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Αποσβέσεις κτιρίων & εγκαταστάσεων	30	17
Αποσβέσεις τεχνολογικού & μηχανολογικού εξοπλισμού	273	248
Αποσβέσεις μεταφορικών μέσων	10	9
Αποσβέσεις επίπλων και λοιπού εξοπλισμού	9	5
Αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	15	14
<b>Σύνολο αποσβέσεων</b>	<b>337</b>	<b>293</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Σχετικά αναφέρεται ότι, οι αποσβέσεις των επιχορηγήσεων του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε € 6 χιλ. έναντι € 4 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2015.

#### **Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)**

Τα καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας, διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2016 σε ποσό ύψους € 378 χιλ. έναντι € 252 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015. Η αύξηση των καθαρών εξόδων χρηματοοικονομικής λειτουργίας κατά ποσό € 126 χιλ. οφείλεται κυρίως στην αύξηση των χρεωστικών τόκων και λοιπών εξόδων που επέφερε η αύξηση του συνολικού τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015, ως συνέπεια της υλοποίησης της επένδυσης που αφορά στην κατασκευή του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. κατά τη χρήση 2016.

#### **Ζημίες προ φόρων**

Το αποτέλεσμα προ φόρων του Ομίλου, κατά τη χρήση 2016, ήταν αρνητικό και διαμορφώθηκε σε ζημίες ποσού ύψους € 202 χιλ. έναντι επίσης ζημιών ποσού ύψους € 173 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015.

**Ζημίες μετά από φόρους χρήσης**

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, κατά τη χρήση 2016 ο Όμιλος παρουσίασε ζημίες μετά από φόρους χρήσης οι οποίες και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 272 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 228 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2015.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, κατά τη χρήση 2015, ο αναβαλλόμενος φόρος που καταχωρήθηκε στην κατάσταση αποτελεσμάτων διαμορφώθηκε σε ποσό € -55 χιλ. ενώ κατά τη χρήση 2016 ο αντίστοιχος φόρος διαμορφώθηκε σε ποσό € -71 χιλ..

**13.2 Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31.12.2016 και 31.12.2015**

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2016 και 31.12.2015 :

<b>ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>			
(ποσά σε χιλ. €)	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>% μετ.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	6.244	4.108	52,0%
Αποθέματα	256	288	-11,0%
Εμπορικές απαιτήσεις	1.335	1.588	-15,9%
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	1.727	746	131,5%
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	283	304	-7,1%
Χρηματικά διαθέσιμα	344	579	-40,6%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	98	114	-14,5%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>10.287</b>	<b>7.728</b>	<b>33,1%</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.000	2.000	0,0%
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας	(615)	(379)	62,4%
Σύνολο καθαρής θέσης μετοχών Εταιρείας	1.385	1.621	-14,6%
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	388	463	-16,1%
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.773</b>	<b>2.084</b>	<b>-14,9%</b>
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	2.904	1.714	69,4%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.187	278	326,7%
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>4.091</b>	<b>1.993</b>	<b>105,3%</b>
Προμηθευτές	791	637	24,3%
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	892	1.788	-50,1%
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.364	320	326,0%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.374	906	51,6%
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>4.422</b>	<b>3.651</b>	<b>21,1%</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>8.513</b>	<b>5.644</b>	<b>50,8%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>10.287</b>	<b>7.728</b>	<b>33,1%</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.



**Ενσώματα πάγια στοιχεία**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Ενσώματα πάγια στοιχεία», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 ανήλθε σε € 6.244 χιλ. έναντι € 4.108 χιλ. την 31.12.2015. Η ανωτέρω αύξηση κατά € 2.136 χιλ. €, ήτοι σε ποσοστό 52%, οφείλεται κυρίως στις εργασίες ολοκλήρωσης του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Σημειώνεται ότι, η έναρξη λειτουργίας του ανωτέρω αιολικού πάρκου έγινε κατά τον Αύγουστο του 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Ενσώματα πάγια στοιχεία», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Κτίρια & Εγκαταστάσεις	765	318
Τεχνολογικός & Μηχανολογικός εξοπλισμός	5.384	3.688
Μεταφορικά μέσα	53	51
Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	38	46
Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	6	6
<b>Σύνολο</b>	<b>6.244</b>	<b>4.108</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Στο λογαριασμό «Τεχνολογικός & Μηχανολογικός εξοπλισμός» περιλαμβάνονται ανεμογεννήτριες αιολικών πάρκων, φωτοβολταϊκά πάνελ, κλπ. τα οποία έχουν ενεχυριαστεί σε Τράπεζες για εξασφάλιση μακροπρόθεσμων δανείων.

Στις κατηγορίες «Κτίρια & Εγκαταστάσεις» και «Τεχνολογικός & Μηχανολογικός εξοπλισμός», περιλαμβάνονται πάγια κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016 και 2015, αντίστοιχα, τα οποία αφορούν Εγκαταστάσεις Δικτύων Διανομής που κατασκευάστηκαν από τις εταιρείες του Ομίλου και όπως προβλέπεται από συμβάσεις με τη ΔΕΔΔΗΕ, μεταβιβάζονται στη ΔΕΔΔΗΕ, άνευ ανταλλάγματος, κατά την έναρξη λειτουργίας του κάθε αιολικού πάρκου. Παρά ταύτα, και μετά τη μεταβίβασή τους, οι εγκαταστάσεις αυτές θα συνεχίσουν να εξυπηρετούν τον σκοπό για τον οποίο κατασκευάστηκαν, δηλαδή την πώληση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας στη ΔΕΔΔΗΕ και ΛΑΓΗΕ, παραμένοντας στην αποκλειστική χρήση των εταιρειών του Ομίλου και ως εκ τούτου, το αναπόσβεστο κόστος, κατά την ημερομηνία της μεταβίβασης, θα συνεχίσει να αποσβένεται, όπως και προηγουμένως, μέχρι την εξάντληση της 20ετούς περιόδου απόσβεσης των αιολικών πάρκων ή άλλων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής.

**Αποθέματα**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Αποθέματα», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 11,0% και διαμορφώθηκε σε € 256 χιλ. έναντι € 288 χιλ. την 31.12.2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Αποθέματα», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Εμπορεύματα	256	259
Προκαταβολές εμπορευμάτων	-	29
<b>Σύνολο</b>	<b>256</b>	<b>288</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.*

Σχετικά με τον λογ/μό «Αποθέματα» αναφέρεται ότι, κατά την 31.12.2016, δεν υπήρξε ανάγκη σχηματισμού πρόβλεψης για απαξιωμένα ή βραδέως κινούμενα αποθέματα.

**Εμπορικές Απαιτήσεις**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Εμπορικές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 15,9% και διαμορφώθηκε σε € 1.335 χιλ. έναντι € 1.588 χιλ. την 31.12.2015. Σημειώνεται ότι, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά τη χρήση 2016, το υπόλοιπο του λογ/μού «Εμπορικές Απαιτήσεις» ανήλθε σε ποσοστό 64,6% έναντι 59,6% την προηγούμενη χρήση 2015.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Εμπορικές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Πελάτες Εσωτερικού	1.005	1.075
Γραμμάτια	118	118
Επιταγές Εισπρακτέες	332	516
Μείον : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(120)	(120)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.335</b>	<b>1.588</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Στις ως άνω εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται και απαιτήσεις από πελάτες του ενεργειακού τομέα κατά την 31.12.2016, οι οποίες είναι εκχωρημένες σε Τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων δανείων για την χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων ή άλλων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής.

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος κατά την 31.12.2016 είχε απαίτηση από την εταιρεία Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. ποσό ύψους € 613.796,86 και από την εταιρεία Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Α.Ε. ποσό ύψους € 18.185,76.

Η επισφάλεια καλύπτει ανείσπρακτα υπόλοιπα εμπορικών απαιτήσεων πέραν του έτους.

#### **Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 παρουσίασε σημαντική αύξηση σε ποσοστό 131,5% και διαμορφώθηκε σε € 1.727 χιλ. έναντι € 746 χιλ. την 31.12.2015.

Η ανωτέρω αύξηση, όπως προκύπτει και από τον παρακάτω πίνακα, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των επιχορηγήσεων που απαιτούνται από το Ελληνικό Δημόσιο για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων ή άλλων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής καθώς επίσης και σε αύξηση των απαιτήσεων επιστροφής Φ.Π.Α..

Σχετικά αναφέρεται ότι, η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., η οποία όπως έχει ήδη αναφερθεί, ολοκλήρωσε εντός του 2016 την επένδυση εγκατάστασης και θέσης σε λειτουργία σταθμού ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ έχει εγκεκριμένη επιδότηση από τις Αρχές, βάσει του Ν.3908/2011, ποσού ύψους € 800 χιλ..

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ελληνικό Δημόσιο - Λοιπές απαιτήσεις	1.296	228
Έξοδα επόμενων χρήσεων	153	189
Δεδουλευμένα έσοδα	99	-
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	179	329
<b>Σύνολο</b>	<b>1.727</b>	<b>746</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.*

Σχετικά με τους λογαριασμούς που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, αναφέρονται τα εξής :

- α) Στο λογαριασμό «Ελληνικό Δημόσιο - Λοιπές απαιτήσεις», ποσό ύψους € 1.008.624,60 αφορά σε επιχορηγήσεις που απαιτούνται από το Δημόσιο και το υπόλοιπο ποσό είναι κυρίως απαίτηση επιστροφής Φ.Π.Α. και φόρου εισοδήματος.
- β) Ο λογ/μός «Έξοδα επόμενων χρήσεων» αφορά σε έξοδα τα οποία έχουν καταβληθεί στη χρήση 2016 αλλά αφορούν επόμενες χρήσεις.
- γ) Ο λογ/μός «Δεδουλευμένα έσοδα» αφορά σε πρόβλεψη εσόδων χρήσης από το ΛΑΓΗΕ.
- δ) Ο λογ/μός «Λοιποί χρεώστες διάφοροι» στις 31.12.2016, αφορά κυρίως σε απαιτήσεις από τους εταίρους και τα μέλη του Δ.Σ. ποσού ύψους € 163.395,16 και το υπόλοιπο ποσό € 15.269,06 αφορά απαίτηση από τρίτους.

#### **Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 7,1% και διαμορφώθηκε σε ποσό ύψους € 283 χιλ. έναντι € 304 χιλ. την 31.12.2015. Το ανωτέρω υπόλοιπο κατά την 31.12.2016, αφορά :

- α) Το δάνειο της εκδότριας Εταιρείας προς τη συνδεδεμένη εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε. ποσού ύψους € 269.678,96. Σημειώνεται ότι, ο Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής αναφέρει ότι, το δάνειο αυτό εμπίπτει στις απαγορευτικές διατάξεις του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920, επειδή υπάρχει κατά πλειοψηφία κοινή μετοχική σύνθεση.
- β) Απαιτήσεις από την εταιρεία ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ποσού ύψους € 6.630,40 και από την εταιρεία ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ποσού ύψους € 6.216,00.

Σημειώνεται ότι, το υπόλοιπο του δανείου της εκδότριας Εταιρείας που είχε χορηγηθεί στην εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε., κατά την 31.12.2015, ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 281.510,20.

Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά την 20.12.2017, το υπόλοιπο του ανωτέρου δανείου προς την εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε., παρουσίασε περαιτέρω μείωση και ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 195.226,96.

#### **Χρηματικά διαθέσιμα**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Χρηματικά διαθέσιμα», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε € 344 χιλ. έναντι ποσού € 579 χιλ. την 31.12.2015. Σημειώνεται ότι, κατά την 31.12.2016, το μεγαλύτερο μέρος του ανωτέρω λογ/μού αφορά σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας οι οποίες ανήλθαν σε ποσό ύψους € 266 χιλ..

#### **Σύνολο Ενεργητικού**

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου κατά την 31.12.2016 παρουσίασε αύξηση και διαμορφώθηκε σε € 10.287 χιλ. έναντι ποσού € 7.728 χιλ. την 31.12.2015, σημειώνοντας αύξηση σε ποσοστό 33,1%.

#### **Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Μετοχικό Κεφάλαιο» δεν παρουσίασε καμία μεταβολή και κατά την 31.12.2016 παρέμεινε στα επίπεδα της 31.12.2015, ήτοι σε ποσό € 2.000 χιλ., διαιρούμενο σε 200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία.

#### **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων**

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στις 31.12.2016 παρουσιάζεται μειωμένο κατά ποσοστό 14,9% σε σχέση με την 31.12.2015 και διαμορφώθηκε σε € 1.773 χιλ. έναντι € 2.084 χιλ., αντίστοιχα.

Η μείωση είναι αποτέλεσμα της αύξησης των ζημιών του Ομίλου οι οποίες προήλθαν τόσο από τη μητρική εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές της εταιρείες. Πιο συγκεκριμένα, το υπόλοιπο του λογ/μού «Ζημίες εις νέον» κατά την 31.12.2016 ανήλθε σε ποσό ύψους € 650 χιλ. έναντι ποσού € 413 χιλ. στις 31.12.2015.

**Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά την 31.12.2016 ανήλθε σε ποσό € 4.091 χιλ. έναντι € 1.993 χιλ. κατά την 31.12.2015. Η αύξηση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων οφείλεται αφενός στην αύξηση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού και αφετέρου στην αύξηση των επιχορηγήσεων που αφορούν σε κρατικές επιδοτήσεις για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων ή άλλων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής.

Σημειώνεται ότι, στη χρήση 2016 έλαβαν χώρα οι εργασίες ολοκλήρωσης του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Η έναρξη λειτουργίας του ανωτέρω αιολικού πάρκου έγινε κατά τον Αύγουστο του 2016. Η υλοποίηση της ανωτέρω επένδυσης είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού και των επιχορηγήσεων. Επίσης, κατά την ίδια χρήση, μετατράπηκε μέρος του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και συγκεκριμένα ποσό ύψους € 700 χιλ., σε μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.904	1.714
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9	-
Λοιπές προβλέψεις	55	-
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	36	36
Επιχορηγήσεις	1.009	214
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	79	28
<b>Σύνολο</b>	<b>4.091</b>	<b>1.993</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	4.268	2.034
Μείον : Βραχυπρόθεσμο μέρος	1.364	320
<b>Σύνολο</b>	<b>2.904</b>	<b>1.714</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Σχετικά με το μακροπρόθεσμο δανεισμό του Ομίλου, αναφέρεται ότι το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου έχει συναφθεί στην Ελλάδα και είναι σε Ευρώ.

Ο μακροπρόθεσμος δανεισμός καλύπτει κυρίως τις ανάγκες ανάπτυξης των αιολικών πάρκων ή άλλων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής του ενεργειακού κλάδου του Ομίλου.

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων τραπεζικών δανείων του Ομίλου της 31.12.2016, παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

<b>ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΕΣ ΛΗΞΕΙΣ ΤΩΝ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΩΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ 31.12.2016</b>	
<b>Χρονικό διάστημα λήξης μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>Ποσό (σε χιλ. €)</b>
Έως 1 έτους	1.364
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	489
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	550
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	518
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	447
Μεταξύ 5 ετών και 6 ετών	354
Μεταξύ 6 ετών και 7 ετών	199
Μεταξύ 7 ετών και 10 ετών	347
<b>Σύνολο</b>	<b>4.268</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογ/μού «Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις» του Ομίλου, ανά Τράπεζα, κατά την 31.12.2016 :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>Τράπεζα</b>	<b>Υπόλοιπο στις 31.12.2016</b>
ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	510,00
ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	56,59
ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	42,66
ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	33,70
ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	51,69
HER ENERGY Ε.Π.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	51,07
ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	240,34
ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY Ε.Π.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	54,90
ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY Ε.Π.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	52,35
ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	1.022,80
ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.	ALPHA BANK	498,31
ΤΡΙΑΘΛΟΝ ENERGY Ε.Π.Ε.	ALPHA BANK	289,90
<b>Σύνολο</b>		<b>2.904,31</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Το σύνολο των τόκων των ανωτέρω δανείων του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2015 ήταν € 230 χιλ. και € 138 χιλ., αντίστοιχα. Ο Όμιλος εκτιμά ότι η εύλογη αξία των ανωτέρω δανείων δεν διαφοροποιείται σημαντικά από την λογιστική τους αξία.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, το μέσο σταθμικό επιτόκιο του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου, ανήλθε σε 6,35% και σε 6,42% για τις χρήσεις 2016 και 2015, αντίστοιχα.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις πιστωτικές συμβάσεις παρουσιάζονται στην ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.



Σχετικά με το λογ/μό «Επιχορηγήσεις» αναφέρεται ότι, το σχετικό υπόλοιπο αυξήθηκε κατά ποσό € 800 χιλ. στις 31.12.2016 το οποίο αφορά σε εγκριθείσα και μη εισπραχθείσα επιδότηση της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., η οποία όπως έχει ήδη αναφερθεί, ολοκλήρωσε εντός του 2016 την επένδυση εγκατάστασης και θέσης σε λειτουργία σταθμού ηλεκτροπαραγωγής ΑΠΕ. Σημειώνεται ότι, οι επιχορηγήσεις αποσβένονται στη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης που αφορούν, σύμφωνα με το ρυθμό απόσβεσης των παγίων που επιδοτούνται. Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, έχει εισπραχθεί το σύνολο της ανωτέρω επιδότησης.

Ο λογ/μός «Λοιπές Προβλέψεις» το υπόλοιπο του οποίου κατά την 31.12.2016 ανήλθε σε € 55 χιλ. αφορά σε πρόβλεψη κόστους αποκατάστασης περιβάλλοντος, η οποία σχηματίστηκε για πρώτη φορά κατά τη 31.12.2016. Πιο συγκεκριμένα, οι εταιρείες του ενεργειακού τομέα του Ομίλου υποχρεούνται να αποκαταστήσουν το φυσικό τοπίο, όπου εγκαθιστούν μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, με το πέρας της εκμετάλλευσης η οποία διαρκεί 20 έτη, σύμφωνα με τις ληφθείσες άδειες από το κράτος. Η ανωτέρω πρόβλεψη ποσού € 55 χιλ. απεικονίζει τις απαιτούμενες δαπάνες για αποξήλωση του εξοπλισμού και διαμόρφωση του χώρου όπου αυτά είναι εγκατεστημένα, με τη χρήση της σημερινής τεχνολογίας και υλικών.

Σχετικά με το λογ/μό «Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού» αναφέρεται ότι, αφορά σε πρόβλεψη που έχει σχηματισθεί με βάση τον Ν.4093/2012. Σύμφωνα με τον Τακτικό Ορκωτό Λογιστή-Ελεγκτή της χρήσης 2016, προκύπτει ότι η χρήση αναλογιστικής μελέτης δεν κρίθηκε αναγκαία λόγω του μικρού αριθμού προσωπικού. Ο ίδιος Ορκωτός Λογιστής-Ελεγκτής εκτιμά ότι, το ποσό της ήδη σχηματισμένης πρόβλεψης ποσού ύψους € 36 χιλ. είναι επαρκές και δεν υφίσταται η ανάγκη επιπλέον πρόβλεψης για τη χρήση 2016.

#### **Προμηθευτές**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Προμηθευτές» κατά την 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε πόσο ύψους € 791 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 24,3% σε σχέση με την 31.12.2015 όταν και είχε διαμορφωθεί σε ποσό € 637 χιλ..

Η ανάλυση του υπολοίπου του λογ/μού «Προμηθευτές», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015, παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Προμηθευτές	740	589
Γραμμάτια Πληρωτέα	4	8
Επιταγές πληρωτέες μεταχρονολογημένες	47	40
<b>Σύνολο</b>	<b>791</b>	<b>637</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

#### **Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις**

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2016 διαμορφώθηκαν σε ποσό € 892 χιλ. έναντι ποσού € 1.788 χιλ. την 31.12.2015, παρουσιάζοντας μείωση κατά ποσοστό 50,1%.

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια συνήθως τρεις μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Τα αντληθέντα ποσά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν την ανάγκη ρευστότητας της μητρικής και των θυγατρικών της.

Η καθαρή μείωση των βραχυπρόθεσμων δανείων του Ομίλου στη χρήση 2016 ανήλθε σε € 896 χιλ.. Ο Όμιλος εκτιμά ότι η εύλογη αξία των ανωτέρω δανείων δεν διαφοροποιείται σημαντικά από την λογιστική τους αξία.

Όπως αναφέρθηκε και προηγουμένως, κατά τη χρήση 2016, μετατράπηκε μέρος του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. και συγκεκριμένα ποσό ύψους € 700 χιλ., σε μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, το μέσο σταθμικό επιτόκιο του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου, ανήλθε σε 6,27% και 8,18% για τις χρήσεις 2016 και 2015, αντίστοιχα.

Προς εξασφάλιση των βραχυπρόθεσμων δανείων του Ομίλου δόθηκαν προς τις δανείστριες τράπεζες, και προσωπικές διασφαλίσεις από τους μετόχους της μητρικής Εταιρείας.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις πιστωτικές συμβάσεις παρουσιάζονται στην ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

#### **Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις**

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015 παρουσιάζει αύξηση κατά ποσοστό 37,8% και ανήλθε σε € 1.374 χιλ. έναντι € 906 χιλ., αντίστοιχα.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του υπολοίπου του λογ/μού «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά την 31.12.2016 και 31.12.2015 :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Καταθέσεις ιδιοκτητών	443	0
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	9	19
Λοιποί παρακρατημένοι φόροι	103	228
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς Λοιπές Συνδεδεμένες & Λοιπά Μέρη	247	329
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	5	3
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	47	45
Λοιπές υποχρεώσεις	520	282
<b>Σύνολο</b>	<b>1.374</b>	<b>906</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.

Σχετικά με τους λογαριασμούς που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, αναφέρονται τα εξής :

- α) Ο λογ/μός «Καταθέσεις Ιδιοκτητών» αφορά σε ποσά προορισμένα για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εκδότριας Εταιρείας. Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, δεν έχει υλοποιηθεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην εκδότρια Εταιρεία.
- β) Ο λογ/μός «Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις προς Λοιπές Συνδεδεμένες & Λοιπά Μέρη » αφορά κυρίως ποσά από επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου.
- β) Ο λογ/μός «Λοιπές υποχρεώσεις» περιλαμβάνει κυρίως υποχρέωση προς μετόχους από δανεισμό και λοιπά ποσά που σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου. Σχετικά αναφέρεται ότι, στις 31.12.2016 ποσό ύψους € 384 χιλ. αφορά σε υποχρέωση προς τον κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη και ποσό ύψους € 59 χιλ. αφορά σε υποχρέωση προς τον κ. Νικόλαο Δεληγιώργη.

**Σύνολο υποχρεώσεων**

Το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την 31.12.2016 παρουσιάζει αύξηση κατά ποσοστό 50,8% σε σχέση με το αντίστοιχο σύνολο στις 31.12.2015 και ανήλθε σε ποσό € 8.513 χιλ. έναντι € 5.644 χιλ., αντίστοιχα. Η αύξηση αυτή των υποχρεώσεων του Ομίλου, οφείλεται κυρίως στη σύναψη νέων συμβάσεων τραπεζικού δανεισμού κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016.

Επιπρόσθετα, αναφέρεται ότι έχουν εκδοθεί από εταιρείες του Ομίλου εγγυητικές επιστολές το ύψος των οποίων στις 31.12.2016 ανέρχονταν σε € 351.464,35 και παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί :

<b>ΕΓΓΥΗΤΙΚΕΣ ΕΠΙΣΤΟΛΕΣ ΟΜΙΛΟΥ (ποσά σε €)</b>	
<b>ΑΙΤΙΟΛΟΓΙΑ - ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΣ</b>	<b>ΠΟΣΟ</b>
Ε/Ε ΔΗΜΟΥ ΛΑΡΙΣΑΙΩΝ	7.744,35
Ε/Ε SENTRY - ΔΕΔΔΗΕ	21.788,00
Ε/Ε ΔΕΛΤΑ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ - ΑΔΜΗΕ	129.500,00
Ε/Ε ΟΠΟΥΝΤΙΑ - ΑΔΜΗΕ	48.300,00
Ε/Ε ΚΑΣΤΑΝΕΡΗ - ΔΕΔΔΗΕ ΑΕ	23.100,00
Ε/Ε ΔΗΜΟΣ ΛΑΡΙΣΑΙΩΝ , ΛΗΞΗ 11/5/2018	9.066,00
Ε/Ε ΔΗΜΟΣ ΛΑΡΙΣΑΙΩΝ, ΛΗΞΗ 11/5/2023	9.066,00
Ε/Ε LUXOR , ΛΗΞΗ 30/05/2017	102.900,00
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>351.464,35</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016.*

Τέλος, αναφέρεται ότι σύμφωνα με τον Τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας και του Ομίλου της 31.12.2016, δεν υπάρχουν ενδεχόμενες υποχρεώσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 που θα μπορούσαν να επηρεάσουν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας.

## 13.3 Κατάσταση Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών 2016 - 2015

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>1.1 - 31.12.2016</b>	<b>1.1 - 31.12.2015</b>
<b><u>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</u></b>		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	(202)	(173)
Αποσβέσεις	337	293
Προβλέψεις	55	1
Τόκοι και συναφή έσοδα	(21)	(34)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	399	286
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα	-	(1)
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(6)	(4)
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b><u>563</u></b>	<b><u>368</u></b>
<b>(Αύξηση) / Μείωση σε :</b>		
Αποθέματα	32	0
Εμπορικές απαιτήσεις	253	(221)
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(159)	(45)
<b>Αύξηση / (Μείωση) σε :</b>		
Προμηθευτές	137	(39)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	24	235
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και Υποχρεώσεις	9	0
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b><u>859</u></b>	<b><u>298</u></b>
<b><u>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>		
(Αγορές)/πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	(2.459)	(177)
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	21	34
(Αγορές)/πωλήσεις συμμετοχών	-	(795)
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b><u>(2.438)</u></b>	<b><u>(939)</u></b>
<b><u>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</u></b>		
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	(38)	-
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου	443	712
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	2.234	471
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(896)	(177)
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-
Τόκοι πληρωθέντες	(399)	(286)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b><u>1.345</u></b>	<b><u>720</u></b>
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>(235)</b>	<b>79</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου</b>	<b>579</b>	<b>500</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>344</b>	<b>579</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Σχετικά με την ανωτέρω Κατάσταση Ταμειακών Ροών του Ομίλου για τις χρήσεις 2016 και 2015, αναφέρονται τα εξής :

Οι καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2016, ανήλθαν σε ποσό ύψους € 859 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 298 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση 2015 με αποτέλεσμα να εμφανίζονται αυξημένες σε ποσοστό 188,1%. Η αύξηση αυτή είναι αποτέλεσμα αφενός στη μείωση των εμπορικών απαιτήσεων και αφετέρου στην αύξηση των υποχρεώσεων προς τους προμηθευτές.

Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν κατά τη χρήση 2016 σε ποσό ύψους € 2.438 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 939 χιλ. την προηγούμενη χρήση 2015. Η μεταβολή αυτή οφείλεται κυρίως στις αυξημένες αγορές ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων, οι οποίες και ανήλθαν σε ποσό ύψους € 2.459 χιλ. τη χρήση 2016 έναντι ποσού ύψους € 177 χιλ. τη χρήση 2015. Σημειώνεται ότι, κατά τη χρήση 2016, ολοκληρώθηκε η επένδυση που αφορούσε στην εγκατάσταση και λειτουργία του αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Η έναρξη λειτουργίας του ανωτέρω αιολικού πάρκου έγινε κατά τον Αύγουστο του 2016.

Οι ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά τη χρήση 2016 διαμορφώθηκαν σε εισροές ποσού ύψους € 1.345 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 720 χιλ. στη χρήση 2015. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στην αύξηση της καθαρής μεταβολής των μακροπρόθεσμων δανείων λόγω της αύξησης του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου, στα πλαίσια χρηματοδότησης του επενδυτικού του προγράμματος.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, επήλθε μείωση των χρηματικών διαθεσίμων του Ομίλου κατά ποσό ύψους € 235 χιλ. στο τέλος της χρήσης 2016, γεγονός που είχε ως αποτέλεσμα τα ταμειακά διαθέσιμα κατά την 31.12.2016 να διαμορφωθούν σε ποσό ύψους € 344 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 579 χιλ. στις 31.12.2015.

**13.4 Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες 2016 - 2015**

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου :

<b>ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΟΜΙΛΟΥ</b>		
<b>Χρηματοοικονομικός Δείκτης</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)</b>	38,5%	37,6%
% μεταβολής	2,4%	-
<b>Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)</b>	-10,5%	-10,4%
% μεταβολής	1,1%	-
<b>Αποδοτικότητα Μ.Ο. απασχολούμενων κεφαλαίων</b>	2,0%	μ/δ
% μεταβολής	μ/δ	-
<b>Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων (σε ημέρες)</b>	236	218
% μεταβολής	8,3%	-
<b>Ταχύτητα Εξόφλησης Υποχρεώσεων (σε ημέρες)</b>	227	140
% μεταβολής	62,5%	-
<b>Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (σε ημέρες)</b>	74	63
% μεταβολής	16,5%	-
<b>Ξένα / Ίδια κεφάλαια (:1)</b>	4,80	2,71
% μεταβολής	77,3%	-
<b>Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια (:1)</b>	2,91	1,83
% μεταβολής	58,7%	-
<b>Γενική Ρευστότητα (:1)</b>	0,89	0,96
% μεταβολής	-7,1%	-
<b>Άμεση Ρευστότητα (:1)</b>	0,83	0,88
% μεταβολής	-5,3%	-
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος (%)</b>	47,6%	25,2%
% μεταβολής	88,7%	-
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)</b>	214,5%	319,1%
% μεταβολής	-32,8%	-

*Πηγή: Επεξεργασία από την Εταιρεία οικονομικών στοιχείων και σύμφωνα με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2016, που έχουν συνταχθεί από την Εταιρεία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και είναι ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Το περιθώριο μικτού κέρδους του Ομίλου κατά τη χρήση 2016 παρουσίασε ελαφρά αύξηση και διαμορφώθηκε σε 38,5% έναντι 37,6% την προηγούμενη χρήση. Σημειώνεται ότι, η ανωτέρω αύξηση του περιθωρίου μικτού κέρδους του Ομίλου, πραγματοποιήθηκε παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου. Η βελτίωση του περιθωρίου μικτού κέρδους, σε ενοποιημένη βάση, οφείλεται κυρίως στο αυξημένο ποσοστό συμμετοχής, κατά τη χρήση 2016, της δραστηριότητας του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Σημειώνεται ότι, αυτή η δραστηριότητα του Ομίλου, χαρακτηρίζεται από υψηλότερα περιθώρια μικτού κέρδους σε σχέση με τις υπόλοιπες δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο δείκτης Ξένα / Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκε από 2,71 κατά την 31.12.2015 σε 4,80 κατά την 31.12.2016 κυρίως λόγω του επενδυτικού προγράμματος που υλοποιήθηκε στη χρήση 2016 και προέβλεπε την εγκατάσταση αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Σημειώνεται ότι, η έναρξη λειτουργίας του ανωτέρω αιολικού πάρκου έγινε τον Αύγουστο του 2016. Η ανωτέρω υλοποίηση της επένδυσης αυτής είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού και των επιχορηγήσεων.

Στον ίδιο ως ανωτέρω λόγο, οφείλεται και η αύξηση του δείκτη Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος αυξήθηκε από 1,83 στις 31.12.2015 σε 2,91 στις 31.12.2016.

Οι δείκτες γενικής και άμεσης ρευστότητας μειώθηκαν κατά την 31.12.2016 σε σχέση με την 31.12.2015, κυρίως λόγω των αυξημένων βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων που προκάλεσε η αύξηση του τραπεζικού δανεισμού, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, σε συνδυασμό και με τη μείωση των χρηματικών διαθεσίμων.

Ο δείκτης Χρηματοοικονομικά έξοδα / Μικτό Κέρδος, διαμορφώθηκε στη χρήση 2016 σε 47,6% έναντι 25,2% στην προηγούμενη χρήση 2015. Η επιβάρυνση του δείκτη που παρουσιάστηκε στη χρήση 2016 είναι αποτέλεσμα αφενός της μείωσης του μικτών κερδών και αφετέρου της αύξησης των χρηματοοικονομικών εξόδων του Ομίλου.

Ο δείκτης Χρηματοοικονομικά έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT), παρουσίασε βελτίωση κατά τη χρήση 2016, λόγω της αύξησης που παρουσιάστηκε στον λογ/μό «Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)», τα οποία και ανήλθαν σε € 176 χιλ. έναντι € 79 χιλ. την προηγούμενη χρήση.



Επεξήγηση χρηματοοικονομικών δεικτών	
Χρηματοοικονομικός Δείκτης	
Περιθώριο Μικτού Κέρδους (%)	Μικτό κέρδος / Κύκλο Εργασιών
Αποδοτικότητα Μ.Ο. Ιδίων Κεφαλαίων (προ φόρων)	$[\text{Κέρδη προ φόρων} / ((\text{Ίδια κεφάλαια τρέχουσας χρήσης} + \text{Ίδια κεφάλαια προηγούμενης χρήσης}) / 2)] \times 100$
Αποδοτικότητα Μ.Ο. απασχολούμενων κεφαλαίων	$[(\text{Κέρδη προ φόρων} + \text{Καθαρά χρηματοοικονομικά Έξοδα}) / ((\text{Σύνολο παθητικού προηγούμενης χρήσης} + \text{Σύνολο παθητικού τρέχουσας χρήσης}) / 2)] \times 100$
Ταχύτητα Είσπραξης Απαιτήσεων (σε ημέρες)	$[(\text{Πελάτες μείον προβλέψεις, Γραμμάτια \& Επιταγές Εισπρακτέες, Γραμμάτια}) / \text{Κύκλος Εργασιών}] \times 365$
Ταχύτητα Εξόφλησης Υποχρεώσεων (σε ημέρες)	$[(\text{Προμηθευτές, Γραμμάτια \& Επιταγές Πληρωτέες}) / \text{Κόστος Πωληθέντων}] \times 365$
Ταχύτητα Κυκλοφορίας Αποθεμάτων (σε ημέρες)	$(\text{Αποθέματα τρέχουσας χρήσης} / \text{Κόστος Πωληθέντων}) \times 365$
Ξένα / Ίδια κεφάλαια (:1)	$(\text{Σύνολο παθητικού} - \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια κεφάλαια (:1)	$(\text{Μακροπρόθεσμα δάνεια Τραπεζών} + \text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις σε Τράπεζες}) / \text{Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων}$
Γενική Ρευστότητα (:1)	$(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την επόμενη χρήση}) / \text{Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}$
Άμεση Ρευστότητα (:1)	$(\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Κεφάλαια Εισπρακτέα την επόμενη χρήση} - \text{Αποθέματα}) / \text{Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων}$
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος (%)	Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Μικτό Κέρδος
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

### 13.5 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Η παράθεση της παρούσας ενότητας και ο υπολογισμός των παρακάτω χρηματοοικονομικών δεικτών προβλέπεται στα πλαίσια της διαδικασίας για την έγκριση της ένταξης προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Πιο συγκεκριμένα, στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο, η εκδότρια Εταιρεία παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures»), βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015, εκτός Δ.Π.Χ.Α., που απορρέουν από τις ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές της καταστάσεις.

Οι δείκτες που ορίζονται και υπολογίζονται αναλυτικά κατωτέρω, χρησιμοποιούνται ευρέως προκειμένου να παρουσιαστεί η δανειακή επιβάρυνση της εκδότριας Εταιρείας και του Ομίλου, η σχέση κερδών με το επίπεδο δανεισμού της εκδότριας Εταιρείας και του Ομίλου καθώς επίσης και η δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους της, τόσο σε εταιρική όσο και σε ενοποιημένη βάση.

Επισημαίνεται ότι, οι Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης δεν θα πρέπει να θεωρηθεί ότι υποκαθιστούν άλλα μεγέθη που έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α. καθώς και άλλους ιστορικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Στον παρακάτω πίνακα, παρατίθενται επιλεγμένοι χρηματοοικονομικοί δείκτες και λοιπά χρηματοοικονομικά μεγέθη τα οποία υπολογίσθηκαν α) σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2016 της εκδότριας Εταιρείας και β) σε pro-forma μορφή όπως διαμορφώνονται μετά την έκδοση του παρόντος ΚΟΔ και του σχετικού χρέους που έχει αναληφθεί :

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ & ΟΜΙΛΟΥ (σύμφωνοι με τις αρχές των ESMA Guidelines της 05/10/2015)						
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ / ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ (ποσά σε χιλ €).	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ		Σε PRO-FORMA μορφή της 31.12.16, όπως διαμορφώνονται μετά την έκδοση του παρόντος ΚΟΔ, ύψους € 6.500 χιλ.	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	ΕΤΑΙΡΕΙΑ <sup>(1)</sup>	ΟΜΙΛΟΣ <sup>(1)</sup>
Κύκλος Εργασιών	329	320	2.664	2.067	-	-
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) χρήσης	(95)	18	368	508	-	-
Ξένα Κεφάλαια	2.745	2.595	5.644	8.513	9.095	15.013
Ίδια Κεφάλαια	1.901	1.799	2.084	1.773	-	-
Συνολικός Δανεισμός	1.647	1.101	3.822	5.161	7.601	11.661
Καθαρός Δανεισμός	1.614	1.068	3.243	4.817	7.568	11.317
Επιχορηγήσεις	94	89	214	1.009	-	-
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	3.610	2.955	5.542	7.599	9.455	14.099
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	48	91	252	378	-	-
Καθαρές Ταμειακές Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	616	636	298	859	-	-
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.589	2.553	4.223	6.342	-	-
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ						
EBITDA / Κύκλος εργασιών [%]	μ/δ	5,7%	13,8%	24,6%	-	-
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια [:1]	1,44	1,44	2,71	4,80	5,06	8,47
EBITDA / Χρηματοοικονομικά έξοδα (EBITDA Interest Coverage ratio) [:1]	μ/δ	0,20	1,46	1,34	μ/δ	μ/δ
Συνολικός Δανεισμός / EBITDA (Total Debt / EBITDA) [:1]	μ/δ	60,02	10,40	10,16	414,38	22,95
Καθαρός δανεισμός / EBITDA (Total Net Debt / EBITDA) [:1]	μ/δ	58,22	8,82	9,48	412,58	22,27
Καθαρός δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια (Total Net Debt / Equity) [:1]	0,85	0,59	1,56	2,72	4,21	6,38
Καθαρός δανεισμός / Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων [:1]	0,45	0,36	0,59	0,63	0,80	0,80
Καθαρές Ταμειακές Ροές από λειτ. δραστηριότητες / Καθαρός Δανεισμός [%]	38,1%	59,6%	9,2%	17,8%	8,4%	7,6%
Σύνολο μη κυκλοφορ. ενεργητικού / Καθαρός Δανεισμός [:1]	1,60	2,39	1,30	1,32	0,34	0,56

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

**Σημειώσεις:**

<sup>(1)</sup>: Για τον υπολογισμό των ανωτέρω ποσών έχει ληφθεί υπόψη το υπόλοιπο του λογ/μού κατά την 31.12.2016 προσαυξημένου κατά το ποσό κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου.

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία α) σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2016 και β) σε pro-forma μορφή όπως διαμορφώνονται μετά τις τελευταίες δημοσιευμένες ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2016 και λαμβάνοντας υπόψη την δανειακή επιβάρυνση της από την έκδοση του παρόντος Ομολογιακού Δανείου. Τα στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω μεγεθών και δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

EBITDA / Κύκλος Εργασιών [%]	Υπολογίζεται ως ο λόγος των Κερδών προ φόρων, τόκων, αποσβέσεων παγίων μείον των αποσβέσεων των επιχορηγήσεων (EBITDA) της χρήσης προς το σύνολο του κύκλου εργασιών της χρήσης
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Συνόλου των Υποχρεώσεων τέλους χρήσης προς το Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων τέλους χρήσης
EBITDA / Χρηματοοικονομικά Έξοδα [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος EBITDA (ως ανωτέρω) της χρήσης προς το σύνολο του χρηματοοικονομικών εξόδων της χρήσης
Καθαρός Δανεισμός	Υπολογίζεται ως το άθροισμα Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους χρήσης μείον το υπόλοιπο του λογαριασμού «Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα» τέλους χρήσης
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	Υπολογίζεται ως το άθροισμα του Καθαρού Δανεισμού και των Ιδίων Κεφαλαίων τέλους χρήσης πλέον το υπόλοιπο του λογ/μού «Επιχορηγήσεις» τέλους χρήσης
Συνολικός Δανεισμός / EBITDA [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του αθροίσματος Βραχυπρόθεσμων Δανείων πλέον Μακροπρόθεσμων Δανείων τέλους χρήσης προς το EBITDA (ως ανωτέρω) της χρήσης
Καθαρός Δανεισμός / EBITDA [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς το EBITDA (ως ανωτέρω) της χρήσης
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς το Σύνολο ιδίων κεφαλαίων τέλους χρήσης
Καθαρός Δανεισμός / Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του Καθαρού Δανεισμού (βλ. ανωτέρω) προς το Σύνολο των Απασχολούμενων Κεφαλαίων τέλους χρήσης
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες / Καθαρός Δανεισμός [%]	Υπολογίζεται ως ο λόγος των καθαρών ταμειακών ροών από λειτουργικές ροές χρήσης προς το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού τέλους χρήσης
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού / Καθαρός Δανεισμός [:1]	Υπολογίζεται ως ο λόγος του συνόλου του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού τέλους χρήσης προς το Σύνολο του Καθαρού Δανεισμού τέλους χρήσης

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, τα οποία έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Ο δείκτης EBITDA (ως ανωτέρω) ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών, σε εταιρική βάση, διαμορφώθηκε σε ποσοστό 5,7% στη χρήση 2016 ενώ σε ενοποιημένη βάση διαμορφώθηκε σε ποσοστό 24,6% για την ίδια χρήση. Σημειώνεται ότι, η βασική δραστηριότητα του Ομίλου, ήτοι η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, χαρακτηρίζεται από υψηλότερα περιθώρια κερδοφορίας σε σχέση με τις υπόλοιπες δραστηριότητες του Ομίλου.

Ο Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31.12.2016 σε ποσό ύψους € 4.817 χιλ. ενώ σε επίπεδο της εκδότριας Εταιρείας σε ποσό ύψους 1.068 χιλ., αντίστοιχα. Η διαμόρφωση του Καθαρού Δανεισμού του Ομίλου στα ανωτέρω επίπεδα, είναι αποτέλεσμα κυρίως της υλοποίησης επένδυσης που ολοκληρώθηκε στη χρήση 2016 και προέβλεπε την εγκατάσταση και λειτουργία αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Η έναρξη λειτουργίας του ανωτέρω αιολικού πάρκου έγινε τον Αύγουστο του 2016. Σημειώνεται ότι, στη χρήση 2017, και για πρώτη φορά αυτό το αιολικό πάρκο θα συνεισφέρει στις χρηματοροές του Ομίλου για ολόκληρη τη χρήση.

Λαμβάνοντας υπόψη, ότι το συγκεκριμένο αιολικό πάρκο τέθηκε σε λειτουργία κατά τον Αύγουστο του 2016 γίνεται φανερό ότι στο μέγεθος «Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) χρήσης», σε επίπεδο Ομίλου, έχει ενσωματωθεί για τη χρήση 2016, μικρό μέρος της ετήσιας κερδοφορίας που απέφερε στον Όμιλο το συγκεκριμένο αιολικό πάρκο, ενώ ταυτόχρονα έχουν ενσωματωθεί κατά την 31.12.2016 το σύνολο των δαπανών για την υλοποίηση της συγκεκριμένης επένδυσης.

Ο δείκτης Καθαρός Δανεισμός / Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων συνολικά (EBITDA) χρήσης της εκδότριας Εταιρείας, διαμορφώθηκε στη χρήση 2016 σε 58,22 φορές ενώ σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώθηκε σε 9,48 φορές.

Ο δείκτης Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας, κατά την 31.12.2016, διαμορφώθηκε σε 0,59 φορές ενώ ο αντίστοιχος χρηματοοικονομικός δείκτης σε επίπεδο Ομίλου, διαμορφώθηκε σε 2,72 φορές. Η επιβάρυνση του ανωτέρω δείκτη σε επίπεδο Ομίλου οφείλεται στην αύξηση του τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου εξαιτίας της υλοποίησης της επένδυσης, όπως αναφέρθηκε ανωτέρω.

Σχετικά αναφέρεται, ότι ο Όμιλος χρηματοδοτεί την κατασκευή των αιολικών πάρκων και των λοιπών έργων του μέσω ενός μείγματος ιδίων κεφαλαίων, τραπεζικού δανεισμού και κρατικών επιχορηγήσεων. Για το σκοπό αυτό, παρουσιάζεται και ο δείκτης Καθαρός Δανεισμός προς Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων. Ως Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων ορίζεται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων, του τραπεζικού δανεισμού, των κρατικών επιχορηγήσεων μειωμένο κατά το ποσό των ταμειακών διαθεσίμων που δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό χρήσης ή δέσμευση. Ο ανωτέρω δείκτης, σε εταιρική βάση, στις 31.12.2016 διαμορφώθηκε σε 0,36 φορές ενώ σε επίπεδο Ομίλου σε 0,63 φορές. Αναφέρεται ότι, σε επίπεδο Ομίλου κατά την 31.12.2016, η αύξηση του τραπεζικού δανεισμού που επήλθε λόγω της επένδυσης της υλοποίησης του αιολικού πάρκου από τη θυγατρική εταιρεία ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., όπως αναφέρθηκε ανωτέρω, αντισταθμίσθηκε εν μέρει από την αύξηση των συνολικών απασχολούμενων

κεφαλαίων από την αύξηση των επιχορηγήσεων που αφορούσαν την συγκεκριμένη επένδυση.

Είναι σαφές ότι, η δραστηριότητα του Ομίλου χαρακτηρίζεται ως εντάσεως παγίου κεφαλαίου και ότι επέκταση του κεφαλαιουχικού του εξοπλισμού γίνεται κυρίως με μακροπρόθεσμα δανειακά κεφάλαια. Όπως προκύπτει από τον παραπάνω πίνακα, ο δείκτης Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού / Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου διαμορφώθηκε στις 31.12.2016, σε 1,32 φορές ενώ σε εταιρική βάση διαμορφώθηκε σε 2,39 φορές.

Από την παράθεση των χρηματοοικονομικών δεικτών, στο ανωτέρω πίνακα, και σε pro-forma μορφή μετά την έκδοση του παρόντος Ομολογιακού Δανείου και του χρέους που έχει αναληφθεί, είναι εμφανής η επιδείνωση της δανειακής επιβάρυνσης τόσο της εκδότριας Εταιρείας όσο και του Ομίλου, καθώς έχουν ενσωματωθεί στα δανειακά κεφάλαια, το σύνολο των αντληθέντων κεφαλαίων από την παρούσα έκδοση ΚΟΔ και τα οποία προορίζονται για την υλοποίηση της κατασκευής αιολικού πάρκου. Επίσης αναφέρεται ότι, για την ολοκλήρωση της σχεδιαζόμενης επένδυσης θα ληφθεί από τη χρηματοδοτούμενη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. και τραπεζικός δανεισμός με αποτέλεσμα να υπάρξει περαιτέρω δανειακή επιβάρυνση του Ομίλου. Σε κάθε περίπτωση, όμως θα πρέπει να σημειωθεί ότι με την παράθεση των χρηματοοικονομικών δεικτών, στον ανωτέρω πίνακα, σε pro-forma μορφή μετά την έκδοση του παρόντος Ομολογιακού Δανείου και του χρέους που έχει αναληφθεί παρουσιάζεται μία στατική απεικόνιση της χρηματοοικονομικής κατάστασης τόσο της εκδότριας Εταιρείας όσο και του Ομίλου και δεν δύναται να αποτυπωθεί η αύξηση των παγίων του Ομίλου καθώς επίσης και η μελλοντική δραστηριότητα του Ομίλου η οποία και θα αναπτυχθεί μέσω της υλοποίησης της σχεδιαζόμενης επένδυσης της κατασκευής του νέου αιολικού πάρκου. Στο σημείο αυτό, θα πρέπει να καταστεί σαφές ότι στην αποπληρωμή του παρόντος ΚΟΔ, θα συμβάλει σε σημαντικό βαθμό και η ενίσχυση της δραστηριότητας του Ομίλου στη παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, η οποία και θα προέλθει από την υλοποίηση και λειτουργία του νέου αιολικού πάρκου. Σύμφωνα με την Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, από τη λειτουργία του νέου αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤ. ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., θα προκύψουν ικανοποιητικές ταμειακές ροές στα επόμενα έτη, οι οποίες θα κατευθυνθούν και προς την εκδότρια Εταιρεία και θα συμβάλλουν και αυτές, μεταξύ των άλλων, στην αποπληρωμή του παρόντος ΚΟΔ.

Η δραστηριοποίηση του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, έχει ως κύριο χαρακτηριστικό την δανειακή επιβάρυνση του Ομίλου κατά το στάδιο της κατασκευής του εκάστοτε σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ. Με την ολοκλήρωση της επένδυσης αυτής, την επακόλουθη έναρξη λειτουργίας του σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ και λαμβάνοντας υπόψη την παραγωγή ικανοποιητικών ταμειακών ροών που διέπει την συγκεκριμένη δραστηριότητα επέρχεται η σταδιακή αποπληρωμή των δανειακών κεφαλαίων που χρησιμοποιήθηκαν για την υλοποίηση της κάθε επένδυσης. Σχετικά αναφέρεται ότι η δραστηριότητα αυτή, χαρακτηρίζεται από υψηλά σχετικά περιθώρια κερδοφορίας. Επίσης, για τον λόγο αυτό, επιλέγονται για την υλοποίηση ανάλογων επενδύσεων μακροπρόθεσμα δανειακά κεφάλαια.

Πληροφορίες σχετικά με την αποπληρωμή του παρόντος ΚΟΔ από την εκδότρια Εταιρεία παρουσιάζονται στην επόμενη ενότητα 13.7 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες της παρούσας ενότητας είναι σύμφωνοι με τις αρχές των ESMA Guidelines της 5/10/2015.

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

## 13.6 Λοιπές πληροφορίες

### 13.6.1 Διοικητικές, Δικαστικές και Διαιτητικές διαδικασίες

#### α. Απαιτήσεις της Εκδότριας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου κατά τρίτων

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, οι συνολικές απαιτήσεις από εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις της Εκδότριας κατά τρίτων ανέρχονται σε ποσό ύψους € 250.000 περίπου. Μεταξύ των απαιτήσεων περιλαμβάνεται και η ακόλουθη, η οποία θεωρείται σημαντικότερη από άποψη ποσού απαίτησης, ενώ οι λοιπές απαιτήσεις κυμαίνονται από ποσό € 2.419 έως ποσό € 22.000. Ειδικότερα, η Εκδότρια διατηρεί απαίτηση ποσού ύψους € 167.811 (πλέον νομίμων τόκων και δικαστικής δαπάνης) κατά της εταιρείας «PROLUX – ΠΡΟΛΟΥΞ ΚΡΗΤΗ ΕΠΕ» από συμβάσεις παροχής υπηρεσιών (μελέτη και εγκατάσταση κινητών φωτοβολταϊκών). Η τελευταία δυνάμει συμφωνίας αναγνώρισε την οφειλή της προς την Εκδότρια ύψους € 170.000 και συμφώνησε τμηματικές μηνιαίες καταβολές ελάχιστου ποσού € 5.000. Σύμφωνα με τον χειριστή δικηγόρο η συμφωνία γενικώς τηρείται, έστω και με δυσκολίες και καθυστερήσεις, ενώ κατ' εκτίμησή του πιθανολογείται η είσπραξη του συνόλου της απαίτησης, καθώς η νόμιμη εκπρόσωπος της αντιδίκου αναγνώρισε την οφειλή και τριτεγγυήθηκε προσωπικά συναλλαγματική προς εγγύηση της εξόφλησης.

Πέραν των ως άνω δικαστικών υποθέσεων έχουν ασκηθεί αγωγές από τις θυγατρικές εταιρείες TRIATHLON ENERGY AE και ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ κατά του ΛΑΓΗΕ για ποσό € 353.561,11 και ποσό € 552.937,16 αντίστοιχα. Με τις ως άνω αγωγές αιτούνται να τους επιστραφούν τα ως άνω ποσά ως ζημία λόγω των μεταβολών που επήλθαν στο νομοθετικό πλαίσιο της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας με τη θέσπιση του Ν. 4093/2012 για επιβολή ειδικής έκτακτης εισφοράς στους παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από σταθμούς ΑΠΕ (για το διάστημα από 1.7.2012 έως 31.3.2014, ο εν λόγω νόμος έχει ήδη καταργηθεί από 1.4.2014 και εφεξής) και του Ν. 4254/2014 για αναδρομική μείωση των συμφωνηθέντων τιμών πώλησης της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας, κατάργησης της συμφωνηθείσας ετήσιας αναπροσαρμογής αυτών και επιβολής αναδρομικής «έκπτωσης» επί της αξίας της παρασχεθείσας κατά το 2013 και ήδη τιμολογηθείσας ηλεκτρικής ενέργειας, καθώς και για οφειλόμενους τόκους υπερημερίας λόγω υπερημερίας στην εξόφληση των τιμολογίων. Σύμφωνα με την Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, για τις εν λόγω αγωγές δεν έχει οριστεί ακόμα δικάσιμος, ενώ δεν υπάρχει εκτίμηση δικηγόρου σε σχέση με πιθανή έκβαση και τυχόν εισπραξιμότητα αυτών.

#### β. Απαιτήσεις τρίτων κατά της Εκδότριας και των λοιπών εταιρειών του Ομίλου

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, έχει ασκηθεί κατά της Εκδότριας και του νομίμου εκπροσώπου της κ. Αναστάσιου Δεληγιώργη η από 6.4.2015 αγωγή της εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ ΤΖΑΝΑΚΑΚΗΣ Μ.Ε.Π.Ε.», η οποία έχει προσδιοριστεί να συζητηθεί την 4.10.2018. Με την αγωγή αυτή η ενάγουσα αιτείται να της καταβληθεί το ποσό των € 788.000,00, ως αποζημίωση για ζημίες και ηθική βλάβη που προήλθε, σύμφωνα με



τους ισχυρισμούς της, από τη συμπεριφορά της Εκδότριας, η οποία κινήθηκε νομικά εναντίον της ασκώντας κατά αυτής αγωγή για επιστροφή ποσού €22.000 που είχε δοθεί από την Εκδότρια στην ως άνω αντίδικο ως προκαταβολή-αραββώνας στα πλαίσια επικείμενης αγοραπωλησίας φωτοβολταϊκών έργων, η οποία εν τέλει δεν ευοδώθηκε, ενώ παράλληλα υπέβαλλε αντιρρήσεις ενώπιον της ΠΑΕ αναφορικά με επικείμενες μεταβιβάσεις αδειών της αντιδίκου με αποτέλεσμα η ΠΑΕ να μην επιτρέψει τις εν λόγω μεταβιβάσεις.

Σημειωτέον δε ότι, τα μέρη βρίσκονται σε διαπραγματεύσεις για την οριστική εξωδικαστική επίλυση της διαφοράς με την καταβολή από την αντίδικο προς την Εκδότρια του οφειλόμενου ποσού.

Σύμφωνα με την εκτίμηση του δικηγόρου που έχει αναλάβει τη σχετική υπόθεση, σε περίπτωση συζήτησης της εν λόγω αγωγής, αυτή θα απορριφθεί πρωτίστως ως αόριστη και ως νομικά και ουσιαστικά αβάσιμη.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι ούτε η Εταιρεία ούτε άλλη εταιρεία του Ομίλου εμπλέκεται σε οποιαδήποτε διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε τέτοιων διαδικασιών που εκκρεμούν ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), που θα μπορούσε να έχει ή είχε σημαντικές επιπτώσεις στην χρηματοοικονομική κατάσταση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας ή και του Ομίλου.

Τέλος, και σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της εκδότριας Εταιρείας, για τις ανωτέρω εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις στις οποίες εμπλέκονται η εκδότρια Εταιρεία και οι θυγατρικές της, δεν έχουν σχηματισθεί προβλέψεις, καθώς σύμφωνα με την εκτίμηση της εκδότριας Εταιρείας για την έκβαση τους, δεν αναμένεται να προκύψουν τυχόν ζημίες από την αρνητική έκβαση των υποθέσεων αυτών και η μελλοντική οικονομική κατάσταση της εκδότριας Εταιρείας σε ενοποιημένη βάση, δεν αναμένεται να επηρεασθεί ουσιωδώς.

### 13.6.2 Επάρκεια κεφαλαίου κίνησης Ομίλου για την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων του

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει, ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του.

Στο πλαίσιο αυτό, ο Σύμβουλος Έκδοσης ζήτησε την επαλήθευση της ανωτέρω δήλωσης της Διοίκησης της εκδότριας Εταιρείας για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες από τον ανεξάρτητο Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), ο οποίος σχετικά εκφράζει το ακόλουθο συμπέρασμα :

#### « Έκθεση Εύλογης Διασφάλισης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της Δήλωσης Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης

Προς

α) το Διοικητικό Συμβούλιο της **«ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** και

β) τον Σύμβουλο Έκδοσης **«ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»**

Εξετάσαμε τη Δήλωση Επάρκειας Κεφαλαίου Κίνησης (εφεξής η «Δήλωση»), που διατυπώνεται από τη διοίκηση της εταιρείας **«ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** και δ.τ. "ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ" (εφεξής η «Διοίκηση»), στην Ενότητα 13.6.2 «Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης Ομίλου για την κάλυψη των τρεχουσών δραστηριοτήτων του» του Πληροφοριακού Εγγράφου, που έχει συνταχθεί στο πλαίσιο της ένταξης Ομολογιών στην κατηγορία Τίτλων Σταθερού εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής το «Πληροφοριακό Έγγραφο») της εταιρείας **«ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»** και δ.τ. "ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ" (εφεξής η «Εταιρεία»).

#### Ευθύνη Διοίκησης

Η Διοίκηση της Εταιρείας αφού εξέτασε τις διαθέσιμες πηγές χρηματοδότησης στα πλαίσια της ολοκλήρωσης του επενδυτικού της σχεδίου, τις αναμενόμενες ταμειακές ροές της υπό εξέταση περιόδου, συνεκτιμώντας και την τρέχουσα οικονομική συγκυρία, εξέφρασε την άποψη ότι το κεφάλαιο κίνησης επαρκεί για να καλύψει τις τρέχουσες δραστηριότητες της Εταιρείας και των θυγατρικών της (εφεξής ο «Όμιλος») για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, όπως αυτό προκύπτει από τις χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις που η ίδια έχει καταρτίσει σε τριμηνιαία βάση, λαμβάνοντας υπόψη ότι η κάλυψη των αναγκών αυτών βασίζεται σε μία σειρά παραγόντων που δεν εξαρτώνται μόνον από τον Όμιλο.

Η σύνταξη και παρουσίαση της Δήλωσης, αποτελεί ευθύνη της Διοίκησης, σύμφωνα με την παράγραφο 3.1 του Παραρτήματος III του υπ' αριθμόν 809/2004 Κανονισμού (ΕΚ) της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων, όπως προβλέπεται από τις παραγράφους 107-126, των Προτάσεων της Επιτροπής Ευρωπαϊκών Αρχών Αγορών και Κινητών Αξιών (Committee of European Securities Regulators «CESR») για τη συνεπή εφαρμογή του ως άνω Κανονισμού σχετικά με τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε Πληροφοριακά Έγγραφα. Η Διοίκηση έχει επίσης την ευθύνη για τη συνεπή εφαρμογή του ανωτέρω κανονισμού έκδοσης Πληροφοριακού Εγγράφου, στο πλαίσιο της ένταξης Ομολογιών στην κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, όπως επίσης για την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών προβλέψεων του Ομίλου και των παραδοχών που υιοθετήθηκαν για την κατάρτιση των εν λόγω προβλέψεων. Επίσης, η Διοίκηση έχει την ευθύνη για τη συνεπή εφαρμογή του ανωτέρω Κανονισμού περί έκδοσης Πληροφοριακού Εγγράφου.

### **Ευθύνη Ελεγκτή και εύρος διενεργηθείσας εργασίας**

Η δική μας ευθύνη είναι η διατύπωση συμπεράσματος, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης», για την υπό εξέταση Δήλωση, την υποστήριξη των σχετικών παραδοχών και, συνεπώς, την επάρκεια κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες, με βάση τα στοιχεία που τέθηκαν υπόψη μας. Επιπλέον, αξιολογήσαμε την εφαρμογή των «Αρχών για την προετοιμασία δηλώσεων επάρκειας κεφαλαίου κίνησης» από τη Διοίκηση, όπως περιγράφονται στις παραγράφους 124-126 των προαναφερόμενων αναθεωρημένων προτάσεων της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (European Securities and Market Authority «ESMA»).

Σχεδιάσαμε και διενεργήσαμε την εργασία μας με σκοπό να αποκτήσουμε τις πληροφορίες, αναλύσεις και επεξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες, όπου αυτές ήταν διαθέσιμες, προκειμένου να αξιολογήσουμε κατά πόσο η Δήλωση συνάδει με τις υιοθετηθείσες παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης.

Σημειώνεται ότι η υπό εξέταση Δήλωση, οι σχετικές χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, οι καταρτισθείσες αναλύσεις ευαισθησίας, καθώς και οι βασικές παραδοχές στις οποίες βασίστηκαν οι χρηματοοικονομικές εκτιμήσεις, έχουν διαμορφωθεί με βάση τις τρέχουσες οικονομικές συνθήκες. Συνεπώς, δεν μπορούμε να διαβεβαιώσουμε ότι η πραγματική διαμόρφωση του κεφαλαίου κίνησης θα είναι αυτή που προβλέπεται από τη Διοίκηση και σημαντικές αποκλίσεις μπορεί να προκύψουν ως συνέπεια στην επόμενη περίοδο.

### **Συμπέρασμα**

Με βάση την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν για την υποστήριξη των παραδοχών, η Διοίκηση εύλογα δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου επαρκεί για να χρηματοδοτήσει τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Επίσης από την εξέταση των στοιχείων που μας παρασχέθηκαν, μπορούμε να συμπεράνουμε ότι η Δήλωση έχει διατυπωθεί κατάλληλα από τη

Διοίκηση, όπως ορίζεται από τον Κανονισμό ΕΚ 809/2004 και της Αρχές της CESR για την προετοιμασία δηλώσεων επάρκειας κεφαλαίου κίνησης και τις Προτάσεις της για τη συνεπή εφαρμογή του ως άνω Κανονισμού.

### Περιορισμός χρήσης

Η παρούσα έκθεση, που απαιτείται από τον Σύμβουλο Έκδοσης, συντάχθηκε για να ενσωματωθεί στο Πληροφοριακό Έγγραφο και δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιαδήποτε άλλο σκοπό.

Αθήνα, 29 Ιανουαρίου 2018.

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής,



Σεραφείμ Δ. Μακρής,

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 16311.

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

(μέλος της Crowe Horwath International)

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 125.

Τα στοιχεία και οι πληροφορίες της προαναφερθείσας Έκθεσης διασφάλισης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), επί της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου της Διοίκησης της Εταιρείας περιλαμβάνονται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, κατόπιν σχετικής συναίνεσης της εν λόγω ελεγκτικής εταιρείας.

Η πληροφόρηση που περιέχεται στην προαναφερθείσα Έκθεση διασφάλισης του ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή-Λογιστή κ. Σεραφείμ Μακρή της ελεγκτικής της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International), επί της δήλωσης επάρκειας κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου της Διοίκησης της Εταιρείας έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα καθιστούσαν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές.

### 13.7 Η αποπληρωμή του ΚΟΔ

Η ενότητα αυτή παρατίθεται στο παρόν Πληροφοριακό Έγγραφο στα πλαίσια της διαδικασίας για την έγκριση της ένταξης προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών της εκδότριας Εταιρείας στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

Όπως αναφέρθηκε και σε προηγούμενη ενότητα του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, η δραστηριοποίηση του Ομίλου ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, έχει ως κύριο χαρακτηριστικό τη δανειακή επιβάρυνση του Ομίλου κατά το στάδιο της κατασκευής του εκάστοτε σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ. Με την ολοκλήρωση της επένδυσης αυτής, την επακόλουθη έναρξη λειτουργίας του σταθμού ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ και λαμβάνοντας υπόψη την παραγωγή ικανοποιητικών ταμειακών ροών που διέπει την συγκεκριμένη δραστηριότητα επέρχεται η σταδιακή αποπληρωμή των δανειακών κεφαλαίων που χρησιμοποιήθηκαν για την υλοποίηση της κάθε επένδυσης. Επίσης, για το λόγο αυτό, επιλέγονται για την υλοποίηση ανάλογων επενδύσεων μακροπρόθεσμα δανειακά κεφάλαια. Σχετικά αναφέρεται ότι, η δραστηριότητα αυτή, χαρακτηρίζεται από υψηλά σχετικά περιθώρια κερδοφορίας.

Σχετικά με την ικανότητα αποπληρωμής του παρόντος Ομολογιακού Δανείου, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι η αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου, καθώς και των τόκων αυτού θα πραγματοποιηθεί από την Εκδότρια με την αξιοποίηση των ελεύθερων χρηματοροών που θα περιέλθουν σε αυτήν από τις ακόλουθες ιδίως πηγές :

- α) τις θυγατρικές του Ομίλου οι οποίες διαθέτουν αυτή τη στιγμή σταθμούς ΑΠΕ εν λειτουργία. Πιο συγκεκριμένα, οι εταιρείες του Ομίλου που διαθέτουν σήμερα σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ σε λειτουργία είναι η TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε., η ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε., η HER ENERGY Ε.Π.Ε., η ΦΩΤΡΟΝ ΑΠΕ Ε.Ε., η ΡΕΝΑΤΟΣ ΑΠΕ Ε.Ε., η ΔΙΠΟΛΙΣ ΑΠΕ Ε.Ε. και η ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε.. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, εκτιμάται ότι τα αναμενόμενα έσοδα των ανωτέρω εταιρειών θα διαμορφωθούν, κατά τα αμέσως επόμενα έτη, σε ποσό ύψους € 1,25 εκατ. περίπου καθώς επίσης και ότι θα προκύψουν ικανοποιητικές ταμειακές ροές στις εταιρείες αυτές. Οι χρηματοροές αυτές, θα κατευθυνθούν προς την εκδότρια Εταιρεία είτε μέσω της επιστροφής κεφαλαίου, είτε της διανομής μερισμάτων, της εξόφλησης των υφιστάμενων υποχρεώσεων τους προς την εκδότρια Εταιρεία ή/και μέσω της εξόφλησης των παρεχόμενων υπηρεσιών από την εκδότρια Εταιρεία. Σχετική αναφορά ακολουθεί στα επόμενα σημεία υπ' αριθμ. 1, 2, 6 και 7 της παρούσας ενότητας.
- β) τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. η οποία στα πλαίσια του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου, προγραμματίζει να θέσει σε λειτουργία νέο σταθμό ηλεκτροπαραγωγής εντός της επόμενης περιόδου, και ο οποίος θα χρηματοδοτηθεί με το μείζον μέρος από το προϊόν του παρόντος Ομολογιακού Δανείου. Τα ετήσια έσοδα για τη θυγατρική εταιρεία από τη λειτουργία του αιολικού πάρκου εκτιμάται από τη Διοίκηση της

εκδότριας Εταιρείας ότι θα ανέλθουν σε € 2,9 εκατ. περίπου. Ως συνέπεια του ανωτέρω και λαμβάνοντας υπόψη τα υψηλά σχετικά περιθώρια κέρδους που χαρακτηρίζουν τα ανάλογα έργα εκτιμάται ότι με την έναρξη της λειτουργίας του αιολικού πάρκου, θα προκύψουν ικανοποιητικές ελεύθερες ταμειακές ροές οι οποίες θα χρησιμοποιηθούν για την αποπληρωμή των υποχρεώσεων από το ΚΟΔ Μειωμένης Εξασφάλισης (όπως ορίζεται στην ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου που έχει λάβει η θυγατρική εταιρεία από την εκδότρια Εταιρεία και εν γένει θα κατευθυνθούν προς την εκδότρια Εταιρεία προκειμένου να συμβάλλουν στην αποπληρωμή των υποχρεώσεων της από το παρόν ΚΟΔ. Σχετική αναφορά ακολουθεί στο επόμενο σημείο υπ' αριθμ. 3 της παρούσας ενότητας.

- γ) την κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου, η οποία σήμερα διενεργείται μέσω των θυγατρικών εταιρειών IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. και ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.. Η θυγατρική εταιρεία IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. έχει αναλάβει και θα εκτελέσει το έργο της σχεδιαζόμενης επένδυσης, ήτοι της εγκατάστασης και λειτουργίας του αιολικού πάρκου από την εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., το οποίο και θα της αποφέρει έσοδα ποσού ύψους € 5,5 εκατ. και ικανοποιητική κερδοφορία. Σχετική αναφορά ακολουθεί στο επόμενο σημείο υπ' αριθμ. 4 της παρούσας ενότητας.
- δ) την εμπορική δραστηριότητα του Ομίλου, η οποία σήμερα διενεργείται μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι τα έσοδα της εμπορικής δραστηριότητας θα κινηθούν ετησίως σταθερά βελτιούμενα και θα προκαλέσουν ταμειακές ροές στη θυγατρική εταιρεία, οι οποίες και θα κατευθυνθούν, με τους ίδιους ως ανωτέρω τρόπους, προς την εκδότρια Εταιρεία. Σχετική αναφορά ακολουθεί στο επόμενο σημείο υπ' αριθμ. 5 της παρούσας ενότητας.

Οι χρηματοροές από τις ανωτέρω πηγές α), γ) και δ) είναι διαθέσιμες ήδη κατά το χρόνο έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου, ενώ οι χρηματοροές από την ανωτέρω πηγή β) προβλέπεται, να είναι διαθέσιμες από το έτος 2019 και μετά, οπότε και έχουν προγραμματιστεί οι πρώτες αποπληρωμές κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου. Οι ανωτέρω χρηματοροές θα διοχετευθούν προς την εκδότρια μητρική εταιρεία, κατά κύριο λόγο, μέσω διανομών μερισμάτων, εξόφλησης υποχρεώσεων, μειώσεων (επιστροφής) κεφαλαίου και εισπράξεις εσόδων από την παροχή υπηρεσιών της εκδότριας Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη.

Πιο συγκεκριμένα, και σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, οι χρηματοροές που θα έχει η εκδότρια Εταιρεία και οι οποίες θα χρησιμοποιηθούν για την κάλυψη των υποχρεώσεων της από το παρόν ΚΟΔ αλλά και από τις υφιστάμενες δανειακές της υποχρεώσεις, εκτιμάται ότι θα προέλθουν από :

- 1) την εν γένει δραστηριοποίηση των θυγατρικών της εταιρειών στη παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Στη χρήση 2016, τα έσοδα του Ομίλου από τη δραστηριοποίηση του στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ ανήλθαν σε ποσό ύψους € 1.037 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 953 χιλ. την προηγούμενη

χρήση 2015. Σύμφωνα, με εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρείας, τα έσοδα του Ομίλου από τη δραστηριοποίηση του στον ενεργειακό κλάδο, αυξήθηκαν περαιτέρω κατά τη χρήση 2017 καθώς λειτούργησε, για πρώτη φορά, σε ολόκληρη τη χρήση το αιολικό πάρκο της θυγατρικής εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε. το οποίο και απέφερε έσοδα ποσού ύψους € 300 χιλ. περίπου.

Επιπρόσθετα, και σχετικά με τα οφέλη για τον Όμιλο από την έναρξη λειτουργίας του αιολικού πάρκου της ανωτέρω θυγατρικής εταιρείας, αναφέρεται η χορηγηθείσα και εισπραχθείσα επιδότηση ποσού ύψους € 800 χιλ.. Επισημαίνεται ότι, το σύνολο της εισπραχθείσας επιδότησης κατευθύνθηκε, αποκλειστικά και μόνο, στην αποπληρωμή του τραπεζικού δανεισμού της θυγατρικής εταιρείας. Είναι προφανές ότι, η πρόσφατη ολοκλήρωση της είσπραξης του συνόλου της ανωτέρω επιδότησης συνέβαλλε θετικά στη μείωση των τραπεζικών υποχρεώσεων του Ομίλου..

Λαμβάνοντας υπόψη ότι, η δραστηριότητα της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ διέπεται α) από συμβολαιοποιημένα έσοδα, β) από υψηλά σχετικά περιθώρια κερδοφορίας και γ) από την δημιουργία αυξανόμενων ελεύθερων ταμειακών ροών με τη χρηματοδοτική ωρίμανση του κάθε έργου, η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, θα υπάρξουν αυτές οι αναμενόμενες χρηματοροές από τις θυγατρικές της εταιρείες προς την εκδότρια Εταιρεία, οι οποίες και θα επιτρέψουν την ικανοποίηση των υποχρεώσεων της που απορρέουν από το παρόν ΚΟΔ.

Επισημαίνεται ότι, παρά το γεγονός ότι η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, εξαρτάται σε κάθε περίπτωση από τις καιρικές συνθήκες που θα επικρατούν κατά την διάρκεια της κάθε χρήσης στο μέλλον, είναι εφικτή η σχετικά ασφαλής εκτίμηση της συνολικής ετήσιας παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας. Επιπρόσθετα και λαμβάνοντας υπόψη, ότι σύμφωνα με το ισχύον πλαίσιο, οι πωλήσεις διενεργούνται στο σύνολο τους σύμφωνα με «κλειστές» συμβάσεις, προκύπτει η σχετικά ασφαλής εκτίμηση των εσόδων του Ομίλου που θα προέλθουν από την πώληση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ στα επόμενα και ιδίως κατά τη διάρκεια του παρόντος ΚΟΔ.

Λαμβάνοντας υπόψη, τα ανωτέρω τα έσοδα του Ομίλου από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, από τους υφιστάμενους σταθμούς ΑΠΕ του Ομίλου, εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι θα διαμορφωθούν, κατά τα αμέσως επόμενα έτη, σε ποσό ύψους € 1,25 εκατ. περίπου. Ρητά αναφέρεται ότι, το ανωτέρω ποσό εσόδων δεν περιλαμβάνει τη δραστηριότητα που θα προκύψει από τη λειτουργία του νέου αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤ. ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. ή άλλων θυγατρικών που περιλαμβάνονται στο επενδυτικό σχέδιο του Ομίλου.

2) τη μείωση του μετοχικού κεφαλαίου σε θυγατρικές εταιρείες και τη σχετική επιστροφή κεφαλαίου προς την εκδότρια Εταιρεία. Πιο συγκεκριμένα, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας εκτιμά ότι κατά τη διάρκεια του παρόντος ΚΟΔ, θα υπάρξει η δυνατότητα μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου στις θυγατρικές εταιρείες:

- ATREAS ENERGY ΜΕΠΕ, της οποίας το μετοχικό κεφάλαιο κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου ανέρχεται σε ποσό ύψους € 1.005 χιλ. και το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας ανέρχεται σε 100%. Σημειώνεται σχετικά ότι, κατά την 31.12.2016 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της θυγατρικής εταιρείας ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 1.116 χιλ..
- ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., της οποίας το μετοχικό κεφάλαιο κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου ανέρχεται σε ποσό ύψους € 689 χιλ. και το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας ανέρχεται σε 87,95%. Σημειώνεται σχετικά ότι, κατά την 31.12.2016 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της θυγατρικής εταιρείας ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 519 χιλ..
- TRIATHLON ENERGY Ε.Π.Ε., της οποίας το εταιρικό κεφάλαιο κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου ανέρχεται σε ποσό ύψους € 354 χιλ. και το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας ανέρχεται σε 50,00%. Σημειώνεται σχετικά ότι, κατά την αντίστοιχη ημερομηνία το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της θυγατρικής εταιρείας ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 603 χιλ..

Η αναφορά στις παραπάνω θυγατρικές εταιρείες και στην δυνατότητα τους να διενεργήσουν επιστροφή κεφαλαίου προς την εκδότρια Εταιρεία είναι ενδεικτική και όχι περιοριστική και δεν αποκλείεται να υπάρξει ενδεχόμενη επιστροφή κεφαλαίου και από άλλες εταιρείες του Ομίλου.

Είναι σαφές ότι, η σχεδιαζόμενη μείωση του κεφαλαίου που προγραμματίζεται να διενεργηθεί στις ανωτέρω εταιρείες ή/και σε άλλες εταιρείες του Ομίλου καθώς επίσης και η επακόλουθη επιστροφή κεφαλαίου προς την εκδότρια Εταιρεία, θα λάβει χώρα σε χρονικό σημείο κατά το οποίο θα δύναται, χρηματοδοτικά, να υποστηριχθεί και υλοποιηθεί η συγκεκριμένη εταιρική πράξη.

3) την έναρξη λειτουργίας του νέου αιολικού πάρκου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤ. ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., ισχύος 12MW. Στην επόμενη ενότητα 14 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, παρουσιάζεται αναλυτικά η σχεδιαζόμενη επένδυση καθώς επίσης και το χρηματοδοτικό σχήμα που θα χρησιμοποιηθεί για την υλοποίηση της επένδυσης.



Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, και λαμβάνοντας υπόψη ότι η τελική τιμή ανά μονάδα παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας, ως ισχύει σήμερα και χωρίς να υπάρξει αίτηση για χορήγηση επιδότησης της επένδυσης, θα ανέρχεται σε 0,105 €/kWh, εκτιμάται ότι ο κύκλος εργασιών της θυγατρικής εταιρείας αυτής θα ανέλθει - στη χρήση κατά την οποία θα υπάρξει λειτουργία του αιολικού πάρκου καθόλη τη διάρκεια της - σε ποσό ύψους € 2.880 χιλ. περίπου. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική μείωση της ετήσιας καθαρής παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας από το αιολικό πάρκο κατά τη λειτουργία του, η οποία να οφείλεται στην απαξίωση του τεχνολογικού εξοπλισμού του αιολικού πάρκου και ειδικά για το διάστημα που θα διαρκεί το ΚΟΔ. Σχετικά αναφέρεται ότι, οι όποιες αποκλίσεις επέλθουν σε σχέση με τα ανωτέρω εκτιμώμενα επίπεδα της ετήσιας καθαρής παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας, θα είναι αποτέλεσμα αποκλειστικά και μόνο της τυχαίας ετήσιας μεταβλητότητας των καιρικών φαινομένων.

Λαμβάνοντας υπόψη, το υψηλό περιθώριο μικτού κέρδους (προ αποσβέσεων) καθώς επίσης τα χαμηλά και σχετικά σταθερά λειτουργικά έξοδα των αιολικών πάρκων, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας εκτιμά ότι το EBITDA, ως ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της θυγατρικής εταιρείας, αναμένεται να διαμορφωθεί σε επίπεδα 70% - 80% περίπου.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, τα ανωτέρω θα παρέχουν τη δυνατότητα στη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤ. ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. να ικανοποιεί και τις υποχρεώσεις της προς την εκδότρια Εταιρεία και οι οποίες απορρέουν από το ΚΟΔ Μειωμένης Εξασφάλισης, το οποίο έχει καλυφθεί από την εκδότρια Εταιρεία ως προς το ποσό των € 2.222 χιλ., όπως αναλυτικά αναφέρεται στην ενότητα 6.8.2 καθώς επίσης και στην επόμενη ενότητα 14 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Επιπρόσθετα, στο σημείο αυτό θα πρέπει να επισημανθεί ότι η θυγατρική εταιρεία θα εκμεταλλευθεί τις αυξημένες δαπάνες της κατασκευαστικής περιόδου του έργου με αποτέλεσμα να διαθέτει προς συμψηφισμό σημαντικό ύψους πιστωτικού Φ.Π.Α.. Σχετικά αναφέρεται ότι, σήμερα ο συντελεστής Φ.Π.Α. που υπολογίζεται επί της αξίας της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας ανέρχεται σε ποσοστό 13,0%. Η δυνατότητα του συμψηφισμού Φ.Π.Α. που θα έχει η θυγατρική εταιρεία, κατά τα πρώτα έτη λειτουργίας του αιολικού πάρκου, είναι φανερό ότι θα συμβάλει, στην ενίσχυση των διαθέσιμων ταμειακών ροών για την εξόφληση των υποχρεώσεων της,

Τέλος, αναφέρεται ότι η εκτιμώμενη διαμόρφωση του EBITDA στα ανωτέρω επίπεδα, θα έχει ως αποτέλεσμα να καθίσταται εφικτή αφενός η ικανοποίηση των υποχρεώσεων της θυγατρικής εταιρείας όπως αυτές προκύπτουν από τις συμβάσεις χρηματοδότησης της επένδυσης (Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο και ΚΟΔ Μειωμένης Εξασφάλισης, όπως ορίζονται στην ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου) και αφετέρου μετά τη χρήση 2020, εκτιμάται ότι θα δύναται να διανεμηθεί και μέρος προς την εκδότρια Εταιρεία, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις διανομής μερίσματος που τίθενται στο Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο.

- 4) τη δραστηριότητα της θυγατρικής εταιρείας IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε., η οποία έχει αναλάβει και θα εκτελέσει το έργο της σχεδιαζόμενης επένδυσης, ήτοι της εγκατάστασης και λειτουργίας του αιολικού πάρκου από την εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤ. ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.. Λαμβάνοντας υπόψη ότι, η θυγατρική εταιρεία IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. έχει ήδη αναλάβει το σχεδιασμό, μελέτη και εγκατάσταση των έργων υποδομής του αιολικού πάρκου, ισχύος 12MW, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας εκτιμά ότι από το ανωτέρω έργο που θα εκτελέσει η θυγατρική εταιρεία θα έχει έσοδα ποσού ύψους € 5,5 εκατ. περίπου από τα οποία προβλέπεται να προκύψει ικανοποιητική κερδοφορία. Λαμβάνοντας υπόψη ότι, η ολοκλήρωση και έναρξη λειτουργίας του αιολικού πάρκου προγραμματίζεται να έχει γίνει έως τον Νοέμβριο του 2018, εκτιμάται από την Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας ότι οι αναμενόμενες χρηματοροές από τη θυγατρική εταιρεία IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. προς την εκδότρια Εταιρεία θα λάβουν χώρα κυρίως εντός της χρήσης 2019.

Γίνεται σαφές ότι, αντίστοιχα θετικά και προς την ίδια κατεύθυνση θα λειτουργήσει και η ανάληψη από την θυγατρική εταιρεία IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. της κατασκευής τυχόν νέων έργων ΑΠΕ είτε για λογαριασμό εταιρειών του Ομίλου είτε για τρίτο μέρος, στα πλαίσια της φυσιολογικής συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας.

- 5) την εμπορική δραστηριότητα της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε.. Πιο συγκεκριμένα, η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, αναμένει σταδιακή βελτίωση της θέσης της εταιρείας αυτής καθώς η σωστή τοποθέτηση της στην αγορά, η ολοένα και αυξανόμενη υποχρέωση τήρησης περιβαλλοντικών υποχρεώσεων που έχουν τεθεί από διεθνείς κανονισμούς καθώς και η ενεργειακή αναβάθμιση κτιρίων θα διευρύνει το μερίδιο που κατέχει στην αγορά που δραστηριοποιείται.

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, με βάση τα μέχρι σήμερα διαθέσιμα στοιχεία πωλήσεων, εκτιμά ότι τα έσοδα της συγκεκριμένης δραστηριότητας, κατά τη χρήση 2017, θα παρουσιάσουν αύξηση και αναμένεται να διαμορφωθούν σε ποσό ύψους € 2,65 εκατ. περίπου έναντι ποσού ύψους 1,1 εκατ. τη χρήση 2016. Παράλληλα, από την εξέλιξη των προσφορών που έχουν δοθεί από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΘΕΡΜΑΝΣΗ - ΚΛΙΜΑΤΙΣΜΟΣ Ε.Π.Ε. σε δυνητικούς πελάτες - κυρίως επαγγελματικές εγκαταστάσεις για την αναβάθμιση ή την δημιουργία νέων τουριστικών μονάδων αλλά και για άλλα σημαντικά ιδιωτικά έργα – εκτιμάται ότι τα έσοδα της εμπορικής δραστηριότητας θα κινηθούν ετησίως σταθερά βελτιούμενα, τουλάχιστον σε μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα, κεφαλαιοποιώντας την αξιοπιστία, την αναγνωρισιμότητα των προϊόντων και την υψηλή τεχνική επάρκεια του Ομίλου. Από τα έσοδα αυτά, εκτιμάται ότι θα προκύψει ικανοποιητική κερδοφορία η οποία θα δημιουργήσει, εντός της περιόδου διάρκειας του ΚΟΔ, χρηματοροές προς τη μητρική εταιρεία.

- 6) την παροχή υπηρεσιών της εκδότριας Εταιρείας προς τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες. Πιο συγκεκριμένα, η εκδότρια Εταιρεία παρέχει, προς τις θυγατρικές της εταιρείες αλλά και προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη, υπηρεσίες νομικής, διοικητικής και λογιστικής υποστήριξης. Επιπρόσθετα, η εκδότρια Εταιρεία έχει προχωρήσει σε υπεκμίσθωση χώρων σε θυγατρικές εταιρείες, σε λοιπά συνδεδεμένα μέρη καθώς επίσης και σε τρίτους. Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά τη χρήση 2016, ο κύκλος εργασιών της εκδότριας Εταιρείας ανήλθε σε ποσό ύψους € 320 χιλ. προερχόμενος αποκλειστικά από παροχή υπηρεσιών προς τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις συναλλαγές της εκδότριας Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη, παρατίθενται στην ενότητα 8.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, κατά τη διάρκεια του παρόντος ΚΟΔ, η Εταιρεία θα συνεχίσει να παρέχει τουλάχιστον τις υπηρεσίες όπως αναφέρθηκαν ανωτέρω καθώς επίσης και τυχόν επιπρόσθετων που θα δύναται να παρέχει και οι οποίες τυχόν προκύψουν στα επόμενα έτη.
- 7) τη σταδιακή είσπραξη των απαιτήσεων που διατηρεί η εκδότρια Εταιρεία από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, εκτιμάται ότι εξαιτίας των εισπράξεων που έχουν γίνει ή/και θα γίνουν εντός του 2017, οι συνολικές απαιτήσεις της εκδότριας Εταιρείας από συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, κατά την 31.12.2017 αναμένεται να διαμορφωθούν σε ποσό ύψους € 1,15 εκατ. περίπου. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, η σχεδιαζόμενη είσπραξη των απαιτήσεων που θα διατηρεί η εκδότρια Εταιρεία από τις συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, θα υλοποιηθεί σύμφωνα με το εκτιμώμενο χρονοδιάγραμμα της καθώς οι σταθμοί ΑΠΕ που διατηρούν οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου έχουν ωριμάσει χρηματοδοτικά, γεγονός που επιτρέπει την παρουσία ελεύθερων ταμειακών ροών, όπως θα προκύπτουν μετά την κάλυψη των τραπεζικών υποχρεώσεων της κάθε συνδεδεμένης εταιρείας.

Σε κάθε δε περίπτωση, πέραν και επιπλέον των ανωτέρω, η εκδότρια Εταιρεία εκτιμά ότι για την επίτευξη αμεσότερων αποτελεσμάτων σχετικά με τις αναμενόμενες χρηματοροές, θα μπορούσαν να λάβουν χώρα, εντός του Ομίλου, σχετικοί εταιρικοί μετασχηματισμοί, ενδεικτικά δε και ιδίως θα μπορούσε η εκδότρια Εταιρεία να απορροφήσει ορισμένες εκ των άνω θυγατρικών της.

Στα πλαίσια του ανωτέρω, αναφέρεται ότι σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 400 Απόφαση του Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας της 13.12.2017, αποφασίσθηκε η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης δι' απορρόφησης των θυγατρικών εταιρειών ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε., ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε. και IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. από την εκδότρια Εταιρεία σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν.

Σχετικά αναφέρεται ότι, την ίδια ως άνω Απόφαση έλαβαν και οι Έκτακτες Συνελεύσεις των εταίρων της 13.12.2017 των εταιρειών ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε., IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε. και ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε..

Ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού των ανωτέρω υπό απορρόφηση εταιρειών ορίστηκε η 31.12.2017.

Σε κάθε περίπτωση, η εκδότρια Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο και βέβαια διατηρεί το αναφαίρετο δικαίωμα να υλοποιήσει, πέραν των ανωτέρω ήδη δρομολογημένων συγχωνεύσεων, στο μέλλον συγχώνευση δι' απορροφήσεως και άλλων θυγατρικών της, εφόσον αυτό είναι αναγκαίο για την αποτελεσματικότερη και ταχύτερη εξυπηρέτηση των στρατηγικών στόχων του Ομίλου και για τη βελτίωση της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

Ειδικότερα και αναφορικά με το ανωτέρω, δηλαδή της συγχώνευσης στην οποία έχει αποφασίσει να προβεί η εκδότρια Εταιρεία δια απορροφήσεως των θυγατρικών της εταιρειών «ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.», «ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.» και «IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.», αναφέρονται τα εξής :

#### **A) Επισκόπηση επικείμενης συγχώνευσης**

Όπως προκύπτει από τα ανωτέρω, έχει ήδη αποφασισθεί η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης δια απορροφήσεως από την ίδια των θυγατρικών της εταιρειών «ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.», «ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.» και «IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.», σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2166/1993 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν. Η συγχώνευση υπόκειται και εξαρτάται από τη ψήφο της ελέγχουσας μετόχου των εταιρειών αυτών (μητρικής τους), ήτοι της Εκδότριας. Πληροφορίες για τις ανωτέρω θυγατρικές εταιρείες, για τις οποίες έχει αποφασισθεί η έναρξη των διαδικασιών συγχώνευσης δι' απορρόφησης κατά τα άνω, παρουσιάζονται στην ενότητα 8 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

#### **B) Οφέλη επικείμενης συγχώνευσης**

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας θεωρεί ότι, η επικείμενη κατά τα άνω συγχώνευση δι' απορροφήσεως των ως άνω θυγατρικών της εταιρειών θα είναι επωφελής για διάφορους λόγους, οι κυριότεροι των οποίων αναφέρονται κατωτέρω και εκτιμά ότι με την ολοκλήρωση αυτής της συγχώνευσης δεν θα επηρεασθεί αρνητικά η οικονομική κατάσταση και οι προοπτικές της Εκδότριας ή/και του Ομίλου. Πιο συγκεκριμένα, τα οφέλη από την επικείμενη συγχώνευση είναι ενδεικτικά και όχι περιοριστικά, τα εξής :

- 1) Θα επιτευχθούν οικονομίες κλίμακας με άμεσο επακόλουθο τη μείωση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου και τη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων.
- 2) Η συγχώνευση θα οδηγήσει σε περαιτέρω εξορθολογισμό και απλοποίηση της δομής του Ομίλου.
- 3) Με την ολοκλήρωση των εν λόγω απορροφήσεων, θα διευκολυνθεί η αποπληρωμή του παρόντος ΚΟΔ, υπό την έννοια ότι :

- Η εταιρεία «IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.» αποτελεί σημαντικό πυλώνα για τον Όμιλο και δη για την κατασκευαστική δραστηριότητα αυτού, η δε αναμενόμενη κερδοφορία της κατά τα άνω αναλυτικά εκτεθέντα θα αποτελέσει μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης κερδοφορία της ίδιας της Εκδότριας, όπερ συνεπάγεται την άμεση και απευθείας διοχέτευση των εν λόγω χρηματοροών προς αποπληρωμή του παρόντος ΚΟΔ.
- Το ανωτέρω ισχύει και για την εταιρεία «ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.» η οποία, όπως έχει ήδη αναφερθεί, λειτουργεί συμπληρωματικά προς την εταιρεία «IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.» στην εν γένει δραστηριοποίηση του Ομίλου στη κατασκευαστική δραστηριότητα. Σημειώνεται ότι, η εταιρεία «ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.» αναλαμβάνει υπεργολαβικές εργασίες κατασκευών ενώ παράλληλα έχει και ετήσιες συμβάσεις συντηρήσεων έργων ΑΠΕ.
- Ομοίως δε τα έσοδα της εταιρείας «ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.», η οποία έχει ήδη σε λειτουργία δύο (2) σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από Α.Π.Ε., από την πώληση της παραγόμενης ηλεκτρικής ενέργειας, θα μπορέσουν μετά την συγχώνευση να χρησιμοποιηθούν, ως έσοδα της ίδιας της Εκδότριας, προς όφελος και πάλι της αποπληρωμής του παρόντος ΚΟΔ.

### Γ) Επιπτώσεις επικείμενης συγχώνευσης

#### • Ίδια Κεφάλαια

Η επικείμενη συγχώνευση αναμένεται να έχει ως αποτέλεσμα τη μικρή αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της Εκδότριας. Σε κάθε περίπτωση το οριστικό κατά τα άνω αποτέλεσμα, θα εξαρτηθεί από το ύψος των ιδίων κεφαλαίων και τη λογιστική αξία των απορροφώμενων εταιρειών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μετασχηματισμού, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2166/1993. Επισημαίνεται ότι, σε επίπεδο Ομίλου, δεν θα επέλθει καμία μεταβολή των ιδίων κεφαλαίων.

#### • Καθολική Διαδοχή

Ως συνέπεια της επικείμενης συγχώνευσης, η Εκδότρια, από την κατά νόμο ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα αποκτήσει το σύνολο του ενεργητικού και του παθητικού των απορροφώμενων εταιρειών και θα υποκαταστήσει αυτοδικαίως τις απορροφώμενες εταιρείες σε όλα τα δικαιώματα, τις υποχρεώσεις τους και τις έννομες σχέσεις τους, της μεταβιβάσεως αυτής εξομοιουμένης με καθολική διαδοχή. Οι απορροφώμενες εταιρείες θα λυθούν χωρίς να ακολουθήσει εκκαθάρισή τους.

#### • Εργαζόμενοι

Η επικείμενη συγχώνευση δεν θα έχει αρνητικές επιπτώσεις στους εργαζόμενους της Εκδότριας και των απορροφώμενων εταιρειών. Σήμερα, τόσο η θυγατρική εταιρεία «ATREAS ENERGY Μ.Ε.Π.Ε.» όσο και η «IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε.» δεν απασχολούν προσωπικό (μισθωτούς). Επίσης, σχετικά αναφέρεται ότι, στην εταιρεία

«ΔΕΛΤΑ ΕΦΑΡΜΟΓΕΣ Ο.Ε.» απασχολούνται δύο (2) εργαζόμενοι, οι οποίοι με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης θα μεταφερθούν, με τους ίδιους όρους, στην εκδότρια Εταιρεία.

• **Δικαιώματα Πιστωτών**

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 70 του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύει σήμερα, οι πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών, οι απαιτήσεις των οποίων γεννήθηκαν πριν από την καταχώριση προς δημοσίευση των όρων του σχεδίου σύμβασης συγχώνευσης είτε σε μία ημερήσια οικονομική εφημερίδα είτε στην ιστοσελίδα των συγχωνευόμενων εταιρειών και οι οποίες δεν είχαν γίνει ληξιπρόθεσμες κατά την ημερομηνία της ως άνω δημοσίευσης, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν επαρκείς εγγυήσεις για την κάλυψή τους μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την εν λόγω δημοσίευση. Οι συγχωνευόμενες εταιρείες υποχρεούνται να παράσχουν εγγυήσεις εφόσον η οικονομική κατάσταση τους καθιστά την εν λόγω παροχή αναγκαία και εφόσον οι εν λόγω πιστωτές δεν έχουν ήδη λάβει σχετικές εγγυήσεις.

**13.8 Ενδιάμεσες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις Περιόδου 01.01 - 30.06.2017**

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται πληροφορίες για τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας της περιόδου 01.01.2017 έως 30.06.2017, όπως αυτά προκύπτουν από τις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2017-30.06.2017, οι οποίες έχουν επισκοπηθεί από τον Ορκωτό Ελεγκτή - Λογιστή κ. Δημήτριο Λ. Μερκουράκη (Α.Μ. 29641 ΣΟΕΛ) της ελεγκτικής εταιρείας Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε. (μέλος της Crowe Horwath International).

Οι εν λόγω ενδιάμεσες συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (Δ.Λ.Π.) 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». Σχετικά αναφέρεται ότι, οι ανωτέρω καταστάσεις εγκρίθηκαν σύμφωνα με Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας Εταιρείας της 30.10.2017.

Οι εν λόγω ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι διαθέσιμες στην ηλεκτρονική διεύθυνση της εκδότριας Εταιρείας [www.deltatechniki.gr](http://www.deltatechniki.gr).

Τα ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία της περιόδου 01.01.2016-30.06.2016 που περιλαμβάνονται στους κάτωθι πίνακες παρουσιάζονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ενδιάμεσες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01.2017 έως 30.06.2017.

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

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται επιλεγμένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου για την εξεταζόμενη περίοδο του α' εξαμήνου 2017 :

<b>ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2017</b>			
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>01.01 - 30.06.2017</b>	<b>01.01 - 30.06.2016</b>	<b>% μετ.</b>
Κύκλος Εργασιών	2.529	1.067	137,0%
Μικτά Κέρδη	689	137	401,1%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA)	544	140	289,1%
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	147	(199)	μ/δ
Κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους χρήσης & δικαιώματα μειοψηφίας	110	(200)	μ/δ
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	754	(1.335)	μ/δ
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(118)	361	-132,8%
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(475)	725	-165,5%
Καθαρή αύξηση/μείωση χρηματικών διαθεσίμων	161	(249)	μ/δ
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>% μετ.</b>
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	6.188	6.342	-2,4%
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων	3.931	3.944	-0,3%
Σύνολο ενεργητικού	10.118	10.287	-1,6%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.862	1.773	5,0%
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.966	4.122	-3,8%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.291	4.391	-2,3%
Σύνολο υποχρεώσεων	8.257	8.513	-3,0%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	10.118	10.287	-1,6%

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.



### 13.8.1 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος Περιόδου 01.01 – 30.06.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται συνοπτικά στοιχεία της ενδιάμεσης ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος για τις περιόδους 01.01-30.06.2017 και 01.01-30.06.2016 :

<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΟΜΙΛΟΥ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2017</b>			
(ποσά σε χιλ. €)	<b>01.01- 30.06.2017</b>	<b>01.01- 30.06.2016</b>	<b>% μετ.</b>
<b>Συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>			
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>2.529</b>	<b>1.067</b>	137,0%
Κόστος Πωλήσεων	(1.840)	(930)	98,0%
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>689</b>	<b>137</b>	401,1%
Έξοδα διοίκησης	(273)	(119)	130,2%
Έξοδα διάθεσης	(95)	(36)	165,8%
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	25	10	136,6%
<b>Αποτέλεσμα εκμετάλλευσης</b>	<b>346</b>	<b>(6)</b>	μ/δ
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(194)	(192)	0,9%
Κέρδη ή Ζημίες από συμμετοχή σε συγγενή επιχείρηση ή κοινοπραξία	(4)	-	μ/δ
<b>Κέρδη / (ζημίες) προ φόρου εισοδήματος</b>	<b>147</b>	<b>(199)</b>	μ/δ
Έξοδο φόρου εισοδήματος	(38)	(1)	μ/δ
<b>Καθαρά Κέρδη / (ζημίες) περιόδου</b>	<b>110</b>	<b>(200)</b>	μ/δ
<b>Συνολικά έσοδα αποδιδόμενα σε :</b>			
Μετόχους της μητρικής εταιρείας από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	98	(206)	
Μη ελέγχουσες συμμετοχές από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	12	6	
<b>Συνολικά έσοδα</b>	<b>110</b>	<b>(200)</b>	

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σχετικά με την ενδιάμεση συνοπτική κατάσταση συνολικού εισοδήματος α' εξαμήνου 2017, αναφέρονται τα εξής :

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου κατά τη περίοδο 1.1 - 30.06.2017 διαμορφώθηκε σε € 2.529 χιλ. έναντι € 1.067 χιλ. την αντίστοιχη περίοδο της χρήσης 2016, παρουσιάζοντας αύξηση κατά ποσοστό 137,0%. Η ανωτέρω αύξηση του κύκλου εργασιών είναι αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των εσόδων από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον κλάδο της εμπορίας συστημάτων θέρμανσης και κλιματισμού. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η διάρθρωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου, ανά κατηγορία δραστηριότητας, για τις περιόδους 1.1-30.06.2017 και 1.1-30.06.2016 :

<b>ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ (ποσά σε χιλ. €)</b>				
<b>Κατηγορία Προϊόντων / Υπηρεσιών</b>	<b>01.01 - 30.06.2017</b>	<b>%</b>	<b>01.01 - 30.06.2016</b>	<b>%</b>
Ενεργειακός κλάδος	628	24,8%	479	44,9%
Κλάδος εμπορίας συστημάτων θέρμανσης & κλιματισμού	1.846	73,0%	544	50,9%
Κλάδος κατασκευής ειδικών τεχνικών έργων	49	1,9%	32	3,0%
Παροχή υπηρεσιών	6	0,2%	13	1,2%
<b>Σύνολο</b>	<b>2.529</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.067</b>	<b>100,0%</b>

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

*Πηγή:* Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017. Τα οικονομικά στοιχεία του εν λόγω πίνακα, έχουν επαληθευτεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, η αύξηση που παρουσιάσθηκε στα έσοδα από την δραστηριοποίηση του Ομίλου στο κλάδο εμπορίας συστημάτων θέρμανσης και κλιματισμού κατά το α' εξάμηνο 2017 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης 2016, οφείλεται αφενός στην διεύρυνση του πελατολογίου του Ομίλου και αφετέρου στην ωρίμανση ορισμένων συμβάσεων πώλησης στις αρχές του 2017 αντί του β' εξαμήνου του 2016.

Επίσης, στην αύξηση των συνολικών εσόδων του Ομίλου κατά την εξεταζόμενη περίοδο συνετέλεσε και η αύξηση που προήλθε από τη δραστηριοποίηση του στον ενεργειακό κλάδο και στη παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. Πιο συγκεκριμένα, τα έσοδα του Ομίλου από τον ενεργειακό κλάδο κατά την περίοδο 01.01-0.06.2017 σε σχέση με τη περίοδο 01.01-30.06.2016 παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 31,2% και διαμορφώθηκαν σε € 628 χιλ. έναντι € 479 χιλ.. Η ανωτέρω αύξηση των εσόδων από τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στον ενεργειακό κλάδο οφείλεται στην ενσωμάτωση της λειτουργίας του αιολικού πάρκου της θυγατρικής

εταιρείας ΑΙΟΛΙΚΗ ΕΠΙΜΟΡΦΩΤΙΚΗ ΤΕΜΠΩΝ Α.Ε., το οποίο τέθηκε σε λειτουργία κατά τον Αύγουστο 2016.

Τα μικτά κέρδη του Ομίλου κατά την περίοδο 1.1-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 689 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 137 χιλ. την περίοδο 1.1- 30.06.2016. Σημειώνεται ότι, το περιθώριο μικτού κέρδους του Ομίλου, ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, παρουσίασε αύξηση και διαμορφώθηκε σε ποσοστό 27,2% κατά το α' εξάμηνο 2017 έναντι 12,9% κατά το α' εξάμηνο του 2016. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, η αύξηση του περιθωρίου μικτού κέρδους, ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, όπως παρουσιάστηκε ανωτέρω, οφείλεται κυρίως στις αυξημένες πωλήσεις του εμπορικού κλάδου του Ομίλου.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου κατά το α' εξάμηνο 2017 παρουσίασαν αύξηση σε ποσοστό 289,1% και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 544 χιλ. έναντι ποσού ύψους € 140 χιλ. κατά το α' εξάμηνο της χρήσης 2016.

Ως ποσοστό επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων (EBITDA) του Ομίλου, παρουσίασαν αύξηση και διαμορφώθηκαν σε ποσοστό 21,5% κατά την περίοδο 1.1 - 30.06.2017 έναντι 13,1% κατά την περίοδο 1.1 - 30.06.2016, ως αποτέλεσμα κυρίως της βελτίωσης του περιθωρίου μικτού κέρδους του Ομίλου.

Σχετικά αναφέρεται ότι, οι αποσβέσεις του Ομίλου κατά την περίοδο 1.1 - 30.06.2017 ανήλθαν σε ποσό € 207 χιλ. έναντι € 146 χιλ. κατά την περίοδο 1.1 - 30.06.2016 ενώ τα καθαρά έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας του Ομίλου, κατά το α' εξάμηνο του 2017 διατηρήθηκαν στα ίδια περίπου επίπεδα και διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 194 χιλ. έναντι € 192 χιλ. κατά το α' εξάμηνο 2016.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το αποτέλεσμα προ φόρων του Ομίλου, κατά τη περίοδο 1.1 - 30.06.2017, διαμορφώθηκε σε κέρδη ποσού ύψους € 147 χιλ. έναντι ζημιών ποσού ύψους € 199 χιλ. κατά το α' εξάμηνο 2016. Τέλος, αναφέρεται ότι τα καθαρά κέρδη της περιόδου 1.1-30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε ποσό ύψους € 110 χιλ. έναντι ζημιών ποσού ύψους € 200 χιλ. κατά τη περίοδο 1.1-30.06.2016.

### 13.8.2 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 30.06.2017

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται τα συνοπτικά στοιχεία της ενδιάμεσης συνοπτικής ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της 30.06.2017 :

<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ 30.06.2017</b>			
<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>% μετ.</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα πάγια στοιχεία	6.063	6.244	-2,9%
Αποθέματα	261	256	1,9%
Εμπορικές απαιτήσεις	1.474	1.335	10,5%
Προκαταβολές και λοιπές απαιτήσεις	1.416	1.727	-18,0%
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες	275	283	-2,6%
Χρηματικά διαθέσιμα	505	344	46,7%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	124	98	27,0%
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>10.118</b>	<b>10.287</b>	<b>-1,6%</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.000	2.000	0,0%
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας	(579)	(615)	-5,8%
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων Εταιρείας	1.421	1.385	2,6%
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	441	388	13,5%
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>1.862</b>	<b>1.773</b>	<b>5,0%</b>
Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	2.731	2.904	-6,0%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.235	1.218	1,4%
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>3.966</b>	<b>4.122</b>	<b>-3,8%</b>
Προμηθευτές	889	791	12,3%
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	880	892	-1,4%
Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	1.240	1.364	-9,1%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.283	1.343	-4,5%
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>4.291</b>	<b>4.391</b>	<b>-2,3%</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>8.257</b>	<b>8.513</b>	<b>-3,0%</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>	<b>10.118</b>	<b>10.287</b>	<b>-1,6%</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.*

Σχετικά με την ενδιάμεση συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 30.06.2017, αναφέρονται τα εξής :

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Ενσώματα πάγια στοιχεία», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 διαμορφώθηκε σε € 6.063 χιλ. έναντι € 6.244 χιλ. την 31.12.2016.

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Εμπορικές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 παρουσίασε αύξηση σε ποσοστό 10,5% και διαμορφώθηκε σε € 1.474 χιλ. έναντι € 1.335 χιλ. την 31.12.2016. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Εμπορικές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 και 31.12.2016 :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Πελάτες Εσωτερικού	1.139	1.005
Γραμμάτια	455	118
Επιταγές Εισπρακτέες	-	332
Μείον : Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(120)	(120)
<b>Σύνολο</b>	<b>1.474</b>	<b>1.335</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017.*

Στις ως άνω εμπορικές απαιτήσεις περιλαμβάνονται και απαιτήσεις από πελάτες του ενεργειακού τομέα κατά την 30.06.2017, οι οποίες είναι εκχωρημένες σε Τράπεζες ως εξασφάλιση των χορηγηθέντων μακροπρόθεσμων δανείων για την χρηματοδότηση κατασκευής των αιολικών πάρκων ή άλλων σταθμών ηλεκτροπαραγωγής.

Σημειώνεται ότι, ο Όμιλος κατά την 30.06.2017 είχε απαίτηση από την εταιρεία Λ.ΑΓ.Η.Ε. Α.Ε. ποσό ύψους € 778.432,44 και από την εταιρεία Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε. Α.Ε. ποσό ύψους € 13.615,57.

Η επισφάλεια καλύπτει ανείσπρακτα υπόλοιπα εμπορικών απαιτήσεων πέραν του έτους.

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 18,0% και διαμορφώθηκε σε € 1.416 χιλ. έναντι € 1.727 χιλ. την 31.12.2016. Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Προκαταβολές και Λοιπές Απαιτήσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 και 31.12.2016 :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Ελληνικό Δημόσιο - Λοιπές απαιτήσεις	1.133	1.296
Έξοδα επόμενων χρήσεων	90	153
Δεδουλευμένα έσοδα	-	99
Λοιποί χρεώστες διάφοροι	193	179
<b>Σύνολο</b>	<b>1.416</b>	<b>1.727</b>

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

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017.*

Σχετικά με τους λογαριασμούς που αναφέρονται στον ανωτέρω πίνακα, αναφέρονται τα εξής :

- α) Στο λογαριασμό «Ελληνικό Δημόσιο - Λοιπές απαιτήσεις», ποσό ύψους € 945.714,29 αφορά σε επιχορηγήσεις που απαιτούνται από το Δημόσιο και το υπόλοιπο ποσό είναι κυρίως απαίτηση επιστροφής Φ.Π.Α. και φόρου εισοδήματος.
- β) Ο λογ/μός «Έξοδα επόμενων χρήσεων» αφορά σε έξοδα τα οποία έχουν προκαταβληθεί στη παρούσα χρήση αλλά αφορούν επόμενη χρήση.
- γ) Ο λογ/μός «Δεδουλευμένα έσοδα» αφορά σε πρόβλεψη εσόδων χρήσης από το ΛΑΓΗΕ.
- δ) Ο λογ/μός «Λοιποί χρεώστες διάφοροι» αφορά κυρίως σε απαιτήσεις από τους εταίρους και τα μέλη του Δ.Σ. ποσού ύψους € 163.395,16 και το υπόλοιπο ποσό € 29.605,96 αφορά απαίτηση από τρίτους.

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 2,6% σε σχέση με το αντίστοιχο υπόλοιπο κατά την 31.12.2016 και διαμορφώθηκε σε ποσό ύψους € 275 χιλ. έναντι € 283 χιλ. την 31.12.2016. Το ανωτέρω υπόλοιπο κατά την 30.06.2017, αφορά :

- α) Το δάνειο της εκδότριας Εταιρείας προς την συνδεδεμένη εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε. ποσού ύψους € 231.226,96. Σημειώνεται ότι, ο Τακτικός Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής αναφέρει ότι, το δάνειο αυτό εμπίπτει στις διατάξεις του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920.
- β) Απαιτήσεις από την GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε. ποσού ύψους € 23.224,05 που αφορά λοιπές απαιτήσεις από ενοίκια και παροχή υπηρεσιών.
- γ) Απαιτήσεις από την εταιρεία ΛΑΡΥΜΝΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ποσού ύψους € 9.244,52 καθώς επίσης και από την εταιρεία ΟΣΣΑ ΟΙΚΟΛΟΓΙΚΗ ΑΙΟΛΙΚΗ Α.Ε. ποσού ύψους € 11.383,07 που αφορούν λοιπές απαιτήσεις από ενοίκια και παροχή υπηρεσιών.

Σχετικά αναφέρεται ότι, κατά την 20.12.2017, το υπόλοιπο του ανωτέρου δανείου προς την εταιρεία GUIGAN HOLDING LIMITED & ΣΙΑ Ο.Ε., παρουσίασε περαιτέρω μείωση και ανέρχονταν σε ποσό ύψους € 195.226,96.

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Χρηματικά διαθέσιμα», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 διαμορφώθηκε σε € 505 χιλ. έναντι ποσού € 344 χιλ. την 31.12.2016. Σημειώνεται ότι, κατά την 30.06.2017, το μεγαλύτερο μέρος του ανωτέρω λογ/μού αφορά σε καταθέσεις όψεως και προθεσμίας οι οποίες ανήλθαν σε ποσό ύψους € 421 χιλ..

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου κατά την 30.06.2017 παρουσίασε μείωση κατά ποσοστό 1,6% και διαμορφώθηκε σε € 10.118 χιλ. έναντι ποσού € 10.287 χιλ. την 31.12.2016.

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Μετοχικό Κεφάλαιο» δεν παρουσίασε καμία μεταβολή και κατά την 30.06.2017 ανέρχονταν σε ποσό € 2.000 χιλ., διαιρούμενο σε 200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στις 30.06.2017 παρουσιάζει αύξηση σε ποσοστό 5,0% σε σχέση με την 31.12.2016 και διαμορφώθηκε σε € 1.862 χιλ. έναντι € 1.773 χιλ., αντίστοιχα. Η ανωτέρω αύξηση είναι αποτέλεσμα της κερδοφορίας που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το α' εξάμηνο του 2017.

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» κατά την 30.06.2017 ανήλθε σε ποσό € 3.966 χιλ. έναντι € 4.122 χιλ. κατά την 31.12.2016. Η ανωτέρω μείωση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων οφείλεται κυρίως στη μείωση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού που επήλθε κατά την διάρκεια του α' εξαμήνου 2017.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του λογ/μού «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις», σε ενοποιημένη βάση, κατά την 30.06.2017 και 31.12.2016:

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.731	2.904
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	-	9
Λοιπές προβλέψεις	31	31
Πρόβλεψη κόστους αποκατάστασης περιβάλλοντος	55	55
Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού	36	36
Επιχορηγήσεις	997	1.009
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	117	79
<b>Σύνολο</b>	<b>3.966</b>	<b>4.122</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η ανάλυση του μακροπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού του Ομίλου :

<b>ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΟΥ ΛΟΓ/ΜΟΥ "ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΤΡΑΠΕΖΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ" (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Λογ/μός</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	3.970	4.268
Μείον : Βραχυπρόθεσμο μέρος	1.240	1.364
<b>Σύνολο</b>	<b>2.731</b>	<b>2.904</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017.



Το σύνολο του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου έχει συναφθεί στην Ελλάδα και είναι σε Ευρώ. Το σύνολο των τόκων των ανωτέρω δανείων του Ομίλου για το α' εξάμηνο του 2017 και για αυτό του 2016 ήταν € 132,49 χιλ. και € 116,57 χιλ. αντίστοιχα.

Το υπόλοιπο του λογ/μού «Προμηθευτές» κατά την 30.06.2017 διαμορφώθηκε σε πόσο ύψους € 889 χιλ. παρουσιάζοντας αύξηση σε ποσοστό 12,3% σε σχέση με την 31.12.2016 όταν και είχε διαμορφωθεί σε ποσό € 791 χιλ..

Οι βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 30.06.2017 διαμορφώθηκαν σε ποσό € 879 χιλ. έναντι ποσού € 892 χιλ. την 31.12.2016. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου αφορούν τραπεζικές χορηγήσεις τακτής λήξης με διάρκεια συνήθως τρεις μήνες και τα οποία ανανεώνονται ανάλογα με τις ανάγκες. Τα αντληθέντα ποσά χρησιμοποιούνται κυρίως για να καλύψουν την ανάγκη ρευστότητας της μητρικής και των θυγατρικών της. Προς εξασφάλιση των βραχυπρόθεσμων δανείων του Ομίλου δόθηκαν στις δανείστριες τράπεζες προσωπικές διασφαλίσεις από τους μετόχους την Μητρικής.

Ως συνέπεια των ανωτέρω, το σύνολο των υποχρεώσεων του Ομίλου κατά την 30.06.2017 παρουσιάζει μείωση κατά ποσοστό 3,0% σε σχέση με το αντίστοιχο σύνολο στις 31.12.2016 και ανήλθε σε ποσό € 8.257 χιλ. έναντι € 8.513 χιλ., αντίστοιχα.

## 13.8.3 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών 01.01 - 30.06.2017

<b>ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΟΜΙΛΟΥ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2017</b>		
(ποσά σε χιλ. €)	<b>1.1 - 30.06.2017</b>	<b>1.1 - 30.06.2016</b>
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	147	(200)
Αποσβέσεις	207	146
Προβλέψεις	-	55
Τόκοι και συναφή έσοδα	(8)	(11)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	202	203
Αποτελέσματα από ασώματα και ενσώματα πάγια και επενδυτικά ακίνητα	-	-
Απόσβεση επιχορηγήσεων	(9)	-
<b>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</b>	<b>540</b>	<b>194</b>
<b>(Αύξηση) / Μείωση σε :</b>		
Αποθέματα	(5)	1
Εμπορικές απαιτήσεις	(163)	(1.073)
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	348	(686)
<b>Αύξηση / (Μείωση) σε :</b>		
Προμηθευτές	97	244
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(60)	(24)
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις και Υποχρεώσεις	(3)	9
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>754</b>	<b>(1.335)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
(Αγορές)/πωλήσεις ενσώματων και ασώματων παγίων στοιχείων	(64)	(451)
Είσπραξη επιχορηγήσεων	(3)	800
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	8	11
(Αγορές)/πωλήσεις συμμετοχών	(60)	2
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(118)</b>	<b>361</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>		
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου	-	(56)
Εισπράξεις από αυξήσεις κεφαλαίου	39	-
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	(298)	1.830
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(13)	(847)
Μερίσματα πληρωθέντα	-	-
Τόκοι πληρωθέντες	(202)	(203)
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>(475)</b>	<b>725</b>
Επίδραση μεταβολών ισοτιμιών στα χρηματικά διαθέσιμα		
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) χρηματικών διαθεσίμων</b>	<b>161</b>	<b>(249)</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στην αρχή της περιόδου</b>	<b>344</b>	<b>579</b>
<b>Χρηματικά διαθέσιμα στο τέλος της περιόδου</b>	<b>505</b>	<b>331</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

### 13.8.4 Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 01.01-30.06.2017

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ		
(ποσά σε χιλ. €)	30.06.2017	30.06.2016
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης χρήσης (01.01.2017 και 01.01.2016)</b>	<b>1.773</b>	<b>2.084</b>
Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη μετά από φόρους (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	110	(200)
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	39	-
Τακτικό Αποθεματικό	-	-
Τακτοποίηση Λογαριασμών	0	-
Μεταβολή από εξαγορές	(60)	-
Λοιπές μεταβολές ιδίων κεφαλαίων	-	(35)
Διανεμηθέντα Μερίσματα	(0)	-
Καταβολές για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	(56)
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης χρήσης (30.06.2017 και 30.06.2016 αντίστοιχα)</b>	<b>1.861</b>	<b>1.794</b>

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

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία και σύμφωνα με τις ενδιάμεσες ενοποιημένες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιόδου 01.01-30.06.2017, που έχουν συνταχθεί βάσει των Δ.Π.Χ.Α. και έχουν επισκοπηθεί από Ορκωτό Ελεγκτή-Λογιστή. Τα οικονομικά στοιχεία του ανωτέρω πίνακα, έχουν επιβεβαιωθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΣΟΛ α.ε.ο.ε., σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400.

**14 ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΚΟΔ**

Τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την έκδοση του ΚΟΔ, θα χρησιμοποιηθούν από την εκδότρια Εταιρεία, έως 31.3.2018.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται, κατ' εκτίμηση, το χρονοδιάγραμμα και η κατανομή των αντληθέντων κεφαλαίων :

<b>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΧΡΟΝΟΔΙΑΓΡΑΜΜΑ ΚΑΙ ΠΡΟΟΡΙΣΜΟΣ ΤΩΝ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΚΔΟΣΗ ΤΟΥ ΚΟΔ <sup>(1)</sup> (ποσά σε χιλ. €)</b>		
<b>Προορισμός κεφαλαίων</b>	<b>Έως 31.3.2018</b>	<b>Σύνολο</b>
1. Για τη συμμετοχή στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.	3.975	<b>3.975</b>
2. Για τη συμμετοχή στην κάλυψη ΚΟΔ, μειωμένης εξασφάλισης, από εκδόθηκε από τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. (χορήγηση ενδοομιλικού δανείου)	2.222	<b>2.222</b>
3. Για την αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της εκδότριας Εταιρείας	303	<b>303</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.500</b>	<b>6.500</b>

<sup>(1)</sup>: Σύμφωνα με τα πραγματοποιηθέντα έσοδα της έκδοσης.

**Πηγή:** Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Πιο συγκεκριμένα, η διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, θα αφορά :

1. **Ποσό ύψους € 3.975 χιλ.**, για την πλήρη κάλυψη από την εκδότρια Εταιρεία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., η οποία πρόκειται να γίνει στα πλαίσια της κατασκευής αιολικού πάρκου από τη θυγατρική εταιρεία. Πιο συγκεκριμένα, η ανωτέρω θυγατρική εταιρεία διαθέτει άδεια εγκατάστασης για αιολικό πάρκο ισχύος 12 MW, το οποίο θα κατασκευασθεί στην Πελοπόννησο και συγκεκριμένα στη θέση Αμυγδαλίτσα, της Δημοτικής Ενότητας Πύλου - Νέστορος της Περιφερειακής Ενότητας Μεσσηνίας.

Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, η ετήσια καθαρή παραγόμενη ενέργεια από το αιολικό πάρκο, εκτιμάται ότι θα ανέρχεται σε 27,5 χιλ. MWh περίπου και η τελική τιμή ανά μονάδα παραγόμενης ενέργειας είναι 0,082 €/kWh, η οποία είναι συμφωνημένη και θα ισχύει για είκοσι (20) έτη από την έναρξη λειτουργίας του αιολικού πάρκου.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου που θα λάβει χώρα στη θυγατρική εταιρεία πρόκειται να γίνει προκειμένου να καλυφθεί η υποχρέωση για κάλυψη της ίδιας συμμετοχής που απαιτείται για την υλοποίηση της επένδυσης.

Σημειώνεται ότι, για την υλοποίηση του συγκεκριμένου αιολικού πάρκου έχει ήδη εγκριθεί συνολική επιδότηση του ν. 3908/2011 ποσού ύψους € 7.950 χιλ. εκ των οποίων ποσό € 5.565 χιλ. αφορά σε επιχορήγηση κεφαλαίου για την κατασκευή του έργου και το υπόλοιπο ποσό € 2.385 χιλ. αφορά σε φορολογική απαλλαγή κατά τη λειτουργία του.

Η εκδότρια Εταιρεία, θα αποφασίσει σύμφωνα με τις συνθήκες κατά τη διάρκεια υλοποίησης του έργου και μέχρι την έναρξη λειτουργίας του εάν θα αιτηθεί να λάβει ή όχι την εν λόγω επιδότηση ή εάν εναλλακτικά θα καρπωθεί επιπλέον ενίσχυση στην τιμή πώλησης της παραγόμενης ενέργειας ύψους 0,023 €/kWh που δικαιούται βάσει του ν. 4254/2014. Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, η επιλογή λήψης της επιδότησης ή λήψης της ενίσχυσης στην τιμή πώλησης είναι σχεδόν ισοδύναμες όσο αφορά την οικονομική απόδοση της επένδυσης.

Σχετικά με το αιολικό πάρκο αυτό, αναφέρεται ότι η συνολική επένδυση για την κατασκευή του αιολικού πάρκου εκτιμάται ότι θα ανέλθει σε ποσό ύψους € 15.900 χιλ., πλέον ποσού ύψους € 1.492 χιλ. που αφορά κυρίως σε χρηματοοικονομικό κόστος και σε άλλα μη επιλέξιμα κόστη. Επιπρόσθετα των ανωτέρω, αναφέρεται σχετικά ότι ο Φ.Π.Α. κατασκευής του έργου εκτιμάται σε ποσό ύψους € 1.505 χιλ..

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζεται η διάρθρωση του εκτιμώμενου κόστους κατασκευής του αιολικού πάρκου :

<b>ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.</b>	
<b>ΕΚΤΙΜΩΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΤΟΥ ΑΙΟΛΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ (ποσά σε χιλ. €)</b>	
Ανεμογεννήτριες (προμήθεια – μεταφορά)	9.762
Έργα πολιτικού μηχανικού	3.838
Έργα διασύνδεσης και Υ/Σ	2.300
<b>Επιλέξιμο κόστος έργου</b>	<b>15.900</b>
Μη επιλέξιμο κόστος έργου (χρηματοοικονομικό κόστος, απρόβλεπτα & Λοιπά μη επιλέξιμα κόστη)	1.492
<b>Συνολικό κόστος έργου (χωρίς Φ.Π.Α.)</b>	<b>17.392</b>
Φ.Π.Α. κατασκευής έργου	1.505
<b>Συνολικό κόστος έργου (με Φ.Π.Α.)</b>	<b>18.897</b>

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σχετικά με το μη επιλέξιμο κόστος του έργου, ποσού ύψους € 1.492 χιλ. που παρουσιάζεται στον ανωτέρω πίνακα, αναφέρεται ότι αυτό περιλαμβάνει τα χρηματοοικονομικά έξοδα, τα έξοδα των εγγυητικών επιστολών, αμοιβές συμβούλων Τράπεζας και άλλα σχετικά έξοδα καθώς επίσης και πρόβλεψη για τυχόν απρόβλεπτα κόστη.

Αναφέρεται ότι, έχουν ήδη ξεκινήσει οι εργασίες κατασκευής του έργου και συγκεκριμένα βρίσκονται σε εξέλιξη οι χωματουργικές εργασίες που αφορούν το έργο και έχουν υπογραφεί οι συμβάσεις που αφορούν στην παραγγελία των ανεμογεννητριών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, αναφέρεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου έχει πραγματοποιηθεί η καταβολή της σχετικής προκαταβολής στον προμηθευτή και έχει γίνει η ενεργοποίηση των συμβάσεων αυτών. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας εκτιμάται ότι το έργο θα έχει ολοκληρωθεί σε διάστημα δώδεκα (12) μηνών από την έναρξη των εργασιών κατασκευής του έργου. Η σύνδεση και η λειτουργία του συγκεκριμένου αιολικού πάρκου εκτιμάται από τη Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, ότι θα έχει ολοκληρωθεί έως τον μήνα Νοέμβριο του 2018.

Για την έναρξη των εργασιών κατασκευής του έργου, χορηγήθηκε από την ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ στη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., στις αρχές του Σεπτεμβρίου 2017, τραπεζικό δάνειο ποσού ύψους € 600 χιλ.. Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι, το ανωτέρω τραπεζικό δάνειο έχει ήδη αποπληρωθεί, ως παρουσιάζεται κατωτέρω.

Οι εργασίες κατασκευής του αιολικού πάρκου θα γίνουν από τη θυγατρική κατασκευαστική εταιρεία του Ομίλου IRIDON ENERGY ΤΕΧΝΙΚΗ Ε.Π.Ε..

Το χρηματοδοτικό σχήμα της ανωτέρω επένδυσης, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα :

<b>ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.</b>	
<b>ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΟ ΣΧΗΜΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ ΤΟΥ ΑΙΟΛΙΚΟΥ ΠΑΡΚΟΥ (ποσά σε χιλ. €)</b>	
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου / Ίδια Κεφάλαια θυγατρικής εταιρείας	3.975
Έκδοση ΚΟΔ από τη θυγατρική εταιρεία, μειωμένης εξασφάλισης, το οποίο έχει ήδη καλυφθεί από την εκδότρια Εταιρεία και τον κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη (Σειρά Α'), ήτοι χορήγηση ενδοομιλικού δανείου.	1.697
Έκδοση ΚΟΔ από τη θυγατρική εταιρεία, με εμπράγματα και άλλες εξασφαλίσεις, το οποίο θα καλυφθεί από εταιρείες του Ομίλου ΕΤΕ (Σειρά Α')	11.720
<b>Σύνολο πηγών χρηματοδότησης</b>	<b>17.392</b>

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*

Σημειώνεται ότι, για την κάλυψη του Φ.Π.Α. κατασκευής του έργου, ο οποίος εκτιμάται σε ποσό ύψους € 1.505 χιλ., προβλέπεται να υπάρξει μεσοπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός ποσού ύψους € 978 χιλ. (σε ποσοστό 65%) μέσω της κάλυψης του ΚΟΔ με εμπράγματα και άλλες εξασφαλίσεις της θυγατρικής εταιρείας (Σειρά ΦΠΑ'), που θα καλυφθεί από εταιρείες του Ομίλου ΕΤΕ και το υπόλοιπο ποσό € 527 χιλ. (ποσοστό 35%) έχει ήδη καλυφθεί α) από την εκδότρια Εταιρεία κατά ποσό € 526 χιλ. και β) από τον κ. Αναστάσιο Δεληγιώργη κατά ποσό € 1 χιλ., μέσω της συμμετοχής τους στην κάλυψη του ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης της θυγατρικής εταιρείας (Σειρά ΦΠΑ').

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, προκύπτει ότι εκτός της πλήρους κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας από την εκδότρια Εταιρεία, ήτοι με ποσό ύψους € 3.975 χιλ., η εκδότρια Εταιρεία έχει αναλάβει την υποχρέωση να συμμετάσχει συνολικά στο χρηματοδοτικό σχήμα με επιπλέον ποσό ύψους € 2.222 χιλ.. Αναφέρεται σχετικά ότι, κατά την 27.12.2017 η εκδότρια Εταιρεία προχώρησε στην κάλυψη της συμμετοχής της στο ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης της θυγατρικής εταιρείας με συνολικό ποσό ύψους € 2.222 χιλ..

Πληροφορίες σχετικά με τις ανωτέρω συμβάσεις χρηματοδότησης της επένδυσης (Τραπεζικό Ομολογιακό Δάνειο και ΚΟΔ Μειωμένης Εξασφάλισης), παρουσιάζονται στην ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. ανέρχεται σε € 160.000,00 διαιρούμενο σε 16.000 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Επίσης, κατά την ίδια ημερομηνία, η εκδότρια Εταιρεία κατείχε 2.240 κοινές ονομαστικές μετοχές της θυγατρικής εταιρείας, ήτοι το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής της εταιρείας ανέρχεται σε 14,0%.

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας, δηλώνει ότι, θα συγκληθεί Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. κατά την οποία θα αποφασισθεί η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, κατά ποσό € 3.975.000,00 με καταβολή μετρητών και με την έκδοση 397.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία. Μετά την υλοποίηση της ανωτέρω σχεδιαζόμενης αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. θα ανέρχεται σε € 4.135.000,00 διαιρούμενο σε 413.500 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας € 10,00 η κάθε μία.

Επισημαίνεται ότι, οι υφιστάμενοι μέτοχοι της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., οι κ.κ. Αναστάσιος Δεληγιώργης και Νικόλαος Δεληγιώργης δηλώνουν ότι, έχουν ήδη παραιτηθεί του δικαιώματος συμμετοχής τους στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και το σύνολο της ανωτέρω σχεδιαζόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου θα καλυφθεί πλήρως από την εκδότρια Εταιρεία.

Σημειώνεται ότι, η εισφορά του ανωτέρω ποσού ύψους € 3.975 χιλ. από τη μητρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. προς τη θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. προς αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου έχει ήδη πραγματοποιηθεί.

Επιπρόσθετα αναφέρεται ότι, κατά την ημερομηνία έκδοσης του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου, δεν έχει συγκληθεί η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. προκειμένου να αποφασισθεί η ανωτέρω αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου.

Ως συνέπεια του ανωτέρω, και μετά την υλοποίηση της ανωτέρω σχεδιαζόμενης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου, η εκδότρια Εταιρεία θα κατέχει 399.740 κοινές ονομαστικές μετοχές της θυγατρικής εταιρείας και το ποσοστό συμμετοχής της εκδότριας Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε., θα ανέλθει σε ποσοστό 96,67%.

Η Διοίκηση της εκδότριας Εταιρείας δηλώνει ότι, η υλοποίηση της τυπικής διαδικασίας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου στη θυγατρική της εταιρεία θα έχει ολοκληρωθεί έως 31.3.2018.

- 2. Ποσό ύψους € 2.222 χιλ.** για τη συμμετοχή της εκδότριας Εταιρείας στην κάλυψη ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. προκειμένου να καλυφθούν οι ανάγκες χρηματοδότησης που απαιτούνται για την κατασκευή και ολοκλήρωση του αιολικού πάρκου.

Πιο συγκεκριμένα, η θυγατρική εταιρεία ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε. προχώρησε στις 27.12.2017 στην έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου (το «ΚΟΔ Μειωμένης Εξασφάλισης» ή «ΚΟΔ») μειωμένης εξασφάλισης, χωρίς εμπράγματα και ενοχικές ασφάλειες (εγγυήσεις), συνολικής ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) έως ποσό ύψους €2.224.000, διαιρούμενο κατ' ανώτατο αριθμό σε 2.224 ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας € 1.000 έκαστη (οι «Ομολογίες»).

Η εκδότρια Εταιρεία στα πλαίσια της συμμετοχής της στο χρηματοδοτικό σχήμα της επένδυσης έχει ήδη προχωρήσει στην κάλυψη του ανωτέρω ΚΟΔ για το ποσό ύψους € 2.222.000.

Πληροφορίες σχετικά με το ανωτέρω ΚΟΔ μειωμένης εξασφάλισης που εκδόθηκε από τη θυγατρική εταιρεία, παρουσιάζονται στην ενότητα 6.8.2 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, προκύπτει ότι εκτός της πλήρους κάλυψης της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας από την εκδότρια Εταιρεία, ήτοι με ποσό ύψους € 3.975 χιλ., η εκδότρια Εταιρεία συμμετέχει συνολικά στο χρηματοδοτικό σχήμα και με επιπλέον ποσό ύψους € 2.222 χιλ., ως



προκύπτει από τα ανωτέρω, το οποίο και προήλθε από την παρούσα ομολογιακή έκδοση.

3. **Το υπόλοιπο ποσό ύψους € 303 χιλ.** για την αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού της εκδότριας Εταιρείας, η οποία αναμένεται να λάβει χώρα έως 31.3.2018.

Μέχρι τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων, σύμφωνα με τα ανωτέρω, θα επενδύεται σε βραχυπρόθεσμες τοποθετήσεις χαμηλού κινδύνου, όπως π.χ. προθεσμιακές καταθέσεις και συμφωνίες επαναγοράς.

Επίσης, η Εταιρεία δεσμεύεται με την ολοκλήρωση της χρήσης των αντληθέντων κεφαλαίων να ενημερώνει σχετικά το επενδυτικό κοινό, τους ομολογιούχους και το Χρηματιστήριο Αθηνών, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Η Εκδότρια, θα προβαίνει σε δημοσιοποίηση των προνομιακών πληροφοριών που σχετίζονται με τη διάθεση των αντληθέντων κεφαλαίων από τις Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας.

Η ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη ολοκλήρωση της διάθεσης των αντληθέντων κεφαλαίων θα γίνει μέσω της ηλεκτρονικής ιστοσελίδας του Χρηματιστηρίου Αθηνών, της εκδότριας Εταιρείας καθώς επίσης και του Ημερήσιου Δελτίου Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επιπλέον, η Εταιρεία δεσμεύεται ότι για τυχόν τροποποιήσεις της χρήσης των αντληθησομένων κεφαλαίων καθώς και για κάθε επιπρόσθετη σχετική πληροφορία θα ενημερώνει το επενδυτικό κοινό, τους ομολογιούχους και το Χρηματιστήριο Αθηνών, τηρώντας την ισχύουσα νομοθεσία.

Οι δαπάνες έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου εκτιμάται ότι θα ανέλθουν σε ποσό ύψους € 80 χιλ. περίπου και θα καλυφθούν πλήρως από την εκδότρια Εταιρεία.

## 15 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ

### 15.1 Γενικά στοιχεία της έκδοσης του ΚΟΔ

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 30.06.2014, αποφάσισε αφενός την έκδοση από την Εταιρεία κοινών ομολογιακών δανείων, ποσού μέχρι δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) Ευρώ για την κάλυψη των γενικών επιχειρηματικών σκοπών και αναγκών της Εταιρείας και την προώθηση των σχεδίων της και αφετέρου την παροχή σχετικής εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει με οιονδήποτε κάθε λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση των ως άνω κοινών ομολογιακών δανείων, ύψους μέχρι δέκα εκατομμυρίων (10.000.000) Ευρώ, την κάλυψη τους και τις εξασφαλίσεις τους.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 26.07.2017, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου συνολικού ποσού έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003 και του κ.ν. 2190/1920 καθώς επίσης και την ένταξη προς διαπραγμάτευση των εκδοθησομένων Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007. Επίσης, η ανωτέρω Γενική Συνέλευση αποφάσισε και την παροχή εξουσιοδότησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει με οιοδήποτε τρίτο κάθε εν γένει λεπτομέρεια και κάθε ειδικό θέμα σχετικά με την έκδοση του ανωτέρω κοινού ομολογιακού δανείου, ποσού ύψους μέχρι έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, την κάλυψη του και τις τυχόν εξασφαλίσεις του.

Σε συνέχεια του ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας κατά τη συνεδρίαση του στις 08.08.2017, αποφάσισε ομόφωνα την έκδοση από την Εταιρεία κοινού ομολογιακού δανείου ποσού έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ, που διαιρείται σε έως έξι χιλιάδες πεντακόσιες (6.500) κοινές ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 και του ν. 3156/2003, όπως ισχύει.

Πιο συγκεκριμένα, αποφάσισε την έκδοση έως έξι χιλιάδων πεντακοσίων (6.500) κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών, ονομαστικής αξίας € 1.000,00 και με τιμή έκδοσης το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι € 1.000,00. η κάθε μία. Το ΚΟΔ θα έχει διάρκεια επτά (7) έτη, με δικαίωμα παράτασης από την Εταιρεία κατά ένα (1) έτος, ετήσιο σταθερό επιτόκιο 5,50% και περίοδο εκτοκισμού κάθε έξι (6) μήνες.

Σύμφωνα με την ανωτέρω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η διάθεση των νέων Ομολογιών της Εταιρείας έγινε με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005. Σε κάθε περίπτωση, η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο

τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.

Με την ίδια ως άνω απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίσθηκε η ένταξη προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.

Η Περίοδος Κάλυψης του ΚΟΔ διήρκησε από 16.08.2017 έως και 22.12.2017. Κατά τη διάρκεια της Περιόδου Κάλυψης διατέθηκαν με Ιδιωτική Τοποθέτηση Ομολογίες συνολικού ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ με τη διάθεση έξι χιλιάδων πεντακοσίων (6.500) κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000,00 Ευρώ η κάθε μία, σύμφωνα με την από 30.06.2014 Απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετοχών της Εταιρείας, την από 26.07.2017 Απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας καθώς επίσης τις από 08.08.2017, 10.11.2017 και 19.12.2017 Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και την ισχύουσα νομοθεσία.

Κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας της 22.12.2017, πιστοποιήθηκε η πλήρης κάλυψη και καταβολή του συνολικού ποσού της έκδοσης του ΚΟΔ, ήτοι ποσού ύψους έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (6.500.000) Ευρώ με την έκδοση έξι χιλιάδων πεντακοσίων (6.500) κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών, ονομαστικής αξίας 1.000,00 Ευρώ η κάθε μία.

Η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώνει τμηματικά την ονομαστική αξία των Ομολογιών πριν την Ημερομηνία Λήξης. Πιο συγκεκριμένα, η αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί έως την Ημερομηνία Λήξης, τμηματικά κατά τις ακόλουθες επετείους του Δανείου και ειδικότερα ως εξής :

- 1<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.
- 2<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.
- 3<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.
- 4<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.
- 5<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 300.000,00.
- 6<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 420.000,00.
- 7<sup>η</sup> (λήξη) : το εναπομείναν ποσό.

Πέραν των τμηματικών πληρωμών που αναφέρονται ανωτέρω, η Εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων («Χρέος») από την 2η επέτειο του Δανείου και μετά, σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.

Οι Ομολογιούχοι δεν δικαιούνται να ζητήσουν την προπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης, δικαιουμένων μόνο των τμηματικών αποπληρωμών που ορίζονται ανωτέρω.

Η εκδότρια Εταιρεία έχει συνάψει με τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ., ήτοι την εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.» (ATHEXCSD), Σύμβαση παροχής υπηρεσιών - πληρωμών τοκομεριδίου - αποπληρωμής κεφαλαίου, δυνάμει της οποίας ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. έχει αναλάβει την πληρωμή του συνόλου των τοκομεριδίων και την αποπληρωμή του κεφαλαίου του ΚΟΔ. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. τηρεί στο TARGET 2 της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, Λογαριασμό (εφεξής «Λογαριασμός Ε.Χ.Α.Ε.»), στον οποίο θα καταβάλλονται τα ποσά που προορίζονται για την αποπληρωμή του ΚΟΔ.

Η καταβολή των τόκων λαμβάνει χώρα κατά την Ημερομηνία Πληρωμής και διενεργείται ως εξής:

(α) Τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από κάθε Ημερομηνία Πληρωμής και σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού, η Εταιρεία ανακοινώνει στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων, ήτοι την ημερομηνία κατά την οποία οι ομολογιούχοι θα πρέπει να είναι εγγεγραμμένοι στα ηλεκτρονικά αρχεία του Σ.Α.Τ. προκειμένου να είναι δικαιούχοι τόκου («Ημερομηνία Γνωστοποίησης Οφειλής»), το επιτόκιο καθώς και το μικτό πληρωτέο ποσό ανά Ομολογία (μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής).

(β) Την επόμενη της Ημερομηνίας Γνωστοποίησης Οφειλής, η Εταιρεία ενημερώνεται από το Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το αρχείο δικαιούχων τόκου για τα δεδομένα της χρηματικής διανομής (μικτό ποσό, υπολογιζόμενος φόρος, ειδικές περιπτώσεις φορολογικής αντιμετώπισης) στο οποίο περιέχονται όλοι οι ομολογιούχοι δικαιούχοι, το ποσό των τόκων και ο παρακρατηθείς φόρος ανά ομολογιούχο.

(γ) Η Εταιρεία, την Ημερομηνία Πληρωμής, καταθέτει τοις μετρητοίς στο Λογαριασμό Ε.Χ.Α.Ε. είτε απευθείας είτε μέσω του Εκπροσώπου δια του Λογαριασμού Εκπροσώπου, με ημερομηνία τοκοφορίας την Ημερομηνία Πληρωμής.

(δ) Εν συνεχεία και αυθημερόν, κατά την Ημερομηνία Πληρωμής, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα πιστώνει τα ποσά του Χρέους (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα) στους λογαριασμούς των ομολογιούχων. Ειδικότερα, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θα διαβιβάζει από το Λογαριασμό Ε.Χ.Α.Ε. στους λογαριασμούς χρηματικού διακανονισμού των Χειριστών Σ.Α.Τ. το ποσό που αναλογεί στους ομολογιούχους, οι οποίοι έχουν εξουσιοδοτήσει σχετικά τους Χειριστές τους για την πληρωμή τόκων και κεφαλαίου.

Οι καταβολές προς ομολογιούχους που δεν έχουν εξουσιοδοτήσει τους Χειριστές τους ή οι οποίοι έχουν καταχωρήσει τις Ομολογίες σε Ειδικό Λογαριασμό θα γίνονται σε τραπεζικό λογαριασμό που θα υποδεικνύουν μέσω έγγραφου αιτήματός τους.

Οι βεβαιώσεις καταβολής τόκων για φορολογική χρήση εκδίδονται από το Σ.Α.Τ. και χορηγούνται:

(α) από τους Χειριστές του Σ.Α.Τ. για Ομολογίες καταχωρημένες σε λογαριασμό Χειριστή,

(β) σε περίπτωση Ομολογιών καταχωρημένων σε Κοινή Επενδυτική Μερίδα, η σχετική βεβαίωση καταβολής τόκων χορηγείται στο συνδικαιούχο που εμφανίζεται ιεραρχικά πρώτος στη σειρά καταχώρησης στην Κοινή Επενδυτική Μερίδα.

Η εξόφληση των Ομολογιών διενεργείται ως εξής:

(α) Αποστέλλεται από την εκδότρια Εταιρεία στο Χ.Α. και στον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. γνωστοποίηση της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών που πρόκειται να εξοφληθούν, της τιμής και της ημερομηνίας εξόφλησης.

(β) Με την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης των συναλλαγών της τελευταίας ημέρας διαπραγμάτευσης των Ομολογιών που πρόκειται να εξοφληθούν, ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ. θέτει στη διάθεση της εκδότριας Εταιρείας, κατάσταση ομολογιούχων των οποίων οι Ομολογίες αποπληρώνονται με τα στοιχεία των Ομολογιούχων και το ποσό που τους αναλογεί, η οποία αποτελεί την ονομαστική βεβαίωση του άρθρου 1 παρ. 6 του Ν.3156/2003. Στη συνέχεια, η Εταιρεία ενημερώνει τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. με το συνολικό ποσό που πρέπει να καταβάλλει προς εξόφληση των Ομολογιών.

Για την απόκτηση κωδικού ISIN (International Security Identification Number) των Ομολογιών, η εκδότρια Εταιρεία υπέβαλε σχετική αίτηση στο Χ.Α. παράλληλα με την αίτηση για την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. και έλαβε τον κωδικό GRC815117CD9.

Επίσης, η εκδότρια Εταιρεία υπέβαλε αίτηση για την έκδοση κωδικού LEI (Legal Entity Identifier) και έλαβε τον κωδικό 2138001GM48K1T3RQM33.

Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω της αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, ίδιες Ομολογίες σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας και ιδίως του ν. 3156/2003, ως ισχύει.

Επισημαίνεται ότι, δεν προβλέπεται δικαίωμα προτίμησης στους υφιστάμενους μετόχους της Εταιρείας καθώς επίσης και ότι οι Ομολογίες δεν είναι μετατρέψιμες σε μετοχές έκδοσης της Εταιρείας.

Εκπρόσωπος Ομολογιούχων και Πληρεξούσιος Καταβολών είναι η εταιρεία ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ..

Αρμόδιος φορέας για την τήρηση του σχετικού αρχείου των κοινών ονομαστικών άυλων Ομολογιών είναι η ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.», διαχειριστής του Σ.Α.Τ., Λεωφόρος Αθηνών 110, 104 42 Αθήνα.

Τέλος, αναφέρεται ότι η χώρα καταστατικής έδρας της εκδότριας Εταιρείας είναι η Ελλάδα και σε αυτήν γίνεται η διάθεση Ομολογιών και ζητείται η ένταξη προς διαπραγμάτευση.

## 15.2 Όροι του Ομολογιακού Δανείου

<b>Εκδότης</b>	Η εταιρεία με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.».
<b>Είδος Δανείου</b>	Κοινό Ομολογιακό Δάνειο, μη μετατρέψιμο σε μετοχές του Εκδότη.
<b>Ύψος Δανείου</b>	Ποσό 6.500.000,00 Ευρώ.
<b>Νόμισμα Ομολογίας</b>	Ευρώ.
<b>Τύπος και Μορφή Ομολογιών</b>	Κοινές ονομαστικές άυλες Ομολογίες διαπραγματεύσιμες στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.
<b>Αριθμός Ομολογιών</b>	Έξι χιλιάδες πεντακόσιες (6.500) Ομολογίες.
<b>Ονομαστική Αξία Ομολογίας</b>	Ποσό χίλια (1.000,00) Ευρώ.
<b>Τιμή Έκδοσης Ομολογιών</b>	Το 100% της ονομαστικής αξίας, ήτοι χίλια (1.000,00) Ευρώ.
<b>Τιμή Εξόφλησης Ομολογιών</b>	Το 100% (par) της ονομαστικής αξίας.
<b>Περίοδος Συνολικής Κάλυψης και Καταβολής</b>	<p>Οι Ομολογίες καλύφθηκαν, με καταβολή μετρητών σε τραπεζικό λογαριασμό της Εκδότριας, στο διάστημα από 16.08.2017 έως και 22.12.2017.</p> <p>Ως αρχική Περίοδος Κάλυψης προβλέπονταν το χρονικό διάστημα από 16.08.2017 έως και 15.09.2017.</p> <p>Σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 393 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 15.09.2017, αποφασίσθηκε η παράταση της ορισθείσας περιόδου κάλυψης έως και 23.11.2017.</p> <p>Τέλος, σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 398 Απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας της 23.11.2017, αποφασίσθηκε η παράταση της ορισθείσας περιόδου κάλυψης έως και 22.12.2017.</p>

	<p>Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας της 08.08.2017, δυνάμει σχετικής αρμοδιότητας, αποφάσισε ότι θα κατατεθεί αίτηση για την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.</p> <p>Δεν έχει ήδη υποβληθεί ή υποβάλλεται ταυτόχρονα ή πρόκειται να υποβληθεί στο άμεσο μέλλον παρόμοια αίτηση για την εισαγωγή σε οργανωμένη ή μη αγορά σε Χρηματιστήριο άλλου κράτους μέλους της Ε.Ε..</p> <p>Μονάδα διαπραγμάτευσης στο Χ.Α. θα είναι η μία (1) ακέραη Ομολογία.</p> <p>Η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών και η εκκαθάριση των συναλλαγών επί αυτών, καθόσον χρόνο θα διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. θα διενεργείται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, από την ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. μέσω του Συστήματος Άυλων Τίτλων (στο εξής το «Σ.Α.Τ.»), όπως ενδεικτικά τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και τους Κανόνες Λειτουργίας της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύουν.</p> <p>Για όσο χρόνο οι Ομολογίες θα διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α. οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να διατηρούν Μερίδα Επενδυτή και Λογαριασμό Αξιών στο Σ.Α.Τ..</p>
<b>Κωδικός ISIN</b>	GRC815117CD9.
<b>Κωδικός LEI</b>	2138001GM48K1T3RQM33.
<b>Διάρκεια Δανείου</b>	<p>Επτά (7) έτη με δικαίωμα παράτασης.</p> <p>Η ημερομηνία 22.12.2017.</p>
<b>Ημερομηνία Έκδοσης</b>	<p>Η ημερομηνία κατά την οποία είχαν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια εξέδωσε, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος κάλυψε πλήρως, ανέλαβε και αγόρασε, έναντι καταβολής τις εκδοθείσες σε αυτόν Ομολογίες και γ) το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας πιστοποίησε την καταβολή του ποσού της έκδοσης.</p>

<b>Ημερομηνία Λήξης</b>	Η έβδομη (7 <sup>η</sup> ) ετήσια επέτειος της Ημερομηνίας Έκδοσης, και ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία ποσών και τυχόν εξόδων και φόρων.
<b>Παράταση της Ημερομηνίας Λήξης</b>	<p>Η Εκδότρια δύναται να υποβάλει δήλωση για την παράταση της Ημερομηνίας Λήξης για ένα (1) επιπλέον έτος και στην περίπτωση αυτή ως Ημερομηνία Λήξης θα νοείται η νέα αυτή ημερομηνία.</p> <p>Η δήλωση θα υποβάλλεται στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, το αργότερο δύο (2) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης και θα γνωστοποιείται στους Ομολογιούχους αμελλητί και με σχετική ανακοίνωση στο διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».</p>
<b>Ημερομηνία Αποπληρωμής</b>	<p>Η αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί έως την Ημερομηνία Λήξης, τμηματικά κατά τις ακόλουθες επετείους του Δανείου και ειδικότερα ως εξής:</p> <p>1<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.  2<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.  3<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.  4<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.  5<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 300.000,00.  6<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 420.000,00.  7<sup>η</sup> (λήξη) : το εναπομείναν ποσό.</p> <p>Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες τμηματικής πληρωμής της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, η Εκδότρια θα καταβάλει στο λογαριασμό του Πληρεξουσίου Καταβολών του άρθρου 4§7 του ν. 3156/2003, τα αντίστοιχα ποσά προκειμένου αυτά να πιστωθούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία στους Λογαριασμούς Χειριστών Σ.Α.Τ. ή στους Ειδικούς Λογαριασμούς στους οποίους οι Ομολογιούχοι τηρούσαν τις Ομολογίες τους κατά περίπτωση.</p>
<b>Επιτόκιο (%)</b>	Η Εκδότρια έχει υποχρέωση να καταβάλει στους Ομολογιούχους τόκο, ο οποίος υπολογίζεται προς σταθερό επιτόκιο ανερχόμενο σε ποσοστό πέντε κόμμα πενήντα τοις εκατό (5,50%) ετησίως.
<b>Μεταβίβαση</b>	Οι Ομολογίες μεταβιβάζονται ελεύθερα και είναι ελεύθερες διαπραγματεύσιμες, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.



Οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν το Δάνειο προ της λήξεώς του στις περιπτώσεις που ορίζεται στο νόμο ή προβλέπεται στους όρους του Δανείου, καθώς και σε οποιαδήποτε από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό Χρέους υπό το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες: α) εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, και β) εντός δεκαπέντε (15) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν άλλες τυχόν οφειλές εκ του Δανείου (π.χ. τόκους).

β) αν δεν τηρηθεί από την Εκδότρια οποιαδήποτε υποχρέωσή της απ' αυτές που ορίζονται στους Όρους του Δανείου ή σε οποιοδήποτε συμβατικό ή άλλο έγγραφο το οποίο είναι σχετικό με το Δάνειο και η παραβίαση αυτή, εφόσον είναι δεκτική θεραπείας δεν θεραπευτεί, εντός δύο (2) μηνών από τη σχετική έγγραφη όχληση του Εκπροσώπου.

γ) σε περίπτωση λύσεως της Εκδότριας ή λήψεως οποιασδήποτε αποφάσεως για τη λύση της.

#### Καταγγελία

δ) εάν η Εκδότρια πτωχεύσει ή τεθεί σε αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή σε οποιοδήποτε καθεστώς/διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης.

ε) εάν η Εκδότρια υποβάλει αίτηση για υπαγωγή της σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης - εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της.

στ) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή / και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη.

	<p>ζ) εάν οι ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες και απαιτητές οφειλές της Εκδότριας προς το Δημόσιο και τους ασφαλιστικούς οργανισμούς, οι οποίες εκκρεμούν, παραμείνουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών και υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ πεντακοσίων χιλιάδων (€500.000).</p> <p>η) αν διαταχθεί κατάσχεση ή σφράγιση της περιουσίας της Εκδότριας και δεν αρθεί εντός σαράντα πέντε (45) εργασίμων ημερών από την επιβολή της.</p>
<b>Πιστοληπτική διαβάθμιση Εταιρείας</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Ημερομηνία πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Βαθμός πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Περίοδοι αναθεώρησης πιστοληπτικής διαβάθμισης</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Διάθεση Ομολογιών</b>	
<b>Δικαίωμα προτίμησης στην έκδοση από τους υφιστάμενους μετόχους</b>	Δεν προβλέπεται.
<b>Κατηγορία Επενδυτών στους οποίους απευθύνεται η Έκδοση</b>	<p>Με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνθηκε σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005.</p> <p>Σε κάθε περίπτωση, η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης πραγματοποιήθηκε με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.</p>
<b>Διαδικασία υποβολής δεσμευτικής προσφοράς από τους Επενδυτές</b>	<p>Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές απέκτησαν την ιδιότητα των Ομολογιούχων έναντι της Εκδότριας, εφόσον εντός της Περιόδου Κάλυψης, υπέγραψαν και παρέδωσαν στην Εκδότρια και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τις σχετικές επιστολές δέσμευσης, δυνάμει των οποίων ανέλαβαν ιδίως τη ρητή και ανέκκλητη υποχρέωση να αποκτήσουν συγκεκριμένο αριθμό Ομολογιών συγκεκριμένης συνολικής ονομαστικής αξίας, που θα εκδοθούν από την Εταιρεία δυνάμει του Προγράμματος, καθώς και τη ρητή και ανέκκλητη υποχρέωση να καταβάλουν σε τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η Εταιρεία ποσό ίσο με την ονομαστική αξία των εν λόγω Ομολογιών, το αργότερο μέχρι τη συγκεκριμένη ημερομηνία που ανέφερε η ως άνω επιστολή δέσμευσης.</p>

<b>Κατανομή Ομολογιών στους Επενδυτές που υπέβαλλαν δεσμευτική προσφορά</b>	Η κατανομή των Ομολογιών έγινε σύμφωνα με τον αριθμό των Ομολογιών που αναλάμβανε την υποχρέωση να αποκτήσει κάθε επενδυτής και την αντίστοιχη καταβολή της αξίας αυτών σε τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας.
<b>Διάθεση αδιάθετων Ομολογιών</b>	Δεν υφίσταται.
<b>Δικαιούχοι – Κυριότητα Ομολογιών</b>	<p>Οι Ομολογίες είναι ονομαστικές και άυλες. Έναντι της Εκδότριας ως Ομολογιούχος θεωρείται:</p> <p>α) από την Ημερομηνία Έκδοσης μέχρι την ένταξη προς διαπραγμάτευση των Ομολογιών στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α., κάθε πρόσωπο που κάλυψε Ομολογίες καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό σύμφωνα με το Πρόγραμμα και την επιστολή δέσμευσης</p> <p>β) μετά την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α., ο εγγεγραμμένος στο μητρώο ομολογιούχων στο οποίο εγγράφονται όλοι οι κύριοι των Ομολογιών σύμφωνα με τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. που τηρούνται στην ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε..</p> <p>Το Πρόγραμμα, ως εκάστοτε ισχύει, δεσμεύει τους Ομολογιούχους και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό τους.</p>
<b>Καταβολές προς τους Ομολογιούχους</b>	
<b>Υπόσχεση πληρωμής</b>	Η Εκδότρια υπόσχεται να αποπληρώσει την ονομαστική αξία των Ομολογιών και τους δεδουλευμένους τόκους, την ημέρα που η σχετική οφειλή καθίσταται πληρωτέα σε άμεσα διαθέσιμα κεφάλαια στο νόμισμα του Προγράμματος (ΕΥΡΩ), σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα σε αυτό.
<b>Περίοδοι εκτοκισμού – Καταβολές</b>	<p>Το χρονικό διάστημα από την Ημερομηνία Έκδοσης μέχρι και την Ημερομηνία Λήξης διαιρείται σε διαδοχικές περιόδους, διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης που αρχονται (για την πρώτη Περίοδο Εκτοκισμού) από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγουν (για την τελευταία Περίοδο Εκτοκισμού) κατά την Ημερομηνία Λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου («Περίοδοι Εκτοκισμού»).</p> <p>Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου</p>

**Περίοδοι εκτοκισμού –  
Καταβολές**

Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξεως της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας. Εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μίας Ομολογίας εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η Περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

Στη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού η Εκδότρια θα καταβάλει σε κάθε Ομολογιούχο τόκο, ο οποίος υπολογίζεται τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, επί του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την Ημερομηνία Εκδόσεως εκάστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού. Ο τόκος υπολογίζεται βάσει ετήσιου σταθερού επιτοκίου ανερχόμενο σε ποσοστό πέντε κόμμα πενήντα τοις εκατό (5,50%) ετησίως.

Ο υπολογισμός του τόκου για κάθε Περίοδο Εκτοκισμού θα γίνεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ο οποίος θα γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., το σχετικό ποσό καταβολής ανά Ομολογία καθώς επίσης και το μεικτό ποσό καταβολής για το σύνολο του Χρέους τουλάχιστον τρεις (3) Εργάσιμες Ημέρες πριν από τη λήξη κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής.

Η καταβολή των τόκων των Ομολογιών από την Εκδότρια προς τους Ομολογιούχους θα γίνεται στο λογαριασμό του Πληρεξουσίου Καταβολών του άρθρου 4§7 του ν. 3156/2003, προκειμένου τα αντίστοιχα ποσά να πιστωθούν στους Λογαριασμούς Χειριστών Σ.Α.Τ. ή στους Ειδικούς Λογαριασμούς, στους οποίους οι Ομολογιούχοι τηρούν τις Ομολογίες τους σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

Ο φόρος που επιβάλλεται επί του εισοδήματος από τόκους Ομολογιών θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με τις

---

διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας σε συνδυασμό με τη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει.

---

### **Τόκος Υπερημερίας**

Η Εκδότρια, εάν δεν εξοφλήσει οποιαδήποτε οφειλή της από το Δάνειο, καθίσταται υπερήμερη με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία η οφειλή έγινε ληξιπρόθεσμη. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια έχει υποχρέωση να καταβάλει τόκο υπερημερίας προς επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο το οποίο καθορίζεται στο Πρόγραμμα προσαυξανόμενο κατά δύο μονάδες (2%) ή κατά το ανώτατο επιτρεπόμενο εκάστοτε επί οφειλών από τραπεζικές χορηγήσεις εφόσον αυτό είναι μικρότερο. Ο ανωτέρω τόκος δεν μπορεί να υπερβαίνει και τον εξωτραπεζικό τόκο υπερημερίας.

Πλέον των τόκων υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επί αυτών οι οποίοι προστίθενται στο κεφάλαιο ανά έτος ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμα και σε περίπτωση που το Δάνειο καταγγεληθεί.

### **Καταβολές**

Όλες οι καταβολές (συμπεριλαμβανομένων των καταβολών κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών στους Ομολογιούχους) θα γίνονται προς τους Ομολογιούχους αποκλειστικά μέσω του Πληρεξουσίου Καταβολών και της Ε.Χ.Α.Ε., ο οποίος μεταξύ των άλλων αρμοδιοτήτων του θα ενεργεί και ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, όπως ορίζεται στον σχετικό όρο του Προγράμματος.

Ειδικότερα, ο Πληρεξούσιος Καταβολών θα εισπράττει τα οφειλόμενα από την Εκδότρια ποσά στο λογαριασμό του άρθρου 4§7 του ν. 3156/2003, σύμφωνα και θα τα αποδίδει στην Ε.Χ.Α.Ε. προς πίστωση των αντίστοιχων ποσών στους λογαριασμούς που οι Ομολογιούχοι τηρούν τις Ομολογίες τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία (Λογαριασμό Χειριστή ή Ειδικό Λογαριασμό).

Καταβολές της Εκδότριας προς τους Ομολογιούχους θα διενεργούνται μόνο σε ημέρες κατά τις οποίες λειτουργούν οι τράπεζες στην Ελλάδα και παράλληλα λειτουργεί το σύστημα TARGET2 (Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System) («Εργάσιμη Ημέρα»).

---

<b>Υποχρέωση αποπληρωμής Ομολογιών</b>	<b>εκδότη των</b>	<p>Η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώνει τμηματικά την ονομαστική αξία των Ομολογιών πριν την Ημερομηνία Λήξης. Πιο συγκεκριμένα η αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί έως την Ημερομηνία Λήξης, τμηματικά κατά τις ακόλουθες επετείους του Δανείου και ειδικότερα ως εξής :</p> <p>1<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.  2<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 0,00.  3<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.  4<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 240.000,00.  5<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 300.000,00.  6<sup>η</sup> ετήσια επέτειος : € 420.000,00.  7<sup>η</sup> (λήξη) : το εναπομείναν ποσό.</p>
<b>Δικαίωμα πρόωρης εκδότη των Ομολογιών</b> <b>(Call Option)</b>	<b>εκδότη εξόφλησης</b>	<p>Οι ως άνω τμηματικές πληρωμές θα πραγματοποιούνται με καταβολή μέρους της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός.</p>
<b>Πρόωρη εξόφληση των Ομολογιών</b> <b>(Put option)</b>		<p>Πέραν των τμηματικών πληρωμών που αναφέρονται ανωτέρω, η Εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων («Χρέος») από τη 2η επέτειο του Δανείου και μετά, σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου.</p>
<b>Απόκτηση ίδιων Ομολογιών</b>		<p>Οι Ομολογιούχοι δεν δικαιούνται να ζητήσουν την προπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ολικά ή μερικά πριν την Ημερομηνία Λήξης, δικαιουμένων μόνο των τμηματικών αποπληρωμών που ορίζονται ως άνω.</p>
<p>Δεν προβλέπεται η παροχή εξασφαλίσεων υπέρ των Ομολογιούχων.</p>		
<b>Εξασφαλίσεις</b>		<p>Οι απαιτήσεις από τις Ομολογίες αντιπροσωπεύουν εγχειρόγραφα και χωρίς εξασφάλιση απαιτήσεις κατά της Εκδότριας, οι οποίες σε περίπτωση πτώχευσης της Εκδότριας ή αναγκαστικής εκτέλεσης σε βάρος της κατατάσσονται μετά τους δανειστές που κατέχουν γενικό ή ειδικό προνόμιο και συμμετρως (pari passu) με τις απαιτήσεις λοιπών εγχειρογράφων δανειστών της Εκδότριας.</p>

<p><b>Δήλωση Δέσμευσης Μετόχων της εκδότριας Εταιρείας</b></p>	<p>Το σύνολο των δεσμεύσεων και δηλώσεων των Μετόχων της εκδότριας Εταιρείας περιλαμβάνονται στην «Επιστολή Δέσμευσης των Μετόχων» ή «Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης» της οποίας αυτούσιο το περιεχόμενο επισυνάπτεται στο Πρόγραμμα του ΚΟΔ ως Παράρτημα Ι και το οποίο παρουσιάζεται στην ενότητα 15.3 του παρόντος Πληροφοριακού Εγγράφου.</p>
<p><b>Λοιποί Όροι</b></p>	<p>Με την επιφύλαξη της επόμενης παραγράφου, η Εκδότρια θα βαρύνεται εξ' ολοκλήρου με όλα τα έξοδα και όλες τις δαπάνες, φόρους, τέλη, δικαιώματα, εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις, που έγιναν ή θα γίνουν λόγω της εκδόσεως του Δανείου, της διαθέσεως, καλύψεως και εξυπηρετήσεως του καθώς και με τις δαπάνες που τυχόν θα προκύψουν ή θα καταστούν αναγκαίες λόγω μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο, περιλαμβανομένων των εξόδων στα οποία προβαίνει ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος και τη Σύμβαση Εκπροσώπησης.</p> <p>Ο παραπάνω όρος δεν θα εφαρμόζεται στις περιπτώσεις φόρων ή επιβαρύνσεων που επιβάλλονται επί του εισοδήματος από τόκους Ομολογιών σε Ομολογιούχους ή που επιβάλλονται σε Ομολογιούχους λόγω της κατοχής των Ομολογιών. Οι φόροι αυτοί θα βαρύνουν τους Ομολογιούχους θα παρακρατούνται και θα αποδίδονται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με τη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας όπως εκάστοτε ισχύει.</p> <p>Σύμφωνα με την ισχύουσα κατά το χρόνο λήψης των αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση των Ομολογιών νομοθεσία, στους Ομολογιούχους μόνιμους κατοίκους Ελλάδος (φυσικά και νομικά πρόσωπα) επιβάλλεται φόρος εισοδήματος στους τόκους που αποκτώνται από τις Ομολογίες υπολογιζόμενος με συντελεστή 15%, ο οποίος θα παρακρατείται και θα αποδίδεται στο Δημόσιο σύμφωνα με τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας Νομοθεσίας και των εκάστοτε εν ισχύ Κανονισμών.</p> <p>Οι Ομολογιούχοι που δεν κατοικούν ούτε διατηρούν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα δεν υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, υπό την προϋπόθεση ότι οι πληρωμές πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδος μέσω πληρεξουσίου ή άλλου εκπροσώπου πληρωμών που δεν κατοικεί, ούτε διαθέτει άλλου είδους εγκατάσταση στην Ελλάδα.</p>

---

Από την ημερομηνία έκδοσης του Δανείου και έως την ολοσχερή εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο, η Εκδότρια υποχρεούται σωρευτικά:

(α) Να συμμορφώνεται κατά τη δραστηριοποίησή της προς την κείμενη νομοθεσία.

(β) Να δημοσιεύει τις ετήσιες και τις ενδιάμεσες οικονομικές της καταστάσεις εντός των προθεσμιών και με το περιεχόμενο που προβλέπεται στην κείμενη νομοθεσία.

(γ) Να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις ενημέρωσης προς τους Ομολογιούχους που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στο παρόν Πρόγραμμα.

(δ) Να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της ένταξης προς διαπραγμάτευση των ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., σε συμφωνία με τους κανόνες της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το παρόν Πρόγραμμα.

**Δεσμεύσεις  
της Εκδότριας**

(ε) Να διασφαλίζει ότι καθ'όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι την πλήρη και ολοσχερή εξόφληση κάθε απαίτησης από το Δάνειο οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων που απορρέουν ή θα απορρέουν από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμμετρα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (φυσικών ή νομικών) προσώπων κατά της Εκδότριας (υφισταμένων ή μελλοντικών πιστωτών του), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες οι οποίες απολαμβάνουν προνομίων κατά την ελληνική νομοθεσία (*pari passu*).

(στ) Να τηρεί τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τους παρόντες Όρους του Δανείου και από τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας, εθνικής και κοινοτικής.

(ζ) Να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.

(η) Να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου ή συμψηφισμό, εκτός των προβλεπόμενων στο νόμο, και τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία.

(θ) Όταν λάβει σχετική γνώση επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας, να το γνωστοποιεί αμελλητί στον Εκπρόσωπο, όπως και κάθε γεγονός το οποίο



---

συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής της που απορρέει από τους Όρους του Δανείου.

(i) Να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας που ξεπερνούν το ποσό του Ευρώ ενός εκατομμυρίου (€1.000.000), και να προβεί σε όλες τις σύννομες ενέργειες, τηρώντας τις προβλεπόμενες διαδικασίες, με σκοπό την άρση του συγκεκριμένου βάρους εντός σαράντα πέντε (45) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία της εγγράφου ενημέρωσης του Εκπροσώπου από την Εκδότρια. Για τις ανάγκες της παρούσας δεν λογίζεται ως μονομερής επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος, η επιβολή συντηρητικής κατάσχεσης,

**Δεσμεύσεις  
της Εκδότριας**

(ια) Να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών της στο Χ.Α. με δική της πρωτοβουλία, για διάστημα που υπερβαίνει τη μία (1) ημέρα διαπραγμάτευσης, εκτός εάν η παύση ή αναστολή ή διακοπή αυτή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρίας από της Εκδότριας. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια θα πρέπει να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στον Εκπρόσωπο σε κάθε περίπτωση παύσης, αναστολής ή διακοπής.

(ιβ) Να μην προβεί σε συμμετοχή σε αύξηση κεφαλαίου, αναδοχή χρέους, σε χορήγηση δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και εν γένει διευκολύνσεων και γενικά να μην καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπεύθυνη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιρειών σε τρίτους για ποσό άνω του ΕΥΡΩ εξακοσίων χιλιάδων (€ 600.000), του εν λόγω ποσού υπολογιζόμενου σωρευτικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και πέραν των υφισταμένων κατά την ημερομηνία υπογραφής του Προγράμματος. Από τον ως άνω περιορισμό εξαιρείται η παροχή εγγυήσεων υπέρ θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου της Εκδότριας, η συμμετοχή σε αυξήσεις κεφαλαίου σε επιχειρήσεις εντός του Ομίλου της Εκδότριας καθώς και οι περιπτώσεις που η Εκδότρια στο πλαίσιο εταιρικού σχηματισμού καθίσταται οιονεί καθολικός διάδοχος οιασδήποτε θυγατρικής της ή/και κλάδου αυτής. Η Εκδότρια αναλαμβάνει την υποχρέωση, σε οιαδήποτε τέτοια τυχόν κατά τα άνω εξαιρετέα περίπτωση, να δίδει προτεραιότητα στην αποπληρωμή του Δανείου και να διασφαλίζει ότι η

---

ύπαρξη τέτοιων εξαιρετέων περιπτώσεων δεν θα επηρεάζει την ομαλή αποπληρωμή του Δανείου.

(ιγ) Να μην προβαίνει σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του αντικειμένου των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπόμενων όμως σε κάθε περίπτωση των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού.

**Δεσμεύσεις  
της Εκδότριας**

(ιδ) Να μην προβεί στην εκποίηση περιουσιακών στοιχείων της και στην πώληση ή μεταβίβαση, με οποιοδήποτε τρόπο των περιουσιακών της στοιχείων, εκτός εάν η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της λάβουν αποζημίωση τουλάχιστον ίση με την εύλογη εμπορική αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων, ως αυτή υπολογίζεται καλή τη πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή/και έκαστων εκ των θυγατρικών αυτής. Η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της δεν δύνανται να διανείμουν καθ' οιονδήποτε τρόπο στους μετόχους τους την αποζημίωση που θα λάβουν από την εκποίηση ή πώληση ή μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων, εκτός εάν η διανομή πραγματοποιείται από θυγατρική εταιρεία της Εκδότριας προς την Εκδότρια. Η Εκδότρια υποχρεούται να κάνει χρήση ή/και να δεσμεύσει το σύνολο του ποσού της αποζημίωσης που θα λάβει κατά τα ανωτέρω για την κάλυψη υφιστάμενων (κατά τον χρόνο λήψης της αποζημίωσης) υποχρεώσεων της και να δίδει προτεραιότητα, στο μέτρο που τούτο είναι εφικτό, στην αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου. Η εδώ προβλεπόμενη απαγόρευση (διανομής του ποσού της αποζημίωσης κατά τα άνω) και η συνακόλουθη υποχρέωση (χρήσης/δέσμευσης της αποζημίωσης ως άνω) δεν θα έχουν εφαρμογή σε περιουσιακά στοιχεία με εύλογη αξία έως ΕΥΡΩ πεντακόσιες χιλιάδες (€500.000), όπως επίσης και σε ενδοομιλικές μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από ή προς θυγατρικές εταιρείες και μόνον, με σκοπό την εύρυθμη και αποδοτική χρήση τους εντός του Ομίλου.

(ιε) Η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της να μην καταστούν υπερήμερες, αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσής τους έναντι πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων (cross default), μετά το πέρας οποιασδήποτε περιόδου χάριτος και υπό την προϋπόθεση ότι σωρευτικά: (α) οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν είτε συνολικά είτε ατομικά το ποσό του ΕΥΡΩ ενός εκατομμυρίου (€1.000.000), και (β) η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της δεν έχουν εξοφλήσει τις σχετικές υποχρεώσεις πλήρως και ολοσχερώς εντός εκατόν πενήντα (150) ημερών στο πλαίσιο της εκπλήρωσης

---

των συμβατικών τους υποχρεώσεων κατά τα ανωτέρω.

(ιστ) Σε περίπτωση που δυνάμει νέας συμβάσεως αναληφθεί εφεξής και μέχρι την ημερομηνία αποπληρωμής του Δανείου υποχρέωση έναντι πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, της οποίας η αποπληρωμή προβλέπεται προ της ως άνω ημερομηνίας (αποπληρωμής του Δανείου), να δίδει προτεραιότητα στην αποπληρωμή του Δανείου, στο μέτρο που τούτο είναι εφικτό και σε κάθε περίπτωση να διασφαλίζει την ομαλή αποπληρωμή του Δανείου. Από την παρούσα υποχρέωση εξαιρούνται, όλες οι τυχόν τέτοιες υποχρεώσεις της Εκδότριας εκ δανείων ή/και λοιπών χρηματοδοτήσεων που έχει ήδη λάβει ή/και τυχόν θα λάβει η Εκδότρια στα πλαίσια της χρηματοδότησης του επενδυτικού προγράμματος για τη κατασκευή του αιολικού πάρκου της Χρηματοδοτούμενης Θυγατρικής.

(ιζ) Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει την έδρα της ή/και το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της εκτός Ελλάδας (νοουμένου ότι η Εκδότρια δικαιούται να ιδρύει γραφεία σε οποιοδήποτε μέρος στην Ελλάδα ή/και στο εξωτερικό).

(ιη) Να μην απωλέσει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή/και το δικαίωμα να ασκεί κυριαρχική επιρροή επί της Χρηματοδοτούμενης Θυγατρικής.

(ιθ) Να υποστηρίζει, με την μετοχική/εταιρική ιδιότητα που διαθέτει, προβαίνοντας σε κάθε νόμιμη ενέργεια ενώπιον των εκάστοτε αρμοδίων οργάνων των Θυγατρικών, ενδεικτικά δε ασκώντας αναλόγως τα δικαιώματα ψήφου εκ των μετοχών/εταιρικών μεριδίων/ποσοστών συμμετοχής που διατηρεί στις Θυγατρικές ή/και εγχειρίζοντας/υποβάλλοντας τις σχετικές μονομερώς απευθυντές δηλώσεις στα αρμόδια όργανα των Θυγατρικών, την επιστροφή κεφαλαίου από τις Θυγατρικές προς την Εκδότρια (μέσω της νομίμου μείωσης του κεφαλαίου αυτών) και την υιοθέτηση της αναγκαίας μερισματικής πολιτικής, επί σκοπώ διασφάλισης της ομαλής αποπληρωμής του Δανείου σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος.

(κ) Σε περίπτωση τυχόν μεταβολής της μετοχικής σύνθεσης της Εκδότριας, η οποία συνεπάγεται την απώλεια του ελέγχου αυτής από την οικογένεια Δεληγιώργη (μέλη της οποίας είναι σήμερα Μέτοχοι της Εκδότριας), να ενημερώνει προηγουμένως τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την μεταβολή αυτή παρέχοντας και τα αναγκαία, κατά την κρίση της στοιχεία, σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα των

---

---

δικαιοδόχων της οικογενείας, και, εφόσον οι Ομολογιούχοι, με τις διατυπώσεις του άρθρου 3 του ν. 3156/2003, αξιολογήσουν ότι τιοαύτη μεταβολή επηρεάζει δυσμενώς την εν γένει φερεγγυότητα της Εκδότριας, να παρέχει τυχόν πρόσθετες εξασφαλίσεις ώστε να μην επηρεαστεί αρνητικά η ομαλή αποπληρωμή του Δανείου.

(κα) Η Εκδότρια και οι Θυγατρικές της υποχρεούνται να διατηρούν καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία τα ακίνητα τους, εγκαταστάσεις Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και κατά την κρίση τους τα λοιπά περιουσιακά τους στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους. Οι συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες συναφείς με εκείνες της Εκδότριας και των Θυγατρικών της, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός, σεισμού, ή καταστροφής από σεισμό, κινδύνων εκ πολιτικών ταραχών και τρομοκρατικών ενεργειών. Η Εκδότρια και οι Θυγατρικές της υποχρεούνται σε εμπρόθεσμη και προσήκουσα καταβολή των σχετικών ασφαλίσεων, σε ανανέωση της ασφάλισης και επέκτασής της επί τυχόν νεότερων περιουσιακών στοιχείων.

κβ) Σε περίπτωση που, κατά το περιεχόμενο και υπό τις ειδικότερες προϋποθέσεις της Επιστολής Δήλωσης Δέσμευσης των Μετόχων (βλ. Παράρτημα Ι του Προγράμματος ΚΟΔ), λάβει τυχόν χώρα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, να προβαίνει, δια των εκάστοτε αρμόδιων εταιρικών της οργάνων, σε όλες τις κατά το νόμο ή/και το καταστατικό της τυχόν απαιτούμενες ενέργειες προς υλοποίηση, ολοκλήρωση και πιστοποίηση τιοαύτης τυχόν αυξήσεως.

---

---

Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.

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

**Δικαιώματα  
Ομολογιούχων**

Κατά τη διάρκεια του Προγράμματος και μέχρι την οριστική εξόφληση οιασδήποτε απαίτησης απορρέει από το Πρόγραμμα ως εκάστοτε ισχύει ή και τις Ομολογίες, ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους του Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύουν και τις αποφάσεις της Συνελεύσεως των Ομολογιούχων.

---

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Δανείου και μέχρι την οριστική εξόφληση οιασδήποτε απαίτησης που απορρέει από το Δάνειο, ως εκάστοτε ισχύει, ή και τις Ομολογίες, οι Ομολογιούχοι θα συγκροτούνται υποχρεωτικά σε ομάδα σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 3156/2003 και θα λαμβάνουν αποφάσεις ευρισκόμενοι σε συνέλευση (η «Συνέλευση Ομολογιούχων»).

Για τη σύγκληση, λειτουργία και λήψη αποφάσεων της Συνέλευσης Ομολογιούχων ισχύουν οι διατάξεις του ν. 3156/2003, του Δανείου και εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί γενικών συνελεύσεων των μετόχων.

Η Συνέλευση Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο, ή το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τον εκκαθαριστή ή το σύνδικο πτώχευσης της Εκδότριας.

Ο Εκπρόσωπος οφείλει να συγκαλέσει της Συνέλευση των Ομολογιούχων εάν το ζητήσουν Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν τουλάχιστον το 50% επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου.

#### **Συνέλευση Ομολογιούχων**

Η Συνέλευση με τις αποφάσεις της δεσμεύει το σύνολο των Ομολογιούχων, με αυτές και είναι η μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) την αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
- β) την τροποποίηση των όρων του Δανείου,
- γ) την καταγγελία του Δανείου,
- δ) τα θέματα ορίζονται στο άρθρο 4 παρ.6 στοιχ.γ του ν. 3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει και
- ε) κάθε άλλο θέμα που προβλέπεται στο νόμο ή στους όρους του Δανείου.

Κάθε Ομολογία παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου.

Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στην Εκδότρια η οποία εν συνεχεία θα προβαίνει σε σχετική ανακοίνωση στην επίσημη ιστοσελίδα της και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».

**Τόπος & Διαδικασία  
σύγκλησης Συνέλευσης  
των Ομολογιούχων**

Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συνέρχεται στα γραφεία της έδρας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο κείμενο στο νομό της έδρας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας. Η πρόσκληση της συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να καθορίζει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο οι Ομολογιούχοι θα μπορέσουν να μετάσχουν σε αυτή οι Ομολογιούχοι και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ' αποστάσεως.

Η πρόσκληση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να καθορίζει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο θα μπορέσουν να μετάσχουν σε αυτή οι Ομολογιούχοι και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ' αποστάσεως. Η πρόσκληση δημοσιεύεται με ευθύνη του συγκαλούντος τη Συνέλευση και δαπάνες της Εκδότριας είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίαση αυτής ημερομηνία και στο ΗΔΤ του Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ». Στο ως άνω χρονικό διάστημα δεν υπολογίζονται η ημέρα δημοσίευσής της πρόσκλησης και αποστολής αυτής στο ΗΔΤ του Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ» και η ημέρα της συνεδρίασεως της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Πρόσκληση για σύγκληση Συνέλευσης των Ομολογιούχων δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στη Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετάσχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ που τηρούνται στην ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.. Η ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης (4<sup>ης</sup>) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να περιέλθει στον Εκπρόσωπο το αργότερο την τρίτη (3<sup>η</sup>) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Εντός του ως άνω διαστήματος οι Ομολογιούχοι θα πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο και τα τυχόν έγγραφα νομιμοποίησης αντιπροσώπων τους.

---

<b>Ρήτρες</b>	Οι Ομολογίες δεν παρέχουν δικαιώματα ή πλεονεκτήματα οποιασδήποτε μορφής στους Ομολογιούχους πέραν των αναφερομένων στους παρόντες Όρους, στο Πρόγραμμα του Δανείου, ως εκάστοτε ισχύουν, και στην εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία, ούτε καθορίζεται οποιαδήποτε υποχρέωση ή προϋπόθεση, οικονομικής ή άλλης μορφής, εκπληρωτέα από την Εκδότρια.
<b>Εργάσιμη ημέρα</b>	Θεωρείται κάθε ημέρα, κατά την οποία λειτουργούν οι Τράπεζες στην Αθήνα και, παράλληλα, λειτουργεί το σύστημα Target 2 (Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).  Εάν οποιαδήποτε ημερομηνία στην οποία η Εκδότρια οφείλει να καταβάλει οποιοδήποτε ποσό στον Εκπρόσωπο ή στους Ομολογιούχους δεν είναι Εργάσιμη Ημέρα θα εφαρμόζεται ο κανόνας του σχετικού Όρου του Προγράμματος.
<b>Παραγραφή</b>	Οι αξιώσεις από τις Ομολογίες παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι (20) έτη, των δε τόκων σε πέντε (5) έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, του Δανείου, 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.
<b>Γενικοί Όροι</b>	Οι παρόντες Όροι και το Πρόγραμμα, ως εκάστοτε ισχύουν, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό τους.  Η ακυρότητα ενός εκ των Όρων του Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει δεν επιδρά με κανένα τρόπο στο κύρος των υπολοίπων όρων οι οποίοι παραμένουν έγκυροι και συνεχίζουν να παράγουν έννομα αποτελέσματα. Ο δε άκυρος όρος θεωρείται ότι αντικαθίσταται από διάταξη που από νομικής και οικονομικής απόψεως βρίσκεται όσο το δυνατόν πλησιέστερα σε ότι αποτελούσε ή θα αποτελούσε πρόθεση των συμβαλλομένων μερών σύμφωνα με το σκοπό του Προγράμματος.  Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση των Ομολογιούχων ή του Εκπροσώπου να ασκήσουν τα νόμιμα ή συμβατικά τους δικαιώματα δεν μπορεί να ερμηνευθεί ως παραίτηση από τα δικαιώματα αυτά.  Όπου στο Πρόγραμμα Έκδοσης προβλέπεται δημοσίευση προς το σκοπό γνωστοποίησης ενός γεγονότος, η δημοσίευση αυτή θα πραγματοποιείται στην επίσημη ιστοσελίδα της Εκδότριας και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».

---



	<p>Καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου, αντίγραφα του Προγράμματος θα είναι στη διάθεση των Ομολογιούχων στα γραφεία της Εκδότριας που βρίσκονται επί της Λεωφόρου Ποσειδώνος 51, Τ.Κ. 18344, Μοσχάτο, Αθήνα, καθώς και στα γραφεία του Εκπροσώπου Ομολογιούχων ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. που βρίσκονται επί της Λεωφ. Αλεξάνδρας 29, Αθήνα.</p>
<b>Εφαρμοστέο Δίκαιο</b>	<p>Το Δάνειο διέπεται από το Ελληνικό Δίκαιο, και ειδικότερα από τις ρυθμίσεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει.</p>
<b>Αρμόδια δικαστήρια</b>	<p>Κάθε διαφορά από το Δάνειο που ενδέχεται να προκύψει στο μέλλον, στην οποία περιλαμβάνεται και κάθε τυχόν δίκη κατά τη διαδικασία της εκτελέσεως ή λήψη οποιουδήποτε ασφαλιστικού μέτρου, υποβάλλεται στην αρμοδιότητα των Δικαστηρίων της Αθήνας, η οποία θα είναι συντρέχουσα με την προβλεπόμενη από τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας κατά τόπον αρμοδιότητα.</p>
<b>Εκπρόσωπος Ομολογιούχων &amp; Πληρεξούσιος καταβολών</b>	<p>ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.</p>
<b>Πληρεξούσιος καταβολών (ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.)</b>	<p>Όλες οι καταβολές (συμπεριλαμβανομένων καταβολών κεφαλαίου και των τόκων των Ομολογιών στους Ομολογιούχους) θα γίνονται προς τους Ομολογιούχους αποκλειστικά μέσω του Πληρεξουσίου Καταβολών και της Ε.Χ.Α.Ε., ο οποίος (μεταξύ των άλλων αρμοδιοτήτων του θα ενεργεί και ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων όπως ορίζεται στον σχετικό όρο του Προγράμματος.</p> <p>Ειδικότερα, ο Πληρεξούσιος Καταβολών θα εισπράττει τα οφειλόμενα από την Εκδότρια ποσά στο λογαριασμό του άρθρου 4§7 του ν. 3156/2003 και θα τα αποδίδει στην Ε.Χ.Α.Ε. προς πίστωση των αντίστοιχων ποσών στους λογαριασμούς που οι Ομολογιούχοι τηρούν τις Ομολογίες τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία (Λογαριασμό Χειριστή ή Ειδικό Λογαριασμό).</p> <p>Ποσά που περιέρχονται στον Πληρεξούσιο Καταβολών για λογαριασμό των Ομολογιούχων έναντι των οφειλών της Εκδότριας από τις Ομολογίες, θα άγονται προς ικανοποίηση υποχρεώσεων σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά προτεραιότητας:</p> <p>α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων, β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,</p>

γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,

δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,

ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,

στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,

ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.

Σε περίπτωση που τα κεφάλαια που θα κατατεθούν από την Εκδότρια στον Πληρεξούσιο Καταβολών δεν είναι επαρκή για την εξόφληση του συνόλου των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων των Ομολογιούχων, όπως αυτές υπολογίζονται βάσει του κεφαλαίου του Προγράμματος, ο Πληρεξούσιος Καταβολών θα τα κατανέμει αναλογικά (pro rata), δηλαδή ανάλογα με την ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας, θεωρώντας ότι όλοι οι Ομολογιούχοι θα εμφανιστούν για να εισπράξουν τις ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις τους.

**Πληρεξούσιος  
καταβολών**

**(ΒΕΤΑ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ  
Α.Ε.Π.Ε.Υ.)**

Όλες οι καταβολές της Εκδότριας έναντι υποχρεώσεών της από τις Ομολογίες θα διενεργούνται για ποσό ίσο με το ύψος της αντίστοιχης υποχρέωσης και η Εκδότρια δεν θα δικαιούται να συμψηφίζει οποιαδήποτε οφειλή της από τις Ομολογίες με απαιτήσεις (ληξιπρόθεσμες, μελλοντικές ή υπό αίρεση) που τυχόν διατηρεί κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου ή διαδόχου του.

Σε περίπτωση που κάποιος Ομολογιούχος εισπράξει οποιοδήποτε ποσό από την Εκδότρια έναντι οφειλών εκ των Ομολογιών με άλλο τρόπο πλην της διαδικασίας που περιγράφεται ανωτέρω, ο Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει αμελλητί το ποσό αυτό στον Πληρεξούσιο Καταβολών προκειμένου να αχθεί σύμφωνα με τη ανωτέρω διαδικασία.

Οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει.

**Εκπρόσωπος  
Ομολογιούχων**

**(ΒΕΤΑ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ  
Α.Ε.Π.Ε.Υ.)**

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Δανείου και μέχρι την οριστική εξόφληση οιασδήποτε απαίτησης απορρέει από το Δάνειο ως εκάστοτε ισχύει ή και τις Ομολογίες, ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους του Δανείου, ως εκάστοτε ισχύει και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει έναντι των Ομολογιούχων άλλες υποχρεώσεις εκτός από εκείνες που καθορίζονται ρητά στους Όρους του Δανείου και στην ισχύουσα νομοθεσία.

Ο Εκπρόσωπος τηρεί το μητρώο των Ομολογιούχων, στο οποίο καταχωρούνται όλοι οι κύριοι των Ομολογιών σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ. που τηρούνται στην ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε..

Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως.

Πράξεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του, δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας.

Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων για κάθε πταίσμα για παράβαση των υποχρεώσεών του από το παρόν Πρόγραμμα, τη Σύμβαση Εκπροσώπησης ή τον νόμο.

**Εκπρόσωπος  
Ομολογιούχων**

**(ΒΕΤΑ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ  
Α.Ε.Π.Ε.Υ.)**

Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου καθώς και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στους Ομολογιούχους αμελλητί και με σχετική ανακοίνωση στην επίσημη ιστοσελίδα της Εκδότριας και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».

Ο Εκπρόσωπος για την ικανοποίηση ιδίων απαιτήσεων του κατά της Εκδότριας, πλην των αναφερομένων στην παρ. 16 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003, δεν έχει δικαίωμα συμψηφισμού ή κατάσχεσης ή επίσχεσης ή οποιοδήποτε προνόμιο επί των κεφαλαίων και των κινητών αξιών που κατατίθενται σε αυτόν από την Εκδότρια ή από τρίτους, με σκοπό την εκπλήρωση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Πρόγραμμα ή και τις Ομολογίες.

Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς των προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ.. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτέλεσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ..

**Εκπρόσωπος  
Ομολογιούχων**

Σε περίπτωση μη καταβολής από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο της συμφωνηθείσας στη Σύμβαση Εκπροσώπησης αμοιβής, ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικά τους Ομολογιούχους και αν το οφειλόμενο ποσό δεν καταβληθεί στον Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) ημερών από την έγγραφη κοινοποίηση προς τους Ομολογιούχους του γεγονότος της μη καταβολής, ο Εκπρόσωπος θα δύναται να παραιτείται από το έργο και τις υπηρεσίες που αναλαμβάνει ακόμα και πριν την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων. Με την επιφύλαξη του προηγούμενου εδαφίου, σε καμία περίπτωση ο Εκπρόσωπος δεν θα παύει να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του πριν την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Εκπρόσωπου των Ομολογιούχων.

**(ΒΕΤΑ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ  
Α.Ε.Π.Ε.Υ.**

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια η οποία γνωστοποιείται σε αυτούς εγγράφως.

Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται να παραιτηθεί όταν παύσει να πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 4.2 του ν. 3156/2003 ή αντιληφθεί την επέλευση οποιαδήποτε περίπτωσης σύγκρουσης σύμφωνα με το άρθρο 4.3 του ν. 3156/2003, μετά από έγγραφη γνωστοποίηση προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότρια. Αν δεν παραιτηθεί ή δεν αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνεται σύμφωνα με τον σχετικό Όρο του Προγράμματος, αντικαθίσταται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Εκδότριας που εκδίδεται κατά τη διαδικασία εκούσιας δικαιοδοσίας (άρθρο 739 επ. Κ.Πολ.Δ.) μετά από αίτηση της Εκδότριας ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με απαρτία και πλειοψηφία των 2/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου.

**Ανακοίνωση  
Αποτελεσμάτων  
Έκδοσης**

Η Εκδότρια γνωστοποίησε στο επενδυτικό κοινό το ποσοστό κάλυψης της έκδοσης με σχετική ανακοίνωσή της στην επίσημη ιστοσελίδα της και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».

### 15.3 Το Πρόγραμμα Έκδοσης του ΚΟΔ

Οι όροι του Προγράμματος του ΚΟΔ έχουν επί λέξει ως εξής :

**« ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΚΟΙΝΟΥ ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ ΕΩΣ ΠΟΣΟΥ ΕΥΡΩ ΕΞΙ  
ΕΚΑΤΟΜΜΥΡΙΩΝ ΠΕΝΤΑΚΟΣΙΩΝ ΧΙΛΙΑΔΩΝ (€ 6.500.000,00)  
(άρθρο 1 παρ. 4 ν. 3156/2003)**

**ΕΚΔΟΣΕΩΣ ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΩΝΥΜΙΑ  
«ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ,  
ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («ΕΚΔΟΤΡΙΑ»)  
ΜΕ ΑΡΙΘΜΟ Γ.Ε.ΜΗ.: 121693201000  
ΚΑΙ ΕΔΡΑ: Δήμος Μοσχάτου (διεύθυνση: Λεωφ. Ποσειδώνος αριθ. 51)**

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας που συνήλθε την 26<sup>η</sup> Ιουλίου 2017 αποφάσισε την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως έξι εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες Ευρώ (€ 6.500.000,00).

Σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, το ύψος και το είδος του Δανείου αποφασίσθηκαν, εγκρίθηκαν και καθορίστηκαν από την ανωτέρω Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εκδότριας, η οποία παρείχε επιπλέον ρητά την σχετική εξουσιοδότηση στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας να αποφασίσει ελεύθερα κατά την κρίση του και να συνομολογήσει με κάθε λεπτομέρεια τους ειδικότερους όρους της έκδοσης και της διάθεσης του Δανείου (περαιτέρω οι «Όροι του Δανείου») και τα λοιπά θέματα σχετικά με το Δάνειο, ενδεικτικά συμπεριλαμβανομένων της υποβολής των σχετικών δηλώσεων, της υπογραφής των σχετικών συμβάσεων και του Προγράμματος του Δανείου, με όποιους όρους κρίνει συμφερότερους για την Εκδότρια, καθώς και να παρέχει περαιτέρω εξουσιοδότηση προς οποιοδήποτε πρόσωπο κρίνει σκόπιμο για την υπογραφή των σχετικών συμβάσεων και δηλώσεων που θα απαιτηθούν και γενικώς να προβαίνει σε παν ό,τι απαιτείται για και συνδέεται με την έκδοση του Δανείου.

Σας κοινοποιούμε τους Όρους του Δανείου και σας καλούμε να συμμετάσχετε στην κάλυψή του.

#### **ΟΡΟΙ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ**

##### **1. ΟΡΙΣΜΟΙ**

«**Απαρτία**» νοούνται τα ποσοστά απαρτίας της Συνέλευσης, ως αυτά ορίζονται κατωτέρω στον όρο 10 του παρόντος Προγράμματος.

«**Αυξημένη Πλειοψηφία Ομολογιούχων**» ή «**Αυξημένη Πλειοψηφία**» σημαίνει τους Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση τα 2/3 της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτή Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση τήρησης των ποσοστών Απαρτίας του όρου 10.15.B του παρόντος Προγράμματος.

«**Γεγονός Καταγγελίας**» σημαίνει ένα ή περισσότερα, εκ παραλλήλου ή διαδοχικά, από τα γεγονότα που αναφέρονται στον όρο 5 του παρόντος Προγράμματος ή σε επιμέρους διατάξεις αυτού, η επέλευση των οποίων αποτελεί λόγο καταγγελίας του Δανείου με απόφαση των Ομολογιούχων, η οποία θα λαμβάνεται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα ειδικότερα στο παρόν Πρόγραμμα.

«**Δήλωση Δέσμευσης**» σημαίνει το σύνολο των δηλώσεων και δεσμεύσεων που έχουν παράσχει οι Μέτοχοι της Εκδοτριάς, ως αυτοί ορίζονται κατωτέρω, με την Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης, ως αυτή ορίζεται στη συνέχεια.

«**Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου**» ή «**Διάρκεια του Δανείου**» ορίζονται τα επτά (7) έτη από την Ημερομηνία Έκδοσης.

«**Διαχειριστής Σ.Α.Τ.**» σημαίνει την ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (ATHEXCSD), συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων αυτής, η οποία διαχειρίζεται το Σύστημα Άυλων Τίτλων (Σ.Α.Τ.) μέσω του οποίου θα τηρείται το αρχείο των Ομολογιών, η πληρωμή τοκομεριδίου και η αποπληρωμή κεφαλαίου των Ομολογιών σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα διαδικασία και τους Κανονισμούς Χρηματιστηρίου.

«**Διοικητικό Συμβούλιο**» ή «**Δ.Σ.**» νοείται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδοτριάς.

«**Ειδικόί Επενδυτές**» νοούνται τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα τα οποία περιγράφονται στο άρθρο 6 του ν. 3606/2007 και τα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που αντιμετωπίζονται, κατόπιν αιτήσεως τους, ως επαγγελματίες πελάτες, σύμφωνα με το άρθρο 7 του ίδιου νόμου, ή αναγνωρίζονται ως επιλέξιμοι αντισυμβαλλόμενοι σύμφωνα με το άρθρο 30 του ίδιου νόμου, εκτός εάν έχουν ζητήσει να αντιμετωπίζονται ως ιδιώτες πελάτες.

«**Ειδικός Λογαριασμός**» σημαίνει κάθε λογαριασμό αξιών, που περιλαμβάνεται σε μερίδα επενδυτή, η οποία τηρείται στο Σ.Α.Τ. για κάθε Ομολογιούχο αναφορικά με μία ή περισσότερες Ομολογίες, ο χειρισμός των οποίων έχει ανατεθεί στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ., στο πλαίσιο εκτέλεσης όλων των απαιτούμενων ενεργειών που προβλέπονται για το σκοπό αυτό στον Κανονισμό Σ.Α.Τ. και στη σχετική νομοθεσία, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Σ.Α.Τ.

«**Εκδότρια**» ή «**Εταιρεία**» νοείται η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ Α.Ε.» και διακριτικό τίτλο «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.».

«**Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων**» ή «**Εκπρόσωπος**» νοείται και ορίζεται η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» που έχει συσταθεί και λειτουργεί κατά τους ελληνικούς νόμους (με αριθμό Γ.Ε.Μ.Η. 002122401000) και έχει έδρα την Αθήνα, Λεωφόρος Αλεξάνδρας αριθμός 29, συμπεριλαμβανόμενων των εκάστοτε καθολικών διαδόχων αυτής ή των εις αντικατάστασή της οριζομένων.

«**ΕΝΑ**» νοείται η Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

«**Έξοδα**» σημαίνει τα πάσης φύσεως έξοδα που θα πραγματοποιηθούν από το Διαχειριστή ΣΑΤ, τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και τους Ομολογιούχους, για:

(α) τη σύσταση, εγγραφή, καταχώρηση, διατήρηση, παράταση, τροποποίηση, εκτέλεση, παραίτηση, άρση, ή/και κατάργηση οποιασδήποτε τυχόν εμπράγματης ή προσωπικής ασφάλειας που πρόκειται να συσταθεί για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Ομολογιακό Δάνειο, ανεξαρτήτως του αν η σύσταση της εμπράγματης ή της προσωπικής ασφάλειας συμφωνείται ή πραγματοποιείται με οποιοδήποτε άλλο παρεπόμενο του Προγράμματος σύμφωνο ή έγγραφο ή σε εκτέλεση οποιασδήποτε δικαστικής απόφασης (με την οποία παρέχεται προσωρινή ή οριστική δικαστική προστασία) ή διαταγής πληρωμής ή με άλλο δημόσιο ή ιδιωτικό έγγραφο,

(β) την ασφάλιση οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου της Εκδότριας επί του οποίου τυχόν συσταθεί εμπράγματη ασφάλεια για την εξασφάλιση των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών από το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες,

(γ) την εξώδικη και δικαστική επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων Δανειστών εκ της Συμβάσεως και των Ομολογιών, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά τυχόν επιδικασθέντων δικαστικών εξόδων, καθώς και των πάσης φύσεως εξόδων εκτελέσεως και αναγγελιών σε πλειστηριασμούς, ή άλλες διαδικασίες εκτέλεσης ή/και ρευστοποίησης,

(δ) τη διενέργεια δημοσιεύσεων και εκτυπώσεων, τη διεξαγωγή διαπραγματεύσεων και τη συνομολόγηση της Συμβάσεως Καλύψεως, την έκδοση των Ομολογιών και λοιπά συναφή και

(ε) τις γνωστοποιήσεις στις οποίες προβαίνει η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και

(στ) κάθε άλλο, εύλογο έξοδο και δαπάνη που δεν προβλέπεται ρητά στο παρόν και στις Ομολογίες και στο οποίο η Ε.Χ.Α.Ε. ή/και ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ή/και οι Ομολογιούχοι, καθ' οιονδήποτε τρόπο υποβλήθηκαν με αιτία ή αφορμή το παρόν, την εκτέλεσή του, την άσκηση ή/και τη διατήρηση των δικαιωμάτων τους.

«**Επιστολή Δέσμευσης των Μετόχων**» ή «**Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης**» σημαίνει την επιστολή των Μετόχων, ως αυτοί εν συνεχεία ορίζονται, της οποίας αυτούσιο το περιεχόμενο επισυνάπτεται στο Ομολογιακό Δάνειο ως Παράρτημα Ι.

«**Επιτόκιο**» σημαίνει το εφαρμοστέο κατά την Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου σταθερό επιτόκιο όπως αυτό ορίζεται στον όρο 6 του παρόντος.

«**Εργάσιμη Ημέρα**» σημαίνει οποιαδήποτε ημέρα κατά την οποία το Χ.Α., ο Διαχειριστής ΣΑΤ και οι τράπεζες λειτουργούν στην Αθήνα και παράλληλα διενεργούνται συναλλαγές στο Διευρωπαϊκό Σύστημα Αυτόματων Πληρωμών σε Πραγματικό Χρόνο (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Payment System– TARGET 2).

«**Ε.Χ.Α.Ε.**» νοείται ο όμιλος εταιρειών Χρηματιστηρίου Αθηνών.

**«Ημερομηνία Εκδόσεως του Ομολογιακού Δανείου»** σημαίνει την ημερομηνία κατά την οποία θα έχουν λάβει χώρα σωρευτικά τα ακόλουθα: α) η Εκδότρια θα εκδώσει, εφάπαξ, το σύνολο των Ομολογιών, β) έκαστος Υπόχρεος Κάλυψης ως Ομολογιούχος θα καλύψει πλήρως, θα αναλάβει και θα αγοράσει, έναντι καταβολής τις εκδοθησόμενες σε αυτόν Ομολογίες και γ) το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας θα πιστοποιήσει την καταβολή του ποσού της έκδοσης εντός το αργότερο τριάντα (30) ημερολογιακών ημερών από τη λήξη της Περιόδου Κάλυψης.

**«Ημερομηνία Καταβολής Τόκων»** σημαίνει καθεμία από τις διαδοχικές ημερομηνίες που συμπίπτουν με την τελευταία ημέρα κάθε Περιόδου Εκτοκισμού, η πρώτη εκ των οποίων θα είναι η τελευταία Εργάσιμη Ημέρα της πρώτης χρονικά Περιόδου Εκτοκισμού μετά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και η τελευταία θα συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως τους.

**«Ημέρα Γνωστοποίησης Οφειλής»** νοείται η ημέρα τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από την Ημερομηνία Πληρωμής, κατά την οποία ο Εκπρόσωπος προβαίνει στη γνωστοποίηση που προβλέπεται κατωτέρω στον όρο 6.3, μη υπολογιζόμενης στην ως άνω τριήμερη προθεσμία της ημερομηνίας της αποστολής της ανακοίνωσης και της Ημερομηνίας Πληρωμής.

**«Ημερομηνία Καταγγελίας»** σημαίνει την ημερομηνία που ο Εκπρόσωπος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 5.2 γνωστοποίησε στην Εκδότρια την απόφαση των Ομολογιούχων για καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου.

**«Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας»** σημαίνει την ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ταυτοχρόνως και ολοσχερώς, το κεφάλαιο εκάστης Ομολογίας, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό την Ομολογία και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

**«Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου»** σημαίνει την 7<sup>η</sup> επέτειο της Ημερομηνίας Έκδοσης, ήτοι την αντίστοιχη, μετά την πάροδο επτά (7) ετών από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών, ημερομηνία, κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να αποπληρώσει ολοσχερώς, το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου, μετά των δεδουλευμένων τόκων, πλέον λοιπών καταβλητέων υπό τις Ομολογίες και το παρόν ποσών και τυχόν Εξόδων και Φόρων.

**«Ημερομηνία Πληρωμής»** σημαίνει οποιαδήποτε ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, όπως ενδεικτικά η Ημερομηνία Λήξεως Ομολογίας και κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων. Όταν μία ημερομηνία κατά την οποία η Εκδότρια υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε πληρωμή προς τους Ομολογιούχους, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, συμπίπτει με μη Εργάσιμη Ημέρα, τότε η εν λόγω πληρωμή θα γίνεται από την Εκδότρια την αμέσως επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, εκτός εάν αυτή αποτελεί ημέρα επόμενου μήνα από το μήνα πληρωμής έναντι του Χρέους, οπότε η πληρωμή θα λαμβάνει χώρα την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα και η σχετική παράταση του χρόνου πληρωμής θα συνυπολογίζεται για τον υπολογισμό των τόκων που οφείλονται στο σχετικό ποσό.



**«Θυγατρικές»** ή **«Θυγατρική»** νοούνται οι εταιρείες (ή και οιαδήποτε εξ' αυτών) που σύμφωνα με το α. 32 ν. 4308/2014 ενοποιούνται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εκδότριας.

**«Μέτοχοι της Εκδότριας»** ή **«Μέτοχοι της Εταιρείας»** ή **«Μέτοχοι»** νοούνται οι Αναστάσιος Δεληγιώργης του Γεωργίου, Ευσταθία Δεληγιώργη του Νικολάου και Νικόλαος Δεληγιώργης του Αναστασίου, οι οποίοι είναι σήμερα οι μοναδικοί μέτοχοι της Εκδότριας, έχοντας στην κυριότητά τους, αντίστοιχα, ο Αναστάσιος Δεληγιώργης εβδομήντα χιλιάδες (70.000) μετοχές αυτής, ήτοι ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, η Ευσταθία Δεληγιώργη εβδομήντα χιλιάδες (70.000) μετοχές αυτής, ήτοι ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, ο δε Νικόλαος Δεληγιώργης εξήντα χιλιάδες (60.000) μετοχές της Εταιρείας, ήτοι ποσοστό τριάντα τοις εκατό (30%) του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου αυτής.

**«Ομολογιακό Δάνειο»** ή **«Δάνειο»** σημαίνει το κοινό ομολογιακό δάνειο ποσού ίσου με το ποσό που θα καλυφθεί από τους Υπόχρεους Κάλυψης έναντι της έκδοσης σε αυτούς των αντίστοιχων Ομολογιών και έως συνολικού ποσού Ευρώ έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (€6.500.000), διαιρούμενο σε ονομαστικές, άυλες, κοινές Ομολογίες, που η Εκδότρια δύναται να εκδώσει δυνάμει της από 26.07.2017 απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εκδότριας σε συνδυασμό με την από 08/08/2017 απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, οι όροι του οποίου περιγράφονται στο παρόν και το οποίο διέπεται από τις διατάξεις του κ.ν. 2190/1920, του ν. 3156/2003, ως κάθε φορά ισχύουν και τους όρους του παρόντος.

**«Ομολογίες»** νοούνται οι άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες της Εκδότριας, ονομαστικής αξίας Ευρώ χιλίων (€1.000) εκάστη, οι οποίες εκδίδονται εφάπαξ, στο άρτιο συνολικής ονομαστικής αξίας ίσης με το σύνολο του Ομολογιακού Δανείου, οι οποίες καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι ολοσχερούς εξοφλήσεώς του θα παραμείνουν εισηγμένες και καταχωρημένες στο Σ.Α.Τ. και διαπραγματεύσιμες στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α..

**«Ομολογιούχος»** ή **«Ομολογιούχος Δανειστής»** σημαίνει τους Υπόχρεους Κάλυψης και τους εκάστοτε δικαιούχους των Ομολογιών, ως αυτοί εμφανίζονται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. και στο λογαριασμό /μερίδα επενδυτή, όπου και έχουν πιστωθεί μία ή / και περισσότερες Ομολογίες, κατά τα οριζόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας Σ.Α.Τ., τις λοιπές νομοθετικές ή κανονιστικές διατάξεις που αφορούν στο Σ.Α.Τ. και στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., στη σχετική νομοθεσία και στους όρους του παρόντος και οι οποίοι βεβαιώνονται ως δικαιούχοι των Ομολογιών βάσει εκδιδόμενης από τον Διαχειριστή Σ.Α.Τ. βεβαιώσεως/καταστάσεως, συμπεριλαμβανομένων των ειδικών ή καθολικών διαδόχων τους.

**«Περίοδος Κάλυψης»** σημαίνει τη χρονική περίοδο ενός (1) μηνός από την ημερομηνία που θα ορίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή τα εξουσιοδοτημένα προς τούτο πρόσωπα σύμφωνα με την από 08/08/2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εκδότριας, κατά τη διάρκεια της οποίας θα διεξαχθεί η κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου με ιδιωτική τοποθέτηση από τους Υπόχρεους Κάλυψης, οι οποίοι και θα υποβάλλουν τις σχετικές δεσμευτικές δηλώσεις και μετά τη

λήξη της οποίας η Εκδότρια θα εκδώσει εφάπαξ τις Ομολογίες σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία. Η Περίοδος Κάλυψης δύναται να παραταθεί μια ή περισσότερες φορές για χρονικά διαστήματα πέραν του ως άνω μηνός , κατόπιν συμφωνίας μεταξύ της Εκδότριας και του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και συνακόλουθης σχετικής Πρόσθετης Πράξεως του παρόντος Προγράμματος.

«**Περίοδος Εκτοκισμού**» σημαίνει διαδοχικές χρονικές περιόδους διάρκειας έξι (6) μηνών έκαστης που άρχονται (για την πρώτη Περίοδο Εκτοκισμού) από την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών και λήγουν (για την τελευταία Περίοδο Εκτοκισμού) κατά την Ημερομηνία Λήξεως του οικείου αριθμού των Ομολογιών, στη λήξη των οποίων καταβάλλονται οι τόκοι του Δανείου, σύμφωνα με τον όρο 6 του παρόντος. Η κάθε Περίοδος Εκτοκισμού (πλην της πρώτης που θα αρχίζει κατά την Ημερομηνία Εκδόσεως των Ομολογιών) θα αρχίζει την επομένη ημερολογιακή ημέρα της λήξεως της προηγούμενης Περιόδου Εκτοκισμού και θα λήγει την αντίστοιχη μετά την πάροδο έξι (6) μηνών ημερολογιακή ημερομηνία, η τελευταία δε Περίοδος Εκτοκισμού κάθε Ομολογίας θα λήγει κατά την Ημερομηνία Λήξεως της εκάστοτε εν λόγω Ομολογίας. Εάν η Περίοδος Εκτοκισμού μιας Ομολογίας εκτείνεται πέραν της Ημερομηνίας Λήξεως οποιασδήποτε Ομολογίας ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, τότε η Περίοδος Εκτοκισμού αυτή θα συντέμνεται έτσι ώστε να συμπίπτει με την Ημερομηνία Λήξεως της/των Ομολογίας/ων ή την Ημερομηνία Λήξεως του Ομολογιακού Δανείου, αντίστοιχα. Αν μία Περίοδος Εκτοκισμού θα έπρεπε να λήξει σε μη Εργάσιμη Ημέρα, η Περίοδος αυτή θα λήγει την επόμενη Εργάσιμη Ημέρα, πλην αν η επόμενη αυτή ημέρα μετατίθεται στον επόμενο ημερολογιακό μήνα, οπότε η Περίοδος αυτή θα συντέμνεται και θα λήγει την αμέσως προηγούμενη Εργάσιμη Ημέρα του ίδιου ημερολογιακού μηνός.

«**Πλειοψηφία Ομολογιούχων**» σημαίνει Ομολογιούχους που κατέχουν στη Συνέλευση την απόλυτη πλειοψηφία (50+1) της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) των εκπροσωπούμενων σε αυτήν Ομολογιών, υπό την προϋπόθεση ότι υφίστανται τα ποσοστά Απαρτίας της παραγράφου 10.15.A του παρόντος.

«**Πληρεξούσιος Καταβολών**» νοείται και ορίζεται η Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» που έχει συσταθεί και λειτουργεί κατά τους ελληνικούς νόμους (με αριθμό Γ.Ε.Μ.Η. 002122401000) και έχει έδρα την Αθήνα, Λεωφόρος Αλεξάνδρας αριθμός 29 συμπεριλαμβανόμενων των εκάστοτε καθολικών διαδόχων αυτής ή των εις αντικατάστασή της οριζομένων.

«**Πρόγραμμα**» νοείται το παρόν πρόγραμμα έκδοσης κοινού ομολογιακού δανείου μετά συμβάσεως ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ποσού έως έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων Ευρώ (€ 6.500.000).

«**Σύστημα Άυλων Τίτλων**» ή «**Σ.Α.Τ.**» σημαίνει το μηχανογραφικό - λειτουργικό σύστημα καταχώρισης και παρακολούθησης σε λογιστική μορφή κινητών αξιών, παρακολούθησης των επ' αυτών μεταβολών, το οποίο διαχειρίζεται ο Διαχειριστής Σ.Α.Τ..

«**Σκοπός του Ομολογιακού Δανείου**» έχει την έννοια που αποδίδεται στην παράγραφο 3.1 του παρόντος.

**«Συμβατικό Επιτόκιο»** νοείται το Επιτόκιο.

**«Συνέλευση»** σημαίνει τη συνέλευση των Ομολογιούχων η οποία συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις σύμφωνα με τους όρους του παρόντος και τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας.

**«Υπόχρεος Κάλυψης»** νοείται κάθε πρόσωπο – ιδιώτης επενδυτής που αναλαμβάνει δια σχετικής δεσμευτικής δηλώσεως να καλύψει πρωτογενώς το Ομολογιακό Δάνειο και τις Ομολογίες, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος.

**«Φόρος»** σημαίνει κάθε παρόντα ή μελλοντικό, άμεσο ή έμμεσο φόρο, τέλος (ενδεικτικά χαρτοσήμου), εισφορά υπέρ του Δημοσίου ή τρίτων (συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικοασφαλιστικών και άλλων ταμείων ή/και συλλόγων) ή παρακράτηση οιασδήποτε φύσεως, που επιβάλλεται, καταλογίζεται, βεβαιώνεται ή εισπράττεται από οποιαδήποτε αρχή ή/και από τρίτους, καθώς και κάθε άλλη όμοια, συναφή ή οικονομικά ισοδύναμη επιβάρυνση, πλέον, πρόσθετων φόρων, προστίμων και προσαυξήσεων, πλην του φόρου εισοδήματος των Ομολογιούχων και του τυχόν επιβαλλόμενου φόρου μεταβιβάσεως των Ομολογιών.

**«Χρέος»** σημαίνει κάθε ποσό που, κατά τα προβλεπόμενα στο παρόν, εκάστοτε οφείλεται ή καταβάλλεται από την Εκδότρια στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στους Ομολογιούχους, όπως ενδεικτικά κάθε οφειλόμενο ποσό κεφαλαίου και τόκων (ενδεικτικά συμβατικών ή/και υπερημερίας), Έξοδα και Φόροι σε σχέση με τις Ομολογίες.

**«Χρηματιστήριο Αθηνών»** ή **«Χ.Α.»** σημαίνει την ανώνυμη εταιρία με την επωνυμία «Ελληνικά Χρηματιστήρια – Χρηματιστήριο Αθηνών Ανώνυμη Εταιρεία Συμμετοχών», που λειτουργεί ως διαχειριστής της Εναλλακτικής Αγοράς του Χ.Α., συμπεριλαμβανομένων των εκάστοτε οιονεί καθολικών διαδόχων της.

**«Χρηματοδοτούμενη Θυγατρική»** σημαίνει την Θυγατρική Ανώνυμη Εταιρεία με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΔΥΤΙΚΗΣ ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ Α.Ε.».

## **2. ΚΕΦΑΛΑΙΟ – ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ – ΔΙΚΑΙΟΥΧΟΙ**

**2.1** Το κεφάλαιο του Ομολογιακού Δανείου ανέρχεται σε Ευρώ έως έξι εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες (€ 6.500.000,00) και διαιρείται σε έως έξι χιλιάδες πεντακόσιες (6.500) κοινές ονομαστικές άυλες Ομολογίες. Κάθε Ομολογία έχει ονομαστική αξία ευρώ χίλια (€ 1.000,00) και τιμή εκδόσεως στο άρτιο.

Οι Ομολογίες είναι ονομαστικές, άυλες, μεταβιβάζονται ελεύθερα, είναι μη μετατρέψιμες σε μετοχές έκδοσης της Εκδοτριάς και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

**2.2** Οι Ομολογίες θα ενταχθούν προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της ΕΝ.Α. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007.

Μονάδα διαπραγμάτευσης θα είναι η μία (1) ακέραια Ομολογία.

Η τήρηση του αρχείου των άυλων Ομολογιών και η εκκαθάριση των συναλλαγών επί αυτών, καθ'όσο χρόνο θα διαπραγματεύονται στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της ΕΝ.Α. του Χρηματιστηρίου Αθηνών θα διενεργείται σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, όπως ενδεικτικά τον Κανονισμό Λειτουργίας του Σ.Α.Τ, τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και τους Κανόνες Λειτουργίας της ΕΝ.Α. του Χ.Α., ως εκάστοτε ισχύουν.

**2.3** Έναντι της Εκδότριας ως Ομολογιούχος θα θεωρείται:

α) από την ημερομηνία έκδοσης μέχρι την ένταξη των Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., κάθε πρόσωπο που κάλυψε Ομολογίες καταβάλλοντας το αντίστοιχο ποσό σύμφωνα με το παρόν Πρόγραμμα,

β) μετά την ένταξη των Ομολογιών προς διαπραγμάτευση στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., ο εγγεγραμμένος στο μητρώο ομολογιούχων στο οποίο εγγράφονται όλοι οι κύριοι των Ομολογιών σύμφωνα με τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. που τηρούνται στην «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.».

Το παρόν Πρόγραμμα, ως εκάστοτε ισχύει, δεσμεύει τους Ομολογιούχους και κάθε καθολικό ή ειδικό διάδοχό τους.

**2.4** Καθόλη τη διάρκεια διαπραγμάτευσης των Ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α. οι Ομολογιούχοι πρέπει να διατηρούν μερίδα επενδυτή και λογαριασμό αξιών στο Σ.Α.Τ.

**2.5** Η Εκδότρια δύναται να αποκτά μέσω του Χ.Α. ίδιες Ομολογίες, σύμφωνα με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και ιδίως του Ν.3156/2003, ως εκάστοτε ισχύει.

**2.6** Για την περίπτωση μερικής κάλυψης του Ομολογιακού Δανείου, προβλέπονται τα ακόλουθα:

α) Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Δανείου σε ποσό μικρότερο των ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€ 5.000.000,00) η έκδοση του Ομολογιακού Δανείου δύναται, κατόπιν σχετικής απόφασης της Εκδότριας κατά τη διακριτική της ευχέρεια, συνεκτιμωμένων των εν γένει χρηματοδοτικών της αναγκών, να ματαιωθεί από την Εκδότρια. Σε τιαύτη περίπτωση το ποσό που αντιστοιχεί στην αξία συμμετοχής εκάστου Υπόχρεου Κάλυψης-ιδιώτη επενδυτή θα αποδεσμευθεί το αργότερο εντός τριών (3) Εργασιμών Ημερών και θα επιστραφεί στο δικαιούχο του εντός της ως άνω προθεσμίας

Σε περίπτωση ματαίωσης της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου και της χρηματοδότησης εν γένει, η Εκδότρια θα ενημερώσει το επενδυτικό κοινό μέσω του διαδικτυακού της τόπου και του συστήματος ΕΡΜΗΣ του Χρηματιστηρίου για τον τρόπο και την ημερομηνία αποδέσμευσης των κεφαλαίων εντός τριών (3) Εργασιμών Ημερών.

β) Σε ενδεχόμενη μερική κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου σε ποσό μεταξύ ευρώ πέντε εκατομμυρίων (€ 5.000.000,00) και ευρώ έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (€ 6.500.000,00), η έκδοση θα περιορισθεί στο ποσό της μερικής κάλυψης

και θα ικανοποιηθούν όλοι οι Υπόχρεοι Κάλυψης με βάση τις σχετικές δηλώσεις που έχουν υποβάλει. Σε κάθε περίπτωση, το τελικό ύψος της έκδοσης του Ομολογιακού Δανείου θα γνωστοποιηθεί στο επενδυτικό κοινό μέσω του διαδικτυακού τόπου της Εκδότριας και του συστήματος ΕΡΜΗΣ.

**2.7** Σε ενδεχόμενη κάλυψη του Ομολογιακού Δανείου σε ποσό υπέρτερο των ευρώ έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων (€ 6.500.000,00), θα πραγματοποιείται αναλογικά (pro rata) μερική ικανοποίηση των Υπόχρεων Κάλυψης με βάση τις σχετικές δηλώσεις που έχουν υποβάλει.

### **3. ΣΚΟΠΟΣ - ΑΠΟΠΛΗΡΩΜΗ – ΛΗΞΗ ΟΜΟΛΟΓΙΩΝ**

**3.1** Τα αντληθέντα από το Δάνειο κεφάλαια θα χρησιμοποιηθούν από την Εκδότρια με κύριο σκοπό την κάλυψη αναγκών χρηματοδότησης σχεδιαζόμενης επένδυσης της Χρηματοδοτούμενης Θυγατρικής και δη για την υλοποίηση του έργου ανέγερσης αιολικού σταθμού ηλεκτροπαραγωγής ισχύος 12MW της ως άνω θυγατρικής, και, ειδικότερα:

- i. Τμήμα του Δανείου θα χρησιμοποιηθεί για τη συμμετοχή της Εκδότριας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Χρηματοδοτούμενης Θυγατρικής .
- ii. Τμήμα του Δανείου θα χορηγηθεί από την Εκδότρια ως δάνειο στην Χρηματοδοτούμενη Θυγατρική για την κάλυψη της χρηματοδότησης της ίδιας ως άνω επένδυσης.
- iii. Τμήμα του Δανείου θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή μέρους υφιστάμενου βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού της Εκδότριας.

Σε περίπτωση μερικής κάλυψης του Δανείου κατά τα ανωτέρω, θα τηρηθεί η ως άνω σειρά προτεραιότητας.

**3.2** Η αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών θα πραγματοποιηθεί έως την Ημερομηνία Λήξης, τμηματικά κατά τις ακόλουθες επετείους του Δανείου και ειδικότερα ως εξής :

<b>Επέτειος:</b>	<b>1<sup>η</sup></b>	<b>2<sup>η</sup></b>	<b>3<sup>η</sup></b>	<b>4<sup>η</sup></b>	<b>5<sup>η</sup></b>	<b>6<sup>η</sup></b>	<b>7<sup>η</sup> (λήξη)</b>
<b>Ποσό [€]:</b>	0	0	240.000	240.000	300.000	420.000	Το εναπομείναν ποσό

Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες τμηματικής πληρωμής της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών, η Εκδότρια θα καταβάλει στον λογαριασμό του Εκπροσώπου του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3156/2003, τα αντίστοιχα ποσά προκειμένου αυτά να πιστωθούν σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία στους Λογαριασμούς Χειριστών Σ.Α.Τ. ή στους Ειδικούς Λογαριασμούς στους οποίους οι Ομολογιούχοι τηρούν τις Ομολογίες τους κατά περίπτωση.

Οι ως άνω τμηματικές πληρωμές θα πραγματοποιούνται με καταβολή μέρους της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός.

**3.3** Η Εκδότρια δύναται να υποβάλει δήλωση για την παράταση της Ημερομηνίας Λήξης για ένα (1) επιπλέον έτος και στην περίπτωση αυτή ως Ημερομηνία Λήξης θα νοείται η νέα αυτή ημερομηνία. Στην περίπτωση αυτή, κατά την 7<sup>η</sup> επέτειο θα καταβληθεί ποσό ίσο με το προβλεφθέν για την 6<sup>η</sup> επέτειο, και η αποπληρωμή του υπολειπόμενου ποσού θα πραγματοποιηθεί κατά τη νέα Ημερομηνία Λήξης. Η δήλωση περί παρατάσεως θα υποβάλλεται στον Εκπρόσωπο, το αργότερο δύο (2) μήνες πριν από την Ημερομηνία Λήξης και θα γνωστοποιείται στους Ομολογιούχους αμελλητί και με σχετική ανακοίνωση στον διαδικτυακό τόπο της Εκδότριας και στο ΧΑ μέσω του συστήματος ΕΡΜΗΣ.

#### **4. ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΡΟΠΛΗΡΩΜΗΣ**

**4.1** Πέραν των τμηματικών πληρωμών που αναφέρονται στην παράγραφο 3.2, η Εκδότρια διατηρεί το δικαίωμα να προβεί στην προπληρωμή του συνόλου ή μέρους των Ομολογιών στο 100% της ονομαστικής τους αξίας μετά των δεδουλευμένων τόκων και λοιπών Εξόδων και Φόρων από τη 2<sup>η</sup> επέτειο του Δανείου και μετά, σε κάθε Περίοδο Εκτοκισμού και μέχρι έξι (6) μήνες πριν την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου, μετά από έγγραφη ενημέρωση του Εκπροσώπου και συνακόλουθα των Ομολογιούχων και του Πληρεξούσιου Καταβολών και ανακοίνωση της Εκδότριας στο Χ.Α., τουλάχιστον τριάντα (30) ημέρες πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία προπληρωμής, η οποία θα δεσμεύει ανέκκλητα την Εκδότρια να προπληρώσει το ποσό του Χρέους κατά το χρόνο και υπό τους όρους που αναφέρονται στην εν λόγω ανακοίνωση.

Σε περίπτωση μερικής προπληρωμής των Ομολογιών, θα προπληρώνεται μέρος της ονομαστικής αξίας κάθε Ομολογίας αναλογικά (pro rata) για όλους τους Ομολογιούχους με στρογγυλοποίηση στον κοντινότερο άρτιο αριθμό ονομαστικής αξίας, συμπεριλαμβανομένου και του μηδενός. Ουδεμία ποινή, επιπλέον κόστος ή επιβάρυνση δύναται να επιβληθεί στην Εκδότρια σε περίπτωση που αυτή ασκήσει το δικαίωμα προπληρωμής σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο, του εν λόγω δικαιώματος προβλεπόμενου αζημίως για την Εκδότρια.

**4.2** Οι Ομολογιούχοι δεν δικαιούνται να ζητήσουν την προπληρωμή της ονομαστικής αξίας των Ομολογιών ολικά ή μερικά, δικαιουμένων μόνο των τμηματικών αποπληρωμών που ορίζονται στην παράγραφο 3.2.

#### **5. ΚΑΤΑΓΓΕΛΙΑ**

**5.1** Οι Ομολογιούχοι έχουν το δικαίωμα να καταγγείλουν το Δάνειο προ της λήξεώς του στις περιπτώσεις που ορίζεται στο νόμο ή προβλέπονται στους όρους του Δανείου, καθώς και σε περίπτωση ετελεύσεως οποιουδήποτε εκ των ακόλουθων Γεγονότων Καταγγελίας.

Γεγονός Καταγγελίας συντρέχει ιδίως:

α) αν η Εκδότρια δεν καταβάλλει, εμπροθέσμως και προσηκόντως, οποιοδήποτε οφειλόμενο ποσό Χρέους υπό το παρόν Πρόγραμμα και τις Ομολογίες: α) εντός δέκα (10) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν στο κεφάλαιο έκαστης Ομολογίας, και β) εντός δεκαπέντε (15) Εργασίμων Ημερών από την έκαστη δήλη ημέρα πληρωμής, αναφορικά με ποσά που αφορούν άλλες τυχόν οφειλές εκ του Δανείου (π.χ. τόκους),

β) αν δεν τηρηθεί από την Εκδότρια οποιαδήποτε υποχρέωσή της απ' αυτές που ορίζονται στους Όρους του Δανείου ή σε οποιοδήποτε συμβατικό ή άλλο έγγραφο το οποίο είναι σχετικό με το Δάνειο και η παραβίαση αυτή, εφόσον είναι δεκτική θεραπείας δεν θεραπευτεί, εντός δύο (2) μηνών από τη σχετική έγγραφη όχληση του Εκπροσώπου,

γ) σε περίπτωση λύσεως της Εκδότριας ή λήψεως οποιασδήποτε αποφάσεως για τη λύση της,

δ) εάν η Εκδότρια πτωχεύσει ή τεθεί σε αναγκαστική διαχείριση ή ειδική εκκαθάριση ή σε οποιοδήποτε καθεστώς/διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης,

ε) εάν η Εκδότρια υποβάλει αίτηση για υπαγωγή της σε διαδικασία πτωχεύσεως ή διαδικασία που υπάγονται αναξιόχρεοι οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτωχεύσεως ή για θέση της Εκδότριας υπό ειδική ή άλλη εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή επιτροπεία ή σε συναφές καθεστώς ή για υπαγωγή σε καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης - εξυγίανσης ή σε συναφές καθεστώς, σύμφωνα με τον Πτωχευτικό Κώδικα (ν. 3588/2007), όπως εκάστοτε ισχύει ή σε άλλο καθεστώς συλλογικής διαδικασίας περιορισμού της ιδιωτικής αυτονομίας ή της εξουσίας διαθέσεως των περιουσιακών της στοιχείων ή εάν υποβληθεί δήλωση της Εκδότριας ότι αναστέλλει τις πληρωμές της,

στ) εάν η έκδοση και διάθεση του Δανείου ή / και των Ομολογιών από την Εκδότρια αντίκειται σε διάταξη νόμου ή σε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, καθιστώντας την τήρηση των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο ή / και τις Ομολογίες παράνομη.

ζ) εάν οι ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες και απαιτητές οφειλές της Εκδότριας προς το Δημόσιο και τους ασφαλιστικούς οργανισμούς παραμείνουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών και υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ πεντακοσίων χιλιάδων (€500.000),

η) αν διαταχθεί κατάσχεση ή σφράγιση της περιουσίας της Εκδότριας και δεν αρθεί εντός σαράντα πέντε (45) εργασίμων ημερών από την επιβολή της.

**5.2** Η καταγγελία του Δανείου αποφασίζεται από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, με την αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία του όρου 10.15B. Το δικαίωμα καταγγελίας ασκείται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με έγγραφη δήλωσή του η οποία κοινοποιείται στην Εκδότρια με δικαστικό επιμελητή. Ως ημερομηνία καταγγελίας θεωρείται η ημέρα της εν λόγω κοινοποίησης στην Εκδότρια.

**5.3** Σε περίπτωση καταγγελίας, κατά τα ανωτέρω, οι Ομολογίες που δεν έχουν εξοφληθεί καθίστανται ληξιπρόθεσμες και αμέσως απαιτητές μαζί με τους δεδουλευμένους, μέχρι την ημερομηνία της καταγγελίας, τόκους.

**5.4** Μετά την τυχόν καταγγελία του Δανείου σύμφωνα με τους ανωτέρω όρους, εφόσον ο Εκπρόσωπος εξακολουθεί να ασκεί τα καθήκοντά του, τα δικαιώματα των Ομολογιούχων σε σχέση με τις ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις τους κατά της Εκδότριας εξακολουθούν να ασκούνται για λογαριασμό των Ομολογιούχων από τον Εκπρόσωπο.

## **6. ΤΟΚΟΣ – ΕΠΙΤΟΚΙΟ**

**6.1** Η Εκδότρια έχει υποχρέωση να καταβάλλει στους Ομολογιούχους τόκο, ο οποίος υπολογίζεται τοκαριθμικώς με βάση έτος 360 ημερών, επί του ονομαστικού κεφαλαίου κάθε Ομολογίας, από την Ημερομηνία Εκδόσεως εκάστης Ομολογίας και μέχρι την Ημερομηνία Λήξεως των Ομολογιών, για πραγματικό αριθμό ημερών κάθε Περιόδου Εκτοκισμού. Ο τόκος καταβάλλεται δεδουλευμένος ανά εξάμηνο κατά την εκάστοτε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων.

**6.2.** Ο τόκος υπολογίζεται προς σταθερό επιτόκιο, το οποίο ισούται με πέντε κόμμα πενήντα εκατοστιαίες μονάδες (5,50%) ετησίως.

**6.3** Ο Εκπρόσωπος γνωστοποιεί στην Εκδότρια και στο Διαχειριστή Σ.Α.Τ. την Ημέρα Γνωστοποίησης Οφειλής το ποσό καταβολής ανά Ομολογία καθώς επίσης και το μεικτό ποσό καταβολής για το σύνολο του Χρέους.

## **7. ΠΛΗΡΩΜΕΣ – ΠΛΗΡΕΞΟΥΣΙΟΣ ΚΑΤΑΒΟΛΩΝ**

**7.1.** Ο Πληρεξούσιος Καταβολών δεν έχει άλλες υποχρεώσεις έναντι της Εκδότριας ή των Ομολογιούχων εκτός από εκείνες που καθορίζονται ρητά στους όρους του Δανείου. Ο Πληρεξούσιος Καταβολών ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων, κατά τους όρους του Δανείου, μόνον για δόλο και βαρεία αμέλεια.

**7.2.** Η Εκδότρια υπόσχεται να αποπληρώσει την ονομαστική αξία των ομολογιών και τους δεδουλευμένους τόκους, την ημέρα που η σχετική οφειλή καθίσταται πληρωτέα σε άμεσα διαθέσιμα κεφάλαια στο νόμισμα του Προγράμματος (ΕΥΡΩ). Όλες οι καταβολές (συμπεριλαμβανομένων καταβολών κεφαλαίου και τόκων των ομολογιών στους Ομολογιούχους) θα γίνονται προς τους Ομολογιούχους αποκλειστικά μέσω του Πληρεξουσίου Καταβολών και της Ε.Χ.Α.Ε., ο οποίος (ο Εκπρόσωπος) μεταξύ των άλλων αρμοδιοτήτων του θα ενεργεί και ως αποκλειστικός Πληρεξούσιος Καταβολών.

Ειδικότερα, ο Πληρεξούσιος Καταβολών θα εισπράττει τα οφειλόμενα από την Εκδότρια ποσά στο λογαριασμό του άρθρου 4 παρ. 7 του ν. 3156/2003 και θα τα αποδίδει στην Ε.Χ.Α.Ε. προς πίστωση των αντίστοιχων ποσών στους λογαριασμούς που οι Ομολογιούχοι τηρούν τις Ομολογίες τους σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία (Λογαριασμό Χειριστή ή Ειδικό Λογαριασμό).



**7.3.** Καταβολές της Εκδότριας προς τους Ομολογιούχους θα διενεργούνται μόνο σε Εργάσιμες Ημέρες. Ποσά που περιέρχονται στον Πληρεξούσιο Καταβολών για λογαριασμό των Ομολογιούχων έναντι του οφειλών της Εκδότριας από τις Ομολογίες, θα άγονται προς ικανοποίηση υποχρεώσεων σύμφωνα με την ακόλουθη σειρά προτεραιότητας:

α) για την κάλυψη τυχόν μη καταβληθείσας αμοιβής ή πάσης φύσεως εξόδων κατά σειρά (i) του Εκπροσώπου και (ii) των Ομολογιούχων,

β) για την κάλυψη Φόρων και πάσης φύσεως εισφορών,

γ) για την κάλυψη των Εξόδων με τους σχετικούς τόκους τους και ειδικότερα κατά την εξής σειρά: έξοδα αναγκαστικής εκτελέσεως (ακόμα και αν οι σχετικές διαδικασίες ματαιώθηκαν ή αναβλήθηκαν), λοιπά εξωδικαστικά ή/και δικαστικά έξοδα, αμοιβές των δικηγόρων,

δ) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων επί τόκων,

ε) για την κάλυψη οφειλόμενων τόκων υπερημερίας,

στ) για την κάλυψη οφειλόμενων συμβατικών τόκων,

ζ) για την αποπληρωμή της ονομαστικής αξίας (κεφαλαίου) του Ομολογιακού Δανείου.

**7.4.** Σε περίπτωση που τα κεφάλαια που θα κατατεθούν από την Εκδότρια στον Πληρεξούσιο Καταβολών δεν είναι επαρκή για την εξόφληση του συνόλου των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων των Ομολογιούχων, όπως αυτές υπολογίζονται βάσει του κεφαλαίου του Ομολογιακού Δανείου, ο Πληρεξούσιος Καταβολών θα τα κατανέμει αναλογικά (*pro rata*), δηλαδή ανάλογα με την ονομαστική αξία κάθε Ομολογίας, θεωρώντας ότι όλοι οι Ομολογιούχοι θα εμφανιστούν για να εισπράξουν τις ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις τους.

**7.5** Όλες οι καταβολές της Εκδότριας έναντι υποχρεώσεων της από τις Ομολογίες θα διενεργούνται για ποσό ίσο με το ύψος της αντίστοιχης υποχρέωσης και η Εκδότρια δεν θα δικαιούται να συμψηφίζει οποιαδήποτε οφειλή της από τις Ομολογίες με απαιτήσεις (ληξιπρόθεσμες, μελλοντικές ή υπό αίρεση) που τυχόν διατηρεί κατά οποιουδήποτε Ομολογιούχου ή διαδόχου του.

Σε περίπτωση που κάποιος Ομολογιούχος εισπράξει οποιοδήποτε ποσό από την Εκδότρια έναντι οφειλών εκ των Ομολογιών με άλλο τρόπο πλην της διαδικασίας που περιγράφεται ανωτέρω, ο Ομολογιούχος θα υποχρεούται να αποδώσει αμελλητί το ποσό αυτό στον Πληρεξούσιο Καταβολών προκειμένου να αχθεί σύμφωνα με τη ανωτέρω διαδικασία.

**7.6** Μετά την Ημερομηνία Λήξης του Ομολογιακού Δανείου και την πλήρη αποπληρωμή αυτού, τυχόν ανείσπρακτα χρηματικά ποσά από τους Ομολογιούχους θα επιστρέφονται στην Εκδότρια ένα (1) έτος μετά την ημερομηνία πληρωμής του τοκομεριδίου στην Εκδότρια και θα καταβάλλονται από τα γραφεία της Εκδότριας, έως το χρόνο παραγραφής αυτών και της απόδοσής τους στο Ελληνικό Δημόσιο.

**7.7.** Ο Πληρεξούσιος Καταβολών μπορεί να παραιτηθεί οποτεδήποτε με έγγραφη δήλωσή του προς την Εκδότρια και τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων πριν από δέκα (10) τουλάχιστον ημέρες.

Ο Πληρεξούσιος Καταβολών μπορεί να αντικατασταθεί με κοινή έγγραφη συμφωνία της Εκδότριας και του εκάστοτε Πληρεξουσίου Καταβολών, η οποία ανακοινώνεται στους Ομολογιούχους αμελλητί και με κάθε πρόσφορο τρόπο με επιμέλεια του νέου Πληρεξουσίου Καταβολών.

Σε περίπτωση παύσεως πληρωμών ή πτωχεύσεως ή λύσεως (πλην λόγω συγχωνεύσεως) του Πληρεξουσίου Καταβολών ή αν αυτός τεθεί υπό αναγκαστική διαχείριση ή γενικώς αφαιρεθεί από τον ίδιο η διαχείριση κατ' εφαρμογή διοικητικών μέτρων, η Εκδότρια υποχρεούται να διορίσει νέο Πληρεξούσιο Καταβολών και να ανακοινώσει τον διορισμό στους Ομολογιούχους αμελλητί με σχετική ανακοίνωσή της στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».

## **8. ΕΞΟΔΑ**

**8.1** Την Εκδότρια βαρύνουν εξ ολοκλήρου όλα τα έξοδα και όλες οι δαπάνες, φόροι, τέλη, δικαιώματα, εισφορές και λοιπές επιβαρύνσεις, που έγιναν ή θα γίνουν λόγω της εκδόσεως του Δανείου, της διαθέσεως, καλύψεως και εξυπηρετήσεως του καθώς και οι δαπάνες που τυχόν θα προκύψουν ή θα καταστούν αναγκαίες λόγω μη εκπληρώσεως των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο, περιλαμβανομένων των εξόδων στα οποία προβαίνει ο Εκπρόσωπος κατά την ενάσκηση των εξουσιών και δικαιωμάτων του σύμφωνα με τους Όρους του Προγράμματος και τη Σύμβαση Εκπροσώπησης.

**8.2** Ο παραπάνω όρος δεν εφαρμόζεται στις περιπτώσεις φόρων ή επιβαρύνσεων που επιβάλλονται επί του εισοδήματος από τόκους ομολογιών σε Ομολογιούχους ή που επιβάλλονται σε Ομολογιούχους λόγω της κατοχής των ομολογιών. Οι φόροι αυτοί θα βαρύνουν τους Ομολογιούχους, θα παρακρατούνται και θα αποδίδονται σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα ελληνική νομοθεσία σε συνδυασμό με τη σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας που ενδέχεται να ισχύει.

**8.3** Τυχόν αυξημένες επιβαρύνσεις των Ομολογιούχων, που θα προκύψουν σε περίπτωση αλλαγής ή υιοθέτησης ή θέσπισης νέων νόμων, κανονισμών, διοικητικών, φορολογικών ή νομισματικών μέτρων ή κανόνων ή γενικότερα οποιασδήποτε μεταβολής του ισχύοντος νομικού πλαισίου δια τροποποίησης ουσιαστικού νόμου ή εκδόσεως ερμηνευτικής εγκυκλίου ή οποιασδήποτε απόφασης είτε λόγω ερμηνείας διατάξεων που ισχύουν ήδη, που θα είχε ως αποτέλεσμα την μεταβολή επί τω επαχθέστερω ή/και την αύξηση του κόστους των Ομολογιούχων, δεν θα βαρύνει την Εκδότρια, αλλά τον εκάστοτε Ομολογιούχο κατά περίπτωση. Επίσης, η Εκδότρια δεν έχει καμία υποχρέωση αποζημιώσεως των Ομολογιούχων εάν μεταβληθεί ο φόρος εισοδήματος του Ομολογιούχου ή/και το ύψος του παρακρατούμενου φόρου εισοδήματος επί του εσόδου του Ομολογιούχου από τις Ομολογίες ή/και εάν επιβλήθηκε επιβάρυνση σε Ομολογιούχο, αποκλειστικά οφειλόμενη στη νομική κατάσταση του Ομολογιούχου.

## **9. ΥΠΕΡΗΜΕΡΙΑ**

**9.1** Η Εκδότρια, εάν δεν εξοφλήσει οποιαδήποτε οφειλή της από το Δάνειο, καθίσταται υπερέμηρη με μόνη την παρέλευση της ημέρας κατά την οποία η οφειλή έγινε ληξιπρόθεσμη. Στην περίπτωση αυτή, η Εκδότρια έχει υποχρέωση να καταβάλλει τόκο υπερημερίας προς επιτόκιο ίσο με το επιτόκιο το οποίο καθορίζεται στον όρο 6 προσαυξανόμενο κατά δύο μονάδες (2%) ή κατά το ανώτατο επιτρεπόμενο εκάστοτε επί οφειλών από τραπεζικές χορηγήσεις εφόσον αυτό είναι μικρότερο.. Ο ανωτέρω τόκος δεν μπορεί να υπερβαίνει και τον εξωτραπεζικό τόκο υπερημερίας.

**9.2** Οι ανωτέρω τόκοι υπερημερίας λογίζονται και καταβάλλονται στις ημερομηνίες που προβλέπονται στον όρο 6.1 του Δανείου.

**9.3** Πλέον των τόκων υπερημερίας, η Εκδότρια οφείλει και τόκους επ' αυτών οι οποίοι προστίθενται στο κεφάλαιο ανά έτος ή άλλως πώς, καθ' όλη την έκταση που ο νόμος επιτρέπει, ακόμα και σε περίπτωση που το παρόν Δάνειο καταγγεληθεί.

## **10. ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ – ΕΚΠΡΟΣΩΠΟΣ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ**

**10.1** Οι Ομολογιούχοι οργανώνονται σε ομάδα σύμφωνα με το άρθρο 3 του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει. Κατά τη διάρκεια ισχύος του Δανείου και μέχρι την οριστική εξόφληση οιασδήποτε απαίτησης απορρέει από το Δάνειο ως εκάστοτε ισχύει ή και τις Ομολογίες, ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων και ενεργεί για την προάσπιση των συμφερόντων τους σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3156/2003, τους όρους του Δανείου, ως εκάστοτε ισχύει και τις αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Ο Εκπρόσωπος δεν έχει έναντι των Ομολογιούχων άλλες υποχρεώσεις εκτός από εκείνες που καθορίζονται ρητά στους Όρους του Δανείου και στην ισχύουσα νομοθεσία.

**10.2** Ο Εκπρόσωπος τηρεί το μητρώο των Ομολογιούχων, στο οποίο καταχωρούνται όλοι οι κύριοι των Ομολογιών σύμφωνα με τα αρχεία του Σ.Α.Τ. που τηρούνται στην ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε. Ο Εκπρόσωπος εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους δικαστικώς και εξωδίκως. Ειδικώς:

1) όπου κατά τις κείμενες διατάξεις απαιτείται η εγγραφή του ονόματος του Ομολογιούχου, εγγράφεται η επωνυμία του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων με αναφορά ότι ενεργεί για λογαριασμό του Ομολογιούχου στο πλαίσιο του Προγράμματος και ο ακριβής προσδιορισμός του Δανείου, με την επιφύλαξη των διατάξεων που αφορούν στην καταχώρηση των ομολογιών στο Σ.Α.Τ.,

2) ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων ασκεί, στο όνομά του, με μνεία της ιδιότητας του και ότι ενεργεί για λογαριασμό της ομάδας των Ομολογιούχων, χωρίς να απαιτείται ειδική εξουσιοδότηση από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, τα κάθε είδους ένδικα μέσα και βοηθήματα, τακτικά και έκτακτα, με τα οποία σκοπεύεται η παροχή οριστικής ή προσωρινής ένδικης προστασίας, τις κάθε είδους διαδικαστικές πράξεις και ενέργειες κατά τη διαδικασία της αναγκαστικής εκτέλεσης περιλαμβανομένης και της κατάσχεσης, της αναγγελίας και επαλήθευσης των

απαιτήσεων των Ομολογιούχων σε πλειστηριασμούς, πτωχεύσεις, ειδικές ή δικαστικές εκκαθαρίσεις και τις δίκες που αφορούν την εκτέλεση ή την πτώχευση και κάθε άλλη διαδικασία αναγκαστικής ή συλλογικής εκτέλεσης, με την επιφύλαξη των ειδικότερων όρων του Δανείου που προβλέπουν αποκλειστική αρμοδιότητα της Συνέλευσης των Ομολογιούχων,

3) ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων συγκαλεί και συντονίζει την Συνέλευση των Ομολογιούχων,

4) ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων επιμελείται την διενέργεια των δημοσιεύσεων και κοινοποιήσεων που απαιτούνται σύμφωνα με τους όρους της παρούσας και την ισχύουσα νομοθεσία,

5) ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων συνεργάζεται με το Διαχειριστή Σ.Α.Τ για την καταχώρηση των Ομολογιών στους λογαριασμούς των δικαιούχων και την παρακολούθηση των μεταβολών στα πρόσωπά τους,

6) ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων προβαίνει σε όλες τα έγγραφές στο Σ.Α.Τ.,

7) ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων προβαίνει σε οποιοσδήποτε άλλες ενέργειες προβλέπονται στο παρόν Πρόγραμμα Δανείου ή στον νόμο.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων δεν υποχρεούται να προβεί σε οποιαδήποτε δικαστική ή εξώδικη επιδίωξη των απαιτήσεων των Ομολογιούχων έναντι της Εκδότριας αν δεν του προκαταβληθεί η σχετική δαπάνη. Προς τον σκοπό αυτό, πριν την ανάληψη δικαστικών ή άλλων ενεργειών θα προηγείται εύλογη εκτίμηση του κόστους που ενέχουν οι εν λόγω ενέργειες και το ποσό θα γνωστοποιείται στη Συνέλευση των Ομολογιούχων, η οποία θα αποφαινεται για την ανάληψη ή όχι των εν λόγω ενεργειών. Σε περίπτωση έγκρισης της σχετικής δαπάνης από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων, οι Ομολογιούχοι θα προκαταβάλουν το σχετικό ποσό στον Εκπρόσωπο και αν από την ανάληψη των ενεργειών προκύψει διαφορά μεταξύ του αρχικώς εγκριθέντος από τη Συνέλευση των Ομολογιούχων ποσού και αυτού που τελικά κατέβαλε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, τότε ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικώς τους Ομολογιούχους και οι τελευταίοι θα καταβάλλουν το επιπλέον ποσό εντός δέκα (10) ημερών από την προσκόμιση των σχετικών παραστατικών πληρωμής.

**10.4** Πράξεις του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ακόμη και αν είναι καθ' υπέρβαση της εξουσίας του δεσμεύουν τους Ομολογιούχους και τους ειδικούς και καθολικούς διαδόχους τους έναντι της Εκδότριας και των τρίτων, εκτός αν η Εκδότρια ή οι τρίτοι γνώριζαν την υπέρβαση της εξουσίας. Οι Ομολογιούχοι αναγνωρίζουν ως έγκυρες και ισχυρές τις πράξεις στις οποίες θα προβεί ο Εκπρόσωπος βασιζόμενος σε αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Ο Εκπρόσωπος ευθύνεται έναντι των Ομολογιούχων για κάθε πταίσμα για παράβαση των υποχρεώσεών του από το παρόν Πρόγραμμα, την Σύμβαση Εκπροσώπησης ή τον νόμο.

**10.5** Ο διορισμός και η αντικατάσταση του Εκπροσώπου καθώς και οι ανακοινώσεις του προς τους Ομολογιούχους γνωστοποιούνται στους Ομολογιούχους αμελλητί και με σχετική ανακοίνωση της Εκδότριας και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».

**10.6** Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συγκαλείται οποτεδήποτε από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή το Διοικητικό Συμβούλιο ή τον εκκαθαριστή ή το σύνδικο της πτώχευσης της Εκδότριας.

**10.7** Ένας ή περισσότεροι Ομολογιούχοι που συγκεντρώνουν ποσοστό 50% τουλάχιστον επί του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου μπορούν να ζητήσουν από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων τη σύγκληση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

**10.8** Η Συνέλευση των Ομολογιούχων συνέρχεται στα γραφεία της έδρας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή της Εκδότριας ή σε άλλο τόπο κείμενο στο νομό της έδρας του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων ή του Εκδότριας.

**10.9** Η πρόσκληση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων πρέπει να καθορίζει τουλάχιστον το οίκημα, τη χρονολογία και την ώρα της συνεδρίασης, καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης με σαφήνεια και ακριβείς οδηγίες για τον τρόπο με τον οποίο θα μπορέσουν να μετάσχουν σε αυτή οι Ομολογιούχοι και να ασκήσουν τα δικαιώματά τους αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου ή ενδεχομένως και εξ αποστάσεως. Η πρόσκληση δημοσιεύεται με ευθύνη του συγκαλούντος τη Συνέλευση και δαπάνες της Εκδότριας είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από την οριζόμενη για τη συνεδρίαση αυτής ημερομηνία και στο ΗΔΤ του ΧΑ μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ». Στο ως άνω χρονικό διάστημα δεν υπολογίζονται η ημέρα δημοσίευσής της πρόσκλησης και αποστολής αυτής στο ΗΔΤ του Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ» και η ημέρα της συνεδρίασεως της Συνέλευσης των Ομολογιούχων.

**10.10** Πρόσκληση για σύγκληση Συνέλευσης των Ομολογιούχων δεν απαιτείται στην περίπτωση κατά την οποία στην Συνέλευση παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι που εκπροσωπούν το σύνολο του ανεξοφλήτου υπολοίπου του Δανείου και κανείς από αυτούς δεν αντιλέγει στην πραγματοποίησή της και στη λήψη αποφάσεων.

**10.11** Τα άρθρα 26α παρ. 1, 27 και 32 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920 δεν εφαρμόζονται.

**10.12** Κάθε Ομολογία παρέχει το δικαίωμα μίας (1) ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων. Στερούνται δικαιώματος ψήφου στη Συνέλευση των Ομολογιούχων αλλά υπολογίζονται για τον σχηματισμό απαρτίας:

α) οι Ομολογίες που ανήκουν σε πρόσωπο που κατέχει ποσοστό που αντιπροσωπεύει τουλάχιστον το ένα τέταρτο (1/4) του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας και

β) οι Ομολογίες που έχουν κτηθεί από την Εκδότρια χωρίς να έχουν ακυρωθεί

**10.13** Στη Συνέλευση των Ομολογιούχων δικαιούνται να συμμετάσχουν όποιοι εμφανίζονται ως Ομολογιούχοι στα αρχεία του Σ.Α.Τ που τηρούνται στην «ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΚΕΝΤΡΙΚΟ ΑΠΟΘΕΤΗΡΙΟ ΤΙΤΛΩΝ Α.Ε.». Η ιδιότητα του Ομολογιούχου πρέπει να υφίσταται κατά την έναρξη της τέταρτης (4<sup>ης</sup>) ημέρας πριν από την ημέρα της συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων και η σχετική έγγραφη βεβαίωση ή ηλεκτρονική πιστοποίηση σχετικά με την ιδιότητα του

Ομολογιούχου πρέπει να περιέλθει στον Εκπρόσωπο το αργότερο την τρίτη (3<sup>η</sup>) ημέρα πριν από τη συνεδρίαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Εντός του ως άνω διαστήματος οι Ομολογιούχοι πρέπει να προσκομίσουν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τα τυχόν έγγραφα νομιμοποίησης αντιπροσώπων τους. Ομολογιούχος δεν μπορεί να εκπροσωπηθεί στη Συνέλευση από πρόσωπο που έχει κάποια από τις ιδιότητες της παρ. 1 του άρθρου 23α του κ.ν. 2190/1920 σε σχέση με την Εκδότηρια.

**10.14** Η Συνέλευση των Ομολογιούχων είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

- α) καταγγελία του Δανείου,
- β) αντικατάσταση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων,
- γ) τροποποίηση των όρων του Δανείου,
- δ) τα θέματα που ορίζονται στο άρθρο 4 παρ. 6 (γ) του ν. 3156/2003, και
- ε) κάθε άλλο θέμα που προβλέπεται στο νόμο ή στους όρους του Δανείου.

**10.15** Α. Η Συνέλευση των Ομολογιούχων βρίσκεται σε Απαρτία όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι εκπροσωπώντας το 1/2 των ανεξόφλητων Ομολογιών. Σε περίπτωση μη συγκέντρωσης της ως άνω απαιτούμενης Απαρτίας κατά την πρώτη Συνέλευση των Ομολογιούχων, οι αποφάσεις δύνανται να λαμβάνονται σε επαναληπτική Συνέλευση των Ομολογιούχων, η οποία συνέρχεται εντός πέντε (5) ημερών από την χρονολογία της αρχικής, προσκαλούμενη προ δύο ημερών, ευρισκόμενη σε απαρτία, εφόσον παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι εκπροσωπώντας το 1/3 των ανεξόφλητων ομολογιών. Σε περίπτωση μη συγκέντρωσης εκ νέου της ως άνω απαιτούμενης Απαρτίας κατά την δεύτερη Συνέλευση των Ομολογιούχων, οι αποφάσεις δύνανται να λαμβάνονται σε δεύτερη επαναληπτική Συνέλευση των Ομολογιούχων, η οποία συνέρχεται εντός πέντε (5) ημερών από την χρονολογία της αρχικής, προσκαλούμενη προ δύο ημερών, ευρισκόμενη σε απαρτία οιοδήποτε και αν είναι το ποσοστό των εκπροσωπούμενων ανεξόφλητων ομολογιών. Νεότερη πρόσκληση δεν απαιτείται, εάν στην αρχική πρόσκληση ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της ως άνω επαναληπτικής συνεδρίασης της Συνέλευσης των Ομολογιούχων. Με την επιφύλαξη του παρακάτω όρου, οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων λαμβάνονται με Πλειοψηφία των εκπροσωπούμενων ανεξόφλητων Ομολογιών.

Β. Κατ' εξαίρεση, η Συνέλευση των Ομολογιούχων βρίσκεται σε Απαρτία όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται Ομολογιούχοι εκπροσωπώντας τα 2/3 των ανεξόφλητων ομολογιών και οι σχετικές αποφάσεις λαμβάνονται με Αυξημένη Πλειοψηφία, ήτοι με πλειοψηφία 2/3 των εκπροσωπούμενων ανεξόφλητων Ομολογιών:

- α) για την τροποποίηση των Όρων του Προγράμματος με όρους δυσμενέστερους των αρχικών για τους Ομολογιούχους
- β) για την αντικατάσταση του Εκπροσώπου,
- γ) για την καταγγελία του Προγράμματος.

**10.16** Οι συζητήσεις και αποφάσεις κατά τη Συνέλευση των Ομολογιούχων καταχωρίζονται περιληπτικά σε πρακτικά, τα οποία τηρούνται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων.

Τα αντίγραφα των πρακτικών της Συνέλευσης επικυρώνονται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων. Η παράγραφος 2 του άρθρου 26α του κ.ν. 2190/1920 δεν εφαρμόζεται.

Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλους τους Ομολογιούχους ή τους αντιπροσώπους τους ισοδυναμεί με απόφαση Συνέλευσης των Ομολογιούχων ακόμη και εάν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

**10.17** Οι αποφάσεις της Συνέλευσης των Ομολογιούχων γνωστοποιούνται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων στην Εκδότη, η οποία εν συνεχεία προβαίνει σε σχετική ανακοίνωση και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ»

**10.18** Κατά τα λοιπά, για τη σύγκληση, την λειτουργία και την λήψη αποφάσεων της Συνέλευσης των Ομολογιούχων εφαρμόζονται αναλόγως οι διατάξεις του κ.ν. 2190/1920 περί γενικών συνελεύσεων των μετόχων.

**10.19** Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί οποτεδήποτε και χωρίς να συντρέχει σπουδαίος λόγος να παραιτηθεί με δήλωσή του προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότη η οποία γνωστοποιείται σε αυτούς εγγράφως. Ο παραιτηθείς Εκπρόσωπος αντικαθίσταται με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνεται με την Αυξημένη κατά τα ανωτέρω Πλειοψηφία. Σε περίπτωση μη καταβολής από την Εκδότη στον Εκπρόσωπο της συμφωνηθείσας στη Σύμβαση Εκπροσώπησης αμοιβής, ο Εκπρόσωπος θα ενημερώνει σχετικώς τους Ομολογιούχους και αν το οφειλόμενο ποσό δεν καταβληθεί στον Εκπρόσωπο εντός είκοσι (20) ημερών από την έγγραφη κοινοποίηση προς τους Ομολογιούχους του γεγονότος της μη καταβολής, ο Εκπρόσωπος θα δύναται να παραιτείται από το έργο και τις υπηρεσίες που αναλαμβάνει ακόμα και πριν την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων. Με την επιφύλαξη του προηγούμενου εδαφίου, σε καμία περίπτωση ο Εκπρόσωπος δεν θα παύει να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του πριν την ανάληψη των καθηκόντων του νέου Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

Ο Εκπρόσωπος υποχρεούται να παραιτηθεί όταν παύσει να πληροί τις απαιτήσεις του άρθρου 4.2 του ν. 3156/2003 ή αντιληφθεί την επέλευση οποιαδήποτε περίπτωσης σύγκρουσης σύμφωνα με το άρθρο 4.3 του ν. 3156/2003, μετά από έγγραφη γνωστοποίηση προς τους Ομολογιούχους και την Εκδότη. Αν δεν παραιτηθεί ή δεν αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων που λαμβάνεται σύμφωνα με τον σχετικό Όρο του Προγράμματος, αντικαθίσταται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Εκδότης που εκδίδεται κατά τη διαδικασία εκούσιας δικαιοδοσίας (άρθρο 739 επ. Κ.Πολ.Δ.) μετά από αίτηση της Εκδότης ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου.

Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων μπορεί να αντικατασταθεί με απόφαση της Συνέλευσης των Ομολογιούχων, η οποία λαμβάνεται με απαρτία και πλειοψηφία των 2/3 του συνολικού ανεξόφλητου υπολοίπου του Δανείου.

Με την επιφύλαξη των όσων ορίζονται ανωτέρω στο τρίτο εδάφιο του όρου 10.19 η παραίτηση ή αντικατάσταση του Εκπροσώπου και ο διορισμός του διαδόχου Εκπροσώπου παράγουν αποτελέσματα μόνο όταν ο διάδοχος Εκπρόσωπος:

- i) γνωστοποιήσει την αποδοχή του διορισμού του προς την Εκδότηρια και τους Ομολογιούχους, και
- ii) επιδώσει στην Εκδότηρια γνωστοποίηση σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ.14 του ν. 3156/2003 και τον σχετικό παρακάτω όρο.

Σε κάθε περίπτωση ακυρότητας διορισμού ή έκπτωσης Εκπροσώπου ή ανάκλησης διορισμού του ακολουθείται η διαδικασία αντικατάστασης με απόφαση της Συνέλευσης, που λαμβάνεται σύμφωνα με τον σχετικό Όρο του Προγράμματος.

Ο νέος Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, συγχρόνως με την ανάληψη των καθηκόντων του, με δήλωση του που κοινοποιείται στην Εκδότηρια, προσχωρεί στη σύμβαση διορισμού του αρχικού Εκπροσώπου και εφεξής αντικαθιστά τον προηγούμενο Εκπρόσωπο. Ο αντικατασταθείς Εκπρόσωπος υποχρεούται αμελλητί να αποδώσει στον αντικαταστάτη τα κατατεθειμένα για λογαριασμό των Ομολογιούχων κεφάλαια και τις κατατεθείσες κινητές αξίες και να του παραδώσει όλα τα έγγραφα και βιβλία που αφορούν το Πρόγραμμα ή και τα Εταιρικά Ομόλογα. Ως προς τις συναλλαγές που αφορούν το Πρόγραμμα ή και τα Εταιρικά Ομόλογα, δεν ισχύουν έναντι του αντικαταστάτη οι διατάξεις περί τραπεζικού απορρήτου. Ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων, που αντικαταστάθηκε ευθύνεται έναντι της Εκδότηριας και των Ομολογιούχων για πράξεις ή παραλείψεις του που έλαβαν χώρα μέχρι την αντικατάσταση του από το νέο Εκπρόσωπο.

Ο απερχόμενος Εκπρόσωπος υποχρεούται να παρέχει στο διάδοχο Εκπρόσωπο τα έγγραφα, τα αρχεία και τη συνδρομή του σύμφωνα με το σχετικό εύλογο αίτημα του διαδόχου Εκπροσώπου, ώστε να επιτελέσει τις λειτουργίες του ως Εκπρόσωπος στο πλαίσιο του Προγράμματος.

**10.20** Μετά την παύση των καθηκόντων του Εκπροσώπου για οποιοδήποτε λόγο, παύει η αναφερόμενη στον όρο 10.1 εξουσία του Εκπροσώπου να εκπροσωπεί τους Ομολογιούχους και κάθε Ομολογιούχος ασκεί τα δικαιώματά του και τις αξιώσεις του κατά της Εκδότηριας ατομικώς, χωριστά και χωρίς ανάγκη οποιασδήποτε σύμπραξης άλλων Ομολογιούχων. Στην περίπτωση αυτή διατηρείται μόνο η εξουσία του Εκπροσώπου για την έκδοση των πάσης φύσεως βεβαιώσεων και πιστοποιητικών που προβλέπονται στην παράγραφο 8 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003 και αφορούν στο διάστημα από την έκδοση του Δανείου μέχρι την καθ' οιονδήποτε τρόπο λήξη του.

Σε επείγουσες περιπτώσεις και για να αποτραπεί επικείμενος κίνδυνος, η προσωρινή αντικατάσταση Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και ο προσωρινός διορισμός νέου πραγματοποιείται με απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου της έδρας της Εκδότηριας, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των άρθρων 682 επ. του Κ.Πολ.Δ. μετά από αίτηση της Εκδότηριας ή οποιουδήποτε Ομολογιούχου.

**10.21** Ο Εκπρόσωπος για την ικανοποίηση ιδίων απαιτήσεων του κατά της Εκδότηριας, πλην των αναφερομένων στην παρ. 16 του άρθρου 4 του ν. 3156/2003,



δεν έχει δικαίωμα συμψηφισμού ή κατάσχεσης ή επίσχεσης ή οποιοδήποτε προνόμιο επί των κεφαλαίων και των κινητών αξιών που κατατίθενται σε αυτόν από την Εκδότρια ή από τρίτους, με σκοπό την εκπλήρωση υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Πρόγραμμα ή και τα Εταιρικά Ομόλογα.

Η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων ικανοποιούνται με τις απαιτήσεις της τρίτης σειράς των προνομίων του άρθρου 975 του Κ.Πολ.Δ. Σε περίπτωση αναγκαστικής εκτέλεσης που επισπεύδεται από τον Εκπρόσωπο, η αμοιβή και τα πάσης φύσεως έξοδα του Εκπροσώπου, που πραγματοποιήθηκαν προς όφελος των Ομολογιούχων από την πρώτη πράξη εκτελέσεως και μέχρι την είσπραξη, λογίζονται ως έξοδα της εκτέλεσης κατά το άρθρο 975 του Κ.Πολ.Δ.

## **11. ΠΑΡΑΓΡΑΦΗ**

Οι αξιώσεις από την Ομολογία παραγράφονται, του μεν κεφαλαίου σε είκοσι έτη, των δε τόκων σε πέντε έτη. Η παραγραφή της αξιώσεως αρχίζει, ως προς το κεφάλαιο, την επομένη της ημερομηνίας λήξεως, επερχόμενης με οποιονδήποτε τρόπο, της Ομολογίας, και ως προς τους τόκους, την επομένη της λήξης του έτους εντός του οποίου λήγει η Περίοδος Εκτοκισμού, κατά την οποία είναι καταβλητέοι οι τόκοι.

## **12. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΟΜΟΛΟΓΙΑΣ**

Οι Ομολογίες μεταβιβάζονται ελεύθερα και είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία.

## **13. ΤΡΟΠΟΣ ΚΑΛΥΨΗΣ ΤΟΥ ΔΑΝΕΙΟΥ**

**13.1** Το Δάνειο καλύπτεται με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνεται σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005. Σε κάθε περίπτωση, η έκδοση και διάθεση των Ομολογιών μέσω Ιδιωτικής Τοποθέτησης θα πραγματοποιηθεί με τέτοιο τρόπο ώστε να διασφαλιστεί ότι εμπίπτει σε μία ή περισσότερες από τις εξαιρέσεις του ν. 3401/2005, όπως εκάστοτε ισχύει.

**13.2** Το Δάνειο θα καλυφθεί εντός της αρχικής ή κατόπιν παρατάσεως συμφωνηθείσας Περιόδου Κάλυψης, ως αυτή ορίζεται ανωτέρω στον όρο 1 του παρόντος Προγράμματος και σύμφωνα με τις ειδικότερες διατυπώσεις που θα ορίσει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.

## **14. ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΣ**

Για κάθε επίδοση εγγράφου σχετικού με τους παρόντες όρους ή εξ αφορμής ή ένεκα αυτών, συμπεριλαμβανομένων εγγράφων που αφορούν δικαστικές αποφάσεις, διαταγές πληρωμής και πράξεις αναγκαστικής εκτελέσεως, η Εκδότρια δηλώνει ότι

διορίζει και καθιστά αντίκλητό της την Κα Βικτωράτου Άννα του Δημητρίου και της Μαρίας, κάτοικο Αθηνών Αττικής, οδός Τιμαίου αριθ. 21.

Η ανάκληση ή η παραίτηση του ανωτέρω αντικλήτου ή η μεταβολή της διεύθυνσής του ισχύει έναντι του Πληρεξουσίου Καταβολών, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και των Ομολογιούχων μόνο από την κοινοποίηση στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δικαστικό επιμελητή εγγράφου το οποίο θα περιέχει διορισμό άλλου αντικλήτου στην ίδια πόλη με σημείωση της ακριβούς διεύθυνσης αυτού του αντικλήτου ή, επί μεταβολής διεύθυνσης, την νέα διεύθυνση του αντικλήτου. Σε περίπτωση παύσης για άλλο λόγο της εξουσίας του ανωτέρω αντικλήτου, ο Εκδότης διορίζει αντίκλητό του τον Γραμματέα του Πρωτοδικείου Αθηνών.

Η ανάκληση ή η παραίτηση οποιουδήποτε από τους ανωτέρω αντικλήτους ή η μεταβολή της διεύθυνσής τους ισχύει έναντι του Πληρεξουσίου Καταβολών, του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και των Ομολογιούχων μόνο από την κοινοποίηση στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων με δικαστικό επιμελητή εγγράφου το οποίο θα περιέχει διορισμό άλλου αντικλήτου στην ίδια πόλη με σημείωση της ακριβούς διεύθυνσης αυτού του αντικλήτου ή, επί μεταβολής διεύθυνσης, την νέα διεύθυνση του αντικλήτου. Σε περίπτωση παύσης για άλλο λόγο της εξουσίας όλων των ανωτέρω αντικλήτων, ο Εκδότης διορίζει αντίκλητό του τον Γραμματέα του Πρωτοδικείου Αθήνας.

## **15. ΔΗΛΩΣΕΙΣ, ΔΙΑΒΕΒΑΙΩΣΕΙΣ, ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΤΡΙΑΣ**

**15.1.** Η Εκδότρια δηλώνει στους Ομολογιούχους, στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στον Πληρεξούσιο Καταβολών ότι:

(α) Καμία διαδικασία αναγκαστικής εκτελέσεως ή συναφής διαδικασία κατά της Εκδότριας δεν έχει ξεκινήσει ή απειλείται, η οποία θα μπορούσε να έχει σημαντική δυσμενή επίδραση στις εργασίες, τα περιουσιακά στοιχεία ή την οικονομική κατάσταση της.

(β) Οι πληροφορίες που δόθηκαν από την Εκδότρια αναφορικά με την οικονομική της κατάσταση περιγράφουν σωστά και με ακρίβεια την παρούσα οικονομική της κατάσταση, οι δε πληροφορίες αυτές από τότε που υποβλήθηκαν στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και στον Πληρεξούσιο Καταβολών δεν έχουν καμία σημαντική μεταβολή, η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει την ικανότητά της ως προς την εκτέλεση των προβλεπόμενων στους παρόντες Όρους υποχρεώσεων της προς τους Ομολογιούχους ή/και προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και προς τον Πληρεξούσιο Καταβολών.

(γ) Καμία διαδικασία πτώχευσης ή διαδικασία που εφαρμόζεται σε αναξιόχρεους οφειλέτες αντίστοιχη με εκείνη της πτώχευσης ή για θέση υπό εκκαθάριση ή αναγκαστική διαχείριση ή καθεστώς συνδιαλλαγής ή αναδιοργάνωσης-εξυγίανσης ή για υπαγωγή της σε συναφές καθεστώς ή άλλη συναφής προ-πτωχευτική ή πτωχευτική διαδικασία που επηρεάζει την Εκδότρια δεν έχει ξεκινήσει ή απειλείται.

**(δ)** Δεν έχει οριστεί εκκαθαριστής, σύνδικος, αναγκαστικός διαχειριστής ή άλλο πρόσωπο με παρόμοιο αξίωμα σε σχέση με την Εκδότρια.

**(ε)** Η έκδοση του Δανείου και η υπογραφή του Προγράμματος (άρθρο 1 παρ. 4 ν. 3156/2003) του Δανείου, της Σύμβασης Κάλυψης Κοινού Ομολογιακού Δανείου και Διορισμού Πληρεξουσίου Καταβολών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και κάθε εγγράφου που προβλέπεται στους παρόντες Όρους του Δανείου δεν αντίκειται στις διατάξεις οποιουδήποτε νόμου, διατάγματος, αποφάσεως ή εγκυκλίου στις οποίες υπόκειται η Εκδότρια, ή σε τυχόν συμβατικό περιορισμό που να τους δεσμεύει.

**(στ)** Όλα τα δηλούμενα στοιχεία στα έγγραφα που τυχόν έχουν υποβληθεί από την Εκδότρια στους Ομολογιούχους ή/και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή/και στον Πληρεξούσιο Καταβολών και στο Πρόγραμμα (άρθρο 1 παρ. 4 του ν. 3156/2003) του Δανείου είναι αληθή και ακριβή.

**(ζ)** Είναι ανώνυμη εταιρεία που έχει συσταθεί και λειτουργεί νόμιμα σύμφωνα με τις διατάξεις της νομοθεσίας που διέπει την σύσταση και την λειτουργία της, δύναται να διεξάγει τις δραστηριότητές της, όπως αυτές διεξάγονται επί του παρόντος και λειτουργεί νόμιμα από την σύστασή της μέχρι σήμερα.

**(η)** Έχουν δοθεί όλες οι αναγκαίες εγκρίσεις για την έκδοση του Δανείου, οι οποίες δεν αντίκεινται σε καμία διάταξη νόμου ούτε σε οποιονδήποτε συμβατικό περιορισμό που να δεσμεύει την Εκδότρια, οι παρόντες Όροι του Δανείου την δεσμεύουν στο σύνολό τους, ως οφειλέτιδα του Δανείου, και είναι εκτελεστοί κατ'αυτής σύμφωνα με το νόμο και με τους όρους εκδόσεως του Δανείου, η δε συνομολόγηση αυτού δεν παραβιάζει κάποια διάταξη νόμου ή του Καταστατικού της Εκδότριας ή οποιαδήποτε συμφωνία που η Εκδότρια έχει συνάψει.

**(θ)** Η Εκδότρια έχει προβεί σε όλες τις απαιτούμενες εταιρικές ή άλλες ενέργειες για την έγκυρη έκδοση, κατάρτιση, σύναψη και λήψη του Δανείου και για την ανάληψη των υποχρεώσεων από το Δάνειο, καθώς και για τη νομιμοποίηση και εξουσιοδότηση των προσώπων που υπογράφουν το Πρόγραμμα (άρθρο 1 παρ. 4 του ν. 3156/2003) του Δανείου, και Διορισμού Πληρεξουσίου Καταβολών και Εκπροσώπου των Ομολογιούχων και κάθε άλλο σχετικό έγγραφο για την έκδοση και την ολοκλήρωση του Δανείου

**(ι)** Δεν εκκρεμούν αγωγές, αιτήσεις ή προσφυγές σε οποιοδήποτε δικαστήριο ή διοικητικό όργανο, οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά κατά τρόπο αρνητικό τις εργασίες ή την οικονομική κατάσταση της Εκδότριας ή την εξουσία της Εκδότριας να λάβει το Δάνειο και να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της από το Δάνειο.

**(ια)** Δεν έχει επέλθει ούτε συνεχίζεται Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας με την πάροδο προθεσμίας ή την προηγούμενη γνωστοποίηση στους Ομολογιούχους ή/και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή και τα δύο.

**(ιβ)** η Εκδότρια δεν έχει παραβεί τους όρους οποιοσδήποτε συμβάσεως στην οποία είναι συμβαλλόμενη, η οποία παράβαση δύναται να επηρεάσει ουσιαστικά κατά τρόπο αρνητικό την οικονομική κατάστασή της και την ικανότητα της να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από το Πρόγραμμα και το Δάνειο,

**(ιγ)** η Εκδότρια δεν έχει, πέραν των τρεχουσών και ενήμερων οφειλών, βεβαιωμένες και ανεξόφλητες ληξιπρόθεσμες οφειλές προς οποιοσδήποτε φορολογικές αρχές ή προς τα ταμεία κοινωνικών ασφαλίσεων ή ασφαλιστικούς ή άλλους οργανισμούς, οι απαιτήσεις των οποίων τυγχάνουν προνομιακής μεταχείρισεως ή ικανοποιήσεως σε περίπτωση αναγκαστικής εκτελέσεως κατ' αυτής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, οι οποίες εκκρεμούν και παραμένουν ανεξόφλητες πέραν των είκοσι (20) Εργασίμων Ημερών και υπερβαίνουν το ποσό των Ευρώ πεντακοσίων χιλιάδων (€ 500.000),

**(ιδ)** τα κεφάλαια που θα αντληθούν από το Δάνειο θα χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για τον Σκοπό του Ομολογιακού Δανείου

**15.2.** Σε κάθε Ημερομηνία Καταβολής Τόκων, η Εκδότρια θα θεωρείται, εκτός εάν δώσει ρητή αντίθετη έγγραφη δήλωσή της προς τους Ομολογιούχους, προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και προς τον Πληρεξούσιο Καταβολών, ότι δηλώνει και διαβεβαιώνει ότι:

**(α)** όλες οι ανωτέρω υπό 15.1. δηλώσεις και δεσμεύσεις είναι αληθείς και ακριβείς σε κάθε ημερομηνία εκτοκισμού, σαν να είχαν γίνει κατά τον χρόνο εκείνο και

**(β)** δεν έχει επέλθει ούτε συνεχίζεται κατά τον χρόνο εκείνο οποιοδήποτε Γεγονός Καταγγελίας ή γεγονός που θα μπορούσε να αποτελέσει Γεγονός Καταγγελίας με την πάροδο προθεσμίας ή την προηγούμενη γνωστοποίηση στους Ομολογιούχους ή/και στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ή και τα δύο.

**15.3.** Από την ημερομηνία έκδοσης του Δανείου και έως την ολοσχερή εκπλήρωση όλων των υποχρεώσεων της Εκδότριας από το Δάνειο, η Εκδότρια υποχρεούται σωρευτικά:

**(α)** Να συμμορφώνεται κατά τη δραστηριοποίησή της προς την κείμενη νομοθεσία.

**(β)** Να δημοσιεύει τις ετήσιες και τις ενδιάμεσες οικονομικές της καταστάσεις εντός των προθεσμιών και με το περιεχόμενο που προβλέπεται στην κείμενη νομοθεσία.

**(γ)** Να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις ενημέρωσης προς τους Ομολογιούχους που προβλέπονται στην κείμενη νομοθεσία και στο παρόν Πρόγραμμα.

**(δ)** Να προβεί σε όλες τις απαραίτητες ενέργειες για την ολοκλήρωση της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση των ομολογιών στην Εναλλακτική Αγορά του Χ.Α., σε συμφωνία με τους κανόνες της Εναλλακτικής Αγοράς του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το παρόν Πρόγραμμα.

**(ε)** Να διασφαλίζει ότι καθ'όλη τη διάρκεια του Δανείου και μέχρι την πλήρη και ολοσχερή εξόφληση κάθε απαιτήσης από το Δάνειο οι απαιτήσεις των Ομολογιούχων που απορρέουν ή θα απορρέουν από το Δάνειο θα κατατάσσονται σύμμετρα με τις απαιτήσεις όλων των λοιπών (φυσικών ή νομικών) προσώπων κατά της Εκδότριας (υφισταμένων ή μελλοντικών πιστωτών του), εκτός από τις απαιτήσεις εκείνες οι οποίες απολαμβάνουν προνομίων κατά την ελληνική νομοθεσία (*pari passu*).

**(στ)** Να τηρεί τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από τους παρόντες Όρους του Δανείου και από τις διατάξεις της εκάστοτε ισχύουσας νομοθεσίας, εθνικής και κοινοτικής.

**(ζ)** Να εξοφλεί το κεφάλαιο, τους τόκους και κάθε άλλο ποσό που θα οφείλεται στους Ομολογιούχους, σύμφωνα με το Πρόγραμμα και τις Ομολογίες.

**(η)** Να καταβάλλει όλες τις πληρωμές στο πλαίσιο του Δανείου, χωρίς οποιαδήποτε παρακράτηση φόρου ή συμψηφισμό, εκτός των προβλεπόμενων στο νόμο, και τους κανονισμούς και διαδικασίες της χρηματιστηριακής νομοθεσίας, εκτός εάν προβλέπεται παρακράτηση φόρου από την κείμενη νομοθεσία.

**(θ)** Όταν λάβει σχετική γνώση επέλευσης Γεγονότος Καταγγελίας, να το γνωστοποιεί αμελλητί στον Εκπρόσωπο, όπως και κάθε γεγονός το οποίο συνιστά παράβαση συμβατικής υποχρέωσής της που απορρέει από τους Όρους του Δανείου.

**(ι)** Να ενημερώνει αμελλητί τον Εκπρόσωπο για την τυχόν μονομερή επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος επί της ακίνητης ή κινητής περιουσίας της προς εξασφάλιση απαιτήσεων κατά της Εκδότριας που ξεπερνούν το ποσό του Ευρώ ενός εκατομμυρίου (€1.000.000), και να προβεί σε όλες τις σύννομες ενέργειες, τηρώντας τις προβλεπόμενες διαδικασίες, με σκοπό την άρση του συγκεκριμένου βάρους εντός σαράντα πέντε (45) Εργασίμων Ημερών από την ημερομηνία της εγγράφου ενημέρωσης του Εκπροσώπου από την Εκδότρια. Για τις ανάγκες της παρούσας δεν λογίζεται ως μονομερής επιβολή εκ μέρους τρίτων εμπράγματος βάρους ή δικαιώματος, η επιβολή συντηρητικής κατάσχεσης,

**(ια)** Να μην παύσει, αναστείλει ή διακόψει τη διαπραγμάτευση των Ομολογιών της στο Χ.Α. με δική της πρωτοβουλία, για διάστημα που υπερβαίνει τη μία (1) ημέρα διαπραγμάτευσης, εκτός εάν η παύση ή αναστολή ή διακοπή αυτή οφείλεται σε εταιρική πράξη ή συναλλαγή η οποία, σύμφωνα με την κείμενη χρηματιστηριακή νομοθεσία, προϋποθέτει την προσωρινή παύση, αναστολή ή διακοπή διαπραγμάτευσης περιλαμβανόμενης, χωρίς περιορισμό, της περίπτωσης εξαγοράς άλλης εταιρίας από της Εκδότρια. Σε κάθε περίπτωση, η Εκδότρια θα πρέπει να ενημερώνει τους Ομολογιούχους μέσω σχετικής ανακοίνωσής της στον Εκπρόσωπο σε κάθε περίπτωση παύσης, αναστολής ή διακοπής.

**(ιβ)** Να μην προβεί σε συμμετοχή σε αύξηση κεφαλαίου, αναδοχή χρέους, σε χορήγηση δανείων, πιστώσεων ή εγγυήσεων και εν γένει διευκολύνσεων και γενικά να μην καθίσταται με οποιονδήποτε άλλο τρόπο υπεύθυνη για οφειλές άλλων προσώπων, επιχειρήσεων ή εταιριών σε τρίτους για ποσό άνω των ΕΥΡΩ εξακοσίων χιλιάδων (€ 600.000), του εν λόγω ποσού υπολογιζόμενου σωρευτικά καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου και πέραν των υφισταμένων κατά την ημερομηνία υπογραφής του Προγράμματος. Από τον ως άνω περιορισμό εξαιρείται η παροχή εγγυήσεων υπέρ θυγατρικών εταιριών του Ομίλου της Εκδότριας, η συμμετοχή σε αυξήσεις κεφαλαίου σε επιχειρήσεις εντός του Ομίλου της Εκδότριας καθώς και οι περιπτώσεις που η Εκδότρια στο πλαίσιο εταιρικού μετασχηματισμού καθίσταται οιονεί καθολικός διάδοχος οιασδήποτε θυγατρικής της ή/και κλάδου αυτής. Η Εκδότρια αναλαμβάνει την υποχρέωση, σε οιαδήποτε τέτοια τυχόν κατά τα άνω εξαιρετέα περίπτωση, να δίδει προτεραιότητα στην αποπληρωμή του Δανείου και να

διασφαλίζει ότι η ύπαρξη τέτοιων εξαιρετέων περιπτώσεων δεν θα επηρεάζει την ομαλή αποπληρωμή του Δανείου.

**(ιγ)** Να μην προβαίνει σε ουσιώδεις μεταβολές του εταιρικού σκοπού και του αντικειμένου των εργασιών και της δραστηριότητάς της, όπως αυτές διεξάγονται σήμερα, επιτρεπομένων όμως σε κάθε περίπτωση των νόμιμων μεταβολών του εταιρικού σκοπού της που αφορούν σε διεύρυνση αυτού.

**(ιδ)** Να μην προβεί στην εκποίηση περιουσιακών στοιχείων της και στην πώληση ή μεταβίβαση, με οποιοδήποτε τρόπο των περιουσιακών της στοιχείων, εκτός εάν η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της λάβουν αποζημίωση τουλάχιστον ίση με την εύλογη εμπορική αξία των εν λόγω περιουσιακών στοιχείων, ως αυτή υπολογίζεται καλή τη πίστη από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας ή/και έκαστων εκ των θυγατρικών αυτής. Η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της δεν δύνανται να διανείμουν καθ' οιονδήποτε τρόπο στους μετόχους τους την αποζημίωση που θα λάβουν από την εκποίηση ή πώληση ή μεταβίβαση των περιουσιακών στοιχείων, εκτός εάν η διανομή πραγματοποιείται από θυγατρική εταιρεία της Εκδότριας προς την Εκδότρια. Η Εκδότρια υποχρεούται να κάνει χρήση ή/και να δεσμεύσει το σύνολο του ποσού της αποζημίωσης που θα λάβει κατά τα ανωτέρω για την κάλυψη υφιστάμενων (κατά τον χρόνο λήψης της αποζημίωσης) υποχρεώσεών της και να δίδει προτεραιότητα, στο μέτρο που τούτο είναι εφικτό, στην αποπληρωμή του Ομολογιακού Δανείου. Η εδώ προβλεπόμενη απαγόρευση (διανομής του ποσού της αποζημίωσης κατά τα άνω) και η συνακόλουθη υποχρέωση (χρήσης/δέσμευσης της αποζημίωσης ως άνω) δεν θα έχουν εφαρμογή σε περιουσιακά στοιχεία με εύλογη αξία έως ΕΥΡΩ πεντακόσιες χιλιάδες (€500.000), όπως επίσης και σε ενδοομιλικές μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από ή προς θυγατρικές εταιρείες και μόνον, με σκοπό την εύρυθμη και αποδοτική χρήση τους εντός του Ομίλου.

**(ιε)** Η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της να μην καταστούν υπερήμερες, αναφορικά με την εκπλήρωση οποιασδήποτε υποχρέωσής τους έναντι πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων στο πλαίσιο εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων (cross default), μετά το πέρας οποιασδήποτε περιόδου χάριτος και υπό την προϋπόθεση ότι σωρευτικά: (α) οι εν λόγω υποχρεώσεις υπερβαίνουν είτε συνολικά είτε ατομικά το ποσό του ΕΥΡΩ ενός εκατομμυρίου (€1.000.000), και (β) η Εκδότρια ή/και οι θυγατρικές της δεν έχουν εξοφλήσει τις σχετικές υποχρεώσεις πλήρως και ολοσχερώς εντός εκατόν πενήντα (150) ημερών στο πλαίσιο της εκπλήρωσης των συμβατικών τους υποχρεώσεων κατά τα ανωτέρω.

**(ιστ)** Σε περίπτωση που δυνάμει νέας συμβάσεως αναληφθεί εφεξής και μέχρι την ημερομηνία αποπληρωμής του Δανείου υποχρέωση έναντι πιστωτικών και χρηματοδοτικών ιδρυμάτων, της οποίας η αποπληρωμή προβλέπεται προ της ως άνω ημερομηνίας (αποπληρωμής του Δανείου), να δίδει προτεραιότητα στην αποπληρωμή του Δανείου, στο μέτρο που τούτο είναι εφικτό και σε κάθε περίπτωση να διασφαλίζει την ομαλή αποπληρωμή του Δανείου. Από την παρούσα υποχρέωση εξαιρούνται, όλες οι τυχόν τέτοιες υποχρεώσεις της Εκδότριας εκ δανείων ή/και λοιπών χρηματοδοτήσεων που έχει ήδη λάβει ή/και τυχόν θα λάβει η Εκδότρια στα πλαίσια της χρηματοδότησης του επενδυτικού προγράμματος για τη κατασκευή του αιολικού πάρκου της Χρηματοδοτούμενης Θυγατρικής.

**(ιζ)** Η Εκδότρια υποχρεούται να μην μεταφέρει την έδρα της ή/και το κέντρο των κυρίων συμφερόντων της εκτός Ελλάδας (νοουμένου ότι η Εκδότρια δικαιούται να ιδρύει γραφεία σε οποιοδήποτε μέρος στην Ελλάδα ή/και στο εξωτερικό).

**(ιη)** Να μην απωλέσει την πλειοψηφία των δικαιωμάτων ψήφου ή/και το δικαίωμα να ασκεί κυριαρχική επιρροή επί της Χρηματοδοτούμενης θυγατρικής.

**(ιθ)** Να υποστηρίζει, με την μετοχική/εταιρική ιδιότητα που διαθέτει, προβαίνοντας σε κάθε νόμιμη ενέργεια ενώπιον των εκάστοτε αρμοδίων οργάνων των θυγατρικών, ενδεικτικά δε ασκώντας αναλόγως τα δικαιώματα ψήφου εκ των μετοχών/εταιρικών μεριδίων/ποσοστών συμμετοχής που διατηρεί στις θυγατρικές ή/και εγχειρίζοντας/υποβάλλοντας τις σχετικές μονομερώς απευθυντές δηλώσεις στα αρμόδια όργανα των θυγατρικών, την επιστροφή κεφαλαίου από τις θυγατρικές προς την Εκδότρια (μέσω της νομίμου μειώσεως του κεφαλαίου αυτών) και την υιοθέτηση της αναγκαίας μερισματικής πολιτικής, επί σκοπώ διασφάλισης της ομαλής αποπληρωμής του Δανείου σύμφωνα με τους όρους του παρόντος Προγράμματος.

**(κ)** Σε περίπτωση τυχόν μεταβολής της μετοχικής σύνθεσης της Εκδότριας, η οποία συνεπάγεται την απώλεια του ελέγχου αυτής από την οικογένεια Δεληγιώργη (μέλη της οποίας είναι κατά τα ως άνω οι Μέτοχοι της Εκδότριας), να ενημερώνει προηγουμένως τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για την μεταβολή αυτή παρέχοντας και τα αναγκαία, κατά την κρίση της στοιχεία, σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα των δικαιοδόχων της οικογενείας, και, εφόσον οι Ομολογιούχοι, με τις διατυπώσεις του άρθρου 3 του ν. 3156/2003, αξιολογήσουν ότι τοιαύτη μεταβολή επηρεάζει δυσμενώς την εν γένει φερεγγυότητα της Εκδότριας, να παρέχει τυχόν πρόσθετες εξασφαλίσεις ώστε να μην επηρεαστεί αρνητικά η ομαλή αποπληρωμή του Δανείου.

**(κα)** Η Εκδότρια και οι θυγατρικές της υποχρεούνται να διατηρούν καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου ασφαλισμένα σε ασφαλιστική εταιρία τα ακίνητα τους, εγκαταστάσεις ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και κατά την κρίση τους τα λοιπά περιουσιακά τους στοιχεία στην τρέχουσα αξία τους. Οι συμβάσεις ασφαλίσεως θα καλύπτουν όλους τους κινδύνους που συνηθίζεται να καλύπτουν επιχειρήσεις που ασχολούνται με δραστηριότητες συναφείς με εκείνες της Εκδότριας και των θυγατρικών της, ενδεικτικά (επί ακινήτων) κατά κινδύνων πυρός, σεισμού, ή καταστροφής από σεισμό, κινδύνων εκ πολιτικών ταραχών και τρομοκρατικών ενεργειών. Η Εκδότρια και οι θυγατρικές της υποχρεούνται σε εμπρόθεσμη και προσήκουσα καταβολή των σχετικών ασφαλιστρών, σε ανανέωση της ασφάλισης και επέκτασής της επί τυχόν νεότερων περιουσιακών στοιχείων.

**(κβ)** Σε περίπτωση που, κατά το περιεχόμενο και υπό τις ειδικότερες προϋποθέσεις της Επιστολής Δήλωσης Δέσμευσης των Μετόχων, λάβει τυχόν χώρα αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εκδότριας κατά τη διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου, να προβαίνει, δια των εκάστοτε αρμόδιων εταιρικών της οργάνων, σε όλες τις κατά το νόμο ή/και το καταστατικό της τυχόν απαιτούμενες ενέργειες προς υλοποίηση, ολοκλήρωση και πιστοποίηση τοιαύτης τυχόν αυξήσεως.

**15.4** Το Δάνειο εκδίδεται χωρίς εξασφαλίσεις από την Εκδότρια υπέρ των Ομολογιούχων.

**15.5** Η Εκδότρια αναλαμβάνει έναντι του Εκπροσώπου και έκαστου εκ των Ομολογιούχων, τις ανωτέρω υποχρεώσεις για' όλη τη Διάρκεια του Ομολογιακού Δανείου και μέχρι την ολοσχερή εξόφλησή του, εκτός εάν προηγουμένως συναινέσει εγγράφως διαφορετικά η Συνέλευση των Ομολογιούχων με απόφασή της που λαμβάνεται με τη συνήθη απαρτία και πλειοψηφία κατά τα ανωτέρω.

## **16. ΔΙΚΑΙΟ – ΔΩΣΙΔΙΚΙΑ**

**16.1** Το Δάνειο διέπεται από το ελληνικό δίκαιο, και ειδικότερα από τις διατάξεις του ν. 3156/2003, όπως εκάστοτε ισχύει.

**16.2** Κάθε διαφορά από το Δάνειο που ενδέχεται να προκύψει στο μέλλον, στην οποία περιλαμβάνεται και κάθε τυχόν δίκη κατά τη διαδικασία της εκτελέσεως ή λήψη οποιουδήποτε ασφαλιστικού μέτρου, υποβάλλεται στην αρμοδιότητα των Δικαστηρίων της Αθήνας, η οποία θα είναι συντρέχουσα με την προβλεπόμενη από τις διατάξεις του Κώδικα Πολιτικής Δικονομίας κατά τόπον αρμοδιότητα.

## **17. ΓΕΝΙΚΟΙ ΟΡΟΙ**

**17.1** Τα εκ του Προγράμματος παρεχόμενα στους Ομολογιούχους δικαιώματα, αξιώσεις, προνόμια και απαιτήσεις ισχύουν εκ παραλλήλου προς τα τυχόν εκ του νόμου χορηγούμενα αντίστοιχα.

**17.2** Τυχόν παράλειψη ή καθυστέρηση των Ομολογιούχων ή του Εκπροσώπου να ασκήσουν τα νόμιμα ή συμβατικά τους δικαιώματα δεν μπορεί να ερμηνευθεί ως παραίτηση από τα δικαιώματα αυτά.

**17.3** Οι όροι του παρόντος συμφωνούνται όλοι ουσιώδεις, τροποποιούνται και συμπληρώνονται μόνον ρητώς και εγγράφως από τα συμβαλλόμενα μέρη. Ανταπόδειξη κατά του περιεχομένου του παρόντος επιτρέπεται μόνον εγγράφως, αποκλεισμένου κάθε άλλου αποδεικτικού μέσου στο οποίο συμπεριλαμβάνεται και ο όρκος.

**17.4** Όπου στο Πρόγραμμα προβλέπεται δημοσίευση προς το σκοπό γνωστοποίησης ενός γεγονότος, η δημοσίευση αυτή θα πραγματοποιείται στην επίσημη ιστοσελίδα της Εκδότριας και στο Χ.Α. μέσω του συστήματος «ΕΡΜΗΣ».

**17.5** Καθ' όλη τη διάρκεια του Δανείου, αντίγραφα του Προγράμματος θα είναι στη διάθεση των Ομολογιούχων στα γραφεία της Εκδότριας που βρίσκονται στη διεύθυνση Λεωφόρος Ποσειδώνος 51, Μοσχάτο καθώς και στα γραφεία του Εκπροσώπου ΒΕΤΑ Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. που βρίσκονται στη διεύθυνση Λεωφόρος Αλεξάνδρας 29, Αθήνα.

**17.6** Τυχόν επί μέρους συμφωνίες μεταξύ οποιουδήποτε Ομολογιούχου και της Εκδότριας θα ενεργούν μόνο ενοχικά μεταξύ τους και σε κάθε περίπτωση δεν θα παραβιάζουν την ισότητα μεταξύ των Ομολογιούχων.



**17.7** Η ακυρότητα ενός εκ των Όρων του παρόντος Προγράμματος, ως εκάστοτε ισχύει δεν επιδρά με κανένα τρόπο στο κύρος των υπολοίπων όρων οι οποίοι παραμένουν έγκυροι και συνεχίζουν να παράγουν έννομα αποτελέσματα. Ο δε άκυρος όρος θεωρείται ότι αντικαθίσταται από διάταξη που από νομικής και οικονομικής απόψεως βρίσκεται όσο το δυνατόν πλησιέστερα σε ότι αποτελούσε ή θα αποτελούσε πρόθεση των συμβαλλομένων μερών σύμφωνα με το σκοπό του Προγράμματος.

**Παράρτημα Ι: Επιστολή Δήλωσης Δέσμευσης των Μετόχων της Εκδοτριάς**

Προς:

Την «ΒΕΤΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.», που εδρεύει στην Αθήνα (Λ. Αλεξάνδρας 29), υπό την ιδιότητά της ως Εκπροσώπου των Ομολογιούχων.

Κοιν.:

«ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» που εδρεύει στο Μοσχάτο Αττικής, επί της Λ. Ποσειδώνος αρ. 51.

Αθήνα, 15/12/2017.

**ΘΕΜΑ : Δηλώσεις Δέσμευσης Μετόχων Δέλτα Τεχνική Α.Ε.**

\*\*\*\*\*

Κύριοι,

Οι υπογράφωντες την παρούσα δήλωση Αναστάσιος Δεληγιώργης, Ευσταθία Δεληγιώργη και Νικόλαος Δεληγιώργης δηλώνουμε με την παροπύσα ότι κατά την ημερομηνία συντάξεως της έχουμε στην πλήρη και αποκλειστική κυριότητα, νομή και κατοχή μας το σύνολο των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές με τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου εκδόσεως της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» (εφεξής καλουμένη ως «Εταιρεία» ή «Εκδότρια») και ειδικότερα οι Αναστάσιος Δεληγιώργης και Ευσταθία Δεληγιώργη από 70.000 μετοχές (και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου) έκαστος και ο Νικόλαος Δεληγιώργης 60.000 μετοχές (και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου).

Ετέθη σε γνώση μας ότι η Εταιρεία προτίθεται να εκδώσει Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (εφεξής για λόγους συντομίας καλούμενο και ως «ΚΟΔ») συνολικού ποσού έως έξι εκατομμύρια πεντακόσιες χιλιάδες Ευρώ (6.500.000,00 €), διαιρούμενο σε έως έξι χιλιάδες πεντακόσιες (6.500) κοινές ονομαστικές άυλες Ομολογίες, ονομαστικής αξίας ευρώ χιλίων (€ 1.000,00) εκάστης, εκδιδόμενες στο άρτιο, με διάθεση των ομολογιών αυτών με Ιδιωτική Τοποθέτηση η οποία απευθύνεται σε Ειδικούς Επενδυτές και σε λιγότερα από εκατό πενήντα (150) φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία δεν είναι Ειδικοί Επενδυτές, σύμφωνα με το άρθρο 2 παρ. 1 περ. στ' του ν. 3401/2005 και ένταξη των Ομολογιών αυτών προς διαπραγμάτευση στην Κατηγορία Σταθερού Εισοδήματος της ΕΝ.Α. του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία λειτουργεί με τη μορφή Πολυμερούς Μηχανισμού Διαπραγμάτευσης σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3606/2007, και σύμφωνα με τους όρους της από 8.8.2017 αποφάσεως του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, δια της οποίας αποφάσεως εγκρίθηκε και το Πρόγραμμα του ΚΟΔ.

Στο πλαίσιο της ως άνω εκδόσεως και επί τω τέλει αφενός μεν επιτυχούς υλοποίησης της ως άνω έκδοσης και αφετέρου της αποτελεσματικότερης εξυπηρέτησης των υποχρεώσεων της Εταιρείας εκ του κατά τα άνω εκδοθησομένου ΚΟΔ, με την ιδιότητά μας ως μοναδικών μετόχων της Εταιρείας δεσμευόμεθα ρητά και ανεπιφύλακτα από τώρα ότι θα συμμετέχουμε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και θα καλύπτουμε την εν λόγω αύξηση, σε περίπτωση που ήθελε κρίνουμε, κατά την διακριτική μας ευχέρεια, ότι τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας δεν επαρκούν για την ομαλή αποπληρωμή του ΚΟΔ σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος, προκειμένου να ενισχύονται επαρκώς τα ταμειακά διαθέσιμα της Εταιρείας ώστε να μην τεθεί οπότεδήποτε υπό διακινδύνευση η ομαλή αποπληρωμή του ΚΟΔ σύμφωνα με τους όρους του Προγράμματος.

Το συνολικό ποσό της παραπάνω αύξησης ή σωρευτικά όλων των τυχόν αυξήσεων που ήθελε πραγματοποιηθούν καθ' όλη τη διάρκεια του ΚΟΔ και καλυφθούν εκ μέρους μας κατά τα ανωτέρω δεν δύναται να υπερβεί το ποσό των έξι εκατομμυρίων πεντακοσίων χιλιάδων Ευρώ (€ 6.500.000,00).

Με δεδομένο ότι γνωρίζουμε και αποδεχόμεθα τον περιορισμό που έχει αναλάβει η Εταιρεία σχετικά με την απώλεια του ελέγχου από την οικογένεια των Μετόχων (περίπτωση κ του όρου 15.3 του Προγράμματος του ΚΟΔ) κατ' εξαίρεση δηλώνουμε με την παρούσα ότι δυνάμεθα να μεταβιβάσουμε, πωλήσουμε μέρος ή το σύνολο των μετοχών κυριότητας μας και εκδόσεως της Εταιρείας, προς τρίτους δικαιοδόχους (επενδυτές), εφόσον προηγουμένως έχουμε φροντίσει να λάβουμε εγγράφως από τους εν λόγω αποκτώντες δικαιοδόχους (επενδυτές) δεσμευτική δήλωση με το ακριβώς ίδιο περιεχόμενο με την παρούσα και την οποία δήλωση θα υποβάλλουμε στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων εντός τριών εργασίμων ημερών από την ημερομηνία της εν λόγω μεταβίβασης και πώλησης των μετοχών.

Επιπροσθέτως και αναφορικά με υφιστάμενες υποχρεώσεις της Εταιρείας έναντι ημών με την ως άνω ιδιότητά μας όπως αυτές οι υποχρεώσεις απεικονίζονται στην ενδιάμεση οικονομική κατάσταση της Εταιρείας της 30.06.2017, και ειδικότερα στο υπόλοιπο του λογ/μού «Καταθέσεις μετόχων» καθώς και στο υπόλοιπο του λογ/μού «Λοιπές υποχρεώσεις» δηλώνουμε με την παρούσα ότι είμεθα διατεθειμένοι να προχωρήσουμε στις αναγκαίες διαδικασίες για την κεφαλαιοποίηση των ως άνω υποχρεώσεων της Εταιρείας προς εμάς, εντός των προσεχών δύο (2) χρήσεων, και παράλληλα αναλαμβάνουμε με την παρούσα την δέσμευση έναντι της Εταιρείας (προς ην σε κάθε περίπτωση κοινοποιείται η παρούσα) να μην επιδιώξουμε στο μεσοδιάστημα (ήτοι μέχρι την κατά τα άνω κεφαλαιοποίηση) την με οιονδήποτε τρόπο καταβολή από την Εταιρεία των προς εμάς υποχρεώσεών της, ως αναφέρονται ανωτέρω και διαμορφώνονται σήμερα. Τέλος αναγνωρίζουμε ότι οι υποχρεώσεις αυτές της Εταιρείας προς εμάς δεν απολαμβάνουν οιασδήποτε προνομιακής μεταχείρισης ή ικανοποίησης εν αντιθέσει προς τις υποχρεώσεις εκ του ΚΟΔ.

Η δήλωση και η ανάληψη και εκπλήρωση των υποχρεώσεών μας, όπως αυτές ειδικότερα ορίζονται κατά τα διαλαμβανόμενα στην παρούσα επιστολή είναι και θα παραμείνουν έγκυρες και ισχυρές καθόλη την διάρκεια του ΚΟΔ και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση κάθε ποσού που οφείλεται στους Ομολογιούχους και με την ως άνω ιδιότητά μας δεσμευόμεθα δια τούτο έναντι των Ομολογιούχων και της Εταιρείας καθόλη την διάρκεια του ΚΟΔ και μέχρι την ολοσχερή εξόφληση κάθε ποσού που οφείλεται εκάστοτε στους Ομολογιούχους ακόμη και εάν δεν απαιτηθεί από τους Ομολογιούχους να επαναλαμβάνεται η παρούσα δήλωση.

Οι μέτοχοι της Εταιρείας,

Αναστάσιος Δεληγιώργης    Ευσταθία Δεληγιώργη    Νικόλαος Δεληγιώργης ».

*Το Πρόγραμμα ΚΟΔ μετά του Παραρτήματος Ι, που έχει κατατεθεί στο Χρηματιστήριο Αθηνών φέρει τις πρωτότυπες υπογραφές των ανωτέρω Μετόχων της εκδότριας Εταιρείας.*

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑΤΑ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΟΥ ΕΓΓΡΑΦΟΥ**

**ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι: Επεξήγηση Όρων.**

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Ι : ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΟΡΩΝ

**ΕΠΕΞΗΓΗΣΗ ΟΡΩΝ**

<b>ESM ή ΕΜΣ</b>	Ευρωπαϊκός Μηχανισμός Σταθερότητας.
<b>Eurogroup</b>	Συμβούλιο Υπουργών Οικονομικών των Κρατών Μελών της Ευρωζώνης.
<b>GWh</b>	Μονάδα μέτρησης παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από μονάδες ΑΠΕ.
<b>MW</b>	Μονάδα μέτρησης εγκατεστημένης ισχύς μονάδων ΑΠΕ.
<b>Α.Δ.Μ.Η.Ε.</b>	Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε..
<b>ΑΠΕ</b>	Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ) είναι οι μη ορυκτές ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, δηλαδή η αιολική, η ηλιακή και η γεωθερμική ενέργεια, η ενέργεια κυμάτων, η παλιρροϊκή ενέργεια, η υδραυλική ενέργεια, τα αέρια τα εκλυόμενα από χώρους υγειονομικής ταφής, από εγκαταστάσεις βιολογικού καθαρισμού και τα βιοαέρια, όπως ορίζει η ΟΔΗΓΙΑ 2001/77/ΕΚ.
<b>Δ.Ε.Δ.Δ.Η.Ε.</b>	Διαχειριστής Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε..
<b>Δ.Ε.Η.</b>	Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε..
<b>Δ.Ε.Σ.Μ.Η.Ε.</b>	Διαχειριστής Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε..
<b>Δ.Ν.Τ.</b>	Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.
<b>Δ.Π.Χ.Α.</b>	Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.
<b>Δ.Σ.</b>	Διοικητικό Συμβούλιο της Εκδότριας.
<b>Ε.Ε.</b>	Ευρωπαϊκή Ένωση.
<b>Ε.Κ.Τ.</b>	Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.
<b>Ε.Χ.Α.Ε.</b>	Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε..
<b>Εκδότρια ή Εταιρεία ή ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ</b>	Η εταιρεία με την επωνυμία «ΔΕΛΤΑ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΑΝΩΝΥΜΗ, ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».
<b>Έγγραφο Νομικού Ελεγκτή</b>	Το από 26.1.2018 Έγγραφο με τα πορίσματα του Νομικού Ελεγκτή.
<b>ΕΛ.Κ.Α.Τ.</b>	Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε..

<b>ΕΤ.ΕΚ.</b>	Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε..
<b>ΕΤΧΣ</b>	Ευρωπαϊκό Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.
<b>κ.ν. 2190/1920</b>	Ο κωδικοποιημένος νόμος 2190/1920, περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει.
<b>ΚΟΔ ή Ομολογιακό Δάνειο</b>	Το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο έως ποσό ύψους 6.500.000 ΕΥΡΩ το οποίο εγκρίθηκε με την από 26.07.2017 Απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της εκδότριας Εταιρείας σε συνδυασμό με τις από 08.08.2017, 10.11.2017 και 19.12.2017 Αποφάσεις του Δ.Σ. της εκδότριας Εταιρείας.
<b>Λ.ΑΓ.Η.Ε.</b>	Λειτουργός της Αγοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε..
<b>Νομικός Ελεγκτής ή Δικηγορική Εταιρεία</b>	Η δικηγορική εταιρεία με την επωνυμία «ΔΡΑΚΟΠΟΥΛΟΣ & ΒΑΣΑΛΑΚΗΣ Δικηγορική Εταιρεία».
<b>Όμιλος</b>	Οι εταιρείες στις οποίες συμμετέχει άμεσα ή έμμεσα η εκδότρια Εταιρεία.
<b>Ομολογίες</b>	Οι άυλες, κοινές, ονομαστικές ομολογίες, οι οποίες εκδόθηκαν από την Εκδότρια, σύμφωνα με τον κ.ν. 2190/1920 και το ν. 3156/2003.
<b>Πρόγραμμα ΚΟΔ</b>	Το Πρόγραμμα Έκδοσης Κοινού Ομολογιακού Δανείου έως ποσό ύψους 6.500.000 ΕΥΡΩ μετά Συμβάσεως Ορισμού Εκπροσώπου των Ομολογιούχων, το οποίο εγκρίθηκε με τις από 08.08.2017, 10.11.2017 και 19.12.2017 Αποφάσεις του Δ.Σ. της Εταιρείας.
<b>Ρ.Α.Ε.</b>	Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας.
<b>Σ.Α.Τ.</b>	Σύστημα Άυλων Τίτλων..
<b>ΣΗΘΥΑ</b>	Σταθμοί Συμπαγωγής Ηλεκτρισμού και Θερμότητας Υψηλής Αποδοτικότητας.

*Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.*