



ΕΓΓΡΑΦΟ ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 4 ΤΟΥ Ν. 3401/2005

Για την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση 37.270.690 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της εταιρείας «ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και τριών λεπτών του ευρώ (€1,03) στην Κύρια Κατηγορία της Αγοράς Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, που εκδόθηκαν συνεπεία της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου αυτής για τη συγχώνευση δια απορρόφησης της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ», σύμφωνα με τις αποφάσεις:

- α) της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» στις 21.05.2019, και
- β) της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» στις 21.05.2019.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά τη συνεδρίασή του την 19.07.2019, ενημερώθηκε για το περιεχόμενο του παρόντος Εγγράφου.

Η Ημερομηνία του Εγγράφου είναι η 19.07.2019

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	6
2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	27
3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ	45
3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία - Υπεύθυνα Πρόσωπα	45
3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές	46
3.2.1 ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	46
3.2.2 ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	70
3.3 Φορολογικός Έλεγχος	86
3.4 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2017-2018	93
3.4.1 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης	100
3.5 Πληροφορίες για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ	103
3.5.1 Σύντομο Ιστορικό	103
3.5.2 Επενδύσεις Ομίλου	106
3.5.2.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2017-2018	106
3.5.2.2 Τρέχουσες Επενδύσεις	110
3.5.2.3 Σκοπούμενες Επενδύσεις	111
3.6 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας	113
3.6.1 Κυριότερες Δραστηριότητες	113
3.6.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό Κλάδο	114
3.6.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφική Περιοχή	118
3.7 Σήματα, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας	119
3.7.1 Κλάδος Κατασκευές και Λατομεία	119
3.7.2 Κλάδος Παραχωρήσεων	119
3.7.3 Κλάδος Αιολικών	120
3.7.4 Κλάδος Περιβάλλοντος	121
3.8 Οργανωτική Διάρθρωση	124
3.8.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του	124
3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός	134
3.9.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	134
I. ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	134
II. ΜΙΣΘΩΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ	137

III. ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ _____	139
IV. ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ _____	141
V. ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ _____	142
VI. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ _____	143
VII. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΤΥΧΗ _____	144
3.10 Κεφάλαια _____	146
3.10.1 Πηγές Κεφαλαίων _____	146
3.10.2 Ταμειακές Ροές _____	148
3.10.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων _____	149
3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις _____	149
3.12 Προβλέψεις ή Εκτιμήσεις Κερδών _____	152
3.13 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη _	152
3.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο _____	152
3.13.2 Επιτροπές της Εκδότριας _____	159
3.13.3 Εταιρική Διακυβέρνηση _____	166
3.13.4 Εσωτερικός Έλεγχος και Διαχείριση Κινδύνων _____	167
3.13.6 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών _____	172
3.14 Αμοιβές και Οφέλη _____	175
3.15 Υπάλληλοι _____	177
3.16 Κύριοι Μέτοχοι _____	179
3.17 Συναλλαγές με Συνδεόμενες Εταιρείες κατά την Περίοδο 01.01.2019 – 31.05.2019	181
3.18 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του _____	183
3.18.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2017 και 2018 _____	184
3.18.1.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2017 και 2018 _____	184
3.18.1.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των Χρήσεων 2017 και 2018 _____	192
3.18.1.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2017 και 2018 _____	207
3.18.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης στις Οικονομικές Χρήσεις 2017 και 2018 _____	208
3.19 Μερισματική Πολιτική _____	212

3.20 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες _____	214
3.21 Σημαντικές Αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Εταιρείας και του Ομίλου _____	214
3.22 Πρόσθετες Πληροφορίες _____	215
3.22.1 Μετοχικό Κεφάλαιο _____	215
3.22.2 Καταστατικό _____	217
3.23 Σημαντικές Συμβάσεις _____	224
3.23.1 Δανειακές Συμβάσεις _____	224
3.24 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων και Δηλώσεις Συμφερόντων _____	226
3.25 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού _____	228
3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές _____	229
3.27 Πληροφορίες για την Απορροφώμενη Εταιρεία _____	230
3.28 Προforma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες _____	239
3.29 Νομοθετικό Πλαίσιο _____	240
3.29.1 Κλάδος Κατασκευών και Λατομείων _____	240
3.29.2 Κλάδος Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων _____	243
3.29.3 Κλάδος Παραχωρήσεων _____	245
3.29.4 Κλάδος Αιολικών _____	248
3.29.5 Κλάδος Περιβάλλοντος _____	258
4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ _____	262
4.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης _____	262
4.2 Ίδια Κεφάλαια & Χρηματοοικονομικό Χρέος _____	262
4.3 Συμφέροντα των Φυσικών & Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση _____	263
4.4 Λόγοι της Συγχώνευσης _____	264
4.4.1 Οικονομική Άποψη της Συγχώνευσης _____	264
4.4.2 Νομική Άποψη της Συγχώνευσης _____	264
4.5 Οι Όροι της Συγχώνευσης _____	265
4.5.1 Γενικά _____	265
4.5.2 Οι Όροι της Συγχώνευσης _____	272
4.5.3 Ισολογισμός Μετασχηματισμού _____	275
4.5.4 Καθορισμός της Σχέσης Ανταλλαγής των Μετοχών - Διατύπωση Γνώμης επί του Δίκαιου και Ευλόγου της Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών _____	275
4.5.4.1 Γνωμοδότηση Grant Thornton προς το Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ _____	275

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

4.5.4.2 Γνωμοδότηση ALPHA BANK προς το Δ.Σ. της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	284
4.5.6 Αποτελέσματα Αποτιμήσεων και Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής	302
4.6 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ	304
4.6.1 Δικαιώματα Μετόχων	304
4.6.2 Φορολογία	305
4.7 Μείωση Διασποράς (Dilution)	308
4.8 Δαπάνες Συγχώνευσης	308
4.9 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα	309

1. ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Η κάτωθι εισαγωγή στο Περιληπτικό Σημείωμα απαιτείται προκειμένου να παράσχει καθοδήγηση στους αναγνώστες του Περιληπτικού Σημειώματος. Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης στα Περιληπτικά Σημειώματα, ορίζονται ως «Στοιχεία». Τα Στοιχεία αυτά αριθμούνται σε Τμήματα Α – Ε (Α.1 – Ε.7).

Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα περιέχει όλα τα Στοιχεία τα οποία απαιτείται να συμπεριληφθούν ως περίληψη σε τέτοιου είδους κινητές αξίες και στον Εκδότη. Επειδή κάποια Στοιχεία δεν απαιτείται να αναφερθούν, ενδέχεται να υπάρχουν κενά στην αριθμηση κάποιων Στοιχείων.

Παρότι ενδέχεται για ένα Στοιχείο να απαιτείται να εισαχθεί στο Περιληπτικό Σημείωμα λόγω του είδους των κινητών αξιών και του Εκδότη, είναι πιθανό να μη δύναται να χορηγηθεί πληροφόρηση σχετικά με το Στοιχείο αυτό. Στην περίπτωση αυτή συμπεριλαμβάνεται μια συνοπτική περιγραφή στο Περιληπτικό Σημείωμα με την αναφορά «Δεν ισχύει».

Ενότητα Α — Εισαγωγή και προειδοποιήσεις		
A.1	<p>Προειδοποιήσεις:</p> <ul style="list-style-type: none">• Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005,• ο επενδυτής πρέπει να βασίσει οποιαδήποτε απόφασή του σε κινητές αξίες στη μελέτη του Εγγράφου στο σύνολό του,• σε περίπτωση που προσφυγή σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο παραπεμφθεί σε δικαστήριο, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει της εθνικής νομοθεσίας των κρατών μελών, να υποχρεωθεί να αναλάβει τα έξοδα μετάφρασης του Εγγράφου πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας, και• αστική ευθύνη αποδίδεται μόνο στα πρόσωπα εκείνα που υπέβαλαν το Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιαδήποτε μετάφρασής του αλλά μόνον αν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, όταν διαβάζεται μαζί με τα υπόλοιπα μέρη του Εγγράφου ή δεν παρέχει, όταν διαβάζεται με τα υπόλοιπα μέρη του Εγγράφου, κύριες πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν να επενδύσουν σε αυτές τις κινητές αξίες.	
A.2	<p>Συναίνεση:</p> <ul style="list-style-type: none">• Συναίνεση του Εκδότη ή του προσώπου που είναι υπεύθυνο για τη σύνταξη του Εγγράφου όσον αφορά τη χρήση του Εγγράφου για μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές.• Αναφορά της περιόδου προσφοράς εντός της οποίας μπορεί να γίνει μεταγενέστερη μεταπώληση ή τελική τοποθέτηση κινητών αξιών από χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές και στους οποίους παρέχεται συναίνεση για τη χρήση του Εγγράφου.• Άλλοι σαφείς και αντικειμενικοί όροι που συνοδεύουν τη συναίνεση και είναι συναφείς για τη χρήση του Εγγράφου.• Ανακοίνωση με έντονους χαρακτήρες με την οποία ενημερώνονται οι επενδυτές ότι πρόκειται να παρασχεθούν πληροφορίες για τους όρους και τις προϋποθέσεις της προσφοράς από οποιονδήποτε χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή κατά τη στιγμή πραγματοποίησης της εν λόγω προσφοράς από το χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή.	Δεν ισχύει

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Ενότητα Β — Εκδότης και Ενδεχόμενος Εγγυητής		
B.1	Νόμιμη και εμπορική επωνυμία του εκδότη.	Η νόμιμη επωνυμία του Εκδότη είναι «ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ – ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» και ο διακριτικός τίτλος της είναι «Ελλάκτωρ Α.Ε.», ή η «Εταιρεία», ή η «Απορροφώσα», ή ο «Εκδότης» ή η «Εκδóτρια»).
B.2	Έδρα και νομική μορφή του εκδότη, νομοθεσία βάσει της οποίας ενεργεί ο εκδότης και χώρα σύστασης.	Η χώρα σύστασης της Εταιρείας είναι η Ελλάδα και η έδρα της βρίσκεται επί της οδού Ερμού 25, 14564, Κηφισιά. Η λειτουργία της Εταιρείας διέπεται πλέον από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 περί αναμόρφωσης του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία.
B.3	Περιγραφή της φύσης των τρεχουσών πράξεων και των κυριότερων δραστηριοτήτων του εκδότη - και σχετικοί κύριοι παράγοντες αναφέροντας τις σημαντικότερες κατηγορίες προϊόντων που πωλήθηκαν ή/και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν, και προσδιορισμός των κυριότερων αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται ο εκδότης.	Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ, μαζί με τις εταιρείες τις οποίες ενοποιεί, (στο εξής ο «Όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ» ή ο «Όμιλος») αποτελεί σήμερα έναν από τους μεγαλύτερους κατασκευαστικούς ομίλους στην Ελλάδα. Οι κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται στους κάτωθι κλάδους: 1. Κλάδος Κατασκευών & Λατομείων. Μέσω της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ και των θυγατρικών της, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στις Κατασκευές, στα Φωτοβολταϊκά Πάρκα, στα Λατομεία, στη Διαχείριση Τεχνικών Εγκαταστάσεων και στη Διαχείριση έργου στην Ελλάδα και σε 25 χώρες, στην Ευρώπη, τη Νότια Αμερική, τη Μέση Ανατολή, την Αυστραλία και την Αφρική. 2. Κλάδος Ανάπτυξης Γης & Ακινήτων. Μέσω της REDS Α.Ε. και των θυγατρικών της, ο Όμιλος επικεντρώνεται στην ανάπτυξη εμπορικών πάρκων, εμπορικών και ψυχαγωγικών κέντρων, οργανωμένων οικιστικών συγκροτημάτων, εκθεσιακών κέντρων καθώς και κτιρίων γραφείων και μεικτών χρήσεων στην Ελλάδα. Επίσης, διερευνά επενδυτικές προτάσεις για ανάπτυξη ακινήτων που διαθέτει στη Ρουμανία. 3. Κλάδος Παραχωρήσεων. Η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. δραστηριοποιείται στην Ελλάδα. Συμμετέχει σε πέντε εταιρείες λειτουργίας αυτοκινητοδρόμων, σε δύο από τις οποίες με πλειοψηφική συμμετοχή (ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ & ΜΟΡΕΑΣ), σε εταιρείες διαχείρισης Σταθμών Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (Σ.Ε.Α.) και σε εταιρείες λειτουργίας σταθμών αυτοκινήτων. 4. Κλάδος Αιολικών Πάρκων. Μέσω της ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε και των θυγατρικών της, ο Όμιλος λειτουργεί στην Ελλάδα αιολικά πάρκα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 295,5 MW (31.12.2018). Επιπλέον, σε στάδιο κατασκευής βρίσκονται πέντε αιολικά πάρκα, συνολικής ισχύος 195,6 MW. 5. Κλάδος Περιβάλλοντος. Μέσω της ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. και των θυγατρικών της, ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη μελέτη, κατασκευή και λειτουργία μονάδων επεξεργασίας αποβλήτων, βιολογικής επεξεργασίας απορριμμάτων και ενεργειακής αξιοποίησης του βιοαερίου στους ΧΥΤΑ. Εκτός από την Ελλάδα, έχει επεκταθεί στη Γερμανία, την Κύπρο, την Κροατία, τη Βουλγαρία και την Ιορδανία. 6. Κλάδος Λοιπών. Στον κλάδο αυτό συμπεριλαμβάνεται κυρίως η μητρική ΕΛΛΑΚΤΩΡ και η δραστηριότητά του εντοπίζεται στην Ελλάδα.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

B.4α	<p>Περιγραφή των σημαντικότερων πρόσφατων τάσεων που επηρεάζουν τον εκδότη και των αγορών στις οποίες δραστηριοποιείται.</p>	<p>Σε επίπεδο Ομίλου, η ενιαία εταιρεία, που θα προκύψει από την παρούσα συγχώνευση, θα συμβάλει στην απλοποίηση της δομής του, ενώ σε επίπεδο μητρικής αναμένεται να ενισχύσει τη σταθερότητα των ταμειακών ροών, αυξάνοντας τη ρευστότητα και παρέχοντας δυνατότητες βελτίωσης της μελλοντικής απόδοσης κεφαλαίων. Η σκοπούμενη συγχώνευση εκτιμάται ότι μπορεί να συμβάλει στη δημιουργία περαιτέρω αξίας για τους μετόχους της ενιαίας εταιρείας, τόσο λόγω της μεγαλύτερης ρευστότητας και εμπορευσιμότητας που θα χείρει η μετοχή της, όσο και της δυνατότητας συμμετοχής σε όποια μελλοντική υπεραξία δημιουργηθεί.</p> <p>Οι σημαντικότερες πρόσφατες τάσεις για τη χρήση 2019 παρατίθενται κατωτέρω:</p> <p>Κλάδος Κατασκευής</p> <p>Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της κατασκευής μέσω των εταιρειών του ομίλου εταιρειών της ΑΚΤΩΡ Α.Ε. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της ΑΚΤΩΡ και των θυγατρικών της ανήλθε την 31.12.2018 σε €1,35 δισεκ. Επιπρόσθετα, στις 31.12.2018, υπάρχουν νέα έργα προς υπογραφή ύψους €494,7 εκατ., εκ των οποίων συμβάσεις ύψους €100,9 εκατ. υπογράφηκαν μετά την 31.12.2018, ενώ συμβάσεις ύψους €393,8 εκατ. αναμένεται να υπογραφούν.</p> <p>Επίσης, η ΑΚΤΩΡ έχει περάσει στην τελική φάση του διαγωνισμού για τη «Γραμμή 4 του Αττικό Μετρό, Τμήμα Άλσος Βεΐκου-Γουδιή» συνολικού προϋπολογισμού €1,8 δισεκ.</p> <p>Επιπλέον, η ΑΚΤΩΡ έχει προεπιλεγεί για τη Β' Φάση διαγωνισμών για τα παρακάτω έργα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Βόρειος Οδικός Άξονας Κρήτης (ΒΟΑΚ) συνολικού προϋπολογισμού €1,29 δισεκ. • Μόνιμη Υποθαλάσσια Οδική Ζεύξη Νήσου Σαλαμίνας συνολικού προϋπολογισμού €500 εκατ. • Εγκατάσταση πλήρους ηλεκτρονικού συστήματος αναλογικής χρέωσης διοδίων τελών, τεχνολογίας με οπτική αναγνώριση συνολικού προϋπολογισμού €322 εκατ. <p>Σημειώνεται ότι στη χρήση 2018 οι διεθνείς δραστηριότητες της ΑΚΤΩΡ συνεισέφεραν περίπου το 55% των εσόδων της δραστηριότητας κατασκευής. Η καθυστέρηση δημοπράτησης νέων κατασκευαστικών έργων στην Ελλάδα (δημοσίων έργων ή και έργων παραχώρησης) αλλά και στις χώρες που δραστηριοποιείται η ΑΚΤΩΡ έχει επηρεάσει αρνητικά την αναπλήρωση του κατασκευαστικού ανεκτέλεστου της εταιρείας. Ως εκ τούτου, στη χρήση 2019, εκτιμάται ότι θα υπάρξει μείωση του κύκλου εργασιών της κατασκευαστικής δραστηριότητας που θα επηρεάσει και τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών του ομίλου, καθώς το 2018 η δραστηριότητα κατασκευής συνεισέφερε το 78,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Επίσης, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΑΚΤΩΡ, είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, μταιιώσεις ή υπερβάσεις κόστους κατασκευαστικών έργων, καθώς και σε ευθύνες ή αβεβαιότητες που πηγάζουν από συμβατικούς όρους κατασκευαστικών συμβάσεων που μπορεί να επηρεάσουν τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Εγγράφου).</p> <p>Κλάδος Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων</p>
------	--	---

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

	<p>Η κύρια δραστηριότητα της Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων του Ομίλου, μέσω της REDS A.E., είναι η λειτουργία του Εμπορικού Πάρκου «Smart Park» στη θέση Γυαλού στα Σπάτα Αττικής. Οι δραστηριότητες του κλάδου έχουν επικεντρωθεί στην κατασκευή, εκμίσθωση και λειτουργία της Β' φάσης του «Smart Park», δομήσιμης επιφανείας 15.200 τ.μ. περίπου και της πολεοδομησης του ακινήτου της Κάντζας, δομήσιμης επιφανείας 90.000 τ.μ. περίπου, καθώς και διερεύνηση επενδυτικών προτάσεων των ακινήτων που διαθέτει στη Ρουμανία λόγω ενδείξεων επαναθέρμανσης της οικονομίας της. Τα έσοδα της δραστηριότητας των ακινήτων αναμένεται να αυξηθούν μόλις μπει σε λειτουργία η Β' φάση του «Smart Park», αν και η αναμενόμενη αυτή αύξηση δεν θα έχει σημαντική επίδραση σε επίπεδο Ομίλου.</p> <p>Κλάδος Παραχωρήσεων</p> <p>Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο των Παραχωρήσεων μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. Ο κλάδος αυτός αποτελεί μια από τις βασικές δραστηριότητες του Ομίλου όπου ο Όμιλος επιδιώκει να διευρύνει το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του ή και να αυξήσει το ποσοστό του σε υφιστάμενα έργα όπου συμμετέχει. Στο πλαίσιο αυτό, εντός του 2018, η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στις εταιρείες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ κατά 2,22% τον Ιούνιο 2018 (22,2% συνολικά). • ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ κατά 6,5% το Νοέμβριο 2018 (65,75% συνολικά). <p>Επίσης, τον Οκτώβριο 2018, υπέβαλε Φάκελο Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος για το έργο μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του Βορείου Οδικού Άξονα Κρήτης (ΒΟΑΚ) στο Τμήμα Χανιά – Ηράκλειο και στο τμήμα Χερσόνησος – Νεάπολη με ΣΔΙΤ. Το Μάρτιο 2019, εγκρίθηκε η συμμετοχή της στο επόμενο στάδιο του διαγωνισμού (Β Φάση).</p> <p>Επιπρόσθετα, εντός του Απριλίου 2019, ανακηρύχθηκε «Προτιμητέος Επενδυτής» στο διαγωνισμό για την ανάθεση σύμβασης παραχώρησης του δικαιώματος χρήσης, λειτουργίας, διαχείρισης και εκμετάλλευσης της Μαρίνας Αλίμου για περίοδο 40 ετών, που πραγματοποιήσε το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ).</p> <p>Υπάρχουν σημαντικές ανάγκες νέων έργων υποδομών στην Ελλάδα και εκτιμάται ότι τα ιδιωτικά κεφάλαια θα συνεισφέρουν στην προσπάθεια αυτή μέσω Παραχωρήσεων και Συμπράξεων Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα ιδιαίτερα λόγω των περιορισμένων διαθέσιμων οικονομικών πόρων του Ελληνικού Δημοσίου. Με τη βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, τα έσοδα της δραστηριότητας του κλάδου των Παραχωρήσεων αναμένεται να έχουν αυξητική τάση κυρίως από την αύξηση της κίνησης στα ώριμα έργα Παραχωρήσεων που συμμετέχει ο Όμιλος όπως η Αττική Οδός.</p> <p>Κλάδος Αιολικών</p> <p>Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο των αιολικών μέσω εταιρειών της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ. Το σύνολο της εγκατεστημένης ισχύος της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των θυγατρικών της ανήλθε στις 31.12.2018 σε 295,5 MW, εκ των οποίων τα 6,4 MW σε δοκιμαστική λειτουργία. Επιπλέον, σε στάδιο κατασκευής βρίσκονται πέντε (5) αιολικά πάρκα, συνολικής ισχύος 195,6 MW, με στόχο να έχουν όλα τεθεί σε λειτουργία μέχρι τις 31.12.2019. Τέλος, 86 MW έργων αιολικών πάρκων είναι έτοιμα προς κατασκευή και 377 MW έργων ΑΠΕ</p>
--	---

		<p>(κυρίως Αιολικά Πάρκα) βρίσκονται σε διάφορα στάδια της αδειοδοτικής διαδικασίας.</p> <p>Με τη σταδιακή έναρξη λειτουργίας των υπό κατασκευή αιολικών πάρκων, ο κύκλος εργασιών και κατ' επέκταση η κερδοφορία του κλάδου των Αιολικών αναμένεται να αυξηθεί σημαντικά.</p> <p>Κλάδος Περιβάλλοντος</p> <p>Σύμφωνα με τις επιταγές των αρχών της Κυκλικής Οικονομίας και στο πλαίσιο της προώθησης και ανάπτυξης έργων «πράσινης ενέργειας» εκτιμάται ότι υπάρχουν σημαντικές προοπτικές για την περαιτέρω ανάπτυξη έργων διαχείρισης απορριμμάτων, καθώς και ενεργειακής αξιοποίησης βιοαερίου - βιομάζας γεωθερμίας και ανάκτησης ενέργειας από το υπολειμματικό ρεύμα των Αστικών Στερεών Αποβλήτων (ΑΣΑ) και το ρεύμα των ξεχωριστά συλλεχθέντων βιοαποβλήτων – πεδία δραστηριοποίησης της θυγατρικής εταιρείας ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.</p> <p>Η ορθολογική διαχείριση των Αστικών Στερεών Αποβλήτων (ΑΣΑ) στην Ελλάδα παρουσιάζει σημαντικές καθυστερήσεις και, ως εκ τούτου, ο κλάδος διαχείρισης απορριμμάτων παρουσιάζει σημαντικές προοπτικές. Παρά τις διακηρύξεις και τα υψηλά πρόστιμα που, κατά καιρούς, επιβάλλονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ελλάδα έχει ένα από τα υψηλότερα ποσοστά αποβλήτων (περίπου 75%) που καταλήγουν σε ΧΥΤΑ και ΧΑΔΑ (Χώροι Ανεξέλεγκτης Διάθεσης Απορριμμάτων), παραμένοντας σταθερά στις τελευταίες θέσεις στην ανακύκλωση μεταξύ των χωρών της ΕΕ.</p> <p>Παρά τις μακροπρόθεσμες θετικές προοπτικές του κλάδου, επειδή η υλοποίηση νέων έργων μέσω ΣΔΙΤ απαιτεί κάποιο χρόνο προετοιμασίας, δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση του κύκλου εργασιών της δραστηριότητας εντός της χρήσης 2019.</p> <p>Επίσης σημειώνεται ότι, αν και η ανάγκη αναβάθμισης των εγχώριων υποδομών διαχείρισης απορριμμάτων είναι αναμφισβήτητη, η υλοποίηση των νέων έργων μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από αλλαγές στο σχεδιασμό υλοποίησής τους, την περιορισμένη και ακριβότερη ρευστότητα από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα, καθώς και από χρονοβόρες διαδικασίες έκδοσης αδειών και τυχόν αντιδράσεις τοπικών κοινωνιών (π.χ. προσφυγές στο Συμβούλιο της Επικρατείας).</p>
B.5	Εάν ο εκδότης είναι μέλος ομίλου, περιγραφή του ομίλου και της θέσης που κατέχει σε αυτόν ο εκδότης.	Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ είναι η μητρική Εταιρεία του Ομίλου. Σημειώνεται ότι η Εκδότης δεν ενοποιείται στις οικονομικές καταστάσεις άλλης νομικής οντότητας.
B.6	- Στο βαθμό που είναι γνωστό στον εκδότη, το όνομα κάθε προσώπου το οποίο κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, ποσοστό του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου του εκδότη που πρέπει	Κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 21.05.2019, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παρούσα Συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ ανήρχετο στο ποσό των €182.311.352,39, διαιρούμενο σε 177.001.313 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,03 έκαστη. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την 16.05.2019, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 21.05.2019:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

<p>να κοινοποιείται δυνάμει της εθνικής νομοθεσίας του εκδότη, καθώς και το ύψος της συμμετοχής που κατέχει το πρόσωπο αυτό.</p> <p>- Διευκρινίζεται εάν οι κύριοι μέτοχοι του εκδότη κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου, εφόσον υπάρχουν.</p> <p>- Να αναφερθεί εάν και από ποιον ο εκδότης κατέχεται ή ελέγχεται, άμεσα ή έμμεσα, στο βαθμό που ο εκδότης γνωρίζει τις σχετικές πληροφορίες, και να περιγραφεί η φύση αυτού του ελέγχου.</p>	<p>Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 πριν τη Συγχώνευση</p>	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
	Pemanoaro Limited	49.336.167	27,87%
	Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	13,80%
	Amber Global Opportunities Limited	9.025.312	5,10%
	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	94.207.811	53,22%
	Σύνολο	177.001.313	100,00%
<p>Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 16.05.2019.</p> <p>Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν της εταιρείας Pemanoaro Limited (ελεγχόμενη από κοινού από τους κ.κ. Αναστάσιο και Δημήτριο Καλλιτσάντη, κατά την έννοια του Ν.3556/2007), του κ. Λεωνίδα Μπόμπολα και της εταιρείας Amber Global Opportunities, δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής κατά την ανωτέρω ημερομηνία.</p> <p>Επισημαίνεται ότι στους «Λοιπούς Μετόχους < 5%» συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των ιδίων μετοχών που η Εταιρεία κατέχει (4.570.034) και οι οποίες αποτελούν το 2,58% του μετοχικού της κεφαλαίου.</p> <p>Στο πλαίσιο του Ν.3556/2007, έχουν δημοσιοποιηθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. οι ακόλουθες γνωστοποιήσεις:</p> <ul style="list-style-type: none"> Ο κ. Λεωνίδας Μπόμπολας, με την από 08.12.2008 γνωστοποίησή του, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 05.12.2008, ο αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου διαμορφώθηκε ως εξής: α) άμεση συμμετοχή: 23.675.567 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές ή ποσοστό 13,376%, και β) 2.905.000 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές ή ποσοστό 1,641%, εκ της οποίας 2.450.000 μετοχές ή ποσοστό 1,384% μέσω της HELLAS PARTICIPATIONS (LUXEMBURG) S.A. επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Το συνολικό (άμεσο και έμμεσο) ποσοστό συμμετοχής και δικαιωμάτων ψήφου του γνωστοποιούντος, μετά τη συναλλαγή, ανέρχεται σε 15,017% <p>επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. ήτοι μεγαλύτερο του 15%¹.</p> <ul style="list-style-type: none"> Η αλλοδαπή εταιρεία PEMANOARO LIMITED (ελεγχόμενη από κοινού από τους κ.κ. Αναστάσιο και Δημήτριο Καλλιτσάντη), με την από 			

¹ Την 31η Δεκεμβρίου 2008, η αλλοδαπή εταιρεία HELLAS PARTICIPATIONS (LUXEMBRUG) S.A. ανακοίνωσε ότι μεταβίβασε 2.450.000 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές προς την αλλοδαπή εταιρεία ORANOM HOLDINGS LTD, υπόχρεο πρόσωπο κατ' άρθρο 13 Ν. 3340/2005 ελεγχόμενη από τον κ. Λεωνίδα Μπόμπολα, η οποία με τη σειρά της ανακοίνωσε την απόκτηση των ως άνω 2.450.000 κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών. Συναφώς, επίσης, σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που είχε λάβει η Εταιρεία στο πλαίσιο του Ν. 3340/2005 ή/και του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, οι οποίες αποτελούν «ρυθμιζόμενες πληροφορίες» (κατά την έννοια του Ν. 3556/2007), το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας που κατείχε άμεσα και έμμεσα ο κ. Λεωνίδας Μπόμπολας, κατά την 16.05.2019, ανερχόταν σε 15,19%.

		<p>17.07.2018 γνωστοποίησή της, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 16.07.2018, ο αριθμός μετοχών και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου, διαμορφώθηκαν ως εξής: α) άμεση συμμετοχή: 48.266.167 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 27,269%, και β) έμμεση συμμετοχή: 0 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 0%, επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Οι κ.κ. Δημήτριος και Αναστάσιος Καλλιτσάντσης ελέγχουν από κοινού την αλλοδαπή εταιρεία PEMANOARO LIMITED και, επομένως, την 16.07.2018, ελέγχουν εμμέσως 27,269% των δικαιωμάτων ψήφου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ. • Η Amber Global Opportunities Limited, με την από 25.01.2019 γνωστοποίησή της, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 21.01.2019, το συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (άμεσο και έμμεσο), που κατείχε στην Εταιρεία, ανήλθε σε 5,57% και 9.867.795 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές. Σύμφωνα με την ίδια γνωστοποίηση, η Amber Capital UK LLP είναι διαχειριστής επενδύσεων της Amber Global Opportunities Limited (μετόχου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.), η οποία είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική (Ιρλανδική) της Amber Global Opportunities Fund, η οποία είναι ένα επιμέρους Fund της Amber Capital Investment Management ICAV. Η Amber Capital UK Holdings Ltd είναι ο ελέγχων (πλειοψηφών) μέτοχος της Amber Capital UK LLP. Η Amber Capital Management LP είναι ο τελικός ελέγχων (πλειοψηφών) μέτοχος της Amber Capital UK Holding Ltd. Ο κ. Joseph Oughourlian είναι ο ελέγχων (πλειοψηφών) μέτοχος της Amber Capital Management LP. • Η Amber Global Opportunities Limited, με την από 11.06.2019 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 07.06.2019, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατείχε στην Εταιρεία, κατήλθε σε 4,91%. <p>Κάθε κοινή μετοχή της Εταιρείας παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.</p>
B.7	<p>Επιλεγμένες ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τον εκδότη, οι οποίες παρέχονται για κάθε οικονομική χρήση της περιόδου που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες και για κάθε μεταγενέστερη ενδιάμεση οικονομική περίοδο που συνοδεύεται από συγκριτικά στοιχεία που αντιστοιχούν στην ίδια περίοδο της προηγούμενης χρήσης· η υποβολή</p>	<p>Ακολουθως, παρατίθενται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2017 και 2018, όπως αυτές αποτυπώνονται στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018 (τα στοιχεία της χρήσης 2017 προκύπτουν από τα συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 2018).</p> <p>Η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ αποτελεί θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ο οποίος, την Ημερομηνία της Συγχώνευσης, κατέχει το 64,5% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου αυτής.</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2017 και 2018:</p>

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

<p>ωστόσο των ισολογισμών τέλους χρήσεως είναι αρκετή για να πληρούται η απαίτηση περί συγκρίσιμων πληροφοριών από τον ισολογισμό.</p> <p>Αυτό πρέπει να συνοδεύεται από αφηγηματική περιγραφή της σημαντικής αλλαγής στη χρηματοοικονομική κατάσταση του εκδότη και των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης κατά τη διάρκεια ή μετά την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές κύριες χρηματοοικονομικές πληροφορίες</p>	ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
	(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	% Μεταβολή
	Πωλήσεις	1.857.289	1.865.749	-0,5%
	Κόστος Πωληθέντων	(1.720.155)	(1.652.492)	4,1%
	Μεικτό κέρδος	137.134	213.257	-35,7%
	<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>7,4%</i>	<i>11,4%</i>	
	Λοιπά καθαρά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(16.927)	(43.183)	N/A
	Σύνολο λειτουργικών εξόδων ⁽²⁾	(78.558)	(68.522)	14,7%
	Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	41.649	101.553	-59,0%
	<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>2,2%</i>	<i>5,4%</i>	
	Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ⁽³⁾	(57.029)	(63.628)	-10,4%
	Λοιπά μη λειτουργικά αποτελέσματα ⁽⁴⁾	(10.381)	1.819	N/A
	Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(25.761)	39.744	N/A
	<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>N/A</i>	<i>2,1%</i>	
	Φόρος εισοδήματος	(69.815)	(49.352)	41,5%
	Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	(95.576)	(9.608)	894,8%
	Καθαρά Κέρδη / (ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:			
	Μετόχους της μητρικής	(124.581)	(41.167)	202,6%
	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	29.005	31.559	-8,1%
	Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά και αναπροσαρμοσμένα (σε €)	(0,7225)	(0,2387)	202,7%
Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)	142.949	204.617	-30,1%	
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>7,7%</i>	<i>11,0%</i>		

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπά έσοδα» και «Λοιπά κέρδη / (ζημιές) - καθαρά».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έξοδα διάθεσης» και «Έξοδα διοίκησης».
- (3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Χρηματοοικονομικά Έσοδα» και «Χρηματοοικονομικά Έξοδα».
- (4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έσοδα από μερίσματα» και «Μερίδιο κέρδους/(ζημιές) από συμμετοχές που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης».

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

		<p>Κατά την 31.12.2018, ο Όμιλος δραστηριοποιείται, κυρίως σε 6 επιχειρηματικούς τομείς και συγκεκριμένα:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Κατασκευές & Λατομεία. • Ανάπτυξη γης και ακινήτων. • Παραχωρήσεις. • Αιολικά πάρκα. • Περιβάλλον. • Λοιπές δραστηριότητες. <p>Βάσει των ανωτέρω, ο ενοποιημένος κύκλος διαμορφώθηκε στις €1.857.289 χιλ. την 31.12.2018, σημειώνοντας οριακή πτώση 0,5% σε σχέση με την 31.12.2017. Στη συνέχεια, παρουσιάζεται η επίδραση του κάθε επιχειρηματικού κλάδου στα έσοδα του Ομίλου:</p> <table border="1" data-bbox="618 552 1386 942"> <thead> <tr> <th colspan="2">ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">(ποσά σε χιλ. €)</td> </tr> <tr> <td>Κύκλος Εργασιών 2017</td> <td>1.865.749</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Επιδράσεις από:</td> </tr> <tr> <td>Κατασκευές</td> <td>(46.347)</td> </tr> <tr> <td>Ανάπτυξη Ακινήτων</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>Παραχωρήσεις</td> <td>17.648</td> </tr> <tr> <td>Αιολικά πάρκα</td> <td>10.520</td> </tr> <tr> <td>Περιβαλλον</td> <td>9.795</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά</td> <td>(112)</td> </tr> <tr> <td>Κύκλος Εργασιών 2018</td> <td>1.857.289</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.</p> <p>Όπως προκύπτει από τον πίνακα ανωτέρω, η μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το 2018 σε σχέση με το 2017 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων από κατασκευές. Κατά τα λοιπά, ο Όμιλος κατάφερε να αντισταθμίσει μέσω των υπολοίπων δραστηριοτήτων την προαναφερθείσα απώλεια εσόδων.</p> <p>Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 7,4% το 2018, σημειώνοντας μείωση σε σχέση με το 2017 όπου διαμορφώθηκε σε 11,4%.</p> <p>Τα ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €142.949 χιλ. το 2018, έναντι €204.617 χιλ. το 2017, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 30,1% το 2018 σε σχέση με το 2017, καθώς τα αποτελέσματα 2018 περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, και τις ακόλουθες επιβαρύνσεις ή κέρδη:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Κατασκευή: τα αποτελέσματα της δραστηριότητας κατασκευής έχουν επιβαρυνθεί με κόστος αποχώρησης από το έργο ISF ύψους €18,9 εκατ. στο κράτος του Κατάρ και με ζημιές από έργα ύψους €79 εκατ, οι οποίες αφορούν κυρίως σε ανάληψη υποχρεώσεων εταιρού κοινοπραξίας και αναθεώρηση κερδοφορίας έργων στη Ρουμανία. 	ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018		(ποσά σε χιλ. €)		Κύκλος Εργασιών 2017	1.865.749	Επιδράσεις από:		Κατασκευές	(46.347)	Ανάπτυξη Ακινήτων	35	Παραχωρήσεις	17.648	Αιολικά πάρκα	10.520	Περιβαλλον	9.795	Λοιπά	(112)	Κύκλος Εργασιών 2018	1.857.289
ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018																								
(ποσά σε χιλ. €)																								
Κύκλος Εργασιών 2017	1.865.749																							
Επιδράσεις από:																								
Κατασκευές	(46.347)																							
Ανάπτυξη Ακινήτων	35																							
Παραχωρήσεις	17.648																							
Αιολικά πάρκα	10.520																							
Περιβαλλον	9.795																							
Λοιπά	(112)																							
Κύκλος Εργασιών 2018	1.857.289																							

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

	<ul style="list-style-type: none"> - Ανάπτυξη Ακινήτων: κέρδος ποσού €2,8 εκατ. λόγω αντιστροφής παλαιότερης απομείωσης αξίας εμπορικού ακινήτου και απομειώσεις απαιτήσεων ποσού €0,4 εκατ. - Παραχωρήσεις: ζημιές ποσού €10 εκατ. λόγω πρόβλεψης επί απαίτησης για παρακρατημένους φόρους, €4,6 εκατ. λόγω απομείωσης αξίας ακινήτου, καθώς και θετική επίδραση από προσαρμογή της Χρηματοδοτικής Συμβολής του έργου ΜΟΡΕΑΣ (€20,3 εκατ.). - Περιβάλλον: κέρδη από αντιστροφή πρόβλεψης €4,2 εκατ. και €5,8 εκατ. από αποζημιώσεις πληρωτέες από τον Ειδικό Διαβαθμιακό Σύνδεσμο Νομού Αττικής (ΕΔΣΝΑ) αναφορικά με ασυμβασιτοποιήτες εργασίες προηγούμενων ετών. <p>Ακολούθως, παρατίθεται πίνακας ανάλυσης αποκλίσεων του EBITDA για την εξεταζόμενη περίοδο 2017-2018:</p>																						
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ EBITDA ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2" style="text-align: center;">(ποσά σε χιλ. €)</td> </tr> <tr> <td>EBITDA 2017</td> <td style="text-align: right;">204.617</td> </tr> <tr> <td>Επιδράσεις από:</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Κατασκευές</td> <td style="text-align: right;">(119.250)</td> </tr> <tr> <td>Ανάπτυξη Ακινήτων</td> <td style="text-align: right;">4.927</td> </tr> <tr> <td>Παραχωρήσεις</td> <td style="text-align: right;">2.468</td> </tr> <tr> <td>Αιολικά πάρκα</td> <td style="text-align: right;">8.935</td> </tr> <tr> <td>Περιβάλλον</td> <td style="text-align: right;">21.481</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά</td> <td style="text-align: right;">19.771</td> </tr> <tr> <td>EBITDA 2018</td> <td style="text-align: right;">142.949</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.</p> <p>Το περιθώριο των ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων ανήλθε σε 7,7% το 2018, έναντι 11,0% το 2017.</p> <p>Ο Όμιλος κατέγραψε ζημιές προ φόρων ποσού €25.761 χιλ. για το 2018 έναντι κερδών ποσού €39.744 χιλ. το 2017, ενώ μετά και τη φορολογική επιβάρυνση οι ενοποιημένες ζημιές διαμορφώθηκαν στις €95.576 χιλ. για το 2018 έναντι ζημιών €9.608 χιλ.</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2017 και 31.12.2018:</p>	ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ EBITDA ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018		(ποσά σε χιλ. €)		EBITDA 2017	204.617	Επιδράσεις από:		Κατασκευές	(119.250)	Ανάπτυξη Ακινήτων	4.927	Παραχωρήσεις	2.468	Αιολικά πάρκα	8.935	Περιβάλλον	21.481	Λοιπά	19.771	EBITDA 2018	142.949
ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ EBITDA ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018																							
(ποσά σε χιλ. €)																							
EBITDA 2017	204.617																						
Επιδράσεις από:																							
Κατασκευές	(119.250)																						
Ανάπτυξη Ακινήτων	4.927																						
Παραχωρήσεις	2.468																						
Αιολικά πάρκα	8.935																						
Περιβάλλον	21.481																						
Λοιπά	19.771																						
EBITDA 2018	142.949																						
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</th> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">(ποσά σε χιλ. €)</td> <td style="text-align: center;">31.12.2018</td> <td style="text-align: center;">31.12.2017</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Στοιχεία Ενεργητικού</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017	Στοιχεία Ενεργητικού			Μη κυκλοφορούν ενεργητικό												
ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ																							
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017																					
Στοιχεία Ενεργητικού																							
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό																							

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Ενσώματα πάγια	526.293	510.155
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	68.082	60.336
Δικαίωμα παραχώρησης	504.872	567.003
Επενδύσεις ⁽¹⁾	215.008	234.315
Μη κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ⁽²⁾	84.980	122.141
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.555	91.467
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽³⁾	412.350	401.846
	1.834.142	1.987.264
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού		
Αποθέματα	28.028	39.695
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	742.074	919.394
Κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ⁽⁴⁾	25.461	7.490
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽⁵⁾	90.763	73.355
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	479.397	510.110
	1.365.724	1.550.042
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	25.337	13.450
	1.391.062	1.563.492
Σύνολο Ενεργητικού	3.225.204	3.550.756
Ίδια Κεφάλαια		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	463.138	634.687
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	188.876	225.506
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	652.014	860.192
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δάνεια μακροπρόθεσμα (συμπεριλαμβ/νων δανείων χωρίς αναγωγή)	1.254.655	1.175.609
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	80.808	87.970
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά εργαλεία	123.570	131.936
Συνολικές λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁶⁾	182.699	186.782
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.641.733	1.582.298
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	734.808	856.999
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)	10.008	14.960
Δάνεια βραχυπρόθεσμα (συμπεριλαμβ/νων δανείων χωρίς αναγωγή)	161.611	211.014
Μερίσματα πληρωτέα	8.558	6.024
Λοιπές προβλέψεις βραχυπρόθεσμες	16.473	19.269
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	931.457	1.108.266
Σύνολο υποχρεώσεων	2.573.190	2.690.564
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις	3.225.204	3.550.756

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

		<p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</p> <p>Σημειώσεις:</p> <p>(1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Επενδύσεις σε ακίνητα», «Επενδύσεις σε θυγατρικές» και «Επενδύσεις σε συγγενείς & κοινοπραξίες».</p> <p>(2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος», «Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη», και «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση».</p> <p>(3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις», «Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)», «Δεσμευμένες καταθέσεις» και «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις».</p> <p>(4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος», «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση», και «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».</p> <p>(5) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις», «Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)», και «Δεσμευμένες καταθέσεις».</p> <p>(6) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Επιχορηγήσεις», «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις», «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» και «Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες».</p> <p>Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.225.204 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €3.550.756 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας μείωση κατά 9,2%. Η εν λόγω μείωση προήλθε τόσο από τη μείωση του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά 7,7% την εξεταζόμενη χρήση όσο και από τη μείωση του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου κατά 11,0% την 31.12.2018.</p> <p>Συγκεκριμένα, τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.834.142 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €1.987.264 χιλ. την 31.12.2017. Η εν λόγω μείωση αποδίδεται κυρίως στη μείωση των Δικαιωμάτων Παραχώρησης από €567.003 χιλ. την 31.12.2017 σε €504.872 χιλ. την 31.12.2018 λόγω αποσβέσεων χρήσης και στη μεταβολή του λογαριασμού «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» από €91.467 χιλ. την 31.12.2017 σε €22.555 χιλ. την 31.12.2018. Ο Όμιλος προχώρησε στο συμψηφισμό φορολογικών απαιτήσεων-υποχρεώσεων για την εξεταζόμενη χρήση ως ακολούθως:</p> <table border="1" data-bbox="604 1207 1395 1396"> <thead> <tr> <th>(ποσά σε χιλ. €)</th> <th>31.12.2018</th> <th>31.12.2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:</td> <td>80.808</td> <td>87.970</td> </tr> <tr> <td></td> <td>80.808</td> <td>87.970</td> </tr> <tr> <td>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:</td> <td>22.555</td> <td>91.467</td> </tr> <tr> <td></td> <td>22.555</td> <td>91.467</td> </tr> <tr> <td></td> <td>58.253</td> <td>(3.497)</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</p> <p>Οι προσαρμογές των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, όπως αυτές παρουσιάστηκαν ανωτέρω, αφορούν σε μεγάλο βαθμό τις προσαρμογές που έγιναν στην εταιρεία MOPEAS A.E.</p>	(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017	Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	80.808	87.970		80.808	87.970	Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	22.555	91.467		22.555	91.467		58.253	(3.497)
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017																		
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	80.808	87.970																		
	80.808	87.970																		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	22.555	91.467																		
	22.555	91.467																		
	58.253	(3.497)																		

		<p>Επιπλέον, τα κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθαν σε €1.391.062 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €1.563.492 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας πτώση κατά 11,0%. Η μείωση προέρχεται από τη μείωση του λογαριασμού «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις», όπου το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού για την 31.12.2018 διαμορφώθηκε στις €742.074 χιλ. έναντι €919.394 χιλ. την 31.12.2017. Υπογραμμίζεται ότι ο συγκεκριμένος λογαριασμός αφορά στο 53,3% του συνόλου του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και, συνεπώς, μια μεταβολή αυτού, επηρεάζει σημαντικά τόσο σε απόλυτα νούμερα όσο και ποσοστιαία το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου.</p> <p>Κατά τα λοιπά, οι λοιπές μεταβολές στα υπόλοιπα των λογαριασμών του Ενεργητικού του Ομίλου κρίνονται εύλογες.</p> <p>Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2018 ανήλθε σε €652.014 χιλ. έναντι €860.192 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση 24,2%, η οποία και αφορά στη μείωση του υπολοίπου του λογαριασμού «Κέρδη/(ζημίες) εις νέον» σε (€449.534) χιλ. την 31.12.2018 έναντι (€269.871) την 31.12.2017.</p> <p>Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €1.641.733 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €1.582.298 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,8%, η οποία οφείλεται κυρίως στην αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου κατά 6,7%, που ανήλθε σε €1.254.655 χιλ. για την 31.12.2018 έναντι €1.175.609 χιλ. την 31.12.2017.</p> <p>Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €931.457 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €1.108.266 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 16,0%, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση κατά 14,3% του υπολοίπου του λογαριασμού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις», που ανήλθε σε €734.808 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €856.999 χιλ. την 31.12.2017, καθώς και στη μείωση κατά 23,4% των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου από €211.014 χιλ. την 31.12.2017 σε €161.611 χιλ. την 31.12.2018. Σημειώνεται ότι η μείωση που παρατηρείται στο βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό, οφείλεται στην αποαναγνώριση της συμμετοχής του Ομίλου στο έργο ISF Camp του Κατάρ.</p> <p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2018 και 2017:</p>
--	--	--

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	46.904	137.848
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(102.167)	(59.802)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	24.245	(63.321)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(31.018)	14.724
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	510.110	496.393
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	305	(1.007)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	479.397	510.110

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2018 σε εισροές ύψους €46.904 χιλ., έναντι εισροών ύψους €137.848 χιλ. τη χρήση 2017. Η μείωση που παρατηρείται οφείλεται κυρίως στις ζημίες προ φόρων που κατέγραψε ο Όμιλος για την εξεταζόμενη χρήση ποσού €25.761 χιλ. έναντι κερδών το 2017 ποσού €39.744 χιλ.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν για τη χρήση 2018 σε εκροές ύψους €102.167 χιλ., έναντι εκροών ύψους €59.802 χιλ. τη χρήση 2017. Η αύξηση των εκροών της χρήσης 2018 αντανακλά τις επενδύσεις σε ενσώματα πάγια (κυρίως σε αιολικά πάρκα και κατασκευές), στις οποίες προχώρησε ο Όμιλος την εξεταζόμενη χρήση, καθώς επίσης και την εξαγορά επιπλέον ποσοστού 6,5% στην εταιρεία ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2018 σε καθαρές εισροές ύψους €24.245 χιλ., έναντι καθαρών εκροών ύψους €63.321 χιλ. τη χρήση 2017, καθώς το 2018 εκταμιεύτηκαν δάνεια €271.670 χιλ. με αποπληρωμή δανεισμού €181.190 χιλ., ενώ το 2017 εκταμιεύτηκαν δάνεια €224.945 χιλ. και αποπληρώθηκαν δάνεια €253.628 χιλ.

Συνεπεία των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €31.018 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2018 να διαμορφωθούν σε €479.397 χιλ., έναντι €510.110 χιλ. την 31.12.2017.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της χρήσης 2018 έως την Ημερομηνία του Εγγράφου πλην των κάτωθι:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

		<ul style="list-style-type: none"> • Την ολοκλήρωση, στις 08.02.2019, της πώλησης του ακινήτου και οικοπέδου επί της οδού Ερμού 25 στην Κηφισιά που κατείχε η μητρική εταιρεία. Το τίμημα πώλησης ανήλθε σε ποσό €25,5 εκατ. και ήταν υψηλότερο της λογιστικής αξίας του. • Με τις από 21.05.2019 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν τη Συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης. 																																																																																																												
B.8	<p>Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, προσδιοριζόμενες ως τέτοιες. Οι Επιλεγμένες κύριες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες, πρέπει να περιλαμβάνουν σαφή αναφορά στο γεγονός ότι λόγω της φύσης τους οι άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας</p>	<p>Ακολούθως, παρουσιάζονται επιλεγμένες κύριες άτυπες (proforma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τη χρήση 2018, σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως προσαρμόζεται ο λογαριασμός Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές μετά τη Συγχώνευση με την εταιρεία ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ως προς τα παρακάτω κονδύλια.</p> <table border="1" data-bbox="618 499 1395 905"> <thead> <tr> <th colspan="4">PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</th> </tr> <tr> <th colspan="4">31.12.2018</th> </tr> <tr> <th>(ποσά σε χιλ. €)</th> <th>Δημοσιευμένα</th> <th>Προσαρμογές</th> <th>Pro-forma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους</td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό κεφάλαιο</td> <td>182.311</td> <td>38.389</td> <td>220.700</td> </tr> <tr> <td>Αποθεματικό υπέρ το άρτιο</td> <td>523.847</td> <td>-29.585</td> <td>494.262</td> </tr> <tr> <td>Ίδιες μετοχές</td> <td>(27.072)</td> <td></td> <td>(27.072)</td> </tr> <tr> <td>Λοιπά αποθεματικά</td> <td>233.587</td> <td></td> <td>233.587</td> </tr> <tr> <td>Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον</td> <td>(449.534)</td> <td>45.453</td> <td>(404.082)</td> </tr> <tr> <td></td> <td>463.138</td> <td>54.257</td> <td>517.395</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>188.876</td> <td>-54.257</td> <td>134.619</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</td> <td>652.014</td> <td>-</td> <td>652.014</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</p> <table border="1" data-bbox="618 940 1395 1203"> <thead> <tr> <th colspan="4">PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ</th> </tr> <tr> <th colspan="4">01.01-31.12.2018</th> </tr> <tr> <th>(ποσά σε χιλ. €)</th> <th>Δημοσιευμένα</th> <th>Προσαρμογές</th> <th>Pro-forma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:</td> </tr> <tr> <td>Μετόχους της μητρικής</td> <td>(124.581)</td> <td>5.659</td> <td>(118.923)</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>29.005</td> <td>(5.659)</td> <td>23.347</td> </tr> <tr> <td></td> <td>(95.576)</td> <td>-</td> <td>(95.576)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</p> <table border="1" data-bbox="618 1239 1395 1480"> <thead> <tr> <th colspan="4">PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</th> </tr> <tr> <th colspan="4">01.01-31.12.2018</th> </tr> <tr> <th>(ποσά σε χιλ. €)</th> <th>Δημοσιευμένα</th> <th>Προσαρμογές</th> <th>Pro-forma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης αποδιδόμενα σε:</td> </tr> <tr> <td>Μετόχους της μητρικής</td> <td>(167.684)</td> <td>5.642</td> <td>(162.042)</td> </tr> <tr> <td>Μη ελέγχουσες συμμετοχές</td> <td>20.954</td> <td>(5.642)</td> <td>15.312</td> </tr> <tr> <td></td> <td>(146.730)</td> <td>-</td> <td>(146.730)</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.</p> <p>Η Εταιρεία δηλώνει ότι, λόγω της φύσης τους, οι ως άνω επιλεγμένες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας.</p>	PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ				31.12.2018				(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους				Μετοχικό κεφάλαιο	182.311	38.389	220.700	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	523.847	-29.585	494.262	Ίδιες μετοχές	(27.072)		(27.072)	Λοιπά αποθεματικά	233.587		233.587	Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(449.534)	45.453	(404.082)		463.138	54.257	517.395	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	188.876	-54.257	134.619	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	652.014	-	652.014	PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ				01.01-31.12.2018				(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma	Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:				Μετόχους της μητρικής	(124.581)	5.659	(118.923)	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	29.005	(5.659)	23.347		(95.576)	-	(95.576)	PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ				01.01-31.12.2018				(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma	Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης αποδιδόμενα σε:				Μετόχους της μητρικής	(167.684)	5.642	(162.042)	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	20.954	(5.642)	15.312		(146.730)	-	(146.730)
PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ																																																																																																														
31.12.2018																																																																																																														
(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma																																																																																																											
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ																																																																																																														
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους																																																																																																														
Μετοχικό κεφάλαιο	182.311	38.389	220.700																																																																																																											
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	523.847	-29.585	494.262																																																																																																											
Ίδιες μετοχές	(27.072)		(27.072)																																																																																																											
Λοιπά αποθεματικά	233.587		233.587																																																																																																											
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(449.534)	45.453	(404.082)																																																																																																											
	463.138	54.257	517.395																																																																																																											
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	188.876	-54.257	134.619																																																																																																											
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	652.014	-	652.014																																																																																																											
PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ																																																																																																														
01.01-31.12.2018																																																																																																														
(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma																																																																																																											
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:																																																																																																														
Μετόχους της μητρικής	(124.581)	5.659	(118.923)																																																																																																											
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	29.005	(5.659)	23.347																																																																																																											
	(95.576)	-	(95.576)																																																																																																											
PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ																																																																																																														
01.01-31.12.2018																																																																																																														
(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma																																																																																																											
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης αποδιδόμενα σε:																																																																																																														
Μετόχους της μητρικής	(167.684)	5.642	(162.042)																																																																																																											
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	20.954	(5.642)	15.312																																																																																																											
	(146.730)	-	(146.730)																																																																																																											

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

B.9	Όταν γίνεται πρόβλεψη ή εκτίμηση κερδών, δηλώνεται το ποσό.	Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.																
B.10	Περιγραφή της φύσης τυχόν επιφυλάξεων στην έκθεση ελέγχου για τις ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες	Δεν ισχύει.																
B.11	Εάν το κεφάλαιο κίνησης του εκδότη δεν επαρκεί για τις τρέχουσες απαιτήσεις του εκδότη πρέπει να συμπεριληφθεί επεξήγηση.	Η Διοίκηση της ΕΛΛΑΚΤΩΡ δηλώνει ότι το κεφάλαιο κινήσεως του Ομίλου επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές του για τους επόμενους 12 μήνες.																
Ενότητα Γ – Κινητές αξίες Παραρτήματα																		
Γ.1	Περιγραφή του είδους και της κατηγορίας των κινητών αξιών που προσφέρονται ή/και εισάγονται προς διαπραγμάτευση, συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε αριθμού αναγνώρισης κινητών αξιών.	Οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του καταστατικού της (στο εξής το «Καταστατικό»), διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χ.Α., καταχωρούνται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. υπό τη διαχείριση της Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. και παρακολουθούνται με καταχωρίσεις στα αρχεία αυτά. Οι νέες μετοχές της Εταιρείας συνεπεία της Συγχώνευσης εκδίδονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και του Καταστατικού. Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ είναι GRS191213008.																
Γ.2	Νόμισμα στο οποίο είναι εκφρασμένες οι κινητές αξίες.	Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκπεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.																
Γ.3	Ο αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν και έχουν ολοσχερώς εξοφληθεί, και των μετοχών που εκδόθηκαν αλλά δεν έχουν εξοφληθεί. Η ονομαστική αξία ανά μετοχή, ή αναφορά του γεγονότος ότι οι μετοχές δεν έχουν ονομαστική αξία.	Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της είναι πλήρως αποπληρωμένες. Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζονται το μετοχικό κεφάλαιο, οι μεταβολές του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση:																
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν και μετά τη Συγχώνευση (σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση</td> </tr> <tr> <td>Ονομαστική αξία μετοχής</td> <td>1,03</td> </tr> <tr> <td>Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης</td> <td>177.001.313</td> </tr> <tr> <td>Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση</td> <td>182.311.352,39</td> </tr> <tr> <td colspan="2">II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης</td> </tr> <tr> <td>Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο ποσό της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ποσού €8.804.100 που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη</td> <td>8.804.100</td> </tr> <tr> <td>Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας</td> <td>29.584.710,70</td> </tr> </tbody> </table>			Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν και μετά τη Συγχώνευση (σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)		I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση		Ονομαστική αξία μετοχής	1,03	Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης	177.001.313	Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση	182.311.352,39	II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης		Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο ποσό της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ποσού €8.804.100 που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη	8.804.100	Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας	29.584.710,70
Μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν και μετά τη Συγχώνευση (σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)																		
I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση																		
Ονομαστική αξία μετοχής	1,03																	
Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης	177.001.313																	
Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση	182.311.352,39																	
II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης																		
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο ποσό της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ποσού €8.804.100 που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη	8.804.100																	
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας	29.584.710,70																	

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

		Σύνολο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	38.388.810,70
		Μετοχικό κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II)	220.700.163,09
		Ονομαστική αξία μετοχής	1,03
		Αριθμός κοινών μετόχων μετά τη Συγχώνευση	214.272.003
		Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.	
Γ.4	Περιγραφή των δικαιωμάτων που συνδέονται με τις κινητές αξίες.	<p>Τα δικαιώματα των μετόχων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ που πηγάζουν από τη μετοχή της ισοδυναμούν με το ποσοστό συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετόχων που κατέχουν. Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων. Κάθε κοινή μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας.</p> <p>Δεδομένου, ότι οι μετοχές της Εταιρείας είναι εισηγμένες στο Χ.Α., ισχύει η σχετική περί χρηματιστηρίου νομοθεσία. Η κατοχή του τίτλου της μετοχής και η ιδιότητα του μετόχου συνεπάγεται αυτοδικαίως την αυτοδίκαιη και χωρίς περιορισμό στην άσκηση των δικαιωμάτων και ανάληψη των υποχρεώσεων που πηγάζουν από το νόμο, το Καταστατικό της Εταιρείας και των αποφάσεων των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων και του Διοικητικού Συμβουλίου.</p> <p>Με την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, η Εταιρεία θα προβεί στις δέουσες ενέργειες προκειμένου να πιστωθούν στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων μετόχων της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ οι νέες μετοχές που αυτοί δικαιούνται, λόγω της Συγχώνευσης.</p> <p>Από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, οι νέες μετοχές που αναλογούν στους μετόχους της Απορροφώμενης, παρέχουν σ' αυτούς το δικαίωμα συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας και στην απόληψη μερίσματος.</p>	
Γ.5	Περιγραφή τυχόν περιορισμών στην ελεύθερη μεταβίβαση των κινητών αξιών.	Δεν ισχύει.	
Γ.6	Αναφορά του κατά πόσο οι προσφερόμενες κινητές αξίες αποτελούν ή θα αποτελέσουν αντικείμενο αίτησης εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και της ταυτότητας όλων των ρυθμιζόμενων αγορών, στις οποίες οι κινητές αξίες αποτελούν ή πρόκειται να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.	Οι νέες μετοχές που δικαιούνται οι δικαιούχοι μέτοχοι της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ λόγω της Συγχώνευσης θα είναι άυλες και θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση αποκλειστικά στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χ.Α.	

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Γ.7	Περιγραφή της μερισματικής πολιτικής.	<p>Τα καθαρά κέρδη της ΕΛΛΑΚΤΩΡ διανέμονται έως και τη χρήση 01.01.2018-31.12.2018 σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της και με την επιφύλαξη του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, ενώ από την 01.01.2019 και εντεύθεν ακολουθούνται οι διατάξεις του Ν. 4548/2018 όπως ισχύει.</p> <p>Η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος, δεδομένου ότι οι χρήσεις 2017 και 2018 της ΕΛΛΑΚΤΩΡ σε εταιρική βάση ήταν ζημιογόνες.</p>
-----	---------------------------------------	---

Ενότητα Δ — Κίνδυνοι		
Δ.1	<p>Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στον εκδότη ή στον τομέα δραστηριότητάς του.</p>	<p>Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το μακροοικονομικό περιβάλλον, καθώς και τις γεωπολιτικές εξελίξεις σε παγκόσμιο επίπεδο. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με τις πολιτικές και οικονομικές συνθήκες στην Ελλάδα, καθώς και με τις συνθήκες της αγοράς και τις γενικότερες εξελίξεις στη χώρα. - Ο Όμιλος, κυρίως μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΑΚΤΩΡ, είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, ματαιώσεις ή υπερβάσεις κόστους κατασκευαστικών έργων, καθώς και σε ευθύνες ή αβεβαιότητες που πηγάζουν από συμβατικούς όρους κατασκευαστικών συμβάσεων. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του ομίλου ΑΚΤΩΡ και, ως εκ τούτου, στα οικονομικά αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικούς κινδύνους (μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων) και υπό συγκεκριμένες συνθήκες ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς η κερδοφορία, η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές των θυγατρικών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αλλά και τη δυνητική διανομή μερίσματος προς τους μετόχους. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του. - Κίνδυνοι συσχετιζόμενοι με τη συμμετοχή του Ομίλου σε κοινοπραξίες. Συγκεκριμένα, αδυναμία των λοιπών μελών κοινοπρακτικών σχημάτων να εκπληρώσουν τυχόν υποχρεώσεις, που τους αναλογούν, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον κλάδο των κατασκευών με αποτέλεσμα να επηρεαστεί

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

		<p>σημαντικά το διανεμόμενο μέρος προς την Εταιρεία και, ως εκ τούτου, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και αλλοδαπά συστήματα απονομής δικαιοσύνης, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρος προς την Εταιρεία και, ως εκ τούτου, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου. - Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του. Τυχόν αδυναμία εξασφάλισης νέων πιστώσεων ή αναχρηματοδότησης ή παράτασης υφιστάμενων πιστωτικών διευκολύνσεων (συμπεριλαμβανομένων ορίων για εγγυητικές επιστολές), θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και, ως εκ τούτου, στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. - Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον και τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου. - Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων εταιρειών του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου. - 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. Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει ή/και θα αναλάβουν στο μέλλον. των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων. - Κίνδυνοι από την έλλειψη ρευστότητας του Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε. («ΔΑΠΕΕΠ») ή/και του Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΔΕΔΔΗΕ») στους οποίους πραγματοποιείται το σύνολο των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ. - Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου. - Κίνδυνοι από ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στο μέλλον. - Οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη ασκούν σημαντική επιρροή στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος βασίζεται σε υψηλά καταρτισμένο προσωπικό για τη λειτουργία του.
--	--	--

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

		<ul style="list-style-type: none"> - Τυχόν αποτυχία του Ομίλου ως προς την επιτυχή διατήρηση ή ενίσχυση της εμπορικής του φήμης δύναται να επηρεάσει σημαντικά και δυσμενώς τη δραστηριότητα και λειτουργία του. - Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια των εργαζομένων και εργατικά ατυχήματα.
Δ.3	Κύριες πληροφορίες σχετικά με τους βασικούς κινδύνους που αφορούν ειδικά στις κινητές αξίες.	<p>Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας</p> <ul style="list-style-type: none"> - Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς. - Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου. - Τυχόν πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution). - Το Χρημαστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα διεθνή χρημαστήρια.

Ενότητα Ε – Προσφορά		
Ε.1	Τα συνολικά καθαρά έσοδα και εκτίμηση των συνολικών εξόδων της έκδοσης/ προσφοράς, συμπεριλαμβανομένων των κατ' εκτίμηση εξόδων που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν ισχύει.
Ε.2α	Λόγοι της προσφοράς και της χρήσης των εσόδων, εκτιμώμενο καθαρό ποσό των εσόδων.	Δεν ισχύει.
Ε.3	Περιγραφή των όρων και προϋποθέσεων της προσφοράς.	Δεν ισχύει.
Ε.4	Περιγραφή τυχόν συμφερόντων που επηρεάζουν σημαντικά την έκδοση/	Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων, τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση/Συγχώνευση.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

	προσφορά, περιλαμβανομένων των συγκρουόμενων συμφερόντων.																																					
E.5	Όνομα του προσώπου ή της οντότητας που προσφέρεται να πωλήσει την κινητή αξία. Συμφωνίες υποχρεωτικής διακράτησης: ενδιαφερόμενα μέρη και περίοδος υποχρεωτικής διακράτησης	Δεν ισχύει.																																				
E.6	Ποσό και ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς που προκύπτει από την προσφορά. Εάν η προσφορά εγγραφής γίνεται σε υφιστάμενους μετόχους, να αναφερθεί το ποσό και το ποσοστό της άμεσης μείωσης της διασποράς εάν οι μέτοχοι αυτοί δεν εγγράψουν τη νέα προσφορά.	<p>Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Απορροφώσας πριν και μετά τη Συγχώνευση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εταιρείας στις 16.05.2019, ημερομηνία καταγραφής της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 21.05.2019, η οποία ενέκρινε τη Συγχώνευση:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 πριν τη Συγχώνευση</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>% Συμ/χής</th> <th>Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 μετά τη Συγχώνευση</th> <th>Αριθμός Μετοχών</th> <th>% Συμ/χής</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pemanoaro Limited</td> <td>49.336.167</td> <td>27,87%</td> <td>Pemanoaro Limited</td> <td>54.815.876</td> <td>25,58%</td> </tr> <tr> <td>Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου</td> <td>24.432.023</td> <td>13,80%</td> <td>Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου</td> <td>24.432.023</td> <td>11,40%</td> </tr> <tr> <td>Amber Global Opportunities Limited *</td> <td>9.025.312</td> <td>5,10%</td> <td>Amber Global Opportunities Limited</td> <td>10.298.436</td> <td>4,81%</td> </tr> <tr> <td>Λοιποί Μέτοχοι < 5%</td> <td>94.207.811</td> <td>53,22%</td> <td>Λοιποί Μέτοχοι < 5%</td> <td>124.725.668</td> <td>58,21%</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο</td> <td>177.001.313</td> <td>100,00%</td> <td></td> <td>214.272.003</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Πηγή: επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία βάσει της σχέσης ανταλλαγής. * Η Amber Global Opportunities Limited, με την από 11.06.2019 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 07.06.2019, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατείχε στην Εταιρεία, κατέληξε σε 4,91%.</p>	Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 πριν τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμ/χής	Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 μετά τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμ/χής	Pemanoaro Limited	49.336.167	27,87%	Pemanoaro Limited	54.815.876	25,58%	Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	13,80%	Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	11,40%	Amber Global Opportunities Limited *	9.025.312	5,10%	Amber Global Opportunities Limited	10.298.436	4,81%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	94.207.811	53,22%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	124.725.668	58,21%	Σύνολο	177.001.313	100,00%		214.272.003	100,00%
Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 πριν τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμ/χής	Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 μετά τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμ/χής																																	
Pemanoaro Limited	49.336.167	27,87%	Pemanoaro Limited	54.815.876	25,58%																																	
Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	13,80%	Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	11,40%																																	
Amber Global Opportunities Limited *	9.025.312	5,10%	Amber Global Opportunities Limited	10.298.436	4,81%																																	
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	94.207.811	53,22%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	124.725.668	58,21%																																	
Σύνολο	177.001.313	100,00%		214.272.003	100,00%																																	
E.7	Εκτιμώμενα έξοδα που χρεώνονται στον επενδυτή από τον εκδότη ή τον προσφέροντα.	Δεν υφίστανται έξοδα που χρεώνονται οι μέτοχοι.																																				

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

2. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επένδυση στις μετοχές της εταιρείας «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.» (εφεξής η «ΕΛΛΑΚΤΩΡ», ή η «Εταιρεία», ή η «Απορροφώσα», ή ο «Εκδότης» ή ο «Εκδότης») ενέχει κινδύνους.

Σημειώνεται ότι η σειρά παράθεσης των παραγόντων κινδύνου δεν παραπέμπει σε διαφοροποίησή τους όσον αφορά τη βαρύτητα ή στην πιθανότητα πραγματοποίησης καθενός από αυτούς.

2.1 Κίνδυνοι που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και τους κλάδους δραστηριότητας της Εταιρείας και του Ομίλου και ενδέχεται να επηρεάσουν τις δραστηριότητες, τα αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές τους.

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

Σύμφωνα με εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (εφεξής το «ΔΝΤ»), Ιανουάριος 2019², η παγκόσμια ανάπτυξη για το 2018 εκτιμάται στο 3,7%, παρά τις ασθενέστερες επιδόσεις σε ορισμένες οικονομίες, κυρίως στην Ευρώπη και την Ασία, ενώ η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να αυξηθεί στο 3,5% το 2019 και 3,6% το 2020.

Παρόλα αυτά, ουσιώδεις καθοδικοί κίνδυνοι ελλοχεύουν για την παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη και καθιστούν την προαναφερθείσα εκτίμηση επισφαλής. Μία απότομη σύσφιξη των χρηματοδοτικών συνθηκών – μεταξύ άλλων λόγω μίας επιθετικότερης του αναμενομένου αύξησης επιτοκίων και ομαλοποίησης του ισολογισμού της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ (εφεξής η «Fed») – ενδεχομένως να ωθούσε ανοδικά τα ασφάλιστρα κινδύνου στις περισσότερες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων οδηγώντας σε υψηλότερη χρηματοοικονομική μεταβλητότητα.

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

² Πηγή: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/01/11/weo-update-january-2019>

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

Όλα τα παραπάνω αποτελούν σύνθετα ενδεχόμενα, των οποίων η επίδραση είναι πολύ δύσκολο να εκτιμηθεί εκ των προτέρων. Ωστόσο, οι επιπτώσεις τους ενδεχομένως να έχουν ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου, τις προοπτικές της Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς και την αποτίμηση των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α.

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

Μετά την ολοκλήρωση του τρίτου προγράμματος οικονομικής προσαρμογής, τα σημάδια σταδιακής ανάκαμψης της Ελληνικής οικονομίας συνεχίζονται, αν και παρατηρούνται μειωμένα σε σχέση με τις αντίστοιχες προβλέψεις των αρμοδίων αρχών, με το ΑΕΠ να αυξάνεται κατά 1,9% το 2018 (σε πραγματικούς όρους, έτος αναφοράς 2010), από 1,5% το 2017, σύμφωνα με τα πρώτα, προσωρινά στοιχεία της Ελληνικής Στατιστικής Αρχής. Η ανάπτυξη αυτή οφείλεται κυρίως στις αυξημένες κατά 8,7% εξαγωγές αγαθών και υπηρεσιών. Αναμένεται αυτή η τάση να συνεχιστεί το 2019, και να υποστηριχθεί από αύξηση του διαθέσιμου εισοδήματος και της απασχόλησης. Αντιθέτως, οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου μειώθηκαν σημαντικά (-12% ετησίως) μετά από μια διετία ικανοποιητικής αύξησης.

Οι αποδόσεις των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, αν και συνεχίζουν να διαμορφώνονται κοντά στα προ κρίσης επίπεδα, παραμένουν υψηλά σε σχέση με άλλες χώρες του ευρωπαϊκού νότου και παρουσιάζουν υψηλή μεταβλητότητα. Εκτιμάται ότι η Ελλάδα θα συνεχίσει να δανείζεται από τις διεθνείς αγορές με την έκδοση ομολόγων, όπως έγινε το Μάρτιο του 2019 με την έκδοση 10ετούς ομολόγου που έτυχε μεγάλης ζήτησης. Ωστόσο, η δημοσιονομική πειθαρχία και η συνέχιση των απαραίτητων μεταρρυθμίσεων είναι απαραίτητες παράμετροι για να βελτιωθούν οι αποδόσεις και άρα το χρηματοδοτικό κόστος του Ελληνικού Δημοσίου.

Μεγάλη πρόκληση για την οικονομία αποτελεί η αποκατάσταση της υγείας του τραπεζικού συστήματος, που συνεχίζει να παρουσιάζει υψηλά ποσοστά μη εξυπηρετούμενων δανείων. Μια δραστική μείωση στα επίπεδα των μη εξυπηρετούμενων δανείων, καθώς και η συνολική εξάλειψη των capital controls, θα αποτελούσαν σημαντικό καταλύτη για την ανάκαμψη του τραπεζικού συστήματος και της οικονομίας συνολικά.

Το 2019, είναι ένα κρίσιμο έτος για την περαιτέρω βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα, λαμβάνοντας υπόψη ότι αποτελεί και έτος βουλευτικών εκλογών. Όμως, η αύξηση της μεταβλητότητας διεθνώς, η τάση προς αύξηση του εμπορικού προστατευτισμού, αλλά και οι συνεχιζόμενες διαρθρωτικές αδυναμίες της ελληνικής οικονομίας αποτελούν σημαντικούς κινδύνους και αβεβαιότητες που ενδέχεται να επηρεάσουν αρνητικά την οικονομία. Ως εκ

τούτου, εκτιμάται ότι και το 2019 θα είναι μια χρονιά προκλήσεων για την ελληνική οικονομία και κατά συνέπεια για τις δραστηριότητες του Ομίλου.

Οποιαδήποτε μελλοντική περαιτέρω επιδείνωση των οικονομικών και πολιτικών συνθηκών θα μπορούσε να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στην ελληνική οικονομία και, συνεπώς, και στην εγχώρια καταναλωτική δαπάνη, το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών, τη ρευστότητα του ενεργειακού τομέα, την αποτίμηση των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, καθώς και της μετοχής της Εταιρείας, με συνέπεια την επιδείνωση των αποτελεσμάτων του Ομίλου και εν γένει της χρηματοοικονομικής θέσης και των προοπτικών του.

Ο Όμιλος, κυρίως μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΑΚΤΩΡ, είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, ματαιώσεις ή υπερβάσεις κόστους κατασκευαστικών έργων, καθώς και σε ευθύνες ή αβεβαιότητες που πηγάζουν από συμβατικούς όρους κατασκευαστικών συμβάσεων. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του ομίλου ΑΚΤΩΡ και, ως εκ τούτου, στα οικονομικά αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Η δραστηριότητα των κατασκευών, που διενεργείται κυρίως μέσω της ΑΚΤΩΡ και των θυγατρικών της, αντιπροσωπεύει το 80,90% και 78,78% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018, αντίστοιχα. Η κατασκευαστική δραστηριότητα, όμως, έχει χαμηλότερα περιθώρια κερδοφορίας σε σχέση με άλλες δραστηριότητες του Ομίλου, π.χ. κλάδος Αιολικών, και ενέχει υψηλότερους κινδύνους. Ενδεικτικά, αναφέρεται ότι, για τη χρήση του 2018, ο κλάδος κατασκευής παρουσίασε ζημιές προ φόρων €126.845 χιλ. σε σύνολο ενοποιημένων ζημιών προ φόρων του Ομίλου €25.761 χιλ. Ο Όμιλος, κατά την άσκηση δραστηριοτήτων του στον κλάδο των Κατασκευών, είναι συμβατικά εκτεθειμένος σε κινδύνους που σχετίζονται με το σχεδιασμό, την αδειοδότηση, την κατασκευή και την παράδοση έργων.

Οι εν λόγω κίνδυνοι, οφειλόμενοι είτε σε εξωγενείς παράγοντες είτε συνδεδεμένοι με τη λειτουργία του Ομίλου, συνίστανται σε υπερβάσεις κόστους, οι οποίες προκύπτουν λόγω απροσδόκητων αυξήσεων στο κόστος πρώτων υλών, εξοπλισμού και διαφόρων παραρτημάτων, λόγω ανάγκης ενσωμάτωσης τεχνολογικής καινοτομίας στα έργα, απρόβλεπτων συνθηκών κατά την κατασκευή, βλαβών στον εξοπλισμό ή μηχανικών αστοχιών, επιπρόσθετων εργασιών που απαιτούνται κατά παραγγελία του πελάτη ή λόγω δικής του καθυστέρησης να παρέχει έγκαιρα πληροφορίες για το σχεδιασμό ή τη μηχανική του έργου, αλλαγών στο σχέδιο ή στο χρονοδιάγραμμα του έργου. Οι εν λόγω υπερβάσεις κόστους ενδέχεται να αυξήσουν τις δαπάνες του Ομίλου (ενδεχομένως δίχως πρόσθετη αμοιβή) και να οδηγήσουν σε ανάγκη για χρήση πρόσθετων πόρων στην εκτέλεση του έργου σύμφωνα με το χρονοδιάγραμμα αυτού. Επιπλέον, οι εν λόγω κίνδυνοι αναφέρονται σε καθυστερήσεις ως

προς την αδειοδότηση των έργων από τις εκάστοτε αρμόδιες διοικητικές αρχές, σε καθυστερήσεις λόγω ιδιαιτέρων καιρικών συνθηκών, προβλημάτων στο συντονισμό με άλλους εργολάβους του πελάτη του Ομίλου και απρόβλεπτων ή απροσδόκητων μεταβολών των κοινωνικοπολιτικών συνθηκών, κυρίως σε χώρες με πολιτική και κυβερνητική αστάθεια.

Για παράδειγμα, στις 13.06.2018, η θυγατρική ΑΚΤΩΡ συμφώνησε με το συντάιρό της στην Κ/Ξ Άκτωρ-Al Jaber, με έδρα στο Κατάρ, την αποχώρησή της από το σχήμα και την εκτέλεση του ζημιολογίου έργου ISF Camp. Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω συμφωνίας, τα αποτελέσματα χρήσης 2018 επιβαρύνθηκαν με επιπρόσθετη ζημιά ποσού €18,9 εκατ. Διευκρινίζεται ότι η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή του Ομίλου στο εν λόγω έργο ανήλθε σε ποσό €58,9 εκατ., η οποία έχει ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση του Ομίλου.

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

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

Σημειώνεται ότι το ανεκτέλεστο υπόλοιπο υπογεγραμμένων συμβάσεων του ομίλου της ΑΚΤΩΡ – μέσω του οποίου εκτελείται το μεγαλύτερο μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου στον κατασκευαστικό τομέα - την 31.12.2018, ανέρχεται στο ποσό των €1,35 δισεκατ. περίπου ενώ επιπρόσθετα υπάρχουν νέα έργα ποσού €494,7 εκατ, εκ των οποίων συμβάσεις ύψους €100,9 εκατ. υπογράφηκαν μετά την 31.12.2018 και συμβάσεις ύψους €393,8 εκατ. αναμένεται να υπογραφούν. Σε περίπτωση που υπάρξουν σημαντικές υπερβάσεις κόστους ή ματαιώσεις ή καθυστερήσεις στην ολοκλήρωση σημαντικού αριθμού έργων, ενδέχεται να υπάρξουν αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του ομίλου ΑΚΤΩΡ και, ως εκ τούτου, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε συναλλαγματικούς κινδύνους (μεταβολές στις ισοτιμίες νομισμάτων) και υπό συγκεκριμένες συνθήκες ενδέχεται να επηρεαστεί δυσμενώς η κερδοφορία, η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές των θυγατρικών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

μερίσματος. Κάτι τέτοιο ενδέχεται να επηρεάσει τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές της Εταιρείας την ικανότητα της Εταιρείας να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της αλλά και τη δυνητική διανομή μερίσματος προς τους μετόχους.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενεργά σε χώρες του εξωτερικού, με έμφαση στις περιοχές της Μέσης Ανατολής και των Βαλκανίων (Ρουμανία, Βουλγαρία, Αλβανία κλπ.). Αναφορικά με τη δραστηριοποίηση του Ομίλου στις χώρες του Εξωτερικού, ο Όμιλος εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από την ισοτιμία των τοπικών νομισμάτων (πχ. QAR, RON, κλπ.), καθώς και από την ισοτιμία Δολαρίου Αμερικής προς Ευρώ. Διευκρινίζεται ότι η ισοτιμία ορισμένων νομισμάτων (κυρίως τοπικά νομίσματα στις χώρες της Μέσης Ανατολής) είναι συνδεδεμένη με το Δολάριο Αμερικής. Οι εισπράξεις διενεργούνται σε τοπικό νόμισμα και σε Δολάρια Αμερικής και, παρόλο που το μεγαλύτερο μέρος του κόστους και των εξόδων είναι στο ίδιο νόμισμα, υφίσταται για το υπόλοιπο μέρος έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα σημαντικότερα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις του Ομίλου από τα οποία προέρχεται η έκθεση του σε συναλλαγματικό κίνδυνο:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018							
Νόμισμα από το οποίο ο Όμιλος έχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο:	USD					EUR*		
Λειτουργικό νόμισμα θυγατρικής ή υποκαταστήματος	ALL	ARS	CLP	AUD	CAD	ALL	GBP	CLP
Απαιτήσεις	25.765		1.204	-	-	1.948	1.296	-
Δανειακές υποχρεώσεις	(3.277)			-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις	-	(2.857)	-	(34.705)	-	(14.776)	(4.995)	-
Χρηματοοικονομικά προϊόντα διαθέσιμα προς πώληση	-		-	-	4.085	-	-	-

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017								
Νόμισμα από το οποίο ο όμιλος έχει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο:	USD			EUR*					
	ALL	CLP	CAD	RSD	MKD	BAM	ALL	GBP	CLP
Λειτουργικό νόμισμα θυγατρικής ή υποκαταστήματος θυγατρικής									
Απαιτήσεις	24.788	2.508	-	2.533	134	3.656	-	-	771
Δανειακές υποχρεώσεις	(3.256)		-	-	-	-	-	-	-
Υποχρεώσεις	-	(489)	-	(510)	(1.027)	-	(16.409)	(1.531)	(1.208)
Χρηματοοικονομικά προϊόντα διαθέσιμα προς πώληση	-	-	18.591	-	-	-	-	-	-

* Ο Όμιλος παρουσιάζει έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο από το Ευρώ, ο οποίος προέρχεται από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις θυγατρικών και υποκαταστημάτων ελληνικών θυγατρικών με έδρα το εξωτερικό, οι οποίες πραγματοποιούν συναλλαγές σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό τους νόμισμα.

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2018 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις μεταβολές στην κερδοφορία του Ομίλου σε πιθανές αλλαγές κυμαινόμενων ισοτιμιών, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

(ποσά σε χιλ. €)	Επίδραση στα Κέρδη/ (Ζημιές) Χρήσης		Επίδραση στην Καθαρή Θέση	
	2018	2017	2018	2017
Ανατιμημένη συναλλαγματική ισοτιμία κατά 5% έναντι του Ευρώ	1.427	(355)	(204)	(930)
Υποτιμημένη συναλλαγματική ισοτιμία κατά 5% έναντι του Ευρώ	(1.427)	355	204	930

Πηγή: Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου χρήσης 2018 ελεγμένες από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος, όπου αυτός κρίνεται σημαντικός και σκόπιμο να αντισταθμιστεί, αντισταθμίζεται με τη χρήση παράγωγων προθεσμιακών συμβολαίων. Τα παράγωγα αυτά αποτιμούνται στις εύλογές τους αξίες και αναγνωρίζονται ως απαίτηση ή υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις. Ωστόσο, ενδεχόμενη ακραία (εκτός των ορίων της ανάλυσης ευαισθησίας) και ταυτόχρονη μεταβολή όλων των συναλλαγματικών ισοτιμιών έναντι του Ευρώ των νομισμάτων χωρών που δραστηριοποιούνται οι εταιρείες του Ομίλου εκτός ευρωζώνης και χωρών που δεν έχουν συνδέσει το νόμισμά τους με το Ευρώ δύναται να επηρεάσει δυσμενώς την κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εν λόγω

εταιρειών, με αποτέλεσμα να περιοριστεί σημαντικά ή να μην υπάρχει δυνατότητα καταβολής μερίσματος.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε μεταβολή των επιτοκίων δανεισμού του.

Για την πλειονότητα των τραπεζικών του δανείων, το κόστος δανεισμού του Ομίλου βασίζεται σε κυμαινόμενα επιτόκια. Σε επίπεδο Ομίλου, μια ευλόγως πιθανή μεταβολή των επιτοκίων κατά είκοσι πέντε μονάδες βάσης (αύξηση/ μείωση 0,25%) θα είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση / αύξηση των κερδών προ φόρων της χρήσης του 2018, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές, κατά €2.202 χιλ. (2017: €1.846 χιλ.). Σημειώνεται ότι η προαναφερθείσα μεταβολή στα προ φόρων κέρδη υπολογίζεται στα υπόλοιπα των δανείων κυμαινόμενου επιτοκίου στο τέλος χρήσης και δεν περιλαμβάνει τη θετική επίπτωση των εισπραχθέντων τόκων από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Ως εκ τούτου, ενδεχόμενη αύξηση των επιτοκίων βάσης θα επηρεάσει αρνητικά την κερδοφορία τις ταμειακές ροές και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Κίνδυνοι συσχετιζόμενοι με τη συμμετοχή του Ομίλου σε κοινοπραξίες. Συγκεκριμένα, αδυναμία των λοιπών μελών κοινοπρακτικών σχημάτων να εκπληρώσουν τυχόν υποχρεώσεις, που τους αναλογούν, θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον κλάδο των κατασκευών με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και, ως εκ τούτου, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου.

Μέρος της δραστηριότητας του Ομίλου, ιδίως στο κομμάτι των κατασκευαστικών έργων, αναπτύσσεται μέσω συμμετοχών εταιρειών του Ομίλου σε κοινοπραξίες με άλλες εταιρείες. Κατά την 31.12.2018, περίπου το 13% των έργων εκτελούνται από κοινοπρακτικά σχήματα στα οποία συμμετέχει ο Όμιλος (πηγή: Εταιρεία). Από το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της ΑΚΤΩΡ και των θυγατρικών της ύψους €1,35 δις στις 31.12.2018, έργα ύψους €551 εκατ. θα εκτελεστούν από κοινοπρακτικά σχήματα στην Ελλάδα και το εξωτερικό, ενώ από τις συμβάσεις ύψους €100,9 εκατ. που υπογράφηκαν μετά τις 31.12.2018, τα €76,5 εκατ. θα εκτελεστούν από κοινοπραξίες του εξωτερικού. Βάσει του ισχύοντος νομικού πλαισίου στην Ελλάδα αλλά και, κατά κανόνα, στις περισσότερες χώρες στην αλλοδαπή, κάθε μέλος της κοινοπραξίας ευθύνεται αλληλεγγύως και εις ολόκληρον έναντι των αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας, διατηρώντας δικαίωμα αναγωγής έναντι των υπολοίπων μελών της κοινοπραξίας κατά την αναλογία που έχει συμφωνηθεί μεταξύ τους στη σχετική κοινοπρακτική σύμβαση.

Επομένως, ενδεχόμενη επιγενόμενη αδυναμία των λοιπών μελών κοινοπρακτικών σχημάτων να εκπληρώσουν έναντι των κυρίων των έργων ή άλλων αντισυμβαλλομένων της κοινοπραξίας τυχόν υποχρεώσεις που τους αναλογούν, θα μπορούσε να οδηγήσει στην εκ μέρους των εταιρειών του Ομίλου που συμμετέχουν στις αντίστοιχες κοινοπραξίες υποχρέωση εκπλήρωσης των υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει βάσει της κοινοπρακτικής σύμβασης τα λοιπά μέλη της κοινοπραξίας ή/και στην καταβολή χρηματικών ποσών, όπως λ.χ. ποινικών ρητρών ή αποζημίωσης, η οποία σε ορισμένες περιπτώσεις εκτείνεται και σε έμμεση ή παρεπόμενη ζημία που αναλογούν στα λοιπά κοινοπρακτούντα μέλη (αναφορικά με τις

κοινοπραξίες στις οποίες συμμετέχει ο Όμιλος βλ. ενότητα 3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση»). Στην περίπτωση αυτή, οι εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν να καταβάλουν μεγάλα χρηματικά ποσά προς τους αντισυμβαλλομένους τους και να μην καταστεί δυνατό να αποζημιωθούν για αυτά από τα υπόλοιπα μέλη της κοινοπραξίας.

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

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου που δραστηριοποιούνται κυρίως στον κλάδο των κατασκευών, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και, ως εκ τούτου, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με διατάξεις αλλοδαπού δικαίου και αλλοδαπά συστήματα απονομής δικαιοσύνης, οι οποίοι θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και, ως εκ τούτου, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται και σε χώρες με διαφορετικά νομικά συστήματα και διαδικασίες απονομής δικαιοσύνης. Τα τελευταία χρόνια, οι δραστηριότητές του έχουν επεκταθεί στις χώρες της Μέσης Ανατολής και συγκεκριμένα στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα, το Κατάρ, το Κουβέιτ, το Ομάν, την Ιορδανία, καθώς επίσης και σε λοιπές χώρες, όπως Αλβανία, Βόρεια Μακεδονία, Βουλγαρία, Βοσνία-Ερζεγοβίνη, Γερμανία, Ιταλία, Κροατία, Κύπρος, Ολλανδία, Ρωσία, Ρουμανία, Σερβία, Σλοβενία, Τσεχία, Ηνωμένο Βασίλειο, Καμερούν, Αιθιοπία, Τουρκία, Η.Π.Α., Αργεντινή, Βραζιλία, Δομινικανή Δημοκρατία, Κολομβία, Παναμάς, Χιλή και Αυστραλία. Οι συμβάσεις έργου στις οποίες συμβάλλονται εταιρείες του Ομίλου συχνά διέπονται από το κατά τόπους δίκαιο, οι διατάξεις του οποίου ενδέχεται να εμφανίζουν ιδιαιτερότητες αναφορικά με ζητήματα διαδικασιών ανάθεσης ή εγκρίσεων, προσδιορισμού της έκτασης ή χρονικής διάρκειας της ευθύνης του μελετητή, προμηθευτή ή κατασκευαστή τεχνικών έργων ή περιορισμένες δυνατότητες προστασίας του. Επιπρόσθετα, οι διαδικασίες επίλυσης διαφορών είναι πιθανόν να μην λειτουργήσουν με τρόπο αποτελεσματικό και αμερόληπτο, ιδίως εάν αντισυμβαλλόμενος είναι κυβερνητικός φορέας. Σημειώνεται ότι, κατά την 31.12.2018, σε επίπεδο ανεκτέλεστου υπόλοιπου υπογεγραμμένων συμβάσεων του Ομίλου, περίπου το 55% αφορά έργα εξωτερικού που διέπονται κυρίως από αλλοδαπό δίκαιο.

Σε περίπτωση προβληματικής υλοποίησης των συμβάσεων του Ομίλου που διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο ή/και που υπάγονται στη δικαιοδοσία αλλοδαπών δικαστηρίων, οι εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να κληθούν να καταβάλουν χρηματικά ποσά προς τους αντισυμβαλλομένους τους, όπως για παράδειγμα αποζημίωση, η οποία, σε ορισμένες

περιπτώσεις, εκτείνεται και σε έμμεση ή παρεπόμενη ζημία, ή/και να μην καταστεί δυνατό να διεκδικήσουν ενώπιον των αρμοδίων δικαστικών αρχών οφειλόμενα σε αυτές χρηματικά ποσά. Αυτό το ενδεχόμενο θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε κίνδυνο ρευστότητας για τις δραστηριότητές του. Τυχόν αδυναμία εξασφάλισης νέων πιστώσεων ή αναχρηματοδότησης ή παράτασης υφιστάμενων πιστωτικών διευκολύνσεων (συμπεριλαμβανομένων ορίων για εγγυητικές επιστολές), θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και, ως εκ τούτου, στα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, δεν υφίσταται κάποιο πρόσφατο γεγονός που αφορά ειδικά την Εταιρεία και τον Όμιλο και το οποίο έχει ουσιαστική σημασία για την εκτίμηση της φερεγγυότητάς τους. Δεδομένης της τρέχουσας κρίσης του Δημοσίου Χρέους και του ελληνικού χρηματοπιστωτικού τομέα, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μεγαλύτερος και η ανάγκη διαχείρισης των χρηματοροών έχει γίνει πιο επιτακτική. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας ο Όμιλος προϋπολογίζει και παρακολουθεί τακτικά τις χρηματοροές του και μεριμνά για την ύπαρξη ρευστών διαθεσίμων, συμπεριλαμβανομένων και των δυνατοτήτων για ενδοεταιρικό δανεισμό, καθώς και μη χρησιμοποιούμενων τραπεζικών πιστωτικών ορίων για την κάλυψη των αναγκών του (π.χ. ανάγκες σε χρηματοδότηση, εγγυητικές επιστολές κλπ.). Κατά τη διάρκεια των τελευταίων ετών, ο Όμιλος έχει προχωρήσει στην αναχρηματοδότηση δανειακών του υποχρεώσεων με στόχο την καλύτερη διαχείριση της ρευστότητάς του. Στις 31.12.2018, τα βραχυπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου ανέρχονται σε €161.611 χιλ. έναντι €211.014 χιλ. στις 31.12.2017. Ωστόσο, η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη στα γεγονότα και τις αβεβαιότητες, μεμονωμένα ή σε συνδυασμό, που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα 2.1 και, ως εκ τούτου, δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι εταιρείες του Ομίλου θα διατηρήσουν την ταμειακή τους θέση, ούτε ότι θα μπορέσουν να ανανεώσουν οποιαδήποτε πιστωτική διευκόλυνση (committed facility) ή/και ότι θα μπορέσουν να εξασφαλίσουν ευνοϊκούς όρους. Σημειώνεται ότι, οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου στον τομέα των κατασκευών και τον τομέα παραχωρήσεων εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την ικανότητά του να λαμβάνει εγγυητικές επιστολές και ενέγγυες πιστώσεις, ώστε να μπορεί να συμμετέχει σε διαγωνιστικές διαδικασίες ή/και να παρέχει εγγυήσεις εκτέλεσης σχετικά με τέτοιους διαγωνισμούς. Συνεπώς, η έλλειψη διαθεσιμότητας τέτοιων πιστωτικών ορίων θα μπορούσε να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στις εν λόγω δραστηριότητες. Επιπροσθέτως, για τη χρονική περίοδο κατά την οποία οι εκδοθείσες εγγυητικές επιστολές παραμένουν σε ισχύ, ο Όμιλος επιβαρύνεται με έξοδα ενώ παράλληλα η σχετική έκθεση δεν αποτελεί μέρος του δανεισμού που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου βάσει ΔΠΧΑ. Ενδεχόμενη κατάπτωση εγγυητικής επιστολής, ενδεικτικά λόγω αρνητικής έκβασης στην υλοποίηση αναληφθέντων έργων, θα έχει ως συνέπεια τη μείωση των διαθεσίμων ή την αύξηση του δανεισμού του Ομίλου, καθώς το πιστωτικό ίδρυμα που έχει εκδώσει τη σχετική εγγυητική επιστολή καλείται να προχωρήσει στην εκταμίευση του σχετικού ποσού προς το δικαιούχο της εγγυητικής επιστολής και να καταστήσει απαιτητό το ποσό της κατάπτωσης από τον εντολέα, εταιρεία του Ομίλου. Σημειώνεται ότι το ύψος των εν ισχύ

εγγυητικών επιστολών την 31.12.2017 ήταν για τον Όμιλο €1.240 εκατ. και για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ €1,7 εκατ. και την 31.12.2018 για τον Όμιλο €1.230 εκατ. και για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ €1,7 εκατ. (πηγή: Εταιρεία). Οι εγγυητικές επιστολές αφορούν κυρίως την κατασκευαστική δραστηριότητα του Ομίλου.

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σοβαρές δυσμενείς επιπτώσεις στη δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να επιτύχουν τις λειτουργικές, επενδυτικές και χρηματοδοτικές τους υποχρεώσεις ή/και επιδιώξεις.

Επιπλέον, η Εκδότρια και οι θυγατρικές της εταιρείες, πέρα από τις μακροπρόθεσμες χρηματοδοτήσεις, λαμβάνουν και χρηματοδότηση, μέσω πιστωτικών συμβάσεων βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα. Ενδεικτικά, αναφέρεται ότι στις 31.12.2018, σε σύνολο ενοποιημένου δανεισμού €1.416,3 εκατ., ποσό €161,6 εκατ. αφορούσε βραχυπρόθεσμο δανεισμό. Το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοδοτήσεων της κατηγορίας αυτής παρέχεται υπό όρους που επιτρέπουν στα αντισυμβαλλόμενα τραπεζικά ιδρύματα να αξιώσουν την αποπληρωμή και εξόφλησή τους σε πρώτη ζήτηση. Σε περίπτωση που οι δανειστές τέτοιων βραχυπρόθεσμων χορηγήσεων ζητήσουν την αποπληρωμή του ανεξόφλητου κεφαλαίου τους πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία καταβολής, η Εκδότρια και οι θυγατρικές της θα πρέπει είτε να τις υποκαταστήσουν με ίδια μέσα είτε να είναι σε θέση να εξεύρουν άμεσα εναλλακτικές πηγές χρηματοδότησης, οι οποίες ενδέχεται να μην είναι διαθέσιμες σε εύλογους εμπορικούς όρους ή/και καθόλου.

Τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιρειών του Ομίλου και, κατά συνέπεια, να επηρεασθούν ουσιωδώς δυσμενώς η επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική θέση και οι ταμειακές ροές του Ομίλου.

Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με περιβαλλοντικά ζητήματα για τα οποία μπορεί να είναι υπεύθυνος ο Όμιλος είναι πιθανό να προκύψουν στο μέλλον και τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση, τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου.

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου υπόκεινται σε κανονιστικές ρυθμίσεις, που αφορούν στο περιβάλλον. Τόσο οι εθνικές αρχές, στις χώρες όπου δραστηριοποιούνται οι εταιρείες του Ομίλου, όσο και τα όργανα της Ευρωπαϊκής Ένωσης θεσμοθετούν περιβαλλοντικές ρυθμίσεις, οι οποίες διέπουν τις δραστηριότητές τους. Υφίστανται κόστη συμμόρφωσης με τις σχετικές ρυθμίσεις, που περιλαμβάνουν την πραγματοποίηση επενδύσεων, τη δαπάνη σημαντικών ποσών για δράσεις που αφορούν στην ασφαλή διαχείριση αποβλήτων και τη δαπάνη για την περιβαλλοντική αποκατάσταση. Δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου, όπως ενδεικτικά η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, υπόκεινται σε υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης.

Ο Όμιλος ενδέχεται να καταστεί υπεύθυνος για περιβαλλοντικά ζητήματα σε σχέση με τις δραστηριότητές του ή με εργοτάξια. Η ευθύνη των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται, σε περιπτώσεις περιβαλλοντικής ζημίας, να είναι ανεξάρτητη πταίσματος. Οι αρμόδιες αρχές είναι πιθανό να επιβάλουν πρόστιμα ή κυρώσεις, προσωρινή ή οριστική διακοπή της λειτουργίας της δραστηριότητας, καθώς και να ανακαλέσουν ή να αρνηθούν να ανανεώσουν άδειες και

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

εγκρίσεις σε περίπτωση παράβασης των ισχυουσών ρυθμίσεων. Επίσης, ενδέχεται να προσβληθεί δικαστικά η απόφαση έγκρισης περιβαλλοντικών όρων δραστηριότητας των εταιρειών του Ομίλου. Επιπλέον, ενδεχόμενη μη συμμόρφωση των εταιρειών του Ομίλου με τις υποχρεώσεις τους που απορρέουν από την περιβαλλοντική νομοθεσία εν γένει (όπως, ενδεικτικά, με τους όρους των περιβαλλοντικών τους αδειών) θα μπορούσε να οδηγήσει σε ματαίωση ασφαλιστικών τους καλύψεων.

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

Κίνδυνοι από ενδεχόμενη ανάκληση, τροποποίηση ή μη ανανέωση αδειών και εγκρίσεων εταιρειών του Ομίλου στο μέλλον, καθώς και από πολιτικά και ρυθμιστικά ζητήματα, τα οποία θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου.

Οι δραστηριότητες των εταιρειών του Ομίλου συναρτώνται με τη λήψη και διατήρηση διαφόρων αδειών (οι σημαντικότερες παρατίθενται στην ενότητα 3.7 «Σήματα, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας και Άδειες Εκμετάλλευσης και Λειτουργίας» του Εγγράφου) και εγκρίσεων σε καθεμία από τις χώρες όπου αναπτύσσονται οι δραστηριότητες αυτές. Οι άδειες και εγκρίσεις αυτές, ενδεικτικά σε έργα αιολικών πάρκων, μπορεί να ανακληθούν, να μην ανανεωθούν ή/και να τροποποιηθούν από τις αρμόδιες αρχές, σε περίπτωση μη συμμόρφωσης προς σχετικές νομοθετικές διατάξεις ή τους όρους των αδειών αυτών. Ενδεχόμενη παράβαση των όρων αυτών των αδειών ή εγκρίσεων θα μπορούσε να επισύρει σημαντικά πρόστιμα, ποινικές κυρώσεις, ανακλήσεις αδειών, δικαστικές διαμάχες, καθώς και προσωρινή ή μόνιμη διακοπή της λειτουργίας των εγκαταστάσεων.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου στον εγχώριο ενεργειακό τομέα, και συγκεκριμένα στις ΑΠΕ, παραμένουν υπό στενό ρυθμιστικό έλεγχο και είναι εκτεθειμένες σε κινδύνους που σχετίζονται με ρυθμιστικά ζητήματα. Η επέλευση αυτών των κινδύνων θα μπορούσε να μειώσει την αξία των περιουσιακών στοιχείων των εταιρειών του Ομίλου που σχετίζονται με ενεργειακές δραστηριότητες γεγονός που θα είχε αρνητικό αντίκτυπο στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική θέση και οικονομικά αποτελέσματα των εν λόγω εταιρειών.

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

Όλα τα παραπάνω θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην κερδοφορία, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές των εταιρειών του Ομίλου και, ως εκ τούτου, στο διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία με αποτέλεσμα ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

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

Ορισμένες υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνουν περιοριστικές ρήτρες και ρήτρες σταυροειδούς αθέτησης των υποχρεώσεων (cross-default). Οι κίνδυνοι που περιγράφονται στην παρούσα ενότητα 2.1, συμπεριλαμβανομένων των μακροοικονομικών κινδύνων και γεγονότων εκτός ελέγχου του Ομίλου, θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ικανότητα των εταιρειών του Ομίλου να συμμορφώνονται με περιοριστικές ρήτρες που ενσωματώνονται στους όρους των χρηματοδοτικών συμβάσεων. Ενδεικτικά σε υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις περιλαμβάνονται ρήτρες (covenants) όπως: Καθαρός Δανεισμός/EBITDA, Απολογιστικός Δείκτης Κάλυψης Δανειακών Υποχρεώσεων Έργων (DSCR), Σύνολο Υποχρεώσεων/Ίδια Κεφάλαια και Σύνολο Καθαρού Δανεισμού. Σημειώνεται ότι κατά την 31.12.2018, ποσοστό περίπου 91% των χρηματοδοτικών συμβάσεων του Ομίλου (υπόλοιπου την 31.12.2018 ποσού €1.416 εκατ.) περιλαμβάνουν ρήτρες (covenants) (πηγή: Εταιρεία). Τυχόν μη συμμόρφωση με οποιαδήποτε από τις περιοριστικές ρήτρες σε υφιστάμενες ή μελλοντικές συμφωνίες χρηματοδότησης θα μπορούσε να οδηγήσει σε αθέτηση υποχρεώσεων και σε σταυροειδή αθέτηση των υποχρεώσεων (cross-default) των χρηματοδοτικών συμβάσεων με συνέπεια την αναστολή της χρηματοδότησης από τους δανειστές ή και ακόμη και την καταγγελία των συμβάσεων χρηματοδότησης των εταιρειών του Ομίλου. Ορισμένες από τις χρηματοδοτικές συμβάσεις προς εταιρείες του Ομίλου περιλαμβάνουν περιοριστικούς όρους αναφορικά με συγχωνεύσεις ή εταιρικούς μετασχηματισμούς, στους οποίους συμμετέχουν εταιρείες του Ομίλου. Για τις συμβάσεις αυτές έχει ληφθεί ή δρομολογηθεί η διαδικασία για τη λήψη όλων των απαιτούμενων συναίνεσεων εκ μέρους των δανειστών, προκειμένου να μην προκύψει γεγονός καταγγελίας με αφορμή την υλοποίηση της Συγχώνευσης. Ειδικότερα, σε σχέση με τις δανειακές συμβάσεις, έχουν εξασφαλισθεί οι συναίνεσεις για το σύνολό τους.

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες και η λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου ενδέχεται να επηρεασθούν από το εκάστοτε επίπεδο της χρηματοδοτικής μόχλευσης και της εξυπηρέτησης και ομαλής εκπλήρωσης των σχετικών υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει ή/και θα αναλάβουν στο μέλλον.

Οι εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται στο μέλλον να προχωρήσουν σε περαιτέρω μόχλευση της χρηματοοικονομικής δομής λόγω νέων επενδύσεων, περαιτέρω ενίσχυσης σε κεφάλαιο κίνησης κλπ. Πιθανή αύξηση του δανεισμού του Ομίλου στο μέλλον ενδέχεται να προκαλέσει δυσχέρειες στην εκπλήρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας σχετικά με τις δανειακές της υποχρεώσεις ή/και να κάνει επιτακτική τη διάθεση σημαντικού μέρους των λειτουργικών ταμειακών εισροών της προς αποπληρωμή δανειακών υποχρεώσεων εις βάρος προμηθευτών και λοιπών ανέγγυων πιστωτών ή/και να περιορίσει την ευελιξία του στρατηγικού σχεδιασμού των εταιρειών του Ομίλου ή/και να περιορίσει τη δυνατότητα των εταιρειών του Ομίλου να αναχρηματοδοτήσουν υφιστάμενο δανεισμό.

Περαιτέρω, στην περίπτωση που ο Όμιλος δεν διαθέτει επαρκή κεφάλαια ή άλλους πόρους για να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς τους προμηθευτές ή άλλους

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

αντισυμβαλλόμενους, να χρηματοδοτήσει επενδύσεις και να προβεί σε λοιπές πληρωμές, συμπεριλαμβανομένων των καταβολών τυχόν μερισμάτων, η επιχειρηματική του δραστηριότητα, τα οικονομικά του αποτελέσματα, η χρηματοοικονομική του θέση αλλά και οι προοπτικές του Ομίλου δύναται να επηρεαστούν ουσιωδώς δυσμενώς.

Οποιαδήποτε από τις ανωτέρω ή άλλες συνέπειες ή γεγονότα ενδέχεται να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική θέση, τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου.

Κίνδυνοι από την έλλειψη ρευστότητας του Διαχειριστή ΑΠΕ & Εγγυήσεων Προέλευσης Α.Ε. («ΔΑΠΕΕΠ») ή/και του Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. («ΔΕΔΔΗΕ») στους οποίους πραγματοποιείται το σύνολο των πωλήσεων ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον τομέα εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Οι πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ αντιπροσωπεύουν το 2,7% και 3,2% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018, αντίστοιχα ενώ η λειτουργική κερδοφορία προ αποσβέσεων τόκων και φόρων (EBITDA) του ομίλου της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ αντιπροσωπεύει το 16,2% και το 29,4% του EBITDA του Ομίλου για το 2017 και 2018, αντίστοιχα. Βάσει της λειτουργίας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα (βλέπε ενότητα 3.18 «Νομοθετικό Πλαίσιο» του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου), η ηλεκτρική ενέργεια που παράγεται από ΑΠΕ και από μονάδες Συμπαγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας και Θερμότητας Υψηλής Απόδοσης (εφεξής «ΣΗΘΥΑ») πωλείται αποκλειστικά στον ΔΑΠΕΕΠ (πρώην ΛΑΓΗΕ) και στον ΔΕΔΔΗΕ.

Σύμφωνα με στοιχεία του ΔΑΠΕΕΠ (πηγή: Μηνιαίο Δελτίο Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ του ΔΑΠΕΕΠ, Ιανουάριος 2019³, πίνακας της Ενότητας Β4), ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ παρουσίαζε το Δεκέμβριο 2018 –μετά από την αφαίρεση του Ειδικού Αποθεματικού Ασφαλείας Έκτακτων Δαπανών ύψους €70 εκατ.– σωρευτικό πλεόνασμα €121,24 εκατ. (έναντι €67,16 εκατ. τον Ιανουάριο του 2018). Περαιτέρω, προβλέπεται ότι το πλεόνασμα αυτό θα διαμορφωθεί σε €120,39 εκατ. (Ενότητα Δ3 του προαναφερθέντος Μηνιαίου Δελτίου) και η εξόφληση τιμολογίων παρουσιάζει, κατά την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Εγγράφου, καθυστέρηση περίπου 3 μηνών⁴. Κατά την 31.12.2018, η απαίτηση της θυγατρικής ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και του ομίλου αυτής από το ΔΑΠΕΕΠ και το ΔΕΔΔΗΕ ήταν €24.591 χιλ., ήτοι το 99,37% επί των συνολικών εμπορικών απαιτήσεων και 40,88% επί του κύκλου εργασιών του ομίλου της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ.

Παρά τις ανωτέρω αισιόδοξες προβλέψεις, οι οποίες στηρίζονται στα μέτρα που ελήφθησαν δυνάμει του Ν. 4414/2016 προκειμένου να θεραπευτούν τα προβλήματα ρευστότητας και βιωσιμότητας του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ, δεν μπορεί να αποκλειστεί ο κίνδυνος οι ΔΑΠΕΕΠ και ΔΕΔΔΗΕ να μην μπορούν να ανταπεξέλθουν εγκαίρως στις οικονομικές τους υποχρεώσεις, ενδεικτικά είτε επειδή τα μέτρα αποδειχθούν τελικά ανεπαρκή για την κάλυψη

³ http://www.lagie.gr/fileadmin/groups/EDSHE/MiniaiaDeltiaEL/JAN_2019_DELTIO_ELAPE_22.03.2019.pdf

⁴ <http://www.lagie.gr/perissoteres-anakoinoseis/anakoinosi/article/1726/>

των υφιστάμενων ελλειμμάτων, είτε επειδή οι πιστωτές – παραγωγοί ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ προσφύγουν σε δικαστική προστασία για τις ανεξόφλητες απαιτήσεις τους κοκ.

Στο μέτρο που το ύψος του οφειλόμενου ποσού αλλά και μελλοντικών οφειλών από ΔΑΠΕΕΠ/ΔΕΔΔΗΕ είναι σημαντικό, τυχόν αδυναμία ή περαιτέρω καθυστέρηση καταβολής του μπορεί να επηρεάσει ουσιαδώς δυσμενώς την επιχειρηματική δραστηριότητα, τη χρηματοοικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ, με αποτέλεσμα να επηρεαστεί σημαντικά το διανεμόμενο μέρισμα προς την Εταιρεία και, ως εκ τούτου, τα οικονομικά αποτελέσματα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου.

Κίνδυνος από ενδεχόμενη μη πλήρη ασφαλιστική κάλυψη των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Ο Όμιλος ασφαρίζει την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθεις πρακτικές των κλάδων στους οποίους δραστηριοποιείται, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που οδηγούν σε βλάβη ή ζημία του συνόλου των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (στην αξία αντικατάστασής τους), την κάλυψη των έργων και υποδομών που κατασκευάζει και αναλαμβάνει να διαχειριστεί (τόσο κατά την περίοδο κατασκευής όσο κατά την περίοδο λειτουργίας π.χ. έργα Παραχωρήσεων, ΣΔΙΤ), των αποθεμάτων, του προσωπικού του, αστική ευθύνη προς τρίτους, διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας και των εσόδων της και κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες.

Για την αναλυτικότερη περιγραφή των ασφαλιστικών καλύψεων ανά κλάδο δραστηριότητας του Ομίλου βλ. υποενότητα VI. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ της ενότητας 3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός του Εγγράφου.

Παρότι ο Όμιλος ασφαρίζει την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθεις πρακτικές του κάθε κλάδου, ο Όμιλος θα μπορούσε να υποστεί σοβαρή ζημία, σε περιπτώσεις που ασφαλιστική κάλυψη για αυτούς τους κινδύνους δεν είναι διαθέσιμη στην ασφαλιστική αγορά ή είναι διαθέσιμη με επαχθείς όρους (π.χ. υψηλές απαλλαγές, χαμηλά υπό-όρια, περιορισμένη κάλυψη λόγω αδυναμίας προσφοράς από την ασφαλιστική αγορά).

Ο Όμιλος δεν μπορεί να εγγυηθεί ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα επαρκέσουν για την κάλυψη ζημιών από οποιοδήποτε κίνδυνο και συμβάν, ούτε ότι οι υπάρχουσες ασφαλιστικές συμβάσεις θα ανανεωθούν υπό εύλογους εμπορικούς όρους. Οποιαδήποτε τέτοια αποτυχία λήψης ή ανανέωσης ασφαλιστικών καλύψεων, σε περίπτωση επέλευσης ενός ή περισσοτέρων εκ των σχετικών κινδύνων, θα μπορούσε να έχει αρνητικό αντίκτυπο στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, τη ρευστότητα, τη χρηματοοικονομική θέση, τα αποτελέσματα και τις προοπτικές του Ομίλου.

Κίνδυνοι από ενδεχόμενη επιβολή πρόσθετων φορολογικών επιβαρύνσεων στο μέλλον.

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

φορολογικών ελέγχων και των συνεχιζόμενων εκτιμήσεων των φορολογικών του υποχρεώσεων.

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

Επιπλέον, η μεταρρύθμιση της φορολογίας εταιρειών και αλλαγές στη φορολογική νομοθεσία στην Ελλάδα στο μέλλον, θα μπορούσαν να επηρεάσουν δυσμενώς τον πραγματικό φορολογικό συντελεστή του Ομίλου, τη φορολογική του δαπάνη και τις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Ενδεχόμενη δυσμενής φορολογική ρύθμιση στο μέλλον σε σχέση με την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου θα μπορούσε να έχει ουσιώδη δυσμενή επίδραση στις ταμειακές ροές, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

Οι βασικοί μέτοχοι και τα ανώτατα διοικητικά στελέχη ασκούν σημαντική επιρροή στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής του Ομίλου. Επίσης, ο Όμιλος βασίζεται σε υψηλά καταρτισμένο προσωπικό για τη λειτουργία του.

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

Επίσης, η διοίκηση και οι λειτουργίες του Ομίλου στηρίζονται σε ομάδα έμπειρων στελεχών και εξειδικευμένου προσωπικού. Η διατάραξη, για οποιονδήποτε λόγο, της σχέσης των στελεχών και των εξειδικευμένων εργαζομένων με τον Όμιλο ή τυχόν απώλειά τους θα μπορούσε να επηρεάσει δυσμενώς την ομαλή εξέλιξη των εργασιών του, τουλάχιστον σε βραχυχρόνιο ορίζοντα και μέχρι να μπορέσει να τους αντικαταστήσει. Η απώλεια κάθε μέλους της διοικητικής ομάδας, ή οποιουδήποτε εξειδικευμένου και έμπειρου εργαζομένου, έχει ως αποτέλεσμα την απώλεια γνώσεων, εμπειρίας και τεχνογνωσίας, με συνέπεια την αύξηση του κόστους πρόσληψης και κατάρτισης, καθώς καθιστά πιο δύσκολη την επιτυχή λειτουργία του Ομίλου και την υλοποίηση της επιχειρηματικής στρατηγικής του.

Ο Όμιλος ενδέχεται να μην είναι σε θέση να προσλάβει άμεσα εξειδικευμένο δυναμικό που θα αντικαταστήσει τους αποχωρήσαντες και η ένταξη των πιθανών αντικαταστατών μπορεί να διαταράξει την ομαλή λειτουργία του Ομίλου. Επιπλέον, η απώλεια βασικών στελεχών και εργαζομένων που έχουν γνώση του τρόπου λειτουργίας του, θα μπορούσε να οδηγήσει σε αύξηση του ανταγωνισμού στο βαθμό που οι εν λόγω εργαζόμενοι προσληφθούν από έναν ανταγωνιστή.

Η μελλοντική επιτυχία του Ομίλου εξαρτάται, επίσης, εν μέρει από τη ικανότητά του να προσελκύει και να διατηρεί στις τάξεις της υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, το οποίο είναι σε

μεγάλη ζήτηση στην αγορά εργασίας. Εάν ο Όμιλος δεν μπορέσει να προσελκύσει και να διατηρήσει υψηλά καταρτισμένο προσωπικό, ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά η δραστηριότητα και τα αποτελέσματα του Ομίλου.

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

Τυχόν μεγάλα ατυχήματα ή λοιπά περιστατικά θα μπορούσαν να επιφέρουν σημαντικές αιτιάσεις αποζημιώσεων, επιβολή προστίμων και να πλήξουν τη φήμη του Ομίλου. Δεδομένου ότι σημαντικό μέρος των εγκαταστάσεων του Ομίλου βρίσκονται σε τοποθεσίες σε κοντινή απόσταση από κοινότητες με σημαντικό πληθυσμό και επομένως τυχόν ατυχήματα που οφείλονται σε ανθρώπινο λάθος, αστοχία συστήματος, εσκεμμένη δολιοφθορά, ακραία καιρικά φαινόμενα ή λοιπές φυσικές καταστροφές δύναται να επιφέρουν απώλεια ζωής, η εκτεταμένη περιβαλλοντική ή άλλη ζημία στις τοπικές κοινωνίες, πλήττοντας τη φήμη του Ομίλου. Σε περίπτωση που ο Όμιλος δεν δύναται να διατηρήσει ή να ενισχύσει την εμπορική του φήμη, καθώς και τυχόν αρνητική δημοσιότητα και αρνητική κοινή γνώμη, θα μπορούσαν να έχουν αρνητικές επιπτώσεις στις επιχειρηματικές δραστηριότητες, στα οικονομικά αποτελέσματα, στη χρηματοοικονομική θέση και στις προοπτικές του Ομίλου.

Κίνδυνοι που σχετίζονται με την ασφάλεια των εργαζομένων και εργατικά ατυχήματα.

Οι δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν λειτουργικούς κινδύνους που αφορούν στην υγεία & ασφάλεια στην εργασία. Ο Όμιλος έχει πραγματοποιήσει επενδύσεις και έχει θεσπίσει επιχειρησιακά σχέδια προς διασφάλιση της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων. Η Υγεία και η Ασφάλεια αποτελούν πρώτη προτεραιότητα του Ομίλου. Παρά τη σημαντική μείωση του αριθμού των ατυχημάτων με και χωρίς διακοπή και των επαγγελματικών νοσημάτων τα τελευταία έτη, ο Όμιλος συνεχίζει τη βελτίωση ενός συστήματος διαχείρισης της Υγείας και της Ασφάλειας σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο OHSAS 18001. Δεν δύναται να παρασχεθεί ουδεμία διαβεβαίωση ότι παρά τη δέσμευση του Ομίλου να τηρεί τα σχετικά επιχειρησιακά σχέδια δεν θα υπάρξει κάποιο μελλοντικό περιστατικό σε κάποια εκ των εγκαταστάσεων του Ομίλου. Τυχόν εκκίνηση νομικών διαδικασιών που θα προκύψει ως αποτέλεσμα τέτοιων περιστατικών που επηρεάζουν την υγεία και ασφάλεια στην εργασία θα μπορούσε να επιφέρει έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στη φήμη, στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου.

2.2 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Μετοχές της Εταιρείας

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς.

Η τιμή διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας μπορεί να υπόκειται σε μεγάλες διακυμάνσεις που να οφείλονται σε εξωγενείς παράγοντες και κινδύνους της αγοράς. Ενδεχόμενες συνέπειες από τη μη τήρηση των συμφωνηθέντων στο πλαίσιο του τρίτου προγράμματος διάσωσης της Ελλάδας, η συνεχιζόμενη κρίση στην Ευρωπαϊκή Ένωση, η έκβαση των εκλογών σε μεγάλες ανεπτυγμένες χώρες, η πορεία των διεθνών χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, η ψυχολογία του επενδυτικού κοινού, η απειλή τρομοκρατικών επιθέσεων

ή εχθροπραξιών σε ευαίσθητες για την παγκόσμια οικονομία περιοχές και γενικότερα το αίσθημα γεωπολιτικής αστάθειας, είναι παράγοντες που μπορούν να οδηγήσουν σε μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας. Οι χρηματιστηριακές αγορές παρουσιάζουν κατά καιρούς ακραία μεταβλητότητα τιμών και όγκου πωλήσεων και το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τις γενικές οικονομικές, πολιτικές και λοιπές συνθήκες, ενδέχεται να έχει ουσιώδη δυσμενή αντίκτυπο στη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Οι μέτοχοι δεν είναι εξασφαλισμένοι έναντι των ως άνω εξωγενών παραγόντων και κινδύνων της αγοράς.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στην επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου.

Η χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας έχει παρουσιάσει διακυμάνσεις στο παρελθόν και ενδέχεται να παρουσιάσει σημαντικές διακυμάνσεις μελλοντικά λόγω παραγόντων που σχετίζονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα, τα οικονομικά αποτελέσματα, τη χρηματοοικονομική θέση και τις προοπτικές του Ομίλου. Οι παράγοντες αυτοί περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, μελλοντικές μεταβολές στα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου ή μελλοντικές πωλήσεις κοινών μετοχών της Εταιρείας ή λοιπών ανταλλάξιμων ή μετατρέψιμων σε μετοχές της Εταιρείας κινητών αξιών, αλλαγές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δια της εκλογής νέων ή αποχώρησης υφιστάμενων, αποχώρηση ή αντικατάσταση στελεχών καθοριστικής σημασίας, η προσδοκώμενη απόδοση μερισμάτων, απόκλιση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων από τις προσδοκίες της αγοράς, η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής και πολιτικής της Εταιρείας και λοιπά γεγονότα και παράγοντες που αφορούν στον Όμιλο. Οι μέτοχοι δεν δύναται να διασφαλιστούν, ρητά ή σιωπηρά, ότι θα τους επιστραφεί το ποσό της επένδυσής τους στις μετοχές της Εταιρείας.

Τυχόν πωλήσεις μετοχών από τους βασικούς μετόχους ή τυχόν απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή το ενδεχόμενο τέτοιων ενεργειών, ενδέχεται να επηρεάσουν τη χρηματιστηριακή τιμή των μετοχών της Εταιρείας. Επίσης, η έκδοση νέων μετοχών πιθανόν να απομειώσει τη συμμετοχή των μετόχων στην Εταιρεία (dilution).

Η πώληση σημαντικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας στο μέλλον ή τυχόν απόφαση της διοίκησης της Εταιρείας για αύξηση μετοχικού κεφαλαίου, ή ακόμη και το ενδεχόμενο πραγματοποίησης τέτοιων ενεργειών, θα μπορούσαν να προκαλέσουν τη μείωση της χρηματιστηριακής τιμής των μετοχών.

Επιπρόσθετα, η περιορισμένη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας, καθιστά ακόμη πιο πιθανή μια σημαντική μεταβολή της χρηματιστηριακής τιμής ως αποτέλεσμα των προαναφερθεισών ενεργειών. Η μείωση αυτή θα μπορούσε να υπονομεύσει τη δυνατότητα των λοιπών μετόχων να πωλήσουν τις μετοχές της Εταιρείας από καιρό εις καιρόν ή τουλάχιστον τη δυνατότητά τους να τις πωλήσουν σε τιμή που θεωρούν εύλογη. Στην περίπτωση που η Εταιρεία επιλέξει να αντλήσει κεφάλαια μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, ενδέχεται να απομειωθεί η συμμετοχή των υφιστάμενων μετόχων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών παρουσιάζει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλα μεγάλα διεθνή χρηματιστήρια.

Η μόνη αγορά διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας είναι το Χρηματιστήριο Αθηνών, το οποίο έχει χαμηλότερη ρευστότητα σε σχέση με άλλες σημαντικές αγορές στη Δυτική Ευρώπη και τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, ιδιαίτερα υπό τις παρούσες χρηματοοικονομικές συνθήκες για τη χώρα. Η εμπορευσιμότητα των μετοχών της Εταιρείας ενδέχεται να μειωθεί μελλοντικά. Η Εταιρεία δεν μπορεί να παράσχει εγγυήσεις σχετικά με τη μελλοντική ρευστότητα της αγοράς για τις μετοχές της.

3. ΕΓΓΡΑΦΟ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

3.1 Γενικά Πληροφοριακά Στοιχεία - Υπεύθυνα Πρόσωπα

Το παρόν έγγραφο του άρθρου 4 του Ν. 3401/2005 (στο εξής το «Έγγραφο») αποτελείται από α) το Περιληπτικό Σημείωμα β) τους Παράγοντες Κινδύνου, γ) το Έγγραφο Αναφοράς, και δ) το Σημείωμα Μετοχικού Τίτλου.

Η σύνταξη και διάθεση του Εγγράφου έγινε σύμφωνα με τις διατάξεις της ισχύουσας νομοθεσίας. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, κατά την από XXX.2019 συνεδρίασή του, ενημερώθηκε για το περιεχόμενό του.

Το Έγγραφο περιέχει όλες τις πληροφορίες ισοδύναμες με εκείνες του Ενημερωτικού Δελτίου, όπως ορίζονται στον Κανονισμό (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Τα φυσικά πρόσωπα από πλευράς Εταιρείας, τα οποία επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου είναι οι κ.κ.:

- Αναστάσιος Καλλιτσάντης, Διευθύνων Σύμβουλος, Ερμού 25, 14564 Κηφισιά Αττικής, τηλ. 210 8185000, και
- Αντώνιος Χατζηγιάννου, Αναπληρωτής Οικονομικός Διευθυντής, Ερμού 25, 14564 Κηφισιά, τηλ. 210 8185000.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν της σύνταξης του Εγγράφου δηλώνουν ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο, που έχει συνταχθεί σύμφωνα με το άρθρο 4 του Ν.3401/2005, είναι ισοδύναμες με αυτές που θα περιλαμβάνονταν σε ένα Ενημερωτικό Δελτίο, υπό την έννοια ότι το παρόν Έγγραφο περιέχει όλες τις πληροφορίες, οι οποίες περιγράφουν επαρκώς την εταιρική πράξη της συγχώνευσης με απορρόφηση από την «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.» (στο εξής η «ΕΛΛΑΚΤΩΡ» ή η «Εταιρεία» ή η «Απορροφώσα» ή ο «Εκδότης» ή η «Εκδότρια») της εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» (στο εξής η «ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ» ή η «Απορροφώμενη»), και όλες μαζί και με την Απορροφώσα οι «Συγχωνευόμενες» ή οι «Συγχωνευόμενες Εταιρείες»), (στο εξής η «Συγχώνευση»).

Η Εταιρεία, τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, και τα φυσικά πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τη σύνταξη του Εγγράφου, βεβαιώνουν ότι αυτό έχει συνταχθεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων και το Ν. 3401/2005, όπως ισχύουν.

Η Εταιρεία, τα μέλη του Δ.Σ. της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα που επιμελήθηκαν, εκ μέρους της Εταιρείας, τη σύνταξη του Εγγράφου είναι υπεύθυνοι για το σύνολο των οικονομικών καταστάσεων που έχουν περιληφθεί στο Έγγραφο.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και τα φυσικά πρόσωπα, εκ μέρους της Εταιρείας, που επιμελήθηκαν τη σύνταξη του Εγγράφου, δηλώνουν ότι έχουν λάβει γνώση και συμφωνούν με το περιεχόμενό του και βεβαιώνουν υπεύθυνα ότι, αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Έγγραφο είναι, καθόσον γνωρίζουν, αληθείς και δεν υπάρχουν παραλείψεις που να αλλοιώνουν το περιεχόμενό του.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Το Έγγραφο θα είναι διαθέσιμο στο επενδυτικό κοινό, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 2 του Ν.3401/2005, όπως ισχύει, σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της «Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. - Χρηματιστήριο Αθηνών» (<http://athexgroup.gr/el/web/quest/company-prospectus>), στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://ellaktor.com/arkikh/sygchoneysi-ellaktor-el-tech-anemos/>) και της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ (<https://www.eltechanemos.gr/investor-relations/merger/>). Το Έγγραφο, εφόσον ζητείται από τους επενδυτές, χορηγείται δωρεάν, κατόπιν αιτήσεώς τους, σε έντυπη μορφή, στα γραφεία της Εταιρείας στη διεύθυνση Ερμού 25, Τ.Κ. 14564, Κηφισιά Αττικής.

Οι μέτοχοι και οι επενδυτές που ενδιαφέρονται για περισσότερες πληροφορίες θα μπορούν να απευθύνονται τις εργάσιμες ημέρες και ώρες στα γραφεία της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, Ερμού 25, 14564, Κηφισιά Αττικής (αρμόδιος κος Στέργιος Πιτόσκας, Υπεύθυνος Επενδυτικών Σχέσεων, τηλ. 210 8185075).

3.2 Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

3.2.1 ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ υπόκεινται σε έλεγχο από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις χρήσεις 2017 και 2018, συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, ΑΜΣΟΕΛ 113, Λ. Κηφισίας 268, 15232 Χαλάνδρι, 210 6874400, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Φώτη Σμυρνή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 52861).

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2017 και 2018), καθώς και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2017 και 2018.

ΧΡΗΣΗ 2017

«ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (Εταιρεία ή/και Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις εταιρικές και ενοποιημένες ταμειακές τους ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές της παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 40.2 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

Αναγνώριση Εσόδων, Απαιτήσεων και Υποχρεώσεων από Κατασκευαστικά Συμβόλαια

(Σημειώσεις 2.24, 4.1, 17 και 26 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)

Το σημαντικότερο μέρος των εσόδων του Ομίλου προέρχεται από μακροπρόθεσμα κατασκευαστικά συμβόλαια. Η αναγνώριση εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια βασίζεται στη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 11. Ο προσδιορισμός του ποσοστού ολοκλήρωσης απαιτεί σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις από τη Διοίκηση του Ομίλου αναφορικά με τον προϋπολογισμό του κόστους ολοκλήρωσης των έργων. Εκτιμήσεις επίσης απαιτούνται αναφορικά με τις πιθανότητες αποδοχής αιτημάτων για συμπληρωματικές εργασίες και αποζημιώσεων από τους πελάτες.

Συνεπώς, οι εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν σε σημαντικό βαθμό τα έσοδα που αναγνωρίζονται από κατασκευαστικά συμβόλαια, τα περιθώρια κέρδους, τις προβλέψεις για ζημιόγωνα έργα καθώς και την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από κατασκευαστικά συμβόλαια.

Επικεντρώσαμε την προσοχή μας στο θέμα αυτό λόγω του σημαντικού ύψους των εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια στα αποτελέσματα του Ομίλου, αλλά και λόγω των σημαντικών παραδοχών και εκτιμήσεων της Διοίκησης αναφορικά με:

- τον προσδιορισμό του περιθωρίου κέρδους ή της ζημιάς στα υπό εξέλιξη έργα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, και
- την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των απαιτήσεων, σχετικά με υπό εξέλιξη έργα στο εξωτερικό, λόγω διαφοροποιήσεων συγκριτικά με τον αρχικό σχεδιασμό, καθυστερήσεων σε

Κατανοήσαμε τις διαδικασίες του Ομίλου αναφορικά με την αναγνώριση εσόδων από κατασκευαστικά συμβόλαια και επικεντρώνοντας την εργασία μας στα κατασκευαστικά συμβόλαια με τις σημαντικότερες απαιτήσεις/υποχρεώσεις και με τη μεγαλύτερη επίδραση στα αποτελέσματα πραγματοποιήσαμε τα ακόλουθα:

- Επανυπολογίσαμε το έσοδο που αναγνωρίστηκε με τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης, βάσει των δαπανών που πραγματοποιήθηκαν έως την ημερομηνία αναφοράς και αντιπαραβάλαμε δείγμα δαπανών με τα αντίστοιχα παραστατικά.
- Αξιολογήσαμε τις εκτιμήσεις της Διοίκησης σχετικά με τις αναμενόμενες δαπάνες ως την ολοκλήρωση των έργων ανατρέχοντας σε υποστηρικτικά έγγραφα, όπως προϋπολογισμούς και πιστοποιήσεις και συγκρίνοντας προηγούμενες εκτιμήσεις με τα πραγματικά ιστορικά αποτελέσματα. Πραγματοποιήσαμε επισκέψεις στις τοποθεσίες έργων με σημαντική αξία, όπου επισκοπήσαμε την εξέλιξη των εργασιών και εντοπίσαμε περιοχές αυξημένης πολυπλοκότητας, μέσω συζητήσεων με τους μηχανικούς και το προσωπικό των εργοταξίων.
- Εξετάσαμε την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από κατασκευαστικά συμβόλαια, που δεν έχουν τιμολογηθεί για σημαντικό χρονικό διάστημα, ανατρέχοντας σε μεταγενέστερες πιστοποιήσεις και εισπράξεις.
- Επισκοπήσαμε τα υποστηρικτικά έγγραφα των αιτημάτων συμπληρωματικών εργασιών, των

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

<p>σχέση με το αρχικό χρονοδιάγραμμα και απρόβλεπτων τεχνικών δυσχερειών.</p> <p>Τα έσοδα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017 και οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια κατά την ημερομηνία αυτή ανήλθαν σε €1.419,3 εκατ., €268,6 εκατ. και €81,9 εκατ. αντίστοιχα, όπως αναφέρεται στη Σημείωση 17 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.</p> <p>Εκτίμηση απομείωσης Υπεραξίας (Σημειώσεις 2.11, 4.1 και 7.α των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)</p> <p>Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2017 ο Όμιλος εμφανίζει υπεραξία ποσού €43,3 εκατ., η οποία αφορά κυρίως στον τομέα «Κατασκευές και Λατομεία» που αποτελεί μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.</p> <p>Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος επιμετρά την Υπεραξία στο κόστος κτήσης μείον τις οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης.</p> <p>Ο έλεγχος απομείωσης αξίας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση ή συχνότερα εφόσον υπάρχουν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες που καταδεικνύουν ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής αξίας της υπεραξίας σε σχέση με την ανακτήσιμη αξία αυτής, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36. Η απομείωση αναγνωρίζεται απευθείας ως</p>	<p>αιτημάτων αποζημίωσης και των σχετικών συμβατικών όρων.</p> <ul style="list-style-type: none">- Αξιολογήσαμε τις κρίσεις της Διοίκησης σε σχέση με την ανακτησιμότητα των απαιτήσεων από συμπληρωματικές εργασίες και αποζημιώσεις συζητώντας με μηχανικούς έργων και ανατρέχοντας στην αλληλογραφία με τους πελάτες, σε επιστολές δικηγόρων και σε ιστορικά στοιχεία ανάλογων συμφωνιών. <p>Βάσει των τεκμηρίων που συγκεντρώσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι μεθοδολογίες και τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την αναγνώριση του εσόδου από κατασκευαστικά συμβόλαια ήταν κατάλληλα και ότι οι βασικές παραδοχές που εφαρμόστηκαν ήταν εύλογες.</p> <p>Αξιολογήσαμε τη συνολική διαδικασία ελέγχου απομείωσης που διενεργεί η Διοίκηση.</p> <p>Στο πλαίσιο αυτό, διενεργήσαμε ελεγκτικές διαδικασίες προκειμένου να επιβεβαιώσουμε ότι ο έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας πραγματοποιήθηκε με βάση τις γενικότερα αποδεκτές μεθόδους και ότι βασίζεται σε εύλογες παραδοχές. Ο έλεγχος μας πραγματοποιήθηκε με την συμμετοχή στελεχών μας που εξειδικεύονται στις αποτιμήσεις, προκειμένου να μας βοηθήσουν στις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none">- Εξετάσαμε τις βασικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο για τον υπολογισμό και την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, όπως τα προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους (EBITDA), το ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές, το
---	--

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου
<p>έξοδο στην ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και δεν αντιστρέφεται μεταγενέστερα.</p> <p>Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας της μείον το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών απαιτεί εκτίμηση από την πλευρά της Διοίκησης σχετικά με τις βασικές παραδοχές, όπως την περίοδο των εκτιμώμενων ταμειακών ροών, τις μελλοντικές ταμειακές ροές, το ρυθμό ανάπτυξης των ροών και το επιτόκιο προεξόφλησης.</p> <p>Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή τόσο λόγω του σημαντικού υπολοίπου που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όσο και λόγω των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποίησε η Διοίκηση, στο πλαίσιο του ελέγχου απομείωσης που διενεργήθηκε για την υπεραξία.</p> <p>Βάσει των αποτελεσμάτων του ελέγχου απομείωσης που διενεργήθηκε από τη Διοίκηση, στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 αναγνωρίστηκε ζημιά από απομείωση υπεραξίας ποσού €0,7 εκατ.</p> <p>Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης υπεραξίας αναφέρονται στη Σημείωση 7.α «Αυλα περιουσιακά στοιχεία».</p>	<p>κεφάλαιο κίνησης και το επιτόκιο προεξόφλησης, λαμβάνοντας υπόψη τις τάσεις της αγοράς και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν σε προηγούμενα χρόνια.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Αξιολογήσαμε τις προβλέψεις της Διοίκησης για τις μελλοντικές ταμειακές ροές, μέσω της σύγκρισης τους με πραγματικά ιστορικά στοιχεία και συνεκτιμώντας τις αναμενόμενες μεταβολές κερδοφορίας. - Διερευνήσαμε αν το προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν εντός αποδεκτού εύρους, αξιολογώντας το κόστος κεφαλαίου και το κόστος δανεισμού και συγκρίνοντας το επιτόκιο προεξόφλησης με δεδομένα της αγοράς. - Εξετάσαμε τη μαθηματική ακρίβεια των μοντέλων ταμειακών ροών και συμφωνήσαμε τα σχετικά στοιχεία με τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια. <p>Αξιολογήσαμε την επίδραση στην ανακτήσιμη αξία των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών από μια ενδεχόμενη μεταβολή των κύριων παραδοχών, όπως το εκτιμώμενο περιθώριο λειτουργικού κέρδους (EBITDA) και το προεξοφλητικό επιτόκιο και διαπιστώσαμε ότι το περιθώριο μεταξύ λογιστικής και ανακτήσιμης αξίας είναι επαρκές.</p> <p>Με βάση τις διαδικασίες που διενεργήσαμε, δεν εντοπίσαμε εξαιρέσεις και θεωρούμε ότι οι παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης βρίσκονταν εντός λογικού εύρους και οι σχετικές γνωστοποιήσεις επί των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι επαρκείς.</p>
<p>Εκτίμηση ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις (Σημειώσεις 4.1 και 9 των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων)</p>	

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία κατείχε επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες ύψους €738,1 εκατ.

Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες και σε περίπτωση που μια επένδυση σε θυγατρική πρέπει να απομειωθεί, το ποσό της απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της συμμετοχής και της λογιστικής της αξίας.

Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας, μειούμενης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36.

Ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας της κάθε επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία εξαρτάται κατά κύριο λόγο από τις μελλοντικές λειτουργικές ταμειακές ροές της θυγατρικής αλλά και από τις λοιπές βασικές παραδοχές της Διοίκησης που αναφέρονται ανωτέρω στο κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση απομείωσης υπεραξίας».

Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή λόγω του ύψους των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες αλλά και λόγω των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποίησε η Διοίκηση προκειμένου να προσδιορίσει την ανακτήσιμη αξία των εν λόγω επενδύσεων.

Στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναγνωρίσθηκε στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις ζημιά απομείωσης ύψους €2,7 εκατ. σε σχέση με τις επενδύσεις στις θυγατρικές εταιρείες που

Πραγματοποιήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες αναφορικά με την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες:

- Αξιολογήσαμε την εκτίμηση της Διοίκησης και τα συμπεράσματα σχετικά με την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης στις επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες.
- Αξιολογήσαμε τις αναλύσεις της Διοίκησης, σύμφωνα με τις οποίες η ανακτήσιμη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες για τις οποίες πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης διαμορφώνεται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών τους.
- Οι διαδικασίες που διενεργήσαμε αναφορικά με τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας περιλάμβαναν κυρίως όσα περιγράφονται στο παραπάνω κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση απομείωσης υπεραξίας».
- Επιβεβαιώσαμε ότι η απομείωση που αναγνωρίστηκε σε λοιπές επενδύσεις σε θυγατρικές είναι συνεπής με την προσαρμογή που πραγματοποιήθηκε στο τέλος του έτους στα περιουσιακά τους στοιχεία.

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων ελεγκτικών διαδικασιών, διαπιστώσαμε ότι ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές.

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου
γνωστοποιούνται στη Σημείωση 9 των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων.	
<p>Λογιστική Βάση συνεχιζόμενης δραστηριότητας Ομίλου</p> <p>(Σημειώσεις 2.1.1 και 2.1.2 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)</p> <p>Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τη λογιστική βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας όπως αναφέρεται και στη Σημείωση 2.1.1.</p> <p>Με την ολοκλήρωση των μεγάλων έργων υποδομής στην Ελλάδα, αναμένεται να ακολουθήσει μείωση του ρυθμού δημοπράτησης νέων έργων στην Ελλάδα στο άμεσο μέλλον, η οποία ενδέχεται να έχει επίδραση στα έσοδα του Ομίλου. Τα έσοδα από τον τομέα κατασκευών του Ομίλου ανέρχονται περίπου στο 80% των συνολικών εσόδων, ενώ περίπου 40% των εσόδων προέρχονται από την κατασκευαστική δραστηριότητα στην Ελλάδα.</p> <p>Η εκτιμώμενη μείωση της κατασκευαστικής δραστηριότητας στην Ελλάδα στο άμεσο μέλλον, σε συνδυασμό με τα μειωμένα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου τα τελευταία χρόνια, ενδέχεται να επηρεάσουν τις μελλοντικές ταμειακές του ροές. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση έχει αξιολογήσει την πορεία εργασιών του Ομίλου, τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές αλλά και εναλλακτικές λύσεις, οι οποίες είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν προκειμένου να υποστηρίξεται η λογιστική βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.</p>	<p>Διενεργήσαμε ελεγκτικές διαδικασίες προκειμένου να κατανοήσουμε το πλαίσιο ενεργειών και διαδικασιών που ακολούθησε ο Όμιλος για τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα.</p> <p>Λάβαμε την αξιολόγηση της Διοίκησης σχετικά με τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, η οποία μεταξύ άλλων στηρίχθηκε σε εκτιμήσεις για τη διαθέσιμη ρευστότητα του Ομίλου, με βάση τις προβλέψεις ταμειακών ροών για τους επόμενους 12 μήνες. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών περιέλαβαν παραδοχές αναφορικά με τις αναμενόμενες εισπράξεις από τη λειτουργική δραστηριότητα, την προγραμματισμένη αποπληρωμή δανείων και την εκτιμώμενη αποπληρωμή λοιπών υποχρεώσεων.</p> <p>Αναφορικά με την αξιολόγηση της Διοίκησης, πραγματοποιήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Αντιπαραβάλαμε τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές με τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά πλάνα. - Εξετάσαμε τις βασικές παραδοχές, κάνοντας χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης αναφορικά με δανειακές συμβάσεις, επιτόκια δανεισμού, συζητήσεις με τις τράπεζες για αναδιαρθρώσεις δανείων και νέες χρηματοδοτήσεις και λοιπά στοιχεία της αγοράς κατά περίπτωση. - Εξετάσαμε τους υπολογισμούς που περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση της

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου
<p>Επικεντρωθήκαμε στην περιοχή αυτή λόγω της σημαντικής επίδρασης του τομέα κατασκευών στις δραστηριότητες του Ομίλου, αλλά και λόγω των εκτιμήσεων και παραδοχών που απαιτούνται από τη Διοίκηση προκειμένου να αξιολογηθεί η δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά του στο προβλεπτό μέλλον.</p>	<p>Διοίκησης και επιβεβαιώσαμε τη μαθηματική τους ακρίβεια.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Συζητήσαμε με τη Διοίκηση το βασικό σχεδιασμό και ενδεχόμενες εναλλακτικές λύσεις που έχουν εξετασθεί προκειμένου να αντιμετωπισθούν ενδεχόμενα ζητήματα ρευστότητας, εφόσον προκύψουν στο προβλεπτό μέλλον. <p>Βάσει των ελεγκτικών μας διαδικασιών διαπιστώσαμε ότι τα στοιχεία της αξιολόγησης που πραγματοποίησε η Διοίκηση στηρίχθηκαν σε αξιόπιστα δεδομένα και ότι οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν ήταν βάσιμες και συνεπείς με τις εκτιμήσεις και τα σχέδια της Διοίκησης, τα οποία στηρίζουν τη λογιστική βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας με την οποία συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις.</p>
<p>Πρόβλεψη βαριάς συντήρησης (Σημειώσεις 4.1 και 29 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)</p> <p>Στην ενοποιημένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2017 ο Όμιλος εμφανίζει προβλέψεις συνολικού ποσού €122,7 εκατ., εκ των οποίων το ποσό των Ευρώ 98,2 εκατ. αφορά στην πρόβλεψη βαριάς συντήρησης.</p> <p>Βάσει των υποχρεώσεων που απορρέουν από τις συμβάσεις παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων, ο Όμιλος σχηματίζει πρόβλεψη για βαριά συντήρηση ώστε να υπάρχει ορθή κατανομή της δαπάνης βαριάς συντήρησης στις οικονομικές χρήσεις έως τη λήξη της παραχώρησης.</p> <p>Η πρόβλεψη βαριάς συντήρησης σχηματίζεται με βάση το χρονοδιάγραμμα των μελλοντικών δαπανών βαριάς</p>	<p>Πραγματοποιήσαμε τις παρακάτω ελεγκτικές διαδικασίες σχετικά με την πρόβλεψη βαριάς συντήρησης:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Κατανόηση των συμβατικών υποχρεώσεων παραχώρησης και της διαδικασίας προσδιορισμού και αναθεώρησης των δαπανών συντήρησης των αυτοκινητοδρόμων. - Επισκόπηση των μελετών και πιστοποιήσεων, οι οποίες συντάχθηκαν από εξωτερικούς συμβούλους της Διοίκησης και χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση στο μοντέλο υπολογισμού των δαπανών βαριάς συντήρησης και αξιολόγηση των σχετικών συμπερασμάτων. - Ανάλυση και αξιολόγηση των σημαντικότερων μεταβολών στις

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

συντήρησης και αντικαταστάσεων το οποίο συντάσσεται κατά την έναρξη λειτουργίας του αυτοκινητοδρόμου. Εν συνεχεία αναθεωρείται σε μεταγενέστερες περιόδους, όταν συσσωρεύεται καλύτερη γνώση για τις συνθήκες λειτουργίας του αυτοκινητοδρόμου, προκειμένου να υπάρξει η καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης αναφορικά με τις μελλοντικές ανάγκες συντήρησης και τις αναλογούσες δαπάνες.

Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί τη λειτουργία των αυτοκινητοδρόμων και τις ανεξάρτητες μετρήσεις του οδοστρώματος που τεκμηριώνονται μέσω ερευνών και μελετών από εξωτερικούς συμβούλους. Βάσει αυτών και σε συνδυασμό με εσωτερικές προβλέψεις αναφορικά με το χρονοδιάγραμμα των δαπανών αναθεωρεί τις εκτιμήσεις όταν κριθεί απαραίτητο.

Κατά τη διάρκεια του έτους, πραγματοποιήθηκε αναθεώρηση της πρόβλεψης βαριάς συντήρησης αναφορικά με τη σύμβαση παραχώρησης της θυγατρικής εταιρείας ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ και σύμφωνα με την αναθεώρηση των εκτιμήσεων προέκυψε αναστροφή σχηματισθείσας πρόβλεψης ύψους €25,8 εκατ. η οποία επηρέασε θετικά τα αποτελέσματα της χρήσης.

Επικεντρώσαμε την προσοχή μας στην περιοχή αυτή λόγω του ύψους της σχηματισθείσας πρόβλεψης, αλλά και των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποίησε η Διοίκηση κατά την αναθεώρηση της πρόβλεψης βαριάς συντήρησης, από την οποία προέκυψε η ανωτέρω αναστροφή πρόβλεψης.

εκτιμήσεις αναγκών συντήρησης, οι οποίες προσδιορίστηκαν με βάση τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες πληροφορίες και συζήτηση με τα εξειδικευμένα στελέχη του Ομίλου αναφορικά με τις τεχνικές προδιαγραφές.

- Αξιολόγηση του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιήθηκε στο μοντέλο υπολογισμού της πρόβλεψης σε σχέση με τα δεδομένα της αγοράς σε συνεργασία με εξειδικευμένα στελέχη μας.
- Έλεγχος της μαθηματικής ακρίβειας των υπολογισμών της Διοίκησης και επιβεβαίωση της ορθότητας του λογιστικού χειρισμού βάσει του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 37, της ΕΔΔΠΧΑ 12 και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 8.

Βασιζόμενοι στα στοιχεία που λάβαμε και αξιολογήσαμε και με δεδομένη την αβεβαιότητα που υπάρχει σχετικά με τις προβλέψεις μελλοντικών δαπανών συντήρησης, θεωρούμε ότι οι κρίσεις της Διοίκησης βασίζονται σε εύλογες παραδοχές. Επιπλέον διαπιστώσαμε την ορθότητα των γνωστοποιήσεων της Σημείωσης 29.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι οι Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920, και ότι έχει συνταχθεί η προβλεπόμενη από το άρθρο 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 αντιστοιχούν στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920,
- Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και τον Όμιλο ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στις Άλλες Πληροφορίες τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως

απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις δραστηριότητες τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τις δραστηριότητες τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 22 Ιουνίου 2006 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο 12 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 30 Απριλίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΠραΐςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Φώτης Σμυρνής
ΑΜ ΣΟΕΛ 52861

Χρήση 2018

«ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (Εταιρεία ή/και Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις εταιρικές και ενοποιημένες ταμειακές τους ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές της παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 40.2 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου
Αναγνώριση Εσόδων, Συμβατικών Περιουσιακών Στοιχείων και Συμβατικών Υποχρεώσεων από Συμβάσεις Κατασκευής (Σημειώσεις 2.3, 2.24, 4.1, 17 και 26 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)	Κατανοήσαμε τις διαδικασίες του Ομίλου αναφορικά με την αναγνώριση εσόδων από συμβάσεις κατασκευής και επικεντρώνοντας την εργασία μας στις συμβάσεις με τα σημαντικότερα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία /

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

Το σημαντικότερο μέρος των εσόδων του Ομίλου Ελλάκτωρ προέρχεται από μακροχρόνιες συμβάσεις κατασκευής. Η αναγνώριση εσόδων από συμβάσεις κατασκευής βασίζεται στη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 15. Ο προσδιορισμός του ποσοστού ολοκλήρωσης απαιτεί σημαντικές παραδοχές και εκτιμήσεις από τη Διοίκηση του Ομίλου αναφορικά με τον προϋπολογισμό του κόστους ολοκλήρωσης των έργων. Εκτιμήσεις επίσης απαιτούνται αναφορικά με τις πιθανότητες αποδοχής αιτημάτων για συμπληρωματικές εργασίες και αποζημιώσεων από τους πελάτες.

Συνεπώς, οι εκτιμήσεις της Διοίκησης επηρεάζουν σε σημαντικό βαθμό τα έσοδα που αναγνωρίζονται από συμβάσεις κατασκευής, τα περιθώρια κέρδους, τις προβλέψεις για ζημιογόνα έργα καθώς και την ανακτησιμότητα των συμβατικών περιουσιακών στοιχείων που σχετίζονται με συμβάσεις κατασκευής.

Επικεντρώσαμε την προσοχή μας στο θέμα αυτό λόγω του σημαντικού ύψους των εσόδων από συμβάσεις κατασκευής στα αποτελέσματα του Ομίλου, αλλά και λόγω των σημαντικών παραδοχών και εκτιμήσεων της Διοίκησης αναφορικά με:

- τον προσδιορισμό του περιθωρίου κέρδους ή της ζημιάς στα υπό εξέλιξη έργα στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, και
- την αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των συμβατικών περιουσιακών στοιχείων, σχετικά με υπό εξέλιξη έργα στο εξωτερικό, λόγω διαφοροποιήσεων συγκριτικά με τον αρχικό σχεδιασμό, καθυστερήσεων σε σχέση με το αρχικό χρονοδιάγραμμα και απρόβλεπτων τεχνικών δυσχερειών .

συμβατικές υποχρεώσεις και με τη μεγαλύτερη επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης πραγματοποιήσαμε τα ακόλουθα:

- Επανυπολογίσαμε το έσοδο που αναγνωρίστηκε με τη μέθοδο του ποσοστού ολοκλήρωσης, βάσει των δαπανών που πραγματοποιήθηκαν έως την ημερομηνία αναφοράς και αντιπαραβάλαμε δείγμα δαπανών με τα αντίστοιχα παραστατικά.
- Αξιολογήσαμε τις εκτιμήσεις της Διοίκησης σχετικά με τις αναμενόμενες δαπάνες ως την ολοκλήρωση των έργων ανατρέχοντας σε υποστηρικτικά έγγραφα, όπως προϋπολογισμούς και πιστοποιήσεις και συγκρίνοντας προηγούμενες εκτιμήσεις με τα πραγματικά ιστορικά αποτελέσματα. Πραγματοποιήσαμε επισκέψεις στις τοποθεσίες έργων με σημαντική αξία, όπου επισκοπήσαμε την εξέλιξη των εργασιών και εντοπίσαμε περιοχές αυξημένης πολυπλοκότητας, μέσω συζητήσεων με τους μηχανικούς και το προσωπικό των εργοταξίων.
- Εξετάσαμε την ανακτησιμότητα των συμβατικών περιουσιακών στοιχείων, ανατρέχοντας σε μεταγενέστερες πιστοποιήσεις και εισπράξεις.
- Επισκοπήσαμε τα υποστηρικτικά έγγραφα των αιτημάτων συμπληρωματικών εργασιών, των αιτημάτων αποζημίωσης και των σχετικών συμβατικών όρων.
- Αξιολογήσαμε τις κρίσεις της Διοίκησης σε σχέση με την ανακτησιμότητα των συμβατικών περιουσιακών στοιχείων από συμπληρωματικές εργασίες και

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

<p>Τα έσοδα της χρήσης που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018 από συμβάσεις κατασκευής και τα αντίστοιχα συμβατικά περιουσιακά στοιχεία και συμβατικές υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία αυτή ανήλθαν σε €1.436,1 εκατ., €271,3 εκατ. και €61,1 εκατ. αντίστοιχα, όπως αναφέρεται στις Σημειώσεις 17 και 26 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>αποζημιώσεις συζητώντας με μηχανικούς έργων και ανατρέχοντας στην αλληλογραφία με τους πελάτες, σε επιστολές δικηγόρων και σε ιστορικά στοιχεία ανάλογων συμφωνιών.</p> <p>Βάσει των τεκμηρίων που συγκεντρώσαμε, διαπιστώσαμε ότι οι μεθοδολογίες και τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την αναγνώριση του εσόδου από συμβάσεις κατασκευής ήταν κατάλληλα και ότι οι βασικές παραδοχές που εφαρμόστηκαν ήταν εύλογες.</p>
<p>Εκτίμηση απομείωσης Υπεραξίας (Σημειώσεις 2.11, 4.1 και 7 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)</p> <p>Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία της ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2018 ο Όμιλος εμφανίζει υπεραξία ποσού €43,3 εκατ., η οποία αφορά κυρίως στον τομέα «Κατασκευές και Λατομεία» που αποτελεί μία από τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών.</p> <p>Μετά την αρχική αναγνώριση, ο Όμιλος επιμετρά την Υπεραξία στο κόστος κτήσης μείον τις οποιεσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης.</p> <p>Ο έλεγχος απομείωσης αξίας πραγματοποιείται σε ετήσια βάση ή συχνότερα εφόσον υπάρχουν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες που καταδεικνύουν ενδεχόμενη απομείωση της λογιστικής αξίας της υπεραξίας σε σχέση με την ανακτήσιμη αξία αυτής, σύμφωνα με τα οριζόμενα από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36. Η απομείωση αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο στην ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων και δεν αντιστρέφεται μεταγενέστερα.</p> <p>Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ως το</p>	<p>Αξιολογήσαμε τη συνολική διαδικασία ελέγχου απομείωσης που διενεργεί η Διοίκηση.</p> <p>Στο πλαίσιο αυτό, διενεργήσαμε ελεγκτικές διαδικασίες προκειμένου να επιβεβαιώσουμε ότι ο έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας πραγματοποιήθηκε με βάση τις γενικότερα αποδεκτές μεθόδους και ότι βασίζεται σε εύλογες παραδοχές. Ο έλεγχος μας πραγματοποιήθηκε με την συμμετοχή στελεχών μας που εξειδικεύονται στις αποτιμήσεις, προκειμένου να μας βοηθήσουν στις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none">- Εξετάσαμε τις βασικές παραδοχές που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο για τον υπολογισμό και την προεξόφληση των μελλοντικών ταμειακών ροών, όπως τα προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους (EBITDA), το ρυθμό ανάπτυξης στο διηνεκές, το

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας της μείον το απαιτούμενο για την πώληση κόστος. Ο υπολογισμός της αξίας χρήσης κάθε μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών απαιτεί εκτίμηση από την πλευρά της Διοίκησης σχετικά με τις βασικές παραδοχές, όπως την περίοδο των εκτιμώμενων ταμειακών ροών, τις μελλοντικές ταμειακές ροές, το ρυθμό ανάπτυξης των ροών και το επιτόκιο προεξόφλησης.

Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή τόσο λόγω του σημαντικού υπολοίπου που περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, όσο και λόγω των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποίησε η Διοίκηση, στο πλαίσιο του ελέγχου απομείωσης που διενεργήθηκε για την υπεραξία.

Βάσει των αποτελεσμάτων του ελέγχου απομείωσης που διενεργήθηκε από τη Διοίκηση, στη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 δεν προέκυψε ζημιά απομείωσης.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τον έλεγχο απομείωσης υπεραξίας αναφέρονται στη Σημείωση 7 «Άυλα περιουσιακά στοιχεία & Δικαίωμα Παραχώρησης».

κεφάλαιο κίνησης και το επιτόκιο προεξόφλησης, λαμβάνοντας υπόψη τις τάσεις της αγοράς και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου απομείωσης σε προηγούμενα χρόνια.

- Αξιολογήσαμε τις προβλέψεις της Διοίκησης για τις μελλοντικές ταμειακές ροές, μέσω της σύγκρισης τους με πραγματικά ιστορικά στοιχεία και συνεκτιμώντας τις αναμενόμενες μεταβολές κερδοφορίας, καθώς και τις ενέργειες της Διοίκησης για την ανάληψη νέων έργων στις αγορές που δραστηριοποιείται.
- Διερευνήσαμε αν το προεξοφλητικό επιτόκιο ήταν εντός αποδεκτού εύρους, αξιολογώντας το κόστος κεφαλαίου και το κόστος δανεισμού και συγκρίνοντας το επιτόκιο προεξόφλησης με δεδομένα της αγοράς.
- Εξετάσαμε τη μαθηματική ακρίβεια των μοντέλων ταμειακών ροών και συμφωνήσαμε τα σχετικά στοιχεία με τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά σχέδια.

Αξιολογήσαμε την επίδραση στην ανακτήσιμη αξία των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών από μια ενδεχόμενη μεταβολή των κύριων παραδοχών, όπως το εκτιμώμενο περιθώριο λειτουργικού κέρδους (EBITDA) και το προεξοφλητικό επιτόκιο και διαπιστώσαμε ότι το περιθώριο μεταξύ λογιστικής και ανακτήσιμης αξίας είναι επαρκές.

Με βάση τις διαδικασίες που διενεργήσαμε, δεν εντοπίσαμε

<p>Κύρια Θέματα Ελέγχου</p>	<p>Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου</p>
	<p>εξαιρέσεις σε σχέση με τις διατάξεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36 και θεωρούμε ότι οι παραδοχές και εκτιμήσεις της Διοίκησης βρίσκονταν εντός λογικού εύρους και οι σχετικές γνωστοποιήσεις επί των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι επαρκείς.</p>
<p>Εκτίμηση ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές επιχειρήσεις (Σημειώσεις 4.1 και 9 των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων)</p> <p>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία κατείχε επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες ύψους €595,3 εκατ.</p> <p>Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες και σε περίπτωση που μια επένδυση σε θυγατρική πρέπει να απομειωθεί, το ποσό της απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της συμμετοχής και της λογιστικής της αξίας.</p> <p>Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας, μειούμενης με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36.</p> <p>Ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας της κάθε επένδυσης σε θυγατρική εταιρεία εξαρτάται κατά κύριο λόγο από τις μελλοντικές λειτουργικές ταμειακές ροές της θυγατρικής αλλά και από τις λοιπές βασικές παραδοχές της Διοίκησης που αναφέρονται ανωτέρω στο κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση απομείωσης υπεραξίας».</p> <p>Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή λόγω του ύψους των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες αλλά και λόγω των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποίησε η Διοίκηση προκειμένου να</p>	<p>Πραγματοποιήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες αναφορικά με την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Αξιολογήσαμε την εκτίμηση της Διοίκησης και τα συμπεράσματα σχετικά με την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης στις επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες. - Αξιολογήσαμε τις αναλύσεις της Διοίκησης, σύμφωνα με τις οποίες η ανακτήσιμη αξία των επενδύσεων σε θυγατρικές εταιρείες για τις οποίες πραγματοποιήθηκε έλεγχος απομείωσης διαμορφώνεται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών τους. - Οι διαδικασίες που διενεργήσαμε αναφορικά με τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας περιλάμβαναν κυρίως όσα περιγράφονται στο παραπάνω κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση απομείωσης υπεραξίας». - Επιβεβαιώσαμε ότι η απομείωση που αναγνωρίστηκε σε λοιπές επενδύσεις σε θυγατρικές είναι συνεπής με την προσαρμογή που πραγματοποιήθηκε στο τέλος του

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

προσδιορίσει την ανακτήσιμη αξία των εν λόγω επενδύσεων.

Στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 αναγνωρίσθηκε στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις ζημιά απομείωσης ύψους €162,1 εκατ. σε σχέση με τις επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, η οποία αφορά κυρίως στη συμμετοχή της Εταιρείας στη θυγατρική ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ.

έτους στα περιουσιακά τους στοιχεία.

Από τη διενέργεια των προαναφερόμενων ελεγκτικών διαδικασιών, διαπιστώσαμε ότι ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές.

Λογιστική Βάση συνεχιζόμενης δραστηριότητας Ομίλου

(Σημειώσεις 2.1.1 και 2.1.2 των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τη λογιστική βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας όπως αναφέρεται και στη Σημείωση 2.1.1.

Μετά την ολοκλήρωση των μεγάλων έργων υποδομής στην Ελλάδα, παρατηρείται μείωση του ρυθμού δημοπράτησης νέων έργων, η οποία ενδέχεται να έχει επίδραση στα έσοδα του Ομίλου. Τα έσοδα από τον τομέα κατασκευών του Ομίλου ανέρχονται περίπου στο 80% των συνολικών εσόδων, ενώ περίπου 40% των εσόδων προέρχονται από την κατασκευαστική δραστηριότητα στην Ελλάδα.

Η εκτιμώμενη μείωση της κατασκευαστικής δραστηριότητας στην Ελλάδα στο άμεσο μέλλον, σε συνδυασμό με τα μειωμένα λειτουργικά αποτελέσματα του Ομίλου τα τελευταία χρόνια και τις αυξημένες χρηματοδοτικές του ανάγκες, ενδέχεται να επηρεάσουν περαιτέρω τις μελλοντικές ταμειακές ροές του Ομίλου. Κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση έχει αξιολογήσει την πορεία εργασιών του Ομίλου, τις εκτιμώμενες ταμειακές ροές αλλά και εναλλακτικές λύσεις, οι οποίες είναι δυνατόν να χρησιμοποιηθούν προκειμένου να υποστηριχτεί η

Διενεργήσαμε ελεγκτικές διαδικασίες προκειμένου να κατανοήσουμε το πλαίσιο ενεργειών και διαδικασιών που ακολούθησε ο Όμιλος για τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Λάβαμε την αξιολόγηση της Διοίκησης σχετικά με τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, η οποία μεταξύ άλλων στηρίχθηκε σε εκτιμήσεις για τη διαθέσιμη ρευστότητα του Ομίλου, με βάση τις προβλέψεις ταμειακών ροών για τους επόμενους 12 μήνες. Οι προβλέψεις ταμειακών ροών περιέλαβαν παραδοχές αναφορικά με τις αναμενόμενες εισπράξεις από τη λειτουργική δραστηριότητα, την προγραμματισμένη αποπληρωμή δανείων και την εκτιμώμενη αποπληρωμή λοιπών υποχρεώσεων.

Αναφορικά με την αξιολόγηση της Διοίκησης, πραγματοποιήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:

- Αντιπαραβάλαμε τις προβλεπόμενες ταμειακές ροές με τα εγκεκριμένα επιχειρηματικά πλάνα.

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

λογιστική βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

Επικεντρωθήκαμε στην περιοχή αυτή λόγω της σημαντικής επίδρασης του τομέα κατασκευών στις δραστηριότητες του Ομίλου, αλλά και λόγω των εκτιμήσεων και παραδοχών που απαιτούνται από τη Διοίκηση προκειμένου να αξιολογηθεί η δυνατότητα του Ομίλου να συνεχίσει απρόσκοπτα τη δραστηριότητά του στο προβλεπτό μέλλον.

- Εξετάσαμε τις βασικές παραδοχές, κάνοντας χρήση της διαθέσιμης πληροφόρησης αναφορικά με δανειακές συμβάσεις, επιτόκια δανεισμού, συζητήσεις με τις τράπεζες για αναδιαρθρώσεις δανείων και νέες χρηματοδοτήσεις και λοιπά στοιχεία της αγοράς κατά περίπτωση.
- Εξετάσαμε τους υπολογισμούς που περιλαμβάνονται στην αξιολόγηση της Διοίκησης και επιβεβαιώσαμε τη μαθηματική τους ακρίβεια.
- Συζητήσαμε με τη Διοίκηση το βασικό σχεδιασμό και ενδεχόμενες εναλλακτικές λύσεις που έχουν εξετασθεί προκειμένου να αντιμετωπισθούν ενδεχόμενα ζητήματα ρευστότητας, εφόσον προκύψουν στο προβλεπτό μέλλον.

Βάσει των ελεγκτικών μας διαδικασιών διαπιστώσαμε ότι τα στοιχεία της αξιολόγησης που πραγματοποίησε η Διοίκηση στηρίχθηκαν σε αξιόπιστα δεδομένα και ότι οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν ήταν βάσιμες και συνεπείς με τις εκτιμήσεις και τα σχέδια της Διοίκησης, τα οποία στηρίζουν τη λογιστική βάση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας με την οποία συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις.

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι οι Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης και η Επεξηγηματική Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920, και ότι έχει συνταχθεί η προβλεπόμενη από το άρθρο 43ββ του Κωδ.Ν. 2190/1920 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2018 αντιστοιχούν στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920,
- Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχο μας, για την Εταιρεία και τον Όμιλο ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στις Άλλες Πληροφορίες τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις δραστηριότητες τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τις δραστηριότητες τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες

που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

2. Διορισμός Ελεγκτή

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 22 Ιουνίου 2006 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο 13 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

Αθήνα, 16 Απριλίου 2019

ΠραΐςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία
Λ. Κηφισίας 268
153 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Φώτης Σμυρνής
ΑΜ ΣΟΕΛ 52861»

3.2.2 ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ

Οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ υπόκεινται σε έλεγχο από ανεξάρτητους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΠραΐςγουώτερχουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (ΑΜΣΟΕΛ 113), Λ. Κηφισίας 268, Τ.Κ. 15232 Χαλάνδρι, Τηλ. 210 6874400, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Φώτη Σμυρνή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 52861).

Ουδείς από τους Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές έχει παραιτηθεί ή ανακληθεί από την άσκηση των καθηκόντων του για την περίοδο που καλύπτουν οι ιστορικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες (ήτοι 2017 και 2018), καθώς και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου.

Ακολούθως, παρατίθενται αυτούσιες οι εκθέσεις ελέγχου των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ των χρήσεων 2017 και 2018.

Χρήση 2017

«ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (Εταιρεία ή/και Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις εταιρικές και ενοποιημένες ταμειακές τους ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων».

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές της παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 31 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρομε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

Εκτίμηση απομείωσης αδειών χρήσης

(Σημειώσεις 2.8, 4 και 7 των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν στην κατοχή τους άδειες χρήσης που αφορούν άδειες παραγωγής αιολικών πάρκων, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ασώματες ακινητοποιήσεις και επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον αποσβέσεις.

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 7 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η αναπόσβεστη αξία των αδειών χρήσης της Εταιρείας ανέρχονταν σε €8,4 εκατ. και του Ομίλου σε €14,4 εκατ.

Η Διοίκηση πραγματοποιεί έλεγχο απομείωσης των αδειών χρήσης όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36. Ο υπολογισμός της ανακτήσιμης αξίας των αδειών χρήσης βασίζεται στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ της αξίας χρήσης, η οποία προσδιορίζεται από την Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου, και της εύλογης αξίας μείον το κόστος χρήσης. Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση προέβη σε έλεγχο απομείωσης των αδειών χρήσης αιολικών πάρκων, η κατασκευή των οποίων δεν είχε ξεκινήσει μέχρι την 31 Δεκεμβρίου 2017.

Ο έλεγχος απομείωσης των αδειών χρήσης πραγματοποιείται από τη Διοίκηση με τη βοήθεια εξειδικευμένων στελεχών της Εταιρείας και βασίζεται στην προεξόφληση μελλοντικών ταμειακών ροών. Οι ταμειακές ροές αφορούν κυρίως στα μελλοντικά έσοδα από τη λειτουργία των αιολικών πάρκων, τα αναμενόμενα έξοδα συντήρησής τους κι όταν πρόκειται για προς ή υπό κατασκευή

Λάβαμε τις ασκήσεις ελέγχου απομείωσης των αδειών χρήσης που διεξήχθησαν από την Εταιρεία και τον Όμιλο για τη χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2017 και επαληθεύσαμε την αναπόσβεστη αξία των αδειών αυτών στα λογιστικά αρχεία της Εταιρείας και του Ομίλου.

Αξιολογήσαμε τις γνώσεις και την ικανότητα των εξειδικευμένων στελεχών της Εταιρείας που διαμορφώνουν τις εκτιμήσεις της Διοίκησης και προσδιορίζουν τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές.

Ελέγξαμε την ακρίβεια και τη συνάφεια των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας των αδειών χρήσης της Εταιρείας και του Ομίλου, βάσει της προεξόφλησης των μελλοντικών ταμειακών ροών, αντιπαραβάλλοντάς τα με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στους εγκεκριμένους προϋπολογισμούς. Τα δεδομένα που χρησιμοποιήθηκαν αφορούσαν κυρίως πληροφορίες αναφορικά με τις τιμές πώλησης, τις αναμενόμενες αποδόσεις των αιολικών πάρκων, τις μελλοντικές δαπάνες συντήρησης, το κόστος κατασκευής και το προεξοφλητικό επιτόκιο.

Αναφορικά με τις τιμές πώλησης, επιβεβαιώσαμε τις καθορισμένες τιμές στις υφιστάμενες άδειες λειτουργίας των αιολικών πάρκων και στις περιπτώσεις των αδειών χρήσης, όπου δεν είχε εκδοθεί άδεια λειτουργίας, αξιολογήσαμε τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για την πορεία της αγοράς ενέργειας και τις μελλοντικές τιμές πώλησης. Σε σχέση με τις αναμενόμενες αποδόσεις των αιολικών πάρκων εξετάσαμε τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες εκθέσεις με τις μετρήσεις απόδοσης και λάβαμε υπόψη μας τα ιστορικά στοιχεία. Επιπλέον, αξιολογήσαμε το προεξοφλητικό επιτόκιο, καθώς και τα άλλα δεδομένα και τις παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στον έλεγχο απομείωσης,

<p>πάρκα το εκτιμώμενο κόστος κατασκευής τους. Κατά τη διαδικασία του ελέγχου απομείωσης λαμβάνονται υπόψη οι υφιστάμενες συμφωνίες για τιμές πώλησης, καθώς και οι εκτιμήσεις της αγοράς για τις περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν συμφωνίες, οι ιστορικές μετρήσεις απόδοσης των αιολικών πάρκων και τα προεξοφλητικά επιτόκια που σχετίζονται με τη λειτουργία των αιολικών πάρκων, καθώς και τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.</p> <p>Επικεντρώσαμε την προσοχή μας στο θέμα αυτό λόγω:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Της σημαντικότητας της αναπόσβεστης αξίας των αδειών χρήσης στο ενεργητικό της Εταιρείας και του Ομίλου. • Των σημαντικών παραδοχών και εκτιμήσεων της Διοίκησης στο πλαίσιο του ελέγχου απομείωσης των αδειών χρήσης. • Της ευαισθησίας που παρουσιάζουν οι σχετικές εκτιμήσεις από τυχόν αλλαγές στις χρησιμοποιούμενες παραδοχές, όπως είναι τα προεξοφλητικά επιτόκια και οι μελλοντικές τιμές πώλησης και απόδοσης. <p>Στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναγνωρίσθηκε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ζημιά απομείωσης αδειών χρήσης ύψους €1,1 εκατ.</p> <p>Εκτίμηση ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές</p> <p>(Σημείωση 4 και 8 των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων)</p> <p>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2017, η Εταιρεία κατείχε συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες ύψους €36,8 εκατ.</p>	<p>βάσει των γνώσεών μας για τον κλάδο της ενέργειας και με την υποστήριξη εξειδικευμένων στελεχών μας.</p> <p>Από τις ελεγκτικές μας διαδικασίες προέκυψε ότι ο διενεργηθείς έλεγχος απομείωσης των αδειών χρήσης βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές και σε κατάλληλα δεδομένα, συνεπή με τα ιστορικά στοιχεία και τις συνθήκες της αγοράς. Επίσης, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στη Σημείωση 7 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36.</p> <p>Πραγματοποιήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες αναφορικά με την εκτίμηση της ανακτήσιμης</p>
--	--

<p>Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των συμμετοχών και σε περίπτωση που μια συμμετοχή σε θυγατρική πρέπει να απομειωθεί, το ποσό της απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της συμμετοχής και της λογιστικής της αξίας.</p> <p>Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας, μειούμενης με το απαιτούμενο για την εκποίηση κόστος, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36.</p> <p>Ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας της κάθε συμμετοχής εξαρτάται άμεσα από τις μελλοντικές ταμειακές ροές των αδειών χρήσης που διαθέτουν οι θυγατρικές εταιρείες.</p> <p>Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή λόγω του ύψους των συμμετοχών σε θυγατρικές αλλά και εξαιτίας του γεγονότος ότι η εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές επηρεάζεται από τους ίδιους παράγοντες που περιγράφονται στο κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση Απομείωσης Αδειών Χρήσης».</p> <p>Στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017 αναγνωρίσθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ζημιά απομείωσης ύψους €2,50 εκατ. σε σχέση με τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες.</p>	<p>αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αξιολογήσαμε την εκτίμηση της Διοίκησης και τα συμπεράσματα σχετικά με την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης στις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες. • Αξιολογήσαμε την ανάλυση της Διοίκησης, σύμφωνα με την οποία η ανακτήσιμη αξία των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες διαμορφώνεται με βάση την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών των αδειών χρήσης. • Οι διαδικασίες που πραγματοποιήσαμε αναφορικά με τον προσδιορισμό της ανακτήσιμης αξίας περιλάμβαναν όσα περιγράφονται στο παραπάνω κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση Απομείωσης Αδειών Χρήσης». <p>Από τη διενέργεια των παραπάνω ελεγκτικών διαδικασιών, διαπιστώσαμε ότι ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές. Επιπλέον εξετάσαμε τις σχετικές γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στη Σημείωση 8 σε σχέση με την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες.</p>
--	---

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι οι Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, η Επεξηγηματική Έκθεση

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Διοικητικού Συμβουλίου και η Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920, και ότι έχει συνταχθεί η προβλεπόμενη από το άρθρο 43ββ του Κωδ.Ν. 2190/1920 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2017 αντιστοιχούν στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις,
- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920,
- Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και τον Όμιλο ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στις Άλλες Πληροφορίες τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις δραστηριότητες τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τις δραστηριότητες τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 20 Ιουνίου 2008 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο 10 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

ΠραϊσγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λογιστής
Λ. Κηφισίας 268,
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 4 Απριλίου 2018
Ο Ορκωτός Ελεγκτής
Φώτης Σμυρνής
ΑΜ ΣΟΕΛ 52861»

Χρήση 2018

«ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

Έκθεση ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (Εταιρεία ή/και Όμιλος), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων, συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν και περίληψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, την εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις εταιρικές και ενοποιημένες ταμειακές τους ροές, για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και συνάδουν με τις κανονιστικές απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ), που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στο τμήμα της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων».

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Ανεξαρτησία του Ελεγκτή

Καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας έχουμε παραμείνει ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, καθώς και τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014, που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα. Έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με το Ν. 4449/2017, τον Κανονισμό ΕΕ 537/2014 και τις απαιτήσεις του Κώδικα ΣΔΠΔΕ.

Δηλώνουμε ότι οι μη ελεγκτικές μας υπηρεσίες προς την Εταιρεία και τις θυγατρικές της παρασχέθηκαν σύμφωνα με τους προαναφερόμενους όρους της ισχύουσας νομοθεσίας και ότι δεν έχουμε παράσχει μη ελεγκτικές υπηρεσίες οι οποίες απαγορεύονται από το άρθρο 5 παρ.(1) του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Οι μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 31 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κύρια θέματα ελέγχου

Τα κύρια θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου
<i>Εκτίμηση απομείωσης αδειών χρήσης</i> <i>(Σημειώσεις 2.8, 4 και 7 των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων)</i> Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν στην κατοχή τους άδειες χρήσης που αφορούν σε άδειες παραγωγής αιολικών πάρκων, οι οποίες περιλαμβάνονται στις ασώματες ακινητοποιήσεις και επιμετρούνται στο κόστος κτήσης μείον αποσβέσεις.	Λάβαμε την αξιολόγηση της Διοίκησης αναφορικά με τις ενδείξεις απομείωσης των αδειών χρήσης της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε τη 31 Δεκεμβρίου 2018 και επαληθεύσαμε ότι περιλαμβάνει το σύνολο των αδειών για τις οποίες υπάρχει αναγνωρισμένη αναπόσβεστη αξία στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. Αξιολογήσαμε τις γνώσεις και την ικανότητα των εξειδικευμένων στελεχών της Εταιρείας που διαμορφώνουν τις εκτιμήσεις της Διοίκησης για

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου

Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου

Όπως αναφέρεται στη Σημείωση 7 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, η αναπόσβεστη αξία των αδειών χρήσης της Εταιρείας ανέρχονταν σε €20,2 εκατ. και του Ομίλου σε €22 εκατ.

Η Διοίκηση πραγματοποιεί έλεγχο απομείωσης των αδειών χρήσης όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 36. Ο υπολογισμός της ανακτήσιμης αξίας των αδειών χρήσης βασίζεται στη μεγαλύτερη αξία μεταξύ της αξίας χρήσης, η οποία προσδιορίζεται από την Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου, και της εύλογης αξίας μείον το κόστος πώλησης. Η Διοίκηση αξιολόγησε την απόδοση των εν λειτουργία αιολικών πάρκων, καθώς και το νέο ρυθμιστικό πλαίσιο στο οποίο υπάγονται τα υπό κατασκευή αιολικά πάρκα και έκρινε ότι δεν προκύπτουν ενδείξεις για απομείωση και κατά συνέπεια δεν προέβη σε έλεγχο απομείωσης των αδειών χρήσης αιολικών πάρκων την 31 Δεκεμβρίου 2018.

Επικεντρώσαμε την προσοχή μας στο θέμα αυτό λόγω:

- Της σημαντικότητας της αναπόσβεστης αξίας των αδειών χρήσης στο ενεργητικό της Εταιρείας και του Ομίλου.

τις αναμενόμενες αποδόσεις των αιολικών πάρκων.

Επιβεβαιώσαμε ότι η αναπόσβεστη αξία των αδειών στις 31 Δεκεμβρίου 2018 αφορά σε άδειες χρήσης αιολικών πάρκων που είτε βρίσκονται ήδη σε λειτουργία είτε βρίσκονται στο στάδιο της κατασκευής έχοντας εξασφαλίσει καθορισμένες τιμές πώλησης. Αναφορικά με τα υπό κατασκευή αιολικά πάρκα, επιβεβαιώσαμε ότι υπάρχουν καθορισμένες τιμές πώλησης βάσει των μεταβατικών διατάξεων του νέου ρυθμιστικού πλαισίου που συνεπάγονται μελλοντικές αποδόσεις ανάλογες με αυτές των αιολικών πάρκων που ήδη λειτουργούν στο πλαίσιο αυτό. Σε σχέση με τις αναμενόμενες αποδόσεις των αιολικών πάρκων εξετάσαμε τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες μετρήσεις απόδοσης και λάβαμε υπόψη μας τα ιστορικά στοιχεία.

Από τις ελεγκτικές μας διαδικασίες δεν εντοπίστηκαν ενδείξεις απομείωσης των αδειών χρήσης για την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 και κρίθηκε ότι η αξιολόγηση της Διοίκησης βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές και σε κατάλληλα δεδομένα, συνεπή με τα ιστορικά στοιχεία και τις συνθήκες της αγοράς. Επίσης, διαπιστώσαμε ότι οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στη Σημείωση 7 των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με τις απαιτήσεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36.

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου
<ul style="list-style-type: none"> • Των σημαντικών παραδοχών και εκτιμήσεων της Διοίκησης στο πλαίσιο του ελέγχου απομείωσης των αδειών χρήσης. <p>Στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 δεν αναγνωρίστηκε ζημιά απομείωσης αδειών χρήσης στις εταιρικές ή στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις</p>	
<p>Εκτίμηση ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές</p> <p><i>(Σημείωση 4 και 8 των Εταιρικών Οικονομικών Καταστάσεων)</i></p> <p>Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, η Εταιρεία κατείχε συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες ύψους €15,4 εκατ.</p> <p>Η Διοίκηση εξετάζει σε ετήσια βάση εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης των συμμετοχών και σε περίπτωση που μια συμμετοχή σε θυγατρική πρέπει να απομειωθεί, το ποσό της απομείωσης υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ του ανακτήσιμου ποσού της συμμετοχής και της λογιστικής της αξίας.</p> <p>Η Διοίκηση προσδιορίζει την ανακτήσιμη αξία ως το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της αξίας χρήσης και της εύλογης αξίας, μειούμενης με το απαιτούμενο για την εκποίηση κόστος, σύμφωνα με τις προβλέψεις του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36.</p> <p>Ο προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας της κάθε συμμετοχής εξαρτάται άμεσα από τις μελλοντικές ταμειακές ροές των αδειών χρήσης που διαθέτουν οι θυγατρικές εταιρείες.</p>	<p>Πραγματοποιήσαμε τις παρακάτω διαδικασίες αναφορικά με την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Αξιολογήσαμε την εκτίμηση της Διοίκησης και τα συμπεράσματα σχετικά με την ύπαρξη ενδείξεων απομείωσης στις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες. • Αξιολογήσαμε την ανάλυση της Διοίκησης, σύμφωνα με την οποία η ύπαρξη ή μη ενδείξεων απομείωσης της αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες προσδιορίζεται με βάση τις τρέχουσες και αναμενόμενες αποδόσεις των εν λειτουργία αιολικών πάρκων, καθώς και τις αναμενόμενες αποδόσεις των υπό και προς κατασκευή αιολικών πάρκων. • Οι διαδικασίες που πραγματοποιήσαμε αναφορικά με τις αποδόσεις των αιολικών πάρκων περιλάμβαναν όσα περιγράφονται στο παραπάνω κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση Απομείωσης Αδειών Χρήσης». • Επιβεβαιώσαμε ότι πραγματοποιήθηκε απομείωση της συνολικής αξίας των συμμετοχών στις θυγατρικές εταιρείες οι οποίες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 δεν είχαν αιολικά πάρκα υπό κατασκευή με καθορισμένες τιμές πώλησης βάσει των μεταβατικών διατάξεων του νέου ρυθμιστικού πλαισίου. <p>Από τη διενέργεια των παραπάνω ελεγκτικών διαδικασιών, διαπιστώσαμε ότι ο</p>

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Κύρια Θέματα Ελέγχου	Οι διαδικασίες που ακολουθήσαμε για την αντιμετώπιση των κύριων θεμάτων ελέγχου
<p>Επικεντρωθήκαμε σε αυτή την περιοχή λόγω του ύψους των συμμετοχών σε θυγατρικές, αλλά και εξαιτίας του γεγονότος ότι η εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές επηρεάζεται από τους ίδιους παράγοντες που περιγράφονται στο κύριο θέμα ελέγχου «Εκτίμηση Απομείωσης Αδειών Χρήσης».</p> <p>Στη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2018 αναγνωρίσθηκε στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ζημιά απομείωσης ύψους €1,5 εκατ. σε σχέση με τις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες.</p>	<p>προσδιορισμός της ανακτήσιμης αξίας βασίστηκε σε εύλογες παραδοχές. Επιπλέον εξετάσαμε τις σχετικές γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στη Σημείωση 8 σε σχέση με την εκτίμηση της ανακτήσιμης αξίας των συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρείες.</p>

Άλλες Πληροφορίες

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι υπεύθυνα για τις Άλλες Πληροφορίες. Οι Άλλες Πληροφορίες, που περιέχονται στην προβλεπόμενη από το Ν. 3556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, είναι οι Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών), τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις Άλλες Πληροφορίες και, εκτός των όσων ρητά αναφέρουμε στο παρόν τμήμα της Έκθεσής μας δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου ή άλλης διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις Άλλες Πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό να εξετάσουμε εάν οι Άλλες Πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες.

Εξετάσαμε εάν η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις οι οποίες απαιτούνται από τον Κωδ. Ν. 2190/1920, και ότι έχει συνταχθεί η προβλεπόμενη από το άρθρο 43ββ του Κωδ.Ν. 2190/1920 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Με βάση τις εργασίες που εκτελέσαμε κατά τον έλεγχο μας, κατά τη γνώμη μας:

- Τα πληροφοριακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης που έληξε την 31/12/2018 αντιστοιχούν στις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις,

- Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920,
- Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που αναφέρονται στις περιπτώσεις γ' και δ' της παραγράφου 1 του άρθρου 43ββ του Κωδ. Ν. 2190/1920.

Επιπλέον με βάση τη γνώση και κατανόηση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία και τον Όμιλο ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ και το περιβάλλον τους, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε εάν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου και στις Άλλες Πληροφορίες τις οποίες λάβαμε πριν από την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης ελεγκτή. Δεν έχουμε να αναφέρουμε τίποτα σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες του Διοικητικού Συμβουλίου και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, τις απαιτήσεις του Κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τις δραστηριότητες τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν το Διοικητικό Συμβούλιο είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τις δραστηριότητες τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Οι υπεύθυνοι για τη διακυβέρνηση έχουν την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συγκεντρώνουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα κύρια θέματα ελέγχου. Περιγράφουμε τα θέματα αυτά στην έκθεση ελεγκτή.

Έκθεση επί άλλων νομικών και κανονιστικών απαιτήσεων

1. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με την προβλεπόμενη από το άρθρο 11 του Κανονισμού ΕΕ 537/2014 Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.

2. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 20 Ιουνίου 2008 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί, καλύπτοντας μια συνολική περίοδο ελέγχου 11 ετών, με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

ΠραΐςγουώτερχαουςΚούπερς
Ανώνυμη Ελεγκτική εταιρεία
Λογιστής
Λ. Κηφισίας 268,
152 32 Χαλάνδρι
ΑΜ ΣΟΕΛ 113

Αθήνα, 17 Απριλίου 2019
Ο Ορκωτός Ελεγκτής
Φώτης Σμυρνής
ΑΜ ΣΟΕΛ 52861»

3.3 Φορολογικός Έλεγχος

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ έχουν ως εξής:

A/A	Εταιρεία	Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις & Χρήσεις με Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης*
1	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
2	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΚΟΥΝΟΥ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
3	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
4	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
6	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ ²	2013*, 2014-2018
7	ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
8	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
9	ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ ²	2013*, 2014-2018
10	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2013-2017*, 2018
11	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
12	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ-ΑΡΧΙΤΕΚ ΑΤΕ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
13	ΑΚΤΩΡ FM Α.Ε.	2013-2017*, 2018
14	ΑΚΤΩΡ- ΤΟΜΗ (πρώην ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-Δ. ΚΟΥΓΙΟΥΜΤΖΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. ΟΕ)	2013-2018
15	ΑΝΔΡΟΜΑΧΗ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
16	ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
17	Α.Π. ΑΝΑΤΟΛΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ^{1&2}	2014-2018
18	ΑΠΟΣΤΕΙΡΩΣΗ Α.Ε.	2013, 2014-2017*, 2018
19	ΑΠΟΤΕΦΡΩΤΗΡΑΣ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
20	ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
21	ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
22	ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
23	ΒΕΑΛ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
24	ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕΕ ²	2013*, 2014-2018
25	ΓΥΑΛΟΥ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
26	ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
27	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ-ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
28	ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
29	ΔΗ-ΛΙΘΟΣ Α.Ε.	2015-2018
30	ΔΟΑΛ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
31	ΔΥΤΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ^{1&2}	2017, 2018
32	ΕΔΑΔΥΜ Α.Ε.	2015-2018
33	ΕΛΙΑΝΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2013-2018
34	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
35	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΦΥΤΩΡΙΑ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
36	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
37	ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ-ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.	2013*, 2014-2018
38	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
39	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
40	ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.	2014, 2015-2017*, 2018
41	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
42	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΔΟΑΛ Α.Ε. ΟΕ	2013-2018
43	ΗΛΙΟΣΑΡ ΑΝΔΡΑΒΙΔΑΣ Α.Ε.	2013-2018
44	ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	2013-2018

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

45	KANTZA A.E.	2013*, 2014-2018
46	KANTZA ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
47	Κ/ΞΙΑ HELECTOR - CYBARCO	2007-2018
48	ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
49	ΜΟΡΕΑΣ ΣΕΑ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
50	NEMO ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2006-2018
51	ΟΔΙΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
52	Π. & Π. ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
53	ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΕΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.)	2013-2015*, 2016 - 2018
54	ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ΔΕΠΑ ΟΕ	2013-2018
55	ΠΛΩ-ΚΑΤ Α.Ε. ²	2013-2015*, 2016-2018
56	ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
57	Π.Κ. ΤΕΤΡΑΚΤΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2014-2018
58	ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2013-2017*, 2018
59	AECO HOLDING LTD	2008-2018
60	AKTOR & AL ABJAR CONTRACTING FOR TRADING AND CONTRACTING	-
61	AKTOR BULGARIA SA	2009-2018
62	AKTOR CONCESSIONS (CYPRUS) LTD	2011-2018
63	AKTOR CONSTRUCTION INTERNATIONAL LTD	2000-2018
64	AKTOR CONTRACTORS LTD	2009-2018
65	AKTOR D.O.O. BEOGRAD	-
66	AKTOR D.O.O. SARAJEVO	-
67	AKTOR KUWAIT WLL	2008-2018
68	AKTOR QATAR WLL	2011-2018
69	AKTOR TECHNICAL CONSTRUCTION LLC	-
70	AKVAVIT DOEL	-
71	AL AHMADIAH AKTOR LLC	-
72	BIOSAR AMERICA INC	-
73	BIOSAR AMERICA LLC (πρώην GREENWOOD BIOSAR LLC)	-
74	BIOSAR ARGENTINA SA	-
75	BIOSAR AUSTRALIA PTY LTD	-
76	BIOSAR BRASIL - ENERGIA RENOVAVEL LTDA	-
77	BIOSAR CHILE SpA (πρώην GREENWOOD BIOSAR CHILE SpA)	-
78	BIOSAR DOMINICANA	-
79	BIOSAR ENERGY (UK) LTD	-
80	BIOSAR HOLDINGS LTD	2011-2018
81	BIOSAR PANAMA Inc (πρώην GREENWOOD PANAMA Inc)	-
82	BURG MACHINERY	2008-2018
83	CAISSON A.E.	2013-2015*, 2016-2018
84	COPRI-AKTOR	2014-2018
85	DUBAI FUJAIRAH FREEWAY JV	-
86	ELLAKTOR VENTURES LTD	2011-2018
87	GENERAL GULF SPC	2006-2018
88	HELECTOR BULGARIA LTD	2010-2018
89	HELECTOR CYPRUS LTD	2003-2018
90	HELECTOR GERMANY GMBH	2005-2018
91	HERHOF GMBH	2006-2018
92	HERHOF RECYCLING CENTER OSNABRUCK GMBH	2015-2018
93	HERHOF-VERWALTUNGS	2015-2018
94	INSCUT BUCURESTI SA	1997-2018

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

95	IOANNA PROPERTIES SRL	2005-2018
96	JEBEL ALI SEWAGE TREATMENT PLANT JV	-
97	LASTIS ENERGY INVESTMENTS LTD	-
98	LEVASHOVO WASTE MANAGEMENT PROJECT LLC	-
99	MILLENNIUM CONSTRUCTION EQUIPMENT & TRADING	-
100	PMS PROPERTY MANAGEMENT SERVICES AE	2013*, 2014-2018
101	PROFIT CONSTRUCT SRL	2006-2018
102	REDS ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	2013-2017*, 2018
103	SC CLH ESTATE SRL	2006-2018
104	SILIO ENTERPRISES LTD	-
105	ΥLECTOR DOOEL SKOPJE	2010-2018
106	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	2013-2018
107	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	2013-2016*, 2017, 2018
108	ΒΕΠΕ ΚΕΡΑΤΕΑΣ Α.Ε.	2013-2018
109	ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.	2013- 2015*, 2016-2018
110	ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	2013-2016*, 2017, 2018
111	ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΕΡΓΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ & ΣΙΑ ΕΕ	2013-2018
112	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΥΔΑΤΟΔΡΟΜΙΑ Α.Ε.	-
113	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΑΝΑΠΛΑΣΕΙΣ Α.Ε.	2013-2018
114	ΕΝΕΡΜΕΛ Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
115	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΜΗ EDL ΕΠΕ	2013-2018
116	ΠΕΙΡΑ Α.Ε.	2013-2018
117	ΧΕΛΙΔΟΝΑ Α.Ε.	2013-2018
118	ΑΚΤΟΡ ASPHALTIC LTD	2013-2018
119	ATHENS RESORT CASINO Α.Ε. ²	2013-2015*, 2016-2017
120	ELPEDISON ΑΕ (ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.)	2013-2015*, 2016-2018
121	ΜΕΤΡΟΠΟΛΙΤΑΝ ΑΘΗΝΣ ΠΑΡΚ	2013-2018
122	POLISPARK Α.Ε.	2013-2018
123	SALONICA PARK Α.Ε.	2013-2018
124	SMYRNI PARK Α.Ε.	2013-2018
ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ		
125	ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ	2013-2015*, 2016-2018
126	ΣΤΡΑΚΤΩΡ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	2013-2018
127	3G Α.Ε.	2013-2015*, 2016-2018
128	AECO DEVELOPMENT LLC ²	2009-2017

* Με αστερίσκο (*) σημειώνονται οι χρήσεις για τις οποίες έλαβαν πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης οι εταιρείες του Ομίλου που ελέγχονται υποχρεωτικά από ελεγκτικά γραφεία. Τα εν λόγω πιστοποιητικά εκδόθηκαν χωρίς επιφύλαξη.

1 Νέες εταιρείες.

2 Εταιρείες που δεν ενοποιούνται πλέον.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ χρήσης 2018, επεξεργασμένες από την Εταιρεία.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις για τις κοινές επιχειρήσεις, των οποίων ο Όμιλος λογιστικοποιεί τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα με βάση το μερίδιό του, εμφανίζονται στον ακόλοθο πίνακα.

Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
1	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - IMPREGILO SPA	2013-2018
2	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - IMPREGILO SPA	2013-2018

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
3	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. - ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2013-2018
4	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. - J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	2013-2018
5	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	2013-2018
6	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - Χ.Ι. ΚΑΛΟΓΡΙΤΣΑΣ Α.Ε.	2013-2018
7	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - Χ.Ι. ΚΑΛΟΓΡΙΤΣΑΣ Α.Ε.	2013-2018
8	Κ/ΞΙΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ Ε.Λ.Ε.Σ.Σ. & Δ.Π.Λ.Υ.	2013-2018
9	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ-ΑΚΤΩΡ (ΦΡΑΓΜΑ ΑΠΟΣΕΛΕΜΗ) ¹	2013-2018
10	Κ/ΞΙΑ SIEMENS AG - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2013-2018
11	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ¹	2013-2018
12	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-SIEMENS ΑΕ-VINCI CONSTRUCTIONS GRANDS PROJETS	2013-2018
13	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΑΕΓΕΚ-J & P ΑΒΑΞ-SELI	2013-2018
14	Κ/ΞΙΑ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2013-2018
15	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.	2013-2018
16	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-JP ΑΝΑΧ ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ	2013-2018
17	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2013-2018
18	Κ/ΞΙΑ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2013-2018
19	Κ/ΞΙΑ (CARS) ΛΑΡΙΣΑΣ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΡΙΑ)	2013-2018
20	Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ-J&P-ΑΒΑΞ (ΟΛΟΚΛ.ΜΕΓΑΡΟΥ ΜΟΥΣ. Β'ΦΑΣΗ Η/Μ)	2013-2018
21	Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ-J&P-ΑΒΑΞ (ΟΛΟΚΛ.ΜΕΓΑΡΟΥ ΜΟΥΣ. Β' ΦΑΣΗ ΟΙΚΟΔ.)	2013-2018
22	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΛΤΕ ΑΤΕ - ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε.	2013-2018
23	Κ/ΞΙΑ ΑΕΓΕΚ - ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΚΤΕΡ Α.Ε.	2013-2018
24	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.	2013-2018
25	Κ/ΞΙΑ "Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΔΟΜΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. - ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ ΑΕ" - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - ΕΤΕΘ Α.Ε.	2013-2018
26	JV AKTOR COPRI	-
27	JV QATAR	-
28	JV AKTOR SA - AKTOR BULGARIA SA ¹	-
29	CONSORTIUM BIOSAR ENERGY - AKTOR ¹	-
30	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΤΕ- ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. (ΧΥΤΑ ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΩΝ ΤΜΗΜΑ ΙΙ)	2013-2018
31	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ- ΜΑΡΑΓΚΑΚΗΣ ΑΝΔΡ. (2005)	2013-2018
32	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΕΛΤΕΡ Α.Ε.	2013-2018
33	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ¹	2013-2018
34	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ ¹	2013-2018
35	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΛΤΕΡ ΑΤΕ	2013-2018
36	Κ/ΞΙΑ ΕΡΓΟ ΑΕ- ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	2013-2018
37	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΑΤΟΜΟΝ Α.Ε. (ΛΙΜΕΝΑΣ ΚΕΡΚΥΡΑΣ)	2013-2018
38	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ	2013-2018
39	Κ/ΞΙΑ ΧΥΤΑ ΤΑΓΑΡΑΔΩΝ	2013-2018
40	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ-BILFINGER BERGER (ΚΥΠΡΟΣ-ΧΥΤΑ ΠΑΦΟΥ)	2013-2018
41	Κ/ΞΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ-ΗΛΕΚΤΩΡ-EDL ΜΟΝ/ΠΕ ΕΠΕ	2013-2018
42	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ- ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΑΤΕΕ (ΧΥΤΑ ΜΑΥΡΟΡΑΧΗΣ)	2013-2018
43	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ-BILFINGER BERGER (ΧΥΤΑ ΜΑΡΑΘΟΥΝΤΑΣ & ΟΔΟΣ ΠΡΟΣΒΑΣΗΣ)	2013-2018
44	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ-ΑΡΣΗ	2013-2018
45	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ -ΕΡΓΟΣΥΝ ΑΤΕ	2013-2018
46	Κ/ΞΙΑ BILFIGER BERGER - ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ - ΗΛΕΚΤΩΡ	2013-2018
47	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ -ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	2013-2018

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

A/A	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
48	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-P&C DEVELOPMENT	2013-2018
49	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ-ARCHIRODON-BOSKALIS (ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ)	2013-2018
50	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΑΘΗΝΑ	2013-2018
51	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΙΝΤΡΑΚΑΤ-J & P ΑΒΑΞ	2013-2018
52	Κ/ΞΙΑ ΗΟCΗΤΙΕΦ-ΑΚΤΩΡ-J&P-VINCI-ΑΕΓΕΚ-ΑΘΗΝΑ	2013-2018
53	Κ/ΞΙΑ VINCI-J&P ΑΒΑΞ-ΑΚΤΩΡ-ΗΟCΗΤΙΕΦ-ΑΘΗΝΑ	2013-2018
54	Κ/ΞΙΑ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗΑΕ-J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΒΙΟΤΕΡ ΑΕ	2013-2018
55	Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	2013-2018
56	Κ/ΞΙΑ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ-ΟΤΟ ΠΑΡΚΙΝΓΚ Α.Ε.	2013-2018
57	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΡΑΚ	2013-2018
58	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΤΕΡΝΑ - J&P	2013-2018
59	Κ/ΞΙΑ ΕΛΤΕΡ ΑΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2013-2018
60	Κ/ΞΙΑ ΤΕΡΝΑ - ΑΚΤΩΡ	2013-2018
61	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΗΟCΗΤΙΕΦ	2013-2018
62	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ - POLYECO	2013-2018
63	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΜΟΧΛΟΣ	2013-2018
64	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΟΚΤΑΝΑ Α.Ε. (ΧΥΤΑ ΑΣΤΥΠΑΛΛΙΑΣ)	2014-2018
65	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΤΟΞΟΤΗΣ	2013-2018
66	Κ/ΞΙΑ Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ - ΗΛΕΚΤΩΡ - ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ	2013-2018
67	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ-ΓΚΟΛΙΟΠΟΥΛΟΣ ΑΤΕ	2013-2018
68	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΙΜΕΚ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	2013-2018
69	Κ/ΞΙΑ ΑΤΟΜΟΝ Α.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	2013-2018
70	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΕΛΤΕΡ Α.Ε.	2013-2018
71	Κ/ΞΙΑ ΕΡΓΟΤΕΜ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΤΕΘ	2013-2018
72	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ-ENVITEC	2013-2018
73	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-Ι.ΠΑΠΑΝΗΛΙΟΠΟΥΛΟΣ ΑΤΕ-DEGREMONT SA-DEGREMONT SPA	2013-2018
74	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΔΙΚΤΥΟΥ (NGA)	2013-2018
75	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΜΕΞΗΣ Λ. - ΤΑΤΣΗΣ Κ. Ο.Ε.(Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΤΟΠΙΟΔΟΜΗ ΟΕ)	2013-2018
76	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ-Θ.Γ.ΛΩΛΟΣ-Χ.ΤΣΟΜΠΑΝΙΔΗΣ ΟΕ-ΑΡΣΗ Α.Ε.	2013-2018
77	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ-Θ.Γ.ΛΩΛΟΣ-Χ.ΤΣΟΜΠΑΝΙΔΗΣ ΟΕ-ΑΡΣΗ ΑΕ-ENVITEC Α.Ε.	2013-2018
78	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΖΙΩΡΗΣ Α.Ε.	2013-2018
79	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΕΠΑΝΑ Α.Ε.	2013-2018
80	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΑΠ. ΜΑΡΑΓΚΑΚΗΣ ΕΡΓΑ ΠΡΑΣΙΝΟΥ Α.Ε.	2013-2018
81	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- J&P (ΚΟΡΟΜΗΛΙΑ ΚΡΥΣΤΑΛΛΟΠΗΓΗ)	2013-2018
82	Κ/ΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΤΕΧΝΙΚΗ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΔΕΠΑ)	2013-2018
83	Κ/ΞΙΑ ΚΩΝ/ΝΙΔΗΣ - ΗΛΕΚΤΩΡ	2013-2018
84	Κ/ΞΙΑ "Κ/ΞΙΑ ΜΥΒΑ Α.Ε. - ΑΑΓΗΣ Α.Ε."-ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2013-2018
85	JV ΑΚΤΩΡ ΑΡΒΙΟΓΑΖ	-
86	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- J & P ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΕΘΝ.ΣΥΣΤ.ΜΤΦ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ)	2013-2018
87	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-Μ.ΣΑΒΒΙΔΗΣ & ΥΙΟΙ ΛΕΜΕΣΟΣ LTD	2013-2018
88	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΤΕΡΝΑ (Α/Κ ΣΤΥΛΙΔΑΣ)	2013-2018
89	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ-ΙΝΤΡΑΚΑΤ (ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΡΕΜΑΤΟΣ ΕΣΧΑΤΙΑΣ)	2013-2018
90	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΤΕΡΝΑ (ΝΕΟΣ ΛΙΜΕΝΑΣ ΠΑΤΡΩΝ)	2013-2018
91	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΙΜΕΚ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	2013-2018
92	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΕΡΓΟΥ ΥΨΗΛΗΣ ΠΕΡΙΦΡΑΞΗΣ ΕΓΝΑΤΙΑΣ)	2013-2018

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
93	Κ/ΞΙΑ ΤΡΙΚΑΤ Α.Ε.Κ.Τ.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	2013-2018
94	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ- J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	2013-2018
95	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2014-2018
96	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. (ΒΙΟΛ ΧΑΝΙΩΝ)	2014-2018
97	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - P C DEVELOPMENT S.A.	2013-2018
98	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΙΝΤΡΑΚΑΤ	2014-2018
99	Κ/ΞΙΑ ΒΙΟΛΙΑΠ ΑΕ-Δ.ΜΑΣΤΟΡΗΣ-Α.ΜΗΤΡΟΓΙΑΝΝΗΣ & ΣΙΑ ΕΕ-Μ.ΣΤΟΓΙΑΝΝΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ-ΤΟΜΗ Α.Ε.	2014-2018
100	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΚΑΡΑΛΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	2014-2018
101	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ALSTOM TRANSPORT SA	2014-2018
102	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ ΑΕ	2014-2018
103	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	2014-2018
104	Κ/ΞΙΑ ΤΡΙΕΔΡΟΝ ΑΤΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	2014-2018
105	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΙΝΤΡΑΚΑΤ	2014-2018
106	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	2014-2018
107	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2014-2018
108	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2014-2018
109	ALYSJ JV-GOLD LINE UNDERGROUND-ΔΟΝΑ	-
110	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	-
111	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΣΕΡΡΕΣ-ΠΡΟΜΑΧΩΝΑΣ)	2014-2018
112	Κ/ΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΔΙΚΤΥΟ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΕΣΗΣ Φ.Α. ΜΑΝΔΡΑ ΕΛΠΕ)	2014-2018
113	Κ/ΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ(ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΕΠΑ)	2014-2018
114	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΑΘΗΝΑ Α.Ε. (ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΕΛ ΨΥΤΑΛΛΕΙΑ)	2014-2018
115	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΜΑΝΔΡΑ-ΨΑΘΑΔΕΣ)	2014-2018
116	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.(ΑΚΤΙΟΥ)	2014-2018
117	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΔΡΥΜΟΣ 2)	2014-2018
118	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΚΙΑΤΟ-ΡΟΔΟΔΑΦΝΗ)	2014-2018
119	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΑΡΔΑΝΙΟ-ΜΑΝΔΡΑ)	2014-2018
120	Κ/ΞΙΑ ΕΡΓΟ Α.Ε.-ΕΡΓΟΔΟΜΗ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Κ/ΞΙΑ ΕΡΓΟΥ ΧΑΜΕΖΙ)	2014-2018
121	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Τ.Τ.Ε. (ΔΡΥΜΟΣ 1)	2014-2018
122	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Κ/ΞΙΑ ΚΑΤΟΥΝΑ)	2014-2018
123	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΦΡΑΓΜΑ ΑΣΩΠΟΥ)	2014-2018
124	Κ/ΞΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΦΡΑΓΜΑ ΝΕΣΤΟΡΙΟΥ)	2014-2018
125	Κ/ΞΙΑ J&P ΑΒΑΞ ΑΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΔΙΚΤΥΑ ΛΕΥΚΩΝ ΠΕΡΙΟΧΩΝ)	2014-2018
126	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΣΥΣΤ.ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ)	2014-2018
127	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. -ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤ.Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΗΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΝΕΡΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ)	2014-2018
128	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΤΕ-ALSTOM TRANSPORT SA (Κ/ΞΙΑ ΕΡΓΟΣΕ)	2014-2018
129	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2015-2018
130	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΝΑΤΟΥΡΑ Α.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε.	2015-2018
131	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	2015-2018
132	JV SPIECAPAG - ΑΚΤΟΡ (Trans Adriatic Pipeline Project)	2016-2018
133	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε. (ΚΟΠΗ ΔΕΝΤΡΩΝ-ΤΜΗΜΑ 1 ΑΓΩΓΟΥ ΤΑΡ)	2016-2018
134	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε.	2017, 2018
135	Κ/ΞΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε. - ΝΑΤΟΥΡΑ Α.Ε	2016-2018
136	JV CONSORCIO PTAR SALITRE	-

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
137	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. ¹	2017, 2018
138	ΑΚΤΟΡ COMO INTERCITIES FACILITY MANAGEMENT	-
139	VECTOR ΕΠΕ	-
140	JV Α3 ΑΚΤΟΡ - ΕCΤ	-
141	JV SEBES-TURDA ¹	-
142	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΑΚΤΟΡ CONTRACTORS LTD ¹	2018
143	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. ¹	2018
144	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - THALIS E S SA	2018
145	Κ/ΞΙΑ ΜΙΣΘΩΣΗΣ ΑΠΟΤΕΦΡΩΤΗΡΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.-ΑΡΣΗ Α.Ε.	2018
146	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ - ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΠΕΡΙΒ. ΑΕ	2018
147	Κ/ΞΙΑ ΔΥΤ.ΜΑΚΕΔ.ΗΛΕΚΤΩΡ-THALIS ES SA	2018
148	Κ/ΞΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ ΜΗΧ ΠΕΡ (ΠΑΡΑΜΥΘΙΑΣ)	2018
149	Κ/ΞΙΑ ΜΗΧ ΠΕΡ Α.Ε. ΗΛΕΚΤΩΡ ΑΕ	2018
150	Κ/ΞΙΑ ΕΡΓΟΥ ΠΡΑΝΩΝ ΚΥΤΤΑΡΩΝ ΧΥΤΑ ΦΥΛΗΣ	2018
151	Κ/ΞΙΑ J & P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.	2018
152	Κ/ΞΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΑΝΑΣΤΗΛΩΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.	2018

¹ Κοινές επιχειρήσεις στις οποίες ο Όμιλος κατέχει ποσοστό 100% μέσω των θυγατρικών του.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ χρήσης 2018, επεξεργασμένες από την Εταιρεία.

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2015, οι ελληνικές ανώνυμες εταιρείες, που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από τους νόμιμους ελεγκτές, υποχρεούνταν σε φορολογικό έλεγχο από τον ίδιο νόμιμο ελεγκτή ή ελεγκτικό γραφείο που έλεγχε τις ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις και λάμβαναν «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» όπως προβλεπόταν στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994 και στο άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Για τις χρήσεις 2016 και εντεύθεν, ο φορολογικός έλεγχος και η έκδοση «Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης», ισχύουν σε προαιρετική βάση. Ο Όμιλος επέλεξε τη συνέχιση του φορολογικού ελέγχου από τους νόμιμους ελεγκτές, που πλέον ισχύει σε προαιρετική βάση για τις πιο σημαντικές θυγατρικές του. Σημειώνεται ότι κατ' εφαρμογή σχετικών φορολογικών διατάξεων κατά την 31.12.2018, οι χρήσεις έως και το 2012 θεωρούνται παραγεγραμμένες. Για τη χρήση 2018, ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη από τα αρμόδια ελεγκτικά γραφεία. Κατά την ολοκλήρωσή του, η διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του Ομίλου που ενοποιούνται παρατίθενται στους ανωτέρω πίνακες. Οι φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές και, κατά συνέπεια, υπάρχει το ενδεχόμενο να προκύψουν επιπρόσθετες επιβαρύνσεις όταν διενεργηθούν οι σχετικοί έλεγχοι από τις φορολογικές αρχές. Η πρόβλεψη που έχει σχηματίσει ο Όμιλος για τις φορολογικά ανέλεγκτες χρήσεις ανέρχεται σε ποσό €1.519 χιλ. και η μητρική εταιρεία σε €180 χιλ. Η Εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά βάσει του Ν.2238/1994 για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 και βάσει του Ν.4174/2013 για τις χρήσεις 2014 έως 2017 και έλαβε πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης από την PricewaterhouseCoopers Α.Ε. χωρίς επιφύλαξη.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

3.4 Επιλεγμένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2017-2018

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται επιλεγμένες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τις χρήσεις 2017 και 2018, όπως αυτές αποτυπώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των εν λόγω χρήσεων.

Η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ αποτελεί θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ο οποίος, την Ημερομηνία της Συγχώνευσης, κατέχει το 64,5% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου αυτής.

Οι ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τις χρήσεις 2017 και 2018 συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και ελέγχθηκαν από την εταιρεία ΠραϊζγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία (βλ. ενότητα 3.2 «Τακτικοί Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές» του παρόντος Εγγράφου).

Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26.04.2018 και από την Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 25.07.2018. Οι δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 15.04.2019.

Η ανάγνωση των επιλεγμένων χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις οικονομικές χρήσεις 2017 και 2018 θα πρέπει να γίνεται σε συνδυασμό με την ενότητα 3.18 «Χρηματοοικονομικές πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις του Ομίλου, τη χρηματοοικονομική του θέση και τα αποτελέσματά του» και ειδικότερα με τις υποενότητες 3.18.1.1-3.18.1.5.

Στους κάτωθι πίνακες περιλαμβάνονται τα οικονομικά στοιχεία της χρήσης 2017 όπως αυτά παρουσιάστηκαν ως συγκριτικά στοιχεία στις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2018, διότι υπήρξαν αναταξινομήσεις σε πίνακες των επιμέρους σημειώσεων, έτσι ώστε οι παρεχόμενες πληροφορίες στις σημειώσεις αυτές να είναι συγκρίσιμες με αυτές της χρήσης 2018.

Επιλεγμένες Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Χρήσεων 2017-2018

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2017 και 2018:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017	% Μεταβολή
Πωλήσεις	1.857.289	1.865.749	-0,5%
Κόστος Πωληθέντων	(1.720.155)	(1.652.492)	4,1%
Μεικτό κέρδος	137.134	213.257	-35,7%
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>7,4%</i>	<i>11,4%</i>	
Λοιπά καθαρά έσοδα/(έξοδα) εκμετάλλευσης ⁽¹⁾	(16.927)	(43.183)	N/A
Σύνολο λειτουργικών εξόδων ⁽²⁾	(78.558)	(68.522)	14,7%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	41.649	101.553	-59,0%
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>2,2%</i>	<i>5,4%</i>	

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017	% Μεταβολή
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ⁽³⁾	(57.029)	(63.628)	-10,4%
Λοιπά μη λειτουργικά αποτελέσματα ⁽⁴⁾	(10.381)	1.819	N/A
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(25.761)	39.744	N/A
<i>% επί των πωλήσεων</i>	N/A	2,1%	
Φόρος εισοδήματος	(69.815)	(49.352)	41,5%
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	(95.576)	(9.608)	894,8%
Καθαρά Κέρδη / (ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:			
Μετόχους της μητρικής	(124.581)	(41.167)	202,6%
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	29.005	31.559	-8,1%
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά και αναπροσαρμοσμένα (σε €)	(0,7225)	(0,2387)	202,7%
Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)	142.949	204.617	-30,1%
<i>% επί των πωλήσεων</i>	<i>7,7%</i>	<i>11,0%</i>	

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Λοιπά έσοδα» και «Λοιπά κέρδη / (ζημιές) - καθαρά».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έξοδα διάθεσης» και «Έξοδα διοίκησης».
- (3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Χρηματοοικονομικά Έσοδα» και «Χρηματοοικονομικά Έξοδα».
- (4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Έσοδα από μερίσματα» και «Μερίδιο κέρδους/(ζημιές) από συμμετοχές που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης».

Κατά την 31.12.2018, ο Όμιλος δραστηριοποιείται, κυρίως σε 6 επιχειρηματικούς τομείς και συγκεκριμένα:

- Κατασκευές & Λατομεία
- Ανάπτυξη γης και ακινήτων
- Παραχωρήσεις
- Αιολικά
- Περιβάλλον
- Λοιπές δραστηριότητες

Βάσει των ανωτέρω, ο ενοποιημένος κύκλος διαμορφώθηκε στις €1.857.289 χιλ. την 31.12.2018, σημειώνοντας οριακή πτώση 0,5% σε σχέση με την 31.12.2017. Στη συνέχεια, παρουσιάζεται η επίδραση του κάθε επιχειρηματικού κλάδου στα έσοδα του Ομίλου:

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ ΚΥΚΛΟΥ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018	
(ποσά σε χιλ. €)	
Κύκλος Εργασιών 2017	1.865.749
Επιδράσεις από:	
Κατασκευές & Λατομεία	(46.347)
Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων	35
Παραχωρήσεις	17.648
Αιολικά	10.520
Περιβάλλον	9.795
Λοιπά	(112)
Κύκλος Εργασιών 2018	1.857.289

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

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

Όπως προκύπτει από τον πίνακα ανωτέρω, η μείωση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το 2018 σε σχέση με το 2017 οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εσόδων από κατασκευές. Κατά τα λοιπά, ο Όμιλος κατάφερε να αντισταθμίσει μέσω των υπολοίπων δραστηριοτήτων την προαναφερθείσα απώλεια εσόδων.

Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 7,4% το 2018, σημειώνοντας μείωση σε σχέση με το 2017 όπου διαμορφώθηκε σε 11,4%.

Τα ενοποιημένα Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν σε €142.949 χιλ. το 2018, έναντι €204.617 χιλ. το 2017, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 30,1% το 2018 σε σχέση με το 2017, καθώς τα αποτελέσματα 2018 περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, και τις ακόλουθες επιβαρύνσεις ή κέρδη:

- Κατασκευή: τα αποτελέσματα της δραστηριότητας κατασκευής έχουν επιβαρυνθεί με κόστος αποχώρησης από το έργο ISF ύψους €18,9 εκατ. στο κράτος του Κατάρ και με ζημιές από έργα ύψους €79 εκατ, οι οποίες αφορούν κυρίως σε ανάληψη υποχρεώσεων εταιρίου κοινοπραξίας και αναθεώρηση κερδοφορίας έργων στη Ρουμανία.
- Ανάπτυξη Ακινήτων: κέρδος ποσού €2,8 εκατ. λόγω αντιστροφής παλαιότερης απομείωσης αξίας εμπορικού ακινήτου και απομειώσεις απαιτήσεων ποσού €0,4 εκατ.
- Παραχωρήσεις: ζημιές ποσού €10 εκατ. λόγω πρόβλεψης επί απαίτησης για παρακρατημένους φόρους, €4,6 εκατ. λόγω απομείωσης αξίας ακινήτου, καθώς και θετική επίδραση από προσαρμογή της Χρηματοδοτικής Συμβολής του έργου MOPEAS (€20,3 εκατ.).
- Περιβάλλον: κέρδη από αντιστροφή πρόβλεψης €4,2 εκατ. και €5,8 εκατ. από αποζημιώσεις πληρωτέες από τον Ειδικό Διαβαθμιδικό Σύνδεσμο Νομού Αττικής (ΕΔΣΝΑ) αναφορικά με ασυμβασιτοποιήτες εργασίες προηγούμενων ετών.

Ακολούθως, παρατίθεται πίνακας ανάλυσης αποκλίσεων του EBITDA για την εξεταζόμενη περίοδο 2017-2018:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΚΛΙΣΕΩΝ ΕΒΙΤΔΑ ΧΡΗΣΕΩΝ 2017-2018	
(ποσά σε χιλ. €)	
ΕΒΙΤΔΑ 2017	204.617
Επιδράσεις από:	
Κατασκευές & Λατομεία	(119.250)
Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων	4.927
Παραχωρήσεις	2.468
Αιολικά	8.935
Περιβάλλον	21.481
Λοιπά	19.771
ΕΒΙΤΔΑ 2018	142.949

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

Πηγή: Στοιχεία από την Εταιρεία.

Το περιθώριο ΕΒΙΤΔΑ ανήλθε σε 7,7% το 2018, έναντι 11,0% το 2017.

Ο Όμιλος κατέγραψε ζημίες προ φόρων ποσού €25.761 χιλ. για το 2018 έναντι κερδών ποσού €39.744 χιλ. το 2017, ενώ μετά και τη φορολογική επιβάρυνση οι ενοποιημένες ζημίες διαμορφώθηκαν στις €95.576 χιλ. για το 2018 έναντι ζημιών €9.608 χιλ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται επιλεγμένα στοιχεία της ενοποιημένης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας, για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2017 και 31.12.2018:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Στοιχεία Ενεργητικού		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	526.293	510.155
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	68.082	60.336
Δικαίωμα παραχώρησης	504.872	567.003
Επενδύσεις ⁽¹⁾	215.008	234.315
Μη κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ⁽²⁾	84.980	122.141
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.555	91.467
Λοιπά στοιχεία μη κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽³⁾	412.350	401.846
	1.834.142	1.987.264
Κυκλοφορικά Στοιχεία Ενεργητικού		
Αποθέματα	28.028	39.695
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	742.074	919.394
Κυκλοφορούντα χρηματοοικονομικά στοιχεία ⁽⁴⁾	25.461	7.490
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού ⁽⁵⁾	90.763	73.355
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	479.397	510.110
	1.365.724	1.550.042
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	25.337	13.450
	1.391.062	1.563.492

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Σύνολο Ενεργητικού	3.225.204	3.550.756
Ίδια Κεφάλαια		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	463.138	634.687
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	188.876	225.506
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	652.014	860.192
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Δάνεια μακροπρόθεσμα (συμπεριλαμβ/νων δανείων χωρίς αναγωγή)	1.254.655	1.175.609
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	80.808	87.970
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά εργαλεία	123.570	131.936
Συνολικές λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις ⁽⁶⁾	182.699	186.782
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1.641.733	1.582.298
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	734.808	856.999
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)	10.008	14.960
Δάνεια βραχυπρόθεσμα (συμπεριλαμβ/νων δανείων χωρίς αναγωγή)	161.611	211.014
Μερίσματα πληρωτέα	8.558	6.024
Λοιπές προβλέψεις βραχυπρόθεσμες	16.473	19.269
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	931.457	1.108.266
Σύνολο υποχρεώσεων	2.573.190	2.690.564
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις	3.225.204	3.550.756

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

- (1) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Επενδύσεις σε ακίνητα», «Επενδύσεις σε θυγατρικές» και «Επενδύσεις σε συγγενείς & κοινοπραξίες».
- (2) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος», «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη», και «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση».
- (3) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις», «Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)», «Δεσμευμένες καταθέσεις» και «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις».
- (4) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος», «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων», «Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση», και «Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων».
- (5) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις», «Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)», και «Δεσμευμένες καταθέσεις».
- (6) Προκύπτει ως το άθροισμα των κονδυλίων «Επιχορηγήσεις», «Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις», «Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία» και «Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες».

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.225.204 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €3.550.756 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας μείωση κατά 9,2%. Η εν λόγω μείωση προήλθε τόσο από τη μείωση του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά 7,7% την εξεταζόμενη

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

χρήση όσο και από τη μείωση του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου κατά 11,0% την 31.12.2018.

Συγκεκριμένα, τα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού ανήλθαν σε €1.834.142 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €1.987.264 χιλ. την 31.12.2017. Η εν λόγω μείωση αποδίδεται κυρίως στη μείωση των Δικαιωμάτων Παραχώρησης από €567.003 χιλ. την 31.12.2017 σε 504.872 χιλ. την 31.12.2018 λόγω αποσβέσεων χρήσεων και στη μεταβολή του λογαριασμού «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» από €91.467 χιλ. την 31.12.2017 σε €22.555 χιλ. την 31.12.2018. Ο Όμιλος προχώρησε στο συμψηφισμό φορολογικών απαιτήσεων-υποχρεώσεων για την εξεταζόμενη χρήση ως ακολούθως:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:	80.808	87.970
	80.808	87.970
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:	22.555	91.467
	22.555	91.467
	58.253	(3.497)

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι προσαρμογές των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, όπως αυτές παρουσιάστηκαν ανωτέρω, αφορούν σε μεγάλο βαθμό τις προσαρμογές που έγιναν στην εταιρεία ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.

Επιπλέον, τα κυκλοφορούντα στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθαν σε €1.391.062 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €1.563.492 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας πτώση κατά 11,0%. Η μείωση προέρχεται από τη μείωση του λογαριασμού «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις», όπου το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού για την 31.12.2018 διαμορφώθηκε στις €742.074 χιλ. έναντι €919.394 χιλ. την 31.12.2017. Υπογραμμίζεται ότι ο συγκεκριμένος λογαριασμός αφορά στο 53,3% του συνόλου του Κυκλοφορούντος Ενεργητικού και, συνεπώς, μια μεταβολή αυτού, επηρεάζει σημαντικά τόσο σε απόλυτα νούμερα όσο και ποσοστιαία το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του Ομίλου.

Κατά τα λοιπά, οι λοιπές μεταβολές στα υπόλοιπα των λογαριασμών του Ενεργητικού του Ομίλου κρίνονται εύλογες.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2018 ανήλθε σε €652.014 χιλ. έναντι €860.192 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση 24,2%, η οποία και αφορά στη μείωση του υπόλοιπου του λογαριασμού «Κέρδη/(ζημίες) εις νέον» σε (€449.534) χιλ. την 31.12.2018 έναντι (€269.871) την 31.12.2017.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €1.641.733 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €1.582.298 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 3,8%, η οποία οφείλεται

κυρίως στην αύξηση του μακροπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου κατά 6,7%, που ανήλθε σε €1.254.655 χιλ. για την 31.12.2018 έναντι €1.175.609 χιλ. την 31.12.2017.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανήλθαν σε €931.457 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €1.108.266 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 16,0%, η οποία οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση κατά 14,3% του υπολοίπου του λογαριασμού «Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις», που ανήλθε σε €734.808 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €856.999 χιλ. την 31.12.2017, καθώς και στη μείωση κατά 23,4% των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου από €211.014 χιλ. την 31.12.2017 σε €161.611 χιλ. την 31.12.2018. Σημειώνεται ότι η μείωση που παρατηρείται στο βραχυπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό, οφείλεται στην αποαναγνώριση της συμμετοχής του Ομίλου στο έργο ISF Camp του Κατάρ.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται επιλεγμένα στοιχεία για τις ενοποιημένες ταμειακές ροές της Εταιρείας, για τις χρήσεις 2018 και 2017:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	46.904	137.848
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(102.167)	(59.802)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	24.245	(63.321)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(31.018)	14.724
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	510.110	496.393
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	305	(1.007)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	479.397	510.110

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2018 σε εισροές ύψους €46.904 χιλ., έναντι εισροών ύψους €137.848 χιλ. τη χρήση 2017. Η μείωση που παρατηρείται οφείλεται κυρίως στις ζημίες προ φόρων που κατέγραψε ο Όμιλος για την εξεταζόμενη χρήση ποσού €25.761 χιλ. έναντι κερδών το 2017 ποσού €39.744 χιλ.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν για τη χρήση 2018 σε εκροές ύψους €102.167 χιλ., έναντι εκροών ύψους €59.802 χιλ. τη χρήση 2017. Η αύξηση των εκροών της χρήσης 2018 αντανάκλα τις επενδύσεις σε ενσώματα πάγια (κυρίως σε αιολικά πάρκα και κατασκευές), στις οποίες προχώρησε ο Όμιλος την εξεταζόμενη χρήση, καθώς επίσης και την εξαγορά επιπλέον ποσοστού 6,5% στην εταιρεία ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2018 σε καθαρές εισροές ύψους €24.245 χιλ., έναντι καθαρών εκροών ύψους €63.321

χιλ. τη χρήση 2017, καθώς το 2018 εκταμιεύτηκαν δάνεια €271.670 χιλ. με αποπληρωμή δανεισμού €181.190 χιλ., ενώ το 2017 εκταμιεύτηκαν δάνεια €224.945 χιλ. και αποπληρώθηκαν δάνεια €253.628 χιλ.

Συνεπεία των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €31.018 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2018 να διαμορφωθούν σε €479.397 χιλ., έναντι €510.110 χιλ. την 31.12.2017.

3.4.1 Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης

Στο παρόν Έγγραφο, ο Όμιλος παρουσιάζει ορισμένους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης («Alternative Performance Measures», βάσει των ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures της 5/10/2015) εκτός Δ.Π.Χ.Α. που απορρέουν από τις οικονομικές του καταστάσεις.

Συγκεκριμένα, παρουσιάζονται κατωτέρω οι δείκτες α) «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)» και «Περιθώριο EBITDA», β) «Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)» και «Περιθώριο EBIT», και γ) «Περιθώριο Μεικτού Κέρδους», οι οποίοι προσβλέπουν στην προσμέτρηση της αποτελεσματικής κερδοφορίας του Ομίλου.

Επιπλέον, παρουσιάζονται οι δείκτες «Καθαρές Δανειακές Υποχρεώσεις προς Διαθέσιμα» και Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης ήτοι «Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός προς το σύνολο των Απασχολούμενων Κεφαλαίων». Οι δείκτες χρησιμοποιούνται ευρέως, προκειμένου να παρουσιάσουν τη σχέση κερδών με το επίπεδο καθαρού δανεισμού του Ομίλου και τη δυνατότητα εξυπηρέτησης του χρέους.

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 ακόλουθο πίνακα παρατίθεται ο υπολογισμός του EBITDA με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2017:

Προσδιορισμός Λειτουργικών Αποτελέσματα προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Συνολικών Αποσβέσεων (EBITDA)		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (EBIT)	41.649	101.553
Πλέον: Αποσβέσεις	101.300	103.064
Σύνολο	142.949	204.617

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Διοίκηση δηλώνει ότι ο τρόπος που υπολογίζει το EBITDA μπορεί να διαφέρει από τον τρόπο που ο υπολογισμός αυτός γίνεται από άλλες εταιρείες / ομίλους, τηρείται ωστόσο με συνέπεια σε όλες τις οικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύει, αλλά και σε κάθε άλλη χρηματοοικονομική ανάλυση που δημοσιοποιεί.

Στους παρακάτω πίνακες παρατίθενται οι δείκτες: EBITDA, Περιθώριο EBITDA, EBIT, Περιθώριο EBIT, Περιθώριο Μεικτού Κέρδους, Καθαρός Δανεισμός/(Διαθέσιμα) και Κεφαλαιακής Μόχλευσης, οι οποίοι υπολογίσθηκαν με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2018 και τη χρήση 2017:

Α) Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Κερδοφορίας

(ποσά σε χιλ. €)	ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	
	31.12.2018	31.12.2017
Πωλήσεις	1.857.289	1.865.749
EBITDA	142.949	204.617
Περιθώριο EBITDA (%)	7,7%	11,0%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (EBIT)	41.649	101.553
Περιθώριο EBIT (%)	2,2%	5,4%
Μεικτό κέρδος	137.134	213.257
Περιθώριο Μεικτού Κέρδους (%)	7,4%	11,4%

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Β) Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός και Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018			31.12.2017		
	Σύνολο Ομίλου	Μείον: Εταιρείες με δάνεια χωρίς αναγωγή*	Υποσύνολο Ομίλου (εξαιρουμένων εταιρειών με δάνεια χωρίς αναγωγή)	Σύνολο Ομίλου	Μείον: Εταιρείες με δάνεια χωρίς αναγωγή*	Υποσύνολο Ομίλου (εξαιρουμένων εταιρειών με δάνεια χωρίς αναγωγή)
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	161.611	36.552	125.059	211.014	39.132	171.882
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	1.254.655	470.294	784.362	1.175.609	505.977	669.632
Σύνολο Δανείων	1.416.266	506.845	909.421	1.386.623	545.109	841.513
Μείον:						
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	479.397	201.559	277.838	510.110	238.349	271.762
Δεσμευμένες Καταθέσεις	81.411	34.916	46.495	46.344	13.882	32.462
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος (διακρατούμενα ως τη λήξη)	69.952	68.969	983	80.757	69.230	11.528
Αμοιβαία Κεφάλαια	-	-	-	11.064	-	11.064
Καθαρός Δανεισμός/(Διαθέσιμα)	785.506	201.402	584.104	738.346	223.649	514.697
Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου			652.014			860.192

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018		31.12.2017	
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων		1.236.118		1.374.890
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης		0,473		0,374

(*) Αφορά θυγατρικές εταιρείες του κλάδου Παραχωρήσεων, που ενοποιεί πλήρως ο Όμιλος (ήτοι ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.).

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία με βάση τις Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο τρόπος υπολογισμού των παραπάνω δεικτών παρατίθεται κατωτέρω:

Λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων που αντιστοιχεί στη γραμμή «Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου πλέον Αποσβέσεων από την Κατάσταση Ταμειακών Ροών.
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	Ταυτίζεται με τη γραμμή «Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης» της Κατάστασης Αποτελεσμάτων του Ομίλου.
Περιθώριο EBITDA %	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων προς κύκλο εργασιών.
Περιθώριο EBIT %	Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων προς κύκλο εργασιών
Καθαρός Δανεισμός Ομίλου	Σύνολο δανείων βραχυπρόθεσμων και δανείων μακροπρόθεσμων μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα, τις δεσμευμένες καταθέσεις, τις προθεσμιακές καταθέσεις άνω των 3 μηνών (γνωστοποιούνται στις Απαιτήσεις), τα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος/Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διακρατούμενα ως τη Λήξη (Ομόλογα) και τα Αμοιβαία Κεφάλαια Διαθεσίμων (γνωστοποιούνται στα Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων/Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση).
Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός	Καθαρός Δανεισμός Ομίλου εξαιρούμενου του Καθαρού Δανεισμού εταιρειών Παραχωρήσεων με δάνεια χωρίς αναγωγή στη μητρική (ήτοι εξαιρουμένων των εταιρειών ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.).
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης Ομίλου	Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός προς το σύνολο των Απασχολούμενων Κεφαλαίων
Απασχολούμενα Κεφάλαια	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων πλέον Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός

Πηγή: Εταιρεία.

3.5 Πληροφορίες για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ

3.5.1 Σύντομο Ιστορικό

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το έτος 1955 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (ΕΠΕ) και μετετράπη σε Ανώνυμη Εταιρεία (ΑΕ) το 1962 (ΦΕΚ 237/21.5.1962 δελτίο Α.Ε. και Ε.Π.Ε.). Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 28.06.2002, η επωνυμία της Εταιρείας τροποποιήθηκε από «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ Α.Ε.» σε «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΧΝΙΚΗ, ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» με διακριτικό τίτλο «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.». Το 2008, άλλαξε την επωνυμία της από Ελληνική Τεχνοδομική ΤΕΒ Α.Ε. σε ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Η νομική επωνυμία της είναι «Ελλάκτωρ Ανώνυμη Εταιρεία» και ο διακριτικός της τίτλος «Ελλάκτωρ Α.Ε.». Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό μητρώου 000251501000. Η λειτουργία της Εταιρείας διεπόταν έως την 31.12.2018 από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, ο οποίος έχει αντικατασταθεί από το Ν. 4548/2018, ο οποίος έχει τεθεί σε ισχύ από την 01.01.2019, όπως ισχύει, και έκτοτε διέπεται από τις διατάξεις του νόμου αυτού. Επίσης, διέπεται πέραν από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και, ως εισηγμένη εταιρεία, από τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α. όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύουν και, εν γένει, από την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Κηφισιάς, Ερμού 25, 14564 Κηφισιά, Εθνική Οδός Αθηνών - Λαμίας, Κόμβος Ολυμπιακού Χωριού, τηλ. 210 8185000. Σύμφωνα με το άρθρο 4 του καταστατικού της Εταιρείας (εφεξής το «Καταστατικό»), η διάρκειά της ορίζεται σε ενενήντα εννέα (99) έτη και λήγει στις 21.05.2061. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και με τροποποίηση του σχετικού άρθρου του Καταστατικού της, δύναται να παραταθεί ο χρόνος διάρκειάς της.

Σήμερα, η ΕΛΛΑΚΤΩΡ είναι ένας διεθνής όμιλος συμμετοχών με βάση την Ελλάδα αλλά και παρουσία σε 30 χώρες, με μακροπρόθεσμες επενδύσεις σε πέντε βασικούς άξονες όπως ο κλάδος των κατασκευών και λατομείων, της ανάπτυξης γης και ακινήτων, των παραχωρήσεων, των αιολικών και του περιβάλλοντος έχοντας περισσότερα από 60 χρόνια εμπειρίας και ειδικεύσεως σε περίπλοκα και απαιτητικά έργα.

Τέλος, η ΕΛΛΑΚΤΩΡ, προβλέποντας τις αναπτυξιακές ευκαιρίες που παρουσιάστηκαν σε συγκεκριμένα πεδία δραστηριότητας, έχει πραγματοποιήσει μεσοπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες επενδύσεις, αξιοποιώντας ταυτόχρονα τη δυναμική τους, με σκοπό να δημιουργήσει πρόσθετη αξία για τους μετόχους της.

Ακολούθως, παρατίθενται τα σημαντικότερα γεγονότα στην ιστορική εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου κατά τη διάρκεια των εξεταζόμενων, στο παρόν Έγγραφο, χρήσεων 2017 και 2018:

Χρήση 2017:

- Η θυγατρική εταιρεία ΑΚΤΩΡ εστίασε στην αποπεράτωση των έργων παραχώρησης στην Ελλάδα (Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου και Ολυμπία Οδός) και στην υλοποίηση ανειλημμένων έργων όπως το

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Μετρό Θεσσαλονίκης, ο αγωγός TAP, το έργο Gold Line Metro στο κράτος του Κατάρ και η υλοποίηση οδικών αξόνων στα Βαλκάνια. Αναφορικά με την ανάληψη νέων έργων, μεταξύ άλλων, η ΑΚΤΩΡ ανέλαβε εντός του 2017 το σιδηροδρομικό έργο “Rehabilitation of the Sub-section 2C: Υ END ILTEU - GURASADA and Section 3: GURASADA-SIMERIA” στη Ρουμανία (σε κοινοπραξία με τις ALSTOM TRANSPORT S.A. και την ARCADA COMPANY S.A.) αξίας €323 εκατ. στο σύνολο, την ανάπτυξη του ξενοδοχειακού συγκροτήματος Αστέρας Βουλιαγμένης ποσού €68,4 εκατ. και την ανάπτυξη του Φαληρικού όρμου - Φάση Α, αξίας €64 εκατ.

- Στον κλάδο των Παραχωρήσεων η κίνηση στα ώριμα έργα παραχωρήσεων συνέχισε να παρουσιάζει σημάδια ανάκαμψης (π.χ. η κίνηση στην Αττική Οδό το 2017 αυξήθηκε κατά 3,0%), ενώ ολοκληρώθηκαν και τέθηκαν σε πλήρη λειτουργία ο Αυτοκινητόδρομος Ελευσίνια-Κόρινθος-Πάτρα-Πύργος-Τσακώνα (έργο στο οποίο ο Όμιλος συμμετέχει με 17%) και ο Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου τμήμα ΠΑΘΕ Μαλιακός-Κλειδί (έργο στο οποίο ο Όμιλος συμμετείχε το 2017 με 20% και πλέον το ποσοστό συμμετοχής του έχει αυξηθεί σε 22,2%).
- Στον κλάδο των Αιολικών Πάρκων, κατά το β' εξάμηνο του 2017, αναβαθμίστηκε κατά 5 MW (από 27,2 MW σε 32,2 MW) η αδειοδοτημένη ισχύς του αιολικού πάρκου Αγ. Δυνατή και τέθηκε σε δοκιμαστική λειτουργία το αιολικό πάρκο της επέκτασης Αγ. Δυνατής, εγκατεστημένης ισχύος 2,35 MW, στο όρος Αγ. Δυνατή, στην Κεφαλονιά. Επιπλέον, την ίδια περίοδο τέθηκε σε δοκιμαστική λειτουργία και το αιολικό πάρκο Καλογεροβούνι-Πούλος, εγκατεστημένης ισχύος 17,1 MW, στις νότιες παρυφές του ορεινού όγκου Πάρωννα, εντός των ορίων του Δήμου Μονεμβάσις. Έτσι, στις 31.12.2017 τα έργα της εταιρείας ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των θυγατρικών της που βρίσκονταν σε λειτουργία ήταν συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 260,3 MW.
- Στον κλάδο του Περιβάλλοντος, ολοκληρώθηκε η κατασκευή του έργου «Μελέτη, Χρηματοδότηση, Κατασκευή, Συντήρηση και Λειτουργία Υποδομών του Ολοκληρωμένου Συστήματος Διαχείρισης Απορριμμάτων (ΟΣΔΑ) Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας, με ΣΔΙΤ» και τέθηκε σε πλήρη λειτουργία τον Ιούνιο του 2017. Υπενθυμίζεται ότι το έργο συνολικής επένδυσης €48 εκατ. είναι η πρώτη Σύμπραξη Δημοσίου Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) στον κλάδο περιβάλλοντος στην Ελλάδα. Στις 07.09.2017, υπογράφηκε η Σύμβαση για τη κατασκευή, συντήρηση και 20ετή λειτουργία των εγκαταστάσεων συλλογής και εκμετάλλευσης του παραγόμενου βιοαερίου του ΧΥΤΑ Μαυροράχης (δυναμικότητας 3,5 MW και συνολικού προϋπολογισμού επένδυσης

€5 εκατ.). Τέλος, η ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. πιστοποιήθηκε κατά ISO 37001:2016 (κατά της διαφθοράς και της δωροδοκίας) και αποτελεί μια από τις πρωτοπόρες εταιρείες σε πανευρωπαϊκό επίπεδο με τέτοια πιστοποίηση.

- Τον Ιανουάριο, ο Όμιλος προέβη σε πώληση της συμμετοχής του στην εταιρεία ATHENS RESORT CASINO έναντι ποσού €13,5 εκατ.
- Η θυγατρική εταιρεία ΑΚΤΩΡ εστίασε στην υλοποίηση ανειλημμένων έργων όπως το Μετρό Θεσσαλονίκης, ο αγωγός TAP, το έργο Gold Line Metro στο κράτος του Κατάρ, το σιδηροδρομικό έργο Railway Gurasada - Ilteu 2c στη Ρουμανία και στην υλοποίηση οδικών αξόνων στα Βαλκάνια.
- Στον κλάδο των Αιολικών Πάρκων, ολοκληρώθηκε η κατασκευή και τέθηκαν σε εμπορική λειτουργία δύο αιολικά πάρκα εγκατεστημένης ισχύος 28,8 MW (Πευκιάς 9,9 MW στη Βοιωτία και Γκρόπες 18,9 MW στη Λακωνία). Επιπλέον αυτών, ολοκληρώθηκε η ανέγερση της επέκτασης αιολικού πάρκου Τετράπολις εγκατεστημένης ισχύος 6,4 MW στην Κεφαλονιά. Ως αποτέλεσμα, στις 31.12.2018, τα έργα της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των θυγατρικών της που βρίσκονταν σε λειτουργία ήταν συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 289,1 MW, ενώ επιπλέον 6,4 MW βρίσκονταν σε διαδικασίες θέσης σε εμπορική λειτουργία τους πρώτους μήνες της επόμενης χρήσης και έργα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 195,6 MW ήταν υπό κατασκευή.
- Στον κλάδο του Περιβάλλοντος, η Κοινοπραξία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. – Cybarco Ltd, η οποία είναι υπεύθυνη για τη λειτουργία της Ολοκληρωμένης Εγκατάστασης Διαχείρισης Αποβλήτων (ΟΕΔΑ) Κόσιης, προχώρησε σε σύναψη συμπληρωματικής συμφωνίας αναφορικά με το εν λόγω έργο. Επίσης, σε συνέχεια της απόφασης του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επιδικάστηκαν στην ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. αποζημιώσεις πληρωτέες από τον Ειδικό Διαβαθμιδικό Σύνδεσμο Νομού Αττικής (ΕΔΣΝΑ) αναφορικά με ασυμβασιοποίητες εργασίες προηγούμενων ετών ύψους €5,8 εκατ.

**Χρήση
2018:**

- Τον Ιανουάριο, ο Όμιλος προέβη σε πώληση της συμμετοχής του στην εταιρεία ATHENS RESORT CASINO έναντι ποσού €13,5 εκατ.
- Η θυγατρική εταιρεία ΑΚΤΩΡ εστίασε στην υλοποίηση ανειλημμένων έργων όπως το Μετρό Θεσσαλονίκης, ο αγωγός TAP, το έργο Gold Line Metro στο κράτος του Κατάρ, το σιδηροδρομικό έργο Railway Gurasada - Ilteu 2c στη Ρουμανία και στην υλοποίηση οδικών αξόνων στα Βαλκάνια.

- Στον κλάδο των Αιολικών Πάρκων, ολοκληρώθηκε η κατασκευή και τέθηκαν σε εμπορική λειτουργία δύο αιολικά πάρκα εγκατεστημένης ισχύος 28,8 MW (Πευκιάς 9,9 MW στη Βοιωτία και Γκρόπες 18,9 MW στη Λακωνία). Επιπλέον αυτών, ολοκληρώθηκε η ανέγερση της επέκτασης αιολικού πάρκου Τετράπολις εγκατεστημένης ισχύος 6,4 MW στην Κεφαλονιά. Ως αποτέλεσμα, στις 31.12.2018, τα έργα της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των θυγατρικών της που βρίσκονταν σε λειτουργία ήταν συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 289,1 MW, ενώ επιπλέον 6,4 MW βρίσκονταν σε διαδικασίες θέσης σε εμπορική λειτουργία τους πρώτους μήνες της επόμενης χρήσης και έργα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 195,6 MW ήταν υπό κατασκευή.
- Στον κλάδο του Περιβάλλοντος, η Κοινοπραξία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. – Cybarco Ltd, η οποία είναι υπεύθυνη για τη λειτουργία της Ολοκληρωμένης Εγκατάστασης Διαχείρισης Αποβλήτων (ΟΕΔΑ) Κόσιης, προχώρησε σε σύναψη συμπληρωματικής συμφωνίας αναφορικά με το εν λόγω έργο. Επίσης, σε συνέχεια της απόφασης του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών επιδικάστηκαν στην ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. αποζημιώσεις πληρωτέες από τον Ειδικό Διαβαθμιδικό Σύνδεσμο Νομού Αττικής (ΕΔΣΝΑ) αναφορικά με ασυμβασιοποίητες εργασίες προηγούμενων ετών ύψους €5,8 εκατ.

Σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα μετά τη λήξη της χρήσης 2018 και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου παρατίθενται στην ενότητα 3.21 «Σημαντικές Αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Εταιρείας και του Ομίλου».

3.5.2 Επενδύσεις Ομίλου

3.5.2.1 Επενδύσεις Χρήσεων 2017-2018

Οι επενδύσεις που πραγματοποίησε ο Όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά τις χρήσεις 2018 και 2017 σε ενσώματα και άυλα στοιχεία ενεργητικού, καθώς και σε επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν σε €84.437 χιλ. και €96,159 χιλ., αντίστοιχα. Στον πίνακα ακολουθεί ανάλυση των επενδύσεων ανά κατηγορία:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΪΛΑ ΚΑΙ ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ		
(ποσά σε χιλ. €)	2018	2017
A. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	1.404	1.157
B. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	81.872	93.615
Οικόπεδα & Κτίρια	3.158	800
Μεταφορικά Μέσα	1.974	1.885
Μηχανολογικός Εξοπλισμός	4.898	6.011
Μηχανολογικός Εξοπλισμός Αιολικών & Φωτοβολταϊκών Πάρκων	1.581	372
Έπιπλα και Εξαρτήματα	2.460	2.170

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	67.801	82.377
Γ. Επενδύσεις σε Ακίνητα	1.161	1.387
Σύνολο Α+Β+Γ	84.437	96.159

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.

Χρήση 2018:

Οι προσθήκες στα Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία κατά τη χρήση 2018 αφορούν κυρίως στο δικαίωμα παραχώρησης και προέρχονται κατά ποσό €867 χιλ. από την εταιρεία ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. Πιο συγκεκριμένα, οι επενδύσεις αυτές σχετίζονται με τη μελέτη και κατασκευή ηχοπετασμάτων σε νέες θέσεις του αυτοκινητόδρομου, με την εγκατάσταση συστήματος βιντεοσκόπησης και φωτογράφισης των παραβατών και με την επέκταση του κλειστού κυκλώματος τηλεόρασης (CCTV) διοδίων και κυκλοφορίας.

Οι προσθήκες στα Οικόπεδα, Κτίρια και Τεχνικές Εγκαταστάσεις αφορούν, κατά κύριο λόγο, επενδύσεις τις οποίες πραγματοποίησε η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε. ύψους €1.518 χιλ. στις λατομικές εγκαταστάσεις της στις περιοχές Μύρα και Σέσκλο της περιφέρειας Θεσσαλίας, Πασσαρώνα της περιφέρειας Ηπείρου και Άραξο της περιφέρειας Πελοποννήσου.

Οι επενδύσεις σε Μεταφορικά Μέσα της χρήσης 2018 αφορούν κυρίως σε αγορές οχημάτων, φορτηγών, ημιφορτηγών κ.λπ. που πραγματοποίησαν οι εταιρείες ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ κατά ποσό €1.041 χιλ., ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ κατά ποσό €381 χιλ., και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. κατά ποσό €137 χιλ.

Οι επενδύσεις σε Μηχανολογικό Εξοπλισμό αφορούν βασικά σε προσθήκες μηχανολογικού εξοπλισμού, ύψους €1.121 χιλ. της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ σε διάφορα εργοτάξια, €539 χιλ. της HERHOF RECYCLING CENTER OSNABRUECK GmbH στο Εργοστάσιο Μηχανικής Βιολογικής Επεξεργασίας Απορριμμάτων στο Osnabrueck της Γερμανίας, €493 χιλ. της ΑΠΟΣΤΕΙΡΩΣΗ Α.Ε. στην ιδιόκτητη μονάδα αποστείρωσης μολυσματικών απορριμμάτων – αποβλήτων στην περιοχή Β΄ ΒΙ.ΠΕ Βόλου, €473 χιλ. της ΒΕΑΛ Α.Ε. στη μονάδα άντλησης βιοαερίου και παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην ΟΕΔΑ Άνω Λιοσίων-Φυλής και €433 χιλ. της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. για ιστούς μέτρησης αιολικού δυναμικού.

Οι προσθήκες σε Μηχανολογικό Εξοπλισμό Αιολικών & Φωτοβολταϊκών Πάρκων πραγματοποιήθηκαν κυρίως, κατά ποσό €914 χιλ. από την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για το αιολικό πάρκο Αγία Δυνατή στην Κεφαλονιά και κατά ποσό €536 χιλ. από την BIOSAR AUSTRALIA PTY Ltd και αφορούν 3 Φωτοβολταϊκά Πάρκα ισχύος 240 MWp στην πολιτεία Queensland.

Οι προσθήκες στα Έπιπλα και Εξαρτήματα αφορούν κατά κύριο λόγο επενδύσεις τις οποίες πραγματοποίησαν οι εταιρείες ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. ύψους €734 χιλ. για την προμήθεια νέων πομποδεκτών για τους πελάτες του αυτοκινητόδρομου και οι εταιρείες ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ύψους €558 χιλ. και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. ύψους €232 χιλ. για την αγορά ηλεκτρονικών υπολογιστών και διάφορων εξαρτημάτων hardware.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Οι προσθήκες στις Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση προέρχονται κυρίως από αιολικά έργα που εντάσσονται στο πλαίσιο υλοποίησης του επενδυτικού πλάνου της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των θυγατρικών της εταιρειών. Πιο συγκεκριμένα, ποσό €64.404 χιλ. προέρχεται από την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και αφορά κυρίως τα αιολικά πάρκα Επέκταση Τετράπολις στην Κεφαλονιά, Κασιδιάρης Ι & ΙΙ στη Π.Ε. Ιωάννινων, Ορφέας-Επτάδενδρος στη Θράκη, Ανατολικό Άσκιο και Δυτικό Άσκιο στη Δ. Μακεδονία.

Οι προσθήκες στα Επενδυτικά Ακίνητα ποσού €1.161 χιλ. αφορούν ανάπτυξη/επέκταση νέων κτιρίων στο ακίνητο της θυγατρικής ΓΥΑΛΟΥ Α.Ε., ειδικότερα επί του οικοδομικού τετραγώνου ΟΤΕ72.

Χρήση 2017:

Οι προσθήκες στα Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία κατά τη χρήση 2017 αφορούν κυρίως στο δικαίωμα παραχώρησης και προέρχονται κατά κύριο λόγο από τις εταιρείες, ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. κατά €476 χιλ. και σχετίζονται στο μεγαλύτερο μέρος τους με τη μελέτη και κατασκευή ηχοπετασμάτων νέων θέσεων του αυτοκινητόδρομου και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. κατά €436 χιλ. και αφορούν το κόστος κατασκευής του αυτοκινητόδρομου.

Οι επενδύσεις σε Μεταφορικά Μέσα της χρήσης 2017 αφορούν κατά κύριο λόγο, σε αγορές οχημάτων που πραγματοποίησαν οι εταιρείες ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ κατά ποσό €701 χιλ., ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. κατά ποσό €302 χιλ., ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ κατά ποσό €272 χιλ, και ΑΚΤΟΡ QATAR WLL κατά ποσό €291 χιλ.

Οι προσθήκες στα Έπιπλα και Εξαρτήματα αφορούν κυρίως σε επενδύσεις τις οποίες πραγματοποίησαν οι εταιρείες ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. ύψους €644 χιλ. για την προμήθεια νέων πομποδεκτών για τους πελάτες του αυτοκινητόδρομου και οι εταιρείες BIOSAR BRASIL LTDA ύψους €294 χιλ., ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ύψους €293 χιλ., Κοινοπραξίες της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ύψους €206 χιλ. και ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε. ύψους €195 χιλ. για την προμήθεια επίπλων γραφείου, ηλεκτρονικών υπολογιστών, ηλεκτρονικού εξοπλισμού και ειδών κλιματισμού.

Οι προσθήκες στις Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση προέρχονται, κυρίως, από την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ κατά €40.107 χιλ. και αφορούν κυρίως τα πάρκα Επέκταση Αγ. Δυνατής και Επέκταση Τετράπολις στην Κεφαλονιά και Κασιδιάρης Ι & ΙΙ στη Π.Ε. Ιωάννινων, από την ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε. κατά €16.945 χιλ. για το αιολικό πάρκο Γκρόπες-Ράχη Γκιώνη στο Δήμο Μονεμβάσις, από την ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε. κατά €16.539 χιλ. για το αιολικό πάρκο Καλογεροβούνι-Πούλος στο Δ. Μονεμβασις και από την ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. κατά €8.026 χιλ. για το αιολικό πάρκο στη θέση Πευκιάς Βοιωτίας.

Οι προσθήκες στα Επενδυτικά Ακίνητα ποσού €1.387 χιλ. αφορούν ανάπτυξη/επέκταση νέων κτιρίων στο ακίνητο της θυγατρικής ΓΥΑΛΟΥ Α.Ε., ειδικότερα επί του οικοδομικού τετραγώνου ΟΤΕ72.

Εκτός από τα προαναφερθέντα, οι εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ πραγματοποίησαν επενδύσεις σε Συμμετοχές, όπως εμφανίζονται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ, ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ, ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	2018	2017

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

A. Επενδύσεις σε Θυγατρικές (μηδενικές σε επίπεδο ενοποίησης)	-	-
B. Επενδύσεις σε Συγγενείς & Κοινοπραξίες	1.020	847
Γ. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία σε Αποσβέσιμο Κόστος/Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διακρατούμενα ως τη Λήξη	-	5.508
Δ. Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων/Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση	1.082	6.139
Σύνολο Α+Β+Γ+Δ	2.101	12.494

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Χρήση 2018:

Οι προσθήκες στις επενδύσεις σε θυγατρικές που προκύπτουν από τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου είναι μηδενικές λόγω των εγγραφών απαλοιφής ενοποίησης που έχουν πραγματοποιηθεί. Προ εγγραφών ενοποίησης, οι προσθήκες αυτές για τη χρήση του 2018 ανέρχονται σε ποσό €101.762 χιλ. Από αυτές, η εκδότρια ΕΛΛΑΚΤΩΡ συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ κατά €19.133 χιλ. και της ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε. κατά €800 χιλ.

Άλλες σημαντικές προσθήκες στις συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες που πραγματοποίησαν εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τη χρήση 2018 προέρχονται από:

α) την εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. η οποία συμμετείχε στην προαναφερθείσα αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ με ποσό €82.500 χιλ. Επίσης, εξαγόρασε το 6,5% των μετοχών της εταιρείας ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και αντίστοιχο ποσοστό της ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε., έναντι συνολικού τιμήματος €36.177 χιλ., ανεβάζοντας το ποσοστό συμμετοχής στις εν λόγω εταιρείες σε 65,75%,

β) την εταιρεία ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ που επένδυσε συνολικά €9.700 χιλ. για την απόκτηση κατά 100% των εταιρειών Α.Π. ΑΝΑΤΟΛΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΜΑΕΣΤΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΔΥΤΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., οι οποίες κατέχουν άδειες εγκατάστασης αιολικών πάρκων 34 MW και 37,8 MW, αντιστοίχως, στο όρος Άσκιο της Π.Ε. Κοζάνης στη Δ. Μακεδονία. Επίσης, η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας LASTIS ENERGY INVESTMENTS LTD με ποσό €1.860 χιλ. και της ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. με ποσό €1.300 χιλ.,

γ) την εταιρεία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. που συμμετείχε με ποσό €4.000 χιλ. στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των γερμανικών εταιρειών HERHOF GmbH και HERHOF RECYCLING CENTER OSNABRUECK GmbH.

Οι προσθήκες στις συμμετοχές του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες προέρχονται, κυρίως, από αύξηση συμμετοχής της ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. στην ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε. κατά 2,22%, ανεβάζοντας το συνολικό ποσοστό συμμετοχής σε 22,22% καταβάλλοντας €667 χιλ. και από την επένδυση της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ σε κατασκευαστικές κοινοπραξίες κατά €315 χιλ.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Από τις προσθήκες στα Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία μέσω Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων, το κυριότερο τμήμα τους αφορά την εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. και συγκεκριμένα την επένδυση ποσού €431 χιλ. σε Αμοιβαία Κεφάλαια χαμηλού κινδύνου και την εταιρεία ΑΚΤΟΡ CONSTRUCTION INTERNATIONAL LTD η οποία συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛΛΗΝΙΚΟΣ ΧΡΥΣΟΣ Α.Ε. κατά €650 χιλ.

Χρήση 2017:

Οι προσθήκες στις επενδύσεις σε θυγατρικές, προ εγγραφών ενοποίησης ανέρχονται για τη χρήση 2017 σε ποσό €32.968. Από αυτές, η εκδότρια ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. συμμετείχε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε. κατά €699 χιλ.

Άλλες σημαντικές προσθήκες σε συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες για τη χρήση 2017 προέρχονται από:

α) την εταιρεία ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ που επένδυσε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ποσό €6.220 χιλ., ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ Α.Ε. ποσό €5.280 χιλ., ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ Α.Ε. ποσό €1.939 χιλ., LASTIS ENERGY INVESTMENTS LTD ποσό €1.370 χιλ. και ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε. ποσό €141 χιλ.

β) την εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. που επένδυσε €9.990 χιλ. στην αύξηση κεφαλαίου της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ

γ) την εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ που επένδυσε €2.500 χιλ. για την απόκτηση 100% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΚΒΑΒΙΤ ΔΟΟΕΛ, με έδρα στη Βόρεια Μακεδονία,

δ) την εταιρεία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. που συμμετείχε στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου των εταιρειών ΕΔΑΔΥΜ Α.Ε. με ποσό €1.250 χιλ. και ΔΟΑΛ Α.Ε. με ποσό €525 χιλ.

Οι προσθήκες στις Συμετοχές του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ σε Συγγενείς Εταιρείες και Κοινοπραξίες προέρχονται, κυρίως, από τη συμμετοχή της ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της συγγενούς εταιρείας ΑΘΗΝΑΪΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε. κατά €297 χιλ. και από την επένδυση της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ σε κατασκευαστικές κοινοπραξίες κατά €328 χιλ.

Οι προσθήκες ποσού €5.508 χιλ. σε Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διακρατούμενα ως τη Λήξη προέρχονται από τις επενδύσεις της ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. σε ομόλογα των εταιρειών ΟΠΑΠ Α.Ε. με επιτόκιο 3,50% και λήξη τη 22.03.2022, ΜΟΤΟΡ ΟΪΛ Α.Ε. με επιτόκιο 3,375% και λήξη τη 01.04.2022 και ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ SUNLIGHT ΑΕΒΕ με επιτόκιο 4,25% και λήξη τη 20.06.2022.

Από τις προσθήκες σε Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Διαθέσιμα προς Πώληση, το κυριότερο τμήμα τους αφορά την εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. και συγκεκριμένα την επένδυση ποσού €5.039 χιλ. σε Αμοιβαία Κεφάλαια χαμηλού κινδύνου.

3.5.2.2 Τρέχουσες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης του Ομίλου, οι σημαντικότερες επενδύσεις του Ομίλου που πραγματοποιήθηκαν, κατά την περίοδο 01.01-31.05.2019, ήταν οι ακόλουθες:

Στον κλάδο Ανάπτυξης Γης, η θυγατρική ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. συνεχίζει την κατασκευή των νέων κτιρίων στο ακίνητο επί του οικοδομικού τετραγώνου ΟΤΕ 72, στο εμπορικό πάρκο Smart Park. Η επένδυση που πραγματοποιήθηκε στην προαναφερθείσα περίοδο ανέρχεται σε ποσό €4.098 χιλ.

Στον κλάδο των Αιολικών σημαντικό επενδυτικό γεγονός αποτελεί η έναρξη της εμπορικής λειτουργίας της επέκτασης του αιολικού πάρκου Τετράπολις στην Κεφαλονιά, εγκατεστημένης ισχύος 6,4 MW και συνολικού κόστους επένδυσης ποσού €7.935 χιλ. Επιπρόσθετα, κατά την περίοδο 01.01-31.05.2019 συνεχίζονται οι εργασίες στα πέντε (5) υπό κατασκευή πάρκα του Ομίλου συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 195,5 MW με πραγματοποιηθείσες επενδύσεις για την εν λόγω περίοδο ποσού €19.417 χιλ.

Στις 31.05.2019, η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ απέκτησε το 100% των μετοχών της εταιρείας ΠΟΥΝΕΝΤΗΣ ΑΕΕ, η οποία κατέχει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και άδεια εγκατάστασης για παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικό πάρκο ισχύος 40 MW στο Δήμο Αγράφων της Π.Ε. Ευρυτανίας, έναντι €5,20 εκατ., καθώς και το 100% των μετοχών της εταιρείας ΑΝΕΜΟΔΟΜΙΚΗ ΑΕΕ, η οποία κατέχει άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και άδεια εγκατάστασης για παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από αιολικό πάρκο ισχύος 46 MW στο Δήμο Αγράφων της Π.Ε. Ευρυτανίας, έναντι €5,98 εκατ.

Το σύνολο των ως άνω επενδύσεων χρηματοδοτήθηκε από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό.

Ο Όμιλος δεν έχει κάνει άλλες σημαντικές επενδύσεις μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου.

3.5.2.3 Σκοπούμενες Επενδύσεις

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, οι σημαντικότερες σκοπούμενες επενδύσεις για τις οποίες ο Όμιλος, μέσω των εταιρειών του, έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις, είναι οι κάτωθι:

α) Στον κλάδο των Παραχωρήσεων, η ΑΚΤΩΡ Παραχωρήσεις Α.Ε. έχει ανακηρυχθεί Προτιμητέος Επενδυτής στο διαγωνισμό του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας (ΤΑΙΠΕΔ) για το έργο παραχώρησης του δικαιώματος χρήσης, λειτουργίας, διαχείρισης και εκμετάλλευσης της Μαρίνας Αλίμου. Η υπογραφή της Σύμβασης Παραχώρησης εκτιμάται ότι θα πραγματοποιηθεί κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2019. Οι εκτιμώμενες κεφαλαιακές δαπάνες ανάπτυξης του έργου εκτιμώνται σε €48 εκατ. ενώ η εφάπαξ αμοιβή παραχώρησης ανέρχεται σε €27,3 εκατ., τα οποία αναμένονται να χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό. Η κατασκευαστική περίοδος αναμένεται να διαρκέσει 4 χρόνια και θα ξεκινήσει με το χρηματοοικονομικό κλείσιμο (Financial close) του έργου. Η διάρκεια της εν λόγω παραχώρησης είναι 40 χρόνια.

β) Στον κλάδο των Αιολικών, θα προχωρήσει η υλοποίηση νέων αιολικών πάρκων δυναμικότητας 195,6 MW. Πιο συγκεκριμένα:

- στα Ιωάννινα, τα αιολικά πάρκα Κασσιδιάρης Ι, ισχύος 50,4 MW και προϋπολογισμού €51,0 εκατ. και Κασσιδιάρης ΙΙ, ισχύος 39,6 MW και προϋπολογισμού €42,0 εκατ,

- στην Κοζάνη, τα αιολικά πάρκα Ανατολικό Άσκιο, ισχύος 36,6 MW και προϋπολογισμού €38,0 εκατ. και Δυτικό Άσκιο, ισχύος 40,2 MW και προϋπολογισμού €43,0 εκατ.,
- στη Θράκη, το αιολικό πάρκο Επτάδενδρος, ισχύος 28,8 MW και προϋπολογισμού €25,0 εκατ.

Οι επενδύσεις αυτές θα χρηματοδοτηθούν από ίδια κεφάλαια και τραπεζικό δανεισμό και αναμένεται να ολοκληρωθούν μέχρι το τέλος του 2019.

γ) Στον κλάδο Περιβάλλοντος, μέσω της θυγατρικής ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε., πρόκειται να υλοποιηθούν τα ακόλουθα:

- Έργο αξιοποίησης βιοαερίου εκλυόμενου από Χώρο Υγειονομικής Ταφής (ΧΥΤ) στη Μαυροράχη, Θεσσαλονίκης, αναμενόμενης επένδυσης €5 εκατ., η οποία θα χρηματοδοτηθεί από μίγμα ιδίων κεφαλαίων και τραπεζικού δανεισμού. Χρόνος ολοκλήρωσης επένδυσης εντός 2019.
- Έργο αξιοποίησης βιοαερίου εκλυόμενου από Χώρο Υγειονομικής Ταφής (ΧΥΤ) στην Κοζάνη, μέσω κοινοπρακτικού σχήματος στο οποίο η Εταιρεία συμμετέχει με 60%, αναμενόμενης επένδυσης €1,3 εκατ η οποία θα χρηματοδοτηθεί από ίδια κεφάλαια. Χρόνος ολοκλήρωσης επένδυσης εντός 2019.
- Εξαγορά εταιρείας που δραστηριοποιείται στη συλλογή, μεταφορά & διαχείριση / επεξεργασία στερεών αποβλήτων ύψους €4,275 εκατ. (για το 75% των μετοχών αυτής). Η επένδυση θα καλυφθεί αρχικά με ίδια κεφάλαια ενώ συζητείται η μερική χρηματοδότηση αυτής μέσω τραπεζικού δανεισμού. Χρόνος ολοκλήρωσης επένδυσης εντός 2019.
- Εξαγορά του υπόλοιπου 50% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε. το οποίο ανήκει στη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (ενδοομιλική συναλλαγή) μαζί με αντίστοιχο ποσοστό επί των ομολογιών που έχουν εκδοθεί από την τελευταία, στο πλαίσιο δευτερογενούς δανείου μετόχου για την υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου της πρώτης για συνολικό ποσό περίπου €9,6 εκατ., εκ των οποίων €5 εκατ. έχουν προκαταβληθεί εντός του τελευταίου τριμήνου 2018. Η επένδυση θα καλυφθεί με ίδια κεφάλαια και θα ολοκληρωθεί εντός 2019.

Πέραν των ανωτέρω, ο Όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ δεν έχει αναλάβει καμία ισχυρή δέσμευση για την υλοποίηση σημαντικών μελλοντικών επενδύσεων και δεν υπάρχουν σημαντικές επενδύσεις της Εταιρείας που βρίσκονται σε εξέλιξη.

3.6 Επισκόπηση της Επιχειρηματικής Δραστηριότητας

3.6.1 Κυριότερες Δραστηριότητες

Οι επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου επικεντρώνονται σε έξι τομείς ήτοι Κατασκευές & Λατομεία, Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων, Παραχωρήσεις, Αιολικά, Περιβάλλον και Λοιπά και παρουσιάζονται συνοπτικά ακολούθως.

Στον κλάδο της Κατασκευής, η θυγατρική εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ έχει διεθνή παρουσία στον τομέα των υποδομών, παρέχοντας μεγάλο εύρος διαφοροποιημένων υπηρεσιών υψηλού επιπέδου στις Κατασκευές, στα Φωτοβολταϊκά Πάρκα, στις Λατομικές Δραστηριότητες, στη Διαχείριση Τεχνικών Εγκαταστάσεων και στη Διαχείριση Έργου. Έχει παρουσία σε 25 χώρες και κύκλο εργασιών την 31.12.2018 €1,5 δισεκ. Μεταξύ των σημαντικών έργων υποδομής της ΑΚΤΩΡ στην Ελλάδα και το εξωτερικό περιλαμβάνονται η Γραμμή 2 του Μετρό της Αθήνας, η Χρυσή Γραμμή του Μετρό στο Κατάρ, το Μουσείο της Ακρόπολης, η Γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου, το Κέντρο Επεξεργασίας Λυμάτων Αθήνας στην Ψυττάλεια, καθώς και τα υπό εξέλιξη έργα του Μετρό Θεσσαλονίκης και της ανάπτυξης του Φαληρικού Όρμου.

Στον κλάδο της Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων, ο Όμιλος δραστηριοποιείται ενεργά μέσω της κατά 55,4% θυγατρικής εταιρείας REDS A.E., η οποία είναι επίσης εισηγμένη στο Χ.Α. Επικεντρώνεται στην ανάπτυξη Εμπορικών Πάρκων, Εμπορικών και Ψυχαγωγικών Κέντρων, Οργανωμένων Οικιστικών Συγκροτημάτων, Εκθεσιακών Κέντρων, καθώς και Κτιρίων Γραφείων και Μεικτών Χρήσεων. Μεταξύ άλλων, η REDS έχει κατασκευάσει και λειτουργεί το εμπορικό πάρκο Smart Park, το οποίο, σύμφωνα με τη Διοίκηση, έχει 100% πληρότητα και δέχθηκε 5 εκατ. επισκέπτες κατά το 2018. Σήμερα, βρίσκεται σε φάση επέκτασης, η οποία θα ολοκληρωθεί στα τέλη του 2019 και έχει ήδη καλυφθεί από εμπορικές μισθώσεις κατά το 70%, ενώ υπό ανάπτυξη βρίσκεται και το εμπορικό πάρκο Cambas Project στην Κάντζα Αττικής.

Στον κλάδο των Παραχωρήσεων, ο Όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής της εταιρείας ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., η οποία είναι από τις πρώτες εταιρείες στην Ελλάδα που ανέλαβε σχετικές συμβάσεις ήδη από τη δεκαετία του '90. Η εταιρεία διαθέτει υψηλή τεχνογνωσία και μεγάλη εμπειρία σε όλο το φάσμα των δραστηριοτήτων που σχετίζονται με τις Παραχωρήσεις, όπως η μελέτη, η χρηματοδότηση, η κατασκευή, η εκμετάλλευση, η συντήρηση και η λειτουργία. Επιπλέον, πραγματοποιεί σημαντικές στρατηγικές συνεργασίες σε έργα παραχωρήσεων με συνεργάτες διεθνούς εμβέλειας και κύρους. Στο χαρτοφυλάκιο της συμπεριλαμβάνονται οι κυριότεροι αυτοκινητόδρομοι της Ελλάδας, καθώς η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ κατέχει πλειοψηφική συμμετοχή στον αυτοκινητόδρομο Μορέας (71,67%), στην Αττική Οδό (65,7%) και διατηρεί σημαντικά ποσοστά στην Ολυμπία Οδό (17,0%), στη Γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου (22,0%) και στον Αυτοκινητόδρομο Αιγαίου (22,2%), που αντιστοιχούν σε 755 χιλιόμετρα αυτοκινητοδρόμων και 450.000 διελεύσεις οχημάτων κατά μέσο όρο ημερησίως.

Η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ αποτελεί τον κεντρικό βραχίονα του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ στον κλάδο των Αιολικών και εκ των μεγαλύτερων παραγωγών αιολικής ενέργειας στην Ελλάδα. Σήμερα, η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ έχει σε λειτουργία έργα συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 296 MW, κατασκευάζει 5 νέα αιολικά πάρκα, συνολικής ισχύος 196 MW σε Ήπειρο, Δυτική Μακεδονία

και Θράκη, ενώ έργα 86 MW είναι έτοιμα προς κατασκευή και 377 MW έργων ΑΠΕ (κυρίως Αιολικά Πάρκα) βρίσκονται σε διάφορα στάδια της αδειοδοτικής διαδικασίας.

Στον κλάδο του Περιβάλλοντος, ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής του ΗΛΕΚΤΩΡ - στην οποία συμμετέχει με 94,4% - μια από τις εταιρείες με σημαντική τεχνογνωσία στον τομέα Διαχείρισης Απορριμμάτων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Με καθετοποιημένη λειτουργία, δραστηριοποιείται σε όλο το φάσμα της μελέτης, κατασκευής και λειτουργίας σύγχρονων μονάδων επεξεργασίας αποβλήτων. Η ΗΛΕΚΤΩΡ αποτελεί μία από τις ελληνικές εταιρείες που κατέχει και εφαρμόζει τεχνολογίες αιχμής και, μέσω των γερμανικών θυγατρικών εταιρειών της, καλύπτει όλο το εύρος των εφαρμογών βιολογικής επεξεργασίας απορριμμάτων. Παράλληλα, κατέχει σημαντική τεχνογνωσία στον τομέα της ενεργειακής αξιοποίησης του Βιοαερίου στους ΧΥΤΑ με την παραγωγή 186.000 MWh/έτος και στα έργα της περιλαμβάνονται η μονάδα στο ΧΥΤΑ Φυλής δυναμικότητας 30MW, εκ των μεγαλύτερων παγκοσμίως, οι ΧΥΤΑ σε Ελλάδα και Κύπρο, το 1ο ΣΔΙΤ Απορριμμάτων στην Ελλάδα και η Μονάδα Επεξεργασίας Απορριμμάτων στη Σόφια, Βουλγαρία.

3.6.2 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό Κλάδο

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθεται ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά λειτουργικό κλάδο κατά τη διετία 2017-2018:

2018							
	Κατασκευές & Λατομεία	Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων	Παραχωρήσεις	Αιολικά	Περιβάλλον	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	1.483.681	6.856	240.923	60.198	89.456	608	1.881.723
Ενδοεταιρικές Πωλήσεις	(20.576)	-	(360)	-	(3.172)	(326)	(24.433)
Καθαρές Πωλήσεις	1.463.106	6.856	240.563	60.198	86.284	282	1.857.289

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

2017							
	Κατασκευές & Λατομεία	Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων	Παραχωρήσεις	Αιολικά	Περιβάλλον	Λοιπά	Σύνολο
Συνολικές μεικτές πωλήσεις ανά τομέα	1.521.215	6.821	223.735	49.678	79.286	780	1.881.514
Ενδοεταιρικές Πωλήσεις	(11.762)	-	(820)	-	(2.797)	(385)	(15.765)
Καθαρές Πωλήσεις	1.509.452	6.821	222.915	49.678	76.489	395	1.865.749

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Κλάδος Κατασκευές & Λατομεία

Ο κλάδος των Κατασκευών & Λατομείων αντιπροσωπεύει το 80,9% και 78,8% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω κλάδου διαμορφώθηκαν σε €1.463.106 χιλ. το 2018 έναντι €1.509.452 χιλ. το 2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 3,1%. Το αποτέλεσμα εκμετάλλευσης του εν λόγω κλάδου δραστηριότητας το 2018 ήταν ζημιές €109.473 χιλ., έναντι κερδών €5.141 χιλ. το 2017 και τα αποτελέσματα μετά από φόρους το 2018 ήταν ζημιές €132.399 χιλ., έναντι ζημιών €24.318 χιλ. το 2017. Σημειώνεται ότι το 2018, τα αποτελέσματα του εν λόγω κλάδου δραστηριότητας επιβαρύνθηκαν, μεταξύ άλλων, με πρόβλεψη κόστους αποχώρησης από το έργο ISF ύψους €18,9 εκατ. στο κράτος του Κατάρ και με ζημιές από έργα ύψους €79 εκατ., οι οποίες αφορούν κυρίως σε ανάληψη υποχρεώσεων εταιρού κοινοπραξίας και αναθεώρηση κερδοφορίας έργων στη Ρουμανία. Επίσης, το 2018 υπήρξε περιορισμένη δημοπράτηση νέων έργων στην Ελλάδα. Η έμφαση δόθηκε στην πρόοδο των έργων Μετρό στη Θεσσαλονίκη, στην κατασκευή του αγωγού TAP, στην υλοποίηση του έργου Gold Line Metro στο κράτος του Κατάρ, στην κατασκευή του σιδηροδρομικού έργου Railway Gurasada - Ilteu 2c στη Ρουμανία και στην υλοποίηση οδικών αξόνων στα Βαλκάνια. Στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, μεταξύ των μεγαλύτερων συμβάσεων που υπέγραψαν η ΑΚΤΩΡ και οι θυγατρικές της το 2018 περιλαμβάνονται:

- Facilities management of Doha Metro and Lusail Tram αξίας περίπου €84 εκατ. (αφορά συμβατικό αντικείμενο της πρώτης πενταετίας, σε 20ετή διάρκεια σύμβασης).
- Εργολαβίες της Εγνατίας Οδού συνολικού ύψους περίπου €60 εκατ.
- Δίκτυα ηλεκτρισμού διαφόρων περιοχών στην Ελλάδα ποσού €44,7 εκατ.
- Ανάπλαση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος Ikos Aría στην Κω ποσού €38,5 εκατ.
- Κατασκευή επέκτασης της νότιας πτέρυγας του κεντρικού τερματικού σταθμού, Διεθνής Αερολιμένας Αθηνών, ποσού €17,7 εκατ.
- Ανακαίνιση πρώην ξενοδοχείου Ledra Marriott στην Αθήνα ύψους €15 εκατ.

Επιπρόσθετα, η ΑΚΤΩΡ, το 2018, συνέχισε τη κατασκευαστική της δραστηριότητα στο εξωτερικό, κυρίως στη Βραζιλία, την Αυστραλία και Ιταλία ενώ επεκτάθηκε και στην αγορά της Ολλανδίας και παράλληλα συνέχισε τη δραστηριοποίησή της στην Ελλάδα μέσω της κατασκευής φωτοβολταϊκών και αιολικών σταθμών παραγωγής ενέργειας. Τέλος, σημειώνεται ότι το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της ΑΚΤΩΡ και των θυγατρικών της ανήλθε την 31.12.2018 σε €1,35 δισεκ. Επιπρόσθετα, υπάρχουν νέα έργα ύψους €494,7 εκατ., εκ των οποίων συμβάσεις ύψους €100,9 εκατ. υπογράφηκαν μετά την 31.12.2018 ενώ συμβάσεις ύψους €393,8 εκατ. αναμένεται να υπογραφούν.

Κλάδος Ανάπτυξης Γης & Ακινήτων

Ο κλάδος Ανάπτυξης Γης & Ακινήτων αντιπροσωπεύει το 0,4% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018. Οι πωλήσεις του εν λόγω κλάδου ανήλθαν σε €6.856 χιλ. το 2018 έναντι €6.821 χιλ. το 2017.

Το αποτέλεσμα εκμετάλλευσης του εν λόγω κλάδου δραστηριότητας το 2018 ήταν κέρδη €3.560 χιλ., ποσό που περιλαμβάνει αναστροφή απομείωσης της αξίας επενδυτικού ακινήτου

ποσού €2.807 χιλ. και απομειώσεις απαιτήσεων ποσού €385 χιλ., έναντι ζημιών €1.294 χιλ. για τη χρήση 2017, που περιλάμβανε απομείωση επενδυτικών ακινήτων ποσού €1.183 χιλ. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους το 2018 ανήλθαν σε κέρδη €1.410 χιλ., έναντι ζημιών €3.617 χιλ. το 2017.

Η κύρια δραστηριότητα του εν λόγω κλάδου και για τη χρήση 2018 ήταν η λειτουργία του εμπορικού πάρκου «Smart Park» στη θέση Γυαλού στα Σπάτα Αττικής. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, η απόδοση του Εμπορικού Κέντρου, του οποίου η πληρότητα παραμένει στο 100%, παρακολουθείται στενά από τη διοίκηση μέσω δεικτών, με κυριότερους αυτούς του δείκτη επισκεψιμότητας και του δείκτη πωλήσεων των καταστημάτων. Σύμφωνα με τους ανωτέρω δείκτες, παρατηρήθηκε το 2018 αύξηση της επισκεψιμότητας του πάρκου κατά 12,4% σε σχέση με τη χρήση του 2017. Βελτιωμένη ήταν η εικόνα του δείκτη πωλήσεων των καταστημάτων, όπου σημειώθηκε άνοδος κατά 25% περίπου. Οι δραστηριότητες του κλάδου έχουν επικεντρωθεί στην κατασκευή, εκμίσθωση και λειτουργία της Β' φάσης του «Smart Park», δομήσιμης επιφανείας 15.200 τ.μ. περίπου, στην αναμενόμενη έγκριση του προεδρικού διατάγματος πολεοδόμησης του ακινήτου της Κάντζας, 315 στρεμμάτων και δομήσιμης επιφανείας 90.000 τ.μ. περίπου, καθώς και στη διερεύνηση επενδυτικών προτάσεων των ακινήτων που διαθέτει στη Ρουμανία λόγω ενδείξεων επαναθέρμανσης της οικονομίας της.

Κλάδος Παραχωρήσεων

Ο κλάδος των Παραχωρήσεων αντιπροσωπεύει το 12,0% και 13,0% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω κλάδου ανήλθαν σε €240.563 χιλ. το 2018 έναντι €222.915 χιλ. το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 7,9%.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του εν λόγω κλάδου δραστηριότητας το 2018 ήταν €106.344 χιλ. έναντι €103.700 χιλ. το 2017 και περιλαμβάνουν αρνητική επίδραση από πρόβλεψη €9.958 χιλ. έναντι απαίτησης παρακρατούμενων φόρων και €4.670 χιλ. λόγω απομείωσης αξίας ακινήτου, καθώς και θετική επίδραση από προσαρμογή της Χρηματοδοτικής Συμβολής του έργου ΜΟΡΕΑΣ (€20.321 χιλ.). Τα αποτελέσματα μετά από φόρους το 2018 ανήλθαν σε κέρδη €26.109 χιλ., έναντι κερδών €54.804 χιλ. το 2017.

Η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στις εταιρείες:

- ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ κατά 2,22% τον Ιούνιο 2018 (22,22% συνολικά).
- ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ κατά 6,5% το Νοέμβριο 2018 (65,75% συνολικά).

Η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ, τον Οκτώβριο 2018, υπέβαλε φάκελο εκδήλωσης ενδιαφέροντος για το έργο μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του Βορείου Οδικού Άξονα Κρήτης (ΒΟΑΚ) στο Τμήμα Χανιά – Ηράκλειο και στο τμήμα Χερσόνησος – Νεάπολη με ΣΔΙΤ και το Μάρτιο 2019 εγκρίθηκε η συμμετοχή της στη Β Φάση του Διαγωνισμού.

Κλάδος Αιολικών

Ο τομέας των Αιολικών αντιπροσωπεύει το 3,2% και 2,7% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2018 και 2017, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω τομέα ανήλθαν σε €60.198

χιλ. το 2018 έναντι €49.678 χιλ. το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 21,2% και αναλόγως κινήθηκε και το EBITDA, που παρουσίασε αύξηση σχεδόν 27% (από €33.129 χιλ. το 2017 σε €42.064 χιλ. το 2018). Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του τομέα των αιολικών ανήλθαν σε €28.608 χιλ. έναντι €21.927 χιλ. κατά την προηγούμενη χρήση, αυξημένα κατά 30,5% και τα αποτελέσματα μετά από φόρους ανήλθαν €15.093 χιλ. έναντι €9.593 χιλ. το 2017.

Το σύνολο της εγκατεστημένης ισχύος της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των θυγατρικών της στις 31.12.2018 ανήλθε σε 295,5 MW, εκ των οποίων τα 6,4 MW σε δοκιμαστική λειτουργία. Επιπλέον, σε στάδιο κατασκευής βρίσκονται πέντε (5) αιολικά πάρκα, συνολικής ισχύος 195,6 MW, με στόχο να έχουν όλα τεθεί σε λειτουργία μέχρι τις 31.12.2019. Τέλος, 86 MW έργων αιολικών πάρκων είναι έτοιμα προς κατασκευή και 377 MW έργων ΑΠΕ (κυρίως αιολικά πάρκα) βρίσκονται σε διάφορα στάδια της αδειοδοτικής διαδικασίας. Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας κατά το 2018 ανήλθε σε 664 GWh, αυξημένη κατά 21% σε σχέση με το 2017, γεγονός που οφείλεται στο συνδυασμό αύξησης εγκατεστημένης ισχύος (11,1%) και ευνοϊκότερων ανεμολογικών συνθηκών (3,4%). Το μέσο ετήσιο capacity factor⁵ της χρήσης του 2018 ανήλθε σε 27% έναντι 25,3% το 2017.

Κλάδος Περιβάλλον

Ο κλάδος του Περιβάλλοντος αντιπροσωπεύει το το 4,1% και 4,6% του κύκλου εργασιών του Ομίλου για τις χρήσεις 2017 και 2018, αντίστοιχα. Οι πωλήσεις του εν λόγω κλάδου ανήλθαν σε €86.284 χιλ. το 2018 έναντι €76.489 χιλ. το 2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 12,8%, κυρίως λόγω αύξησης των εσόδων από τη διαχείριση απορριμμάτων, που οφείλεται εν μέρει σε αποζημιώσεις πληρωτέες από τον Ειδικό Διαβαθμιδικό Σύνδεσμο Νομού Αττικής (ΕΔΣΝΑ) αναφορικά με ασυμβασιτοποιήτες εργασίες προηγούμενων ετών ύψους €5,8 εκατ., σε συνέχεια σχετικής απόφασης του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών.

Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του εν λόγω κλάδου δραστηριότητας το 2018 ανήλθαν σε κέρδη €19.971 χιλ. έναντι ζημιών €570 χιλ. κατά το 2017, και περιλαμβάνουν κέρδος ποσού €4.185 χιλ. από την αντιστροφή παλαιότερης πρόβλεψης λόγω διακανονισμού. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους ήταν κέρδη €15.157 χιλ. έναντι ζημιών €4.491 χιλ. το 2017.

Το Μάιο 2018 και κατόπιν μακροχρόνιων διαπραγματεύσεων, η Κοινοπραξία ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. – Cybarco Ltd, η οποία είναι υπεύθυνη για τη λειτουργία της Ολοκληρωμένης Εγκατάστασης Διαχείρισης Αποβλήτων (ΟΕΔΑ) Κόσιης στην Κύπρο, προχώρησε σε σύναψη συμπληρωματικής συμφωνίας αναφορικά με το εν λόγω έργο. Με βάση τη Συμπληρωματική Συμφωνία προέκυψε ζημία ύψους €3,8 εκατ., έναντι της οποίας ο Όμιλος χρησιμοποίησε μέρος παλαιότερης πρόβλεψης που είχε σχηματίσει επί της αναπόσβεστης αξίας του δικαιώματος και το ποσό της πρόβλεψης ύψους €4,2 εκατ. αναστράφηκε στα αποτελέσματα χρήσης. Η Συμπληρωματική Συμφωνία προνοεί εκτροπή έως και 120.000 τόνων σύμμεικτων απορριμμάτων από την Επαρχία Λευκωσίας με στόχο τη διακοπή λειτουργίας του ανεξέλεγκτου χώρου ταφής απορριμμάτων Κοτσιάτη με ταυτόχρονη έκπτωση επί της τιμής

⁵ Capacity Factor είναι το πηλίκο της παραχθείσας ηλεκτρικής ενέργειας στη διάρκεια του έτους προς τη μέγιστη δυνατή ενέργεια που θεωρητικά θα μπορούσε να παραχθεί στο έτος εφόσον οι μονάδες λειτουργούσαν στο 100% της δυναμικότητάς τους.

ανά τόνο εισερχόμενων απορριμμάτων, καθώς και έκπτωση επί των εκκρεμών δεδουλευμένων με συμφωνία άμεσης καταβολής των.

Κλάδος Άλλες Δραστηριότητες

Ο Όμιλος συμμετέχει στην εταιρεία ELPEDISON μέσω της θυγατρικής του εταιρείας ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε. (HE&D), η οποία κατέχει, λειτουργεί και εκμεταλλεύεται δύο μονάδες παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με τη χρήση τεχνολογίας συνδυασμένου κύκλου φυσικού αερίου στη Θεσσαλονίκη (390 MW) και τη Θίσβη Βοιωτίας (421 MW), δραστηριοποιούμενη παράλληλα και στην πώληση ενέργειας σε τελικούς καταναλωτές.

Τα έσοδα της ELPEDISON, κατά το 2018, ανήλθαν σε €442,8 εκατ. έναντι €414,3 εκατ. το 2017. Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης ήταν ζημιές €5,3 εκατ. έναντι κερδών €2,8 εκατ. το 2017 ενώ το αποτέλεσμα μετά από φόρους ανήλθε σε ζημιές €13,5 εκατ. έναντι ζημιών €12,0 εκατ. το 2017.

Η συνολική παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από τις μονάδες της εταιρείας ανήλθε σε 2,3TWh μειωμένη κατά 14,8%. Στον τομέα της λιανικής, οι πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας σε τελικούς καταναλωτές ανήλθαν σε 1,7 TWh αυξημένες κατά 6,2% σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

3.6.3 Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφική Περιοχή

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση των ενοποιημένων πωλήσεων ανά γεωγραφική περιοχή κατά τη διετία 2017-2018:

ΠΩΛΗΣΕΙΣ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ				
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017	% επί του συνόλου	31.12.2018	% επί του συνόλου
Ελλάδα	1.151.542	61,7%	1.027.726	55,3%
Χώρες Ευρώπης (εκτός Ελλάδος)	251.166	13,5%	217.229	11,7%
Χώρες Κόλπου-Μέση Ανατολή	293.056	15,7%	244.719	13,2%
Χώρες Αμερικής	163.663	8,8%	138.725	7,5%
Χώρες Αφρικής	6.172	0,3%	785	0,0%
Αυστραλία	151	0,0%	228.105	12,3%
Σύνολο	1.865.749	100,00%	1.857.289	100,00%

Τυχόν διαφορές στα αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Από τις πωλήσεις που πραγματοποιήθηκαν στην Ελλάδα, ποσό €482.402 χιλ. για τη χρήση 2018 και ποσό €590.506 χιλ. για τη χρήση 2017, προέρχονται από το Δημόσιο, συμπεριλαμβανομένων των ΔΕΚΟ, των Δήμων κ.λπ. Επιπρόσθετα, από τις πωλήσεις του Ομίλου, ποσό €387.599 χιλ. αφορά παροχή προϊόντων και υπηρεσιών που παραδίδονται σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή (at a point of time) και ποσό €1.469.690 χιλ. αφορά παροχή προϊόντων και υπηρεσιών που παραδίδονται κατά τη διάρκεια της σύμβασης (over time).

Οι πωλήσεις του εξωτερικού προέρχονται κυρίως από τη δραστηριότητα των εταιρειών του κλάδου Κατασκευής. Για τη χρήση 2018, το 55,3% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών προήλθε από την Ελλάδα, έναντι 61,7% την προηγούμενη χρήση.

Ο κύκλος εργασιών που προήλθε από χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, εκτός της Ελλάδος, ανήλθε σε €217.229 χιλ. το 2018, έναντι €251.166 χιλ. το 2017.

Τέλος, οι λοιπές χώρες συνεισέφεραν κατά 33,0% στον ενοποιημένο κύκλο εργασιών το 2018, έναντι 24,8% το 2017.

Πέραν των προαναφερθέντων, καθώς και όσων αναφέρονται στις ενότητες 2 «Παράγοντες Κινδύνου» και 3.6.1 «Κυριότερες Δραστηριότητες» δεν υπάρχουν άλλοι έκτακτοι παράγοντες οι οποίοι να επηρέασαν τη δραστηριότητα του Ομίλου κατά τις χρήσεις 2017 και 2018.

3.7 Σήματα, Διπλώματα Ευρεσιτεχνίας, και Άδειες Εκμετάλλευσης & Λειτουργίας

Ο Όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ, στο πλαίσιο της δραστηριότητάς του, κατέχει και χρησιμοποιεί σήματα, από τα οποία, όμως, δεν εξαρτάται σημαντικά η επιχειρηματική του δραστηριότητα. Σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, τα σημαντικότερα διπλώματα ευρεσιτεχνίας και άδειες εκμετάλλευσης και λειτουργίας των εταιρειών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ανά κλάδο δραστηριότητας, αναλύονται κατωτέρω.

3.7.1 Κλάδος Κατασκευές και Λατομεία

Ο Όμιλος, μέσω των εταιρειών ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ και ΔΗ-ΛΙΘΟΣ Α.Ε., διαθέτει τις απαιτούμενες άδειες για τη λειτουργία/εκμετάλλευση των λατομείων:

- Λατομείο Αράξου, Ν. Αχαΐας,
- Λατομείο Πασσαρώνα, Ν. Ιωαννίνων,
- Λατομείο Μύρων, Ν. Λάρισας,
- Λατομείο Σέσκλο, Ν. Μαγνησίας
- Λατομείο Μάνδρας, Ν. Λάρισας, και
- Λατομείο Βέροιας, Ν. Ημαθίας.

3.7.2 Κλάδος Παραχωρήσεων

Στη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα εκμετάλλευσης μέχρι την 05.10.2024 της Ελεύθερης Λεωφόρου Ελευσίνας-Σταυρού-Α/Δ Σπάτων και της Δυτικής Περιφερειακής Λεωφόρου Υμηττού (εν συντομία «Αττική Οδός»), βάσει της σχετικής σύμβασης που υπογράφηκε στις 23.05.1996, κυρώθηκε με το Ν. 2445/1996 (ΦΕΚ Α' 274/16.12.1996) και τροποποιήθηκε με το Π.Δ. 3/1998 (ΦΕΚ Α' 14/19.01.1998) και το Π.Δ. 75/1999 (ΦΕΚ Α' 88/29.04.1999).

Στη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. έχει παραχωρηθεί το δικαίωμα εκμετάλλευσης μέχρι την 03.03.2038 του Αυτοκινητοδρόμου Κόρινθος-Τρίπολη-Καλαμάτα και Κλάδος Λεύκτρο-Σπάρτη, βάσει της σχετικής σύμβασης που υπογράφηκε στις 31.01.2007, κυρώθηκε με το Ν. 3559/2007 (ΦΕΚ Α' 102/14.05.2007) και τροποποιήθηκε με το άρ. 43 του

N. 4354/2015 (ΦΕΚ Α' 176/16.12.2015) σε συνδυασμό με το άρ. 94 του Ν. 4368/2016 (ΦΕΚ Α' 21/21.02.2016).

3.7.3 Κλάδος Αιολικών

Σύμφωνα με την Εταιρεία, στον κλάδο των Αιολικών ο Όμιλος διαθέτει τις ακόλουθες άδειες παραγωγής:

Α/Α	Α.Π. Άδειας Παραγωγής	Εταιρεία	Περιφερειακή Ενότητα	Στάδιο Αδειοδότησης
1	ΑΔ-00096	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε.	ΕΥΒΟΙΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
2	ΑΔ-00159	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΛΑΚΩΝΙΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
3	ΑΔ-00184	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ - ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΓΡΕΒΕΝΩΝ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
4	ΑΔ-00215	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
5	ΑΔ-00216	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΛΕΣΒΟΥ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
6	ΑΔ-00217	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
7	ΑΔ-00218	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΛΕΣΒΟΥ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
8	ΑΔ-00247	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΚΕΦΑΛΛΗΝΙΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
				ΣΕ ΔΟΚΙΜΑΣΤΙΚΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
9	ΑΔ-00267	ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΡΩΗΝ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ	ΛΑΚΩΝΙΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
10	ΑΔ-00290	ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΡΩΗΝ ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ	ΛΑΚΩΝΙΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
11	ΑΔ-00557	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΚΕΦΑΛΛΗΝΙΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
12	ΑΔ-00624	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΕΒΡΟΥ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
13	ΑΔ-00823	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
14	ΑΔ-00871	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΠΕΙΡΑΙΩΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
15	ΑΔ-00928	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΡΓΟΛΙΔΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
16	ΑΔ-01023	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΡΚΑΔΙΑΣ-ΑΡΓΟΛΙΔΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
17	ΑΔ-01037	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΡΓΟΛΙΔΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ
18	ΑΔ-03369	ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΒΟΙΩΤΙΑΣ	ΣΕ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

19	ΑΔ-01900	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
20	ΑΔ-02383	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΙΩΑΝΝΙΝΩΝ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
21	ΑΔ-02397	ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΡΩΗΝ Α.Π. ΑΝΑΤΟΛΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΜΑΕΣΤΡΟΣ Α.Ε.	ΚΟΖΑΝΗΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
22	ΑΔ-02397	ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ΠΡΩΗΝ ΔΥΤΙΚΟ ΑΣΚΙΟ Α.Ε.	ΚΟΖΑΝΗΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
23	ΑΔ-03443	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΡΟΔΟΠΗΣ-ΕΒΡΟΥ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ
24	ΑΔ-00502	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΤΤΙΚΗΣ	ΜΕ ΕΠΟ
25	ΑΔ-02510	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΡΚΑΔΙΑΣ	ΜΕ ΕΠΟ
26	ΑΔ-01658	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΛΕΣΒΟΥ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
27	ΑΔ-01744	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε.	ΛΑΡΙΣΗΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
28	ΑΔ-01746	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε.	ΛΑΡΙΣΗΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
29	ΑΔ-02346	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΜΕΣΣΗΝΙΑΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
30	ΑΔ-02577	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΑΡΓΟΛΙΔΑΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
31	ΑΔ-03224	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΦΩΚΙΔΑΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
32	ΑΔ-03285	ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΚΥΚΛΑΔΩΝ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
33	ΑΔ-03286	ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΚΥΚΛΑΔΩΝ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ
34	ΑΔ-03766	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	ΚΟΡΙΝΘΙΑΣ	ΜΕ ΑΔΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ

Πηγή: Εταιρεία.

3.7.4 Κλάδος Περιβάλλοντος

Η ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. και οι συνδεδεμένες εταιρείες αυτής διαθέτουν τις κάτωθι Άδειες Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας – Σταθμούς Βιοαερίου, Σταθμούς Συμπαραγωγής:

Άδειες Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας - Σταθμοί Βιοαερίου, Σταθμοί Συμπαραγωγής ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. και Συνδεδεμένων Εταιρειών				
Α/Α	Άδεια Παραγωγής	Ισχύς (MWe)	Έναρξη ισχύος	Παρατηρήσεις
1	ΒΕΑΛ Α.Ε. ⁽¹⁾ , επέκταση (07.04.2014) της αρχικής άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας Δ6/Φ18.004/2375/16.07.2001 (Μητρώο Αδειών ΡΑΕ ΑΔ-00081) όπως τροποποιήθηκε με την Δ6/Φ18.004/12494/24.09.2004	14,916 ⁽²⁾	16.07.2001 (αρχική άδεια) 07.04.2014 (μεταβολή στοιχείων)	Σταθμός παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (σταθμός-1) με ενεργειακή αξιοποίηση του βιοαερίου της ΟΕΔΑ Α. Λιοσίων/Φυλής
2	ΒΕΑΛ ⁽¹⁾ Α.Ε., επέκταση (18.08.2014) της αρχικής άδειας Δ6/Φ18.003/2374/15.04.2002 (Μητρώο Αδειών ΡΑΕ ΑΔ-00324) όπως τροποποιήθηκε με τις Δ6/Φ18.003/3103/24.09.2005 &	10,96 ⁽³⁾	15.04.2002 (αρχική άδεια) 18.08.2014 (μεταβολή στοιχείων)	Σταθμός παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας (σταθμός-2) με ενεργειακή αξιοποίηση του βιοαερίου της

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

	Δ6/Φ18.003/οικ. 20973/30.09.2009 και την Ο-58071/07.04.2014 βεβαίωση της γραμματείας της ΡΑΕ			ΟΕΔΑ Α. Λιοσίων/Φυλής
3	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε., τροποποίηση της αρχικής άδειας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας Δ6/Φ18.012/3614/27.12.2001 στη θέση Καναλάκι Ταγαράδων, όπως τελικά τροποποιήθηκε με την Δ6/Φ18.012/οικ. 25993/15.12.2009 (Μητρώο Αδειών ΡΑΕ ΑΔ-00253)	5,00	2004	Σταθμός παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με ενεργειακή αξιοποίηση του βιοαερίου του ΧΥΤΑ Ταγαράδων ⁽⁴⁾ στη θέση Καναλάκι Ταγαράδων
4	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε., άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη θέση «Κλέφτικα-Ερυθρά Καμέλη», της Δ.Ε. Λαχανά, Π.Ε. Θεσσαλονίκης, Περιφέρεια Κεντρικής Μακεδονίας σύμφωνα με την Απόφαση ΡΑΕ 343/2018 και την Ο-72388/19.06.2018 βεβαίωση της γραμματείας της ΡΑΕ	3,52	19.06.2018	Σταθμός παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με ενεργειακή αξιοποίηση του βιοαερίου του ΧΥΤΑ Μαυροράχης
5	ΕΝΕΡΜΕΛ Α.Ε. ⁽⁵⁾ , άδεια παραγωγής & διανομής θερμικής ενέργειας στο ΕΠ.ΠΑ.ΘΕ. Κάτω Γέφυρας, Δ. Αγ. Αθανασίου, Π.Ε. Θεσσαλονίκης, Περιφέρεια Κ. Μακεδονίας (Απόφαση ΡΑΕ 182/2012)	21,44	15.03.2012	Σταθμός συμπαραγωγής με ενεργειακή αξιοποίηση δευτερογενών καυσίμων (SRF, RDF)
	Σύνολο	55,836		

Πηγή: Εταιρεία.

Σημειώσεις:

- (1): Η «ΒΕΑΛ Α.Ε.» είναι θυγατρική εταιρεία της «ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.» (ποσοστό συμμετοχής 50%) και της αυστραλιανής εταιρείας «EDL Ltd» (ποσοστό συμμετοχής 50%) – το έργο είναι εν λειτουργία.
- (2): Καίτοι έχει εκδοθεί η Άδεια Εγκατάστασης για την επέκταση της ισχύος του σταθμού-1 της ΒΕΑΛ Α.Ε. με την προσθήκη μίας μηχανής ΜΕΚ, η επέκταση αυτή δεν έχει υλοποιηθεί, επομένως η εγκατεστημένη ισχύς του σταθμού-1 παραμένει στα 13,56 ΜWe.
- (3): Η μέγιστη ισχύς παραγωγής του σταθμού-2 περιορίζεται σε 10,661 ΜWe (έχει ολοκληρωθεί με αναβάθμιση των 4 μηχανών GE Jenbacher 620) – το έργο είναι εν λειτουργία.
- (4): Η λειτουργία του ΧΥΤΑ Ταγαράδων έχει σταματήσει από το 2008.
- (5): Η ΕΝΕΡΜΕΛ Α.Ε. είναι συνδεδεμένη εταιρεία της «ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.» (ποσοστό συμμετοχής 49,19%) και της «ΤΕΡΝΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.» (ποσοστό συμμετοχής 49,19%).

Επίσης, η ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. είναι μοναδικός μέτοχος (ποσοστό συμμετοχής 100%) της ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε., η οποία κατέχει τις παρακάτω Άδειες Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας:

Άδειες Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας της «ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ Α.Ε.»				
Α/Α	Άδεια Παραγωγής	Ισχύς (ΜWe)	Έναρξη Ισχύος	Παρατηρήσεις
1	Άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη θέση «Χαλατάς», της Δ.Ε. Ηρακλειδών, Δ.Ε. Νότιας Ρόδου της Π.Ε. Δωδεκανήσου σύμφωνα με την Απόφαση ΥΠΑΝ Δ6/Φ17.632/10998/18.07.2002 του Υπ. Ανάπτυξης (Μητρώο Αδειών ΡΑΕ ΑΔ-00345)	3,00	2002 (επέκταση το 2017)	Αιολικός σταθμός (2 x 600 kW) στη θέση Χαλατά στη νήσο Ρόδο

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

2	Άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη θέση «Κροτήρι», της Δ.Ε. Ηρακλειδών, Δήμου Κώ της Π.Ε. Δωδεκανήσου σύμφωνα με την Απόφαση ΥΠΑΝ Δ6/Φ17.632/10995/18.07.2002 του Υπ. Ανάπτυξης (Μητρώο Αδειών ΡΑΕ ΑΔ-00334)	3,60	2002 (επέκταση το 2017)	Αιολικός σταθμός (3 x 600 kWε) στη θέση Κροτήρι στη νήσο Κω
3	Άδεια παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη θέση «Κόκκινος Κάβος», της Δ.Ε. Πάτμου της Π.Ε. Δωδεκανήσου σύμφωνα με την Απόφαση ΥΠΑΝ Δ6/Φ17.632/11000/18.07.2002 του Υπ. Ανάπτυξης (Μητρώο Αδειών ΡΑΕ ΑΔ-00334)	1,20	2002 (επέκταση το 2017)	Αιολικός σταθμός (2 x 600 kWε) στη θέση Κόκκινος Κάβος στη νήσο Πάτμο
	Σύνολο	7,80		

Πηγή: Εταιρεία.

Η ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. και οι συνδεδεμένες εταιρείες αυτής, διαθέτουν τις κάτωθι άδειες αναφορικά με υπό διαχείριση μονάδες επεξεργασίας αποβλήτων:

Ολοκληρωμένες Εγκαταστάσεις Διαχείρισης Απορριμμάτων Λάρνακας - Αμμοχώστου

- Άδεια Βιομηχανικών Εκπομπών υπ' αρ. 2/2018, εκδοθείσα στο όνομα της Αναθέτουσας Αρχής (Συμβουλίου Εκμετάλλευσης Χώρων Διάθεσης ή Αξιοποίησης Οικιακών Αποβλήτων Επαρχιών Λάρνακας-Αμμοχώστου) και ανανεώθηκε από το Υπουργείο Γεωργίας, Αγροτικής Ανάπτυξης και Περιβάλλοντος και από το Υπουργείο Εργασίας, Πρόνοιας και Κοινωνικών Ασφαλίσεων στις 10.09.2018. Αρχικά, είχαν εκδοθεί δύο (2) άδειες στις 15.11.2011 και στις 15.03.2012, οι οποίες, στη συνέχεια, ενοποιήθηκαν στην εν λόγω Άδεια Βιομηχανικών Εκπομπών.
- Άδεια Λειτουργίας Ολοκληρωμένων Εγκαταστάσεων Διαχείρισης Οικιακών και Παραμοιού Τύπου Αποβλήτων υπ' αρ. 2018.92.1, εκδοθείσα στο όνομα της Αναθέτουσας Αρχής (Συμβουλίου Εκμετάλλευσης Χώρων Διάθεσης ή Αξιοποίησης Οικιακών Αποβλήτων Επαρχιών Λάρνακας-Αμμοχώστου) και εκδόθηκε από το Υπουργείο Εσωτερικών (Αρ. Άδειας: 2.12.48.4.29.1) στις 23.11.2012 και ανανεώθηκε από το Υπουργείο Γεωργίας, Αγροτικής Ανάπτυξης και Περιβάλλοντος στις 05.09.2018.

Εγκατάσταση Διαχείρισης Απορριμμάτων Osnabruck, Γερμανία

- Άδεια κατασκευής & λειτουργίας μονάδας μηχανικής – βιολογικής επεξεργασίας με αριθμό αδειας 501.22-40211/1-8.6-5 εκδοθείσα στις 27.03.2003.

Ολοκληρωμένες Εγκαταστάσεις Διαχείρισης Απορριμμάτων Δυτικής Μακεδονίας

- Άδεια Λειτουργίας για ΜΕΑ Δυτικής Μακεδονίας από τη Διεύθυνση Ανάπτυξης της ΠΕ Κοζάνης, Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας εκδοθείσα στις 29.03.2017.
- Άδεια Λειτουργίας για την ΧΥΤΥ Δυτικής Μακεδονίας από τη Διεύθυνση Περιβάλλοντος και Χωρικού Σχεδιασμού της Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας εκδοθείσα στις 04.04.2017.
- Άδεια Συλλογής Μεταφοράς μη Επικινδύνων Στερεών Αποβλήτων για τον Λειτουργό από τη Διεύθυνση Περιβάλλοντος και Χωρικού Σχεδιασμού Δυτικής Μακεδονίας της Αποκεντρωμένης Διοίκησης Ηπείρου – Δυτικής Μακεδονίας, προκειμένου να υλοποιείται

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

νομίμως το αντικείμενο της μεταφόρτωσης και τροποποίησης αυτής (19.09.2016 και 15.03.2019.)

- Άδεια Ίδρυσης Πρατηρίου Υγρών Καυσίμων Ιδιωτικής Χρήσης εντός ΜΕΑ Δυτικής Μακεδονίας από τη Διεύθυνση Μεταφορών και Επικοινωνιών, ΠΕ Κοζάνης, Τμήμα Μεταφορών Εορδαίας, Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας για την ανατροφοδότηση των μηχανημάτων έργου και των συρμών μεταφόρτωσης (29.09.2016).
- Άδεια Λειτουργίας του νέου ΣΜΑ Κοζάνης από τη Διεύθυνση Ανάπτυξης ΠΕ Κοζάνης Περιφέρεια Δυτικής Μακεδονίας (07.06.2017).

Εγκατάσταση Αποστείρωσης Κλινικών Αποβλήτων Βόλου

- Άδεια Λειτουργίας για τη δραστηριότητα «Κέντρο Επεξεργασίας Επικίνδυνων Αποβλήτων Αμιγώς Μολυσματικών (ΕΑΑΜ) & Λοιπών Αποβλήτων και αποθήκευσης Μικτών Επικινδύνων Αποβλήτων (ΜΕΑ) και Άλλων Επικινδύνων Αποβλήτων (ΑΕΑ) Υγειονομικών Μονάδων» στη Β' ΒΙ.ΠΕ. Βόλου:
- Περιβαλλοντική Έγκριση για τη δραστηριότητα «Μονάδα επεξεργασίας Επικίνδυνων Αποβλήτων Αμιγώς Μολυσματικών (ΕΑΑΜ) & Λοιπών Αποβλήτων και Αποθήκευσης Μικτών Επικινδύνων Αποβλήτων (ΜΕΑ) και Άλλων Επικινδύνων Αποβλήτων (ΑΕΑ) Υγειονομικών Μονάδων» στη Β' ΒΙ.ΠΕ. Βόλου (30.09.2015).

Τα διπλώματα ευρεσιτεχνίας της «ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.» και των συνδεδεμένων αυτής, που έχουν κατατεθεί στην ημεδαπή και στην αλλοδαπή, παρατίθενται στον κατωτέρω πίνακα:

Α/Α	Αριθμ. Δ.Ε.	Δικαιούχος	Αντικείμενο	Λήξη Ισχύος
1.	1007683	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	ΞΗΡΗ ΜΕΘΟΔΟΣ ΑΝΑΕΡΟΒΙΑΣ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΒΙΟΑΕΡΙΟΥ ΚΑΙ ΤΗ ΣΤΑΘΕΡΟΠΟΙΗΣΗ ΒΙΟΑΠΟΔΟΜΗΣΙΜΩΝ ΟΡΓΑΝΙΚΩΝ ΣΤΕΡΕΩΝ	01.10.2030
2.	DE 101 49 807 B4 2007.12.27	HERHOF GmbH	ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΑΠΟΣΜΩΣΕΩΝ	10.10.2021

Πηγή: Εταιρεία.

3.8 Οργανωτική Διάρθρωση

3.8.1 Ο Όμιλος και οι Συμμετοχές του

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, η τελευταία δεν συμμετέχει σε επιχειρήσεις ή σε άλλη εταιρεία οποιασδήποτε μορφής, πλην των όσων παρατίθενται στους κατωτέρω πίνακες, στους οποίους παρουσιάζονται οι άμεσες και οι έμμεσες συμμετοχές της Εταιρείας ως αυτές είχαν την 31.12.2017 και 31.12.2018.

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΟΥ ΕΝΟΠΙΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ									
Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΔΡΑ	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2018			% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2017		
				ΑΜΕΣ Ο	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ	ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ
1	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΔΩΔΕΚΑΝΗΣΟΥ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
2	ΑΕΙΦΟΡΙΚΗ ΚΟΥΝΟΥ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		92,42	92,42		92,42	92,42
3	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		37,12	37,12		37,12	37,12
4	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		64,50	64,50		64,50	64,50
5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		32,89	32,89		32,89	32,89
6	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ ²	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		-	-		64,50	64,50
7	ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		64,50	64,50		64,50	64,50
8	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		51,60	51,60		51,60	51,60
9	ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ ²	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		-	-		64,50	64,50
10	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ	71,00	29,00	100,00	95,40	4,60	100,00
11	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ	100,00		100,00	100,00		100,00
12	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ΑΕ-ΑΡΧΙΤΕΚ ΑΤΕ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		82,12	82,12		82,12	82,12
13	ΑΚΤΩΡ FM ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
14	ΑΚΤΩΡ- ΤΟΜΗ (πρώην ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-Δ. ΚΟΥΓΙΟΥΜΤΖΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. ΟΕ)	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
15	ΑΝΔΡΟΜΑΧΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ	100,00		100,00	100,00		100,00
16	ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		64,50	64,50		64,50	64,50
17	Α.Π. ΑΝΑΤΟΛΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ¹⁸²	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		-	-		-	-
18	ΑΠΟΣΤΕΙΡΩΣΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		56,67	56,67		56,67	56,67
19	ΑΠΟΤΕΦΡΩΤΗΡΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		61,39	61,39		61,39	61,39
20	ΑΤΤΙΚΑ ΔΙΟΔΙΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		65,78	65,78		59,27	59,27
21	ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		52,62	52,62		47,42	47,42
22	ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		65,75	65,75		59,25	59,25
23	ΒΕΛ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		47,22	47,22		47,22	47,22
24	ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕΕ ²	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		-	-		64,50	64,50
25	ΓΥΑΛΟΥ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ	100,00		100,00	100,00		100,00
26	ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ		55,46	55,46		55,46	55,46
27	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ-ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		32,90	32,90		32,90	32,90
28	ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ	100,00		100,00	100,00		100,00
29	ΔΗ-ΛΙΘΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
30	ΔΟΛ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
31	ΔΥΤΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. ¹⁸²	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		-	-		-	-

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΟΥ ΕΝΟΠΙΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ									
Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΔΡΑ	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2018			% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2017		
				ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ	ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ
32	ΕΔΑΔΥΜ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
33	ΕΛΙΑΝΑ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
34	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
35	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΦΥΤΩΡΙΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΑ		50,00	50,00		50,00	50,00
36	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΑ	96,21	0,37	96,57	96,21	0,37	96,57
37	ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ-ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		64,50	64,50		64,50	64,50
38	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ	64,50		64,50	64,50		64,50
39	ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ	100,00		100,00	100,00		100,00
40	ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ & ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		97,22	97,22		97,22	97,22
41	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ	94,44		94,44	94,44		94,44
42	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΔΟΛΛ Α.Ε. ΟΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
43	ΗΛΙΟΣΑΡ ΑΝΔΡΑΒΙΔΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
44	ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		64,50	64,50		64,50	64,50
45	ΚΑΝΤΖΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ	100,00		100,00	100,00		100,00
46	ΚΑΝΤΖΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ		55,46	55,46		55,46	55,46
47	ΚΪΕΙΑ HELECTOR - CYBARCO	ΚΥΠΡΟΣ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
48	ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		71,67	71,67		71,67	71,67
49	ΜΟΡΕΑΣ ΣΕΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		86,67	86,67		86,67	86,67
50	ΝΕΜΟ ΝΑΥΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
51	ΟΔΙΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		100,00	100,00		100,00	100,00
52	Π. & Π. ΣΤΑΘΜΕΥΣΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		100,00	100,00		100,00	100,00
53	ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. (πρώην ΕΦΑ ΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ)	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΑ	100,00		100,00	100,00		100,00
54	ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ ΑΕ-ΛΑΜΔΑ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ΔΕΠΑ ΟΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
55	ΠΛΩ-ΚΑΤ Α.Ε. ²	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		-	-		100,00	100,00
56	ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		100,00	100,00		100,00	100,00
57	Π.Κ. ΤΕΤΡΑΚΤΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΙΟΛΙΚΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
58	ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
59	ΑΕCO HOLDING LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΛΟΙΠΑ		100,00	100,00	100,00		100,00
60	AKTOR & AL ABJAR CONTRACTING FOR TRADING AND CONTRACTING	ΚΑΤΑΡ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
61	AKTOR BULGARIA SA	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΟΥ ΕΝΟΠΙΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ									
Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΔΡΑ	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2018			% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2017		
				ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ	ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ
62	AKTOR CONCESSIONS (CYPRUS) LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		100,00	100,00		100,00	100,00
63	AKTOR CONSTRUCTION INTERNATIONAL LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
64	AKTOR CONTRACTORS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
65	AKTOR D.O.O. BEOGRAD	ΣΕΡΒΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
66	AKTOR D.O.O. SARAJEVO	ΒΟΣΝΙΑ ΕΡΖΕΓΟΒΙΝΗ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
67	AKTOR KUWAIT WLL	ΚΟΥΒΕΪΤ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
68	AKTOR QATAR WLL	ΚΑΤΑΡ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
69	AKTOR TECHNICAL CONSTRUCTION LLC	ΗΑΕ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		70,00	70,00		70,00	70,00
70	AKVAVIT DOEL	ΒΟΡΕΙΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
71	AL AHMADIAH AKTOR LLC	ΗΑΕ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
72	BIOSAR AMERICA INC	ΗΠΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
73	BIOSAR AMERICA LLC (πρώην GREENWOOD BIOSAR LLC)	ΗΠΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
74	BIOSAR ARGENTINA SA	ΑΡΓΕΝΤΙΝΗ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
75	BIOSAR AUSTRALIA PTY LTD	ΑΥΣΤΡΑΛΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
76	BIOSAR BRASIL - ENERGIA RENOVAVEL LTDA	ΒΡΑΖΙΛΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		99,99	99,99		99,99	99,99
77	BIOSAR CHILE SpA (πρώην GREENWOOD BIOSAR CHILE SpA)	ΧΙΛΗ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
78	BIOSAR DOMINICANA	ΔΟΜΗΝΙΚΑΝΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
79	BIOSAR ENERGY (UK) LTD	ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
80	BIOSAR HOLDINGS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
81	BIOSAR PANAMA Inc (πρώην GREENWOOD PANAMA Inc)	ΠΑΝΑΜΑΣ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
82	BURG MACHINERY	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
83	CAISSON AE	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		91,84	91,84		85,00	85,00
84	COPRI-AKTOR	ΑΛΒΑΝΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
85	DUBAI FUJAIRAH FREEWAY JV	ΗΑΕ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
86	ELLAKTOR VENTURES LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		98,61	98,61		98,61	98,61
87	GENERAL GULF SPC	ΜΠΑΧΡΕΪΝ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
88	HELECTOR BULGARIA LTD	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
89	HELECTOR CYPRUS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
90	HELECTOR GERMANY GMBH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΟΥ ΕΝΟΠΙΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΟΛΙΚΗΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ									
Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΔΡΑ	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2018			% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 2017		
				ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ	ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ
91	HERHOF GMBH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
92	HERHOF RECYCLING CENTER OSNABRUCK GMBH	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
93	HERHOF-VERWALTUNGS	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44
94	INSCUT BUCURESTI SA	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
95	IOANNA PROPERTIES SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
96	JEBEL ALI SEWAGE TREATMENT PLANT JV	ΗΑΕ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
97	LASTIS ENERGY INVESTMENTS LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΑΙΟΛΙΚΑ		64,50	64,50		64,50	64,50
98	LEVASHOVO WASTE MANAGEMENT PROJECT LLC	ΡΩΣΙΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		98,61	98,61		98,61	98,61
99	MILLENNIUM CONSTRUCTION EQUIPMENT & TRADING	ΗΑΕ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		100,00	100,00		100,00	100,00
100	PMS PROPERTY MANAGEMENT SERVICES A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ		55,46	55,46		55,46	55,46
101	PROFIT CONSTRUCT SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ		55,46	55,46		55,46	55,46
102	REDS ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΑΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ	55,46		55,46	55,46		55,46
103	SC CLH ESTATE SRL	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ		55,46	55,46		55,46	55,46
104	SILIO ENTERPRISES LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΑΙΟΛΙΚΑ		64,50	64,50		64,50	64,50
105	YLECTOR DOOEL SKOPJE	ΒΟΡΕΙΑ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		94,44	94,44		94,44	94,44

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

¹ Νέες εταιρείες

Ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018 ενώ δεν είχαν ενσωματωθεί στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2017 οι εταιρείες Α.Π. ΑΝΑΤΟΛΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΜΑΕΣΤΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΔΥΤΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., με έδρα στην Ελλάδα, οι οποίες αποκτήθηκαν μέσα στο α' τρίμηνο του 2018 κατά 100% από τη θυγατρική ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και κατέχουν άδειες εγκατάστασης αιολικών πάρκων 34 MW και 37,8 MW αντιστοίχως, στο όρος Άσκιο της Π.Ε. Κοζάνης στη Δ. Μακεδονία. Οι εν λόγω εταιρείες απορροφήθηκαν από την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ μέσα στο δ' τρίμηνο του 2018.

² Εταιρείες που δεν ενοποιούνται πλέον

Σε σχέση με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2017, δεν ενσωματώθηκαν οι κάτωθι εταιρείες:

- ΒΟΙΩΤΙΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ ΑΕΕ, διότι πωλήθηκε μέσα στο δ' τρίμηνο του 2018 με ζημιά ευρώ 2.208 χιλ. για τον Όμιλο.
- ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ Α.Ε. και ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ διότι απορροφήθηκαν από την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. μέσα στο δ' τρίμηνο του 2018.
- ΠΛΩ-ΚΑΤ Α.Ε. διότι απορροφήθηκε από την ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ μέσα στο δ' τρίμηνο του 2018.

Για τις θυγατρικές εταιρείες του πίνακα στις οποίες το ποσοστό ενοποίησης του Ομίλου εμφανίζεται μικρότερο του 50%, επισημαίνεται ότι η άμεση συμμετοχή των θυγατρικών εταιρειών που συμμετέχουν στο μετοχικό τους κεφάλαιο ξεπερνάει το 50%.

Οι εταιρείες του Ομίλου που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης είναι οι εξής:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΟΥ ΕΝΟΠΙΟΥΝΤΑΙ ΜΕ ΤΗ ΜΕΘΟΔΟ ΤΗΣ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ									
Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΔΡΑ	ΤΟΜΕΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ	% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 31.12.2018			% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 31.12.2017		
				ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ	ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ
Συγγενείς									
1	ΑΘΗΝΑΙΚΟΙ ΣΤΑΘΜΟΙ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΩΝ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		25,32	25,32		25,16	25,16
2	ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		22,22	22,22		20,00	20,00
3	ΒΕΠΕ ΚΕΡΑΤΕΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		35,00	35,00		35,00	35,00
4	ΓΕΦΥΡΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		22,02	22,02		22,02	22,02
5	ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		23,12	23,12		23,12	23,12
6	ΔΥΝΑΜΙΚΗ ΕΡΓΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ & ΣΙΑ ΕΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		30,52	30,52		30,52	30,52
7	ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΥΔΑΤΟΔΡΟΜΙΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		46,61	46,61		46,61	46,61
8	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΑΝΑΠΛΑΣΕΙΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΑ		40,00	40,00		40,00	40,00
9	ΕΝΕΡΜΕΛ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		46,45	46,45		46,45	46,45
10	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΟΜΗ EDL ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ		47,22	47,22		47,22	47,22
11	ΠΕΙΡΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ	50,00		50,00	50,00		50,00
12	ΧΕΛΙΔΟΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ		50,00	50,00		50,00	50,00
13	ΑΚΤΟΡ ASPHALTIC LTD	ΚΥΠΡΟΣ	ΛΑΤΟΜΕΙΑ		50,00	50,00		50,00	50,00
14	ATHENS RESORT CASINO Α.Ε. ¹	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΑ	-	-	-	30,00		30,00
15	ELPREDISON ΑΕ (ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.)	ΕΛΛΑΔΑ	ΛΟΙΠΑ		21,95	21,95		21,95	21,95
16	METROPOLITAN ATHENS PARK	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		22,91	22,91		22,91	22,91
17	POLISPARK Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		28,76	28,76		28,76	28,76
18	SALONICA PARK Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		24,70	24,70		24,70	24,70
19	SMYRNI PARK Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		20,00	20,00		20,00	20,00
Κοινοπραξίες									
20	ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗ	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		50,00	50,00		50,00	50,00
21	ΣΤΡΑΚΤΩΡ ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		50,00	50,00		50,00	50,00
22	3G Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ		50,00	50,00		50,00	50,00
23	AECO DEVELOPMENT LLC ¹	ΟΜΑΝ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΑ		-	-		50,00	50,00

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

¹Εταιρείες που δεν ενοποιούνται πλέον

Σε σχέση με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018 δεν ενσωματώθηκαν οι εταιρείες ATHENS RESORT CASINO ΑΕ, διότι πωλήθηκε μέσα στο α' τρίμηνο του 2018 και η AECO DEVELOPMENT LLC διότι η λύση της ολοκληρώθηκε μέσα στο α' εξάμηνο του 2018.

Οι κοινές επιχειρήσεις, των οποίων ο Όμιλος λογιστικοποιεί τα περιουσιακά στοιχεία, τις υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα με βάση το μερίδιό του, εμφανίζονται στον παρακάτω αναλυτικό πίνακα. Η μητρική Εταιρεία έχει μόνο έμμεση συμμετοχή στις εν λόγω κοινές επιχειρήσεις μέσω των θυγατρικών της εταιρειών.

Α/Α	ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31.12.2018
1	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - IMPREGILO SPA	ΕΛΛΑΔΑ	60,00
2	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - IMPREGILO SPA	ΕΛΛΑΔΑ	99,90
3	"Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε." - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.-ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	33,33
4	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. - J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	75,00
5	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	65,78
6	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - Χ.Ι. ΚΑΛΟΓΡΙΤΣΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	49,42
7	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - Χ.Ι. ΚΑΛΟΓΡΙΤΣΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	47,50
8	Κ/ΕΙΑ ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ - ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ Ε.Λ.Ε.Σ.Σ. & Δ.Π.Λ.Υ.	ΕΛΛΑΔΑ	59,27
9	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ-ΑΚΤΩΡ (ΦΡΑΓΜΑ ΑΠΟΣΕΛΕΜΗ) ¹	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
10	Κ/ΕΙΑ SIEMENS AG - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
11	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. ¹	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
12	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-SIEMENS ΑΕ-VINCI CONSTRUCTIONS GRANDS PROJETS	ΕΛΛΑΔΑ	70,00
13	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΑΕΓΕΚ-J & P ΑΒΑΞ-SELI	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
14	Κ/ΕΙΑ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
15	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ ΑΕ-J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	11,11
16	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-JP AVAX ΑΕ-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-ΑΤΤΙΚΑΤ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	59,27
17	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
18	Κ/ΕΙΑ ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
19	Κ/ΕΙΑ (CARS) ΛΑΡΙΣΑΣ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΡΙΑ)	ΕΛΛΑΔΑ	81,70
20	Κ/ΕΙΑ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ-J&P-ΑΒΑΞ (ΟΛΟΚΛ.ΜΕΓΑΡΟΥ ΜΟΥΣ. Β'ΦΑΣΗ Η/Μ)	ΕΛΛΑΔΑ	62,00
21	Κ/ΕΙΑ ΤΕΡΝΑ-ΑΚΤΩΡ-J&P-ΑΒΑΞ (ΟΛΟΚΛ.ΜΕΓΑΡΟΥ ΜΟΥΣ. Β'ΦΑΣΗ ΟΙΚΟΔ.)	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
22	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΛΤΕ ΑΤΕ - ΕΜΠΕΔΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	66,67
23	Κ/ΕΙΑ ΑΕΓΕΚ - ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΚΤΕΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	40,00
24	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ - ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	71,00
25	Κ/ΕΙΑ "Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΔΟΜΟΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε. - ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε." - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - ΕΤΕΘ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	25,00
26	JV AKTOR COPRI	ΚΟΥΒΕΪΤ	50,00
27	JV QATAR	ΚΑΤΑΡ	40,00
28	JV AKTOR SA - AKTOR BULGARIA SA ¹	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00
29	CONSORTIUM BIOSAR ENERGY - AKTOR ¹	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00
30	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΤΕ- ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. (ΧΥΤΑ ΑΝΩ ΛΙΟΣΙΩΝ ΤΜΗΜΑ ΙΙ)	ΕΛΛΑΔΑ	97,76
31	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ- ΜΑΡΑΓΚΑΚΗΣ ΑΝΔΡ. (2005)	ΕΛΛΑΔΑ	65,00
32	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΕΛΤΕΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
33	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ¹	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
34	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ ¹	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
35	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΛΤΕΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
36	Κ/ΕΙΑ ΕΡΓΟ Α.Ε.- ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	15,00
37	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΑΤΟΜΟΝ Α.Ε. (ΛΙΜΕΝΑΣ ΚΕΡΚΥΡΑΣ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
38	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ-ΤΕΧΝΙΚΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ	ΕΛΛΑΔΑ	56,67
39	Κ/ΕΙΑ ΧΥΤΑ ΤΑΓΑΡΑΔΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	28,33
40	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.-BILFINGER BERGER (ΚΥΠΡΟΣ-ΧΥΤΑ ΠΑΦΟΥ)	ΚΥΠΡΟΣ	94,44
41	Κ/ΕΙΑ ΔΕΤΕΑΛΑ-ΗΛΕΚΤΩΡ-EDL MON/ΠΕ ΕΠΕ	ΕΛΛΑΔΑ	28,33
42	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.- ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΑΤΕΕ (ΧΥΤΑ ΜΑΥΡΟΡΑΧΗΣ)	ΕΛΛΑΔΑ	61,39
43	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.-BILFINGER BERGER (ΧΥΤΑ ΜΑΡΑΘΟΥΝΤΑΣ & ΟΔΟΣ ΠΡΟΣΒΑΣΗΣ)	ΚΥΠΡΟΣ	94,44
44	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ-ΑΡΣΗ	ΕΛΛΑΔΑ	75,56
45	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ -ΕΡΓΟΣΥΝ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	66,11
46	Κ/ΕΙΑ BILFINGER BERGER - ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ - ΗΛΕΚΤΩΡ	ΕΛΛΑΔΑ	27,39
47	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ -ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	98,79
48	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-P&C DEVELOPMENT	ΕΛΛΑΔΑ	70,00

A/A	ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31.12.2018
49	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ-ARCHIRODON-BOSKALIS (ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
50	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΑΘΗΝΑ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
51	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΙΝΤΡΑΚΑΤ- J & P ΑΒΑΞ	ΕΛΛΑΔΑ	71,67
52	Κ/ΕΙΑ ΗΟCΗΤΙΕΦ-ΑΚΤΩΡ-J&P-VINCI-ΑΕΓΕΚ-ΑΘΗΝΑ	ΕΛΛΑΔΑ	19,30
53	Κ/ΕΙΑ VINCI-J&P ΑΒΑΞ-ΑΚΤΩΡ-ΗΟCΗΤΙΕΦ-ΑΘΗΝΑ	ΕΛΛΑΔΑ	17,00
54	Κ/ΕΙΑ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗΑ.Ε.-J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΒΙΟΤΕΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	39,32
55	Κ/ΕΙΑ ΤΕΡΝΑ Α.Ε.-ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	16,50
56	Κ/ΕΙΑ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.-ΑΡΧΙΤΕΧ ΑΤΕ-ΟΤΟ ΠΑΡΚΙΝΓΚ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	45,00
57	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΠΑΝΤΡΑΚ	ΕΛΛΑΔΑ	80,00
58	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΤΕΡΝΑ - J&P	ΕΛΛΑΔΑ	33,33
59	Κ/ΕΙΑ ΕΛΤΕΡ ΑΤΕ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	15,00
60	Κ/ΕΙΑ ΤΕΡΝΑ - ΑΚΤΩΡ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
61	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΗΟCΗΤΙΕΦ	ΕΛΛΑΔΑ	33,00
62	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΡΟΛΥΕCΟ	ΕΛΛΑΔΑ	52,00
63	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΜΟΧΛΟC	ΕΛΛΑΔΑ	70,00
64	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΟΚΤΑΝΑ Α.Ε. (ΧΥΤΑ ΑCΤΥΠΑΛΛΙΑC)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
65	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΤΟΞΟΗC	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
66	Κ/ΕΙΑ Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ - ΗΛΕΚΤΩΡ - ΚΩΝCΤΑΝΤΙΝΙΔΗC	ΕΛΛΑΔΑ	69,16
67	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ-ΓΚΟΛΙΟΠΟΥΛΟC ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	48,00
68	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΙΜΕΚ ΕΛΛΑC Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	75,00
69	Κ/ΕΙΑ ΑΤΟΜΟΝ Α.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
70	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΕΛΤΕΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	70,00
71	Κ/ΕΙΑ ΕΡΓΟΤΕΜ - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΤΕΘ	ΕΛΛΑΔΑ	15,00
72	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ-ΕΝVΙΤΕC	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
73	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-Ι.ΠΑΠΑΗΛΙΟΠΟΥΛΟC ΑΤΕ-DEGREMONT SA-DEGREMONT SPA	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
74	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΔΙΚΤΥΟΥ (NGA)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
75	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΜΕΞΗC Λ. - ΤΑΤCΗC Κ. Ο.Ε.(Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΤΟΠΙΟΔΟΜΗ ΟΕ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
76	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.-Θ.Γ.ΛΩΛΟC-Χ.ΤCΟΜΠΑΝΙΔΗC ΟΕ-ΑΡCΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	66,11
77	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.-Θ.Γ.ΛΩΛΟC-Χ.ΤCΟΜΠΑΝΙΔΗC ΟΕ-ΑΡCΗ Α.Ε.-ΕΝVΙΤΕC Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	47,08
78	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΖΙΩΡΗC Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	48,17
79	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΕΠΑΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
80	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ - ΑΠ. ΜΑΡΑΓΚΑΚΗC ΕΡΓΑ ΠΡΑCΙΝΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	65,00
81	Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- J&P (ΚΟΡΟΜΗΛΙΑ ΚΡΥCΤΑΛΛΟΠΗΓΗ)	ΕΛΛΑΔΑ	60,00
82	Κ/Ε J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΤΕΧΝΙΚΗ ΥΠΟCΤΗΡΙΞΗ ΔΕΠΑ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
83	Κ/Ε ΚΩΝ/ΝΙΔΗC - ΗΛΕΚΤΩΡ	ΕΛΛΑΔΑ	46,28
84	Κ/ΕΙΑ "Κ/ΕΙΑ ΜΥΒΑ Α.Ε. - ΑΑΓΗC Α.Ε."-ΜΕCΟΓΕΙΟC Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	15,00
85	JV ΑΚΤΩΡ ΑΡΒΙΟΓΑΖ	ΤΟΥΡΚΙΑ	51,00
86	Κ/Ε ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ- J & P ΑΒΑΞ Α.Ε. (CΥΝΤΗΡΗCΗ ΕΘΝ.CΥCΤ.ΜΤΦ ΦΥCΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
87	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-Μ.CΑΒΒΙΔΗC & ΥΙΟΙ ΛΕΜΕCΟC LTD	ΚΥΠΡΟC	80,00
88	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΤΕΡΝΑ (Α/Κ CΤΥΛΙΔΑC)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
89	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ-ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑC-ΙΝΤΡΑΚΑΤ (ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΑ ΡΕΜΑΤΟC ΕCΧΑΤΙΑC)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
90	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ - ΤΕΡΝΑ (ΝΕΟC ΛΙΜΕΝΑC ΠΑΤΡΩΝ)	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
91	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ΙΜΕΚ ΕΛΛΑC Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	75,00
92	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΕΡΓΟΥ ΥΨΗΛΗC ΠΕΡΙΦΡΑΞΗC ΕΓΝΑΤΙΑC)	ΕΛΛΑΔΑ	66,11
93	Κ/ΕΙΑ ΤΡΙΚΑΤ Α.Ε.Κ.Τ.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	30,00

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

A/A	ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31.12.2018
94	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ- J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	65,78
95	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
96	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. (ΒΙΟΛ ΧΑΝΙΩΝ)	ΕΛΛΑΔΑ	97,88
97	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - P C DEVELOPMENT S.A.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
98	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΙΝΤΡΑΚΑΤ	ΕΛΛΑΔΑ	42,50
99	Κ/ΕΙΑ ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Ε.-Δ.ΜΑΣΤΟΡΗΣ-Α.ΜΗΤΡΟΓΙΑΝΝΗΣ & ΣΙΑ ΕΕ-Μ.ΣΤΟΓΙΑΝΝΟΣ & ΣΙΑ ΕΕ-ΤΟΜΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	25,00
100	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΚΑΡΑΛΗΣ ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ	ΕΛΛΑΔΑ	94,63
101	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ALSTOM TRANSPORT SA	ΕΛΛΑΔΑ	65,00
102	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
103	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J & P ΑΒΑΞ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	66,09
104	Κ/ΕΙΑ ΤΡΙΕΔΡΟΝ ΑΤΕ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
105	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΙΝΤΡΑΚΑΤ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
106	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε. - ΠΟΡΤΟ ΚΑΡΡΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	33,33
107	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	33,33
108	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	24,44
109	ALYSJ JV-GOLD LINE UNDERGROUND-ΔΟΗΑ	ΚΑΤΑΡ	32,00
110	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	96,67
111	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΣΕΡΡΕΣ-ΠΡΟΜΑΧΩΝΑΣ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
112	Κ/ΕΙΑ J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΔΙΚΤΥΟ ΥΨΗΛΗΣ ΠΙΕΣΗΣ Φ.Α. ΜΑΝΔΡΑ ΕΛΠΕ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
113	Κ/ΕΙΑ J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ(ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΕΠΑ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
114	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ-ΑΘΗΝΑ Α.Ε. (ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ & ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΚΕΛ ΨΥΤΑΛΛΕΙΑ)	ΕΛΛΑΔΑ	70,00
115	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΜΑΝΔΡΑ-ΨΑΘΑΔΕΣ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
116	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.(ΑΚΤΙΟΥ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
117	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΔΡΥΜΟΣ 2)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
118	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΚΙΑΤΟ-ΡΟΔΟΔΑΦΝΗ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
119	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. (ΑΡΔΑΝΙΟ-ΜΑΝΔΡΑ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
120	Κ/ΕΙΑ ΕΡΓΟ Α.Ε.-ΕΡΓΟΔΟΜΗ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Κ/ΕΙΑ ΕΡΓΟΥ ΧΑΜΕΖΙ)	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
121	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Τ.Ε. (ΔΡΥΜΟΣ 1)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
122	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (Κ/ΕΙΑ ΚΑΤΟΥΝΑ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
123	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΦΡΑΓΜΑ ΑΣΩΠΟΥ)	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
124	Κ/ΕΙΑ ΙΟΝΙΟΣ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΦΡΑΓΜΑ ΝΕΣΤΟΡΙΟΥ)	ΕΛΛΑΔΑ	30,00
125	Κ/ΕΙΑ J&P ΑΒΑΞ Α.Ε.-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΔΙΚΤΥΑ ΛΕΥΚΩΝ ΠΕΡΙΟΧΩΝ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
126	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - J&P ΑΒΑΞ Α.Ε. (ΣΥΝΤΗΡΗΣΗ ΣΥΣΤ.ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
127	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. -ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΧΡΙΣΤ.Δ.ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΙΔΗΣ Α.Ε. (ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΤΗΣ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΝΕΡΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
128	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ ΑΒΤΕ-ALSTOM TRANSPORT SA (Κ/ΕΙΑ ΕΡΓΟΣΕ)	ΕΛΛΑΔΑ	75,00
129	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
130	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΝΑΤΟΥΡΑ Α.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	33,33
131	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΤΕΡΝΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
132	JV SPIECAPAG - ΑΚΤΩΡ (Trans Adriatic Pipeline Project)	ΕΛΛΑΔΑ	40,00
133	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε. (ΚΟΠΗ ΔΕΝΤΡΩΝ-ΤΜΗΜΑ 1 ΑΓΩΓΟΥ ΤΑΡ)	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
134	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
135	Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. - ΒΙΟΛΙΑΠ Α.Τ.Ε.Β.Ε. - ΝΑΤΟΥΡΑ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	33,33
136	JV CONSORCIO PTAR SALITRE	ΚΟΛΟΜΒΙΑ	40,00
137	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. ¹	ΕΛΛΑΔΑ	80,00
138	ΑΚΤΩΡ COMO INTERCITIES FACILITY MANAGEMENT	ΚΑΤΑΡ	50,00

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

A/A	ΚΟΙΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΕΔΡΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ 31.12.2018
139	VECTOR ΕΠΕ	ΑΛΒΑΝΙΑ	50,00
140	JV A3 ΑΚΤΟΡ - ΕCΤ	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	51,00
141	JV SEBES-TURDA ¹	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	100,00
142	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΑΚΤΟΡ CONTRACTORS LTD ¹	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
143	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. ¹	ΕΛΛΑΔΑ	100,00
144	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. - THALIS E S SA	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
145	Κ/ΕΙΑ ΜΙΣΘΩΣΗΣ ΑΠΟΤΕΦΡΩΤΗΡΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.-ΑΡΣΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	66,11
146	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ - ΜΗΧΑΝΙΚΗ ΠΕΡΙΒ. Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
147	Κ/ΕΙΑ ΔΥΤ.ΜΑΚΕΔ.ΗΛΕΚΤΩΡ-THALIS ES SA	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
148	Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ ΜΗΧ ΠΕΡ (ΠΑΡΑΜΥΘΙΑΣ)	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
149	Κ/ΕΙΑ ΜΗΧ ΠΕΡ Α.Ε. ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
150	Κ/ΕΙΑ ΕΡΓΟΥ ΠΡΑΝΩΝ ΚΥΤΤΑΡΩΝ ΧΥΤΑ ΦΥΛΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	47,22
151	Κ/ΕΙΑ J & P ΑΒΑΞ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,00
152	Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΑΝΑΣΤΗΛΩΤΙΚΗ Α.Τ.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	66,67

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώσεις:

¹ Κοινές επιχειρήσεις στις οποίες ο Όμιλος κατέχει ποσοστό 100% μέσω των θυγατρικών του.

Σε σχέση με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2017, δεν ενσωματώθηκαν οι παρακάτω κοινές επιχειρήσεις διότι μέσα στο 2018 έγινε λύση τους μέσω των αρμοδίων ΔΟΥ:

> Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΕΡΓΩ ΑΤΕ

> Κ/ΕΙΑ ΘΕΜΕΛΙΟΔΟΜΗ Α.Ε. - ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΘΗΝΑ ΑΕΤΒ & ΤΕ - PASSAVANT MASCHINENTECHNIK GmbH - GIOVANNI PUTIGNANO & FIGLI Srl

> Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ - ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ

> Κ/Ε J & P ΑΒΑΞ-ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ (ΔΙΚΤΥΑ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ ΑΤΤΙΚΗΣ)

> Κ/ΕΙΑ ΤΟΜΗ Α.Β.Ε.Τ.Ε. – ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ

> Κ/ΕΙΑ ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. - ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΓΙΑΝΝΑΡΟΣ

> Κ/ΕΙΑ ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.- ΜΕΣΟΓΕΙΟΣ ΑΤΕΕ (ΧΥΤΑ ΦΥΛΗΣ)

> I.S.F.(ΑΚΤΩΡ-AL JABER J.V.) διότι, στις 13.06.2018, η Διοίκηση του Ομίλου συμφώνησε με το συνέταιρο στην Κ/Ε Άκτωρ-ΑΙ Jaber, με έδρα στο Κατάρ, την αποχώρηση της θυγατρικής ΑΚΤΩΡ από το σχήμα και την εκτέλεση του έργου ISF Camp. Ως αποτέλεσμα της ανωτέρω συμφωνίας, τα αποτελέσματα χρήσης επιβαρύνθηκαν με ζημιά ποσού €18,9 εκατ. Η συνολική ζημιά από τη συμμετοχή του Ομίλου στο εν λόγω έργο ανήλθε σε ποσό €58,9 εκατ., η οποία έχει ήδη επιβαρύνει τα αποτελέσματα και την καθαρή θέση του Ομίλου.

Τα ποσοστά των δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, άμεσα ή έμμεσα, η ΕΛΛΑΚΤΩΡ στις ανωτέρω εταιρείες συμπίπτει με το ποσοστό συμμετοχής επί του μετοχικού τους κεφαλαίου, ως αυτό απεικονίζεται στον παραπάνω πίνακα.

Η Εκδότρια είναι η μητρική εταιρεία του Ομίλου. Ως εταιρεία συμμετοχών, η δραστηριότητά της εξαρτάται από τη δραστηριότητα των εταιρειών στις οποίες συμμετέχει άμεσα και έμμεσα. Συγκεκριμένα, η Εκδότρια εξαρτάται από τη δραστηριοποίηση της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ στον κλάδο των Κατασκευών & Λατομείων, της REDS Α.Ε. στον κλάδο της Ανάπτυξης Γης & Ακινήτων, της ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. στον κλάδο Παραχωρήσεων, της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. στον κλάδο των Αιολικών και της ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. στον κλάδο του Περιβάλλοντος, οι οποίοι κατά τη χρήση 2018 αντιπροσώπευαν 78,8%, 0,4%, 13,0%, 3,2% και 4,6% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών, αντίστοιχα.

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

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.9 Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός

3.9.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

I. ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ & ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Στους πίνακες που ακολουθούν παρατίθενται τα σημαντικότερα ιδιόκτητα ακίνητα της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και άλλων εταιρειών του Ομίλου της, καθώς και η αναπόσβεστη αξία τους, ως αυτή είχε κατά την 31.12.2018. Τα ακίνητα αυτά είναι είτε ιδιοχρησιμοποιούμενα είτε επενδυτικά ακίνητα και οι αναπόσβεστες αξίες τους απεικονίζονται στις γραμμές του Ισολογισμού «Ενσώματα Πάγια» και «Επενδύσεις σε ακίνητα», αντίστοιχα.

Τα σημαντικότερα ιδιόκτητα ακίνητα της ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά την 31.12.2018 είναι τα ακόλουθα:

ΙΔΙΟΚΤΗΤΑ ΑΚΙΝΗΤΑ ΕΛΛΑΚΤΩΡ						
Τοποθεσία	Επιφάνεια (τ.μ.)		Χρήση	% ιδιοκτησίας	Έτος κτήσης	Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018 (ποσά σε χιλ. €)
	Γηπέδων	Κτιρίων				
Ερμού 25, Κηφισιά ¹	13.516,03		Εδαφικές Εκτάσεις - Οικόπεδο	100%	2000	11.672
Ερμού 25, Κηφισιά ¹		30.702,97	Ιδιόκτητο κτίριο (Γραφεία), Ενοικιάσεις σε Θυγατρικές και σε Τρίτους	100%	από 2002	13.665
Λεωφόρος Κηφισίας αρ.25, περιοχή «Δηλαβέρης» Δ. Αμαρουσίου ²	1.610,94		Εδαφικές Εκτάσεις - Οικόπεδο	100%	2003	1.851
Λεωφόρος Κηφισίας αρ.25, περιοχή «Δηλαβέρης» Δ. Αμαρουσίου ²	1.173,89		Εδαφικές Εκτάσεις - Οικόπεδο	100%	2003	1.349
Σύνολο						28.537

Πηγή: Εταιρεία.

1. Ένα τμήμα του ακινήτου είναι ιδιοχρησιμοποιούμενο και άλλο είναι επενδυτικό ακίνητο. Στις οικονομικές καταστάσεις της 31.12.2018 αναταξινομήθηκε στη γραμμή του ενεργητικού «Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση». Στις 08.02.2019, ολοκληρώθηκε η πώληση του ακινήτου και οικοπέδου. Το τίμημα πώλησης ανήλθε σε ποσό €25,5 εκατ. και ήταν υψηλότερο της λογιστικής αξίας του. Η Εταιρεία, μίσθωσε στη συνέχεια τμήμα του ακινήτου, όπου στεγάζονται τα κεντρικά γραφεία του Ομίλου.
2. Τα ακίνητα αυτά στον ενοποιημένο Ισολογισμό του Ομίλου κατηγοριοποιούνται ως επενδυτικά ακίνητα.

Τα πιο σημαντικά ιδιόκτητα ακίνητα των εταιρειών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Εταιρεία	Τοποθεσία	Επιφάνεια (τ.μ.)		Χρήση	% ιδιοκτησίας	Έτος κτήσης	Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018 (€ χιλ.)
		Γηπέδων	Κτιρίων				
REDS A.E.	Κάντζα ΟΤ11 Βίλλα Καμπά		527,63	Βίλλα Καμπά -διατηρητέο	100%	1934	208
	Κάντζα ΟΤ11 Οικόπεδο Βίλλας Καμπά	5.739,63		Οικόπεδο Βίλλας	100%	1934	1.150
	Αγροτεμάχια Κάντζας (από ανάκληση απαλλοτρίωσης)	15.163,00		Αγροτεμάχια (7 αγροτεμάχια συνολικά)	100%	2004	124
	Αγροτεμάχιο θέση Γυαλού	3.536,00		Αγροτεμάχιο	100%	2000	120
	Οικόπεδο Ακ.Πλάτωνος Φάωνος & Διονύσου	7.620,64		Οικόπεδο	100%	2006	7.028
ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Εμπορικό Πάρκο SMART PARK ΟΤΕ71	51.979,00	31.085,18	"SMART PARK"	100%	2011	42.496
	Εμπορικό Πάρκο SMART PARK ΟΤΕ72	39.000,00	6.518,50	"SMART PARK"	100%	2011	16.078
	Θέση Γυαλού -Σπάτα	38.841,80		Αγροτεμάχια (3 αγροτεμάχια συνολικά)	100%	2002	559
PMS A.E.	Θέση Γυαλού Σπάτα	1.253,00		Αγροτεμάχιο	100%	2010	228
KANTZA ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε.	Θέση Κάντζα Παλλήνης -οικόπεδα	263.838,90		Οικόπεδα	100%	2000	35.808
	Θέση Κάντζα Παλλήνης - Εργοστάσιο Καμπά		8.018,20	Εργοστάσιο Καμπά -κτίριο	100%	2000	701
SC CLH SRL	Teren Straulesti, 132 -138 /Ρουμανία	8.530,00		Οικόπεδο	100%	2007	2.453
	Υπό ανέγερση κτίριο στο ανωτέρω οικόπεδο			Υπό ανέγερση κτίριο	100%	2010	2.064
PROFIT CONSTRUCT SRL	Teren Splaiul Unirii 96/ Ρουμανία	8.016,00		Οικόπεδο	100%	2007	6.454
ΓΥΑΛΟΥ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε.	Θέση Γυαλού Σπάτα	34.862,56		Αγροτεμάχια (18 αγροτεμάχια συνολικά)	100%	2000	887
KANTZA A.E.	Θέση Κάντζα - Παιανία περιοχή Παλαισπαναγιά	39.460,52		Αγροτεμάχια (16 αγροτεμάχια συνολικά)	100%	1999	5.616
ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΜΕΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΓΗΣ & ΑΚΙΝΗΤΩΝ²							121.976
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Εμμ. Μπενάκη 5, Χαλάνδρι	10.975,65	12.218,66	Κτίριο γραφείων & οικόπεδο	100%	2016	15.600

Εταιρεία	Τοποθεσία	Επιφάνεια (τ.μ.)		Χρήση	% ιδιοκτησίας	Έτος κτήσης	Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018 (€ χιλ.)
		Γηπέδων	Κτιρίων				
ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΜΕΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ²							
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ	Θέση Ιτιά - Μαντίνεια Αρκαδίας		223,13	Κτίριο Υποσταθμού	100%	2017	3.241
	Θέση Ιτιά - Μαντίνεια Αρκαδίας	18.607,75		Αγροτεμάχια (9 αγροτεμάχια συνολικά)	100%	2009-2011	63
	Θέση Μονολάτι - Αργαστόλι Κεφαλληνίας	519.219,00		Αγροτεμάχια (4 αγροτεμάχια συνολικά)	100%	2007	521
	Θέση Μονολάτι - Αργαστόλι Κεφαλληνίας		217,50	Κτίριο Ελέγχου Α/Π	100%	2014	109
	Θέση Καρατζά Τροιζηνίας		214,53	Κτίριο Υποσταθμού	100%	2014	380
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ-ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.	Θέση Στόμιο Δ. Ζιάκα Γρεβενών	2.988,00		Αγροτεμάχιο	100%	2011	100
	Θέση Στόμιο Δ. Ζιάκα Γρεβενών		373,07	Κτίριο Σταθμού ΜΥΗΕ	100%	2013	4.273
ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΜΕΑ ΑΙΟΛΙΚΩΝ							
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	Φράγκων 2-4, κτίριο ΔΕΛΑΣΑΛ, Θεσσαλονίκη		176,00	4 Ισόγεια καταστήματα	100%	2005	859
	Θέση Μυγαλέζα Αγίου Κων/νου Καπιπένιας Σταμάτας, Δ. Διονύσου, Αττική	8.078,00		Οικόπεδο	100%	2007	4.515
	Θέση Λειβάδια, Δ. Διστόμου-Αράχωβας-Αντίκυρας	60.500,00		Αγροτεμάχια	100%	1986	629
	Θέση Μνήμα Κατή, ΒΙ.ΠΕ Ριτσώνας Ευβοίας			Βιομηχανικά ακίνητα με κτίσμα	100%	2009 & 2011	1.121
	Θέση Λούτσα Χατζηδημήτρη, ΒΙ.ΠΕ Μαγούλας, Δ. Ελευσίνας	60.000,00		Αγροτεμάχια	100%	1993-2003	7.006
	Θέση Μποκοβίλι, Δ. Φυλής	36.400,00		Αγροτεμάχια	100%	2002 & 2004	1.074
	Σωκράτους 11, Δ. Λάρισας		529,00	Γραφείο	100%	1995-2003	381

Εταιρεία	Τοποθεσία	Επιφάνεια (τ.μ.)		Χρήση	% ιδιοκτησίας	Έτος κτήσης	Αναπόσβεστη αξία 31.12.2018 (€ χιλ.)
		Γηπέδων	Κτιρίων				
ΣΥΝΟΛΟ ΤΟΜΕΑ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ & ΛΑΤΟΜΕΙΩΝ							15.585

Πηγή: Εταιρεία.

2 Τα ακίνητα αυτά στον ενοποιημένο Ισολογισμό του Ομίλου κατηγοριοποιούνται ως επενδυτικά ακίνητα.

Σχετικά με τα εμπράγματα βάρη βλ. στοιχείο V της παρούσας ενότητας. Οι κυριότερες σχεδιαζόμενες ενσώματες ακινητοποιήσεις των εταιρειών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ παρατίθενται στην ενότητα 3.5.2.3 «Σκοπούμενες Επενδύσεις» του παρόντος Εγγράφου.

II. ΜΙΣΘΩΜΕΝΑ ΑΚΙΝΗΤΑ

Οι εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ, εκτός από τα ιδιόκτητα ακίνητα τα οποία διαθέτουν, μισθώνουν ορισμένες εγκαταστάσεις για τις ανάγκες των εργασιών τους. Ακολουθεί πίνακας με τις σημαντικότερες μισθώσεις ακινήτων των εταιρειών του Ομίλου:

Εταιρεία	Τοποθεσία	Χρήση	Συνολική επιφάνεια	Μηνιαίο Μίσθωμα (€)	Λήξη μίσθωσης
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.	Δήμος Ζίτσας	Λατομική χρήση γης	25.797 τ.μ.	1.271	Αυγ-2030
ΔΙ-ΛΗΘΟΣ Α.Ε.	Δήμος Κιλελέρ Θεσσαλίας - Θέση "Καραντάου"	Λατομική χρήση γης	701.880 τ.μ.	585	Μαρ-2035
	Μάνδρα Θεσσαλίας - Θέση "Βουλγάρα"	Λατομική χρήση γης	549.023 τ.μ.	5.507	Σεπ-2024
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	Κατάρ	Γραφεία	213 τ.μ.	5.518	Ιουν-2019
	Κατάρ	Γραφεία	9.936 τ.μ.	232.191	Ιουν-2019
ΑΚΤΟΡ QATAR WLL	Κατάρ	Γραφεία	200 τ.μ.	5.518	Ιουν-2019
AL AHMADIAH AKTOR LLC	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	Γραφεία	274 τ.μ.	4.976	Ιουν-2019
	Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα	Αποθηκευτικός χώρος	218 τ.μ.	991	Δεκ-2019
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	Θέση Χουσμέζα, Παιανία	Αγροτεμάχιο - Υπαίθριος χώρος στάθμευσης, γραφεία (container), αποθήκευση υλικών και αρχείο εταιρείας	576 τ.μ.	933	Ιουν-2023

Εταιρεία	Τοποθεσία	Χρήση	Συνολική επιφάνεια	Μηνιαίο Μίσθωμα (€)	Λήξη μίσθωσης
	Θέση Χουσμέζα, Παιανία	Αγροτεμάχιο - Υπαίθριος χώρος στάθμευσης, γραφεία (container), αποθήκευση υλικών και αρχείο εταιρείας	1.756 τ.μ.	2.192	Ιουν-2019
	Θέση Χουσμέζα, Παιανία	Αγροτεμάχιο - Υπαίθριος χώρος στάθμευσης, γραφεία (container), αποθήκευση υλικών και αρχείο εταιρείας	288 τ.μ.	593	Οκτ-2024
	Θέση Χουσμέζα, Παιανία	Αγροτεμάχιο - Υπαίθριος χώρος στάθμευσης, γραφεία (container), αποθήκευση υλικών και αρχείο εταιρείας	489 τ.μ.	913	Σεπ-2020
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	Οινόφυτα - θέση Ταμπαση, Άγιος Θωμάς Θήβων	Αγροτεμάχιο/αποθηκευτικός χώρος	Αγροτεμάχιο 5.521 τ.μ- Αποθ. Χώρος 1.367 τ.μ	1.200	Νοε-2020
ΣΤΑΘΜΟΙ ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	34ου Συντ. Πεζικού-Ζεύξιδος-Ευριπίδου-Ναυσικάς, Πειραιάς	Υπόγειος και Ισόγειος χώρος στάθμευσης	2.042 τ.μ.	55.601	Οκτ-2026
HERHOF RECYCLING CENTER OSNABRUCK GMBH	Γερμανία	Αποθηκευτικός χώρος	30.265 τ.μ.	12.516	Αυγ-2023
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	Κτηματική περιφέρεια Κρουονερίου του Δήμου Πωγωνίου Ιωαννίνων	Δασική έκταση	48.000 τ.μ.	2.083	Οκτ-2037
	Θέση "Μανωλάτη" της κτηματικής περιφέρειας του οικισμού Διλινάτων, του Δήμου Κεφαλονιάς & ιδιωτικός δρόμος	Αγροτεμάχιο	13.550 τ.μ.	750	Ιουν-2037
	Θέση "ΣΚΙΑΜΟΥΔΑ-ΚΟΥΡΟΥΚΛΟΣ" Αντίσσης, Νομού Λέσβου	Χορτολιβαδική έκταση	139.337 τ.μ.	341	Μαρ-2024
	Νομός Ιωαννίνων - Όρος Κασιδιάρη	Δασική έκταση στο όρος Κασιδιάρη	8.340 στρ.	20.000	Δεκ-2037
	Νομός Κεφαλληνίας - Αγία Δυνατή	Αγροτεμάχιο - Βοσκότοπος	1.270 στρ.	2.000	Απρ-2029

Εταιρεία	Τοποθεσία	Χρήση	Συνολική επιφάνεια	Μηνιαίο Μίσθωμα (€)	Λήξη μίσθωσης
	Νομός Κεφαλληνίας - Αγία Δυνατή	Αγροτεμάχιο	576.020 τ.μ.	500	Ιουν-2037
	Μαγούλα Αττικής	Αποθήκη	200 τ.μ.	200	Νοε-2020
	Δήμος Τροιζηνίας - Όρος Αδέρεις	Βοσκότοπος	31.750 τ.μ.	1.250	Οκτ-2032
	Νομός Κεφαλληνίας - Αγία Δυνατή	Αγροτεμάχιο	2.007 στρ.	750	Οκτ-2033
	Νομός Κεφαλληνίας -Θέση Λαύρες	Ακίνητο - Αγροτεμάχιο	8.000 τ.μ.	42	Μαρ-2037
	Νομός Κεφαλληνίας - Επέκταση Τετράπολις	Γήπεδο - Αγροτεμάχιο	58.191 τ.μ.	750	Δεκ-2037
	Νομός Κεφαλληνίας - Επέκταση Τετράπολις	Αγροτεμάχιο	834.410 τ.μ.	931	Ιαν-2038
	Δήμος Τροιζηνίας	Βοσκότοπος	4.830 στρ.	1.333	Ιαν-2030
	Μετοχι Θερμής δῆμου Ερμιονίδας	Αγροτεμάχιο - Βοσκότοπος	32.000 στρ.	956	Δεκ-2034

Πηγή: Εταιρεία.

Η μητρική εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ, μετά την πώληση του κτιρίου επί της οδού Ερμού 25, Κηφισιά, στις 08.02.2019, μισθώνει από τον νέο ιδιοκτήτη μέρος του κτιρίου όπου συνεχίζουν να στεγάζονται τα κεντρικά γραφεία του Ομίλου. Συγκεκριμένα, μισθώνει 25.894,18 τ.μ. με μηνιαίο μίσθωμα €129 χιλ., το μεγαλύτερο μέρος των οποίων υπεκμισθώνει σε θυγατρικές εταιρείες.

III. ΕΝΔΟΟΜΙΛΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ

Ορισμένες εταιρείες του Ομίλου έχουν συνάψει μεταξύ τους ενδοομιλικές μισθώσεις ακινήτων, οι σημαντικότερες από τις οποίες περιγράφονται ακολούθως:

Μισθώτρια Εταιρεία	Εκμισθωτρια Εταιρεία	Τοποθεσία	Χρήση	Συνολική επιφάνεια	Μηνιαίο Μίσθωμα (€)
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	149,315 χλμ ΕΟ Κορίνθου Τριπόλεως (ρεύμα προς Κόρινθο)-101,87 χλμ ΕΟ Κορίνθου Τριπόλεως (ρεύμα προς Τρίπολη) & 224,6 χλμ Κορίνθου Τριπόλεως (κατεύθυνση προς Αθήνα)	Κτίριο - υποκατάστημα εξυπηρέτησης πελατών Αττικής Οδού	79 τ.μ.	1.254
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	1.252 τ.μ.	6.264
ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	1.021 τ.μ.	5.106
ΜΟΡΕΑΣ ΣΕΑ Α.Ε.	ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	ΣΕΑ Σπαθοβουνίου Κορινθίας, ΣΕΑ Νεστώνης Αρκαδίας, ΣΕΑ Αρφαρών Μεσσηνίας, ΣΕΑ Πελλάνας Λακωνίας & ΣΕΑ Αρφαρών/Αγίου Φλώρου Μεσσηνίας	Σταθμοί Εξυπηρέτησης Αυτοκινητιστών (ΣΕΑ)	67.333 τ.μ.	26.667
ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	21 τ.μ.	105
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	Μαγούλα Αττικής	Αποθήκη	200 τ.μ.	200
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	1.483 τ.μ.	7.416
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	Μαγούλα Αττικής	Αποθήκη	500 τ.μ.	500
ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	60 τ.μ.	300
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	12.481 τ.μ.	62.409
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	202 τ.μ.	1.011
ΑΚΤΩΡ FACILITY MANAGEMENT Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	1.539 τ.μ.	7.700
ΤΟΜΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	654 τ.μ.	3.273
REDS Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	60 τ.μ.	300
ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.	ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	Ερμού 25, Κηφισιά	Γραφεία και βοηθητικοί χώροι	3.128 τ.μ.	15.643

Πηγή: Εταιρεία.

* Αφορούν υπεκμισθώσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου μετά την 08.02.2019.

IV. ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΙΚΟΣ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Στους πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζεται ο σημαντικότερος ιδιόκτητος μηχανολογικός εξοπλισμός Αιολικών & Φ/Β πάρκων και, στη συνέχεια, ο σημαντικότερος μηχανολογικός και ηλεκτρολογικός εξοπλισμός των υπολοίπων εταιρειών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Εταιρεία	Περιγραφή	Έτος κτήσης	Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2018 (χιλ. €)
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	Αιολικό πάρκο Λύρκειο, Δ. Μαντινείας & Λυρκείας	2017	41.283
	Αιολικό πάρκο θέση Μαγούλα Καζάκου, Δ. Αλεξανδρούπολης	2011	29.606
	Αιολικό πάρκο θέση Ορθολίθι, Δ. Τροιζηνίας	2015	23.986
	Αιολικό πάρκο Αγία Δυνατή, Δ. Κεφαλονιάς	2008	23.421
	Αιολικό πάρκο θέση Γκρόπες-Ράχη Γκιώνη, Δ. Μονεμβασιάς	2018	22.864
	Αιολικό πάρκο Ασπροβούνη, Δ. Τροιζηνίας	2012	21.283
	Αιολικό πάρκο θέση Καλογεροβούνη, Δ. Μονεμβασιάς	2017	20.072
	Αιολικό πάρκο θέση Ψηλό Λιθάρι, Κτενιάς, Δ. Άργους-Μυκηνών	2009	18.949
	Αιολικό πάρκο θέση Λαμπούσα, Δ. Τροιζηνίας	2013	17.586
	Αιολικό πάρκο Επέκταση - θέση Μαγούλα Καζάκου, Δ. Αλεξανδρούπολης	2015	16.812
	Αιολικό πάρκο θέση Βρωμοσυκία, Δ. Τροιζηνίας	2011	10.883
	Αιολικό πάρκο θέση Μάλι-Μάδι, Δ. Μονεμβασιάς	2011	8.473
	Φωτοβολταϊκό πάρκο θέση Λεκάνα, Δ. Άργους-Μυκηνών	2009	6.614
	Αιολικό πάρκο Διλινάτα	2005	5.288
	Αιολικό πάρκο Επέκταση -Αγία Δυνατή, Δ. Κεφαλονιάς	2017	3.009
	Αιολικό πάρκο Σκιαμούδα	2002-2004	1.838
	Αιολικό πάρκο Άντισσα, Δ. Λέσβου	2002-2004	1.559
	Λοιπά πάγια ηλεκτρομηχανολογικού εξοπλισμού	2014-2018	193
Σύνολο			273.718
ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	Αιολικό πάρκο θέση Πευκιάς, Δ. Θίσβης Βοιωτίας	2018	9.665
Σύνολο			9.665
ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.	Υδροηλεκτρικό έργο ΜΥΕ θέση Σμιξιώτικο, Ν. Γρεβενών	2011-2018	2.462
Σύνολο			2.462
ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε.	Αιολικό Πάρκο στο Καρπαστώνι, Δ. Καρύστου	1999-2012	378
Σύνολο			378
Γενικό Σύνολο			286.223

Πηγή: Εταιρεία.

Εταιρεία	Περιγραφή	Έτος κτήσης	Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2018 (χιλ. €)
ΒΕΑΛ Α.Ε.	Μηχανολογικός εξοπλισμός μονάδας άντλησης βιοαερίου και παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην ΟΕΔΑ Άνω Λιοσίων-Φυλής	2017-2018	17.828
Σύνολο			17.828
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	Δομικά μηχανήματα και εξοπλισμός (Εκσκαφείς, φορτωτές, ισοπεδωτές γαιών, γερανοί, φορητά, συγκροτήματα παραγωγής σκυροδέματος κ.λπ)	2001-2018	9.740
JV ALYS GOLD LINE METRO	Μηχανήματα διάτρησης σηράγγων (4 TBMs), δομικά μηχανήματα και λοιπός ηλεκτρομηχανολογικός εξοπλισμός	2014-2017	5.076
Σύνολο			14.815
			32.643

Πηγή: Εταιρεία.

V. ΕΜΠΡΑΓΜΑΤΑ ΒΑΡΗ

Στο πλαίσιο της δραστηριότητας του Ομίλου έχουν εγγραφεί εμπράγματα βάρη σε ορισμένα πάγια στοιχεία, όπως επί ανεμογεννητριών του κλάδου των Αιολικών στο πλαίσιο της χρηματοδότησης αιολικών πάρκων. Ως ανώτατο όριο των εξασφαλίσεων αυτών νοείται η ονομαστική αξία των συμβάσεων χρηματοδότησης που συνάπτονται για την ανάπτυξη των Αιολικών Πάρκων.

Επί των επενδυτικών ακινήτων του Ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη, με εξαίρεση των ακινήτων της εταιρείας ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε., και συγκεκριμένα επί των οικοδομικών τετραγώνων ΟΤΕ71 και ΟΤΕ72 στη θέση Γυαλού στα Σπάτα Αττικής, στα οποία έχει εγγραφεί η υπ' αριθμ. 29547/01.04.2011 υποθήκη ποσού €42 εκατ. σε εξασφάλιση της από 28.02.2011 Σύμβασης Ομολογιακού Δανείου. Εγγραφή προσημείωσης υποθήκης υπάρχει και επί των ακινήτων της θυγατρικής ΚΑΝΤΖΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. και συγκεκριμένα επί των ακινήτων της εταιρείας στο Κτήμα «Καμπά» συνολικού ποσού ευρώ 14,6 εκατ. περίπου, σε εξασφάλιση της από 29/4/2014 Σύμβασης Ομολογιακού Δανείου συνολικού ποσού ευρώ 10,4 εκατ.

Επιπλέον, στο ακίνητο ιδιοκτησίας της ΕΛΛΑΚΤΩΡ επί της οδού Ερμού 25 στην Κηφισιά είχαν εγγραφεί: α) προσημείωση υποθήκης ποσού €284.375 χιλ. δυνάμει της υπ. αριθμ. 14/2015 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αμαρουσίου, και β) προσημείωση υποθήκης ποσού €340.625 χιλ. δυνάμει της υπ. αριθμ. 15/2015 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αμαρουσίου προς εξασφάλιση της από 16.01.2015 Σύμβασης Ομολογιακού Δανείου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και της από 16.01.2015 Σύμβασης Ομολογιακού Δανείου της ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. Σημειώνεται ότι οι εν λόγω προσημειώσεις έχουν εξαλειφθεί από τις 06.03.2019, ενώ και η ΕΛΛΑΚΤΩΡ προχώρησε στην πώληση του εν λόγω ακινήτου εντός του 2019.

Επιπρόσθετα, η μητρική ΕΛΛΑΚΤΩΡ, στις 31.12.2018, είχε χορηγήσει εταιρικές εγγυήσεις ποσού €362,2 εκατ. (στις 31.12.2017: €263,4 εκατ.) υπέρ εταιρειών στις οποίες συμμετέχει, κυρίως για την εξασφάλιση τραπεζικών πιστώσεων ή εξασφάλιση πιστώσεων από προμηθευτές.

VI. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Ο Όμιλος ασφαλίζει την πλειονότητα των πιθανών κινδύνων σύμφωνα με τις συνήθεις πρακτικές των κλάδων στους οποίους δραστηριοποιείται, συμπεριλαμβανομένων κινδύνων που οδηγούν σε βλάβη ή ζημία ενσώματων περιουσιακών στοιχείων, έργων και υποδομών υπό κατασκευή ή σε λειτουργία, αστική ευθύνη προς τρίτους, τραυματισμό, διακοπή της επιχειρηματικής δραστηριότητας και των εσόδων της και κινδύνων σχετικών με τρομοκρατικές ενέργειες.

Η ασφαλιστική πολιτική του Ομίλου αποσκοπεί στην κάλυψη των έργων που υλοποιεί και υποδομών που αναλαμβάνει τόσο κατά την περίοδο κατασκευής όσο κατά την περίοδο λειτουργίας (π.χ. έργα Παραχωρήσεων, ΣΔΙΤ), λαμβάνοντας πάντοτε υπόψη τις συμβατικές του υποχρεώσεις (π.χ. συμβάσεις παραχώρησης, χρηματοδοτικές συμβάσεις, κλπ.), των παγίων, των αποθεμάτων και του προσωπικού του και κρίνεται από τη Διοίκηση του Ομίλου ως επαρκής. Η πολιτική του Ομίλου είναι να ασφαλίζει το σύνολο των παγίων του σε αξία αντικατάστασης με καινούργια εκτός και εάν η κάλυψη δεν είναι διαθέσιμη στην ασφαλιστική αγορά.

Τα κατασκευαστικά έργα που συνεισφέρουν την πλειοψηφία των εσόδων του Ομίλου (78,8% των ενοποιημένων εσόδων το 2018) και ενέχουν σημαντικούς κινδύνους, ασφαλίζονται στο σύνολό τους από τον Όμιλο. Ενδεικτικά, τα κατασκευαστικά έργα που αναλαμβάνει ο Όμιλος είναι ασφαλισμένα με ασφαλιστήρια συμβόλαια Κατά Παντός Κινδύνου Εργολάβου, συμπεριλαμβανομένων τρομοκρατικών ενεργειών και αστικής ευθύνης έναντι τρίτων, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας. Το ύψος των ασφαλιζόμενων κεφαλαίων και ορίων ευθύνης ποικίλουν αναλόγως με το έργο και τις εκάστοτε συμβατικές υποχρεώσεις.

Όλα τα έργα παραχωρήσεων είναι ασφαλισμένα με ασφαλιστήρια συμβόλαια Κατά Παντός Κινδύνου Περιουσίας / Διακοπής Εργασιών, Τρομοκρατικών Ενεργειών και Αστικής Ευθύνης έναντι τρίτων. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια προβλέπουν όλους τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτονται για αυτού του είδους τις δραστηριότητες με όρια και καλύψεις που κρίνονται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ως επαρκή και ανταποκρίνονται σε συμβατικές υποχρεώσεις.

Το σύνολο των Αιολικών Πάρκων ασφαλίζεται με ασφαλιστήρια συμβόλαια Κατά Παντός Κινδύνου Περιουσίας (συμπεριλαμβανομένων μηχανικών βλαβών) και Διακοπής Εργασιών, καθώς και Αστικής Ευθύνης έναντι τρίτων, τα οποία προβλέπουν ασφάλιση για τους κινδύνους, που συνηθίζεται να καλύπτονται για αυτού του είδους τις δραστηριότητες.

Στο Περιβάλλον (π.χ. Διαχείριση Απορριμμάτων), ο Όμιλος ασφαλίζεται για το 100% των περιουσιακών του στοιχείων με ασφαλιστήρια συμβόλαια Περιουσίας / Διακοπής Εργασιών αλλά και με ασφαλιστήρια Περιβαλλοντικής Ευθύνης εφόσον αυτό κρίνεται απαραίτητο με βάση τη δραστηριότητα.

Στα Ακίνητα, ο Όμιλος ασφαλίζεται με ασφαλιστήρια συμβόλαια Περιουσίας αλλά και Διακοπής Εργασιών, για τα ακίνητα τα οποία εκμεταλλεύεται και τα οποία καλύπτουν τους συνήθεις κινδύνους. Επίσης, στο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων υποχρεώνει και τους μισθωτές του να είναι ασφαλισμένοι έναντι κινδύνων υλικών ζημιών και αστικής ευθύνης έναντι τρίτων.

Ο πάγιος εξοπλισμός και τα αποθέματα του Ομίλου είναι ασφαλισμένα για κινδύνους μεταξύ των οποίων, πυρκαγιάς, έκρηξης, βραχυκυκλώματος, διαβροχής από θύελλα, καταιγίδα, πλημμύρα, χιόνι, χαλάζι, παγετό ή από διαρροή και/ή θραύση σωληνώσεων κλιματισμού, θερμάνσεως, αποχετεύσεως, υδρεύσεως και πυρόσβεσης, κλοπή περιεχομένου γραφείων, σεισμού, αστικής ευθύνης έναντι τρίτων συνεπεία καλυπτόμενων κινδύνων, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας.

Τέλος, ο Όμιλος φροντίζει για την κάλυψη του προσωπικού του σε θέματα ασθενειών, νοσηλείας, ατυχημάτων, απώλειας ικανότητας εργασίας και ζωής, πέρα από τις καλύψεις από τα κρατικά ασφαλιστικά ταμεία, με ασφαλιστικά συμβόλαια που έχει συνάψει με εγχώριες ασφαλιστικές εταιρείες.

VII. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΗ ΠΤΥΧΗ

Ο Όμιλος επιδιώκει την προστασία και το σεβασμό στο φυσικό και ανθρωπογενές περιβάλλον, καθώς και την ελαχιστοποίηση των αρνητικών επιπτώσεων από τις δραστηριότητές του. Τόσο στη μητρική όσο και στις θυγατρικές εταιρείες υιοθετούνται οι αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης. Ως εκ τούτου, ο Όμιλος στοχεύει στην ανάληψη πρωτοβουλιών για την προώθηση μεγαλύτερης περιβαλλοντικής υπευθυνότητας και στην ανάπτυξη φιλικών τεχνολογιών προς το περιβάλλον. Εφαρμόζονται πιστοποιημένα συστήματα περιβαλλοντικής διαχείρισης, εξασφαλίζοντας τη νομοθετική συμμόρφωση και τον περιβαλλοντικό έλεγχο των έργων και δραστηριοτήτων του. Στο παραπάνω πλαίσιο, έξι εταιρείες του Ομίλου έχουν πιστοποιηθεί κατά ISO 14001 και μια εταιρεία κατά EMAS, με απώτερο στόχο τη βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων του Ομίλου.

Οι περιβαλλοντικές δράσεις του Ομίλου αφορούν στον περιορισμό των παραγόμενων αποβλήτων, στην επαναχρησιμοποίηση, στη διαχείριση αποβλήτων, στην ανακύκλωση, στη χρήση φιλικότερων προς το περιβάλλον υλικών, στη χρήση ΑΠΕ, στην εξοικονόμηση φυσικών πόρων, στη χρήση νέας τεχνολογίας φιλικής προς το περιβάλλον, κλπ.

Στο πλαίσιο αυτό, δράσεις όπως η εφαρμογή Συστημάτων Διαχείρισης με βάση τα Διεθνή Πρότυπα, αποτελούν ουσιαστικά μέσα και εργαλεία οργάνωσης του Ομίλου, αλλά και παροχής τεκμηριωμένης επίδοσης, προσβάσιμης σε κάθε ενδιαφερόμενο μέρος.

Έτσι, για το έτος 2018, στον Όμιλο υπάρχουν πλέον 5 εταιρείες πιστοποιημένες με βάση το Πρότυπο Ενεργειακής Διαχείρισης ISO 50001:2011 και 8 εταιρείες με βάση το Πρότυπο Περιβαλλοντικής Διαχείρισης ISO 14001:2015.

Τα τελευταία χρόνια, δίδεται ιδιαίτερη έμφαση στον περιορισμό των ενεργειακών καταναλώσεων, στο πλαίσιο των διεθνών και ευρωπαϊκών απαιτήσεων εξοικονόμησης ενέργειας και, κατά συνέπεια, των περιορισμών των αέριων εκπομπών, που ευθύνονται για το φαινόμενο του θερμοκηπίου και τις κλιματικές αλλαγές στον πλανήτη. Έτσι, με την καταγραφή και την παρακολούθηση των επί μέρους λειτουργιών στα κεντρικά γραφεία του Ομίλου και με την ανάληψη δράσεων, οι ενεργειακές επιδόσεις παρουσιάζουν μια μείωση της τάξεως του 2% (συνολικά ηλεκτρική ενέργεια και φυσικό αέριο θέρμανσης), το νερό παραμένει σχεδόν στο ίδιο επίπεδο κατανάλωσης, ενώ οι περιβαλλοντικές επιδόσεις και δείκτες των ανακυκλωμένων αποβλήτων ευρίσκονται σε μια συνεχή βελτίωση. Στόχος είναι η βελτιστοποίηση της

διαδικασίας ανακύκλωσης, ώστε να ανακυκλώνονται όλα τα απόβλητα. Αναλυτικότερα, τα περιβαλλοντικά και ενεργειακά θέματα παρουσιάζονται στον Ετήσιο Απολογισμό Βιώσιμης Ανάπτυξης, ο οποίος δημοσιοποιείται κάθε χρόνο.

Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης του παρόντος Εγγράφου, δεν έχουν προκύψει παραβάσεις της περιβαλλοντικής νομοθεσίας που να επισύρουν σημαντικές κυρώσεις και πρόστιμα ή μπορεί να οδηγήσουν σε ανάκληση των περιβαλλοντικών αδειών και εγκρίσεων.

3.10 Κεφάλαια

3.10.1 Πηγές Κεφαλαίων

Κύριες πηγές χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ αποτελούν οι καθαρές ταμειακές ροές από τη λειτουργική του δραστηριότητα, τα ίδια κεφάλαια και ο τραπεζικός δανεισμός.

Την 31.12.2018, οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονταν συνολικά σε €1.416.266 χιλ., εκ των οποίων €1.254.655 χιλ. αφορούσαν μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις και €161.611 χιλ. αφορούσαν σε βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις. Ο Όμιλος παρακολουθεί τη φύση των χρηματοδοτικών του αναγκών και επιδιώκει να εξασφαλίζει μακροπρόθεσμα δάνεια για την κάλυψη μακροπρόθεσμων επενδύσεων ενώ οι ανάγκες κεφαλαίου κίνησης συνήθως καλύπτονται μέσω βραχυπρόθεσμων αλληλόχρεων δανειακών λογαριασμών.

Στο σύνολο των δανείων συμπεριλαμβάνονται ποσά ύψους €506.845 χιλ. από δάνεια χωρίς δικαίωμα αναγωγής στη μητρική εταιρεία (non recourse debt) από συγχρηματοδοτούμενα έργα (βλ. Ενότητα 3.18.1.2 «Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των Χρήσεων 2017 και 2018» - «Δανεισμός»). Από το σύνολο του δανεισμού, ποσό €208.546 χιλ. αφορά δάνεια σταθερού ή περιοδικά αναθεωρούμενου επιτοκίου κυρίως από συγχρηματοδοτούμενα /αυτοχρηματοδοτούμενα έργα με μέσο επιτόκιο 5,46% (έναντι €309.216 χιλ. με μέσο επιτόκιο 5,09% για το 2017), ενώ για επιπρόσθετα €326.889 χιλ. υπάρχει αντιστάθμιση επιτοκιακού κινδύνου (περιλαμβάνει την αντιστάθμιση και το περιθώριο των δανείων) με μέσο επιτόκιο 6,06% (έναντι €339.127 χιλ. με μέσο επιτόκιο 6,05% για το 2017). Τα υπόλοιπα δάνεια €880.831 χιλ. (έναντι €738.280 χιλ. για το 2017) είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (π.χ. για δάνεια σε ευρώ, Euribor πλέον περιθωρίου).

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επηρεάζουν το κόστος δανεισμού και τις ταμειακές ροές του Ομίλου. Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί συστηματικά τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψης σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, όταν και εφόσον αυτοί κρίνονται σημαντικοί. Στο πλαίσιο αυτό, εταιρείες του Ομίλου ενδέχεται να συνάπτουν συμβόλαια ανταλλαγής επιτοκίων και άλλα παράγωγα προϊόντα επιτοκίων, για την αντιστάθμιση του σχετικού επιτοκιακού κινδύνου.

Η πλειονότητα των δανείων του Ομίλου είναι μέσω κοινοπρακτικών ομολογιακών δανείων, τα οποία στις 31.12.2018 ανέρχονταν σε €1.152.947 χιλ. Τα σημαντικότερα από αυτά περιγράφονται στην ενότητα 3.23 «Σημαντικές Συμβάσεις» του Εγγράφου. Οι αλληλόχρεοι δανειακοί λογαριασμοί καλύπτουν κυρίως βραχυπρόθεσμες χρηματοδοτικές ανάγκες και ανέρχονταν σε €92.584 χιλ.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος τηρεί τους χρηματοοικονομικούς δείκτες που ορίζονται στις δανειακές συμβάσεις.

Την 31.12.2018, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα του Ομίλου ανέρχονταν σε €479.397 χιλ.

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου την 31.12.2018 διαμορφώθηκαν σε €652.014 χιλ. έναντι €860.192 χιλ. την 31.12.2017.

Η διαχείριση των κεφαλαίων στοχεύει στη διασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας των εταιρειών του Ομίλου, την επίτευξη των αναπτυξιακών του σχεδίων σε συνδυασμό με την πιστοληπτική του ικανότητα. Για τη διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, ο Όμιλος προϋπολογίζει και παρακολουθεί τακτικά τις χρηματοροές του και μεριμνά για την ύπαρξη ρευστών διαθέσιμων, συμπεριλαμβανομένων και των δυνατοτήτων για ενδοεταιρικό δανεισμό, καθώς και μη χρησιμοποιούμενων τραπεζικών πιστωτικών ορίων για την κάλυψη των αναγκών του (π.χ. ανάγκες σε χρηματοδότηση, εγγυητικές επιστολές κλπ.).

Για την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του Ομίλου θα πρέπει να αξιολογηθεί ο Καθαρός Δανεισμός του Ομίλου ήτοι, συνολικές μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις προς τράπεζες μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα πλέον άμεσα ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων (όπως είναι τα Αμοιβαία Κεφάλαια ή Ομόλογα διαπραγματεύσιμα σε οργανωμένη αγορά που γνωστοποιούνται ως Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος ή Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη), εξαιρουμένων όμως των δανειακών υποχρεώσεων έργων Παραχώρησης χωρίς αναγωγή (non recourse debt) και των αντίστοιχων ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων και άμεσα ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων που είναι συνδεδεμένα με έργα που εξυπηρετούν τις δανειακές υποχρεώσεις τους μέσω των ροών τους.

Ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου στις 31.12.2018 και στις 31.12.2017 παρουσιάζεται αναλυτικά στους ακόλουθους πίνακες:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018		
	Σύνολο Ομίλου	Μείον: Εταιρείες με δάνεια χωρίς αναγωγή*	Υποσύνολο Ομίλου (εξαιρουμένων εταιρειών με δάνεια χωρίς αναγωγή)
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	161.611	36.552	125.059
Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	1.254.655	470.294	784.362
Σύνολο δανείων	1.416.266	506.845	909.421
Μείον:			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	479.397	201.559	277.838
Δεσμευμένες καταθέσεις	81.411	34.916	46.495
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος**	69.952**	68.969	983
Καθαρός Δανεισμός / Διαθέσιμα	785.506	201.402	584.104
Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου			652.014
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων			1.236.118
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης			0,473

* Αφορά τις θυγατρικές εταιρείες παραχωρήσεων ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.

** Σύμφωνα με τη Σημείωση 18 των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2018, στις 31.12.2017 τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αυτά ταξινομούνταν ως Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη (σημείωση 18β).

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2017		
	Σύνολο Ομίλου	Μείον: Εταιρείες με δάνεια χωρίς αναγωγή*	Υποσύνολο Ομίλου (εξαιρουμένων εταιρειών με δάνεια χωρίς αναγωγή)
Βραχυπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	211.014	39.132	171.882

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Μακροπρόθεσμος τραπεζικός δανεισμός	1.175.609	505.977	669.632
Σύνολο δανείων	1.386.623	545.109	841.513
Μείον:			
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	510.110	238.349	271.762
Δεσμευμένες καταθέσεις	46.344	13.882	32.462
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	80.757	69.230	11.528
Αμοιβαία Κεφάλαια	11.064	-	11.064
Καθαρός Δανεισμός / Διαθέσιμα	738.346	223.649	514.697
Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου			860.192
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων			1.374.890
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης			0,374

* Αφορά τις θυγατρικές εταιρείες παραχωρήσεων ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο δείκτης κεφαλαιακής μόχλευσης στις 31.12.2018 για τον Όμιλο υπολογίζεται σε 47,3% (31.12.2017: σε 37,4%). Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται ως το πηλίκο του καθαρού δανεισμού προς το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων (ήτοι, σύνολο καθαρής θέσης πλέον καθαρός δανεισμός). Η αύξηση που παρατηρείται στη χρήση 2018 οφείλεται πρωτίστως στη μείωση της Καθαρής Θέσης του Ομίλου λόγω ζημιών. Αναλυτικότερα, βλ. ενότητα 3.4.1 «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης της Απόδοσης» του παρόντος Εγγράφου.

3.10.2 Ταμειακές Ροές

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά τις ταμειακές ροές του Ομίλου για τη χρήση 2018:

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2018
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	46.904
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(102.167)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	24.245
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(31.018)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	510.110
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	305
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	479.397

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2018 σε εισροές ύψους €46.904 χιλ., που οφείλεται κυρίως στις ζημιές προ φόρων που κατέγραψε ο Όμιλος για την εξεταζόμενη χρήση ποσού €25.761 χιλ.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν για τη χρήση 2018 σε εκροές ύψους €102.167 χιλ., γεγονός που αντανακλά τις επενδύσεις σε ενσώματα πάγια (κυρίως σε αιολικά πάρκα και κατασκευές), στις οποίες προχώρησε ο Όμιλος την εξεταζόμενη χρήση, καθώς επίσης και την εξαγορά επιπλέον ποσοστού 6,5% στην εταιρεία ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.

Οι καθαρές ενοποιημένες ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν τη χρήση 2018 σε καθαρές εισροές ύψους €24.245 χιλ., καθώς το 2018 εκταμιεύτηκαν δάνεια €271.670 χιλ. με αποπληρωμή δανεισμού €181.190 χιλ.

Συνέπεια των ανωτέρω, προέκυψε καθαρή μείωση των ενοποιημένων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων κατά €31.018 χιλ., με αποτέλεσμα τα διαθέσιμα και ισοδύναμα την 31.12.2018 να διαμορφωθούν σε €479.397 χιλ.

3.10.3 Περιορισμοί στη Χρήση Κεφαλαίων

Δεν υφίστανται περιορισμοί στη χρήση κεφαλαίων οι οποίοι επηρέασαν ή ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά, κατά άμεσο ή έμμεσο τρόπο τις δραστηριότητες του Ομίλου, με εξαίρεση τις υποχρεώσεις που έχει αναλάβει ο Όμιλος ως προς:

- την τήρηση συγκεκριμένων χρηματοοικονομικών δεικτών που απορρέει από τις δανειακές συμβάσεις,
- τη χρήση των επιχορηγήσεων,
- τη χρήση των δανείων που έχουν συναφθεί με σκοπό τη χρηματοδότηση των επενδυτικών έργων του Ομίλου,
- τη δυνατότητα πώλησης των ενεχυριασμένων στις δανείστριες τράπεζες παγίων περιουσιακών στοιχείων (ακίνητα).

3.11 Πληροφορίες για τις Τάσεις

Σε επίπεδο Ομίλου, η ενιαία εταιρεία, που θα προκύψει από την παρούσα συγχώνευση, θα συμβάλλει στην απλοποίηση της δομής του, ενώ σε επίπεδο μητρικής αναμένεται να ενισχύσει τη σταθερότητα των ταμειακών ροών, αυξάνοντας τη ρευστότητα και παρέχοντας δυνατότητες βελτίωσης της μελλοντικής απόδοσης κεφαλαίων. Η σκοπούμενη συγχώνευση εκτιμάται ότι μπορεί να συμβάλλει στη δημιουργία περαιτέρω αξίας για τους μετόχους της ενιαίας εταιρείας, τόσο λόγω της μεγαλύτερης ρευστότητας και εμπορευσιμότητας που θα χαίρει η μετοχή της, όσο και της δυνατότητας συμμετοχής σε όποια μελλοντική υπεραξία δημιουργηθεί.

Οι σημαντικότερες πρόσφατες τάσεις για τη χρήση 2019 παρατίθενται κατωτέρω:

Κλάδος Κατασκευής

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο της κατασκευής μέσω των εταιρειών του ομίλου εταιρειών της ΑΚΤΩΡ Α.Ε. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο της ΑΚΤΩΡ και των θυγατρικών της ανήλθε την 31.12.2018 σε €1,35 δισεκ. Επιπρόσθετα, στις 31.12.2018, υπάρχουν νέα έργα προς υπογραφή ύψους €494,7 εκατ., εκ των οποίων συμβάσεις ύψους €100,9 εκατ. υπογράφηκαν μετά την 31.12.2018, ενώ συμβάσεις ύψους €393,8 εκατ. αναμένεται να υπογραφούν.

Επίσης, η ΑΚΤΩΡ έχει περάσει στην τελική φάση του διαγωνισμού για τη «Γραμμή 4 του Αττικό Μετρό, Τμήμα Άλσος Βεΐκου-Γουδή» συνολικού προϋπολογισμού €1,8 δισεκ.

Επιπλέον, η ΑΚΤΩΡ έχει προεπιλεγεί για τη Β' Φάση διαγωνισμών για τα παρακάτω έργα:

- Βόρειος Οδικός Άξονας Κρήτης (ΒΟΑΚ) συνολικού προϋπολογισμού €1,29 δισεκ.
- Μόνιμη Υποθαλάσσια Οδική Ζεύξη Νήσου Σαλαμίνας συνολικού προϋπολογισμού €500 εκατ.
- Εγκατάσταση πλήρους ηλεκτρονικού συστήματος αναλογικής χρέωσης διοδίων τελών, τεχνολογίας με οπτική αναγνώριση συνολικού προϋπολογισμού €322 εκατ.

Σημειώνεται ότι στη χρήση 2018 οι διεθνείς δραστηριότητες της ΑΚΤΩΡ συνεισέφεραν περίπου το 55% των εσόδων της δραστηριότητας κατασκευής. Η καθυστέρηση δημοπράτησης νέων κατασκευαστικών έργων στην Ελλάδα (δημοσίων έργων ή και έργων παραχώρησης) αλλά και στις χώρες που δραστηριοποιείται η ΑΚΤΩΡ έχει επηρεάσει αρνητικά την αναπλήρωση του κατασκευαστικού ανεκτέλεστου της εταιρείας. Ως εκ τούτου, στη χρήση 2019, εκτιμάται ότι θα υπάρξει μείωση του κύκλου εργασιών της κατασκευαστικής δραστηριότητας που θα επηρεάσει και τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών του ομίλου, καθώς το 2018 η δραστηριότητα κατασκευής συνεισέφερε το 78,8% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών. Επίσης, ο Όμιλος, μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΑΚΤΩΡ, είναι εκτεθειμένος σε ενδεχόμενες καθυστερήσεις, μαινώσεις ή υπερβάσεις κόστους κατασκευαστικών έργων, καθώς και σε ευθύνες ή αβεβαιότητες που πηγάζουν από συμβατικούς όρους κατασκευαστικών συμβάσεων που μπορεί να επηρεάσουν τα οικονομικά αποτελέσματα και τις ταμειακές ροές του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ (βλ. ενότητα 2 «Παράγοντες Κινδύνου» του παρόντος Εγγράφου).

Κλάδος Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων

Η κύρια δραστηριότητα της Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων του Ομίλου, μέσω της REDS A.E., είναι η λειτουργία του Εμπορικού Πάρκου «Smart Park» στη θέση Γυαλού στα Σπάτα Αττικής. Οι δραστηριότητες του κλάδου έχουν επικεντρωθεί στην κατασκευή, εκμίσθωση και λειτουργία της Β' φάσης του «Smart Park», δομήσιμης επιφανείας 15.200 τ.μ. περίπου και της πολεοδόμησης του ακινήτου της Κάντζας, δομήσιμης επιφανείας 90.000 τ.μ. περίπου, καθώς και διερεύνηση επενδυτικών προτάσεων των ακινήτων που διαθέτει στη Ρουμανία λόγω ενδείξεων επαναθέρμανσης της οικονομίας της. Τα έσοδα της δραστηριότητας των ακινήτων αναμένεται να αυξηθούν μόλις μπει σε λειτουργία η Β' φάση του «Smart Park», αν και η αναμενόμενη αυτή αύξηση δεν θα έχει σημαντική επίδραση σε επίπεδο Ομίλου.

Κλάδος Παραχωρήσεων

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο των Παραχωρήσεων μέσω της θυγατρικής εταιρείας ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. Ο κλάδος αυτός αποτελεί μια από τις βασικές δραστηριότητες του Ομίλου όπου ο Όμιλος επιδιώκει να διευρύνει το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων του ή και να αυξήσει το ποσοστό του σε υφιστάμενα έργα όπου συμμετέχει. Στο πλαίσιο αυτό, εντός του 2018, η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στις εταιρείες:

- ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ κατά 2,22% τον Ιούνιο 2018 (22,2% συνολικά).
- ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ κατά 6,5% το Νοέμβριο 2018 (65,75% συνολικά).

Επίσης, τον Οκτώβριο 2018, υπέβαλε Φάκελο Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος για το έργο μελέτη, κατασκευή, χρηματοδότηση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση του Βορείου Οδικού Άξονα Κρήτης (ΒΟΑΚ) στο Τμήμα Χανιά – Ηράκλειο και στο τμήμα Χερσόνησος – Νεάπολη με ΣΔΙΤ. Το Μάρτιο 2019, εγκρίθηκε η συμμετοχή της στο επόμενο στάδιο του διαγωνισμού (Β Φάση).

Επιπρόσθετα, εντός του Απριλίου 2019, ανακηρύχτηκε «Προτιμητέος Επενδυτής» στο διαγωνισμό για την ανάθεση σύμβασης παραχώρησης του δικαιώματος χρήσης, λειτουργίας, διαχείρισης και εκμετάλλευσης της Μαρίνας Αλίμου για περίοδο 40 ετών, που πραγματοποίησε το Ταμείο Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ).

Υπάρχουν σημαντικές ανάγκες νέων έργων υποδομών στην Ελλάδα και εκτιμάται ότι τα ιδιωτικά κεφάλαια θα συνεισφέρουν στην προσπάθεια αυτή μέσω Παραχωρήσεων και Συμπράξεων Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα ιδιαίτερα λόγω των περιορισμένων διαθέσιμων οικονομικών πόρων του Ελληνικού Δημοσίου. Με τη βελτίωση του μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα, τα έσοδα της δραστηριότητας του κλάδου των Παραχωρήσεων αναμένεται να έχουν αυξητική τάση κυρίως από την αύξηση της κίνησης στα ώριμα έργα Παραχωρήσεων που συμμετέχει ο Όμιλος όπως η Αττική Οδός.

Κλάδος Αιολικών

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στον κλάδο των αιολικών μέσω εταιρειών της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ. Το σύνολο της εγκατεστημένης ισχύος της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των θυγατρικών της ανήλθε στις 31.12.2018 σε 295,5 MW, εκ των οποίων τα 6,4 MW σε δοκιμαστική λειτουργία. Επιπλέον, σε στάδιο κατασκευής βρίσκονται πέντε (5) αιολικά πάρκα, συνολικής ισχύος 195,6 MW, με στόχο να έχουν όλα τεθεί σε λειτουργία μέχρι τις 31.12.2019. Τέλος, 86 MW έργων αιολικών πάρκων είναι έτοιμα προς κατασκευή και 377 MW έργων ΑΠΕ (κυρίως Αιολικά Πάρκα) βρίσκονται σε διάφορα στάδια της αδειοδοτικής διαδικασίας.

Με τη σταδιακή έναρξη λειτουργίας των υπό κατασκευή αιολικών πάρκων, ο κύκλος εργασιών και κατ' επέκταση η κερδοφορία του κλάδου των Αιολικών αναμένεται να αυξηθεί σημαντικά.

Κλάδος Περιβάλλοντος

Σύμφωνα με τις επιταγές των αρχών της Κυκλικής Οικονομίας και στο πλαίσιο της προώθησης και ανάπτυξης έργων «πράσινης ενέργειας» εκτιμάται ότι υπάρχουν σημαντικές προοπτικές για την περαιτέρω ανάπτυξη έργων διαχείρισης απορριμμάτων, καθώς και ενεργειακής αξιοποίησης βιοαερίου - βιομάζας γεωθερμίας και ανάκτησης ενέργειας από το υπολειμματικό ρεύμα των Αστικών Στερεών Αποβλήτων (ΑΣΑ) και το ρεύμα των ξεχωριστά συλλεχθέντων βιοαποβλήτων – πεδία δραστηριοποίησης της θυγατρικής εταιρείας ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.

Η ορθολογική διαχείριση των Αστικών Στερεών Αποβλήτων (ΑΣΑ) στην Ελλάδα παρουσιάζει σημαντικές καθυστερήσεις και, ως εκ τούτου, ο κλάδος διαχείρισης απορριμμάτων παρουσιάζει σημαντικές προοπτικές. Παρά τις διακηρύξεις και τα υψηλά πρόστιμα που, κατά καιρούς, επιβάλλονται από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή, η Ελλάδα έχει ένα από τα υψηλότερα

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ποσοστά αποβλήτων (περίπου 75%) που καταλήγουν σε ΧΥΤΑ και ΧΑΔΑ (Χώροι Ανεξέλεγκτης Διάθεσης Απορριμμάτων), παραμένοντας σταθερά στις τελευταίες θέσεις στην ανακύκλωση μεταξύ των χωρών της ΕΕ.

Παρά τις μακροπρόθεσμες θετικές προοπτικές του κλάδου, επειδή η υλοποίηση νέων έργων μέσω ΣΔΙΤ απαιτεί κάποιο χρόνο προετοιμασίας, δεν αναμένεται σημαντική διαφοροποίηση του κύκλου εργασιών της δραστηριότητας εντός της χρήσης 2019.

Επίσης σημειώνεται ότι, αν και η ανάγκη αναβάθμισης των εγχώριων υποδομών διαχείρισης απορριμμάτων είναι αναμφισβήτητη, η υλοποίηση των νέων έργων μπορεί να επηρεαστεί αρνητικά από αλλαγές στο σχεδιασμό υλοποίησής τους, την περιορισμένη και ακριβότερη ρευστότητα από το εγχώριο τραπεζικό σύστημα, καθώς και από χρονοβόρες διαδικασίες έκδοσης αδειών και τυχόν αντιδράσεις τοπικών κοινωνιών (π.χ. προσφυγές στο Συμβούλιο της Επικρατείας).

3.12 Προβλέψεις ή Εκτιμήσεις Κερδών

Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε οποιαδήποτε ανακοίνωση πρόβλεψης ή εκτίμησης της κερδοφορίας για την τρέχουσα ή για τις επόμενες χρήσεις.

3.13 Διοικητικά, Διαχειριστικά και Εποπτικά Όργανα και Ανώτερα Διοικητικά Στελέχη

Σύμφωνα με το άρθρο 21 του καταστατικού της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γενική Συνέλευση και σύμφωνα με το άρθρο 7, όργανο Διοίκησής της είναι το Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση, εκτός από την περίπτωση εκλογής μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου από τα υπόλοιπα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 13.1 του Καταστατικού, σε περίπτωση αντικατάστασης μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου το οποίο παραιτήθηκε, απεβίωσε ή απώλεσε την ιδιότητα του μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου με οποιονδήποτε άλλο τρόπο. Σημειώνεται ότι, κατόπιν σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας που συνεδρίασε στις 11.07.2019, το καταστατικό της Εταιρείας εναρμονίστηκε με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018, ενώ θα προσαρμοστεί αντίστοιχα και ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας της. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση σύγκρουσης των διατάξεων του καταστατικού όπως ισχύει προ της προσαρμογής του στο Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, με τις διατάξεις του Νόμου αυτού, υπερισχύουν οι διατάξεις του εν λόγω Νόμου, εκτός αν αφορούν προαιρετικές διατάξεις που η εφαρμογή τους επαφίεται στην ενσωμάτωση στο καταστατικό της Εταιρείας και δεν έχουν ενσωματωθεί σε αυτό.

Σύμφωνα με δήλωση της Εκδότριας, τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου, η Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) και ο Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου. Η ταχυδρομική διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας είναι η έδρα της Εταιρείας, Ερμού 25, Τ.Κ. 14564, Κηφισιά Αττικής.

3.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο

Σύμφωνα με το άρθρο 7 του ισχύοντος Καταστατικού της Εταιρείας, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτιζόμενο από πέντε (5) έως και ένδεκα (11), εκτελεστικά και μη εκτελεστικά, μέλη, σύμφωνα με τις διακρίσεις του Ν. 3016/2002.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Σε περίπτωση θανάτου, παραιτήσεως ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, τα υπόλοιπα μέλη δύνανται να συνεχίσουν τη διαχείριση και εκπροσώπηση της Εταιρείας, άνευ αντικατάστασης των ελλειπόντων μελών, υπό την προϋπόθεση ότι ο αριθμός των εναπομεινάντων μελών υπερβαίνει το ήμισυ (1/2) των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ως τούτο είχε προ της επελεύσεως των ανωτέρω γεγονότων και πάντως δεν υπολείπεται των τριών (3).

Περαιτέρω, σε περίπτωση παραίτησης ή θανάτου ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας μέλους ή μελών του Διοικητικού Συμβουλίου το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να εκλέγει μέλη αυτού σε αντικατάσταση των μελών που εξέλιπταν. Η εκλογή αυτή επιτρέπεται εφόσον η αναπλήρωση των παραπάνω μελών δεν είναι εφικτή από αναπληρωματικά μέλη που έχουν εκλεγεί από τη γενική Συνέλευση. Η εκλογή από το Διοικητικό Συμβούλιο γίνεται με απόφαση των απομενόντων μελών, αν είναι τουλάχιστον τρία (3) και ισχύει για το υπόλοιπο της θητείας του μέλους που αντικαθίσταται. Η απόφαση της εκλογής ανακοινώνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στην αμέσως προσεχή Γενική Συνέλευση, η οποία μπορεί να αντικαταστήσει τους εκλεγέντες, ακόμη και αν δεν έχει αναγραφεί σχετικό θέμα στην ημερήσια διάταξη. Σε κάθε περίπτωση, οι πράξεις των ούτως εκλεγέντων συμβούλων λογίζονται έγκυρες για το μεσολαβήσαν χρονικό διάστημα.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξελέγη κατά την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 25.07.2018 (συγκροτήθηκε σε Σώμα κατά τη συνεδρίασή του την ίδια ημερομηνία) και απαρτίζεται από 9 μέλη, εκ των οποίων το ένα είναι εκτελεστικό, ενώ τα οκτώ είναι μη εκτελεστικά, εκ των οποίων τα τέσσερα είναι ανεξάρτητα, κατά την έννοια του άρθρου 4 ν.3016/2002 και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας. Η σύνθεση του εν λόγω Διοικητικού Συμβουλίου είναι η ακόλουθη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Γεώργιος Προβόπουλος του Αθανασίου	Πρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
Αναστάσιος Καλλιτσάντης του Παρίση	Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Δημήτριος Καλλιτσάντης του Παρίση	Αντιπρόεδρος, μη εκτελεστικό μέλος
Ιορδάνης Αϊβάζης του Στέργιου	Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης (Τάκης) Δουμάνογλου του Νικολάου	Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος
Μιχαήλ Κατούνας του Αποστόλου	Σύμβουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Αλέξιος Κομνηνός του Αντωνίου	Σύμβουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Δέσποινα – Μαγδαληνή (Ντιάνα) Μαρκάκη του Νικολάου	Σύμβουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος
Ελένη Παπακωνσταντίνου του Μιχαήλ	Σύμβουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος

Πηγή: Εταιρεία.

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με την από 25.07.2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης και το Καταστατικό, ορίστηκε σε πέντε (5) έτη, με εκκίνηση την ημερομηνία εκλογής του και λήξη με την εκλογή του νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξεως της θητείας τους, μη δυνάμενη να παραταθεί πέραν των έξι (6) ετών. Επιπλέον, τα μέλη του Δ.Σ. μπορούν να επανεκλεγούν ελεύθερα.

Βιογραφικά μελών Δ.Σ.

Ακολούθως, παρατίθενται σύντομα βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Γεώργιος Προβόπουλος – Πρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης

Είναι κάτοχος Διδακτορικού και Μεταπτυχιακού τίτλου στις Οικονομικές Επιστήμες από το Πανεπιστήμιο του Essex, καθώς και Πτυχίου στις Οικονομικές Επιστήμες από το Πανεπιστήμιο Αθηνών. Ο Γεώργιος Προβόπουλος έχει ευρύτατη εμπειρία στον τραπεζικό τομέα τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, αλλά και ακαδημαϊκή καριέρα, καθώς διετέλεσε Αναπληρωτής Καθηγητής στο Τμήμα Οικονομικών Επιστημών του Πανεπιστημίου Αθηνών (1979-2007). Κατά τη θητεία του ως Διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος (2008-2014) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και του Γενικού Συμβουλίου της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, διαχειρίστηκε την πλήρη αναδιάρθρωση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος εν μέσω της πρόσφατης οικονομικής και χρηματοοικονομικής κρίσης. Κατά την ίδια περίοδο, ήταν Αναπληρωτής Διοικητής του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου για την Ελλάδα και μέλος της BIS (Bank for International Settlements). Έχει διατελέσει Αντιπρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας Πειραιώς (2006-2008), Πρόεδρος και CEO της Εμπορικής Τράπεζας (2004-2006) και μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής της Alpha Bank (1994-2004). Κατείχε τη θέση του Γενικού Διευθυντή του Ινστιτούτου Οικονομικών και Βιομηχανικών Ερευνών (1993-1997), του Αναπληρωτή Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος (1990-1993) και του Προέδρου του Συμβουλίου Οικονομικών Εμπειρογνομόνων (ΣΟΕ) του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών (1989-1990).

Δημήτριος Καλλιτσάντης – Αντιπρόεδρος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Σπούδασε Αρχιτεκτονική στο Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο της Θεσσαλονίκης (1975). Είναι ένας από τους ιδρυτές και βασικούς μετόχους της ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Είναι, επίσης, ιδρυτής και ενεργό μέλος διαφόρων εταιρειών του κατασκευαστικού και ενεργειακού κλάδου, οι οποίες ασχολούνται και με έργα παραχωρήσεων του δημοσίου. Το 1982, εκλέχθηκε Αντιπρόεδρος της Ελληνική Τεχνοδομική Α.Ε. και το 1999, σε συνέχεια της συμφωνίας μετοχικής συνεργασίας μεταξύ των ΑΚΤΩΡ Α.Ε. και Ελληνική Τεχνοδομική Α.Ε., και ανέλαβε τη θέση του

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Διευθύνοντας Συμβούλου της ΑΚΤΩΡ Α.Ε., όπου παρέμεινε μέχρι το Νοέμβριο του 2016. Μετά τη συγχώνευση των κατασκευαστικών δραστηριοτήτων των Ελληνική Τεχνοδομική Α.Ε. και ΤΕΒ Α.Ε. και τη μεταφορά τους στην ΑΚΤΩΡ Α.Ε., έλαβε τη θέση του Αντιπροέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Κατά τη διάρκεια της θητείας του ως Διευθύνων Σύμβουλος της ΑΚΤΩΡ, υπεύθυνος για τα κατασκευαστικά έργα, ολοκλήρωσε έργα όπως το Ολυμπιακό Στάδιο, το Ολυμπιακό Χωριό και το Διεθνές Κέντρο Ραδιοτηλεόρασης για τους Ολυμπιακούς Αγώνες του 2004, το Μέγαρο Μουσικής Αθηνών, το Μουσείο της Ακρόπολης Costa Navarino Resort. Επίσης, ολοκλήρωσε σημαντικά έργα στα ΗΑΕ, το Ομάν και το Κατάρ, ενώ βρίσκεται υπό κατασκευή η Gold Line του μετρό της Ντόχα (ύψους 3,2 δισ. δολαρίων).

Αναστάσιος Καλλιτσάντης – Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος

Σπούδασε Πολιτικός Μηχανικός στο Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο (1976). Είναι ένας από τους ιδρυτές και βασικούς μετόχους της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, όντας ενεργό μέλος του κατασκευαστικού κλάδου στην Ελλάδα ήδη από το 1976. Επί σχεδόν μία 15ετία, ήταν Πρόεδρος της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ (ανάπτυξη και λειτουργία αιολικών πάρκων) και Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της REDS Α.Ε. (ανάπτυξη ακινήτων), όλες εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Σήμερα, παραμένει μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της REDS Α.Ε. και Αντιπρόεδρος της ELPEDISON Α.Ε. (παραγωγή και προμήθεια ηλεκτρικής ενέργειας). Επίσης, διετέλεσε μέλος της Εκτελεστικής Επιτροπής του Συνδέσμου Βιομηχανιών και Επιχειρήσεων (ΣΕΒ) από το 2005, Γενικός Γραμματέας κατά την περίοδο 2008-2010 και Αντιπρόεδρος από το Μάιο του 2010. Επιπλέον, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συμβουλίου ΣΕΒ για τη Βιώσιμη Ανάπτυξη από τη σύστασή του (2008) και Πρόεδρος του Ελληνικού Συνδέσμου Ανεξάρτητων Εταιρειών Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΕΣΑΗ).

Ιορδάνης Αϊβάζης – Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος, Πρόεδρος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών

Είναι πτυχιούχος του Πανεπιστημίου Αθηνών (ΕΚΠΑ) με πτυχίο στις Οικονομικές Επιστήμες (Τμήμα Πολιτικών και Οικονομικών Επιστημών) και με μεταπτυχιακές σπουδές στο Πανεπιστήμιο του Lancaster (Αγγλία) στα οικονομικά (Postgraduate Diploma in Economics) και σε Marketing και Finance (M.A). Μιλά αγγλικά και γαλλικά. Έχει εργαστεί σε διευθυντικές θέσεις σε ελληνικές και ξένες τράπεζες στην Ελλάδα, ενώ διετέλεσε Γενικός Διευθυντής Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (CFO) και Εκτελεστικός Γενικός Διευθυντής (Chief Operating Officer) της ΟΤΕ Α.Ε. Μετά την εξαγορά του ΟΤΕ από την Deutsche Telekom, διετέλεσε και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΤΕ και του European Management Board της Deutsche Telekom. Επίσης, διετέλεσε μέλος Διοικητικών Συμβουλίων ελληνικών εισηγμένων εταιρειών. Σήμερα, είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της HCL, θυγατρικής των Bain Capital Credit και Davidson & Kempner και Ειδικός Σύμβουλος της Bain για επενδύσεις στην Ελλάδα, καθώς και Μη Εκτελεστικό μέλος στο Δ.Σ. της Frigoglass και της Regency Entertainment.

Παναγιώτης (Τάκης) Δουμανόγλου – Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος

Έχει εργασθεί πάνω από 25 χρόνια στην επενδυτική τραπεζική και έχει καταλάβει ανώτατες εκτελεστικές θέσεις, συμπεριλαμβανομένης αυτής του Διευθύνοντος Συμβούλου, σε αναγνωρισμένες επενδυτικές τράπεζες του εσωτερικού (Alpha Finance, ETEBA, IBG). Έχει,

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

επίσης, εργαστεί στην πλευρά των δανειοληπτών, η οποία του έδωσε την ευκαιρία για σφαιρική έκθεση τόσο από τη μεριά του δανειστή όσο και από αυτή του δανειζόμενου. Κατά τη διάρκεια της καριέρας του, έχει πάρει μέρος σε διάφορες Επενδυτικές Επιτροπές και Διοικητικά Συμβούλια. Έχει υπάρξει επικεφαλής ομάδων που εργάστηκαν σε σημαντικές ιδιωτικοποιήσεις, εταιρικές χρηματοδοτήσεις και συγχωνεύσεις. Έχει, επίσης, διατελέσει μέλος της Επιτροπής Επιλογής και, στη συνέχεια, της Εκτελεστικής Επιτροπής του Τ.Χ.Σ. ως προταθείς από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Μιχαήλ Κατούνας – Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Μέλος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών

Κατέχει Μεταπτυχιακό Τίτλο Σπουδών σε International Accounting & Finance από το London School of Economics, είναι πιστοποιημένος οικονομικός αναλυτής (CFA), μέλος του U.K. Institute of Directors και απόφοιτος του INSEAD International Directors Programme. Είναι Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος της QInvest LLC, ενός από τους ηγετικούς επενδυτικούς ομίλους της Μέσης Ανατολής, ο οποίος έχει την έδρα του στο Κατάρ. Έχει 20ετή και πλέον διεθνή εμπειρία, έχοντας εργαστεί στο Λονδίνο, το Ντουμπάι, τη Ντόχα και την Αθήνα. Πριν την Qinvest, εργάστηκε στις Credit Suisse, ABN Amro, Procter & Gamble και Shell Oil, αποκτώντας τεχνογνωσία και εμπειρία σε επενδυτικά έργα, σε συγχωνεύσεις και εξαγορές, σε χρηματοδοτικά σχήματα και σε συναλλαγές αναδιάρθρωσης. Κατά τη διάρκεια της επαγγελματικής του πορείας μέχρι σήμερα, έχει ολοκληρώσει συναλλαγές και μεταβιβάσεις αξίας που υπερβαίνει τα 50 δισ. δολάρια. Κατέχει θέσεις σε διάφορα Διοικητικά Συμβούλια, μεταξύ των οποίων αυτά των Panmure Gordon PLC, Intercat Hospitality LLC και PraxiaBank (πρώην CrediCom) και το Συμβούλιο των Διοικητών του Doha College.

Αλέξιος Κορνηνός – Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, Μέλος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης

Κατέχει B.A. στα οικονομικά από το Brown University, M.Sc από το New York University των Η.Π.Α, καθώς και MBA από το Institute for Management Development (I.M.D.) της Ελβετίας. Έχει εργαστεί στο χρηματοοικονομικό και τραπεζικό κλάδο από το 1994. Έχει διατελέσει στέλεχος της Merrill Lynch International Private Banking Division (1994-1998) και Διευθυντής Private Banking του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας μέχρι το 2002, οπότε ανέλαβε τη θέση του Group Director of Wealth Management & Private Banking της Marfin Egnatia Bank, όπου και παρέμεινε μέχρι τον Ιούλιο του 2008. Από τον Ιούλιο του 2008 μέχρι και το Σεπτέμβριο του 2011, ήταν εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του ομίλου ΥΓΕΙΑ, Διευθύνων Σύμβουλος του ΜΗΤΕΡΑ και Πρόεδρος κλινικών και εμπορικών εταιρειών του ομίλου ΥΓΕΙΑ. Από το Σεπτέμβριο του 2011 μέχρι και το Μάιο του 2012, ήταν εκτελεστικό στέλεχος του Marfin Investment Group.

Δέσποινα – Μαγδαληνή (Ντιάνα) Μαρκάκη – Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Μέλος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών

Είναι Απόφοιτος Νομικής Σχολής Αθηνών, με μεταπτυχιακό τίτλο σπουδών στο Ευρωπαϊκό και Διεθνές Δίκαιο και μετεκπαίδευση στην Αμερική. Έχει εργαστεί σε διεθνείς δικηγορικές εταιρείες και έχει διατελέσει νομικός σύμβουλος σε εταιρείες τόσο στην Ελλάδα όσο και στο

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

εξωτερικό. Τα τελευταία χρόνια ζει και εργάζεται μόνιμα στην Ελβετία, όπου δραστηριοποιείται στον τομέα του international management. Από το 2014-2017, κατείχε διευθυντική θέση στο σημαντικής γεωπολιτικής σημασίας έργο Διαδριατικός Αγωγός (TAP) στα κεντρικά της εταιρείας στην Ελβετία, υπεύθυνη για την υλοποίηση του προγράμματος απόκτησης δικαιωμάτων γης και αδειών κατά μήκος του αγωγού. Σήμερα, είναι διευθύντρια στον όμιλο εταιρειών Gategroup, υπεύθυνη για τη διαχείριση της ακίνητης περιουσίας του ομίλου σε 60 χώρες. Έχει διατελέσει Επιστημονικός Συνεργάτης του Προγράμματος Ανάπτυξης του ΟΗΕ (UNDP) στη Νέα Υόρκη, καθώς και μέλος ομάδας υποστήριξης στη Σύνοδο Κορυφής το 2005.

Ελένη Παπακωνσταντίνου – Σύμβουλος, Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, Μέλος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης

Σπούδασε νομικά στο London School of Economics and Political Sciences, όπου πρώτευσε και, στη συνέχεια, έκανε μεταπτυχιακές σπουδές στο Harvard Law School (Masters - LL.M.) και στο Université Libre de Bruxelles (Ph.D. - Grande Distinction). Είναι μέλος του Δικηγορικού Συλλόγου Αθηνών και Νέας Υόρκης και μιλά αγγλικά και γαλλικά. Είναι δικηγόρος, εταίρος της Δικηγορικής Εταιρείας Παπακωνσταντίνου. Έχει σημαντική συμβουλευτική και δικαστηριακή εμπειρία σε θέματα εμπορικού, εταιρικού και εμπραγμάτου δικαίου, συγχωνεύσεων και εξαγορών και δικαίου ανταγωνισμού. Έχει χειριστεί με επιτυχία μεγάλες, σύνθετες και ποικιλόμορφες υποθέσεις ενώπιον του Αρείου Πάγου και του Ευρωπαϊκού Δικαστηρίου. Έχοντας διατελέσει μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων διαφόρων εταιρειών, κατά την περίοδο 2004-2015, ήταν ανεξάρτητο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών Εσωτερικού Ελέγχου και Προσωπικού της τότε εισηγμένης S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε. Επίσης, είναι μέλος του Δ.Σ. του ΕΛΙΑΜΕΠ (Ελληνικό Ίδρυμα Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής). Κατά το 2012, ήταν μέλος της Επιτροπής Εμπειρογνομώνων του Ταμείου Αξιοποίησης Ιδιωτικής Περιουσίας του Δημοσίου (ΤΑΙΠΕΔ). Από το 2008, είναι μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών ALPHA TANEΟ, το οποίο διαχειρίζεται η Alpha Ventures, θυγατρική της Alpha Bank.

Τρόπος Λειτουργίας και Αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι το όργανο που ασκεί τη διοίκηση της Εταιρείας και τη διαχείριση της εταιρικής περιουσίας, καθώς και την εκπροσώπηση της Εταιρείας. Αποφασίζει για όλα γενικά τα ζητήματα που αφορούν την Εταιρεία μέσα στα πλαίσια του εταιρικού σκοπού, με εξαίρεση εκείνα που σύμφωνα με το νόμο ή από το καταστατικό ανήκουν στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης.

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του καταστατικού, το Διοικητικό Συμβούλιο εκλέγει δια μυστικής ψηφοφορίας μεταξύ των μελών του, δια απολύτου πλειοψηφίας των παρόντων ή αντιπροσωπευομένων μελών, τον Πρόεδρο, και έναν ή περισσότερους Αντιπροέδρους, και ορίζει τα εκτελεστικά και μη εκτελεστικά, πλην των ανεξαρτήτων, μέλη, σύμφωνα με τους ορισμούς του ν. 3016/2002. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται να ορίσει ένα ή περισσότερα από τα εκτελεστικά του μέλη ως Διευθύνοντες Συμβούλους ή και αναπληρωτές αυτών, καθορίζοντας παράλληλα την έκταση των αρμοδιοτήτων τους. Η ιδιότητα του Διευθύνοντος

Συμβούλου ή του αναπληρωτή του και του Προέδρου ή Αντιπροέδρου δύναται να συμπίπτει στο αυτό πρόσωπο.

Σύμφωνα με το Ν. 4548/2018 και το καταστατικό της Εταιρείας:

- το Διοικητικό Συμβούλιο συνέρχεται στην έδρα της Εταιρείας ή και εκτός της έδρας, στην ημεδαπή ή την αλλοδαπή υπό τις Προϋποθέσεις που ο Νόμος ορίζει, συγκαλείται δε από τον Πρόεδρο ή άλλως πως, ως ο νόμος ορίζει,
- απόντος ή κωλυομένου του Προέδρου, ο τελευταίος αναπληρώνεται, κατά σειρά, από τον Αντιπρόεδρο, τούτου ελλείποντος ή κωλυομένου, από το Διευθύνοντα Σύμβουλο, και, τούτου ελλείποντος ή κωλυομένου, από μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που το τελευταίο ορίζει. Η υπόψη αναπλήρωση περιορίζεται, αποκλειστικώς και μόνο, στην ενάσκηση των εξουσιών του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ως τοιούτου.
- το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη, σύμφωνα με το καταστατικό ή σε περίπτωση που συναινούν όλα τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ως προς ορισμένα ή και ως προς όλα τα μέλη. Στην περίπτωση αυτή, η πρόσκληση προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνει τις αναγκαίες πληροφορίες και τεχνικές οδηγίες για τη συμμετοχή αυτών στη συνεδρίαση. Σε κάθε περίπτωση κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να αξιώσει να διεξαχθεί η συνεδρίαση με τηλεδιάσκεψη ως προς αυτόν, αν κατοικεί σε άλλη χώρα από εκείνη που διεξάγεται η συνεδρίαση ή αν υπάρχει άλλος σπουδαίος λόγος, ιδίως ασθένεια ή αναπηρία.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως, όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται μέλη του, ο ελάχιστος αριθμός των οποίων είναι το ήμισυ ($\frac{1}{2}$) πλέον ενός (1) του συνόλου των μελών, σε ουδεμία όμως περίπτωση ο αριθμός των αυτοπροσώπως παρισταμένων μελών δεν δύναται να υπολείπεται των τριών (3). Για την εξεύρεση της απαρτίας, παραλείπεται το τυχόν προκύπτον κλάσμα. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, που για οποιοδήποτε λόγο απουσιάζει από συνεδρίαση, δύναται να αντιπροσωπευτεί από έτερο μέλος, που ο απών διορίζει με επιστολή του, τέλεξ, τηλεγράφημα ή τηλεομοιοτυπία απευθυνόμενη στο Διοικητικό Συμβούλιο. Σε καμία περίπτωση, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν δύναται να αντιπροσωπεύει περισσότερα του ενός (1) μέλη.

Σύμφωνα με το άρθρο 11 του Καταστατικού, πλην αν άλλως ορίζεται στο νόμο ή στο Καταστατικό, οι αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνονται δια απολύτου πλειοψηφίας των παρόντων και αντιπροσωπευομένων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και, σε περίπτωση ισοψηφίας, δεν υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου.

Τα πρακτικά των συζητήσεων και αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου καταχωρούνται περιληπτικώς σε ιδιαίτερο βιβλίο, που δύναται να τηρείται και ηλεκτρονικά και υπογράφονται από τα παρόντα μέλη. Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλο μέλος εξουσιοδοτηθέν προς τούτο, εκδίδει και υπογράφει τα αντίγραφα και αποσπάσματα των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου, δίχως να απαιτείται άλλη επικύρωσή τους. Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δικαιούται να ζητήσει την καταχώρηση της γνώμης του στο σχετικό πρακτικό, αλλά δεν δύναται να αρνηθεί την υπογραφή του, άλλως αυτή αναπληρούται δια μνείας στο σχετικό πρακτικό της άρνησής του να υπογράψει.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.13.2 Επιτροπές της Εκδότριας

Α) Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή)

Η Επιτροπή Ελέγχου (Ελεγκτική Επιτροπή) (εφεξής η «Επιτροπή») είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση της οικονομικής πληροφόρησης, της αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και για την εποπτεία και παρακολούθηση του τακτικού ελέγχου και των θεμάτων που αφορούν στην αντικειμενικότητα και ανεξαρτησία των νόμιμων ελεγκτών. Με την από 25.07.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου επιφορτίστηκε και με τα θέματα και τις αρμοδιότητες της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και μετονομάστηκε σε Επιτροπή Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Με την από 22.02.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασπάστηκε σε δύο: α. Επιτροπή Ελέγχου (όπως αναλυτικά παρουσιάζεται και με τη σύσταση που αναφέρεται κατωτέρω, και β. Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Βιώσιμης Ανάπτυξης (όπως αναφέρεται κάτωθι στην παρούσα ενότητα).

Η λειτουργία της Επιτροπής διέπεται από Κανονισμό Λειτουργίας, ο οποίος εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 12.09.2017 και είναι αναρτημένος στην ηλεκτρονική διεύθυνση <https://ellaktor.com/epitropi-elegchoy/kanonismos-leitoyrgias-epitropis-elegchoy/>. Σύμφωνα με αυτόν, σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου είναι να συνδράμει στην αποτελεσματική διακυβέρνηση της Εταιρείας και των θυγατρικών της που βρίσκονται υπό τον έλεγχό της, ήτοι ο Όμιλος, σύμφωνα με όσα ορίζει η νομοθεσία και ειδικότερα το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017 αναφορικά με τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σε ατομικό και ενοποιημένο επίπεδο, την αποτελεσματικότητα των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου.

Σύνθεση

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της, η Επιτροπή αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη, τα οποία στην πλειονότητά τους πρέπει να είναι ανεξάρτητα κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει, και αποτελεί είτε ανεξάρτητη επιτροπή, είτε επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου. Ειδικότερα, η Επιτροπή απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και από μέλη που εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Ο Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται από τα μέλη της ή εκλέγεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας και είναι υποχρεωτικά ανεξάρτητος από την Εταιρεία κατά την έννοια των διατάξεων του Ν. 3016/2002, όπως ισχύει. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επιτροπής είναι ορκωτός ελεγκτής λογιστής σε αναστολή ή συνταξιούχος ή διαθέτει επαρκή γνώση στην ελεγκτική και λογιστική. Η αξιολόγηση των υποψηφίων μελών της Ελεγκτικής Επιτροπής διενεργείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν υποβολής πρότασης της επιτροπής ανάδειξης υποψηφιοτήτων, εφόσον υφίσταται. Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής, η θητεία των μελών της λήγει κατά τη λήξη της θητείας του Διοικητικού Συμβουλίου, εκτός εάν άλλως αποφασιστεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης.

Η Επιτροπή Ελέγχου συνεδριάζει σε τακτά χρονικά διαστήματα, ήτοι τουλάχιστον τέσσερις (4) φορές ετησίως, και εκτάκτως όποτε απαιτηθεί. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου συγκαλεί τα μέλη της με έγγραφη πρόσκληση, που μπορεί να αποστέλλεται με email, τουλάχιστον δύο (2) εργάσιμες ημέρες πριν τη συνεδρίαση και περιλαμβάνει τα θέματα της ημερησίας διάταξης, καθώς και την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο της συνεδρίασης. Η Επιτροπή Ελέγχου μπορεί να συνεδριάζει και χωρίς προηγούμενη πρόσκληση του Προέδρου της, εφόσον παρίστανται όλα τα μέλη της. Η Επιτροπή Ελέγχου δύναται να συνεδριάζει έγκυρα και με τηλεδιάσκεψη. Η κατάρτιση και υπογραφή πρακτικού από όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ισοδυναμεί με συνεδρίαση και απόφαση ακόμη και αν δεν έχει προηγηθεί συνεδρίαση.

Τα μέλη της παρούσας Επιτροπής εξελέγησαν κατά την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία πραγματοποιήθηκε την 25.07.2018. Ο Πρόεδρος της εξελέγη από την Ετήσια Τακτική Συνέλευση της 30.06.2017. Απαρτίζεται από τρία μέλη, εκ των οποίων δύο είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και ένα μη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, το οποίο πληροί τις προϋποθέσεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 και τις διατάξεις περί ανεξαρτησίας του Ν. 3016/2002. Ειδικότερα, η σημερινή σύνθεση της Επιτροπής, έχει ως εξής:

1. Χαρίτων (Χάρης) Κυριαζής, Πρόεδρος
2. Ελένη Παπακωνσταντίνου, Μέλος
3. Αλέξιος Κομνηνός, Μέλος

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Ελεγκτικής Επιτροπής, κ. Κομνηνού και κας Παπακωνσταντίνου παρουσιάζονται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Εγγράφου. Ακολούθως παρατίθεται σύντομο βιογραφικό σημείωμα του μέλους της Ελεγκτικής Επιτροπής, κ. Κυριαζή:

Χαρίτων (Χάρης) Κυριαζής, Πρόεδρος Επιτροπής Ελέγχου

Ο Χάρης Κυριαζής, Διπλ. Πολιτικός Μηχανικός, MBA, Ph.D., αρχικά εργάστηκε ως διευθυντικό στέλεχος σε βιομηχανικές επιχειρήσεις, και θήτευσε για ένα σύντομο διάστημα ως Γενικός Γραμματέας Εθνικής Οικονομίας. Από το 1994, υπήρξε επικεφαλής του φορολογικού της Arthur Andersen και του συμβουλευτικού τμήματος της PwC, με ποικίλη εμπειρία στον ιδιωτικό τομέα. Επίσης, σημαντική είναι η έκθεσή του σε ζητήματα δημόσιας πολιτικής, ως σύμβουλος της κυβέρνησης ή δρώντας για λογαριασμό του Συνδέσμου Επιχειρήσεων & Βιομηχανιών (ΣΕΒ), όπου συμμετείχε στο Δ.Σ. για 21 έτη εκ των οποίων 4 ως Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος. Οι κύριες τρέχουσες ασχολίες του είναι ως σύμβουλος στο Δ.Σ. του ΣΕΒ και εκπρόσωπός του για θέματα κοινωνικού διαλόγου και εργασιακών σχέσεων, καθώς και η προεδρία ή συμμετοχή σε Επιτροπές Ελέγχου εισηγμένων και μη εταιρειών.

Επισημαίνεται ότι τα ανωτέρω στελέχη διαθέτουν επαρκή γνώση στους τομείς που δραστηριοποιείται η Εταιρεία και, επιπλέον, ο κ. Κυριαζής διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική.

Δικαιοδοσίες – Αρμοδιότητες

Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας της, η Επιτροπή Ελέγχου έχει τις εξής αρμοδιότητες:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

1. Παρακολουθεί τη διαδικασία και τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο, υποβάλλοντας σχετική αναφορά για τα θέματα που προέκυψαν από τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου, επεξηγώντας αναλυτικά:

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

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

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

2. Παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί τη διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή τους μηχανισμούς και τα συστήματα παραγωγής, τη ροή και τη διάχυση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παράγουν οι εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας και του Ομίλου. Στις παραπάνω ενέργειες της Επιτροπής περιλαμβάνεται και η λοιπή πληροφόρηση που δημοσιοποιείται με οποιοδήποτε τρόπο (π.χ. χρηματιστηριακές ανακοινώσεις, δελτία τύπου) σε σχέση με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, αν το κρίνει αναγκαίο.

3. Παρακολουθεί εξετάζει και αξιολογεί την αποτελεσματικότητα του συνόλου των πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας της Εταιρείας και του Ομίλου, αναφορικά αφενός με το σύστημα του εσωτερικού ελέγχου και αφετέρου με την εκτίμηση και τη διαχείριση κινδύνων, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Περαιτέρω, παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των υπόχρεων θυγατρικών της, σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα, καθώς και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και αξιολογεί το έργο, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία της. Επίσης, η Επιτροπή επισκοπεί τη δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση ως προς τον εσωτερικό έλεγχο και τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες της Εταιρείας και του Ομίλου, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Σε κάθε περίπτωση, η Επιτροπή υποβάλει στο Διοικητικό Συμβούλιο τις διαπιστώσεις της, καθώς και τυχόν προτάσεις βελτίωσης.

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

Συγκεκριμένα:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

- Ενημερώνεται για τη διαδικασία και το χρονοδιάγραμμα σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης από τη Διοίκηση.
- Ενημερώνεται, επίσης, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή επί του ετήσιου προγράμματος υποχρεωτικού ελέγχου πριν από την εφαρμογή του, προβαίνει σε αξιολόγησή του και βεβαιώνεται ότι το ετήσιο πρόγραμμα υποχρεωτικού ελέγχου θα καλύψει τα σημαντικότερα πεδία ελέγχου, λαμβάνοντας υπόψη τους κύριους τομείς επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου της εταιρείας και του Ομίλου. Περαιτέρω, η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις και για λοιπά σημαντικά θέματα, όταν το κρίνει σκόπιμο.
- Για την υλοποίηση των παραπάνω, η Επιτροπή Ελέγχου πραγματοποιεί συναντήσεις με τη διοίκηση/αρμόδια διευθυντικά στελέχη κατά τη διάρκεια της προετοιμασίας των οικονομικών εκθέσεων, καθώς επίσης και με τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της Εταιρείας και του Ομίλου κατά το στάδιο προγραμματισμού του ελέγχου, κατά τη διάρκεια εκτέλεσής του και κατά το στάδιο προετοιμασίας των εκθέσεων ελέγχου.
- Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, η Επιτροπή Ελέγχου πρέπει να λάβει υπόψη της και να εξετάσει τα πιο σημαντικά ζητήματα και τους κινδύνους που ενδέχεται να έχουν επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας και του Ομίλου, καθώς και στις σημαντικές κρίσεις και εκτιμήσεις της διοίκησης κατά τη σύνταξή τους.

Κατωτέρω, αναφέρονται ενδεικτικά θέματα που αναμένεται να έχουν εξετασθεί και αξιολογηθεί διεξοδικά από την Επιτροπή Ελέγχου στο βαθμό που είναι σημαντικά για την Εταιρεία και τον Όμιλο, αναφέροντας συγκεκριμένες ενέργειες επ' αυτών στην ενημέρωσή της προς το Διοικητικό Συμβούλιο:

- Αξιολόγηση της χρήσης της παραδοχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.
- Σημαντικές κρίσεις, παραδοχές και εκτιμήσεις κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.
- Αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία.
- Αξιολόγηση ανακτησιμότητας περιουσιακών στοιχείων.
- Λογιστική αντιμετώπιση εξαγορών.
- Επάρκεια γνωστοποιήσεων για τους σημαντικούς κινδύνους που αντιμετωπίζει η Εταιρεία.
- Σημαντικές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.
- Σημαντικές ασυνήθεις συναλλαγές.

Συναφώς, εφίσταται η προσοχή στην έγκαιρη και ουσιαστική επικοινωνία της Επιτροπής Ελέγχου με τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή ενόψει της σύνταξης της έκθεσης ελέγχου και της συμπληρωματικής έκθεσης του τελευταίου προς την επιτροπή ελέγχου.

Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου επισκοπεί τις οικονομικές εκθέσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, πριν την έγκρισή τους από το αντίστοιχο διοικητικό συμβούλιο, προκειμένου να αξιολογήσει την πληρότητα και τη συνέπεια αυτών σε σχέση με την πληροφόρηση που έχει

τεθεί υπόψη της, καθώς και με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρεία και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.

5. Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία των ορκωτών ελεγκτών λογιστών ή των ελεγκτικών εταιρειών σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και σύμφωνα με το άρθρο 6 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητα της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία, αλλά και στον Όμιλο, σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

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

7. Αξιολογεί την επάρκεια, τη στελέχωση και την οργανωτική δομή του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των υπόχρεων θυγατρικών της και εντοπίζει τυχόν αδυναμίες τους. Εφόσον κριθεί σκόπιμο, η Επιτροπή Ελέγχου υποβάλλει προτάσεις προς το Διοικητικό συμβούλιο, ώστε το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου να διαθέτει τα απαραίτητα μέσα, να είναι επαρκώς στελεχωμένο με δυναμικό με επαρκείς γνώσεις, εμπειρία και εκπαίδευση, να μην υπάρχουν περιορισμοί στο έργο του και να έχει την προβλεπόμενη ανεξαρτησία.

Επίσης, η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνεται επί του ετήσιου προγράμματος ελέγχων του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των υπόχρεων θυγατρικών της πριν από την εφαρμογή του και προβαίνει σε αξιολόγησή του, λαμβάνοντας υπόψη τους κύριους τομείς επιχειρηματικού και χρηματοοικονομικού κινδύνου, καθώς και τα αποτελέσματα των προηγούμενων ελέγχων. Στο πλαίσιο της εν λόγω ενημέρωσης, η Επιτροπή Ελέγχου εξετάζει ότι το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων (σε συνδυασμό με τυχόν μεσοπρόθεσμα αντίστοιχα προγράμματα) καλύπτει τα σημαντικότερα πεδία ελέγχου και συστήματα που άπτονται της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει τακτικές συναντήσεις με τον επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των υπόχρεων θυγατρικών της, για τη συζήτηση θεμάτων της αρμοδιότητάς του, καθώς και προβλημάτων που, ενδεχομένως, προκύπτουν από τους εσωτερικούς ελέγχους.

Επιπλέον, η Επιτροπή Ελέγχου λαμβάνει γνώση του έργου του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και των υπόχρεων θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένων και των εκθέσεών του (τακτικών και έκτακτων), και παρακολουθεί την ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου με το περιεχόμενο αυτών, όσον αφορά τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας.

8. Επισκοπεί τη διαχείριση των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς και την περιοδική αναθεώρησή τους. Στο πλαίσιο αυτό, η Επιτροπή Ελέγχου αξιολογεί τις μεθόδους που χρησιμοποιεί η Εταιρεία και ο Όμιλος για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση των κινδύνων, την αντιμετώπιση των κυριότερων από αυτούς μέσω του

συστήματος εσωτερικού ελέγχου και του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και τη γνωστοποίησή τους στις δημοσιοποιημένες χρηματοοικονομικές πληροφορίες με ορθό τρόπο.

9. Για τα αποτελέσματα όλων των παραπάνω ενεργειών, η Επιτροπή Ελέγχου ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις εφαρμογής διορθωτικών ενεργειών, εφόσον κριθεί σκόπιμο.

Τήρηση Κώδικα Δεοντολογίας

1. Η Επιτροπή Ελέγχου υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις επιταγές της νομοθεσίας, του καταστατικού της Εταιρείας, του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας και των αποφάσεων των οργάνων της.

2. Η Επιτροπή Ελέγχου δεσμεύεται από τον Κώδικα Δεοντολογίας και το Πρόγραμμα Ηθικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, όπως αμφότερα έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 29.07.2016 και στις 20.12.2016, αντίστοιχα, και βρίσκονται σε ισχύ.

Αξιολόγηση

Η Επιτροπή Ελέγχου κάθε δύο (2) χρόνια, ή και νωρίτερα αν κριθεί σκόπιμο, αξιολογεί την απόδοσή της και την επάρκεια του ισχύοντος Κανονισμού Λειτουργίας της και υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχετικές προτάσεις βελτίωσης.

Β) Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών

Με την από 25.07.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, συστάθηκε η Επιτροπή Αμοιβών, η οποία θα είχε ως αντικείμενό της την εισήγηση Πολιτικής Αποδοχών των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως ο νόμος ορίζει. Με την από 22.02.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, η Επιτροπή Αμοιβών και η Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων συγχωνεύτηκαν σε μία, με την ονομασία Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών.

Η εν λόγω Επιτροπή θα λειτουργεί με γνώμονα την Πολιτική Αποδοχών, η οποία εκπονείται κατά την παρούσα χρονική περίοδο, και θα είναι αρμόδια για την εφαρμογή της, για την τακτική αναθεώρησή της, σύμφωνα με τις τάσεις που επικρατούν στην αγορά σχετικά με το επίπεδο των αμοιβών και της διαχείρισης των ανθρώπινων πόρων.

Η σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών, κατά τη σύστασή της στις 25.07.2018, είχε ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιορδάνης Αϊβάζης	Πρόεδρος της Επιτροπής Αμοιβών, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας
Αλέξιος Κομνηνός	Μέλος της Επιτροπής Αμοιβών, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας
Δέσποινα – Μαγδαληνή (Ντιάνα) Μαρκάκη	Μέλος της Επιτροπής Αμοιβών, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Σήμερα, η σύνθεση της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών, σύμφωνα με την από 22.02.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Ιορδάνης Αϊβάζης	Πρόεδρος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας
Μιχαήλ Κατούνας	Μέλος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας
Δέσποινα – Μαγδαληνή (Ντιάνα) Μαρκάκη	Μέλος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών παρουσιάζονται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Εγγράφου.

Γ) Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης

Η Εταιρεία, υλοποιώντας τις αποφάσεις της από 24.06.2016 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της, εκπόνησε Κώδικα Δεοντολογίας, στον οποίο ενσωματώνονται όλες οι αρχές και οι αξίες που θα πρέπει να διέπουν τη συμπεριφορά των εργαζομένων του Ομίλου των εταιρειών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, σε όλες των τις δραστηριότητες, ανεξαρτήτως τομέα και ιεραρχίας. Ο εν λόγω Κώδικας Δεοντολογίας εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά τη συνεδρίασή του της 29.07.2016, ενώ έχει εγκριθεί επίσης και από όλες τις εταιρείες του Ομίλου.

Ταυτόχρονα, εκπονήθηκε και το Πρόγραμμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης του Ομίλου, το οποίο ενσωματώνει τη διαδικασία υλοποίησης του Κώδικα Δεοντολογίας, με απώτατο στόχο την προστασία της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και του Ομίλου της απέναντι σε κινδύνους Ηθικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Το ως άνω Πρόγραμμα εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά τη συνεδρίασή του της 20.12.2016, ενώ έχει εγκριθεί ήδη από όλες τις θυγατρικές του Ομίλου.

Με την από 25.07.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενσωματώθηκαν στην Επιτροπή Ελέγχου, η οποία και μετονομάστηκε σε Επιτροπή Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Με την από 22.02.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, η Επιτροπή Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασπάστηκε σε δύο: α. Επιτροπή Ελέγχου (όπως αναλυτικά παρουσιάζεται ανωτέρω), και β. Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης.

Σήμερα, η σύνθεση της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης, σύμφωνα με την από 22.02.2019 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας, έχει ως εξής:

Όνοματεπώνυμο	Θέση
Γεώργιος Προβόπουλος	Πρόεδρος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης, Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Αλέξιος Κομνηνός	Μέλος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας
Ελένη Παπακωνσταντίνου	Μέλος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης, Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας

Τα βιογραφικά σημειώματα των μελών της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης παρουσιάζονται στην ενότητα 3.13.1 «Διοικητικό Συμβούλιο» του Εγγράφου.

3.13.3 Εταιρική Διακυβέρνηση

Σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο και τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης, και περιλαμβάνει στην έκθεση διαχείρισης που συντάσσει, δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, που περιέχει πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα του άρθρου 152 του Ν.4548/2018, του Ν.3016/2002, του άρθρου 44 του Ν.4449/2017, όπως ισχύουν, σε συνδυασμό με τα αναφερόμενα στην με αριθ. πρωτ. 1302/28.4.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και την απόφαση 5/204/14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και του Ν.2778/1999 και του Ν.4209/2013, όπως ισχύουν. Η Εταιρεία έχει καταρτίσει και εφαρμόζει δικό της Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος αποσκοπεί στην καταγραφή των πρακτικών βέλτιστης εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία, τόσο αυτοβούλως όσο και κατ' επιταγή της εν ισχύ κείμενης νομοθεσίας. Κατά την κατάρτισή του λήφθηκαν υπόψη οι Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) και ο Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, όπως αυτός καταρτίστηκε από το Σύνδεσμο Επιχειρήσεων και Βιομηχανιών (ΣΕΒ) τον Ιανουάριο του 2011, καθώς και οι γενικώς παραδεδωμένες αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται εντός των κρατών μελών της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, που έχει καταρτίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία, τέθηκε σε ισχύ με την από 23.03.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της που ενέκρινε το περιεχόμενό του και είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας (<https://ellaktor.com/kodikas-etairikis-diakyvernisis/>). Ο εν λόγω Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης εναρμονίζεται πλήρως με τον ισχύοντα Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Η Εταιρεία, για τη χρήση 2018, εφάρμοσε πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης και πέρα από τις ειδικές για εισηγμένες εταιρείες οριζόμενες στο θεσμικό, κανονιστικό και νομικό πλαίσιο που διέπουν τη λειτουργία της, ενώ, από καιρού εις καιρόν, τις επανεξετάζει για τη βέλτιστη διακυβέρνηση του Ομίλου. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία εφαρμόζει τις επιπλέον πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης, οι οποίες σχετίζονται με το μέγεθος, τη σύνθεση, τα καθήκοντα και την εν γένει λειτουργία του Δ.Σ. και των Επιτροπών του. Λόγω της φύσης αλλά και του σκοπού της Εταιρείας, της πολυπλοκότητας των θεμάτων, του πλήθους των θυγατρικών στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό, η Διοίκηση του Ομίλου έχει συστήσει επιτροπές για την υποβοήθηση του έργου της (πλην της Επιτροπής Ελέγχου), οι οποίες αποτελούνται από μέλη του

Διοικητικού Συμβουλίου με εποπτικές, εγκριτικές, συντονιστικές αλλά και συμβουλευτικές αρμοδιότητες, ως ακόλουθως:

- Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης
- Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών

Σχετικά με τις εν λόγω επιτροπές βλ. αναλυτικότερα ενότητα 3.13.2 «Επιτροπές της Εκδότριας» του παρόντος Εγγράφου.

Ειδικότερα, σε ό,τι αφορά την πολιτική σχετικά με την πολυμορφία που εφαρμόζεται για τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας, σημειώνεται ότι ο Όμιλος τηρεί σε όλα τα επίπεδα το ισχύον θεσμικό πλαίσιο για την εφαρμογή της αρχής της ίσης μεταχείρισης και παρέχει ίσες ευκαιρίες σε όλους τους εργαζομένους και τους υποψηφίους και αποφεύγει κάθε είδους διακρίσεις. Η ίδια πολιτική πολυμορφίας και ισότητας εφαρμόζεται και για τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά της όργανα.

Η Εταιρεία διαθέτει Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας με το ελάχιστο περιεχόμενο που αναφέρεται στο άρθρο 6 του Ν.3016/2002 και της απόφασης 5/204.14.11.2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν. Ο Κανονισμός Λειτουργίας είναι σύμφωνος με τη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, οι πρακτικές της Εταιρείας, όπως εφαρμόζονται σύμφωνα με το Καταστατικό και τον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της, δεν αποκλίνουν από τις γενικές ή ειδικές αρχές που προβλέπονται στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει αυτοβούλως υιοθετήσει η Εταιρεία.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου, ο οποίος εγκρίθηκε και τέθηκε σε ισχύ με την από 12.09.2017 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου καταρτίστηκε σε συμμόρφωση με την με αριθ. πρωτ. 1302/28.04.2017 επιστολή της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και καλύπτει, μεταξύ άλλων, τη σύνθεση, το ρόλο, τις αρμοδιότητες και τον τρόπο λειτουργίας και αξιολόγησης της Επιτροπής Ελέγχου, όπως ορίζονται από την εν λόγω επιστολή, το άρθρο 44 του Ν.4449/2017 και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει θεσπίσει και εφαρμόζει η Εταιρεία.

Η Εταιρεία διαθέτει Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, υπεύθυνος του οποίου είναι ο κ. Στέργιος Πιτόσκας.

Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τον Κανονισμό Λειτουργίας και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει.

3.13.4 Εσωτερικός Έλεγχος και Διαχείριση Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στα συστήματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, των οποίων φέρει την ευθύνη, στοχεύοντας στην εγκατάσταση και διαχείριση συστημάτων που βελτιστοποιούν την ικανότητα διαχείρισης των κινδύνων. Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι, επίσης, υπεύθυνο για την αναγνώριση, αξιολόγηση,

μέτρηση και την εν γένει διαχείριση των κινδύνων, περιλαμβανομένων και αυτών που σχετίζονται με την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Η επάρκεια των συστημάτων Εσωτερικού Ελέγχου, τα οποία αποβλέπουν, μεταξύ άλλων, στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων, παρακολουθείται από την Επιτροπή Ελέγχου η οποία ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο, μέσω αναφορών για το υφιστάμενο πλαίσιο εσωτερικού ελέγχου, καθώς και με αναφορές, από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, σχετικά με σοβαρά ζητήματα ελέγχου ή περιστατικών που ενδεχομένως να έχουν σημαντικές οικονομικές και επιχειρηματικές συνέπειες. Τα κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρεία σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και των οικονομικών εκθέσεων είναι:

- Επάρκεια σε γνώσεις, προσόντα και διαθεσιμότητα των εμπλεκόμενων στελεχών με σαφώς διαχωρισμένους ρόλους και περιοχές ευθύνης.
- Τακτική αναθεώρηση των λογιστικών αρχών και πολιτικών.
- Ύπαρξη δικλείδων σχετικών με την ασφάλεια των χρησιμοποιούμενων πληροφοριακών συστημάτων.
- Τακτική επικοινωνία των Ανεξάρτητων Ορκωτών ελεγκτών με τη Διοίκηση και την Επιτροπή Ελέγχου.
- Πραγματοποίηση τακτικών συναντήσεων επικύρωσης και καταγραφής των σημαντικών εκτιμήσεων που επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις.
- Ετήσια αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων που ακολουθείται για την έκδοση των οικονομικών καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου.

Τα ως άνω συστήματα διαχείρισης κινδύνων αφορούν το σύνολο των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί/ελέγχει τη σωστή εφαρμογή κάθε διαδικασίας και συστήματος εσωτερικού ελέγχου, ανεξαρτήτως λογιστικού ή μη περιεχομένου τους και αξιολογεί την Εταιρεία μέσω ανασκόπησης των δραστηριοτήτων της, λειτουργώντας ως μια υπηρεσία προς τη Διοίκηση. Με την ως άνω διαδικασία αυτή καλύπτονται ο έλεγχος για τη λειτουργία της Εταιρείας, η συμμόρφωσή της με τις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, η διαχείριση κινδύνων και η σύνταξη χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου δεν υπάγεται ιεραρχικά σε καμία άλλη υπηρεσιακή μονάδα της εταιρείας και αναφέρεται - μέσω του επικεφαλής της - λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου και διοικητικά στο Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας. Η αναφορά του επικεφαλής του εσωτερικού ελέγχου στην Επιτροπή προάγει την ανεξαρτησία, εξασφαλίζει ευρεία κάλυψη, δέουσα προσοχή στις κοινοποιήσεις του έργου και τις κατάλληλες ενέργειες επί των εισηγήσεων.

Η ανεξαρτησία της λειτουργίας του Εσωτερικού Ελέγχου επιτρέπει στους ελεγκτές να κρίνουν αντικειμενικά και αμερόληπτα τις ελεγχόμενες καταστάσεις, οδηγούμενοι, έτσι, σε σωστά συμπεράσματα και σε ενδεδειγμένες προτάσεις και λύσεις.

Αντικείμενο

Σύμφωνα με το Καταστατικό του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, ο εσωτερικός έλεγχος πραγματοποιείται τόσο στον τρόπο λειτουργίας των οργανωτικών μονάδων της Εκδότριας, σε έργα της Εκδότριας, στις συνδεδεμένες εταιρείες και κοινοπραξίες, όσο και στα πληροφοριακά και άλλα συστήματα υποστήριξης των δραστηριοτήτων της. Συγκεκριμένα, το αντικείμενο του Εσωτερικού Ελέγχου συνίσταται στα ακόλουθα:

- Εξέταση συμμόρφωσης με πολιτικές, σχέδια, διαδικασίες, νόμους και κανονισμούς.
- Εξέταση της αξιοπιστίας και ακεραιότητας των οικονομικής και λειτουργικής φύσης πληροφοριών, συμπεριλαμβανομένων και των μέσων προσδιορισμού, μέτρησης, ταξινόμησης και αναφοράς αυτών (π.χ. πληροφοριακά συστήματα).
- Εξέταση των μέσων διασφάλισης των περιουσιακών στοιχείων έναντι μη εγκεκριμένης απόκτησης, χρήσης ή διάθεσης.
- Εκτίμηση της οικονομικής και αποτελεσματικής χρήσης των πόρων της Διοίκησης.
- Εξέταση λειτουργιών και προγραμμάτων και για να εξακριβωθεί κατά πόσο τα αποτελέσματά τους είναι συνεπή με τους τιθέμενους αντικειμενικούς στόχους και έχουν πραγματοποιηθεί όπως σχεδιάστηκαν.

Σύμφωνα με το Πρόγραμμα Ηθικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, όπως αυτό εγκρίθηκε από το Δ.Σ. την 20.12.2016, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες που σχετίζονται με την Ηθική και Κανονιστική συμμόρφωση:

- Συμμετέχει στην διερεύνηση σοβαρών παραβάσεων που σχετίζονται με την Ηθική και Κανονιστική Συμμόρφωση του Ομίλου.
- Διεξάγει κατάλληλους ελέγχους για την αποδοτικότητα και αποτελεσματικότητα του Προγράμματος Ηθικής και Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Ενσωματώνει στο ετήσιο πλάνο Εσωτερικού Ελέγχου την διεξαγωγή ελέγχων με στόχο τον εντοπισμό δυνητικών περιπτώσεων διαφθοράς / δωροδοκίας.
- Διεξάγει λεπτομερείς ελέγχους σε περιοχές υψηλού κινδύνου οι οποίες έχουν εντοπιστεί από την Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης.
- Προτείνει βελτιωτικές ενέργειες.
- Παρακολουθεί σχετικά εκπαιδευτικά προγράμματα.
- Συμμορφώνεται με τον Κώδικα Δεοντολογίας.

Στελέχωση

Ως εσωτερικοί ελεγκτές δεν μπορούν να οριστούν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εν γένει διευθυντικά στελέχη ή συγγενείς των παραπάνω, μέχρι δευτέρου βαθμού εξ αίματος ή εξ

αγχιστείας. Η Εταιρεία υποχρεούται να ενημερώνει την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για οποιαδήποτε μεταβολή στα πρόσωπα ή στην οργάνωση του Εσωτερικού Ελέγχου εντός δέκα (10) εργάσιμων ημερών από τη μεταβολή αυτή.

Οι εσωτερικοί ελεγκτές πρέπει να διαθέτουν τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις λοιπές ικανότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των ατομικών καθηκόντων τους. Η λειτουργία εσωτερικού ελέγχου πρέπει συλλογικά να κατέχει ή να αποκτήσει τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις λοιπές ικανότητες που απαιτούνται για την εκπλήρωση των υποχρεώσεών της. Λόγω των εξειδικευμένων και ποικίλων αντικειμένων του Ομίλου, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου θα πρέπει να στελεχώνεται από έμπειρους εσωτερικούς ελεγκτές σε:

- θέματα οικονομικού και λογιστικού ελέγχου
- θέματα κατασκευής με επαρκείς μηχανολογικές γνώσεις.

Αρμοδιότητες

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου έχει σαν βασική αποστολή τη διενέργεια αποτελεσματικών ελέγχων στις λειτουργίες και διαδικασίες όλων των οργανωτικών μονάδων της εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών της, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται η ομαλή και αποδοτική λειτουργία της στο πλαίσιο της στρατηγικής της και η επίτευξη των προγραμματισμένων ποιοτικών και ποσοτικών στόχων της.

Κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, ο Επικεφαλής και το προσωπικό του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου έχει πρόσβαση σε οποιοδήποτε βιβλίο, έγγραφο, αρχείο, τραπεζικό λογαριασμό, χώρο, εργαζόμενο και υπηρεσία της εταιρείας τα οποία είναι αναγκαία για την διενέργεια ελέγχου.

Η Διοίκηση του Ομίλου, καθώς και των συνδεδεμένων θυγατρικών και κοινοπραξιών, οφείλει να παρέχει στους Εσωτερικούς Ελεγκτές όλα τα απαραίτητα μέσα για τη διευκόλυνση του έργου τους.

Στις αρμοδιότητες του Τμήματος συμπεριλαμβάνονται:

- Σχεδιασμός του ετήσιου προγράμματος ελέγχων, καθώς και των επιμέρους προγραμμάτων και διενέργεια προγραμματισμένων ελέγχων για διασφάλιση της τήρησης των πολιτικών και διαδικασιών της εταιρείας και της αποδοτικής και σύννομης λειτουργίας της.
- Έλεγχος της απόδοσης και της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου ως προς την επίτευξη των στρατηγικών στόχων του ομίλου και διαρκής και έγκυρη ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου για την κατάσταση και την πορεία των ελεγκτικών διαδικασιών.
- Παρακολούθηση της εφαρμογής των ΕΚΛ και των καταστατικών, καθώς και της νομοθεσίας που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών.
- Έλεγχος συμμόρφωσης των περιεχομένων των ΕΚΛ με τη νομοθεσία.

- Διασφάλιση της ορθότητας των λογιστικών εγγραφών και της εφαρμογής των καθιερωμένων λογιστικών αρχών της εταιρείας και επισκόπηση του συστήματος παροχής οικονομικών πληροφοριών.
- Έλεγχος και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων πληροφορικής της εταιρείας, συστηματική παρακολούθηση της ορθής εφαρμογής των κανόνων συγκέντρωσης, επεξεργασίας, διαχείρισης και ασφαλούς φύλαξης στοιχείων και πληροφοριών.
- Παρακολούθηση, έλεγχος των ενεργειών, συμπεριφοράς και αποτελεσματικότητας της ανώτερης διοίκησης σύμφωνα με τους γενικούς κανόνες λειτουργίας της Εταιρείας.
- Αναγνώριση τυχόν κινδύνων και των επιπτώσεων αυτών στην αποτελεσματική λειτουργία και την επίτευξη της στρατηγικής της εταιρείας και ενημέρωση της Διοίκησης.
- Έλεγχος της οργανωτικής και λειτουργικής κατάστασης της Εταιρείας.
- Ενημέρωση της Επιτροπής Ελέγχου, του Δ.Σ. της Εταιρείας και των άμεσα ενδιαφερομένων στελεχών με τα ευρήματα των ελέγχων, μέσω σύνταξης Εκθέσεων Ελέγχων.
- Υποστήριξη για τη βελτίωση της λειτουργίας και αποδοτικότητας της εταιρείας μέσα από στενή συνεργασία με τα στελέχη της Διοίκησης και τη διατύπωση προτάσεων βελτίωσης σαν αποτέλεσμα των ευρημάτων των ελέγχων.
- Διασφάλιση της ορθής και αποτελεσματικής λειτουργίας των συστημάτων διαχείρισης.
- Σχεδιασμός και ανάπτυξη μηχανισμών ελέγχου του βαθμού συμμόρφωσης προς τις υποδείξεις των πάσης φύσεως ελέγχων (εσωτερικών ελεγκτών, εξωτερικών ελεγκτών, εποπτικών αρχών, φορολογικών αρχών κ.λπ.) και παρακολούθηση της πορείας των διορθωτικών ή/και προληπτικών ενεργειών.
- Συνεργασία με τους εξωτερικούς ελεγκτές, τους οποίους και διευκολύνει στη διεκπεραίωση του έργου τους μέσω της παροχής στοιχείων, τα οποία συλλέγονται καθημερινά.
- Διεξαγωγή ειδικών ερευνών κατ' εντολή της Διοίκησης.
- Πρόληψη ή/και εντοπισμός τυχόν ατασθαλιών και περιπτώσεων σύγκρουσης ιδιωτικών συμφερόντων μελών του Δ.Σ. ή διευθυντικών στελεχών με τα συμφέροντα της Εταιρείας και ενημέρωση του Δ.Σ.
- Συνεργασία και διευκόλυνση του έργου παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας των Εποπτικών Αρχών και παροχή σε αυτές οποιασδήποτε πληροφορίας ζητηθεί εγγράφως, κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ.
- Έλεγχος της τήρησης των δεσμεύσεων που περιέχονται στα ενημερωτικά δελτία και τα επιχειρηματικά σχέδια σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από το χρηματιστήριο.

- Έλεγχος της νομιμότητας των αμοιβών και πάσης φύσεως παροχών προς τα μέλη της διοίκησης αναφορικά με τις αποφάσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας.
- Συμμετοχή στην επιλογή εξωτερικών ορκωτών ελεγκτών/ λογιστών.
- Επιμέλεια για την τήρηση των κανόνων δεοντολογίας και των αρχών που διέπουν την λειτουργία του.

Η οργάνωση του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου περιγράφεται στο Καταστατικό του και στο Εγχειρίδιο Διαδικασιών του Τμήματος που περιλαμβάνει το ρόλο, την αποστολή του και τη μεθοδολογία ελέγχου. Επίσης, στο Καταστατικό του Τμήματος εμπεριέχεται ο κώδικας δεοντολογίας των εσωτερικών ελεγκτών, οι οποίοι οφείλουν να εφαρμόζουν και να υπερασπίζονται τις εξής αρχές:

- Ακεραιότητα
- Αντικειμενικότητα
- Εμπιστευτικότητα και
- Επάρκεια

Σύμφωνα με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου ορίστηκε ο κ. Δημήτριος Φόρος, σύντομο βιογραφικό του οποίου ακολουθεί.

Δημήτριος Φόρος – Επικεφαλής Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου Ομίλου

Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (ΑΣΟΕΕ) του Τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης. Ολοκλήρωσε τις μεταπτυχιακές του σπουδές (MBA) στο Πανεπιστήμιο του Cardiff (Αγγλία) το 1995. Εργάζεται στον Όμιλο από το 2000. Είναι επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου από το 2002, έχοντας ασχοληθεί στο παρελθόν με την κοστολογική παρακολούθηση των λειτουργιών του Ομίλου με έμφαση στον κατασκευαστικό κλάδο. Έχει πολύχρονη εμπειρία σε διάφορες θέσεις ευθύνης στην Ελλάδα και το εξωτερικό, όπου εργάστηκε την περίοδο 1996-2000 στην ΔΕΛΤΑ ΠΡΟΤΥΠΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΓΑΛΑΚΤΟΣ, στη Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού Ομίλου, ως Προϊστάμενος Οικονομικού Σχεδιασμού της μονάδας παγωτού & Εσωτερικός Ελεγκτής ομίλου. Ολοκλήρωσε τη συνεργασία του εργαζόμενος στο εξωτερικό (Σερβία) με καθήκοντα Προϊσταμένου σε θέματα παρακολούθησης προϋπολογισμού, κοστολόγησης και οργάνωσης των λειτουργιών του Εσωτερικού Ελέγχου στη χώρα. Επίσης, είναι μέλος του Οικονομικού Επιμελητηρίου Αθηνών.

3.13.6 Δηλώσεις Μελών Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων, καθώς και Ανώτερων Διοικητικών Στελεχών

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα λοιπά διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας δήλωσαν τα ακόλουθα:

1. Εκτός από τις δραστηριότητές τους που συνδέονται με την ιδιότητά τους και τη θέση τους στην ΕΛΛΑΚΤΩΡ και όσων συνδέονται με την ιδιότητα του εταίρου και με συμμετοχές σε διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα και αναφέρονται παρακάτω στο σημείο 3 της παρούσας ενότητας, δεν ασκούν επαγγελματικές δραστηριότητες, εκτός της Εταιρείας, οι

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

- οποίες να είναι σημαντικές για την Εταιρεία.
2. Δεν υφίστανται οικογενειακοί δεσμοί μεταξύ των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας, με την εξής εξαίρεση: οι κ.κ. Δημήτριος Καλλιτσάντσης και Αναστάσιος Καλλιτσάντσης είναι αδελφοί.
3. Δεν διατελούν σήμερα μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων, ούτε είναι εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Εταιρείας και της ιδιότητας που κατέχουν σήμερα σε αυτές, με τις ακόλουθες εξαιρέσεις:
- Ο κ. Γεώργιος Προβόπουλος είναι Πρόεδρος του Δ.Σ. της Eurobank Bulgaria AD και Αντιπρόεδρος Δ.Σ. της Eurobank P.B. Luxembourg S.A.
 - Ο κ. Δημήτριος Καλλιτσάντσης είναι εταίρος της Zembar Investments Limited και Διευθυντής της Pemanooaro Limited.
 - Ο κ. Αναστάσιος Καλλιτσάντσης είναι μέτοχος, Πρόεδρος του Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος της ΙΩΝΙΑ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΑΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ Α.Ε., ετερόρρυθμος εταίρος των ΜΕΛΙΣΣΟΒΡΑΧΟΣ ΦΙΛΟΔΑΣΙΚΗ ΑΡΓΟΛΙΔΟΣ ΕΠΕ ΚΑΙ ΣΙΑ ΕΕ και ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΜΗΧΑΝΙΚΟΙ ΕΕ, εταίρος της ΜΕΛΙΣΣΟΒΡΑΧΟΣ ΦΙΛΟΔΑΣΙΚΗ ΑΡΓΟΛΙΔΟΣ ΕΠΕ και της Devan Holding International Limited, μέτοχος και Πρόεδρος της ΕΥΡΥΝΟΜΗ Α.Ε. και Διευθυντής της Pemanooaro Limited.
 - Ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης είναι μη εκτελεστικός Πρόεδρος του Δ.Σ. της Hellas Capital Leasing και της Special Financial Solutions και ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Frigoglass Α.Ε.
 - Ο κ. Παναγιώτης Δουμάνογλου είναι Διαχειριστής της INSIGHT CAPITAL ΙΚΕ, Διευθύνων Σύμβουλος της EUROMEDICA-ΑΡΩΓΗ-ΚΕΝΤΡΟ ΙΑΤΡΙΚΗΣ ΑΠΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ ΚΑΙ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε., της ΙΠΠΟΚΡΑΤΗΣ ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΠΥΡΗΝΙΚΗΣ ΙΑΤΡΙΚΗΣ Α.Ε. και της ΓΕΝΕΣΙΣ-ΜΙΚΤΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΓΥΝΑΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ-ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ-ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ-ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ, μέλος του Δ.Σ. της EUROMEDICA (ΓΙΟΥΡΟΜΕΝΤΙΚΑ) ΙΔΙΩΤΙΚΟ ΙΑΤΡΙΚΟ ΔΙΑΓΝΩΣΤΙΚΟ ΕΡΓΑΣΤΗΡΙΟ ΛΑΡΙΣΑΣ ΙΑΤΡΙΚΗ Α.Ε. και της ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΝΕΥΡΟΨΥΧΙΑΤΡΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ Η ΚΑΣΤΑΛΙΑ Α.Ε. και Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. της ΘΗΣΕΑΣ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ ΚΑΙ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.
 - Ο κ. Μιχαήλ Κατούνας είναι μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Ελεγκτικής Επιτροπής της Praxia Bank και μέλος του Δ.Σ. των Panmure Gordon & Co, Q Trafalgar Ltd, Doha College και OneOcean Port Vale SAU.
 - Ο κ. Αλέξιος Κορνηνός είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος των Δ.Σ. των ΓΕΝΕΣΙΣ-ΜΙΚΤΗ ΙΔΙΩΤΙΚΗ ΚΛΙΝΙΚΗ ΓΥΝΑΙΚΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ-ΜΑΙΕΥΤΙΚΗ-ΓΥΝΑΙΚΟΛΟΓΙΚΗ-ΧΕΙΡΟΥΡΓΙΚΗ, EUROMEDICA-ΑΡΩΓΗ-ΚΕΝΤΡΟ ΙΑΤΡΙΚΗΣ ΑΠΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ ΚΑΙ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε. και ΘΗΣΕΑΣ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ ΚΑΙ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.
 - Η κα Ελένη Παπακωνσταντίνου είναι μέλος του Δ.Σ. και Γενική Γραμματέας του Ελληνικού Ιδρύματος Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ) και εταίρος της CROSSACT ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΤΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΙΚΕ.
 - Ο κ. Χαρίτων Κυριαζής είναι μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου των ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. και Lamda Development Α.Ε., Πρόεδρος του

Δ.Σ. της ΣΤΕΓΗ ΤΗΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ Α.Ε. και μέλος του Δ.Σ. της Ε.ΣΚΑΖΙΚΗΣ-Λ. ΜΑΡΑΓΚΟΣ Α.Ε.

4. Δεν διατέλεσαν μέλη διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων ή εταίροι σε άλλη εταιρεία ή νομικό πρόσωπο, εξαιρουμένων των θυγατρικών εταιρειών της Εταιρείας, σε οποιαδήποτε στιγμή των πέντε τελευταίων ετών, με την ακόλουθη εξαίρεση:
- Ο κ. Γεώργιος Προβόπουλος διετέλεσε Διοικητής της Τράπεζας της Ελλάδος κατά το χρονικό διάστημα από τον Ιούνιο 2008 έως τον Ιούνιο 2014.
 - Ο κ. Αναστάσιος Καλλιτσάντσης ήταν μέτοχος της Π.Κ. ΤΕΤΡΑΚΤΥΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ Α.Ε. κατά το χρονικό διάστημα από τον Ιούνιο 2013 έως τον Φεβρουάριο 2017.
 - Ο κ. Ιορδάνης Αϊβάζης ήταν ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Regency Entertainment Α.Ε. κατά το χρονικό διάστημα από το 2014 μέχρι το Δεκέμβριο 2018.
 - Ο κ. Μιχαήλ Κατούνας ήταν μέλος του Δ.Σ. της Intercat Hospitality Ltd κατά το χρονικό διάστημα 2013-2018.
 - Ο κ. Χαρίτων Κυριαζής ήταν μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου της ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. κατά τη χρονική περίοδο από το Μάιο 2014 έως το Νοέμβριο 2016.
 - Ο κ. Δημήτριος Φόρος ήταν Πρόεδρος του Δ.Σ. της ΠΡΩΤΟΜΕΔΕΙΑ ΝΕΠΑ κατά το χρονικό διάστημα 2013-2017.
5. Δεν έχει υπάρξει οποιαδήποτε καταδικαστική απόφαση ποινικού δικαστηρίου εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
6. Δεν συμμετείχαν σε οποιαδήποτε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
7. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή/και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων στις οποίες μετέχουν), και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη κατά τη διάρκεια των πέντε τελευταίων ετών.
8. Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από το αξίωμα τους δεν δημιουργούν στο πρόσωπό τους οποιαδήποτε υφιστάμενη ή δυνητική σύγκρουση με ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους.
9. Η τοποθέτηση στο αξίωμά τους δεν είναι αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας μετόχων της Εταιρείας ή συμφωνίας μεταξύ της Εταιρείας και πελατών της, προμηθευτών της ή άλλων προσώπων.
10. Δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους περιορισμός ο οποίος να αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, τυχόν μετοχών της Εταιρείας που κατέχουν.
11. Δεν κατέχουν μετοχές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Διευκρινίζεται ότι η εταιρεία ΡΕΜΑΝΟΑΡΟ LIMITED, την οποία ελέγχουν από κοινού οι κ.κ. Αναστάσιος και Δημήτριος Καλλιτσάντσης,

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

κατέχει 49.336.167 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 27,269% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

3.14 Αμοιβές και Οφέλη

Αναλυτικά, οι αμοιβές των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και των εποπτικών οργάνων, καθώς και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις ενοποιούμενες με αυτήν εταιρείες για τη χρήση 2018, παρατίθενται στον ακόλουθο πίνακα:

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Εταιρεία Ομίλου	Μικτές αποδοχές (€)	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Εργοδοτικές εισφορές επί των Αμοιβών Δ.Σ. και των Αποδοχών (€)
Αϊβάζης Ιορδάνης	Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος, ¹ Πρόεδρος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών	Μητρική	-	40.000	7.518
Δουμάνογλου Παναγιώτης	Σύμβουλος, Μη Εκτελεστικό Μέλος ¹	Μητρική	-	35.000	7.483
Καλλιτσάντης Αναστάσιος	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος ²	Λοιπές εταιρείες Ομίλου	400.000	-	-
Καλλιτσάντης Δημήτριος	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος ³	Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	400.000	15.036
Κατούνας Μιχαήλ	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος, ¹ Μέλος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών	Μητρική	-	37.000	-
Κομνηνός Αλέξιος	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος, ¹ Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης	Μητρική	-	40.000	7.518
Μαρκάκη Δέσποινα-Μαγδαληνή	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος, ¹ Μέλος της Επιτροπής Ανάδειξης Υποψηφίων και Αμοιβών	Μητρική	-	37.000	-
Παπακωνσταντίνου Ελένη	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος, ¹ Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης	Μητρική	-	40.000	7.518
Προβόπουλος Γεώργιος	Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος, ¹ Πρόεδρος της Επιτροπής Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Βιώσιμης Ανάπτυξης	Μητρική	-	151.000	7.512

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Όνοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Εταιρεία Ομίλου	Μικτές αποδοχές (€)	Αμοιβές Δ.Σ. (€)	Εργοδοτικές εισφορές επί των Αμοιβών Δ.Σ. και των Αποδοχών (€)
Κυριαζής Χαρίτων	Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου ⁴	Μητρική	100.000	-	15.036
Φόρος Δημήτριος	Υπεύθυνος Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου ⁵	Μητρική	118.983	-	21.198
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	28.546	-	6.619
Γιόκαρης Άγγελος	Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος ⁶	Μητρική	-	40.000	8.552
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	31.633	110.000	6.494
Γκλαβάνης Χρήστος	Πρόεδρος του Δ.Σ., Μη Εκτελεστικό Μέλος ⁷	Μητρική	-	3.000	641
Ιπλιζιάν Παναγιώτα	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος ⁷	Μητρική	-	3.000	641
Κούτρας Δημήτριος	Αντιπρόεδρος του Δ.Σ., Εκτελεστικό Μέλος ⁸	Μητρική	-	40.000	8.552
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	110.000	-
Μπόμπολα Μαρία	Σύμβουλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος ⁹	Μητρική	-	37.000	7.911
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	85.000	110.000	7.518
Μπόμπολας Λεωνίδα	Διευθύνων Σύμβουλος, Εκτελεστικό Μέλος ⁶	Μητρική	-	40.000	8.552
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	168.760	760.000	30.073
Πανταλάκης Θεόδωρος	Σύμβουλος, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος ⁶	Μητρική	-	40.000	8.552
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	-	110.000	-
Ραχωβίδης Μαρκ	Σύμβουλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος ⁷	Μητρική	-	3.000	641
Σαραντόπουλος Εδουάρδος	Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος ⁶	Μητρική	-	40.000	8.552
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	60.000	110.000	-
Τζιβέλης Ιωάννης	Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, Σύμβουλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος ⁹	Μητρική	-	37.000	7.911
Χατζηγηρηγοριάδης Δημήτριος	Μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, Σύμβουλος, Ανεξάρτητο - Μη Εκτελεστικό Μέλος ⁹	Μητρική	-	37.000	7.911
Σύνολο		Μητρική	218.983	700.000	142.200
		Λοιπές εταιρείες Ομίλου	773.938	1.710.000	65.741

1. Από 25.07.2018.

2. Στις 13.06.2018 παραιτήθηκε από το αξίωμα του Προέδρου του Δ.Σ. και παρέμεινε Εκτελεστικό Μέλος. Από 25.07.2018 είναι Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

3. Στις 13.06.2018 παραιτήθηκε από το αξίωμα του Αντιπροέδρου του Δ.Σ. και παρέμεινε Εκτελεστικό Μέλος. Από 25.07.2018 είναι Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
4. Από 30.06.2017.
5. Από 15.11.2002.
6. Έως 25.07.2018.
7. Από 12.07.2018 έως 25.07.2018.
8. Έως 25.07.2018 (από 15.06.2018 έως 12.07.2018 είχε και αρμοδιότητες Προέδρου του Δ.Σ.).
9. Παραιτήθηκε στις 12.07.2018.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία και οι θυγατρικές της έχουν επιβαρυνθεί με λοιπά έξοδα που αφορούν χρήση εταιρικών αυτοκινήτων, καύσιμα, συνδέσεις κινητών τηλεφώνων και κάλυψη δαπανών πιστωτικής κάρτας συνολικού ποσού €88 χιλ. Ειδικά για τον κ. Μιχαήλ Κατούνα και την κα Δέσποινα-Μαγδαληνή Μαρκάκη (κάτοικοι εξωτερικού), η Εταιρεία καλύπτει τα κόστη που σχετίζονται με τις μετακινήσεις τους και τη διαμονή τους σε ξενοδοχείο στην Αθήνα. Το παραπάνω ποσό κατανέμεται ως εξής: για τον κ. Καλλιτσάντη Αναστάσιο €15 χιλ., τον κ. Καλλιτσάντη Δημήτριο €20 χιλ., τον κ. Κατούνα €19 χιλ., την κα Μαρκάκη €5 χιλ., τον κ. Μπόμπολα €24 χιλ., τον κ. Προβόπουλο €3 χιλ. και τον κ. Φόρο €2 χιλ.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει τα εξής:

- Δεν υφίστανται άλλες αμοιβές και οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών, εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών τόσο από την Εταιρεία όσο και από τις θυγατρικές της εταιρείες για τη χρήση 2018, πλην αυτών που παρατίθενται ανωτέρω.
- Το συνολικό ύψος των ποσών, για το οποίο έχει γίνει πρόβλεψη ή έχει καταλογιστεί για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2018 στα δεδουλευμένα έξοδά του Ομίλου για συντάξεις, αποζημιώσεις ή παρεμφερή οφέλη των μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών της Εταιρείας, ανέρχεται στο ποσό των €63.186 και ότι η πρόβλεψη αυτή είναι επαρκής.
- Δεν υφίστανται συμβάσεις παροχής υπηρεσιών που να συνδέουν τα μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων και των ανώτερων διοικητικών στελεχών με την Εταιρεία ή οποιαδήποτε θυγατρική της, οι οποίες να προβλέπουν την παροχή οφελών κατά τη λήξη τους.

3.15 Υπάλληλοι

Κατά την 31η Δεκεμβρίου 2018, ο Όμιλος (πλην κοινοπραξιών) απασχολούσε 5.906 άτομα (5.755 άτομα το 2017) και η Εταιρεία 27 (20 άτομα το 2017).

Ο Όμιλος βασίζεται ιδιαίτερα στο ανθρώπινο δυναμικό του για την επίτευξη των εταιρικών του στόχων. Προκειμένου να εξασφαλιστεί το καλύτερο δυνατό επίπεδο ανθρώπινου δυναμικού, ο Όμιλος έχει θεσπίσει διαδικασίες επιλογής, επιμόρφωσης, αξιολόγησης και ανταμοιβής του προσωπικού του. Στο πλαίσιο δημιουργίας ενός σταθερού, υγιούς και ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος, που προάγει την επαγγελματική και προσωπική εξέλιξη των εργαζομένων, εφαρμόζονται Πιστοποιημένα Συστήματα Διαχείρισης της Υγείας και Ασφάλειας, με βάση το πρότυπο OHSAS 18001. Τέλος, ο Όμιλος παρέχει στους εργαζομένους του πρόσθετη

ασφαλιστική νοσοκομειακή κάλυψη (βλ. αναλυτικότερα στοιχείο VI. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ στην ενότητα 3.9.1 «Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις»).

Σύμφωνα με Δήλωση της Εταιρείας, δεν υπάρχει συμφωνία για συμμετοχή των υπαλλήλων της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο αυτής και δεν υπάρχει πρόγραμμα δικαιωμάτων προαίρεσης επί μετοχών της Εταιρείας για τα μέλη του Δ.Σ. ή/και για το προσωπικό της Εταιρείας.

3.16 Κύριοι Μέτοχοι

Κατά την ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας της 21.05.2019, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, την παρούσα Συγχώνευση, το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ ανήρχετο στο ποσό των €182.311.352,39 και διαιρείτο σε 177.001.313 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,03 έκαστη.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται συνοπτικά οι κάτοχοι μετοχών της Εταιρείας κατά την 16.05.2019, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 21.05.2019:

Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 πριν τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Pemanoaro Limited	49.336.167	27,87%
Λεωνίδα Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	13,80%
Amber Global Opportunities Limited	9.025.312	5,10%
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	94.207.811	53,22%
Σύνολο	177.001.313	100,00%

Πηγή: Μετοχολόγιο Εταιρείας της 16.05.2019.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο, πέραν της εταιρείας Pemanoaro Limited (ελεγχόμενη από κοινού από τους κ.κ. Αναστάσιο και Δημήτριο Καλλιτσάντη, κατά την έννοια του Ν.3556/2007), του κ. Λεωνίδα Μπόμπολα και της εταιρείας Amber Global Opportunities, δεν κατείχε μετοχές της Εταιρείας που αντιστοιχούσαν σε ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου αυτής κατά την ανωτέρω ημερομηνία.

Επισημαίνεται ότι στους «Λοιπούς Μετόχους < 5%» συμπεριλαμβάνεται ο αριθμός των ιδίων μετοχών που η Εταιρεία κατέχει (4.570.034) και οι οποίες αποτελούν το 2,58% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Στο πλαίσιο του Ν.3556/2007, έχουν δημοσιοποιηθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. οι ακόλουθες γνωστοποιήσεις:

- Ο κ. Λεωνίδα Μπόμπολας, με την από 08.12.2008 γνωστοποίησή του, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 05.12.2008, ο αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου διαμορφώθηκε ως εξής: α) άμεση συμμετοχή: 23.675.567 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές ή ποσοστό 13,376%, και β) 2.905.000 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές ή ποσοστό 1,641%, εκ της οποίας 2.450.000 μετοχές ή ποσοστό 1,384% μέσω της HELLAS PARTICIPATIONS (LUXEMBURG) S.A. επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως ΕΛΛΑΚΤΩΡ. Το συνολικό (άμεσο και έμμεσο) ποσοστό συμμετοχής και δικαιωμάτων ψήφου του γνωστοποιούντος, μετά τη συναλλαγή, ανέρχεται σε 15,017% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε., ήτοι μεγαλύτερο του 15%⁶.

⁶ Την 31η Δεκεμβρίου 2008, η αλλοδαπή εταιρεία HELLAS PARTICIPATIONS (LUXEMBRUG) S.A. ανακοίνωσε ότι μεταβίβασε 2.450.000 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές προς την αλλοδαπή εταιρεία ORANOM HOLDINGS LTD, υπόχρεο πρόσωπο κατ' άρθρο 13 Ν. 3340/2005 ελεγχόμενης από τον κ. Λεωνίδα Μπόμπολα, η οποία με τη σειρά της ανακοίνωσε την απόκτηση των ως άνω 2.450.000 κοινών μετά ψήφου ονομαστικών μετοχών.

- Η αλλοδαπή εταιρεία PEMANOARO LIMITED (ελεγχόμενη από κοινού από τους κ.κ. Αναστάσιο και Δημήτριο Καλλιτσάντση), με την από 17.07.2018 γνωστοποίησή της, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 16.07.2018, ο αριθμός μετοχών και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου, διαμορφώθηκαν ως εξής: α) άμεση συμμετοχή: 48.266.167 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 27,269%, και β) έμμεση συμμετοχή: 0 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 0%, επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.
- Οι κ.κ. Δημήτριος και Αναστάσιος Καλλιτσάντσης ελέγχουν από κοινού την αλλοδαπή εταιρεία PEMANOARO LIMITED και, επομένως, την 16.07.2018, ελέγχουν εμμέσως 27,269% των δικαιωμάτων ψήφου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.
- Η Amber Global Opportunities Limited, με την από 25.01.2019 γνωστοποίησή της, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 21.01.2019, το συνολικό ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου (άμεσο και έμμεσο), που κατείχε στην Εταιρεία, ανήλθε σε 5,57% και 9.867.795 κοινές μετά ψήφου ονομαστικές μετοχές. Σύμφωνα με την ίδια γνωστοποίηση, η Amber Capital UK LLP είναι διαχειριστής επενδύσεων της Amber Global Opportunities Limited (μέτοχου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.), η οποία είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική (Ιρλανδική) της Amber Global Opportunities Fund, η οποία είναι ένα επιμέρους Fund της Amber Capital Investment Management ICAV. Η Amber Capital UK Holdings Ltd είναι ο ελέγχων (πλειοψηφών) μέτοχος της Amber Capital UK LLP. Η Amber Capital Management LP είναι ο τελικός ελέγχων (πλειοψηφών) μέτοχος της Amber Capital UK Holding Ltd. Ο κ. Joseph Oughourlian είναι ο ελέγχων (πλειοψηφών) μέτοχος της Amber Capital Management LP.
- Η Amber Global Opportunities Limited, με την από 11.06.2019 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 07.06.2019, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατείχε στην Εταιρεία, κατήλθε σε 4,91%.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κανείς εκ των μετόχων της Εταιρείας δεν μπορεί να θεωρηθεί, βάσει της συμμετοχής του στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας και του ποσοστού δικαιωμάτων ψήφου που κατέχει, ως ασκών τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο αυτής.

Επιπλέον, σύμφωνα με δήλωσή της, η Εταιρεία δεν γνωρίζει συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της που να ρυθμίζουν θέματα άμεσου ή έμμεσου ελέγχου αυτής.

Κάθε κοινή μετοχή της Εταιρείας παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας δεν κατέχουν διαφορετικά δικαιώματα ψήφου.

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών τους εκδόσεως της Εταιρείας ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές τους εκδόσεως της Εταιρείας.

Συναφώς, επίσης, σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τις γνωστοποιήσεις που είχε λάβει η Εταιρεία στο πλαίσιο του Ν. 3340/2005 ή/και του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, οι οποίες αποτελούν «ρυθμιζόμενες πληροφορίες» (κατά την έννοια του Ν. 3556/2007), το ποσοστό των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας που κατείχε άμεσα και έμμεσα ο κ. Λεωνίδας Μπόμπολας, κατά την 16.05.2019, ανερχόταν σε 15,19%.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

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

Η μετοχική σύνθεση της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, όπως θα διαμορφωθεί μετά τη Συγχώνευση, παρατίθεται στην ενότητα 4.7 «Μείωση διασποράς (Dilution)» του παρόντος Εγγράφου.

3.17 Συναλλαγές με Συνδεόμενες Εταιρείες κατά την Περίοδο 01.01.2019 – 31.05.2019

Ο Όμιλος από το τέλος της χρήσης 2018, για την οποία δημοσίευσε οικονομικές καταστάσεις, δηλαδή από την 01.01.2019 έως και την 31.05.2019, είχε τις παρακάτω συναλλαγές, ενώ σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από τον Κανονισμό 1606/2002 και ορίζονται εννοιολογικά στις διατάξεις του σχετικού Προτύπου (Δ.Λ.Π. 24), εκτός αυτών που παρατίθενται ακολούθως, σύμφωνα με την Ενότητα 19 του Παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων.

Η Διοίκηση του Ομίλου δηλώνει ότι μετά την 31.05.2019 και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου δεν υπάρχουν σημαντικές συναλλαγές με συνδεόμενα μέρη, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24.

Ακολουθούν πίνακες που απεικονίζουν τις απαιτήσεις, τις υποχρεώσεις, τα έσοδα και τα έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας αντίστοιχα, με τις συνδεόμενες εταιρείες κατά την περίοδο 01.01.-31.05.2019:

		Όμιλος	Μητρική
	(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.05.2019	01.01-31.05.2019
α)	Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών	10.938	672
	Πωλήσεις προς θυγατρικές	-	672
	Λοιπά έσοδα	-	672
	Πωλήσεις προς συγγενείς	4.743	-
	Πωλήσεις	2.955	-
	Λοιπά έσοδα	1.788	-
	Πωλήσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	6.195	-
	Πωλήσεις	4.355	-
	Λοιπά έσοδα	1.796	-
	Χρηματοοικονομικά έσοδα	44	-
β)	Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	5.532	1.064
	Αγορές από θυγατρικές	-	984
	Έξοδα διοίκησης	-	57
	Λοιπά έξοδα	-	137
	Χρηματοοικονομικά έξοδα	-	791
	Αγορές από συγγενείς	3.294	80
	Κόστος πωληθέντων	3.214	80

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

		Όμιλος	Μητρική
	(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.05.2019	01.01-31.05.2019
	Έξοδα διοίκησης	80	-
	Αγορές από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.237	-
	Κόστος πωληθέντων	2.237	-
γ)	Έσοδα από μερίσματα	-	20.000

Τυχόν αποκλίσεις στα σύνολα από το άθροισμα των επιμέρους μεγεθών οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.
Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

		Όμιλος	Μητρική
	(ποσά σε χιλ. €)	31.05.2019	31.05.2019
α)	Απαιτήσεις	99.068	22.792
	Απαιτήσεις από θυγατρικές	-	22.791
	Πελάτες	-	2.182
	Λοιπές απαιτήσεις	-	5.472
	Μερίσματα εισπρακτέα	-	15.000
	Δάνεια βραχυπρόθεσμα	-	136
	Απαιτήσεις από συγγενείς	76.051	1
	Πελάτες	5.550	1
	Λοιπές απαιτήσεις	6.134	-
	Δάνεια βραχυπρόθεσμα	111	-
	Δάνεια μακροπρόθεσμα	64.255	-
	Απαιτήσεις από λοιπά συνδεδεμένα μέρη	23.018	-
	Πελάτες	2.445	-
	Λοιπές απαιτήσεις	154	-
	Δάνεια βραχυπρόθεσμα	8	-
	Δάνεια μακροπρόθεσμα	20.410	-
β)	Υποχρεώσεις	10.265	54.703
	Υποχρεώσεις προς θυγατρικές	-	54.703
	Προμηθευτές	-	10.853
	Λοιπές υποχρεώσεις	-	43.850
	Υποχρεώσεις προς συγγενείς	7.833	-
	Προμηθευτές	406	-
	Λοιπές υποχρεώσεις	7.426	-
	Υποχρεώσεις προς λοιπά συνδεδεμένα μέρη	2.432	-
	Προμηθευτές	2.382	-
	Λοιπές υποχρεώσεις	50	-

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

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται ανωτέρω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς. Οι συναλλαγές με τις ανωτέρω εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση. Ο Όμιλος δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσης ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά με αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον. Καμία από τις συναλλαγές δεν εμπεριέχει ειδικούς όρους και συνθήκες.

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	Όμιλος	Μητρική
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.05.2019	01.01-31.05.2019
Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	1.476	492
Μισθοί και Αμοιβές Δ.Σ.	1.385	471
Παροχές (αυτοκίνητο, καύσιμα και συντήρηση, κινητό τηλέφωνο)	92	21

Πηγή: Εταιρεία.

Δεν υπάρχουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις της Εταιρείας ή του Ομίλου από ή προς τα μέλη Δ.Σ. και τα λοιπά διευθυντικά στελέχη. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και τις οικογένειές τους.

3.18 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Υποχρεώσεις του Ομίλου, τη Χρηματοοικονομική του Θέση και τα Αποτελέσματά του

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν κεφάλαιο αφορούν τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις των χρήσεων 2017 και 2018, οι οποίες συντάχθηκαν από την Εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται για τη χρήση 2018 προέρχονται από τις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, ενώ οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρατίθενται για τη χρήση 2017 είναι αυτές που δημοσιεύονται ως συγκριτικά στοιχεία στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, διότι υπήρξαν αναταξινομήσεις σε πίνακες των επιμέρους σημειώσεων, έτσι ώστε οι παρεχόμενες πληροφορίες στις σημειώσεις αυτές να είναι συγκρίσιμες με αυτές της χρήσης 2018.

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις χρήσεις 2017 και 2018 έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΠραϊςγουώτερχαουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία και εγκρίθηκαν με την από 25.07.2018 απόφαση της ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας και με την από 15.04.2019 απόφαση του Δ.Σ., αντίστοιχα.

3.18.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων Χρήσεων 2017 και 2018

3.18.1.1 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2017 και 2018

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία των αποτελεσμάτων του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις χρήσεις 2017 και 2018:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017*
Πωλήσεις	1.857.289	1.865.749
Κόστος πωληθέντων	(1.720.155)	(1.652.492)
Μεικτό κέρδος	137.134	213.257
Έξοδα διάθεσης	(5.005)	(5.308)
Έξοδα διοίκησης	(73.553)	(63.214)
Λοιπά έσοδα	20.986	28.310
Λοιπά κέρδη / (ζημιές) - καθαρά	(37.913)	(71.493)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	41.649	101.553
Έσοδα από μερίσματα	998	1.730
Μερίδιο κέρδους/(ζημιάς) από συμμετοχές που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	(11.379)	89
Χρηματοοικονομικά έσοδα	25.446	22.979
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)	(82.475)	(86.607)
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων	(25.761)	39.744
Φόρος εισοδήματος	(69.815)	(49.352)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) χρήσης	(95.576)	(9.608)
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:		
Μετόχους της μητρικής	(124.581)	(41.167)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	29.005	31.559
	(95.576)	(9.608)
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά και αναπροσαρμοσμένα (σε €)	(0,7225)	(0,2387)

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

*Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα συνολικά έσοδα του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις χρήσεις 2017 και 2018:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017*
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) περιόδου	(95.576)	(9.608)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα		
Συναλλαγματικές διαφορές	(5.234)	(3.589)
Μεταβολή αξίας Διαθεσίμων προς πώληση	-	(2.303)
Αντιστάθμιση ταμειακών ροών	8.396	14.576
Προσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στη ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	(34.860)	-
	(31.699)	8.684
Αναλογιστικά κέρδη/(ζημιές)	(287)	544
Μεταβολή εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	(18.820)	-
Λοιπά	(348)	(51)
	(19.455)	493
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης (μετά από φόρους)	(51.154)	9.177
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	(146.730)	(431)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης αποδιδόμενα σε:		
Μετόχους της μητρικής	(167.684)	(35.947)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	20.954	35.516
	(146.730)	(431)

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

*Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

Ακολουθεί ανάλυση των επί μέρους λογαριασμών των αποτελεσμάτων χρήσεως του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις εξεταζόμενες χρήσεις 2017-2018:

Πωλήσεις

Οι ενοποιημένες πωλήσεις της ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε €1.857.289 χιλ., έναντι €1.865.749 χιλ. κατά τη χρήση 2017, σημειώνοντας μείωση της τάξης του 0,5%. Η εν λόγω μείωση προήλθε κυρίως από τον κλάδο Κατασκευής, όπου τα έσοδα μειώθηκαν κατά 3,1%, σε €1.463.106 χιλ. έναντι €1.509.452 χιλ. το 2017. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα της δραστηριότητας κατασκευής έχουν επιβαρυνθεί α) με κόστος ύψους €18,9 εκατ. λόγω αποχώρησης από το έργο ISF Camp στο κράτος του Κατάρ, καθώς στις 13.06.2018, η Διοίκηση του Ομίλου συμφώνησε με το συνέταιρο στην Κοινοπραξία Άκτωρ-ΑΙ Jaber την αποχώρηση της θυγατρικής ΑΚΤΩΡ από το σχήμα και την εκτέλεση του εν λόγω έργου, και β) με ζημιές από έργα ύψους €79 εκατ., οι οποίες αφορούν κυρίως σε ανάληψη υποχρεώσεων εταίρου κοινοπραξίας και αναθεώρηση κερδοφορίας έργων στη Ρουμανία.

Εντούτοις, η μείωση αυτή αντισταθμίστηκε από αυξήσεις του κύκλου εργασιών σε όλους τους υπόλοιπους κλάδους, ως εξής:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

- Ανάπτυξη Ακινήτων: ανήλθε σε €6.856 χιλ. έναντι €6.821 χιλ. το 2017, οριακά αυξημένος κατά 0,5%.
- Παραχωρήσεις: ανήλθε σε €240.563 χιλ. έναντι €222.915 χιλ. το 2017, αυξημένος κατά 7,9% κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης αύξησης κυκλοφορίας στα ώριμα έργα αλλά και λόγω αυξημένων εσόδων των Απτικών Διαδρομών από τη λειτουργία της Εγνατίας Οδού.
- Αιολικά: ανήλθε σε €60.198 χιλ. έναντι €49.678 χιλ. το 2017, αυξημένος κατά 21,2%, λόγω αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος σε συνδυασμό με ευνοϊκότερες μετεωρολογικές συνθήκες.
- Περιβάλλον: ανήλθε σε €86.284 χιλ. έναντι €76.489 χιλ. το 2017, αυξημένος κατά 12,8%, κυρίως λόγω αύξησης εσόδων από διαχείριση απορριμμάτων.

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την ανάλυση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών ανά τομέα δραστηριότητας και ανά γεωγραφική περιοχή δραστηριότητας του Ομίλου παρατίθενται στις ενότητες 3.6.2 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Λειτουργικό Κλάδο» και 3.6.3 «Ανάλυση Ενοποιημένου Κύκλου Εργασιών ανά Γεωγραφική Περιοχή» του παρόντος Εγγράφου.

Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων του Ομίλου κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκε σε €1.720.155 χιλ., έναντι €1.652.492 χιλ. κατά τη χρήση 2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 4,1%, κυρίως ως αποτέλεσμα ότι πραγματοποιήθηκε, στο β' εξάμηνο του 2017, αναθεώρηση της πρόβλεψης βαριάς συντήρησης της εταιρείας ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και προέκυψε αναστροφή της σχηματισθείσας πρόβλεψης ύψους €25.810 χιλ.

ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΘΕΝΤΩΝ		
(ποσά σε χιλ.€)	2018	2017
Παροχές σε εργαζομένους	228.274	261.033
Αναλώσεις Αποθεμάτων	516.872	413.984
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	38.628	40.683
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	63.867	63.730
Αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων	1.084	1.010
Αποσβέσεις προκαταβολών για μακροπρόθεσμες μισθώσεις	930	-
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων	20.171	16.815
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	49.197	67.558
Αμοιβές τρίτων	206.699	200.452
Αμοιβές υπεργολάβων (συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών εισφορών προσωπικού υπεργολάβων)	489.190	529.418
Έξοδα μεταφορών και ταξιδίων	36.578	34.548
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών (στο άμεσο κόστος των έργων)	21.163	14.625
Αναστροφή πρόβλεψης βαριάς συντήρησης ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	(7.608)	(25.810)
Λοιπά	55.111	34.447
Σύνολο	1.720.155	1.652.492

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Λοιπά Έσοδα

Τα λοιπά έσοδα του Ομίλου κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε €20.986 χιλ., έναντι €28.310 χιλ. κατά τη χρήση 2017, σημειώνοντας μείωση κατά 25,9% και αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ		
(ποσά σε χιλ.€)	2018	2017
Έσοδα συμμετοχών & χρεογράφων	4.155	3.027
Αποσβέσεις ληφθεισών επιχορηγήσεων	4.100	3.984
Ενοίκια	5.707	7.075
Έσοδα από παραχώρηση δικαιωμάτων (για εταιρείες Παραχωρήσεων)	654	529
Αμοιβές από τη συμμετοχή σε κοινοπρακτικά σχήματα	2.834	11.058
Λοιπά	3.536	2.636
Σύνολο	20.986	28.310

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η μείωση των λοιπών εσόδων εκμετάλλευσης προέκυψε κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης των αμοιβών από τη συμμετοχή σε κοινοπρακτικά σχήματα.

Λοιπά Κέρδη/(Ζημιές) - Καθαρά

Τα λοιπά κέρδη/(ζημιές) του Ομίλου κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε ζημιές €37.913 χιλ., έναντι ζημιών €71.493 χιλ. κατά τη χρήση 2017, σημειώνοντας μείωση κατά 47,0% και αναλύονται ως εξής:

ΛΟΙΠΑ ΚΕΡΔΗ/(ΖΗΜΙΕΣ) ΕΞΟΔΑ		
(ποσά σε χιλ. €)	2018	2017
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση & λοιπών χρηματοοικονομικών στοιχείων	(205)	(61)
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση Θυγατρικών	(2.223)	(2.716)
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση/ εκκαθάριση Συγγενών και Κ/Ξ	(18.900)	(3)
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση και διαγραφή ενσώματων παγίων στοιχείων	(375)	850
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση άυλων παγίων στοιχείων	-	(65)
Κέρδη/ (ζημιές) από την πώληση επενδυτικών ακινήτων	143	272
Απομείωση Θυγατρικών	-	-
Απομείωση Συγγενών	-	(23.676)
Απομείωση Διαθεσίμων προς Πώληση	-	(287)
Απομείωση συμμετοχής σε εταιρείες μεταλλείων	-	(26.635)
Απομείωση Επενδυτικών ακινήτων	(4.670)	(1.183)
Αναστροφή προηγούμενης πρόβλεψης απομείωσης επενδυτικών ακινήτων	2.807	243
Απομείωση Αδειών χρήσης	-	(708)
Προβλέψεις απομείωσης και διαγραφές απαιτήσεων	(21.689)	(4.075)
Κέρδη/(ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	(1.713)	(303)
Αποσβέσεις σταθμών εξυπηρέτησης αυτοκινήτων	(2.889)	(2.889)
Προβλέψεις για νομικές υποθέσεις και λοιπούς κινδύνους	(4.633)	(5.621)
Πρόβλεψη για παρακρατούμενους φόρους	(10.383)	-
Αναστροφή πρόβλεψης κάλυψης ενδεχόμενων κινδύνων για την εταιρεία ΗΛΕΚΤΩΡ CΥΒΑΡCΟ	4.185	-
Προσαρμογή Χρηματοδοτικής συμβολής (βάσει ταμειακών ροών)	20.321	-
Λοιπά Κέρδη / (Ζημιές)	2.311	(4.636)
Σύνολο Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	(37.913)	(71.493)

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Λειτουργικά Έξοδα

Τα λειτουργικά έξοδα του Ομίλου κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε €78.558 χιλ., έναντι €68.522 χιλ. κατά τη χρήση 2017, σημειώνοντας αύξηση 14,7% και αναλύονται ως εξής:

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ				
(ποσά σε χιλ. €)	2018		2017	
	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Παροχές σε εργαζομένους	1.130	24.111	1.130	23.094
Αναλώσεις Αποθεμάτων	2	289	19	193
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	8	1.253	10	1.044
Απομείωση ενσώματων παγίων	-	-	-	388
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	4	159	4	151
Αναστροφή προηγούμενης πρόβλεψης απομείωσης	-	-	-	(1.011)
Αποσβέσεις επενδυτικών ακινήτων	-	397	-	417
Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης ενσώματων παγίων	-	1.283	1	352

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ				
	2018		2017	
(ποσά σε χιλ. €)	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης	Έξοδα διάθεσης	Έξοδα διοίκησης
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	630	2.139	1.088	1.949
Αμοιβές τρίτων	2.272	31.137	2.101	26.878
Αμοιβές υπεργολάβων (συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών εισφορών προσωπικού υπεργολάβων)	-	73	-	800
Έξοδα μεταφορών και ταξιδιών	162	1.762	193	1.217
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών (στο άμεσο κόστος των έργων)	52	125	11	-
Λοιπά	745	10.825	956	7.742
Σύνολο	5.005	73.553	5.308	63.214
Γενικό σύνολο				

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η αύξηση των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου προέρχεται κατά κύριο λόγο από την αύξηση των εξόδων διοίκησης κατά 16,4% στη χρήση 2018, έναντι της χρήσης 2017 ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των αμοιβών τρίτων (Συμβούλων κ.α.). Αντίθετα, τα έξοδα διάθεσης μειώθηκαν κατά 5,7% στη χρήση 2018, έναντι της χρήσης 2017.

Χρηματοοικονομικά Έσοδα/(Έξοδα)

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών εσόδων/(εξόδων) του Ομίλου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά τη διάρκεια των εξεταζόμενων χρήσεων, εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΣΟΔΑ / (ΕΞΟΔΑ)		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Χρηματοοικονομικά έσοδα		
Έσοδα τόκων	5.570	4.371
Αναστροφή προεξόφλησης Χρηματοδοτικής συμβολής	19.876	18.608
Σύνολο χρηματοοικονομικών εσόδων	25.446	22.979
Χρηματοοικονομικά έξοδα		
Έξοδα τόκων που αφορούν Τραπεζικά δάνεια	(79.997)	(85.371)
Έξοδα τόκων που αφορούν Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	(389)	(481)
Έξοδα τόκων	(80.387)	(85.852)
Χρηματοοικονομικά έξοδα προβλέψεων βαριάς συντήρησης και αποκατάστασης περιβάλλοντος	(2.451)	(1.658)
Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	(2.451)	(1.658)
Καθαρά κέρδη / (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές δανείων σε ξένο νόμισμα	(39)	(100)
Κέρδη / (ζημιές) από συμβάσεις ανταλλαγής επιτοκίων για αντιστάθμιση ταμειακών ροών-Μεταφορά από αποθεματικό	401	1.003
	363	903
Σύνολο χρηματοοικονομικών εξόδων	(82.475)	(86.607)

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε €25.446 χιλ., έναντι €22.979 χιλ. κατά τη χρήση 2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 10,7%.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα κατά τη χρήση 2018 ανήλθαν σε €82.475 χιλ. έναντι €86.607 χιλ. κατά τη χρήση 2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 4,8% που οφείλεται κατά κύριο λόγο στη μείωση των εξόδων τόκων που αφορούν τα τραπεζικά δάνεια, τα οποία παρουσίασαν μείωση κατά 6,3% (διαμορφώθηκαν σε €79.997 χιλ. το 2018 έναντι €85.371 χιλ. το 2017).

Κέρδη προ Φόρων

Συνεπεία των ανωτέρω, τα ενοποιημένα αποτελέσματα προ φόρων κατά τη χρήση 2018 διαμορφώθηκαν σε ζημίες ύψους €25.761 χιλ., έναντι κερδών €39.744 χιλ. κατά τη χρήση 2017, ήτοι παρουσιάζοντας μείωση κατά 164,8%.

Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών, Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA)

Τα ενοποιημένα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων («EBITDA») διαμορφώθηκαν σε €142.949 χιλ. στη χρήση 2018, έναντι €204.617 χιλ. το 2017 (μείωση κατά 30,1% το 2018 σε σχέση με το 2017). Επίσης, το περιθώριο του ενοποιημένου EBITDA για το 2018 διαμορφώθηκε σε 7,7% έναντι 11,0% το 2017. Η μείωση που παρατηρείται οφείλεται κυρίως στην επιβάρυνση των αποτελεσμάτων του Ομίλου με το κόστος αποχώρησης από το έργο ISF στο κράτος του Κατάρ ύψους 18,9 εκατ. και με ζημίες από έργα ύψους €79 εκατ. οι οποίες αφορούν κυρίως σε ανάληψη υποχρεώσεων εταιρίου κοινοπραξίας και αναθεώρησης κερδοφορίας έργων στη Ρουμανία.

Φόρος Εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €69.815 χιλ. στη χρήση 2018, έναντι €49.352 χιλ. στη χρήση 2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 41,5% και αναλύεται ως εξής:

ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2018
Φόρος περιόδου	50.025	72.444
Αναβαλλόμενος φόρος	19.790	(23.092)
Σύνολο	69.815	49.352

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι η χρήση του 2018 περιλαμβάνει προσαρμογή (μείωση) αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης από το έργο -στον κλάδο Παραχώρησης- ΜΟΡΕΑΣ ποσού €31.428 χιλ.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους φορολογικούς ελέγχους των εταιρειών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ παρουσιάζονται στην ενότητα 3.3 «Φορολογικός Έλεγχος Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.18.1.2 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης των Χρήσεων 2017 και 2018

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα ενοποιημένα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2017 και 31.12.2018:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	526.293	510.155
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	68.082	60.336
Δικαίωμα παραχώρησης	504.872	567.003
Επενδύσεις σε ακίνητα	137.593	145.606
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-
Επενδύσεις σε συγγενείς & κοινοπραξίες	77.415	88.709
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος	44.851	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	40.129	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διακρατούμενα ως τη λήξη	-	80.757
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	41.384
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	22.555	91.467
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις	35.261	38.686
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	254.909	241.851
Δεσμευμένες καταθέσεις	26.967	12.258
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	95.213	109.051
	1.834.142	1.987.264
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	28.028	39.695
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	742.074	919.394
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος	25.100	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	361	-
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	7.489
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-	1
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις	3.227	3.229
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	33.092	36.040
Δεσμευμένες καταθέσεις	54.444	34.086
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	479.397	510.110
	1.365.724	1.550.042
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	25.337	13.450
	1.391.062	1.563.492
Σύνολο ενεργητικού	3.225.204	3.550.756
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		
Μετοχικό κεφάλαιο	182.311	182.311
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	523.847	523.847
Ίδιες μετοχές	(27.072)	(27.072)
Λοιπά αποθεματικά	233.587	225.472
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(449.534)	(269.871)
	463.138	634.687

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017*
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	188.876	225.506
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	652.014	860.192
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια μακροπρόθεσμα (συμπεριλαμβ/νων δανείων χωρίς αναγωγή)	1.254.655	1.175.609
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	80.808	87.970
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	11.911	11.516
Επιχορηγήσεις	62.910	60.767
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	123.570	131.936
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.629	11.029
Λοιπές προβλέψεις μακροπρόθεσμες	95.249	103.470
	1.641.733	1.582.298
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	734.808	856.999
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)	10.008	14.960
Δάνεια βραχυπρόθεσμα (συμπεριλαμβ/νων δανείων χωρίς αναγωγή)	161.611	211.014
Μερίσματα πληρωτέα	8.558	6.024
Λοιπές προβλέψεις βραχυπρόθεσμες	16.473	19.269
	931.457	1.108.266
Σύνολο υποχρεώσεων	2.573.190	2.690.564
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	3.225.204	3.550.756

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

*Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται (σημείωση 2.3).

Το σύνολο του Ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €3.225.204 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €3.550.756 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας μείωση κατά 9,2%. Η εν λόγω μείωση προήλθε τόσο από τη μείωση του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού κατά 7,7% την εξεταζόμενη χρήση όσο και από τη μείωση του κυκλοφορούντος ενεργητικού του Ομίλου κατά 11,0% την 31.12.2018.

Τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού την 31.12.2018 ανέρχονταν στο ποσό των €1.834.142 χιλ. έναντι €1.987.264 χιλ. στις 31.12.2017, σημειώνοντας μείωση κατά 7,7%. Η εν λόγω μείωση αποδίδεται στη μεταβολή του λογαριασμού «Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις» από €91.467 χιλ. την 31.12.2017 σε €22.555 χιλ. την 31.12.2018.

Τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού την 31.12.2018 ανέρχονταν στο ποσό των €1.391.062 χιλ. έναντι €1.563.492 χιλ. στις 31.12.2017, σημειώνοντας μείωση κατά 11,0%, κυρίως λόγω της μείωσης του υπολοίπου του λογαριασμού «Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις» κατά €177.320 χιλ., ήτοι 19,3% (βλ. σχετικά κατωτέρω «Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις»).

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.12.2018 ανέρχονταν στο ποσό των €1.641.733 χιλ. έναντι €1.582.298 χιλ. στις 31.12.2017, σημειώνοντας αύξηση 3,8%.

Όσον αφορά τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου, αυτές μειώθηκαν σε €931.457 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €1.108.266 χιλ., ήτοι μειώθηκαν κατά 16,0%.

Το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων του Ομίλου την 31.12.2018 ανήλθε σε €652.014 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €860.192 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας μείωση κατά 24,2% ως αποτέλεσμα των συσσωρευμένων ζημιών.

Στη συνέχεια, ακολουθεί ανάλυση των σημαντικότερων μεγεθών του ενοποιημένου ισολογισμού για τις χρήσεις που έληξαν 31.12.2017 και 31.12.2018.

Ενσώματα Πάγια

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των ενσώματων ακινητοποιήσεων του Ομίλου την 31.12.2018 διαμορφώθηκε σε €526.293 χιλ., έναντι €510.155 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση της τάξης του 3,1%.

Σημειώνεται ότι οι προσθήκες σε πάγια περιουσιακά στοιχεία κατά την διετία 2017 - 2018 παρουσιάζονται εκτενώς στην ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Η ανάλυση των «Ενσώματων παγίων» του Ομίλου την 31.12.2017 και 31.12.2018 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ							
(ποσά σε χιλ. €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μηχ/κός Εξοπλισμός Αιολικών & Φ/Β Πάρκων	Έπιπλα και Εξαρτήματα	Ακινήτ. υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
1 Ιανουαρίου 2017	164.317	47.805	336.023	343.647	42.585	11.913	946.292
Συναλλαγματικές διαφορές	(3.019)	(616)	(5.853)	(110)	(1.092)	(157)	(10.847)
Απόκτηση νέων θυγατρικών	2.956	-	-	-	-	-	2.956
Πώληση θυγατρικών	-	-	(21)	(6.557)	-	-	(6.577)
Προσθήκες εκτός από χρηματοδοτική μίσθωση	800	1.885	6.011	372	2.170	82.377	93.615
Προσθήκες με χρηματοδοτική μίσθωση	-	1.411	370	-	-	-	1.781
Πωλήσεις	(486)	(5.497)	(17.607)	-	(664)	-	(24.254)
Διαγραφές	(395)	(38)	(253)	-	(596)	-	(1.282)
Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος από εταιρείες Αιολικών				114			114
Αναταξινόμηση από Ακινήτ. Υπό εκτέλεση σε Μηχ/κό Εξοπλισμό και Οικόπεδα & Κτίρια	89	-	(397)	25.435	-	(25.127)	-
Αναταξινόμηση από Μηχ/κό Εξοπλισμό σε Οικόπεδα και Κτίρια	3.549	-	-	(3.549)	-	-	-
31 Δεκεμβρίου 2017	167.811	44.951	318.274	359.353	42.404	69.006	1.001.798
1 Ιανουαρίου 2018	167.811	44.951	318.274	359.353	42.404	69.006	1.001.798
Συναλλαγματικές διαφορές	669	369	1.778	(60)	340	(36)	3.060
Αποαναγνώριση περιουσιακών στοιχείων ISF	(264)	(13)	(168)	-	(54)	-	(499)
Προσθήκες εκτός από χρηματοδοτική μίσθωση	3.158	1.974	4.898	1.581	2.460	67.801	81.872
Πωλήσεις	(99)	(2.620)	(9.790)	-	(1.012)	-	(13.522)
Διαγραφές	(5.630)	(659)	(891)	-	(287)	(9)	(7.476)

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ							
(ποσά σε χιλ. €)	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα	Μηχ/κός Εξοπλισμός	Μηχ/κός Εξοπλισμός Αιολικών & Φ/Β Πάρκων	Έπιπλα και Εξαρτήματα	Ακινήτ. υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Κόστος							
Πρόβλεψη αποκατάστασης περιβάλλοντος από εταιρείες Αιολικών	-	-	-	169	-	-	169
Αναταξινόμηση από Ακινήτ. Υπό εκτέλεση σε Μηχ/κό Εξοπλισμό και Οικόπεδα & Κτίρια	-	-	2.933	33.568	-	(36.501)	-
Αναταξινόμηση σε επενδυτικά ακίνητα	(4.187)	-	-	-	-	-	(4.187)
Μεταφορά σε Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	(36.763)	-	-	-	-	-	(36.763)
31 Δεκεμβρίου 2018	124.696	44.001	317.034	394.611	43.850	100.261	1.024.452
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
1 Ιανουαρίου 2017	(62.281)	(39.301)	(260.358)	(77.343)	(37.536)	(906)	(477.725)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.259	336	4.510	32	924	-	7.062
Αποσβέσεις χρήσης	(7.625)	(2.834)	(15.391)	(13.448)	(2.440)	-	(41.737)
Απομείωση	(388)	-	-	-	-	-	(388)
Αναστροφή προηγούμενης πρόβλεψης απομείωσης	1.011	-	-	-	-	-	1.011
Πωλήσεις	223	4.712	13.987	-	170	-	19.092
Διαγραφές	388	14	81	-	559	-	1.041
31 Δεκεμβρίου 2017	(67.413)	(37.073)	(257.171)	(90.759)	(38.323)	(906)	(491.644)
1 Ιανουαρίου 2018	(67.413)	(37.073)	(257.171)	(90.759)	(38.323)	(906)	(491.644)
Συναλλαγματικές διαφορές	(584)	(305)	(1.342)	15	(328)	-	(2.544)
Αποσβέσεις χρήσης	(4.665)	(2.879)	(14.672)	(15.654)	(2.019)	-	(39.889)
Αναταξινόμηση από Ακινήτ. υπό εκτέλεση σε Μηχ/κό Εξοπλισμό	-	-	-	(2)	2	-	-
Πωλήσεις	4	2.193	7.758	-	616	-	10.571
Διαγραφές	3.114	627	793	-	287	-	4.820
Αναταξινόμηση σε επενδυτικά	990	-	-	-	-	-	990
Μεταφορά σε Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	19.537	-	-	-	-	-	19.537
31 Δεκεμβρίου 2018	(49.018)	(37.436)	(264.634)	(106.400)	(39.766)	(906)	(498.160)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	100.398	7.878	61.102	268.594	4.081	68.100	510.155
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	75.678	6.565	52.399	288.212	4.084	99.355	526.293

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποτελούν το 16,3% του συνόλου του ενεργητικού του Ομίλου.

Οι αποσβέσεις που επιβαρύνουν τα αποτελέσματα παρουσιάζονται στην ενότητα 3.18.1.2 του παρόντος Εγγράφου υπό «Κόστος Πωληθέντων» και «Έξοδα Διοίκησης»

Επενδυτικά Ακίνητα

Το αναπόσβεστο υπόλοιπο των επενδυτικών ακινήτων του Ομίλου την 31.12.2018 διαμορφώθηκε σε €137.593 χιλ., έναντι €145.606 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας δηλαδή μείωση της τάξης του 5,5%. Η μείωση οφείλεται στην αναταξινόμηση του κτιρίου των κεντρικών γραφείων στην Ερμού 25 στα Κατεχόμενα προς πώληση λόγω της πώλησης που πραγματοποιήθηκε το Φεβρουάριο του 2019.

Η ανάλυση των «Επενδυτικών ακινήτων» του Ομίλου την 31.12.2017 και 31.12.2018 εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	
(ποσά σε χιλ. €)	
Κόστος	
1 Ιανουαρίου 2017	
Συναλλαγματικές διαφορές	208.867
Προσθήκες	(487)
Πωλήσεις	1.387
Αναταξινόμηση σε συσσωρευμένες αποσβέσεις	(2.606)
31 Δεκεμβρίου 2017	(13.439)
	193.721
1 Ιανουαρίου 2018	
Συναλλαγματικές διαφορές	193.721
Αναταξινόμηση από ενσώματα πάγια	(20)
Προσθήκες	4.187
Μεταφορά σε Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	1.161
Πωλήσεις	(14.144)
31 Δεκεμβρίου 2018	(4.187)
	180.718
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2017	
Αποσβέσεις χρήσης	(60.417)
Απομείωση	(1.426)
Αναστροφή προηγούμενης πρόβλεψης απομείωσης	(1.183)
Πωλήσεις	243
Αναταξινόμηση από κόστος	1.229
31 Δεκεμβρίου 2017	13.439
	(48.116)
1 Ιανουαρίου 2018	
Αποσβέσεις χρήσης	(48.116)
Απομείωση	(1.480)
Αναστροφή προηγούμενης πρόβλεψης απομείωσης	(4.670)
Μεταφορά σε Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση	2.807
Πωλήσεις	6.033
Αναταξινόμηση από ενσώματα πάγια	3.292
31 Δεκεμβρίου 2018	(990)
	(43.125)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	145.606

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ	
(ποσά σε χιλ. €)	
	137.593

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Επί των επενδυτικών ακινήτων του Ομίλου δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη, με εξαίρεση των ακινήτων της εταιρείας ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. στη θέση Γυαλού στα Σπάτα Αττικής, στα οποία έχει εγγραφεί υποθήκη ποσού €42 εκατ. σε εξασφάλιση της από 28.02.2011 Σύμβασης Ομολογιακού Δανείου. Εγγραφή προσημείωσης υποθήκης υπάρχει και επί των ακινήτων της θυγατρικής ΚΑΝΤΖΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. και συγκεκριμένα επί των ακινήτων της εταιρείας στο Κτήμα «Καμπά» συνολικού ποσού €14,6 εκατ. περίπου, σε εξασφάλιση της από 29.04.2014 Σύμβασης Ομολογιακού Δανείου συνολικού ποσού €10,4 εκατ.

Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία & Δικαίωμα Παραχώρησης

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως σε α) υπεραξία που προκύπτει από εξαγορά θυγατρικών, β) λογισμικό, γ) άδειες χρήσης ήτοι οι άδειες παραγωγής των αιολικών και φωτοβολταϊκών (Φ/Β) πάρκων και δ) σε λοιπά άυλα πάγια. Το αναπόσβεστο υπόλοιπο του λογαριασμού «Άυλα περιουσιακά στοιχεία» του Ομίλου την 31.12.2018 διαμορφώθηκε σε €68.082 χιλ. έναντι €60.336 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας δηλαδή αύξηση κατά 12,8%. Σημαντικό άυλο πάγιο του Ομίλου που παρουσιάζεται χωριστά είναι το Δικαίωμα Παραχώρησης. Το πάγιο αυτό αντιπροσωπεύει το δικαίωμα που έχει ο Όμιλος ως παραχωρησιούχος, της χρέωσης των χρηστών της δημόσιας υπηρεσίας (π.χ. χρήση αυτοκινητοδρόμου). Στις 31.12.2018, προέρχεται κυρίως από τις θυγατρικές εταιρείες ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. και το αναπόσβεστο υπόλοιπό του ανέρχεται σε €504.872 χιλ στις 31.12.2018 έναντι €567.003 χιλ. στις 31.12.2017. Η μεταβολή της αξίας του Δικαιώματος Παραχώρησης οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αποσβέσεις χρήσης.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κίνηση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού:

ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ	
(ποσά σε χιλ. €)	
Κόστος	
1 Ιανουαρίου 2017	1.189.469
Προσθήκες	912
31 Δεκεμβρίου 2017	1.190.381

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

1 Ιανουαρίου 2018	1.190.381
Προσθήκες	1.045
31 Δεκεμβρίου 2018	1.191.425
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Ιανουαρίου 2017	(560.206)
Αποσβέσεις χρήσης	(63.171)
31 Δεκεμβρίου 2017	(623.377)
1 Ιανουαρίου 2018	(623.377)
Αποσβέσεις χρήσης	(63.176)
31 Δεκεμβρίου 2018	(686.553)
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2017	567.003
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2018	504.872

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Σημειώνεται ότι οι προσθήκες σε άυλα περιουσιακά στοιχεία κατά τη διετία 2017 - 2018 παρουσιάζονται εκτενώς στην ενότητα 3.5.2 «Επενδύσεις Ομίλου» του παρόντος Εγγράφου.

Υπεραξία Επιχείρησης

Η υπεραξία αφορά κυρίως τον κλάδο Κατασκευών και Λατομείων, ο οποίος έχει οριστεί ως μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών (ΜΔΤΡ) για τον έλεγχο απομείωσης που διενεργήθηκε. Η εν λόγω υπεραξία την 31.12.2018 ανέρχεται σε €41,8 εκατ.

Το ανακτήσιμο ποσό της ανωτέρω μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίστηκε με βάση τη μέθοδο της αξίας χρήσης. Η αξία χρήσης υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας προβλέψεις ταμειακών ροών που βασίστηκαν στον εγκεκριμένο προϋπολογισμό από τη Διοίκηση, μία πενταετία προβλέψεων και μετά προβλήθηκαν στο διηνεκές.

Οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση κατά τον υπολογισμό των προβλέψεων των ταμειακών ροών, στο πλαίσιο διενέργειας του ετήσιου ελέγχου για την απομείωση της υπεραξίας, είναι οι ακόλουθες:

- Τα προϋπολογιστικά περιθώρια λειτουργικού κέρδους (EBITDA) υπολογίστηκαν με βάση τα πραγματικά ιστορικά στοιχεία των τελευταίων ετών, προσαρμοσμένων προκειμένου να λάβουν υπόψη και τις αναμενόμενες μεταβολές κερδοφορίας και ανέρχονται σε 3,5%-4% επί των πωλήσεων.
- Αναφορικά με το κεφάλαιο κίνησης, η Διοίκηση βασίστηκε πλήρως σε ιστορικά στοιχεία.
- Για την προβολή των ταμειακών ροών στο διηνεκές χρησιμοποιήθηκε ρυθμός ανάπτυξης 1% για τη συγκεκριμένη ΜΔΤΡ.

- Το επιτόκιο προεξόφλησης (προ φόρων) για τη ΜΔΤΡ ανήλθε σε 7,0%. Προκειμένου να καθορισθεί το προεξοφλητικό επιτόκιο των μονάδων χρησιμοποιήθηκε η μεθοδολογία του Μέσου Σταθμικού Κόστους Κεφαλαίου (Μ.Σ.Κ.Κ. ή WACC).

Με βάση τα αποτελέσματα του ελέγχου απομείωσης, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, το ανακτήσιμο ποσό της ανωτέρω μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών είναι μεγαλύτερο από τη λογιστική αξία και κατά συνέπεια δεν προέκυψαν ζημίες απομείωσης αναφορικά με την ανωτέρω υπεραξία.

Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις

Ο Όμιλος έχει συμμετοχές σε συνδεδεμένες εταιρείες, οι οποίες λόγω ουσιώδους επιρροής ταξινομούνται ως συγγενείς και ενοποιούνται με βάση τη μέθοδο της καθαρής θέσης στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις (το αντικείμενο δραστηριότητας και τα κατεχόμενα ποσοστά συμμετοχής του Ομίλου στις εν λόγω επενδύσεις, παρουσιάζονται αναλυτικά στην ενότητα 3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση» του Εγγράφου). Καμία από τις εν λόγω συγγενείς δεν είναι εισηγμένη σε κάποιο Χρηματιστήριο Αξιών και, κατά συνέπεια, δεν υπάρχουν σχετικές χρηματιστηριακές αξίες.

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η κίνηση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού ύψους €77.415 χιλ. την 31.12.2018.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Στην αρχή της χρήσης	88.709	126.138
Προσθήκες νέες	315	512
Προσθήκες- αύξηση κόστους συμ/χής	705	335
(Πωλήσεις)	-	(7)
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους	-	(1.471)
Μερίδιο κέρδους/ ζημιάς (μετά από φόρους)	(11.379)	89
Λοιπές μεταβολές στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	(497)	239
Λύση κοινοπραξιών	(438)	-
Μεταφορά σε περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	-	(37.126)
Στο τέλος της χρήσης	77.415	88.709

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στις 31.12.2017, η μεταφορά σε Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση αναφέρεται στην εταιρεία ATHENS RESORT CASINO A.E., η πώληση της οποίας ολοκληρώθηκε στο α' τρίμηνο του 2018.

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο ύψους €22.555 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €91.467 χιλ. την 31.12.2017, μειωμένο κατά 75,3% αφορά σε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές. Η εν λόγω μείωση προέρχεται κυρίως από τη θυγατρική ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. Η Διοίκηση λαμβάνοντας υπόψη το επικαιροποιημένο

χρηματοοικονομικό μοντέλο, προχώρησε σε επανεκτίμηση των πιθανοτήτων να υπάρχουν επαρκή φορολογικά κέρδη της θυγατρικής εταιρείας στο μέλλον και προσαρμοσε τις εν λόγω αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναλόγως.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις παρατίθενται στη σημείωση 27 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2018.

Χρηματοδοτική Συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)

Στο λογαριασμό αυτό περιλαμβάνονται απαιτήσεις που αφορούν στην αρχική Χρηματοδοτική Συμβολή, στη Μέγιστη Επιδότηση Λειτουργίας (ΜΕΛ) και στην Πρόσθετη Δυνητική Επιδότηση Λειτουργίας του έργου παραχώρησης της ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε., καθώς και στην Εγγυημένη Απαίτηση από την ΔΙΑΔΥΜΑ για το έργο της ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.

Από το σύνολο της Χρηματοδοτικής συμβολής από το Δημόσιο, ύψους €288.001 χιλ. στις 31.12.2018 (€277.890 χιλ. στις 31.12.2017), ποσό €248.567 χιλ. προέρχεται από την εταιρεία ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. (31.12.2017: €238.041 χιλ.) και ποσό €39.435 χιλ. από την εταιρεία ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε. (31.12.2017: €39.849 χιλ.).

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού σε επίπεδο Ομίλου κατά την 31.12.2018 σε σύγκριση με την 31.12.2017:

ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ΑΠΟ ΔΗΜΟΣΙΟ		
(ποσά είναι σε χιλ. €)		
	31.12.2018	31.12.2017
Στην αρχή της χρήσης	277.890	293.407
Προσαρμογή Χρηματοδοτικής συμβολής βάσει εκτιμώμενων ταμειακών ροών	20.321	-
Αύξηση απαιτήσεων	6.198	6.799
Είσπραξη απαιτήσεων	(36.285)	(40.924)
Αναστροφή προεξόφλησης	19.876	18.608
Στο τέλος της χρήσης	288.001	277.890
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	254.909	241.851
Κυκλοφορούν ενεργητικό	33.092	36.040
	288.001	277.890

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τη Χρηματοδοτική Συμβολή από το Δημόσιο παρατίθενται στις σημειώσεις 2.25 και 14 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2018.

Απαιτήσεις από Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Απαιτήσεις από Πελάτες και Λοιπές Απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2018 διαμορφώθηκε σε €837.287 χιλ., έναντι €1.028.445 χιλ. την 31.12.2017, μειωμένο κατά €191.158 χιλ., ήτοι 18,6%. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως, στη μείωση των καθαρών απαιτήσεων πελατών από €391.866 το 2017 σε €242.958 χιλ. το 2018 που αντιστοιχεί σε μείωση της τάξης του 38%.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η ανάλυση του υπολοίπου του εν λόγω λογαριασμού σε επίπεδο Ομίλου κατά την 31.12.2018 σε σύγκριση με την 31.12.2017:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Πελάτες	267.669	387.362
Πελάτες - Συνδεδεμένα μέρη	12.931	31.363
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	(37.642)	(26.859)
Καθαρές απαιτήσεις πελατών	242.958	391.866
Προκαταβολή φόρου εισοδήματος	1.785	6.966
Δάνεια σε συνδεδεμένα μέρη	83.428	78.769
Λοιπές Απαιτήσεις	270.814	276.514
Λοιπές Απαιτήσεις -Συνδεδεμένα μέρη	7.553	13.886
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης Λοιπών Απαιτήσεων	(40.593)	(14.170)
Σύνολο	565.945	753.830
Απαιτήσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	-	268.604
Συμβατικά περιουσιακά στοιχεία	271.342	-
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	6.011
	271.342	274.615
Σύνολο πελατών και λοιπών απαιτήσεων	837.287	1.028.445
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	95.213	109.051
Κυκλοφορούν ενεργητικό	742.074	919.394
	837.287	1.028.445

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το υπόλοιπο του λογαριασμού «Λοιπές Απαιτήσεις» σε επίπεδο Ομίλου την 31.12.2018 διαμορφώθηκε σε €270.814 χιλ., έναντι €276.514 χιλ. την 31.12.2017, ήτοι παρουσιάζοντας μείωση της τάξεως του 2,1%. Η εν λόγω μεταβολή οφείλεται κυρίως στη μείωση των απαιτήσεων από συνεταίρους σε κοινοπρακτικά σχήματα.

Οι λοιπές απαιτήσεις παρουσιάζονται αναλυτικά στον κάτωθι πίνακα:

ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Απαιτήσεις από συνεταίρους σε κοινοπρακτικά σχήματα	22.792	42.072
Λοιποί χρεώστες	92.694	76.612
Δημόσιο (παρακρατούμενοι & προκαταβλητέοι φόροι & Ασφαλιστικοί οργανισμοί)	80.524	72.952

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Έξοδα επόμενων χρήσεων	11.978	14.042
Προκαταβολές προμηθευτών / πιστωτών	57.589	62.757
Επιταγές (μεταχρονολογημένες) εισπρακτέες	5.237	8.080
Σύνολο	270.814	276.514

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ταμειακά Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου και διαμορφώθηκαν σε επίπεδο Ομίλου σε €479.397 χιλ. την 31.12.2018 έναντι ύψους €510.110 χιλ. την 31.12.2017 και αναλύονται στον κάτωθι πίνακα:

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Διαθέσιμα στο ταμείο	1.332	1.605
Καταθέσεις όψεως	305.322	323.353
Καταθέσεις προθεσμίας	172.743	185.152
Σύνολο	479.397	510.110

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Το υπόλοιπο των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδυνάμων, σε ενοποιημένο επίπεδο, προέρχεται κυρίως από την ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. κατά €179.628 χιλ. (31.12.2017: €194.376 χιλ.), από την ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ κατά €69.212 χιλ. (31.12.2017: €98.963 χιλ.), από τις Κοινοπραξίες της ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ κατά €34.037 χιλ. (31.12.2017: €44.996 χιλ.), από τη ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. κατά €33.907 χιλ. (31.12.2017: €34.999 χιλ.) και από την ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. κατά €21.931 χιλ. (31.12.2017: €43.972 χιλ.).

Το υπόλοιπο των Καταθέσεων Προθεσμίας, σε ενοποιημένο επίπεδο, προέρχεται κυρίως από την ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. κατά €147.889 χιλ. (31.12.2017: €155.449 χιλ.).

Δανειακές Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των δανείων του Ομίλου, την 31.12.2018 και την 31.12.2017, εμφανίζεται στον κάτωθι πίνακα:

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	167.824	200.307
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.433	2.867
Ομολογιακά Δάνεια	1.085.398	972.436
Από συνδεδεμένα μέρη	-	-
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	1.254.655	1.175.609
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Τραπεζικές υπεραναλήψεις	13.187	4.650
Τραπεζικός δανεισμός	79.397	154.005
Ομολογιακά Δάνεια	67.549	50.091
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	1.478	2.266
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	161.611	211.014
Σύνολο δανείων	1.416.266	1.386.623

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €1.254.655 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €1.175.609 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 6,7%.

Οι Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €161.611 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €211.014 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας μείωση της τάξεως του 23,4%, που οφείλεται στην αποαναγνώριση της συμμετοχής του Ομίλου στο έργο ISF Camp του Κατάρ.

Στο συνολικό δανεισμό συμπεριλαμβάνονται ποσά από δάνεια μειωμένης εξασφάλισης χωρίς δικαίωμα αναγωγής στη μητρική Εταιρεία (non recourse debt) συνολικού ύψους €506,8 εκατ. (31.12.2017: €545,1 εκατ.) από εταιρείες παραχωρήσεων και συγκεκριμένα, €37,5 εκατ. (31.12.2017: €64,0 εκατ.) από την εταιρεία ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και €469,3 εκατ. (31.12.2017: €481,1 εκατ.) από τη ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε., σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Δάνεια-εταιρικά	784.362	669.632
Δάνεια-χωρίς αναγωγή	470.294	505.977
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	1.254.655	1.175.609
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Δάνεια-εταιρικά	125.059	171.882
Δάνεια-χωρίς αναγωγή	36.552	39.132
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	161.611	211.014
Σύνολο δανείων	1.416.266	1.386.623

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Από το σύνολο του δανεισμού, ποσό €208,5 εκατ. αφορά δάνεια σταθερού ή περιοδικά αναθεωρούμενου επιτοκίου κυρίως από συγχρηματοδοτούμενα/αυτοχρηματοδοτούμενα έργα με μέσο επιτόκιο 5,46% (έναντι €309,2 εκατ. με μέσο επιτόκιο 5,09% για το 2017), ενώ για επιπρόσθετα €326,9 εκατ. υπάρχει αντιστάθμιση επιτοκιακού κινδύνου (περιλαμβάνει την αντιστάθμιση και το περιθώριο των δανείων) με μέσο επιτόκιο 6,06% (έναντι €339,1 εκατ. με μέσο επιτόκιο 6,05% για το 2017). Τα υπόλοιπα δάνεια €880,9 εκατ. (έναντι €738,3 εκατ. για το 2017) είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (π.χ. για δάνεια σε ευρώ, Euribor πλέον περιθωρίου).

Για τις εξασφαλίσεις των δανείων βλέπε Ενότητα 3.9 «Ακίνητα, Εγκαταστάσεις και Εξοπλισμός» Στοιχείο V «Εμπραγματα Βαρη».

Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο ύψους €80.808 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €87.970 χιλ. την 31.12.2017, μειωμένο κατά 8,1% αφορά σε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όπως προκύπτουν από τις σχετικές προσωρινές φορολογικές διαφορές. Αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τις Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις παρατίθενται στη σημείωση 27 των δημοσιευμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου για τη χρήση 2018.

Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €747.436 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €868.029 χιλ. την 31.12.2017. Σημειώνεται ότι οι υποχρεώσεις της Εταιρείας από την εμπορική της δραστηριότητα είναι ελεύθερες τόκων. Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου έχει ως εξής:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Προμηθευτές	239.613	216.763
Δεδουλευμένα έξοδα	46.950	74.572
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι/ τέλη	58.206	96.100
Προκαταβολή για λειτουργικές μισθώσεις	589	720
Λοιπές υποχρεώσεις	337.923	395.168
Σύνολο υποχρεώσεων - Συνδεδεμένα μέρη	3.040	2.755
Σύνολο	686.322	786.078
Υποχρεώσεις από κατασκευαστικά συμβόλαια	-	81.951
Συμβατικές υποχρεώσεις	61.115	-
Σύνολο	61.115	81.951
Μακροπρόθεσμες	12.629	11.029
Βραχυπρόθεσμες	734.808	856.999
Σύνολο	747.436	868.029

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο λογαριασμός «Λοιπές Υποχρεώσεις» αναλύεται στον ακόλουθο πίνακα:

(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018	31.12.2017
Λοιποί πιστωτές	74.655	64.273
Προκαταβολές πελατών	123.396	140.075
Υποχρεώσεις σε υπεργολάβους	124.263	165.088
Υποχρεώσεις προς κοινοπρακτικά σχήματα	3.528	5.187
Δικαιούχοι αμοιβών από παροχή υπηρεσίας και Αποδοχές προσωπικού πληρωτές	12.081	20.544
Σύνολο	337.923	395.168

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Προβλέψεις

Ο Όμιλος έχει σχηματίσει προβλέψεις ύψους €111.722 χιλ. με ημερομηνία 31.12.2018.

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται σε προεξοφλημένη βάση, όταν είναι σημαντική η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και του σχετικού κινδύνου της υποχρέωσης. Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και εάν δεν είναι πλέον πιθανόν ότι θα υπάρξει εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης αντιστρέφονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

Οι προβλέψεις για αποκατάσταση περιβάλλοντος, για επίδικες αγωγές, για ανέλεγκτες χρήσεις, για βαριά συντήρηση αυτοκινητόδρομου και για λοιπές περιπτώσεις αναγνωρίζονται όταν υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του

παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης και όταν το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν στις συμβάσεις παραχώρησης εμπιρεύεται η συμβατική υποχρέωση του παραχωρησιούχου να διατηρεί την υποδομή σε ένα καθορισμένο επίπεδο παροχής υπηρεσίας λειτουργίας ή να επαναφέρει την υποδομή σε συγκεκριμένη κατάσταση πριν την παραδώσει στον παραχωρητή στο τέλος της περιόδου παραχώρησης, ο Όμιλος, ως παραχωρησιούχος, αναγνωρίζει και αποτιμά αυτή την υποχρέωση σύμφωνα με το ΔΛΠ 37.

Οι προβλέψεις του Ομίλου (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αφορούν τις κάτωθι κατηγορίες:

Βαριά Συντήρηση: αφορά πρόβλεψη στις συμβάσεις παραχώρησης των εταιρειών ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. και ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.

Αποκατάσταση Περιβάλλοντος: Αφορά πρόβλεψη βάσει των συμβάσεων κατασκευής και λειτουργίας των αιολικών πάρκων.

Φορολογικές Υποχρεώσεις: Αφορά πρόβλεψη για την κάλυψη μελλοντικών διαφορών από φορολογικούς ελέγχους.

Λοιπές Προβλέψεις: Αφορά προβλέψεις για διάφορους κινδύνους κανένας από τους οποίους δεν είναι σημαντικός για τον Όμιλο, καθώς και για ενδεχόμενες υποχρεώσεις που απορρέουν από παρούσες δεσμεύσεις.

Στον κάτωθι πίνακα παρατίθεται η κίνηση του λογαριασμού κατά τις εξεταζόμενες χρήσεις:

	Πρόβλεψη Βαριάς Συντήρησης	Πρόβλεψη Αποκατάστασης περιβάλλοντος	Πρόβλεψη για Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	Λοιπές Προβλέψεις	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2017	124.244	1.788	2.174	59.008	187.214
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσης	3.402	195	-	6.478	10.074
Εξαγορά / απορρόφηση θυγατρικής	-	(80)	(35)	-	(115)
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν	(25.810)	-	(100)	(2.583)	(28.493)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	(3.635)	-	(295)	(42.011)	(45.941)
31 Δεκεμβρίου 2017	98.200	1.903	1.744	20.892	122.739
1 Ιανουαρίου 2018	98.200	1.903	1.744	20.892	122.739
Πρόσθετες προβλέψεις χρήσης	6.159	264	-	3.628	10.051
Μη χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις που αναστράφηκαν	(7.608)	-	(225)	(4.219)	(12.052)
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	-	(1)	(1)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	(3.634)	-	-	(5.382)	(9.016)
31 Δεκεμβρίου 2018	93.117	2.167	1.519	14.918	111.722

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.18.1.3 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών Χρήσεων 2017 και 2018

Η ανάλυση των ταμειακών ροών του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις οικονομικές χρήσεις 2017 και 2018 παρατίθεται στον ακόλουθο πίνακα:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ		
(ποσά σε χιλ. €)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017*
Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(25.761)	39.744
<i>Πλέον/μείον προσαρμογές για:</i>		
Αποσβέσεις	101.300	103.064
Απομειώσεις	1.863	24.987
Απομείωση συμμετοχής σε εταιρείες μεταλλείων	-	26.635
Προβλέψεις	(10.839)	(24.137)
Προσαρμογή Χρηματοδοτικής συμβολής (βάσει ταμειακών ροών)	(20.321)	-
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.150)	(11.932)
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	6.093	(24.075)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	80.387	85.852
Προβλέψεις απομείωσης και διαγραφές απαιτήσεων	21.689	2.504
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	4.258	3.849
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	97.261	192.091
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	(85.815)	(132.736)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(69.179)	(76.506)
Καταβεβλημένοι φόροι	(52.882)	(71.490)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	46.904	137.848
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών & κοινοπραξιών	(42.605)	(2.887)
Πώληση θυγατρικών, συγγενών & κοινοπραξιών	(5.296)	1.703
Απόκτηση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	(1.082)	(11.647)
Πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	22.215	38.170
Επιστροφή μετοχικού κεφαλαίου από συγγενείς επιχειρήσεις	-	1.471
Ταμειακά διαθέσιμα κατά την αποαναγνώριση κοινοπραξίας	(4.225)	-
Αγορά ενσώματων, άυλων παγίων στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα	(83.501)	(95.372)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων, άυλων παγίων στοιχείων και επενδύσεων σε ακίνητα	5.931	7.388
Τόκοι εισπραχθέντες	5.041	3.777
Δάνεια χορηγηθέντα σε συνδεδεμένα μέρη	(4.797)	(6.721)
Εισπράξεις από αποπληρωμές δανείων σε συνδεδεμένα μέρη	3.358	-
Μερίσματα εισπραχθέντα	2.224	2.114
Μείωση δεσμευμένων καταθέσεων	571	2.201
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(102.167)	(59.802)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/ αναληφθέντα δάνεια και έξοδα έκδοσης δανείων	271.670	224.945
Εξοφλήσεις δανείων	(181.190)	(253.628)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(2.961)	(3.308)
Εισπράξεις από την πώληση και επαναμίσθωση παγίων στοιχείων	-	370
Μερίσματα πληρωθέντα	(32.608)	(31.180)
Καταβληθείς φόρος μερισμάτων	(1.271)	(1.068)
Ληφθείσες επιχορηγήσεις	6.243	2.358
Αύξηση δεσμευμένων καταθέσεων	(35.637)	(1.810)

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	24.245	(63.321)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α)+(β)+(γ)	(31.018)	14.724
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	510.110	496.393
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	305	(1.007)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	479.397	510.110

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

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

*Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

3.18.1.4 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες για τις Μεταβολές της Ενοποιημένης Καθαρής Θέσης στις Οικονομικές Χρήσεις 2017 και 2018

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ								
Αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής								
(ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο	Μη Ελέγχου σε Συμ/χές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
1 Ιανουαρίου 2017	182.311	523.847	216.911	(27.072)	(225.366)	670.631	221.791	892.422
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) χρήσης	-	-	-	-	(41.167)	(41.167)	31.559	(9.608)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα								
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(3.331)	-	-	(3.331)	(258)	(3.589)
Μεταβολή αξίας Διαθεσίμων προς πώληση	-	-	(2.336)	-	-	(2.336)	33	(2.303)
Μεταβολή αξίας Αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-	-	10.602	-	-	10.602	3.974	14.576
Αναλογιστικά κέρδη	-	-	352	-	-	352	192	544

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ								
	Αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής							
(ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματι κό υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο	Μη Ελέγχου σε Συμ/χές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Λοιπά	-	-	-	-	(67)	(67)	16	(51)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης (μετά από φόρους)	-	-	5.287	-	(67)	5.220	3.957	9.177
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	5.287	-	(41.234)	(35.947)	35.516	(431)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου	-	-	-	-	-	-	(28)	(28)
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	3.273	-	(3.273)	-	-	-
Διανομή Μερίσματος	-	-	-	-	-	-	(29.632)	(29.632)
Επίπτωση πώλησης θυγατρικών	-	-	-	-	3	3	(2.141)	(2.138)
31 Δεκεμβρίου 2017	182.311	523.847	225.472	(27.072)	(269.871)	634.687	225.505	860.192
1 Ιανουαρίου 2018 Δημοσιευμένα στοιχεία*	182.311	523.847	225.472	(27.072)	(269.871)	634.687	225.505	860.192
Επίδραση εφαρμογής ΔΠΧΑ 9	-	-	17.124	-	(4.950)	12.173	-	12.173
1 Ιανουαρίου 2018 Αναπροσαρμο σμένα στοιχεία	182.311	523.847	242.596	(27.072)	(274.821)	646.860	225.505	872.366
Καθαρό κέρδος/(ζημιά) χρήσης	-	-	-	-	(124.581)	(124.581)	29.005	(95.576)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα								

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ								
	Αποδιδόμενα στους Ιδιοκτήτες της Μητρικής							
(ποσά σε χιλ. €)	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το Άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Ίδιες Μετοχές	Αποτελέσματα εις Νέον	Σύνολο	Μη Ελέγχου σε Συμ/χές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Συναλλαγματικές διαφορές	-	-	(5.234)	-	-	(5.234)	-	(5.234)
Μεταβολή εύλογης αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	-	-	(18.547)	-	-	(18.547)	(273)	(18.820)
Μεταβολή αξίας Αντιστάθμισης ταμειακών ροών	-	-	6.218	-	-	6.218	2.177	8.396
Προσαρμογή Αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης στη ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	-	-	(24.987)	-	-	(24.987)	(9.873)	(34.860)
Αναλογιστικά κέρδη	-	-	(211)	-	-	(211)	(76)	(287)
Λοιπά	-	-	(6)	-	(335)	(341)	(7)	(348)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα χρήσης (μετά από φόρους)	-	-	(42.768)	-	(335)	(43.102)	(8.051)	(51.154)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	(42.768)	-	(124.916)	(167.684)	20.954	(146.730)
Μεταφορά σε αποθεματικά	-	-	36.166	-	(36.166)	-	-	-
Διανομή Μερισματος	-	-	-	-	-	-	(36.127)	(36.127)
Επίπτωση πωλήσεων, εξαγορών και αλλαγών σε ποσοστό συμμετοχής σε θυγατρικές	-	-	(2.407)	-	(13.631)	(16.038)	(21.456)	(37.495)
31 Δεκεμβρίου 2018	182.311	523.847	233.587	(27.072)	(449.534)	463.138	188.876	652.014

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

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Πηγή: Δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2018, οι οποίες συνοδεύονται από τις συγκριτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2017, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

*Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει τα ΔΠΧΑ 9 και 15 χρησιμοποιώντας τη μέθοδο σωρευτικής επίδρασης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, η συγκριτική πληροφορία δεν επαναδιατυπώνεται.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.19 Μερισματική Πολιτική

Τα καθαρά κέρδη της ΕΛΛΑΚΤΩΡ έως και τη χρήση που έληξε την 31.12.2018 διανέμονται σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία και το Καταστατικό της και με την επιφύλαξη του άρθρου 44α του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει.

Από την 01.01.2019 και σύμφωνα με τα άρθρα 159 επ. του Ν. 4548/2018, η διάθεση των καθαρών κερδών της Εταιρείας πραγματοποιείται με τον τρόπο που περιγράφεται στη συνέχεια.

Προϋποθέσεις και Περιορισμός Διανομής Ποσών

1. Με την επιφύλαξη των διατάξεων του νόμου για τη μείωση του κεφαλαίου, δεν μπορεί να γίνει οποιαδήποτε διανομή στους μετόχους, εφόσον, κατά την ημερομηνία λήξης της τελευταίας χρήσης, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας (καθαρή θέση), όπως προσδιορίζονται στο νόμο, είναι ή, ύστερα από τη διανομή αυτή, θα γίνει κατώτερο από το ποσό του κεφαλαίου, προσαυξημένου με:

(α) τα αποθεματικά, των οποίων η διανομή απαγορεύεται από το νόμο ή το καταστατικό,

(β) τα λοιπά πιστωτικά κονδύλια της καθαρής θέσης, τα οποία δεν επιτρέπεται να διανεμηθούν, και

(γ) τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη. Το ποσό του κεφαλαίου που προβλέπεται στο προηγούμενο εδάφιο μειώνεται κατά το ποσό του κεφαλαίου που έχει καλυφθεί αλλά δεν έχει καταβληθεί, όταν το τελευταίο δεν εμφανίζεται στο ενεργητικό του ισολογισμού.

2. Το ποσό που διανέμεται στους μετόχους δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των αποτελεσμάτων της τελευταίας χρήσης που έχει λήξει, προσαυξημένο με τα κέρδη, τα οποία προέρχονται από προηγούμενες χρήσεις και δεν έχουν διατεθεί, και τα αποθεματικά για τα οποία επιτρέπεται και αποφασίστηκε από τη γενική συνέλευση η διανομή τους, και μειωμένο:

(α) κατά το ποσό των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη,

(β) κατά το ποσό των ζημιών προηγούμενων χρήσεων και

(γ) κατά τα ποσά που επιβάλλεται να διατεθούν για το σχηματισμό αποθεματικών, σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό.

3. Η έννοια της διανομής των ανωτέρω σημείων (1) και (2) περιλαμβάνει ιδίως την καταβολή μερισμάτων και τόκων από μετοχές.

Καθαρά Κέρδη - Διανομή Κερδών

1. Τα καθαρά κέρδη της Εταιρείας απεικονίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων και είναι τα προκύπτοντα κατ εφαρμογή της ισχύουσας νομοθεσίας.

2. Τα καθαρά κέρδη, εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του Ν. 4548/2018, διατίθενται με απόφαση της γενικής συνέλευσης κατά την εξής σειρά:

α) Αφαιρούνται τα ποσά των πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν αποτελούν πραγματοποιημένα κέρδη.

β) Αφαιρείται η κατά τον παρόντα νόμο και το καταστατικό κράτηση για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού.

γ) Κρατείται το απαιτούμενο ποσό για την καταβολή του ελάχιστου μερίσματος, όπως τούτο ορίζεται στο άρθρο 161 του Ν. 4548/2018.

δ) Το υπόλοιπο των καθαρών κερδών, όπως και τα τυχόν λοιπά κέρδη, που μπορεί να προκύψουν και να διατεθούν, σύμφωνα με το άρθρο 159 του Ν. 4548/2018, διατίθεται κατά τους ορισμούς του καταστατικού και τις αποφάσεις της γενικής συνέλευσης.

3. Το προς διανομή ποσό καταβάλλεται στους μετόχους μέσα σε δύο (2) μήνες από την απόφαση της τακτικής γενικής συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και αποφάσισε τη διανομή.

Ελάχιστο Μέρισμα

1. Το ελάχιστο μέρισμα υπολογίζεται επί των καθαρών κερδών, ύστερα από αφαίρεση της κράτησης για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη.

2. Το ελάχιστο μέρισμα ορίζεται σε ποσοστό τριάντα πέντε τοις εκατό (35%) των καθαρών κερδών μετά τις μειώσεις της παραγράφου 1 και καταβάλλεται σε μετρητά. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία μπορεί να μειωθεί το ως άνω ποσοστό, όχι όμως κάτω του δέκα τοις εκατό (10%). Μη διανομή του ελάχιστου μερίσματος επιτρέπεται μόνο με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με την αυξημένη απαρτία των παραγράφων 3 και 4 του άρθρου 130 του Ν. 4548/2018 και πλειοψηφία ογδόντα τοις εκατό (80%) του εκπροσωπούμενου στη συνέλευση κεφαλαίου.

3. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν σε όλους τους μετόχους με μορφή μετοχών, υπολογιζόμενων στην ονομαστική τους αξία.

4. Με απόφαση της γενικής συνέλευσης, που λαμβάνεται με αυξημένη απαρτία και πλειοψηφία, είναι δυνατόν τα κέρδη, που είναι διανεμητέα ως ελάχιστο μέρισμα, να χορηγηθούν με μορφή τίτλων ημεδαπών ή αλλοδαπών εταιρειών, εισηγμένων σε ρυθμιζόμενη αγορά, ή ιδίων τίτλων τους οποίους έχει στην κυριότητά της η εταιρεία, εφόσον είναι και αυτοί εισηγμένοι, με την επιφύλαξη της τήρησης της αρχής της ίσης μεταχείρισης των μετόχων και με την προϋπόθεση ότι οι ως άνω τίτλοι θα αποτελέσουν αντικείμενο αποτίμησης, σύμφωνα με τα άρθρα 17 και 18 του Ν. 4548/2018. Διανομή άλλων περιουσιακών στοιχείων αντί μετρητών είναι επιτρεπτή με τις παραπάνω προϋποθέσεις μόνο ύστερα από ομόφωνη απόφαση όλων των μετόχων.

5. Τα ανωτέρω σημεία (3) και (4) εφαρμόζονται αναλόγως και στη διανομή των περαιτέρω κερδών. Στην περίπτωση αυτή, η γενική συνέλευση αποφασίζει επί όλων των σχετικών θεμάτων με απλή απαρτία και πλειοψηφία.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Προσωρινό Μέρισμα και Μεταγενέστερη Διανομή Κερδών και Προαιρετικών Αποθεματικών

1. Με απόφαση του διοικητικού συμβουλίου, η οποία λαμβάνεται εντός της χρήσης, είναι δυνατή η διανομή προσωρινών μερισμάτων με τις εξής προϋποθέσεις:

α) καταρτίζονται οικονομικές καταστάσεις από τις οποίες προκύπτει ότι υφίστανται τα προς τούτο αναγκαία ποσά,

β) οι παραπάνω οικονομικές καταστάσεις υποβάλλονται στις διατυπώσεις δημοσιότητας δύο (2) μήνες πριν από τη διανομή.

2. Το ποσό που θα διανεμηθεί δεν μπορεί να υπερβαίνει το ποσό των κερδών που προκύπτει με βάση την παράγραφο 2 του άρθρου 159 του Ν. 4548/2018.

3. Διανομή κερδών και προαιρετικών αποθεματικών μέσα στην τρέχουσα εταιρική χρήση είναι δυνατή και με απόφαση γενικής συνέλευσης ή του διοικητικού συμβουλίου, υποκείμενη σε δημοσιότητα.

Επιστροφή Παράνομα Εισπραχθέντων Ποσών

Κάθε ποσό που διανέμεται στους μετόχους κατά παράβαση των άρθρων 158 έως και 162 του Ν. 4548/2018 επιστρέφεται από αυτούς που το εισέπραξαν, αν η Εταιρεία αποδείξει ότι οι μέτοχοι γνώριζαν ή, λαμβανομένων υπόψη των περιστάσεων, όφειλαν να γνωρίζουν ότι οι διανομές που έγιναν σ αυτούς δεν ήταν σύννομες.

Ο τρόπος, ο χρόνος και ο τόπος καταβολής του εκάστοτε μερίσματος ανακοινώνεται από την Εταιρεία, μέσω των μέσων ενημέρωσης που προβλέπονται στο Ν. 3556/2007 και στις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν.

Σε ό,τι αφορά τη διαδικασία κατάθεσης των μετοχών, προκειμένου να συμμετέχει ο μέτοχος στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων της Εταιρείας και τη διαδικασία πληρωμής του μερίσματος, εφαρμόζονται τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας και Εκκαθάρισης του Συστήματος Άυλων Τίτλων της ΕΛ.ΚΑ.Τ, όπως αυτός εκάστοτε ισχύει.

Ως χρόνος απόκτησης του εισοδήματος από τα μερίσματα λογίζεται η ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

Η Διοίκηση της Εταιρείας αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος, δεδομένου ότι οι χρήσεις 2017 και 2018 της ΕΛΛΑΚΤΩΡ ήταν ζημιογόνες.

3.20 Δικαστικές, Διοικητικές και Διαιτητικές Διαδικασίες

Η Εταιρεία δηλώνει ότι τόσο η ίδια όσο και οι θυγατρικές της, για περίοδο δώδεκα μηνών που προηγούνται της Ημερομηνίας του Ενημερωτικού Δελτίου, δεν είχαν καμία διοικητική, δικαστική ή διαιτητική διαδικασία (συμπεριλαμβανομένης κάθε τέτοιας διαδικασίας που εκκρεμεί ή ενδέχεται να κινηθεί εναντίον της Εταιρείας ή και του Ομίλου της και έχει περιέλθει σε γνώση της), η οποία μπορεί να έχει ή είχε προσφάτως σημαντικές επιπτώσεις στη χρηματοοικονομική κατάσταση ή στην κερδοφορία της Εταιρείας ή/και του Ομίλου.

3.21 Σημαντικές Αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Εταιρείας και του Ομίλου

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Η Διοίκηση της Εταιρείας δηλώνει ότι δεν έχει επέλθει καμία σημαντική αλλαγή στη χρηματοοικονομική ή εμπορική θέση του Ομίλου η οποία έλαβε χώρα μετά τη λήξη της χρήσης 2018 έως την Ημερομηνία του Εγγράφου πλην των ακόλουθων:

- Το Φεβρουάριο 2019, η Διοίκηση της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, στο πλαίσιο της στρατηγικής της για τη βέλτιστη αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, μεταβίβασε έναντι ποσού €25,5 εκατ., το επί της Ερμού 25 στην Κηφισιά, κτήριο γραφείων και στη συνέχεια μίσθωσε τμήμα του εν λόγω ακινήτου που στεγάζει τα κεντρικά γραφεία του Ομίλου.
- Με τις από 21.05.2019 αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων της Εταιρείας και της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, οι εν λόγω εταιρείες ενέκριναν το τη Συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
- Την 19.06.2019, υπεγράφη Συμφωνητικό Μεταβίβασης Μετοχών (Share Purchase Agreement) μεταξύ της θυγατρικής της εταιρείας Ελληνική Ενέργεια & Ανάπτυξη (HE&D) Α.Ε., της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. και της Elpedison BV, για τη μεταβίβαση στην τελευταία των μετοχών της Elpedison Α.Ε. που κατέχουν οι δύο προηγούμενες εταιρείες. Συγκεκριμένα, το Συμφωνητικό Μεταβίβασης Μετοχών προβλέπει την πώληση 2.265.141 μετοχών της Elpedison Α.Ε. (22,73% του μετοχικού κεφαλαίου) από την Ελληνική Ενέργεια & Ανάπτυξη Α.Ε. στην Elpedison BV έναντι ποσού €18.775.336. Η πώληση/μεταβίβαση των μετοχών θα υλοποιηθεί (Closing) αμέσως μετά την ικανοποίηση των προϋποθέσεων (Conditions Precedent) που προβλέπονται στο προαναφερόμενο Συμφωνητικό Μεταβίβασης Μετοχών, οι οποίες αφορούν σε συναίνεσεις τρίτων μερών.

3.22 Πρόσθετες Πληροφορίες

3.22.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το καταβεβλημένο και εγγεγραμμένο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και κατά την 21.05.2019, ημερομηνία της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε την παρούσα Συγχώνευση, ανήρχετο στο ποσό των €182.311.352,39 και διαιρείτο σε 177.001.313 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,03 έκαστη.

Σύμφωνα με την από 21.05.2019 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, εγκρίθηκε μεταξύ άλλων η Συγχώνευση με απορρόφηση από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ της θυγατρικής εταιρείας ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ (64,5% θυγατρική εταιρεία).

Συνεπεία της ως άνω Συγχώνευσης, η οποία εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 76458/19.07.2019 απόφασης του Υπουργείου Οικονομίας & Ανάπτυξης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας, σήμερα, ανέρχεται σε €220.700.163,09, διαιρούμενο σε 214.272.003 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας €1,03 έκαστη.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο και οι μετοχές της πλήρως αποπληρωμένες. Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας οι οποίες δεν αντιπροσωπεύουν κεφάλαιο.

Κατά την 31.12.2018, η Εταιρεία κατέχει 4.570.034 ίδιες μετοχές, που αντιστοιχούν σε ποσοστό 2,58% του καταβεβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, έναντι συνολικής αξίας

κτήσεως €27.072.275 και με μέση τιμή κτήσης €5,92 ανά μετοχή. Οι θυγατρικές της εταιρείες δεν κατέχουν μετοχές της Εταιρείας.

Δεν υπάρχουν μετατρέψιμες κινητές αξίες, ανταλλάξιμες κινητές αξίες ή κινητές αξίες με τίτλους επιλογής (warrants).

Δεν υπάρχουν συμφωνίες για δικαίωμα ή/και υποχρέωση απόκτησης συμμετοχής στο κεφάλαιο της Εταιρείας. Επίσης, δεν υπάρχει δέσμευση για αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, η οποία να εκκρεμεί.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίστανται συμφωνίες που να προβλέπουν ότι το κεφάλαιο οποιουδήποτε μέλους του Ομίλου θα αποτελέσει το αντικείμενο δικαιώματος προαίρεσης.

Όλες οι μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα και υποχρεώσεις και κάθε μετοχή ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προβλέπει ο νόμος και το Καταστατικό της Εταιρείας. Τα δικαιώματα των μετοχών της Εταιρείας περιγράφονται στην ενότητα 4.6.1 «Δικαιώματα Μετόχων» του Εγγράφου.

Κατά την περίοδο που καλύπτουν οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Εγγράφου και μέχρι την ημερομηνία δημοσίευσής του, δεν επήλθαν μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας πλην της ακόλουθης:

- Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση, την 21.05.2019, ενέκρινε τη Συγχώνευση με απορρόφηση από την Εταιρεία της θυγατρικής εταιρείας «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ» και αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά ποσό τριάντα οκτώ εκατομμυρίων, τριακοσίων ογδόντα οκτώ χιλιάδων οκτακοσίων δέκα ευρώ και εβδομήντα λεπτών (€38.388.810,70) με την έκδοση τριάντα επτά εκατομμυρίων, διακοσίων εβδομήντα χιλιάδων, εξακοσίων ενενήντα (37.270.690) νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,03 η κάθε μια. Η ανωτέρω αύξηση (α) κατά ποσό οκτώ εκατομμυρίων, οκτακοσίων τεσσάρων χιλιάδων εκατό ευρώ (€8.804.100,00) θα καλυφθεί με την εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη, ποσού δεκαπέντε εκατομμυρίων εννιακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων ευρώ (€15.996.000) συνέπεια της συγχώνευσης, και (β) κατά ποσό είκοσι εννέα εκατομμυρίων, πεντακοσίων ογδόντα τεσσάρων χιλιάδων, επτακοσίων δέκα ευρώ και εβδομήντα λεπτών (€29.584.710,70) θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση τμήματος του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» της Απορροφώσας για σκοπούς διατήρησης της ανωτέρω σχέσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας. Η διαφορά που θα προκύψει από τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη και του μέρους του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη, θα αχθεί σε λογαριασμό της Απορροφώσας «Διαφορά από συγχώνευση». Συνεπεία των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας ανέρχεται σε διακόσια είκοσι εκατομμύρια, επτακόσιες χιλιάδες, εκατόν εξήντα τρία ευρώ και εννέα λεπτά του ευρώ (€220.700.163,09) διαιρούμενο σε διακόσια δεκατέσσερα

εκατομμύρια, διακόσιες εβδομήντα δύο χιλιάδες τρεις (214.272.003) μετοχές ονομαστικής αξίας €1,03 εκάστη.

3.22.2 Καταστατικό

Η νομική κατάσταση της Εταιρείας είναι σύμφωνη με τους νόμους και τους κανονισμούς στους οποίους υπόκειται, όσον αφορά στην ίδρυσή της και την καταστατική της λειτουργία.

Το Καταστατικό της Εταιρείας είχε ευθυγραμμιστεί με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 δυνάμει σχετικής απόφασης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της που συνεδρίασε στις 11.07.2019.

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν καθορίζει όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να δημοσιοποιείται.

Δεν υφίστανται στο καταστατικό δικαιώματα, περιορισμοί και προνόμια που συνδέονται με τις μετοχές της Εταιρείας πέραν αυτών που ορίζονται από την ισχύουσα νομοθεσία.

Δεν υφίστανται όροι σε σχέση με τις ενέργειες που απαιτούνται για τη μεταβολή των δικαιωμάτων μετόχων, οι οποίοι να είναι αυστηρότεροι από ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία. Για τη μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων, που προβλέπονται στο Καταστατικό, απαιτείται απόφαση της Γενικής Συνέλευσης και τροποποίηση της σχετικής καταστατικής διάταξης με την απαρτία και πλειοψηφία που ορίζεται στα άρθρα 130 και 132 του Ν. 4548/2018, καθώς και στις λοιπές κατά περίπτωση εφαρμοστέες διατάξεις αυτού του νόμου. Σχετικώς, σημειώνεται ότι δικαιώματα μετόχων που απορρέουν απευθείας εκ του νόμου δεν δύναται να περιοριστούν, καταργηθούν ή άλλως μεταβληθούν επί τα χείρω, εκτός εάν άλλως προβλέπεται ρητά στην οικεία νομοθετική ή κανονιστική διάταξη και σύμφωνα με τους όρους και υπό τις προϋποθέσεις αυτής.

Σύμφωνα με δήλωση της Διοίκησης της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη, της οποίας η εφαρμογή ενδέχεται να καθυστερήσει, να αναβάλει ή να παρεμποδίσει αλλαγή στον έλεγχο του Εκδότη.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία καθορίζει το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται πέραν των προβλεπομένων στο Ν.3556/2007 «Προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά και άλλες διατάξεις» και των οποίων κράτος -μέλος καταγωγής είναι η Ελλάδα, και στα άρθρα 4-10 της απόφασης 1/434/3.7.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας δεν υφίσταται καμία διάταξη της ιδρυτικής πράξης, του καταστατικού, της διοικητικής πράξης σύστασης ή του εσωτερικού κανονισμού του Εκδότη η οποία περιγράφει όρους που διέπουν τις μεταβολές στο επίπεδο του κεφαλαίου αυστηρότερους απ' ό,τι απαιτεί η σχετική ισχύουσα νομοθεσία.

Εταιρικός Σκοπός

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του Καταστατικού της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, όπως αποφασίστηκε η τροποποίησή του κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας της 21.05.2019, σκοπός της είναι:

«3.1 Σκοπός της Εταιρείας ορίζεται:

(α) Η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως τεχνικών έργων, δημοσίων, δημοτικών, ιδιωτικών, ως και η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσεως μελετών και ερευνών.

(β) Η ανάληψη της τεχνικής διεύθυνσεως, του σχεδιασμού, της εκτελέσεως και της θέσεως σε λειτουργία τεχνικών έργων ή εν γένει επενδύσεων (project management).

(γ) Η αδειοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία, συντήρηση, εξασφάλιση τυχόν σχετικών χρηματοδοτήσεων, και η εκμετάλλευση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, στην Ελλάδα ή / και σε άλλες χώρες.

(δ) Η απόκτηση από τρίτους δικαιωμάτων εγκατάστασης, λειτουργίας, συντήρησης, χρηματοδότησης, και εκμετάλλευσης έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ή / και σε άλλες χώρες.

(ε) Η απόκτηση, ή εξασφάλιση εν γένει, δικαιωμάτων χρήσης γης αναφορικά με την αδειοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ή / και σε άλλες χώρες.

(στ) Η συμμετοχή σε επένδυση ή επενδύσεις ή/και η χρηματοδότηση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

(ζ) Κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα που σχετίζεται με την παραγωγή, μεταφορά, διανομή, εμπορία κλπ. ηλεκτρικής ενέργειας σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

(η) Η παροχή υπηρεσιών συμβούλου, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών Τεχνικού Συμβούλου (Technical / Design Consultant) και Συμβούλου Διοίκησης Έργου (Project Manager), επί θεμάτων:

(i) εκπονήσεως πάσης φύσεως τεχνικών, οικονομοτεχνικών ή οικονομικών μελετών,

(ii) κατασκευής τεχνικών έργων οιασδήποτε κατηγορίας και παροχής λοιπών υπηρεσιών πάσης φύσεως (π.χ. μηχανοργάνωσης, δημοσίων σχέσεων, σχέσεων με επενδυτές, διαχειρίσεως διαθεσίμων, σχέσεων με πιστωτικά και χρηματοοικονομικά ιδρύματα και ασφαλιστικές εταιρείες, εσωτερικού ελέγχου, φορολογικών υποθέσεων και συμβολής στην τήρηση λογιστικών προτύπων, οικονομικής αναλύσεως και οικονομικών αναφορών, ερευνής αγοράς και ανταγωνισμού, υποστηρίξεως κατά την εκπόνηση-ανάλυση επιχειρηματικών σχεδίων, υποστηρίξεως και υλοποιήσεως επιχειρηματικών συμφωνιών και μετασχηματισμών, κλπ.).

(iii) αδειοδότησης, εγκατάστασης, λειτουργίας, συντήρησης, χρηματοδότησης, και εκμετάλλευσης έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας,

(θ) Η βιομηχανική ή/και βιοτεχνική παραγωγή, ως και η καθ' οιονδήποτε τρόπο εμπορία υλών, υλικών, μηχανημάτων και εργαλείων στην ημεδαπή ή/και στην αλλοδαπή.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.2 Για την εκπλήρωση του κατ' Άρθρο 3.1 σκοπού, η Εταιρεία δύναται:

(α) καθ' οιονδήποτε τρόπο, ήτοι δια εισφορών, δια κτήσεως χρεογράφων ή άλλως πως, να ιδρύει ή να συμμετέχει σε εταιρείες οιασδήποτε νομικής μορφής, οι οποίες υφίστανται ή θα συσταθούν, ανεξαρτήτως σκοπού, να ιδρύει ή να συστήνει υποκαταστήματα, εργοστάσια, πρακτορεία, γραφεία, ή απλώς να διορίζει αντιπροσώπους οπουδήποτε στο εσωτερικό ή στο εξωτερικό, καθώς και να αντιπροσωπεύει σχετικούς με τους σκοπούς της εταιρείας εμπορικούς και βιομηχανικούς οίκους, ημεδαπούς ή αλλοδαπούς.

(β) να συμμετέχει, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, σε επιχειρήσεις και ενώσεις προσώπων, οιασδήποτε τύπου, μορφής και σκοπού είτε παρεμφερούς είτε όχι

(γ) να συνεργάζεται, καθ' οιονδήποτε τρόπο, με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο της ημεδαπής και της αλλοδαπής,

(δ) να υλοποιεί με κατάλληλες επενδύσεις στην ημεδαπή ή/και στην αλλοδαπή, συμπεριλαμβανομένων επενδύσεων σε αξιόγραφα, όλους τους προαναφερόμενους σκοπούς και δραστηριότητες,

(ε) να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη που, αμέσως ή εμμέσως, είναι συναφής, συμπληρωματική ή επιβιοητική των κατ' Άρθρο 3.1 σκοπών, ως ενδεικτικώς η παροχή εγγυήσεων και λοιπών (ενοχικών και εμπραγμάτων) ασφαλειών υπέρ εταιρειών, κοινοπραξιών κλπ, και γενικά επιχειρήσεων στις οποίες μετέχει ή με τις οποίες συνεργάζεται.

3.3. Όλες τις ανωτέρω δραστηριότητες δύναται να εκτελεί η Εταιρεία είτε για λογαριασμό της, είτε για λογαριασμό τρίτων (με προμήθεια, ποσοστά, ή οποιοδήποτε άλλο τρόπο αμοιβής της συμφωνηθεί), είτε συνεταιρικά, είτε σε σύμπραξη με τρίτα φυσικά ή νομικά πρόσωπα (Κοινοπραξία ή Consortium).»

Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Σύμφωνα με το Ν. 4548/2018 όπως ισχύει, η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είναι το ανώτατο όργανό της και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία. Οι νόμιμες αποφάσεις της δεσμεύουν και τους μετόχους που απουσιάζουν ή που διαφώνησαν.

Σύμφωνα με το άρθρο 117 Ν. 4548/2018 όπως ισχύει, η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

Η Γενική Συνέλευση είναι μόνη αρμόδια να αποφασίζει για:

α) τροποποιήσεις του καταστατικού, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται οι αυξήσεις, τακτικές ή έκτακτες, και οι μειώσεις του κεφαλαίου.

β) την εκλογή μελών του διοικητικού συμβουλίου και ελεγκτών.

γ) την έγκριση της συνολικής διαχείρισης κατά το άρθρο 108 του Ν. 4548/2018 και την απαλλαγή των ελεγκτών.

δ) την έγκριση των ετήσιων και των τυχόν ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ε) τη διάθεση των ετήσιων κερδών.

στ) την έγκριση παροχής αμοιβών ή προκαταβολής αμοιβών στα μέλη του διοικητικού συμβουλίου κατά το άρθρο 109 του Ν. 4548/2018.

ζ) την έγκριση της πολιτικής αποδοχών των μελών του διοικητικού συμβουλίου κατά το άρθρο 110 του Ν. 4548/2018 και της έκθεσης αποδοχών του άρθρου 112 του Ν. 4548/2018.

η) τη συγχώνευση, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, παράταση της διάρκειας ή λύση της εταιρείας και

θ) το διορισμό εκκαθαριστών.

Στα ανωτέρω θέματα, για τα οποία αποφασίζει η Γενική Συνέλευση, δεν συμπεριλαμβάνονται τα αναφερόμενα στο άρθρο 117 παρ. 2 του Ν. 4548/2018 όπως ισχύει.

Αναφορικά με τον τρόπο σύγκλησης των Γενικών Συνελεύσεων, Τακτικής και Εκτάκτων, το περιεχόμενο της ημερήσιας διάταξης, την απαιτούμενη συνήθη και εξαιρετική απαρτία, καθώς και αντίστοιχα τη συνήθη και εξαιρετική πλειοψηφία για τη λήψη αποφάσεων της Γενικής Συνέλευσης, την οργάνωση και τη συγκρότηση της Γενικής Συνέλευσης, ισχύουν οι διατάξεις του Ν. 4548/2018 όπως ισχύει, σε συνδυασμό με τις όσες διατάξεις του καταστατικού δεν αντίκεινται στις ανωτέρω διατάξεις.

Δικαιώματα Μετόχων και Τρόποι Άσκησής τους

1. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλεί έκτακτη γενική συνέλευση των μετόχων, ορίζοντας ημέρα συνεδρίασης αυτής, η οποία δεν πρέπει να απέχει περισσότερο από σαράντα πέντε (45) ημέρες από την ημερομηνία επίδοσης της αίτησης στον πρόεδρο του διοικητικού συμβουλίου. Η αίτηση περιέχει το αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Αν δεν συγκληθεί γενική συνέλευση από το διοικητικό συμβούλιο μέσα σε είκοσι (20) ημέρες από την επίδοση της σχετικής αίτησης, η σύγκληση διενεργείται από τους αιτούντες μετόχους με δαπάνες της Εταιρείας, με απόφαση του δικαστηρίου, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Στην απόφαση αυτή ορίζονται ο τόπος και ο χρόνος της συνεδρίασης, καθώς και η ημερήσια διάταξη. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα. Το διοικητικό συμβούλιο συγκαλεί τη γενική συνέλευση, σύμφωνα με τις γενικές διατάξεις ή κάνει χρήση της διαδικασίας του άρθρου 135 του Ν. 4548/2018, εκτός αν οι αιτούντες μέτοχοι απέκλεισαν την τελευταία αυτή δυνατότητα.

2. Με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να εγγράψει στην ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης, που έχει ήδη συγκληθεί, πρόσθετα θέματα, αν η σχετική αίτηση περιέλθει στο διοικητικό συμβούλιο δεκαπέντε (15) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Τα πρόσθετα θέματα πρέπει να δημοσιεύονται ή να γνωστοποιούνται, με ευθύνη του διοικητικού συμβουλίου, κατά το άρθρο 122 του Ν. 4548/2018, επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση. Σε εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, η αίτηση για την εγγραφή πρόσθετων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη συνοδεύεται από αιτιολόγηση ή από σχέδιο απόφασης προς έγκριση στη γενική συνέλευση και η αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη

δημοσιοποιείται κατά τον ίδιο τρόπο όπως η προηγούμενη ημερήσια διάταξη, δεκατρείς (13) ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης και ταυτόχρονα τίθεται στη διάθεση των μετόχων στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας, μαζί με την αιτιολόγηση ή το σχέδιο απόφασης που έχει υποβληθεί από τους μετόχους κατά τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 4 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018. Τόσο σε εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά όσο και σε εταιρείες χωρίς μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, αν τα θέματα αυτά δεν δημοσιευθούν, οι αιτούντες μέτοχοι δικαιούνται να ζητήσουν την αναβολή της γενικής συνέλευσης, σύμφωνα με την παράγραφο 5 και να προβούν οι ίδιοι στη δημοσίευση, κατά τα οριζόμενα στο δεύτερο εδάφιο της παρούσας παραγράφου, με δαπάνη της εταιρείας.

3. Σε εταιρείες με μετοχές εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά, μέτοχοι που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου έχουν το δικαίωμα να υποβάλλουν σχέδια αποφάσεων για θέματα που περιλαμβάνονται στην αρχική ή την τυχόν αναθεωρημένη ημερήσια διάταξη γενικής συνέλευσης. Η σχετική αίτηση πρέπει να περιέλθει στο διοικητικό συμβούλιο επτά (7) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης, τα σχέδια δε αποφάσεων τίθενται στη διάθεση των μετόχων κατά τα οριζόμενα στην παράγραφο 3 του άρθρου 123 του Ν. 4548/2018, έξι (6) τουλάχιστον ημέρες πριν από την ημερομηνία της γενικής συνέλευσης.

4. Το διοικητικό συμβούλιο δεν είναι υποχρεωμένο να προβαίνει στην εγγραφή θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ούτε στη δημοσίευση ή γνωστοποίηση αυτών μαζί με αιτιολόγηση και με σχέδια αποφάσεων που υποβάλλονται από τους μετόχους, σύμφωνα με τα σημεία (2) και (3) ανωτέρω, αντίστοιχα, αν το περιεχόμενο αυτών έρχεται προφανώς σε αντίθεση με το νόμο ή τα χρηστά ήθη.

5. Με αίτηση μετόχου ή μετόχων που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, ο πρόεδρος της συνέλευσης υποχρεούται να αναβάλει μία μόνο φορά τη λήψη αποφάσεων από τη γενική συνέλευση, τακτική ή έκτακτη, για όλα ή ορισμένα θέματα, ορίζοντας ημέρα συνέχισης της συνεδρίασης, αυτήν που ορίζεται στην αίτηση των μετόχων, η οποία όμως δεν μπορεί να απέχει περισσότερο από είκοσι (20) ημέρες από τη χρονολογία της αναβολής. Η ύστερα από αναβολή γενική συνέλευση αποτελεί συνέχιση της προηγούμενης και δεν απαιτείται η επανάληψη των διατυπώσεων δημοσίευσης της πρόσκλησης των μετόχων. Στη συνέλευση αυτή μπορούν να μετέχουν και νέοι μέτοχοι, τηρουμένων των σχετικών διατυπώσεων συμμετοχής, όπως αυτές περιγράφονται στην παράγραφο 6 του άρθρου 124 του Ν. 4548/2018.

6. Υστερα από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, που υποβάλλεται στην εταιρεία πέντε (5) τουλάχιστον πλήρεις ημέρες πριν από τη γενική συνέλευση, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη γενική συνέλευση τις αιτούμενες συγκεκριμένες πληροφορίες για τις υποθέσεις της εταιρείας, στο μέτρο που αυτές είναι σχετικές με τα θέματα της ημερήσιας διάταξης. Υποχρέωση παροχής πληροφοριών δεν υφίσταται, όταν οι σχετικές πληροφορίες διατίθενται ήδη στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας, ιδίως με τη μορφή ερωτήσεων και απαντήσεων. Επίσης, με αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να ανακοινώνει στη γενική συνέλευση, εφόσον είναι τακτική, τα ποσά που, κατά την τελευταία διετία, καταβλήθηκαν σε κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου ή τους διευθυντές της εταιρείας, καθώς και κάθε

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

παροχή προς τα πρόσωπα αυτά από οποιαδήποτε αιτία ή σύμβαση της εταιρείας με αυτούς. Σε όλες τις παραπάνω περιπτώσεις το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018. Στις περιπτώσεις της παρούσας παραγράφου το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να απαντήσει ενιαία σε αιτήσεις μετόχων με το ίδιο περιεχόμενο.

7. Υστερα από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα δέκατο (1/10) του καταβεβλημένου κεφαλαίου η οποία υποβάλλεται στην εταιρεία μέσα στην προθεσμία της παραγράφου 6, το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να παρέχει στη γενική συνέλευση πληροφορίες για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της εταιρείας. Το διοικητικό συμβούλιο μπορεί να αρνηθεί την παροχή των πληροφοριών για αποχρώντα ουσιώδη λόγο, ο οποίος αναγράφεται στα πρακτικά. Τέτοιος λόγος μπορεί να είναι, κατά τις περιστάσεις, η εκπροσώπηση των αιτούντων μετόχων στο διοικητικό συμβούλιο, σύμφωνα με τα άρθρα 79 ή 80 του Ν. 4548/2018, εφόσον τα αντίστοιχα μέλη του διοικητικού συμβουλίου έχουν λάβει τη σχετική πληροφόρηση κατά τρόπο επαρκή.

8. Στις περιπτώσεις των ανωτέρω σημείων (6 και (7), τυχόν αμφισβήτηση ως προς το βάσιμο ή μη της αιτιολογίας άρνησης εκ μέρους του διοικητικού συμβουλίου παροχής των πληροφοριών, επιλύεται από το δικαστήριο με απόφασή του, που εκδίδεται κατά τη διαδικασία των ασφαλιστικών μέτρων. Με την ίδια απόφαση το δικαστήριο υποχρεώνει και την εταιρεία να παράσχει τις πληροφορίες που αρνήθηκε. Η απόφαση δεν προσβάλλεται με ένδικα μέσα.

9. Υστερα από αίτηση μετόχων, που εκπροσωπούν το ένα εικοστό (1/20) του καταβεβλημένου κεφαλαίου, η ψηφοφορία σε κάποιο θέμα ή θέματα της ημερήσιας διάταξης ενεργείται με φανερή ψηφοφορία.

10. Υστερα από αίτηση οποιουδήποτε μετόχου, υποβαλλόμενη κατά πάντα χρόνο, το διοικητικό συμβούλιο οφείλει μέσα σε είκοσι (20) ημέρες να πληροφορήσει το μέτοχο για το ύψος του κεφαλαίου της εταιρείας, τις κατηγορίες των μετοχών που έχουν εκδοθεί και τον αριθμό των μετοχών κάθε κατηγορίας, ιδίως προνομιούχων, με τα δικαιώματα που κάθε κατηγορία παρέχει, καθώς και τις τυχόν δεσμευμένες μετοχές, τόσο κατά τον αριθμό τους όσο και τους περιορισμούς που προβλέπονται. Ο μέτοχος θα δικαιούται επίσης να πληροφορηθεί πόσες και τι είδους μετοχές διαθέτει ο ίδιος, όπως αυτές προκύπτουν από το βιβλίο μετόχων. Αν οι παραπάνω πληροφορίες είναι ήδη αναρτημένες στο διαδικτυακό τόπο της εταιρείας, δεν απαιτείται να παρασχεθούν, θα πρέπει όμως να υποδειχθεί στο μέτοχο σε ποιο διαδικτυακό τόπο μπορεί να τις αναζητήσει. Η παρούσα παράγραφος δεν εφαρμόζεται στις εταιρείες με εισηγμένες μετοχές σε ρυθμιζόμενη αγορά.

12. Σε όλες τις ανωτέρω περιπτώσεις οι αιτούντες μέτοχοι οφείλουν να αποδεικνύουν τη μετοχική τους ιδιότητα και, εκτός από τις περιπτώσεις του πρώτου εδαφίου του σημείου (6) ανωτέρω και του σημείου (10), τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν κατά την άσκηση του σχετικού δικαιώματος. Τέτοια απόδειξη αποτελεί και η κατάθεση των μετοχών τους, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παράγραφο 2 του άρθρου 124 του Ν. 4548/2018. Η απόδειξη της μετοχικής ιδιότητας μπορεί να γίνεται με κάθε νόμιμο μέσο και πάντως βάσει ενημέρωσης που

λαμβάνει η εταιρεία από το κεντρικό αποθετήριο τίτλων, εφόσον παρέχει υπηρεσίες μητρώου, ή μέσω των συμμετεχόντων και εγγεγραμμένων διαμεσολαβητών στο κεντρικό αποθετήριο τίτλων σε κάθε άλλη περίπτωση.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.23 Σημαντικές Συμβάσεις

Η Εταιρεία, ή οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, για τα δύο προηγούμενα έτη, δεν είχε σημαντικές συμβάσεις (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της), πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 3.23.1 «Δανειακές Συμβάσεις». Επιπλέον, η Εταιρεία, η οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της, κατά την ημερομηνία του Εγγράφου, δεν έχει συνάψει άλλη σύμβαση (εκτός από τις συμβάσεις που συνάπτονται στο σύνηθες πλαίσιο των δραστηριοτήτων της) που περιέχει διατάξεις δυνάμει των οποίων η Εταιρεία, η οποιαδήποτε άλλη εταιρεία του Ομίλου της έχουν αναλάβει υποχρέωση ή δέσμευση που είναι σημαντική για τον Όμιλο, πλην αυτών που περιγράφονται κατωτέρω στην ενότητα 3.23.1 «Δανειακές Συμβάσεις»..

3.23.1 Δανειακές Συμβάσεις

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ						
Εταιρεία	Αντισυμ/νος	Είδος Δανείου	Ημερομηνία Σύναψης Δανείου	Ημερομηνία Λήξης Σύμβασης	Αρχικό Ποσό Σύμβασης (σε χιλ. €)	Υπόλοιπο 31.12.2018 (σε χιλ. €*)
ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	UNICREDIT (senior bonholder agent)	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	23/02/2016 τελευταία τροποποίηση της από 31/1/2007	28/2/2033**	684.396	308.020
ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	EIB	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟ	23/02/2016 τελευταία τροποποίηση της από 31/1/2007	28/2/2033**	150.000	134.539
ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε.	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ, J&P AVAX, INTRAKOM HOLDINGS	ΔΕΥΤΕΡΟΓΕΝΕΣ ΔΑΝΕΙΟ ***	27/2/2008	3/3/2038**	61.590	26.774
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	ALPHA BANK, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	16/1/2015	31/1/2024	272.500	253.344
ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.	ALPHA BANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	26/11/2018	30/06/2026	34.000	32.325
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	22/01/2015	31/12/2022	43.750	28.930

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ						
Εταιρεία	Αντισυμ/νος	Είδος Δανείου	Ημερομηνία Σύναψης Δανείου	Ημερομηνία Λήξης Σύμβασης	Αρχικό Ποσό Σύμβασης (σε χιλ. €)	Υπόλοιπο 31.12.2018 (σε χιλ. €*)
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	13/03/2015	30/06/2026	18.474	13.706
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	06/04/2016	30/06/2027	24.000	20.306
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε	ALPHA BANK	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	27/03/2017	25/07/2027	80.000	79.336
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	17/07/2018	30/06/2028	17.784	16.519
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	17/10/2018	31/12/2028	18.427	17.104
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	07/12/2018	31/12/2029	67.500	32.241
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	ALPHA BANK, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	16/01/2015	31/01/2024	227.500	202.742
ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ	ALPHA BANK, ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, EUROBANK, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ ΔΑΝΕΙΟ	22/1/2015	20/1/2020	78.782	47.706
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε.	ΕΙΒ	ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΟ	06/06/2002 τροποποίηση της από 18/12/1997	15/6/2020	220 δις δραχμες (~ 645.634.629 εκατ. €)	37.513
ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ & ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ, ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΟ	28/2/2011	28/2/2025	35.220	18.412

Πηγή: Εταιρεία.

* συμπεριλαμβάνονται έξοδα διοργάνωσης Ομολογιακού Δανείου.

** Για τα δάνεια της ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. η ημερομηνία αναφέρεται σε εκτιμώμενη ημερομηνία αποπληρωμής & όχι σε ημερομηνία λήξης σύμβασης.

*** Μετά από ενδοομιλικές απαλοιφές, το συνολικό υπόλοιπο του δευτερογενούς δανείου 31.12.2018 είναι €94.507.591,15.

Πέραν των ανωτέρω, σύμφωνα με δήλωση της Εταιρείας, κατά την Ημερομηνία του Εγγράφου, η ΕΛΛΑΚΤΩΡ ή οποιαδήποτε εταιρεία του Ομίλου, δεν έχει εξάρτηση από βιομηχανικές και εμπορικές συμβάσεις, καθώς και διπλώματα ευρεσιτεχνίας, η ύπαρξη των οποίων θα επηρέαζε τις επιχειρηματικές δραστηριότητες ή την κερδοφορία της.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

3.24 Πληροφορίες από Τρίτους, Γνωμοδοτήσεις Εμπειρογνομώνων και Δηλώσεις Συμφερόντων

Έκθεση Γνωμοδότησης επί του Εύλογου, Δίκαιου και Λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και συμπληρωματική επιστολή σχετικά με την παρουσίαση των αποτελεσμάτων της αποτίμησης ανά κλάδο δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ διόρισε την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton A.E. (στο εξής η «Grant Thornton»), προκειμένου να συντάξει έκθεση γνωμοδότησης σύμφωνα με και πληρώνοντας τις διατάξεις του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών (παράγραφος 4.1.3.13.3). Η εν λόγω έκθεση γνωμοδότησης, η οποία περιγράφεται στην ενότητα 4.5.4.1 «Έκθεση Grant Thornton προς το Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ» του Εγγράφου, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επισημαίνεται πως η Grant Thornton, καθώς και ο υπογράφων την εν λόγω γνωμοδότηση, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής κ. Δημήτρης Δουβρής, είναι ανεξάρτητοι σε σχέση με τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες για την τελευταία πριν από τη συναλλαγή πενταετία και, κατά συνέπεια, δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την ΕΛΛΑΚΤΩΡ και την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, με εξαίρεση την αμοιβή που σχετίζεται με την ως άνω έκθεση γνωμοδότησης.

Γνωμοδότηση επί του Εύλογου, Δίκαιου και Λογικού της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των συγχωνευόμενων εταιρειών προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και συμπληρωματική επιστολή σχετικά με την παρουσίαση των μεθόδων που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση κάθε επιμέρους εταιρείας / κλάδου / δραστηριότητας

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ διόρισε την ALPHA BANK A.E. (στο εξής η «ALPHA BANK»), προκειμένου να συντάξει έκθεση γνωμοδότησης. Η εν λόγω έκθεση γνωμοδότησης, η οποία περιγράφεται στην ενότητα 4.5.4.2 «Γνωμοδότηση ALPHA BANK προς το Δ.Σ. της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ» του Εγγράφου, έχει αναπαραχθεί πιστά και δεν υπάρχουν παραλείψεις που καθιστούν τις αναπαραγόμενες πληροφορίες ανακριβείς ή παραπλανητικές. Επισημαίνεται ότι η ALPHA BANK και οι συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις δε διατηρούν οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την ΕΛΛΑΚΤΩΡ και την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, με εξαίρεση ότι α) έχουν παράσχει, κατά το παρελθόν, τραπεζικές, χρηματοοικονομικές συμβουλευτικές, αναδοχικές και χρηματοδοτικές υπηρεσίες, καθώς και την παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, προς τις εταιρείες ΕΛΛΑΚΤΩΡ και ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και έχουν λάβει αμοιβές για την παροχή αυτών των υπηρεσιών, και β) την αμοιβή που σχετίζεται με την ως άνω έκθεση γνωμοδότησης.

Έκθεση για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης με βάση τον Ισολογισμό Μετασχηματισμού που συντάχθηκε από την ελεγκτική εταιρεία «RSM Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων»

Η διαπίστωση ότι οι λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, όπως και των προβλέψεων, υποχρεώσεων και στοιχείων καθαρής θέσης του παθητικού, που περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 31.12.2018, είναι αυτές που εμφανίζονται στο αρχείο λογαριασμών της εταιρείας ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ κατά την ημερομηνία αυτή, πραγματοποιήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία «RSM Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 68 του Κ.Ν. 2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993, η οποία, ενεργώντας για λογαριασμό της Απορροφώμενης, συνέταξε έκθεση προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης. Επισημαίνεται ότι η RSM Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων δε διατηρεί οποιοδήποτε συμφέρον ή σχέση με την ΕΛΛΑΚΤΩΡ και την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ που επηρεάζουν την ιδιότητά της ως ανεξάρτητη ελεγκτική εταιρεία, με εξαίρεση την αμοιβή για τη διενέργεια της ως άνω αναφερόμενης έκθεσης.

3.25 Έγγραφα στη Διάθεση του Επενδυτικού Κοινού

Κατά τη διάρκεια ισχύος του Εγγράφου, μπορεί να διενεργηθεί έλεγχος σε αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων, τα οποία θα βρίσκονται στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, στη διεύθυνση Ερμού 25, Τ.Κ. 14564, Κηφισιά, Αττικής:

- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, για τη χρήση 2017, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την οικονομική χρήση 2017 οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, για τη χρήση 2018, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για την οικονομική χρήση 2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, για τη χρήση 2017, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2017, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Η ετήσια οικονομική έκθεση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, για τη χρήση 2018, που περιλαμβάνει τις δημοσιευμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις για το 2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.
- Το Καταστατικό της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.
- Το από 18.03.2019 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.
- Το πρακτικό της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, που συνεδρίασε στις 21.05.2019 και ενέκρινε τη Συγχώνευση.
- Το πρακτικό της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, που συνεδρίασε στις 21.05.2019 και ενέκρινε τη Συγχώνευση.
- Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, με ημερομηνία 15.03.2019, προς την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της σύμφωνα με το άρθρο 69§4 του Κ.Ν. 2190/1920 και το άρθρο 4.1.3.13.3 του Κανονισμού του Χ.Α. αναφορικά με το από 18.03.2019 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
- Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, με ημερομηνία 15.03.2019, προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της σύμφωνα με το άρθρο 69§4 του Κ.Ν. 2190/1920 αναφορικά με το από 18.03.2019 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
- Η από 12.03.2019 έκθεση γνωμοδότησης της Grant Thornton A.E. προς το Δ.Σ. της Απορροφώσας, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4.1.3.13.3 του Κανονισμού του Χ.Α.
- Η από 05.07.2019 συμπληρωματική επιστολή της Grant Thornton A.E. σχετικά με την παρουσίαση των αποτελεσμάτων της αποτίμησης ανά κλάδο δραστηριότητας.
- Η από 12.03.2019 έκθεσης γνωμοδότησης της ALPHA BANK A.E. προς το Δ.Σ. της Απορροφώμενης.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

- Η από 05.07.2019 συμπληρωματική επιστολή της ALPHA BANK A.E. σχετικά με την παρουσίαση των μεθόδων που εφαρμόστηκαν για την αποτίμηση κάθε επιμέρους εταιρείας / κλάδου / δραστηριότητας.
- Η από 12.02.2019 έκθεση της ελεγκτικής εταιρείας «RSM Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» για τη διαπίστωση της λογιστικής αξία των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης, που περιλαμβάνονται στον Ισολογισμό Μετασχηματισμού της 31ης Δεκεμβρίου 2018.
- Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2016 και 31.12.2017 και της θυγατρικής εταιρείας REDS A.E. για τη χρήση που έληξε στις 31.12.2018.
- Η υπ' αριθ. πρωτ. 76458/19.07.2019 εγκριτική απόφαση του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων, σχετικά με την έγκριση της Συγχώνευσης και την τροποποίηση των άρθρων 3 και 5 του Καταστατικού της Εταιρείας συνεπεία της Συγχώνευσης και η με κωδικό αριθμό καταχώρισης 1797304/19.07.2019 ανακοίνωσή της στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο.

Άλλες πληροφορίες στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας, πλην των πληροφοριών που είναι διαθέσιμες στις συγκεκριμένες διευθύνσεις δεν αποτελούν μέρος του παρόντος Εγγράφου.

3.26 Πληροφορίες για τις Συμμετοχές

Η Εταιρεία, κατά την 31.12.2018, είχε άμεσες και έμμεσες συμμετοχές, οι οποίες παρατίθενται αναλυτικά στην ενότητα 3.8 «Οργανωτική Διάρθρωση» του Εγγράφου.

Οι θυγατρικές εταιρείες στις οποίες η Εταιρεία έχει άμεση ή έμμεση συμμετοχή, με λογιστική αξία (book value) που να αντιπροσωπεύει τουλάχιστον 10% της ενοποιημένης καθαρής θέσης ή με αποτελέσματα που να συμβάλλουν κατά 10% τουλάχιστον στα ενοποιημένα καθαρά κέρδη ή ζημιές του Ομίλου, παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(ποσά σε χιλ. €)	ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ¹	ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙ Σ Α.Ε. ²	ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. ²	ΑΚΤΩΡ ΑΤΕ ²	ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε. ²	ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ Α.Ε. ¹
Έδρα	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΛΛΑΔΑ	ΕΛΛΑΔΑ
Τομέας Δραστηριότητας	ΑΙΟΛΙΚΑ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙ Σ	ΠΕΡΙΒΑΛΛ ΟΝ	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ	ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ
% Συμμετοχής	64,50%	100,00%	94,44%	100,00%	71,67%	65,75%
Μετοχικό Κεφάλαιο	24.800	104.405	2.010	214.999	60.642	173.694
Αποθεματικό Υπέρ το Αρτίο	70.603	41.250	5.216	109.161	-	-
Αποθεματικά	9.780	178.140	4.699	171.141	(112.740)	26.159
Πωλήσεις	54.079	1.458	48.753	1.018.075	32.975	185.765
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές) Χρήσης 2018	11.072	9.492	11.318	(111.788)	(29.487)	70.588
Μέρισμα που διανεμήθηκε στη χρήση του 2018	-	33.200	-	-	-	47.764

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

		προς ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.				προς ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε.
Δάνεια χορηγηθέντα στην Εταιρεία	570	43.264	-	-	-	-

Πηγή:

1: Δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις 31.12.2018. οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

2: Εταιρεία.

Η εταιρεία ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ παρουσιάζεται αναλυτικά στην ακόλουθη ενότητα 3.27 «Πληροφορίες για την Απορροφώμενη Εταιρεία».

3.27 Πληροφορίες για την Απορροφώμενη Εταιρεία

Γενικές Πληροφορίες

Η εταιρεία ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (πρώην ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε.) με διακριτικό τίτλο «ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.» ιδρύθηκε το 1997 (ΦΕΚ ΑΕ-ΕΠΕ 5478/1997) και δραστηριοποιείται στον κλάδο των ΑΠΕ. Στην Απορροφώμενη εισήλθε ως νέος μέτοχος, το 2002, η ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (πρώην ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ Α.Ε.) η οποία, την Ημερομηνία της Συγχώνευσης, κατέχει το 64,5% των μετοχών και δικαιωμάτων ψήφου της Απορροφώμενης. Επίσης, το 2002, η ΤΕΤΡΑΠΟΛΙΣ ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ Α.Ε. μετονομάστηκε σε ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ με διακριτικό τίτλο «ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.». Ο διακριτικός τίτλος της Απορροφώμενης στην αγγλική είναι ELTECH ANEMOS S.A.

Η Απορροφώμενη είναι εγγεγραμμένη στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) υπό τον αριθμό 002567001000. Η έδρα της βρίσκεται στο Δήμο Κηφισιάς, επί της οδού Ερμού 25, Τ.Κ. 145 64, τηλ. 210-8184600. Το Α.Φ.Μ. της Απορροφώμενης είναι 094508956 και υποβάλλει τις φορολογικές της δηλώσεις στη Δ.Ο.Υ. Φ.Α.Ε. Αθηνών. Η διάρκεια της εταιρείας είχε αρχικά οριστεί σε πενήντα (50) έτη και έληγε το 2012. Με την από 11.07.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας, η διάρκειά της παρατάθηκε για πενήντα (50), ήτοι μέχρι την 20.06.2062. Η ηλεκτρονική της διεύθυνση είναι <https://www.eltechanemos.gr>.

Βάσει του άρθρου 3 του καταστατικού της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, σκοπός της είναι:

«1. Η αδειοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία, συντήρηση, εξασφάλιση τυχόν σχετικών χρηματοδοτήσεων, και η εκμετάλλευση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, στην Ελλάδα ή/και σε άλλες χώρες.

2. Η απόκτηση από τρίτους δικαιωμάτων εγκατάστασης, λειτουργίας, συντήρησης, χρηματοδότησης, και εκμετάλλευσης έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ή/και σε άλλες χώρες.

3. Η απόκτηση, ή εξασφάλιση εν γένει, δικαιωμάτων χρήσης γης αναφορικά με την αδειοδότηση, εγκατάσταση, λειτουργία, συντήρηση και εκμετάλλευση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην Ελλάδα ή/και σε άλλες χώρες.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

4. Η συμμετοχή σε επένδυση ή επενδύσεις ή/και η χρηματοδότηση έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

5. Κάθε επιχειρηματική δραστηριότητα που σχετίζεται με την παραγωγή, μεταφορά, διανομή, εμπορία κλπ. ηλεκτρικής ενέργειας σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα νομοθεσία.

6. Η παροχή υπηρεσιών Συμβούλου αναφορικά με (α) θέματα αδειοδότησης, εγκατάστασης, λειτουργίας, συντήρησης, χρηματοδότησης, και εκμετάλλευσης έργων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, (β) θέματα αφορώντα σχετικές οικονομοτεχνικές μελέτες, (γ) θέματα μηχανοργάνωσης, φορολογικής φύσεως, δημόσιων σχέσεων, διαχείρισης διαθεσίμων, σχέσεων με Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρείες, Χρηματοδοτικούς Οργανισμούς, έρευνας αγοράς και ανταγωνισμού, (δ) παροχή υπηρεσιών Τεχνικού Συμβούλου (Technical/Design Consultant) και Συμβούλου Διοίκησης Έργου (Project Manager).

7. Η καθ' οιονδήποτε τρόπο συμμετοχή σε άλλες ημεδαπές ή αλλοδαπές επιχειρήσεις που έχουν τους ίδιους ή παρεμφερείς σκοπούς.

Για την επίτευξη του σκοπού της, η Εκδότρια μπορεί:

1. Να συνεργάζεται, καθ' οιονδήποτε τρόπο, με οποιοδήποτε φυσικό ή/και νομικό πρόσωπο.

2. Να ιδρύει υποκαταστήματα ή αντιπροσωπείες οπουδήποτε, είτε στην ημεδαπή είτε στην αλλοδαπή.

3. Να αντιπροσωπεύει σχετικούς με τους σκοπούς της Εκδότριας εμπορικούς Οίκους ημεδαπούς ή αλλοδαπούς.

4. Να συγχωνεύεται με άλλη ή άλλες εταιρείες και να συνεισφέρει κεφάλαιο σε υφιστάμενη ή συνιστώμενη εταιρεία ή εταιρείες.».

Πληροφορίες για τη δραστηριότητα της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και των εταιρειών του ομίλου της παρατίθενται στην ενότητα 3.6.1 «Κυριότερες αγορές» και ειδικότερα στις υποενότητες όπου αναλύονται ο κλάδος Αιολικά, καθώς και οι Λοιπές Δραστηριότητες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, κατά την 31.12.2018, απασχολούσε 33 εργαζομένους και ο όμιλός της 34 εργαζομένους.

Μετοχικό Κεφάλαιο – Κύριοι Μέτοχοι

Το εγγεγραμμένο και καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, κατά την 21.05.2019, την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης, η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τη Συγχώνευση, ανερχόταν συνολικά σε €24.800.100, διαιρούμενο σε 82.667.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Οι μετοχές της εταιρείας ήταν εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Η μετοχική σύνθεση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ κατά την 16.05.2019, δηλαδή κατά την ημερομηνία καταγραφής της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 21.05.2019 η οποία αποφάσισε, μεταξύ άλλων, τη Συγχώνευση, παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Μέτοχοι κατά την 16.05.2019	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
------------------------------------	------------------------	---------------------

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.	53.320.000	64,50%
PEMANOARO LIMITED	4.314.732	5,22%
Λοιποί μέτοχοι με ποσοστό <5%	25.032.268	30,28%
Σύνολο	82.667.000	100,00%

Πηγή: Εταιρεία.

Κανένα φυσικό ή νομικό πρόσωπο πέραν της εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ και της εταιρείας PEMANOARO LIMITED, ελεγχόμενης από κοινού από τους κ.κ. Αναστάσιο και Δημήτριο Καλλιτσάντη κατά την έννοια του Ν.3556/2007, δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του 5% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας.

Στο πλαίσιο του Ν.3556/2007, έχουν δημοσιοποιηθεί στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α. οι ακόλουθες γνωστοποιήσεις:

- Η αλλοδαπή εταιρεία PEMANOARO LIMITED (ελέγχεται από κοινού από τους κ.κ. Αναστάσιο και Δημήτριο Καλλιτσάντη) γνωστοποίησε στην εταιρεία ότι την 13.07.2018 ο αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου στην εταιρεία ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε. ανήλθε σε 4.314.732 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 5,219% επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου.
- Ο κ. Αναστάσιος Καλλιτσάντης γνωστοποίησε στην εταιρεία ότι, την 13.07.2018, ο αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου διαμορφώθηκε ως εξής: α) άμεση συμμετοχή: 150.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 0,181%, και β) έμμεση συμμετοχή: 5.667.480 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 6,856%, επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, μέσω των ελεγχόμενων εταιρειών i) PEMANOARO LIMITED που κατέχει ποσοστό 5,219%, και ii) ARGONIO ENTERPRISES LIMITED (η οποία ελέγχεται από την DEVAN HOLDING INTERNATIONAL LTD, εταιρεία επίσης ελεγχόμενη από τον κ. Αναστάσιο Καλλιτσάντη) που κατέχει ποσοστό 1,636%. Το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του κ. Αναστασίου Καλλιτσάντη στο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ΑΕ και τα αντίστοιχα δικαιώματα ψήφου παραμένει 7,037%.
- Ο κ. Δημήτριος Καλλιτσάντης γνωστοποίησε στην εταιρεία ότι, την 13.07.2018, ο αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου διαμορφώθηκε ως εξής: α) άμεση συμμετοχή: 0 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 0%, και β) έμμεση συμμετοχή: 4.314.732 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 5,219%, επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, μέσω της ελεγχόμενης εταιρείας PEMANOARO LIMITED.
- Η ΕΛΛΑΚΤΩΡ γνωστοποίησε στην εταιρεία ότι, την 18.07.2014, ο αριθμός μετοχών και ισάριθμων δικαιωμάτων ψήφου ανήλθε σε 53.320.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ή ποσοστό 64,50%, επί του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ.

Διοικητικό Συμβούλιο

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Η Απορροφώμενη διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) απαρτιζόμενο από πέντε (5) έως και έντεκα (11) μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και είναι απεριορίστως επανεκλέξιμα. Η θητεία τους είναι τριετής, αρχόμενη από την εκλογή τους και λήγουσα με την εκλογή νέου Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση του έτους λήξης της θητείας τους, μη δυναμένη να παραταθεί πέραν των τεσσάρων (4) ετών.

Το παρόν Διοικητικό Συμβούλιο εκλέχθηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στις 30.06.2017, σε συνδυασμό με τις από 18.06.2018, 10.10.2018, 22.12.2018 και 16.01.2019 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, συγκροτήθηκε σε σώμα με τις από 30.06.2017, 18.06.2018, 10.10.2018, 22.12.2018 και 16.01.2019 αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής και, σύμφωνα με το Νόμο και το Καταστατικό της Εταιρείας, απαρτίζεται από τα ακόλουθα μέλη:

Όνοματεπώνυμο	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο
Θεόδωρος-Μαργαρίτης Σιετής του Αργυρίου	Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, εκτελεστικό μέλος
Αγγελική Κουταβά του Γερασίμου*	Αντιπρόεδρος
Γεώργιος Πολίτης του Νικολάου**	Σύμβουλος
Απόστολος Φραγκούλης του Νικολάου	Εντεταλμένος Σύμβουλος – Τεχνικός Διευθυντής, μη εκτελεστικό μέλος
Παναγιώτης Μεντζελόπουλος του Γεωργίου	Εντεταλμένος Σύμβουλος – Διευθυντής Στρατηγικής και Επενδύσεων, μη εκτελεστικό μέλος
Αλέξιος Κομνηνός του Αντωνίου***	Σύμβουλος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό Μέλος
Εδουάρδος Σαραντόπουλος του Κωνσταντίνου	Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος
Θεόδωρος Πανταλάκης του Νικολάου	Σύμβουλος, μη εκτελεστικό μέλος

* Εξελέγη ως νέο μέλος με το από 22.12.2018 πρακτικό του Δ.Σ.

** Εξελέγη ως νέο μέλος με το από 16.01.2019 πρακτικό του Δ.Σ.

*** Εξελέγη ως νέο μέλος με το από 10.10.2018 πρακτικό του Δ.Σ.

Η θητεία του ως άνω Δ.Σ. είναι τριετής και λήγει στις 30.06.2020.

Σύμφωνα με το άρθρο 12 του καταστατικού της Απορροφώμενης, το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την εν γένει διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων, ως και την εκπροσώπηση της Απορροφώμενης, αποφασίζει γενικώς επί παντός αφορώντος την Απορροφώμενη θέματος, και ενεργεί κάθε πράξη για την οποία του προσνέμεται εξουσία δυνάμει των διατάξεων του νόμου ή του Καταστατικού, πλην εκείνων για τις οποίες βάσει του νόμου ή του καταστατικού αποκλειστικώς αρμόδια καθίσταται η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, δια αποφάσεώς του, να αναθέτει, εν όλω ή εν μέρει, τη διαχείριση ή/και την εκπροσώπηση της Απορροφώμενης σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, εργαζόμενους της Απορροφώμενης ή τρίτους, καθορίζοντας συγχρόνως δια της παραπάνω αποφάσεώς του την έκταση της σχετικής ανάθεσης, ως και τη δυνατότητα περαιτέρω εκχώρησης των ανωτέρω εξουσιών με εξαίρεση τα ζητήματα για τα οποία η ισχύουσα νομοθεσία απαιτεί ενέργεια από το Διοικητικό Συμβούλιο ως συλλογικό όργανο.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Όλες οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου τελούν υπό τις προϋποθέσεις των διατάξεων της κείμενης νομοθεσίας.

Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες Οικονομικών Καταστάσεων 2017 και 2018

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (εταιρικές και ενοποιημένες) της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018, συντάχθηκαν από την εταιρεία βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και έχουν ελεγχθεί από την ελεγκτική εταιρεία ΠραϊςγουώτερχουςΚούπερς Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία, ΑΜΣΟΕΛ 113, Λ. Κηφισίας 268, 152 32 Χαλάνδρι, Τηλ. 210 6874400, και ειδικότερα, από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή κ. Φώτη Σμυρνή (Α.Μ. ΣΟΕΛ 52861).

Οι ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ έχουν εγκριθεί α) για τη χρήση 2017 από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 26.07.2018, και β) για τη χρήση 2018 από την τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της 21.05.2019.

Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018 περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες:

Α/Α	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΕΔΡΑ	% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 31.12.2018			% ΜΗΤΡΙΚΗΣ 31.12.2017		
			ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ	ΑΜΕΣΟ	ΕΜΜΕΣΟ	ΣΥΝΟΛΙΚΟ
1	ΑΙΟΛΙΚΑ ΠΑΡΚΑ ΜΑΛΕΑ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	57,55%	-	57,55%	57,55%	-	57,55%
2	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΝΔΗΛΙΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
3	ΑΙΟΛΙΚΗ ΚΑΡΠΑΣΤΩΝΙΟΥ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50,99%	-	50,99%	50,99%	-	50,99%
4	ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
5	ΑΙΟΛΙΚΗ ΟΛΥΜΠΟΥ ΕΥΒΟΙΑΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
6	ΑΙΟΛΙΚΗ ΠΑΡΝΩΝΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%	-	80,00%	80,00%	-	80,00%
7	ΑΛΦΑ ΑΙΟΛΙΚΗ ΜΟΛΑΩΝ ΛΑΚΩΝΙΑΣ ΑΕΒΕ	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
8	ΑΝΕΜΟΣ ΑΤΑΛΑΝΤΗΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
9	ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ - ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	51,00%	-	51,00%	51,00%	-	51,00%
10	ΕΛΛΗΝ ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΑΝΑΠΤΥΞΗ - ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	-	100,00%	100,00%	-	100,00%
11	ΘΗΒΑΪΚΟΣ ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	54,70%	45,30%	100,00%	56,66%	43,34%	100,00%
12	LASTIS ENERGY INVESTMENTS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%		100,00%	100,00%		100,00%
13	SILIO ENTERPRISES LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ		100,00%	100,00%		100,00%	100,00%

Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης του ομίλου ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ κατά την 31.12.2018 συγκριτικά με την 31.12.2017:

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε €)	31.12.2018	31.12.2017
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ		
(ποσά σε €)	31.12.2018	31.12.2017
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό		
Ενσώματα πάγια	399.016.340	343.124.382
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	22.103.216	14.437.225
Επενδύσεις σε θυγατρικές	-	-
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις	1.641.064	1.357.477
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.482.030	704.234
	424.242.650	359.623.318
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	33.427.605	32.599.828
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	-	1.542.831
Προκαταβολές για μακροπρόθεσμες μισθώσεις (βραχυπρόθεσμο μέρος)	74.159	74.159
Δεσμευμένες καταθέσεις	25.407.521	13.469.174
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.494.195	2.033.171
	66.403.480	49.719.163
Σύνολο ενεργητικού	490.646.131	409.342.481
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους		
Μετοχικό κεφάλαιο	24.800.100	24.800.100
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	70.602.623	70.602.623
Λοιπά αποθεματικά	9.849.568	9.271.720
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	47.583.566	32.268.953
	152.835.857	136.943.396
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	2.948.144	2.743.261
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	155.784.001	139.686.657
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δάνεια μακροπρόθεσμα	210.554.412	169.099.688
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	18.329.870	13.744.454
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	211.903	148.292
Επιχορηγήσεις	53.827.794	50.365.623
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1.300.000	-
Προβλέψεις	2.458.585	2.197.173
	286.682.565	235.555.230
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.877.348	13.830.116
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις (φόρος εισοδήματος)	290.408	9.678
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	39.011.810	20.260.799
	48.179.565	34.100.593
Σύνολο υποχρεώσεων	334.862.130	269.655.824
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	490.646.131	409.342.481

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

Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκαν σε €66.404 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €49.719 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 33,6%, η οποία αποδίδεται κατά κύριο λόγο στην αύξηση του υπολοίπου των Δεσμευμένων καταθέσεων κατά 88,6%, ήτοι €25.408 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €13.469 την 31.12.2017 και των Ταμειακών Διαθεσίμων και Ισοδύναμων κατά 268,6%, ήτοι €7.494 χιλ. την 31.12.2018 έναντι €2.033 χιλ. την 31.12.2017.

Τα Μη Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού διαμορφώθηκαν σε €424.243 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €359.623 χιλ. την 31.12.2017, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 18,0% περίπου, η οποία οφείλεται κυρίως στις προσθήκες της χρήσης 2018 για τα υπό κατασκευή έργα του Ομίλου ύψους €71.458 χιλ. Επίσης, σε ενοποιημένο επίπεδο οι προσθήκες ύψους €9.550 χιλ. αφορούν στις άδειες χρήσης των εταιρειών Α.Π. ΑΝΑΤΟΛΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΜΑΕΣΤΡΟΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. και ΔΥΤΙΚΟ ΑΣΚΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε. που αποκτήθηκαν κατά το 1ο τρίμηνο του 2018 από την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ.

Συνολικά, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ενοποιημένη βάση, αυξήθηκαν κατά 41,3% και διαμορφώθηκαν την 31.12.2018 σε €48.180 χιλ., έναντι €34.101 χιλ. την 31.12.2017, ως αποτέλεσμα κυρίως, της αύξησης των βραχυπρόθεσμων δανείων κατά €18.751 χιλ. και της μείωσης των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων κατά €4.953 χιλ.

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν κατά 21,7% την 31.12.2018 έναντι της 31.12.2017 και ανήλθαν σε €286.683 χιλ., έναντι €235.555 χιλ., κυρίως λόγω της αύξησης των μακροπρόθεσμων δανείων κατά €41.455 χιλ. και των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων κατά €4.585 χιλ.

Οι δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου κατά την 31.12.2018 και 31.12.2017, αναλύονται ως εξής:

ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ		
(ποσά σε €)	31.12.2018	31.12.2017
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Ομολογιακό Δάνειο	210.554.412	169.099.688
Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων	210.554.412	169.099.688
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικές υπεραναλήψεις	215	-
Τραπεζικός δανεισμός	4.000.000	1.000.000
Ομολογιακό Δάνειο	35.011.595	19.035.077
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	225.722
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	39.011.810	20.260.799
Σύνολο δανείων	249.566.222	189.360.487

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

Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Οι υποχρεώσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ από τραπεζικό δανεισμό αφορούν κυρίως σε μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις και ειδικότερα σε ομολογιακό δάνειο και είναι σε Ευρώ. Στις 19.10.2018, εγκρίθηκε κοινοπρακτικό ομολογιακό δάνειο από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και την Τράπεζα Πειραιώς ανώτατου ποσού €163.000.000, το οποίο προορίζεται α) για αναχρηματοδότηση υφιστάμενων οφειλών από έξι υφιστάμενα ομολογιακά δάνεια με την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος συνολικού ποσού €80.910.463, και β) για τη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση υπό κατασκευή αιολικών πάρκων συνολικής ισχύος 105,6 MW.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Για την εξασφάλιση των δανείων έχουν εκχωρηθεί προς τις δανείστριες τράπεζες οι συμβάσεις πώλησης ενέργειας με το ΔΕΔΔΗΕ και το ΔΑΠΕΕΠ των αιολικών πάρκων, του υδροηλεκτρικού και του φωτοβολταϊκού σταθμού. Η εταιρεία έχει συμμορφωθεί με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που απορρέουν από τις παραπάνω δανειακές συμβάσεις.

Οι υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης, οι οποίες περιλαμβάνονται στον παραπάνω πίνακα, αφορούν μηχανολογικό εξοπλισμό του υδροηλεκτρικού έργου της θυγατρικής εταιρείας ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ-ΕΛΛ. ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΤΕΒ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Α.Ε., και αναλύονται ως εξής:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ		
(ποσά σε €)	31.12.2018	31.12.2017
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - ελάχιστα μισθώματα		
Μέχρι 1 έτος	-	229.199
Σύνολο	-	229.199
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	-	(3.476)
Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	-	225.722

Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Τα Ίδια Κεφάλαια σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκαν σε €155.784 χιλ. την 31.12.2018, έναντι €139.687 χιλ. την 31.12.2017, σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 11,5%, γεγονός που οφείλεται κυρίως στην αύξηση του υπολοίπου των κερδών εις νέον.

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται τα στοιχεία της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης του ομίλου ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018:

ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε €)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Πωλήσεις	60.159.305	49.676.221
Κόστος πωληθέντων	(30.899.900)	(24.849.204)
Μεικτό κέρδος	29.259.405	24.827.017
Έξοδα διοίκησης	(2.479.655)	(2.349.762)
Λοιπά έσοδα	3.652.140	2.699.431
Λοιπά κέρδη/(ζημιές)	(957.265)	(3.098.130)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	29.474.626	22.078.555
Έσοδα από μερίσματα*	-	-
Χρηματοοικονομικά έσοδα	134.874	504.612
Χρηματοοικονομικά (έξοδα)	(11.211.235)	(9.773.225)
Κέρδη προ φόρων	18.398.264	12.809.942
Φόρος εισοδήματος	(2.182.832)	(3.028.240)
Καθαρά κέρδη χρήσης	16.215.432	9.781.702
Κέρδη χρήσης αποδιδόμενα σε:		
Μετόχους της μητρικής	15.939.738	9.562.259
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	275.694	219.443
	16.215.432	9.781.702

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ		
(ποσά σε €)	01.01- 31.12.2018	01.01- 31.12.2017
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής - βασικά (σε €)	0,1928	0,1157
Αποσβέσεις χρήσης	13.539.463	11.295.074
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	43.014.089	33.373.629

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

Πηγή: Στοιχεία από τις δημοσιευμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για τις χρήσεις 2017 και 2018, οι οποίες συντάχθηκαν σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και έχουν ελεγχθεί από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Ο κύκλος εργασιών της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ σε ενοποιημένο επίπεδο διαμορφώθηκε σε €60.159 χιλ. για τη χρήση 2018, έναντι ποσού €49.676 χιλ. στη χρήση 2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 21,1%, κυρίως ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος σε σχέση με το 2017 αλλά και ευνοϊότερων ανεμολογικών συνθηκών.

Συνακόλουθα των πωλήσεων κινήθηκε και το κόστος πωληθέντων που σημείωσε αύξηση κατά 24,3% και διαμορφώθηκε σε €30.900 χιλ. για τη χρήση 2018, έναντι ποσού €24.849 χιλ. στη χρήση 2017. Συνεπεία των ανωτέρω, το μικτό περιθώριο κέρδους για τον όμιλο ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ διαμορφώθηκε σε 48,6% στη χρήση 2018, έναντι 50,0% στη χρήση 2017.

Τα έξοδα διοίκησης της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, σε ενοποιημένο επίπεδο, διαμορφώθηκαν σε €2.480 χιλ. τη χρήση 2018, έναντι €2.350 χιλ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 5,5%.

Τα Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν στη χρήση 2018 σε €43.014 χιλ. έναντι €33.374 χιλ. για το αντίστοιχο διάστημα της προηγούμενης χρήσης, αυξημένα κατά 28,9%, που οφείλεται κυρίως στην αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος σε σχέση με το 2017.

Τα Κέρδη προ φόρων διαμορφώθηκαν σε €18.398 χιλ. στη χρήση 2018 έναντι €12.810 χιλ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 43,6%, ακολουθώντας την πορεία των πωλήσεων του ομίλου ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ.

Τα καθαρά κέρδη της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ σε ενοποιημένο επίπεδο, μετά από τους φόρους, διαμορφώθηκαν σε €16.215 χιλ. στη χρήση 2018 έναντι €9.782 χιλ. το 2017, σημειώνοντας αύξηση κατά 65,8%.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με τη Διοίκηση της Εταιρείας, υπάρχει μόνο ένας επιχειρηματικός τομέας, ο τομέας της κατασκευής και λειτουργίας μονάδων παραγωγής ηλεκτρικού ρεύματος με την αξιοποίηση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας και, συνεπώς, δεν παρουσιάζεται η ανάγκη για πληροφόρηση σε περισσότερους τομείς.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2017 και τη χρήση 2018.

Κατά την 31.12.2018, υφίσταντο απαιτήσεις της εταιρείας ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ έναντι της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ύψους €676 χιλ., οι οποίες περιλαμβάνουν δάνειο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ προς

την ΕΛΛΑΚΤΩΡ με τους σχετικούς δεδουλευμένους τόκους, καθώς και υποχρεώσεις της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ προς την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ύψους €34 χιλ.

Η λογιστική αξία της συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην εταιρεία ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, την 31.12.2018, ανερχόταν σε €80.247 χιλ.

Ισολογισμός Μετασχηματισμού

Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, που αποτέλεσε τη βάση για τη συγχώνευση με απορρόφηση από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της ΕΛΛΑΚΤΩΡ (<https://ellaktor.com/wp-content/uploads/2019/07/2-isologismos-metasximatismou-31122018-eltechanemos-id5943142.pdf>), καθώς και στην ιστοσελίδα της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ www.eltechanemos.gr/wp-content/uploads/2019/04/2-ισολογισμός-Μετασχηματισμού-31-12-2018-ΕΛΤΕΧ-ΑΝΕΜΟΣ-ΕΛ.pdf.

3.28 Proforma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζονται επιλεγμένες κύριες άτυπες (proforma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ για τη χρήση 2018, σύμφωνα με το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, όπως προσαρμόζεται ο λογαριασμός Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές μετά τη Συγχώνευση με την εταιρεία ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ως προς τα παρακάτω κονδύλια.

PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ			
	31.12.2018		
(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους			
Μετοχικό κεφάλαιο	182.311	38.389	220.700
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	523.847	-29.585	494.262
Ίδιες μετοχές	(27.072)		(27.072)
Λοιπά αποθεματικά	233.587		233.587
Κέρδη/ (ζημιές) εις νέον	(449.534)	45.453	(404.082)
	463.138	54.257	517.395
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	188.876	-54.257	134.619
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	652.014	-	652.014

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
	01.01-31.12.2018		
(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma
Καθαρά Κέρδη / (Ζημιές) χρήσης αποδιδόμενα σε:			
Μετόχους της μητρικής	(124.581)	5.659	(118.923)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	29.005	(5.659)	23.347
	(95.576)	-	(95.576)

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

PROFORMA ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ			
	01.01-31.12.2018		
(ποσά σε χιλ. €)	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Pro-forma
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης αποδιδόμενα σε:			
Μετόχους της μητρικής	(167.684)	5.642	(162.042)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	20.954	(5.642)	15.312
	(146.730)	-	(146.730)

Πηγή: Στοιχεία από Εταιρεία, μη ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, λόγω της φύσης τους, οι ως άνω επιλεγμένες άτυπες (pro forma) χρηματοοικονομικές πληροφορίες αφορούν μια υποθετική κατάσταση και, ως εκ τούτου, δεν αντικατοπτρίζουν την πραγματική χρηματοοικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

3.29 Νομοθετικό Πλαίσιο

Η λειτουργία της Εκδότριας διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως έχουν τροποποιηθεί και ισχύουν. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α., όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων 3016/2002, 3371/2005, 3401/2005, 3556/2007, 4308/2014, 4336/2015, 4443/2016 και 4449/2017, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Πέραν των ανωτέρω, η Εκδότρια δεν υπάγεται σε άλλο ειδικότερο θεσμικό πλαίσιο.

Ωστόσο, οι δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας στην Ελλάδα υπόκεινται στο θεσμικό πλαίσιο που εφαρμόζεται, κατά περίπτωση, ανάλογα με τον κλάδο δραστηριότητας κάθε μίας από αυτές. Αντίστοιχα, οι δραστηριότητες των θυγατρικών εταιρειών της Εκδότριας στο εξωτερικό υπάγονται στο εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας και την εμπορική νομοθεσία του οικείου κράτους.

Σύνοψη του θεσμικού πλαισίου ανά κλάδο δραστηριότητας, στον οποίο δραστηριοποιούνται οι θυγατρικές της Εκδότριας, παρατίθεται στη συνέχεια.

3.29.1 Κλάδος Κατασκευών και Λατομείων

3.29.1.1. Κατασκευή Δημοσίων Έργων

Σύμφωνα με το άρθρο 15 του προΐσχύσαντος Ν. 3669/2008 για την Κατασκευή Δημοσίων Έργων, όπως αυτός κωδικοποίησε το Ν. 1418/1984 για τα Δημόσια Έργα, ημεδαπές επιχειρήσεις επιτρέπεται να αναλαμβάνουν την κατασκευή δημόσιων έργων μόνο, εάν είναι εγγεγραμμένες στο Μητρώο Εργοληπτικών Επιχειρήσεων (Μ.Ε.ΕΠ.) και μάλιστα στην αντίστοιχη με το έργο κατηγορία και τάξη εγγραφής. Ο πρόσφατος Ν. 4412/2016 για τις Δημόσιες Συμβάσεις Έργων Προμηθειών, ο οποίος κατήργησε το Ν. 3669/2008 (πλην των άρθρων 80-110 που εξακολουθούν να ισχύουν), προβλέπει την εγγραφή και κατάταξη στο Μ.Ε.ΕΠ. ως κριτήριο για την τεχνική καταλληλότητα των οικονομικών φορέων (άρθρα 75 επ.).

Η διαδικασία και οι προϋποθέσεις για την εγγραφή, την κατάταξη, την τακτική και έκτακτη αναθεώρηση της εγγραφής ορίζονται στα άρθρα 92 επ. του Ν. 3669/2008.

Ειδικότερα, προβλέπονται 7 τάξεις του Μ.Ε.ΕΠ. και δύο επιπλέον τάξεις (Α1 και Α2) για μικρές επιχειρήσεις, ενώ η κάθε επιχείρηση κατατάσσεται για μία ή περισσότερες από τις εξής

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

κατηγορίες έργων: οδοποιίας, οικοδομικών, υδραυλικών, ηλεκτρομηχανολογικών, λιμενικών, βιομηχανικών και ενεργειακών. Τέλος, κάθε επιχείρηση κατατάσσεται σε μία μόνο τάξη για κάθε κατηγορία.

Η εγγραφή, η κατάταξη ή η αναθεώρηση της εργοληπτικής επιχείρησης στο Μ.Ε.ΕΠ. για τις τάξεις 1η -5η (και Α1, Α2) γίνεται από την Επιτροπή Μ.Ε.ΕΠ., ενώ η κατάταξη στις τάξεις 6η και 7η γίνεται με απόφαση που εκδίδεται από τον Υπουργό Υποδομών και Μεταφορών, ύστερα από γνώμη της Επιτροπής Μ.Ε.ΕΠ. Η κατάταξη, μάλιστα, εργοληπτικής επιχείρησης στην 7η τάξη του Μ.Ε.ΕΠ. συνεπάγεται την κατάταξή της σε όλες τις βασικές κατηγορίες έργων. Η κατάταξη πραγματοποιείται με κριτήρια ρητά καθοριζόμενα στο νόμο, τα οποία εξειδικεύτηκαν περαιτέρω με το Π.Δ. 105/2004 (ΦΕΚ Α' 72/04.03.2004).

Η κατάταξη στις κατηγορίες και τις τάξεις του Μ.Ε.ΕΠ. ισχύει, κατά κανόνα, για μία τριετία, μετά το πέρας της οποίας υπόκειται σε τακτική αναθεώρηση. Περαιτέρω, αν διακριβωθούν νεότερα δυσμενή στοιχεία που επηρεάζουν αρνητικά την ομαλή και αξιόπιστη λειτουργία της επιχείρησης, είναι δυνατόν να διεξαχθεί, οποτεδήποτε, έκτακτη αναθεώρηση της κατάταξης μιας επιχείρησης. Έκτακτη αναθεώρηση μπορεί να γίνει μετά την παρέλευση διετίας με πρωτοβουλία της επιχείρησης.

Ανάλογα με την τάξη εγγραφής τους στο Μ.Ε.ΕΠ., οι εργοληπτικές επιχειρήσεις έχουν δικαίωμα συμμετοχής σε διαγωνισμούς δημοσίων έργων, τα κατώτατα και ανώτατα όρια προϋπολογισμού των οποίων, ανά κατηγορία έργων, προσδιορίζονται στο νόμο. Ειδικά, για την 7η τάξη το κατώτατο όριο είναι €35.000.000, ενώ δεν τίθεται ανώτατο όριο. Όσον αφορά στην 6η τάξη το κατώτατο όριο είναι €10.500.000 και το ανώτατο όριο είναι €44.000.000, ενώ σύμφωνα με το άρθρο 76 του Ν. 4412/2016, ενώσεις οικονομικών φορέων εγγεγραμμένων στην 6η τάξη του Μ.Ε.ΕΠ. για την ίδια κατηγορία εργασιών, μπορούν να αναλάβουν έργα το ανώτατο όριο της εκτιμώμενης αξίας των οποίων διαμορφώνεται στα €60.000.000, υπό την προϋπόθεση ότι το ποσοστό συμμετοχής του καθενός στα κέρδη και τις ζημίες, ανέρχεται τουλάχιστον σε 25% (άρθρο 76§3 εδ. β' Ν. 4412/2016).

Από τις εταιρείες του Ομίλου, η ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε. είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 7ης τάξης και η δραστηριότητά της στον κατασκευαστικό τομέα είναι, μεταξύ άλλων, η ανάληψη και εκτέλεση πάσης φύσης τεχνικών έργων οδοποιίας, οικοδομικών, υδραυλικών, λιμενικών, ηλεκτρομηχανολογικών και βιομηχανικών-ενεργειακών. Επίσης, η εταιρεία ΤΟΜΗ ΑΒΕΤΕ είναι κάτοχος εργοληπτικού πτυχίου 6ης τάξης.

Σημειώνεται ότι ο Όμιλος προσδίδει ιδιαίτερη σημασία και είναι σταθερά προσηλωμένος στη βέλτιστη περιβαλλοντική διαχείριση των έργων που εκτελεί. Ειδικότερα, η ΑΚΤΩΡ Α.Τ.Ε., ως κύριος κατασκευαστικός βραχίονας του Ομίλου, είναι πιστοποιημένη κατά ISO 14001:2004, καθώς και η μόνη πιστοποιημένη ελληνική κατασκευαστική εταιρεία με βάση τις κατευθυντήριες οδηγίες του Ευρωπαϊκού Κανονισμού ΕΚ ΕΜΑΣ III/ΕΚ 1221/2009 «Eco Management and Audit Scheme - Σύστημα Οικολογικής Διαχείρισης και Οικολογικού Ελέγχου» και έχει βραβευτεί επανειλημμένα για την πολιτική διαχείρισης του περιβάλλοντος και τη σταθερή προσήλωσή της στις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης και την προστασίας του περιβάλλοντος.

3.29.1.2 Κλάδος Λατομείων

Λατομεία Αδρανών Υλικών

Το δικαίωμα εκμετάλλευσης των αδρανών υλικών ανήκει στον ιδιοκτήτη της εδαφικής έκτασης, μέσα στην οποία υπάρχουν αυτά ή σ' εκείνον στον οποίο ο ιδιοκτήτης παραχώρησε το δικαίωμα αυτό. Ως ιδιοκτήτης νοείται είτε το Δημόσιο είτε ιδιώτης.

Η εκμετάλλευση λατομείων αδρανών υλικών επιτρέπεται, κατά κανόνα, μόνον εντός χαρακτηρισμένων λατομικών περιοχών, κατ' εξαίρεση δε και εκτός αυτών, στις εξής περιπτώσεις:

α) Αν αποκλειστεί η δημιουργία λατομικής περιοχής σε συγκεκριμένη περιφερειακή ενότητα, στα γεωγραφικά όρια τέως επαρχίας ή σε νήσο, κατόπιν ειδικά αιτιολογημένης απόφασης του οικείου Περιφερειάρχη.

β) Αν στον αιτούμενο χώρο περικλείονται πετρώματα κατάλληλα για ειδικές χρήσεις, κατόπιν απόφασης του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνωμοδότηση του Ι.Γ.Μ.Ε., και

γ) Για την εξυπηρέτηση των αναγκών εκτέλεσης δημόσιων, εθνικών ή περιφερειακών έργων που χαρακτηρίζονται ως εθνικής σημασίας.

Η αδειοδότηση και λειτουργία δημόσιων/δημοτικών και ιδιωτικών λατομείων διέπεται από τα εξής βασικά νομοθετήματα:

- Το Ν. 4412/2016 («Νέο θεσμικό πλαίσιο για την άσκηση οικονομικής δραστηριότητας και άλλες διατάξεις» - άρθρα 57-67)
- Το Ν. 4512/2018 («Ρυθμίσεις για την εφαρμογή των Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων του Προγράμματος Οικονομικής Προσαρμογής και άλλες διατάξεις» - άρθρα 43-72), ο οποίος αντικατέστησε το Ν. 1428/1984 «περί λατομείων» και τον παλαιότερο Ν. 669/1977 με την επιφύλαξη της έκδοσης των συναφών κανονιστικών πράξεων
- Το Ν. 4014/2011 («Περιβαλλοντική αδειοδότηση έργων και δραστηριοτήτων και άλλες διατάξεις»)
- Την ΚΥΑ ΔΑΠ/Α/Φ.4.2/οικ.171313/428/2018 (ΦΕΚ Β' 479/15.02.2018 «Καθορισμός διαδικασίας έγκρισης της άσκησης δραστηριοτήτων έρευνας και εκμετάλλευσης λατομείων σε δημόσιες και δημοτικές εκτάσεις»)
- Την ΚΥΑ ΔΑΠ/Α/Φ.4.2/οικ.171311/426 (ΦΕΚ Β' 480/15.02.2018 «Καθορισμός διαδικασίας άσκησης δραστηριοτήτων έρευνας και εκμετάλλευσης λατομείων σε ιδιωτικές εκτάσεις, καθώς και εγκατάσταση και λειτουργία ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων επεξεργασίας, εντός του λατομικού χώρου, των εξορυσσόμενων ορυκτών»),
- Την ΚΥΑ ΔΑΠ/Α/Φ.4.2/οικ. 171314/429 (ΦΕΚ Β' 481/15.02.2018, «Καθορισμός διαδικασίας εγκατάστασης και λειτουργίας ηλεκτρομηχανολογικών εγκαταστάσεων εντός λατομικών ή μεταλλευτικών χώρων, στην περίπτωση που προηγείται έγκριση εκμετάλλευσης» και

▪ Τον Κανονισμό Μεταλλευτικών & Λατομικών Εργασιών – Κ.Μ.Λ.Ε. (ΚΥΑ Δ7/Α/οικ.12050/2223, ΦΕΚ Β' 1227/14.06.2011).

Με το νέο Ν. 4512/2018 επήλθαν σημαντικές τροποποιήσεις ως προς το αδειοδοτικό καθεστώς των λατομείων, οι σημαντικότερες των οποίων εντοπίζονται ως εξής:

- ✓ Καταργείται η υποχρέωση έκδοσης άδειας εκμετάλλευσης. Στα δημόσια και δημοτικά λατομεία η σύμβαση μίσθωσης (η οποία, κατά κανόνα, συνάπτεται κατόπιν διενέργειας ανοιχτής πλειοδοτικής δημοπρασίας και κατ' εξαίρεση με απ' ευθείας σύμβαση) επέχει θέση άδειας εκμετάλλευσης, ενώ στις ιδιωτικές εκτάσεις επιτρέπεται η εκμετάλλευση, κατόπιν της προβλεπόμενης διαδικασίας γνωστοποίησης των άρθρων 5, 57, 62 & 63 Ν. 4442/2016.
- ✓ Καταργούνται, επίσης, οι άδειες εγκατάστασης και λειτουργίας των εγκαταστάσεων εντός λατομικών χώρων και οι σχετικές δραστηριότητες επιτρέπονται, πλέον, με τη διαδικασία γνωστοποίησης των άρθρων των άρθρων 5, 57, 62 & 63 Ν. 4442/2016.
- ✓ Η νέα διαδικασία «γνωστοποίησης», η οποία υιοθετήθηκε προς τον σκοπό της απλούστευσης και «διαδικασία γνωστοποίησης» προϋποθέτει, μεταξύ άλλων, Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων (Α.Ε.Π.Ο.) και έγκριση Τεχνικής Μελέτης Εκμετάλλευσης που εκδίδονται από τον Υπουργό Περιβάλλοντος & Ενέργειας, καθώς και Έγκριση Επέμβασης από την αρμόδια Διεύθυνση Δασών, εφ' όσον πρόκειται για δασική έκταση.
- ✓ Ο μέγιστος χρόνος μίσθωσης λατομείου είναι πλέον τα 70 χρόνια. Ειδικά για τις συμβάσεις μίσθωσης λατομείων αδρανών υλικών, που έχουν συναφθεί είτε επί δημόσιων εκτάσεων είτε στο πλαίσιο ισχυουσών αδειών εκμετάλλευσης επί δημοτικών ή ιδιωτικών εκτάσεων, μπορεί να παρατείνονται μονομερώς έως τη συμπλήρωση είκοσι (20) ετών από τη συνομολόγηση της αρχικής μίσθωσης.

Ο Όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ δραστηριοποιείται ενεργά στον κλάδο της εκμετάλλευσης λατομείων αδρανών υλικών μέσω των εταιρειών «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΛΑΤΟΜΕΙΑ Α.Ε.» και «ΔΗ-ΛΙΘΟΣ Α.Ε.», θυγατρικές εταιρείες της ΑΚΤΩΡ, οι οποίες, μάλιστα, βρίσκονται σε διαδικασία συγχώνευσης με απορρόφηση της δεύτερης από την πρώτη.

Στο πλαίσιο της δραστηριότητας αυτής, ο Όμιλος εκμεταλλεύεται σήμερα δύο (2) λατομεία σε ιδιόκτητες εκτάσεις (Ιωάννινα & Άραξος), τρία (3) λατομεία σε μισθωμένες ιδιωτικές εκτάσεις (Σέσκλο Μαγνησίας, Μάνδρα Λάρισας, Ντορμάνι Ημαθίας) και ένα (1) δημόσιο λατομείο (Μύρα Λάρισας), πλήρως αδειοδοτημένα.

3.29.2 Κλάδος Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων

Στον κλάδο Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων, ο όμιλος κατέχει μία από τις ηγετικές στον κλάδο μέσω της θυγατρικής του (55,4%) «REDS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ», η οποία είναι ανώνυμη εταιρεία συμμετοχών, εισηγμένη στην Κύρια Αγορά του Χ.Α. και η λειτουργία της διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 περί ανωνύμων εταιρειών, όπως ισχύει σήμερα. Επίσης, διέπεται από τις υποχρεώσεις των εισηγμένων εταιρειών που προβλέπονται στον Κανονισμό του Χ.Α. όπως ισχύει, τις αποφάσεις του Δ.Σ. του Χ.Α. και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, καθώς και από τις διατάξεις των νόμων

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

3016/2002, 3340/2005, 3371/2005, 3401/2005, 3487/2006 και 3556/2007, όπως εκάστοτε ισχύουν, και εν γένει την εμπορική και χρηματιστηριακή νομοθεσία. Σε περίπτωση υποβολής δημόσιας πρότασης κινητών αξιών, η διαδικασία διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 3461/2006, όπως ισχύει.

Η REDS A.E. επικεντρώνει το ενδιαφέρον της στην ανάπτυξη Εμπορικών Πάρκων, Εμπορικών και Ψυχαγωγικών Κέντρων, Οργανωμένων Οικιστικών Συγκροτημάτων, Εκθεσιακών Κέντρων, καθώς και κτιρίων Γραφείων και Μεικτών Χρήσεων. Η εταιρεία έχει αναπτύξει το εμπορικό Πάρκο SMART PARK στα Σπάτα Αττικής και, παράλληλα, ετοιμάζεται για την ανάπτυξη του Κτήματος Καμπά, έργο που θα κατασκευαστεί στην υπό πολεοδομηση επιφάνεια 315 στρεμμάτων στην Κάντζα Αττικής. Παράλληλα, δραστηριοποιείται και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, έχοντας στην κυριότητά της, μέσω θυγατρικών της, ακίνητα προς εκμετάλλευση στο Βουκουρέστι της Ρουμανίας. Επίσης η REDS δραστηριοποιείται και στον τομέα εκθεσιακών και συνεδριακών κέντρων μέσω της συμμετοχής της στο Athens Metropolitan Expo. Πέραν των ανωτέρω βασικών δραστηριοτήτων, καταστατικός της REDS A.E. είναι η παροχή υπηρεσιών, οι οποίες περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την εκπόνηση μελετών, ερευνών και επιχειρηματικών σχεδίων αναπτύξεως και αξιοποίησεως ακινήτων, την παρακολούθηση και αξιολόγηση επενδυτικών σχεδίων σε ακίνητα, την εκπόνηση οικονομοτεχνικών μελετών σκοπιμότητας (feasibility studies), την παροχή επιστημονικής και τεχνικής υποστηρίξεως προς τρίτους, ως και η παροχή υπηρεσιών αναπτύξεως και διαχειρίσεως ακινήτων της εταιρείας ή τρίτων την ανάληψη της τεχνικής διεύθυνσεως, του σχεδιασμού, της θέσεως σε λειτουργία (Project Management) και εκτελέσεως τεχνικών έργων.

Οι ανωτέρω δραστηριότητες της Εταιρείας προσδιορίζονται κατά βάση από τις διατάξεις του Αστικού Κώδικα και την ισχύουσα εμπορική νομοθεσία. Επισημαίνεται ότι πέραν του ανωτέρω νομοθετικού πλαισίου, στο οποίο εμπίπτουν οι δραστηριότητες της εταιρείας στην Ελλάδα, οι δραστηριότητές της στο εξωτερικό υπάγονται στο εκάστοτε θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας και την εμπορική νομοθεσία του οικείου κράτους. Πέραν αυτών οι δραστηριότητες της εταιρείας, δεν υπάγονται σε άλλο ειδικότερο νομοθετικό πλαίσιο.

Σημειώνεται δε ότι έργα, τα οποία υλοποιεί ή αναλαμβάνει ο όμιλος REDS (ανέγερση εμπορικών κέντρων ή έργων μεικτής χρήσης κλπ) διέπονται από ειδικότερες διατάξεις της πολεοδομικής νομοθεσίας και ενδεχομένως να απαιτούν την τήρηση διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης, η οποία σήμερα διέπεται από το Ν. 4014/2011, και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού εκδοθείσες υπουργικές αποφάσεις, όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει. Ανάλογα δε με την κατηγορία στην οποία κατατάσσεται ένα έργο, προβλέπεται αντίστοιχη διαδικασία περιβαλλοντικής αδειοδότησής του. Η τήρηση της διαδικασίας περιβαλλοντικής αδειοδότησης αποτελεί, κατά κανόνα, προϋπόθεση για τη νόμιμη έκδοση κάθε διοικητικής πράξης που απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις, για την πραγματοποίηση του υπό κρίση έργου.

Τέλος, η REDS τηρεί τις ηθικές δεσμεύσεις της αναφορικά με τη διαφάνεια, την ποιότητα των υπηρεσιών, την προάσπιση των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, την προστασία του περιβάλλοντος και τη διαφύλαξη της πολιτιστικής κληρονομιάς, που αποτελούν και τις βασικές αρχές της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

3.29.3 Κλάδος Παραχωρήσεων

Ο Όμιλος έχει παρουσία στη χρηματοδότηση, μελέτη, κατασκευή, λειτουργία και εμπορική εκμετάλλευση έργων παραχώρησης, ειδικότερα στις παραχωρήσεις οδικών έργων (Αττική Οδός, Μορέας, Ολυμπία Οδός, Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου (Μαλιακός – Κλειδί, Γέφυρα Ρίου – Αντιρρίου) και στην κατασκευή και λειτουργία σταθμών αυτοκινήτων.

Οι παραχωρήσεις αποτελούν συμβάσεις εξ επαχθούς αιτίας μέσω των οποίων μία ή περισσότερες αναθέτουσες αρχές ή αναθέτοντες φορείς αναθέτουν την εκτέλεση έργων, ή την παροχή ή τη διαχείριση υπηρεσιών, σε έναν ή περισσότερους οικονομικούς φορείς. Το αντικείμενο των συμβάσεων αυτών είναι η προμήθεια έργων ή υπηρεσιών μέσω παραχώρησης, το αντάλλαγμα της οποίας συνίσταται στο δικαίωμα εκμετάλλευσης των έργων ή υπηρεσιών που αποτελούν το αντικείμενο της σύμβασης ή σε συνδυασμό του δικαιώματος αυτού με πληρωμή. Η ανάθεση σύμβασης παραχώρησης συνεπάγεται τη μεταβίβαση στον παραχωρησιούχο του λειτουργικού κινδύνου που απορρέει από την εκμετάλλευση του έργου ή της υπηρεσίας.

Μέχρι τη θέση σε ισχύ του Ν. 4413/2016 (ΦΕΚ Α' 148/ 08.08.2016) τον Αύγουστο του 2016, δεν υφίστατο ολοκληρωμένο νομοθετικό πλαίσιο το οποίο να ρυθμίζει τη διαδικασία ανάθεσης και εκτέλεσης των συμβάσεων παραχώρησης. Για το λόγο αυτό, οι μεγάλοι οικονομικοί αντικείμενοι συμβάσεις παραχώρησης κυρώνονταν με τυπικό νόμο από τη Βουλή, προκειμένου να περιβληθούν με αυξημένο τυπικό κύρος. Με τυπικό νόμο έχουν κυρωθεί όλες οι υφιστάμενες, κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου, συμβάσεις παραχώρησης οδικών έργων του Ομίλου.

Ο Ν. 4413/2016 σχετικά με την ανάθεση και εκτέλεση συμβάσεων παραχώρησης ενσωματώνει στην εθνική νομοθεσία την Οδηγία 2014/23/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 26ης Φεβρουαρίου 2014 σχετικά με την ανάθεση συμβάσεων παραχώρησης και έχει εισαγάγει από τον Αύγουστο του 2016 ένα αυτοτελές, ενιαίο και ομοιόμορφο κανονιστικό πλαίσιο για την ανάθεση και εκτέλεση συμβάσεων παραχώρησης έργων και υπηρεσιών από αναθέτουσες αρχές και αναθέτοντες φορείς, σύμφωνα με τα διεθνή νομοθετικά πρότυπα και τις παραδεδεδεγμένες βέλτιστες πρακτικές, ως και τις αρχές και τους κανόνες του πρωτογενούς και παραγώγου ενωσιακού δικαίου, που ρυθμίζουν τον τομέα των συμβάσεων παραχώρησης. Τυχόν νέες παραχωρήσεις έργων του Ομίλου θα συνάπτονται και εκτελούνται βάσει του 4413/2016, εφόσον υπάγονται στο πεδίο εφαρμογής του.

Στο πεδίο εφαρμογής του Ν. 4413/2016 εμπίπτουν συμβάσεις παραχώρησης έργων ή υπηρεσιών του δημοσίου τομέα που αναθέτουν σε οικονομικούς φορείς το κράτος, τοπικές ή περιφερειακές αρχές, οργανισμοί δημοσίου δικαίου και ενώσεις που απαρτίζονται από μία ή περισσότερες από τις προαναφερόμενες αρχές, οργανισμούς ή ενώσεις, καθώς επίσης και παραχώρησης έργων ή υπηρεσιών από αναθέτοντες φορείς για έργα ή υπηρεσίες στον τομέα των υπηρεσιών κοινής ωφελείας των οποίων η εκτιμώμενη αξία υπερβαίνει το ποσό των €5.225.000, υπολογιζόμενη με την οριζόμενη στο νόμο μέθοδο, ενώ για τις συμβάσεις παραχώρησης η εκτιμώμενη αξία των οποίων υπολείπεται του προαναφερθέντος ποσού εφαρμόζονται συγκεκριμένες μόνο διατάξεις του νόμου.

Η διάρκεια των συμβάσεων παραχώρησης, η ανάθεση και εκτέλεση των οποίων διενεργείται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4413/2016, είναι περιορισμένη και υπολογίζεται από την αναθέτουσα αρχή ή τον αναθέτοντα φορέα, ανάλογα με το έργο ή την υπηρεσία στην οποία αφορά η σύμβαση. Για τις συμβάσεις παραχώρησης που υπερβαίνουν τα 5 έτη, η μέγιστη διάρκεια της παραχώρησης δεν πρέπει να υπερβαίνει τον εύλογο χρόνο εντός του οποίου ο παραχωρησιούχος θα μπορούσε να αποσβέσει τις επενδύσεις που πραγματοποίησε μαζί με κάποια απόδοση του επενδυμένου κεφαλαίου.

Στο Ν. 4413/2016 ορίζονται, επίσης, οι γενικές αρχές που διέπουν την ανάθεση σύμβασης παραχώρησης, οι κανόνες αυτής, όπως οι απαιτήσεις δημοσιότητας (δημοσίευση προκηρύξεων σε επίπεδο Ευρωπαϊκής Ένωσης και στη συνέχεια σε εθνικό επίπεδο στο κεντρικό ηλεκτρονικό μητρώο δημοσίων συμβάσεων και υποχρέωση παροχής ηλεκτρονικής διαθεσιμότητας των τευχών διαγωνισμού, οι ελάχιστες προθεσμίες για την παραλαβή των προσφορών/ αιτήσεων συμμετοχής, καθώς και οι λοιπές διαδικαστικές εγγυήσεις, όπως η σύνταξη των εγγράφων της σύμβασης και ο καθορισμός των τεχνικών προδιαγραφών, τα κριτήρια ανάθεσης, τα μέσα καταπολέμησης φαινομένων διαφθοράς, οι λόγοι αποκλεισμού και τα κριτήρια συμμετοχής, οι λόγοι απόρριψης των προσφορών, όπως και ο τρόπος συμπλήρωσης και διευκρίνισης ελλείψεων τους. Ακόμα, περιλαμβάνει διατάξεις σχετικές με τη διασφάλιση της εχεμύθειας και κανόνες αφορούντες την εκτέλεση των συμβάσεων παραχώρησης, το περιεχόμενο των συμβατικών τευχών, θέματα χρηματοδότησης (ο παραχωρησιούχος φέρει την ευθύνη και τον κίνδυνο της χρηματοδότησης και οφείλει να προσκομίζει στην αναθέτουσα αρχή στοιχεία από τα οποία να προκύπτει η χρηματοοικονομική του επάρκεια) και ρυθμίσεις για την υπεργολαβία, την τροποποίηση και τη λύση της σύμβασης παραχώρησης. Παράλληλα, προβλέπεται η συμπερίληψη στα έγγραφα της σύμβασης, καθώς και στην προσφορά των οικονομικών φορέων ειδικού όρου εκτέλεσης της σύμβασης που θεσπίζει ρητή δέσμευση των Οικονομικών Φορέων ότι, κατά την εκτέλεση των συμβάσεων παραχώρησης, θα τηρήσουν τις υποχρεώσεις στους τομείς του περιβαλλοντικού, κοινωνικού και εργατικού δικαίου, και τυχόν παράβαση των υποχρεώσεων αυτών θα επιφέρει κυρώσεις που ορίζουν οι κείμενες διατάξεις, καθώς και οποιαδήποτε άλλη κύρωση ήθελε περιληφθεί στα έγγραφα της σύμβασης παραχώρησης. Η τήρηση των εν λόγω υποχρεώσεων επιβεβαιώνεται από τα όργανα που επιβλέπουν την εκτέλεση των Συμβάσεων Παραχώρησης και τις αρμόδιες δημόσιες αρχές και υπηρεσίες που ενεργούν εντός των ορίων της ευθύνης και της αρμοδιότητάς τους.

Επιπλέον, περιλαμβάνονται ρυθμίσεις ουσιαστικού και δικονομικού πλαισίου που εξασφαλίζουν την ταχεία και αποτελεσματική έννομη προστασία και επίλυση διαφορών στον τομέα των συμβάσεων παραχώρησης τόσο κατά το στάδιο που προηγείται της σύναψης της σύμβασης παραχώρησης όσο και κατά το στάδιο της εκτέλεσης, λαμβάνοντας υπόψη τις ιδιαιτερότητες και την πολυπλοκότητα τόσο των διαδικασιών ανάθεσης, όσο και των όρων του συμβατικού πλαισίου που διέπουν την εκτέλεση αυτών.

Τέλος, σημειώνεται ότι στο Ν. 4413/2016 (ΦΕΚ Α' 148/ 08.08.2016) οριοθετείται το νομικό καθεστώς το οποίο διέπει τις συμβάσεις παραχώρησης έργων και υπηρεσιών που υλοποιούνται ως Συμπράξεις Δημόσιου-Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ), σύμφωνα με το Ν. 3389/2005 (Α' 232). Στις συμπράξεις αυτές εφαρμόζονται οι διατάξεις του Ν. 4413/2016 περί ανάθεσης

και εκτέλεσης των συμβάσεων παραχώρησης και συμπληρωματικά οι διατάξεις του Ν. 3389/2005, κατά το μέρος που δεν αντίκεινται στις διατάξεις του νόμου αυτού.

3.29.3.1 Συμπράξεις ΣΔΙΤ

Η δραστηριότητα διαχείρισης απορριμμάτων του Ομίλου διενεργείται και μέσω σύμβασης σύμπραξης δημοσίων και ιδιωτικών φορέων κατά την έννοια του Ν. 3389/2005 (ΦΕΚ Α' 232/22.9.2005), που έχει συναφθεί μεταξύ της Περιφέρειας Δυτικής Μακεδονίας (1ο Ολοκληρωμένο Έργο ΣΔΙΤ) και της ανώνυμης εταιρείας ειδικού σκοπού του Ομίλου, η οποία έχει συσταθεί, κατ' επιταγή του Ν. 3389/2005, αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς της σύμπραξης.

Αντικείμενο των συμπράξεων είναι η δημιουργία υποδομών και η παροχή υπηρεσιών, που ανήκουν στην αρμοδιότητα των Δημοσίων Φορέων με βάση διάταξη νόμου ή σύμβαση ή το καταστατικό τους.

Για την υπαγωγή έργου στις διατάξεις του Ν. 3389/2005 απαιτείται προηγούμενη έγκριση της Διυπουργικής Επιτροπής Συμπράξεων Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα, η οποία αποτελείται από τους Υπουργούς Ανάπτυξης, Ανταγωνιστικότητας, Υποδομών, Μεταφορών και Δικτύων, Οικονομικών, Ενέργειας και Περιβάλλοντος, καθώς και τον Υπουργό ή τους Υπουργούς που εποπτεύουν κάθε φορά τους δημόσιους φορείς που ενεργούν ως αναθέτουσες αρχές, κατόπιν εισήγησης της Ειδικής Γραμματείας Συμπράξεων Δημόσιου και Ιδιωτικού Τομέα.

Οι Ιδιωτικοί Φορείς (στους οποίους συμπεριλαμβάνεται κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο) συμβάλλονται μέσω Ανωνύμων Εταιρειών Ειδικού Σκοπού, που συνιστώνται από αυτούς αποκλειστικά και μόνο για τους σκοπούς της σύμπραξης και αναλαμβάνουν ουσιαστικό μέρος των κινδύνων, που συνδέονται με τη χρηματοδότηση, τη διαθεσιμότητα ή τη ζήτηση και την κατασκευή των αναγκαίων υποδομών ή την παροχή της υπηρεσίας. Η ανάληψη αυτή των κινδύνων γίνεται έναντι ανταλλάγματος που καταβάλλεται εφάπαξ ή τμηματικά για προκαθορισμένο χρονικό διάστημα από τους δημόσιους φορείς ή τους τελικούς χρήστες των υπηρεσιών. Η χρηματοδότηση, εν όλω ή εν μέρει, της κατασκευής των έργων ή της παροχής των υπηρεσιών γίνεται με κεφάλαιο ή πόρους που εξασφαλίζουν οι Ιδιωτικοί Φορείς.

Ο Ν. 3389/2005 περιέχει ειδικές ρυθμίσεις και καθορίζει τις βασικές αρχές (ίση μεταχείριση, διαφάνεια, αναλογικότητα, ελευθερία ανταγωνισμού κ.λπ.), τα κριτήρια (κριτήριο της πλέον συμφέρουσας από οικονομικής άποψης προσφοράς ή κριτήριο της χαμηλότερης τιμής) και τη διαδικασία ανάθεσης για την επιλογή του Ιδιωτικού Φορέα, που θα αναλάβει την εκτέλεση του έργου ή την παροχή της υπηρεσίας με σύμβαση σύμπραξης. Επιπλέον, θεσπίζει τους λόγους αποκλεισμού των Υποψηφίων Ιδιωτικών Φορέων από το Διαγωνισμό (πτώχευση, καταδίκη σε ποινικό αδίκημα, μη καταβολή εισφορών κοινωνικής ασφάλισης κ.λπ.) και προσδιορίζει τον τρόπο ελέγχου της χρηματοοικονομικής επάρκειάς τους ως και τον τρόπο αξιολόγησης των τεχνικών και επαγγελματικών τους ικανοτήτων.

Τέλος, ο Ν. 3389/2005 περιλαμβάνει κάποιες ειδικότερες ρυθμίσεις σχετικά με θέματα χρηματοδότησης, τη διαδικασία είσπραξης του συμβατικού ανταλλάγματος, την έκδοση των απαραίτητων αδειών, τα πιθανά αρχαιολογικά ευρήματα κατά την κατασκευή του έργου, την προστασία του περιβάλλοντος και τις απαλλοτριώσεις και καθορίζει τα πολλαπλά νομικά

θέματα που ενδέχεται να προκύψουν κατά τη σύναψη και εκτέλεση των συμβάσεων ΣΔΙΤ, όπως είναι η εκχώρηση απαιτήσεων, το κύρος των εμπραγμάτων ασφαλειών που έχει χορηγήσει ο ιδιωτικός φορέας για σκοπούς χρηματοδότησης του έργου, οι εταιρικοί μετασχηματισμοί, τα φορολογικά ζητήματα και η επίλυση διαφορών με διαιτησία.

3.29.4 Κλάδος Αιολικών

Εισαγωγή

Η δραστηριότητα της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας (ΑΠΕ) διέπεται από ειδικό νομοθετικό πλαίσιο που, στην πιο πρόσφατη εκδοχή του, θεσμοθετήθηκε κυρίως με το Ν. 3468/2006 (ΦΕΚ Α 129 27.6.2006), ο οποίος ενσωμάτωσε στο ελληνικό δίκαιο την Οδηγία 2001/77/ΕΚ για την προαγωγή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στην εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας. Το νομοθετικό πλαίσιο των ΑΠΕ προβλέπει ειδική διαδικασία αδειοδότησης των έργων ΑΠΕ, μηχανισμό στήριξης των τιμολογίων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ, μακροχρόνιες και τυποποιημένες συμβάσεις αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας, εγγυημένη και κατά προτεραιότητα, σε σχέση με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από συμβατικές πηγές, απορρόφηση της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ στο διασυνδεδεμένο σύστημα, στο δίκτυο διανομής και στο δίκτυο των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών. Το σχήμα στήριξης της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ που θεσμοθετήθηκε, εφαρμόστηκε και στήριξε τις ΑΠΕ, μέχρι πρόσφατα (2016), ήταν τύπου «feed in tariff» (FiT).

Πριν από τη θέση σε ισχύ του Ν. 3468/2006, είχε προηγηθεί η απελευθέρωση της ηλεκτροπαραγωγής από ΑΠΕ δυνάμει του Ν. 2244/1994 (ΦΕΚ Α' 168/1994), ο οποίος επεξέτεινε τότε και σε ιδιώτες το δικαίωμα ηλεκτροπαραγωγής που είχε δοθεί με το Ν. 1559/85 (ΦΕΚ Α 135/25.07.1985) πέραν της ΔΕΗ, αποκλειστικά στους φορείς των οργανισμών τοπικής αυτοδιοίκησης (ΟΤΑ).

Νεότερες μεταβολές επήλθαν με την τροποποίηση του Ν. 3468/2006 από το Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α' 85/04.06.2010), ο οποίος θέσπισε διατάξεις για την επιτάχυνση της ανάπτυξης των ΑΠΕ και την αντιμετώπιση της κλιματικής αλλαγής σε συμμόρφωση με την Οδηγία 2009/28/ΕΚ. Ειδικότερα, με τις διατάξεις που υιοθετήθηκαν, επιχειρήθηκε να αρθούν αντιφάσεις, να απλοποιηθεί και επιταχυνθεί η αδειοδότηση των έργων ΑΠΕ και τέθηκε εθνικός στόχος για τη συμμετοχή της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται από ΑΠΕ στην ακαθάριστη κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας σε ποσοστό τουλάχιστον 40% έως το 2020.

Κατ' εξουσιοδότηση του Ν. 3851/2010 εκδόθηκε η Υ.Α. Φ1/19598/2010 (ΦΕΚ Β' 1630/11.10.2010), η οποία καθόρισε την επιδιωκόμενη αναλογία εγκατεστημένης ισχύος ανά τεχνολογία ΑΠΕ έως το έτος 2020, ως αναφέρεται στον ακόλουθο πίνακα:

Τεχνολογία ΑΠΕ		Στόχος Εγκατεστημένης Ισχύος (MW)
Υδροηλεκτρικά	Μικρά (0-15MW)	350
	Μεγάλα (>15MW)	4.300
Φωτοβολταϊκά		2.200
Ηλιοθερμικά		250
Αιολικά (περιλαμβανομένων θαλασσίων)		7.500

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Με το Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α' 179/22.8.2011) για τη λειτουργία ενεργειακών αγορών ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου καθορίστηκε η δομή, οι φορείς της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας και οι αρμοδιότητες αυτών, σε συμμόρφωση με τους κοινούς κανόνες για την εσωτερική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας που καθορίστηκαν με την Οδηγία 2009/72/ΕΚ. Ειδικότερα, ορίστηκε ο ΑΔΜΗΕ ως ανεξάρτητος διαχειριστής του συστήματος μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας και ο ΔΕΔΔΗΕ ως ανεξάρτητος διαχειριστής του δικτύου διανομής ηλεκτρικής ενέργειας και του δικτύου Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών, οι οποίοι είναι αρμόδιοι για τη διασύνδεση των σταθμών ΑΠΕ, ο μὲν πρώτος με το διασυνδεδεμένο σύστημα, ο δε δεύτερος με το δίκτυο διανομής ή το δίκτυο Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών. Διαχειριστής και λειτουργός της αγοράς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ, αρμόδιος για τη σύναψη των συμβάσεων πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας και τη διενέργεια πληρωμών προς τους παραγωγούς ΑΠΕ είναι ο ΔΑΠΕΕΠ για το διασυνδεδεμένο σύστημα και ο ΔΕΔΔΗΕ για το δίκτυο των Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών και το δίκτυο χαμηλής τάσης. Τέλος, η Ρυθμιστική Αρχή Ενέργειας (ΡΑΕ), που θεσμοθετήθηκε ήδη από το 1999 με το Ν. 2773/99 (ΦΕΚ Β 286/22.12.1999) ως ανεξάρτητη αρχή, παραμένει αρμόδια για την εποπτεία του συνόλου της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, διατηρώντας και την αρμοδιότητα έκδοσης αδειών παραγωγής των σταθμών ΑΠΕ που της ανατέθηκε με το Ν. 3851/2010 (ΦΕΚ Α 85/04.06.2010).

Από το έτος 2012 και εφεξής, έχουν επέλθει σημαντικές τροποποιήσεις, περιλαμβανομένων και αναδρομικών μέτρων, καθώς επίσης και συμπληρώσεις στο ειδικό νομοθετικό πλαίσιο που διέπει την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ οι οποίες αποσκοπούν στον εξορθολογισμό της αγοράς ΑΠΕ, στην αποκατάσταση των οικονομικών προβλημάτων που εμφανίστηκαν στον Ειδικό Λογαριασμό ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, καθώς και στην επίτευξη των Ευρωπαϊκών δεσμευτικών στόχων της χώρας για τη διείσδυση των ΑΠΕ. Σημειώνονται οι παρεμβάσεις που αφορούν στην αναδρομική τροποποίηση των τιμολογίων πώλησης της ηλεκτρικής ενέργειας που παράγεται ΑΠΕ, με στόχο τον περιορισμό του ελλείμματος που εμφάνισε από το 2010 και εφεξής ο Ειδικός Λογαριασμός ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, οι οποίες αρχικώς, κατά τα έτη 2012 και 2013, αφορούσαν μόνο τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς, ενώ αργότερα, με το Ν. 4254/2014 (ΦΕΚ Α 85/07.04.14), τροποποιήθηκαν τα τιμολόγια πώλησης για όλες τις τεχνολογίες ΑΠΕ. Σε αντιστάθμισμα των αναδρομικών μέτρων του 2014, επεκτάθηκε η διάρκεια ισχύος των συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας και των αντίστοιχων αδειών κατά επτά (7) έτη για όλα τα έργα ΑΠΕ που λειτουργούσαν κατά την 01.01.2014 για λιγότερο από 12 χρόνια.

Μηχανισμός Οικονομικής Στήριξης των ΑΠΕ

Πρόσφατα, ο Ν. 4414/2016 (ΦΕΚ Α' 149/09.08.2016) εισήγαγε νέο καθεστώς οικονομικής στήριξης με τη μορφή Λειτουργικής Ενίσχυσης στη βάση μιας Διαφορικής Προσαύξησης (premium), που χορηγείται επιπλέον της τιμής που διαμορφώνεται στη χονδρεμπορική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας (καθεστώς στήριξης τύπου «feed in premium» ή FiP). Ο νέος μηχανισμός στήριξης είναι συμβατός με τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για τις Κρατικές Ενισχύσεις στους τομείς του περιβάλλοντος και της ενέργειας (2014-2020) και

αποσκοπεί στη σταδιακή ενσωμάτωση και συμμετοχή των σταθμών ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας με τον βέλτιστο τρόπο σε επίπεδο κόστους – οφέλους για την κοινωνία.

Το νέο καθεστώς αντικαθιστά το καθεστώς στήριξης σταθερής τιμής αποζημίωσης (“Feed in Tariff” ή FiT) των Νόμων 1559/85 (ΦΕΚ Α 135/25.07.1985), 2244/94 (ΦΕΚ Α 168/07.10.1994) και 3468/2006 (ΦΕΚ Α 129/27.06.2006) για τους νέους σταθμούς ΑΠΕ που τίθενται σε λειτουργία (δοκιμαστική ή κανονική) από την 1η Ιανουαρίου 2016. Η προσαύξηση έχει τη μορφή διαφορικής τιμής που λαμβάνει υπόψη τα έσοδα από τη συμμετοχή στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας. Η επιλογή διαφορικής προσαύξησης (sliding premium) έναντι σταθερής προσαύξησης (fixed premium) αποσκοπεί στην αποσυσχέτιση του μηχανισμού στήριξης από μελλοντικές διαφοροποιήσεις της τιμής στη χονδρεμπορική αγορά, ώστε να διασφαλίζεται ο έλεγχος και το προκαθορισμένο μέγεθος του συνολικού εσόδου που λαμβάνουν οι σταθμοί ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ και να ελαχιστοποιούνται φαινόμενα υπεραποζημίωσης ή και υποαποζημίωσης της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ.

Συγκεκριμένα, για τους σταθμούς ΑΠΕ μη ελεγχόμενης παραγωγής (αιολικοί, φωτοβολταϊκοί, μικροί υδροηλεκτρικοί), η Ειδική Τιμή Αγοράς (ΕΤΑ) τεχνολογίας ΑΠΕ υπολογίζεται με βάση την ανηγμένη μηνιαία μεσοσταθμική αξία ηλεκτρικής ενέργειας της εκάστοτε τεχνολογίας ΑΠΕ που προκύπτει στη βάση της Οριακής Τιμής Συστήματος, ενώ μπορεί να λαμβάνονται υπόψη και οι λοιποί μηχανισμοί της χονδρεμπορικής αγοράς για την αντίστοιχη μηνιαία περίοδο υπολογισμού. Για τους σταθμούς ελεγχόμενης παραγωγής ΑΠΕ (σταθμοί που αξιοποιούν βιομάζα ή βιοαέριο, γεωθερμικοί, ηλιοθερμικοί), η ΕΤΑ τεχνολογίας ΑΠΕ υπολογίζεται με βάση τη μηνιαία μέση τιμή της Οριακής Τιμής Συστήματος, ενώ μπορεί να λαμβάνονται υπόψη και οι λοιποί μηχανισμοί της χονδρεμπορικής αγοράς για την αντίστοιχη μηνιαία περίοδο υπολογισμού.

Οι πληρωμές των παραγωγών ΑΠΕ θα λογίζονται κατά ένα μέρος σε εβδομαδιαία βάση (με τιμολόγηση ανάλογη της συμμετοχής τους στον Ημερήσιο Ενεργειακό Προγραμματισμό) και κατά το υπόλοιπο μηνιαίως (τμήμα της Λειτουργικής Ενίσχυσης ή «premium»). Το premium θα υπολογίζεται από το ΔΑΠΕΕΠ, λαμβάνοντας υπόψη την αξία της ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ & ΣΗΘΥΑ στη Χονδρεμπορική Αγορά Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΗΧΑ), διακριτά ανά τεχνολογία. Η ΑΗΧΑ θα υπολογίζεται απολογιστικά μηνιαίως, βάσει των στοιχείων που ο ΑΔΜΗΕ είναι υποχρεωμένος να διαβιβάζει στο ΔΑΠΕΕΠ εντός δέκα (10) ημερών από τη λήξη του μήνα αναφοράς της μηνιαίας εκκαθάρισης. Η ΕΤΑ ανά τεχνολογία θα υπολογίζεται με βάση την ωριαία ΑΗΧΑ, ως η μεσοσταθμική τιμή των ωριαίων τιμών του μήνα αναφοράς, σταθμισμένη στη συνολική μηνιαία παραγωγή της υπόψη τεχνολογίας (δηλ. διαφορετική για αιολικά, ΜΥΗΣ κοκ). Η Λειτουργική Ενίσχυση (premium) που θα λαμβάνει ο παραγωγός από το ΔΑΠΕΕΠ είναι η διαφορά της ΕΤΑ από την Τιμή Αναφοράς (ΤΑ) που τον αφορά συναρτήσει της σύμβασης που έχει υπογράψει με το ΔΑΠΕΕΠ (π.χ. για αιολικά με υπογεγραμμένες συμβάσεις ΣΕΔΠ μέχρι 31.12.2016 «ΤΑ» = €98/MWh). Ο ΔΑΠΕΕΠ θα αποστέλλει Ενημερωτικό Σημείωμα στον παραγωγό ΑΠΕ, ο οποίος θα εκδίδει τιμολόγιο που θα εξοφλείται μέσα σε προθεσμία εξήντα (60) ημερών από την κατάθεσή του στο ΔΑΠΕΕΠ.

Για αιολικούς σταθμούς εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης των 3MW και λοιπούς σταθμούς ΑΠΕ εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης των 500kW η Λειτουργική Ενίσχυση αποδίδεται στη

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

βάση της Σταθερής Τιμής που προβλέπεται από το Ν. 4414/2016 ανά τεχνολογία σταθμών ή, εφόσον διενεργείται ανταγωνιστική διαδικασία υποβολής προσφορών παραγωγών ΑΠΕ, προκύπτει στο πλαίσιο της ανταγωνιστικής διαδικασίας. Οι φορείς των ανωτέρω σταθμών ΑΠΕ έχουν τη δυνατότητα μετάπτωσης στο καθεστώς Λειτουργικής Ενίσχυσης στη βάση Διαφορικής Τιμής Αποζημίωσης (FiP).

Στις περιπτώσεις σταθμών ΑΠΕ που λαμβάνουν Επενδυτική Ενίσχυση, υπό τη μορφή κεφαλαιακής ενίσχυσης ή ενίσχυση άλλης ισοδύναμης μορφής η οποία ανάγεται σε όρους κεφαλαιακής ενίσχυσης («Επενδυτική Ενίσχυση» ή «Ενίσχυση»), τα έσοδα της Λειτουργικής Ενίσχυσης στη βάση διαφορικής προσαύξησης ή σταθερής τιμής απομειώνονται κατά το ποσό που υπολογίζεται με βάση συντελεστή απομείωσης κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ν. 4414/2016, όπως αυτός εξειδικεύεται με το άρθρο 8 της Υ.Α. ΑΠΕΗΛ/Α/Φ1/οικ. 187480/07.12.2016 (ΦΕΚ Β' 3955/09-12-2016). Ο τρόπος απομείωσης του premium λαμβάνει υπόψη την εναπομείνασα διάρκεια ισχύος της σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας, υπολογιζόμενη με αφετηρία τη στιγμή της καταβολής της Ενίσχυσης, το ύψος της Ενίσχυσης που εισπράττεται από τον παραγωγό και το επιτόκιο αναγωγής, με το οποίο υπολογίσθηκε η ΤΑ που λαμβάνει ο παραγωγός (π.χ. 9% για τις διοικητικά οριζόμενες ΤΑ του άρθρου 4 του Ν.4414/16, ενδεικτικά €98/MWh για αιολικά πάρκα), έτσι ώστε να επιτυγχάνεται πρακτικά το ίδιο οικονομικό αποτέλεσμα είτε ισχύει η αρχική, μη απομειωμένη ΤΑ, είτε η απομειωμένη, λόγω της είσπραξης της Επενδυτικής Ενίσχυσης.

Η Τιμή Αναφοράς (ΤΑ) καθορίστηκε διοικητικά, ανά τεχνολογία, βάσει του άρθρου 4 του Ν. 4414/2016 για όσους προέβησαν στη σύναψη συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με το ΛΑΓΗΕ (νυν ΔΑΠΕΕΠ) μέχρι 31.12.2016. Από την 1η Ιανουαρίου 2017 όμως και εφεξής, έχει τεθεί σε ισχύ καθεστώς στήριξης με τη μορφή Λειτουργικής Ενίσχυσης μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών που προκηρύσσει η ΡΑΕ. Για τους σταθμούς ΑΠΕ που πλέον επιλέγονται μέσω ανταγωνιστικής διαδικασίας υποβολής προσφορών, η τιμή της Λειτουργικής Ενίσχυσης διέπεται από την Τιμή Αναφοράς που προκύπτει στο πλαίσιο της εν λόγω ανταγωνιστικής διαδικασίας. Για τους φωτοβολταϊκούς σταθμούς ισχύος μεγαλύτερης ή ίσης των 500 KW, το σχήμα των ανταγωνιστικών διαδικασιών υποβολής προσφορών εφαρμόζεται καθολικά. Σημειωτέον ότι εντός του έτους 2018 διενεργήθηκαν δύο ανταγωνιστικές διαδικασίες.

Το σύστημα εγγυημένων τιμών που προβλέπεται στο Ν. 3468/2016, όπως ισχύει, εξακολουθεί να ισχύει για σταθμούς ΑΠΕ που ήταν σε λειτουργία την 01.01.2016, καθώς και για σταθμούς ΑΠΕ που έχουν υπογράψει σύμβαση πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας έως την 31η Δεκεμβρίου 2015 και εφόσον τεθούν σε δοκιμαστική ή κανονική λειτουργία έως την 31 Μαρτίου 2019, αν πρόκειται για αιολικούς, μικρούς υδροηλεκτρικούς σταθμούς και σταθμούς που αξιοποιούν βιομάζα ή βιοαέριο, ή έως την 31η Δεκεμβρίου του 2017, αν πρόκειται για λοιπούς σταθμούς ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ. Εφόσον οι ανωτέρω σταθμοί ΑΠΕ δε τεθούν σε λειτουργία (κανονική ή δοκιμαστική) εντός των καθορισμένων προθεσμιών μεταπίπτουν υποχρεωτικά στο καθεστώς Λειτουργικής Ενίσχυσης Διαφορικής Τιμής Αποζημίωσης (Διαφορικής Προσαύξησης). Οι κάτοχοι των σταθμών αυτών εξαιρούνται από την υποχρέωση συμμετοχής σε ανταγωνιστική διαδικασία εφόσον οι σταθμοί τους τεθούν σε λειτουργία (κανονική ή δοκιμαστική) μέχρι την 31η Σεπτεμβρίου του 2019. Οι κάτοχοι των ανωτέρω σταθμών ΑΠΕ, εφόσον η εγκατεστημένη

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ισχύς τους είναι μεγαλύτερη των 5MW, έχουν το δικαίωμα να ζητήσουν άπαξ τη μετάπτωση των σταθμών τους στο νέο καθεστώς Λειτουργικής Ενίσχυσης Διαφορικής Τιμής Αποζημίωσης κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στο Ν. 4414/2016.

Υπό το καθεστώς στήριξης Σταθερής Τιμής Αποζημίωσης (FiT) του Ν. 3468/2006 η τιμολόγηση των σταθμών ΑΠΕ διενεργείται σε μηνιαία βάση σε Ευρώ ανά μεγαβατώρα (€/MWh) βάσει τιμών ανά τεχνολογία που προβλέπονται στο άρθρο 13 του Ν. 3468/2006, όπως τροποποιήθηκε με την υποπαράγραφο ΙΓ του άρθρου πρώτου του Ν. 4254/2014. Οι τιμές διαφοροποιούνται ανάλογα με το εάν για την υλοποίηση του σταθμού γίνεται χρήση δημόσιας άμεσης ενίσχυσης (επιχορήγηση) ή ισοδύναμης ενίσχυσης με άλλα μέσα (αφορολόγητα αποθεματικά, απαλλαγή από φόρο εισοδήματος, επιδότηση επιτοκίου).

Τόσο υπό το καθεστώς εγγυημένων Σταθερών Τιμών Αποζημίωσης (FiT) όσο και υπό το καθεστώς Λειτουργικής Ενίσχυσης στη βάση Διαφορικής Τιμής Αποζημίωσης (FiP), η διάρκεια των συμβάσεων αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας είναι 20 έτη, με εξαίρεση τους ηλιοθερμικούς σταθμούς για τους οποίους η διάρκεια της σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας ορίζεται στα 25 έτη.

Οι πληρωμές των παραγωγών ΑΠΕ διενεργούνται μέσω του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ, που διαχειρίζεται ο ΔΑΠΕΕΠ ή ο ΔΕΔΔΗΕ, ανάλογα με την περίπτωση, και ο οποίος χρηματοδοτείται από συγκεκριμένες πηγές κατά τα ειδικώς οριζόμενα στο άρθρο 143 του Ν. 4001/2011 (ΦΕΚ Α 179/22.08.2011), όπως αυτό ισχύει μετά την τροποποίησή του από το άρθρο 23 του Ν. 4414/2016 (ΦΕΚ Α 149/09.08.2016). Ο Ειδικός Λογαριασμός διαχωρίζεται πλέον λογιστικά σε δύο Υπολογαριασμούς, τον Υπολογαριασμό Αγοράς και τον Υπολογαριασμό Ενισχύσεων. Η εκκαθάριση για μεν το μέρος της τιμολόγησης που αφορά στο «τμήμα αγοράς» προβλέπεται να γίνεται σε εβδομαδιαία βάση, για δε το «τμήμα ενίσχυσης» σε μηνιαία βάση.

Τα έσοδα του Υπολογαριασμού Ενισχύσεων απαρτίζονται κυρίως από τα έσοδα λόγω της επιβολής του Ειδικού Τέλους για τη Μείωση Εκπομπών Αερίων Ρύπων («ΕΤΜΕΑΡ»), το οποίο αναπροσαρμόζεται με απόφαση της ΡΑΕ σε εξαμηνιαία βάση, έτσι ώστε να εξισορροπείται ο λογαριασμός, ποσοστό των εσόδων που προέρχονται από δημοπρατήσεις αδιάθετων δικαιωμάτων εκπομπών αερίων θερμοκηπίου και τα ποσά που εισπράττονται από τους παραγωγούς ενέργειας από λιγνίτη.

Η νέα δομή και η αναδιάρθρωση των πηγών εσόδων του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ αποσκοπούσε στον εξορθολογισμό του και στο μηδενισμό μέχρι τις 31.12.2017 του ελλείμματος που εμφανίζει, με ορθολογικότερη κατανομή των επιβαρύνσεων ανά κατηγορία εμπλεκόμενου μέρους.

Οι παραγωγοί ΑΠΕ που συνάπτουν Συμβάσεις Λειτουργικής Ενίσχυσης Διαφορικής Προσαύξησης («ΣΕΔΠ»), υπό το νέο καθεστώς FiP, θα συμμετέχουν στον Ημερήσιο Ενεργειακό Προγραμματισμό («ΗΕΠ») και θα αναλαμβάνουν υποχρεώσεις βέλτιστης ακρίβειας πρόβλεψης. Ο Μεταβατικός Μηχανισμός Βέλτιστης Ακρίβειας Πρόβλεψης θα λειτουργήσει μεταβατικά, μέχρι την ανάπτυξη και λειτουργία ενδοημερήσιας αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας επαρκούς ρευστότητας, στο πλαίσιο της λειτουργίας του υποδείγματος-στόχου της Ευρωπαϊκής Ένωσης, μετά τη συγκρότηση του οποίου οι παραγωγοί ΑΠΕ θα αποκτήσουν

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

υποχρεώσεις εξισορρόπησης σύμφωνα με τους ειδικότερους όρους που καθορίζονται από τους οικείους Κώδικες. Εφόσον η ωριαία απόκλιση φορτίου (ΩΑΕΣ) των παραγωγών ΑΠΕ, που συμμετέχουν στον ΗΕΠ, είναι σε μηνιαία βάση μικρότερη από καθορισμένα όρια που προβλέπονται στο άρθρο 7 της Υ.Α. ΑΠΕΗ/Α/Φ1/οικ. 187480/07.12.16 για χρόνο που δεν υπερβαίνει, επίσης καθορισμένη στην ίδια ΥΑ, τιμή, τότε οι παραγωγοί αυτοί θα λαμβάνουν επιπλέον της Τιμής Αναφοράς (ΤΑ) και τη Σταθερή Προσαύξηση Ετοιμότητας Συμμετοχής (ΣΠ), η οποία είναι €2/MWh έως €3/MWh για έργα μεγαλύτερα και μικρότερα των 10 MW, αντιστοίχως. Για αιολικά πάρκα ισχύος μεγαλύτερης των 15 MW καθορίστηκε ότι προκειμένου οι παραγωγοί ΑΠΕ να τύχουν της επιπλέον ΣΠ των €2/MWh, θα πρέπει το πλήθος των ωριαίων αποκλίσεων ΩΑΕΣ του μηνός εκκαθάρισης που υπερβαίνουν την τιμή 20%, να είναι μικρότερο του 30% του πλήθους των ωρών του μήνα (έστω μήνας 720 ωρών → 30% x 720 ώρες), ήτοι, σημειούμενη απόκλιση για λιγότερες από 210 ώρες/μήνα. Σε αντίθετη περίπτωση, δηλ. αν ο παραγωγός ΑΠΕ αποδειχθεί απολογιστικά, στο τέλος του μήνα, με βάση τα στοιχεία του ΑΔΜΗΕ και τους αντίστοιχους υπολογισμούς του ΔΑΠΕΕΠ, ότι αστόχησε, ως ανωτέρω, στις προβλέψεις φορτίου που δήλωσε κατά τη συμμετοχή του στον ΗΕΠ, δηλαδή οι προβλέψεις του σημείωσαν απόκλιση μεγαλύτερη του 20% για περισσότερες από 210 ώρες/μήνα, τότε ο παραγωγός αυτός δεν θα δικαιούται της επιπρόσθετης ΣΠ των €2/MWh.

Επίσης, με βάση την παράγραφο 10 του άρθρου 5 του Ν. 4414/16, οι σταθμοί ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ που συνάπτουν ΣΕΔΠ και οι οποίοι συμμετείχαν στον ΗΕΠ κατά περιόδους κατανομής στις οποίες η ΟΤΣ έλαβε μηδενικές τιμές για πάνω από δύο (2) διαδοχικές ώρες κατανομής, δεν θα λαμβάνουν Λειτουργική Ενίσχυση για την παραγόμενη ηλεκτρική ενέργεια κατά τις ώρες αυτές.

Αναδιοργάνωση Αγοράς Ενέργειας

Τέλος, με το Ν. 4425/2016 (Α' 185/30.09.2016) θεσπίστηκαν διατάξεις για την αναδιοργάνωση της δομής της ελληνικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, σε εφαρμογή της νομοθεσίας για την ολοκλήρωση της ενιαίας ευρωπαϊκής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας (target model). Ειδικότερα, δημιουργούνται τέσσερις αγορές ηλεκτρικής ενέργειας: α) η χονδρική αγορά προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας, στην οποία οι συμμετέχοντες συνάπτουν συμβάσεις αγοράς και πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας με υποχρέωση φυσικής παράδοσης, β) η αγορά επόμενης ημέρας, στην οποία οι συμμετέχοντες υποβάλλουν εντολές συναλλαγών ηλεκτρικής ενέργειας με υποχρέωση φυσικής παράδοσης την επόμενη ημέρα και δηλώνουν τις ποσότητες ενέργειας που έχουν δεσμευτεί μέσω συναλλαγών στην χονδρική αγορά προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας είτε εκτός αυτής, γ) η ενδοημερήσια αγορά, στην οποία οι συμμετέχοντες δύνανται να υποβάλλουν εντολές συναλλαγών για φυσική παράδοση μετά τη λήξη της προθεσμίας υποβολής εντολών συναλλαγών στην αγορά επόμενης ημέρας, και δ) η αγορά εξισορρόπησης. Το χρονικό σημείο έναρξης λειτουργίας κάθε αγοράς θα καθοριστεί με απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, ύστερα από γνώμη της ΡΑΕ.

Η ως άνω δομή θα αντικαταστήσει το σημερινό μοντέλο αγοράς, στο οποίο οι παραγωγοί υποβάλλουν υποχρεωτικές προσφορές για το σύνολο της ισχύος τους και στο οποίο δεν επιτρέπονται διμερή συμβόλαια φυσικής παράδοσης μεταξύ παραγωγών και προμηθευτών (mandatory pool).

Αδειοδοτική Διαδικασία Έργων ΑΠΕ

Η διαδικασία αδειοδότησης έργων ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ διέπεται κατά κύριο λόγο από το Ν. 3468/2006. Ο Ν. 3851/2010 τροποποίησε αργότερα το Ν. 3468/2006 και ο Ν. 4001/2011 εισήγαγε επιπρόσθετες ρυθμίσεις. Εν συνεχεία, οι Ν. 4062/2012, Ν. 4152/2013, Ν. 4203/2013, 4254/2014, Ν. 4315/2014 και Ν. 4342/2015 εισήγαγαν περαιτέρω τροποποιήσεις και ενσωμάτωσαν ποικίλες ρυθμίσεις που αφορούν κυρίως στην προσφορά σύνδεσης των σταθμών ΑΠΕ και λοιπές λεπτομέρειες της αδειοδότησης.

Επιγραμματικά, η αδειοδοτική διαδικασία διακρίνεται σε τρία κύρια στάδια, έκαστο εκ των οποίων καταλήγει στην έκδοση (α) άδειας παραγωγής, (β) απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων, (γ) άδειας εγκατάστασης, και (δ) άδειας λειτουργίας.

α) Άδεια Παραγωγής

Στη φάση αυτή, εκτιμάται η βιωσιμότητα του έργου κυρίως από τεχνική και οικονομική άποψη, καθώς επίσης και η δυνατότητα χρηματοδότησης αυτού από τον αιτούντα φορέα υλοποίησής του. Συνεπώς, η έκδοση της άδειας παραγωγής αποτελεί μία προσωρινή «εξασφάλιση» ως προς την υλοποίηση του έργου και ως προς το δικαίωμα χρήσης του χώρου εγκατάστασης του έργου. Η τελική υλοποίηση του έργου τελεί υπό την προϋπόθεση έκδοσης όλων των απαιτούμενων αδειών και εγκρίσεων που έπονται.

Στο στάδιο αυτό προβλέπονται διατυπώσεις δημοσιότητας και υποβολής αντιρρήσεων από οποιοδήποτε πρόσωπο έχει έννομο συμφέρον κατά της αίτησης έκδοσης άδειας παραγωγής.

Η άδεια παραγωγής περιλαμβάνει τα στοιχεία του κάτοχού της, τον τόπο εγκατάστασης του έργου, την εγκατεστημένη ισχύ και μέγιστη ισχύ παραγωγής, τη χρησιμοποιούμενη τεχνολογία ΑΠΕ, τη διάρκεια ισχύος, και το ή τα πρόσωπα, φυσικά ή νομικά, που εξασφαλίζουν τη χρηματοδότηση του έργου, τα οποία μπορεί να είναι διαφορετικά από τον κάτοχο της άδειας ή τους μετόχους του.

Η άδεια παραγωγής χορηγείται για χρονικό διάστημα μέχρι 25 έτη και μπορεί να ανανεώνεται μέχρι ίσο χρόνο.

Οι κάτοχοι αδειών παραγωγής σταθμών ΑΠΕ καταβάλλουν ετήσιο τέλος διατήρησης δικαιώματος κατοχής της άδειας παραγωγής ύψους €1/kW εγκατεστημένης ισχύος υπέρ του ειδικού διαχειριστικού λογαριασμού του άρθρου 143 του Ν. 4001/2011, όπως ισχύει.

Η ανωτέρω υποχρέωση γεννάται για αιολικούς σταθμούς μετά την παρέλευση 3 ετών (ή 6 ετών στις περιπτώσεις που οι άδειες παραγωγής έχουν εκδοθεί μέχρι 9.5.2013) από τη χορήγηση της άδειας παραγωγής και για φωτοβολταϊκούς σταθμούς εντός ενός (1) έτους ή τριών (3) ετών στις περιπτώσεις που οι άδειες παραγωγής έχουν εκδοθεί μέχρι 09.05.2013) από τη χορήγηση της άδειας παραγωγής και λήγει με την υποβολή εγγυητικής επιστολής για τη χορήγηση όρων σύνδεσης. Η μη εμπρόθεσμη καταβολή του ετήσιου τέλους συνεπάγεται την αυτοδίκαιη παύση ισχύος της άδειας παραγωγής. Στην περίπτωση αυτή, υποβολή αιτήματος για χορήγηση νέας άδειας παραγωγής για την ίδια θέση ή τμήμα αυτής και για σταθμό της ίδιας τεχνολογίας επιτρέπεται μόνο μετά την παρέλευση ενός (1) έτους από την ανάρτηση σχετικού πίνακα εκ μέρους του ΔΑΠΕΕΠ.

Οι σταθμοί ΑΠΕ που διαθέτουν σύμβαση σύνδεσης σε ισχύ δεν υπέχουν την ανωτέρω υποχρέωση.

β) Απόφαση Έγκρισης Περιβαλλοντικών Όρων

Η διαδικασία δύναται να ξεκινήσει μόνον μετά την έκδοση άδειας παραγωγής, εφόσον προβλέπεται η χορήγηση τέτοιας, και αποτελεί προϋπόθεση για την περαιτέρω προώθηση της αδειοδότησης στο στάδιο της άδειας εγκατάστασης.

Η περιβαλλοντική αδειοδότηση διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4014/2011 (ΦΕΚ Α' 209/21.09.11) και διαφοροποιείται αναλόγως της εγκατεστημένης ισχύος του σταθμού ΑΠΕ. Ειδικότερα, αιολικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 5 MW, φωτοβολταϊκοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος ίσης ή μεγαλύτερης των 2 MW, σταθμοί βιομάζας εγκατεστημένης ισχύος μεγαλύτερης των 0,5 MW και υδροηλεκτρικοί σταθμοί υπέχουν υποχρέωση έκδοσης απόφασης έγκρισης περιβαλλοντικών όρων (ΑΕΠΟ), για την οποία απαιτείται η υποβολή μελέτης περιβαλλοντικών επιπτώσεων από το φορέα του έργου στην αρμόδια αρχή.

Η ΑΕΠΟ ισχύει για 10 έτη και μπορεί να ανανεώνεται για μία ή περισσότερες φορές μέχρι ίσο κάθε φορά χρόνο. Μέχρι την έκδοση της απόφασης ανανέωσης εξακολουθούν να ισχύουν οι προηγούμενοι περιβαλλοντικοί όροι.

Για σταθμούς ΑΠΕ με εγκατεστημένη ισχύ μικρότερη των ως άνω ορίων δεν απαιτείται έκδοση ΑΕΠΟ. Στις περιπτώσεις αυτές, ισχύουν Πρότυπες Περιβαλλοντικές Δεσμεύσεις (ΠΠΔ) που προβλέπονται στην Υ.Α 3791/2013 (ΦΕΚ Β' 104/24.01.2013).

Σημειώνεται ότι ο Ν. 3468/2006 προβλέπει περιπτώσεις απαλλαγής από την υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης. Πρόκειται για τους σταθμούς παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ΑΠΕ και ΣΗΘΥΑ που εξαιρούνται από την υποχρέωση να λάβουν άδεια εγκατάστασης και λειτουργίας, καθώς και για αιολικούς σταθμούς των οποίων η εγκατεστημένη ισχύς δεν υπερβαίνει τα 20 kW και φωτοβολταϊκούς, ηλιοθερμικούς και σταθμούς γεωθερμίας των οποίων η εγκατεστημένη ισχύς δεν υπερβαίνει τα 500 kW και εγκαθίστανται σε γήπεδα. Στις περιπτώσεις αυτές, η αρμόδια περιβαλλοντική αρχή χορηγεί βεβαίωση απαλλαγής εντός αποκλειστικής προθεσμίας 20 ημερών από την υποβολή σχετικής αίτησης. Εάν η ως άνω προθεσμία παρέλθει άπρακτη, η βεβαίωση θεωρείται χορηγηθείσα. Κατ' εξαίρεση, οι ανωτέρω σταθμοί υπάγονται στη διαδικασία της ΕΠΟ, εφόσον εγκαθίστανται σε γήπεδα εντός οριοθετημένων περιοχών του δικτύου Natura 2000 ή εντός παράκτιων ζωνών που απέχουν λιγότερο από 100 μέτρα από την οριογραμμή του αιγιαλού, εκτός βραχονησίδων, ή γειτνιάζουν σε απόσταση μικρότερη των 150 μέτρων με άλλο αιολικό σταθμό ΑΠΕ που είναι εγκατεστημένος σε άλλο γήπεδο και έχει εκδοθεί γι' αυτόν άδεια παραγωγής ή ΑΕΠΟ ή προσφορά σύνδεσης, η δε συνολική ισχύς των σταθμών υπερβαίνει τα ανωτέρω όρια ισχύος των 20 kW και 500 kW.

Οι φωτοβολταϊκοί και αιολικοί σταθμοί που εγκαθίστανται σε κτίρια ή και άλλες δομικές κατασκευές ή εντός οργανωμένων υποδοχέων βιομηχανικών δραστηριοτήτων, εξαιρούνται από την υποχρέωση περιβαλλοντικής αδειοδότησης, ανεξαρτήτως ισχύος. Συνεπώς,

εφαρμόζεται η διαδικασία χορήγησης βεβαίωσης απαλλαγής από την αρμόδια περιβαλλοντική αρχή.

γ) Άδεια Εγκατάστασης

Κατά το στάδιο αυτό, ο φορέας του σταθμού ΑΠΕ οφείλει να εξασφαλίσει το δικαίωμα χρήσης του γηπέδου εγκατάστασης του σταθμού, να λάβει έγκριση περιβαλλοντικών όρων (ως περιγράφεται ανωτέρω) και να μεριμνήσει ώστε να του χορηγηθεί άδεια εγκατάστασης, εντός διαστήματος που δεν υπερβαίνει τους τριάντα (30) μήνες από την έκδοση της άδειας παραγωγής. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με την ανωτέρω προθεσμία με ευθύνη του αναπτύσσοντος το έργο ΑΠΕ, ανακαλείται η άδεια παραγωγής με απόφαση της ΡΑΕ.

Συγκεκριμένα, για την έκδοση της άδειας εγκατάστασης ακολουθείται εξής διαδικασία:

Μετά την έκδοση της άδειας παραγωγής, υποβάλλονται παράλληλα αιτήσεις για την περιβαλλοντική αδειοδότηση του σταθμού ΑΠΕ, τη χορήγηση από τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ) προσφοράς όρων διασύνδεσης η οποία καθίσταται οριστική μετά την ολοκλήρωση της περιβαλλοντικής αδειοδότησης και η οποία ισχύει εφόσον την αποδεχτεί ο κάτοχος της άδειας παραγωγής και αναλαμβάνονται πρωτοβουλίες για την εξασφάλιση του δικαιώματος χρήσης του γηπέδου εγκατάστασης του σταθμού που πρέπει να κατέχεται δυνάμει εμπράγματος δικαιώματος ή ενοχικής σχέσης. Εάν το γήπεδο εγκατάστασης του σταθμού είναι δασική έκταση, τότε μετά την έκδοση της έγκρισης περιβαλλοντικών όρων, υποβάλλεται στην αρμόδια δασική υπηρεσία φάκελος βάσει του Ν. 4280/14 (ΦΕΚ Α 159/08.08.14) για έκδοση Πράξης Πληροφοριακού Χαρακτήρα, η οποία αντικαθιστά την παλαιότερα ισχύουσα Έγκριση Επέμβασης του Ν. 998/79.

Κατά την αποδοχή της οριστικής προσφοράς όρων σύνδεσης προβλέπεται υποχρέωση προσκόμισης εγγυητικής επιστολής (Ν. 4152/13, ΦΕΚ Α 107/09.05.2013) από το φορέα του σταθμού ΑΠΕ ώστε να περιοριστεί η υποβολή αιτημάτων για ανώριμα έργα που δεν έχουν μεγάλες πιθανότητες υλοποίησης. Η ανωτέρω εγγυητική επιστολή καταπίπτει υπέρ του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ/ΣΗΘΥΑ του άρθρου 143 του Ν. 4001/2011, όπως ισχύει, εάν δεν ανανεωθεί τουλάχιστον τρεις (3) εργάσιμες ημέρες πριν από τη λήξη της ή εάν εντός του χρονικού διαστήματος ισχύος της οριστικής προσφοράς σύνδεσης δεν έχει τεθεί σε ισχύ η σχετική σύμβαση σύνδεσης.

Μετά την οριστικοποίηση της προσφοράς όρων σύνδεσης, ο κάτοχος της άδειας παραγωγής υποβάλλει παράλληλα αιτήσεις για την έκδοση άδειας εγκατάστασης σύμφωνα με την Υ.Α. υπ. αριθμ. Δ6/Φ1/οικ. 13310 (ΦΕΚ 1153/Β/10.07.07) και τη σύναψη σύμβασης σύνδεσης με τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ Α.Ε. ή ΔΕΔΔΗΕ Α.Ε.) προκειμένου εν τέλει, μετά τη σύναψη της σύμβασης σύνδεσης, να προβεί στη σύναψη σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας με το ΔΑΠΕΕΠ.

Η άδεια εγκατάστασης ισχύει για 2 έτη και μπορεί να παρατείνεται έως δύο φορές, αρχικά για 2 έτη και στη συνέχεια για επιπλέον 18 μήνες υπό προϋποθέσεις που σχετίζονται με το στάδιο υλοποίησης του σταθμού κατά το χρόνο αίτησης παράτασης

Συγκεκριμένα, η πρώτη παράταση είναι για επιπλέον δύο (2) έτη, υπό την προϋπόθεση ότι:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

- Οι δαπάνες κατασκευαστικών εργασιών ή εργασιών διασύνδεσης με το δίκτυο έχουν υπερβεί το 50% του συνολικού κόστους στη μία ή την άλλη περίπτωση, ή
- Οι απαραίτητες συμβάσεις προμήθειας του απαιτούμενου εξοπλισμού έχουν συναφθεί ή έχει ήδη καταβληθεί ποσό μεγαλύτερο του 50% του συνολικού κόστους της αγοράς του απαιτούμενου εξοπλισμού.
- Υπάρχει κανονιστική υποχρέωση για διαδικασία υποβολής προσφορών για την πραγματοποίηση του έργου.
- Η δεύτερη παράταση είναι για επιπλέον 18 μήνες υπό την προϋπόθεση ότι:
- Το κόστος υλοποίησης του έργου έχει υπερβεί το 40% του συνολικού κόστους επένδυσης.

Κατά τον υπολογισμό της διάρκειας ισχύος της άδειας εγκατάστασης δεν λαμβάνεται υπόψη το χρονικό διάστημα κατά το οποίο υφίσταται αναστολή της εκτέλεσης της άδειας, η οποία έχει διαταχθεί με απόφαση του Συμβουλίου της Επικρατείας ή άλλου διοικητικού δικαστηρίου, εφόσον κατά την ημερομηνία άρσης της αναστολής είναι σε ισχύ οι λοιπές απαιτούμενες άδειες ή εγκρίσεις που απαιτούνται για τη νόμιμη έκδοση της άδειας εγκατάστασης.

Εάν μέχρι την παρέλευση του χρονικού διαστήματος ισχύος της άδειας εγκατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των παρατάσεων, δεν έχει υποβληθεί αίτημα στον αρμόδιο διαχειριστή για έναρξη δοκιμαστικής λειτουργίας του σταθμού: α) ανακαλείται η άδεια παραγωγής και παύει να ισχύει κάθε άλλη διοικητική πράξη ή σύμβαση που αφορούν στο σταθμό, και β) κινείται η διαδικασία επιβολής κυρώσεων βάσει της απόφασης και ο φορέας του σταθμού υποχρεούται στην αποκατάσταση του γηπέδου εγκατάστασης στη μορφή που είχε πριν την έκδοση της άδειας εγκατάστασης, εφόσον το γήπεδο εγκατάστασης αποτελεί δημόσια γη, εκτός αν μέχρι την παρέλευση του χρονικού διαστήματος ισχύος της άδειας εγκατάστασης, συμπεριλαμβανομένων των παρατάσεων, έχει εκτελεστεί έργο που αντιστοιχεί στο 50% του συνολικού κόστους της επένδυσης.

Συνεπώς, συνολικά η διάρκεια ισχύος της, συμπεριλαμβανομένων των παρατάσεων, μπορεί να φτάσει τα 5 έτη και 6 μήνες.

Μετά την έκδοση της άδειας εγκατάστασης, ο φορέας του σταθμού ΑΠΕ οφείλει να αποκτήσει τις απαραίτητες πολεοδομικές άδειες πριν από την έναρξη εργασιών για την ανέγερση οποιωνδήποτε δομικών κατασκευών εντός του γηπέδου του έργου (π.χ. θεμέλια πύργων στήριξης ανεμογεννητριών, περιφράξεις κοκ) και την κατασκευή των απαραίτητων εγκαταστάσεων σύνδεσης του έργου με το δίκτυο (π.χ. υποσταθμοί), καθώς επίσης και τυχόν ειδικές άδειες που αφορούν στην κατασκευή και έχουν προσδιορισθεί σε προγενέστερα στάδια αδειοδότησης, όπως π.χ. για προσωρινή εργοταξιακή εγκατάσταση μονάδας παραγωγής σκυροδέματος ή διάθεσης πλεοναζόντων προϊόντων εκσκαφών κοκ.

δ) Άδεια Λειτουργίας

Η άδεια λειτουργίας χορηγείται μετά από διενέργεια ελέγχου της τήρησης των τεχνικών όρων εγκατάστασης κατά τη δοκιμαστική λειτουργία του σταθμού και της διασφάλισης των

αναγκαίων λειτουργικών και τεχνικών χαρακτηριστικών του εξοπλισμού του και ισχύει για τουλάχιστον 20 έτη, ενώ μπορεί να ανανεώνεται για ίσο χρονικό διάστημα.

Εξαιρέσεις Αδειοδότησης

Σημειώνεται ότι αιολικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης των 50 kW, φωτοβολταϊκοί και ηλιοθερμικοί σταθμοί, σταθμοί βιομάζας, βιοαερίου και βιοκαυσίμων και σταθμοί ΣΗΘΥΑ εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης του 1 MW και γεωθερμικοί σταθμοί εγκατεστημένης ισχύος μικρότερης ή ίσης των 500 kW εξαιρούνται από την υποχρέωση έκδοσης άδειας παραγωγής, άδειας εγκατάστασης και άδειας λειτουργίας. Υπέχουν μόνο υποχρέωση έκδοσης προσφοράς όρων σύνδεσης από τον αρμόδιο διαχειριστή (ΑΔΜΗΕ ή ΔΕΔΔΗΕ), σύναψης σύμβασης σύνδεσης, σύμβασης αγοραπωλησίας ηλεκτρικής ενέργειας και περιβαλλοντικής αδειοδότησης (όπου απαιτείται).

Η μεταβίβαση των ανωτέρω σταθμών ΑΠΕ, πριν από την έναρξη της λειτουργίας τους, επιτρέπεται μόνο κατ' εξαίρεση σε νομικά πρόσωπα εφόσον το εταιρικό τους κεφάλαιο κατέχεται εξολοκλήρου από το μεταβιβάζον φυσικό ή νομικό πρόσωπο. Ο ανωτέρω περιορισμός εφαρμόζεται μόνο στη μεταβίβαση αυτοτελώς του σταθμού και όχι στη μεταβίβαση μετοχών ή εταιρικών μεριδίων του νομικού προσώπου/ιδιοκτήτη του σταθμού. Η αγορά μετοχών ή εταιρικών μεριδίων μπορεί να λάβει χώρα οποτεδήποτε.

3.29.5 Κλάδος Περιβάλλοντος

Στον κλάδο του Περιβάλλοντος και δη στον τομέα της Διαχείρισης Αποβλήτων, η «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.» μέσω της θυγατρικής της «ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.», στην οποία συμμετέχει με ποσοστό 94,44%, διατηρεί ηγετική θέση στην ημεδαπή, ενώ παράλληλα έχει σημαντική παρουσία και στην αλλοδαπή.

Ειδικότερα η «ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.» και οι συνδεδεμένες εταιρείες της, δραστηριοποιούνται στη διαχείριση αποβλήτων δια της μελέτης, κατασκευής και λειτουργίας Μονάδων Μηχανικής-Βιολογικής Επεξεργασίας, Αναερόβιας Χώνευσης, Χώρων Υγειονομικής Ταφής (ΧΥΤ), Σταθμών Παραγωγής Ενέργειας με αξιοποίηση Βιοαερίου από ΧΥΤΑ, Μονάδων Επεξεργασίας Στραγγισμάτων, Μονάδων Διαχείρισης Ιατρικών Αποβλήτων Υγειονομικών Μονάδων.

Κάτωθι, παρατίθεται το νομοθετικό πλαίσιο που διέπει τις ως άνω αναφερόμενες δραστηριότητες:

Διαχείριση Αποβλήτων

Ως απόβλητο νοείται κάθε ουσία ή αντικείμενο που περιλαμβάνεται στον Ευρωπαϊκό Κατάλογο Αποβλήτων, ο οποίος έχει εγκριθεί με την Απόφαση 2001/118 του Συμβουλίου της 16ης Ιανουαρίου 2001 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής "για την τροποποίηση της απόφασης 2000/532/ΕΚ όσον αφορά τον κατάλογο των αποβλήτων" (ΕΕL 47/1/16-2-2001)», την Απόφαση 2001/119/ΕΚ και 2001/573/ΕΚ ως ισχύει και το οποίο (απόβλητο) ο κάτοχός του απορρίπτει ή προτίθεται ή υποχρεούται να απορρίψει.

Το νομικό πλαίσιο που διέπει τη διαχείριση των αποβλήτων στην Ελλάδα καθορίζεται από το Ν. 4042/2012 (ΦΕΚ Α' 24/13.02.2012) «Ποινική προστασία του περιβάλλοντος - Εναρμόνιση με την Οδηγία 2008/99/ΕΚ - Πλαίσιο παραγωγής και διαχείρισης αποβλήτων - Εναρμόνιση με

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

την Οδηγία 2008/98/ΕΚ - Ρύθμιση θεμάτων Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής», ως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, που ενσωματώνει την Οδηγία-πλαίσιο για τα απόβλητα 2008/98/ΕΚ και την Οδηγία 2008/99/ΕΚ για την προστασία του περιβάλλοντος μέσω ποινικού δικαίου. Ο ως άνω Νόμος ενοποιεί και εκσυγχρονίζει τη νομοθεσία διαχείρισης όλων των ρευμάτων αποβλήτων, αποσαφηνίζοντας κάποιες σημαντικές έννοιες και διατάξεις, όπως τον ορισμό και τον αποχαρακτηρισμό του αποβλήτου, δίδει μεγαλύτερη έμφαση στην αρχή «ο ρυπαίνων πληρώνει» και στη «διευρυμένη ευθύνη του παραγωγού» και θέτει σαφέστερες απαιτήσεις για όλον τον κύκλο διαχείρισης των αποβλήτων, αποσκοπώντας στην ενθάρρυνση της πρόληψης παραγωγής και της προετοιμασίας για επαναχρησιμοποίηση των αποβλήτων, στη σημαντική ώθηση της ανακύκλωσης και εν γένει της ανάκτησης των αποβλήτων, στη λογική της προώθησης της κυκλικής οικονομίας και της αποδοτικότερης διαχείρισης των πόρων.

Το εν λόγω νομικό πλαίσιο διαχείρισης αποβλήτων συμπληρώνεται από τους κάτωθι Νόμους, ήτοι:

- Ν. 2939/2001 (ΦΕΚ Α΄ 179/06.08.2001) «Συσκευασίες και εναλλακτική διαχείριση των συσκευασιών άλλων προϊόντων – Ίδρυση Εθνικού Οργανισμού Εναλλακτικής Διαχείρισης Συσκευασιών και άλλων Προϊόντων (ΕΟΕΔΣΑΠ) και άλλες διατάξεις», όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 3854/2010 (ΦΕΚ Α΄ 94/23.06.2010) «Τροποποίηση της νομοθεσίας για την εναλλακτική διαχείριση των συσκευασιών και άλλων προϊόντων και τον Εθνικό Οργανισμό Εναλλακτικής Διαχείρισης Συσκευασιών και Άλλων Προϊόντων (Ε.Ο.Ε.Δ.Σ.Α.Π.) και άλλες διατάξεις» και τις κανονιστικές διατάξεις που εκδίδονται κατ' εξουσιοδότησή του και το Ν. 4042/2012 (ΦΕΚ Α΄ 24/13.02.2012).
- Ν. 4014/2011 (ΦΕΚ Α΄ 209/21.09.2011) «Περιβαλλοντική αδειοδότηση έργων και δραστηριοτήτων, ρύθμιση αυθαιρέτων σε συνάρτηση με δημιουργία περιβαλλοντικού ισοζυγίου και άλλες διατάξεις αρμοδιότητας Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής».

Στο εθνικό δίκαιο έχουν, επίσης, ενσωματωθεί βασικές οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τα απόβλητα και έχουν εκδοθεί οι κάτωθι σχετικές Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις (ΚΥΑ), ήτοι:

- ΚΥΑ 29407/3508 (ΦΕΚ Β΄ 1572/16.12.2002) «Μέτρα και όροι για την υγειονομική ταφή των αποβλήτων» (ενσωματώνει Οδηγία 1999/31/ΕΚ).
- ΚΥΑ 50910/2727 (ΦΕΚ Β΄ 1909/22.12.2003) «Μέτρα και Όροι για τη Διαχείριση Στερεών Αποβλήτων. Εθνικός και Περιφερειακός Σχεδιασμός Διαχείρισης», όπως έχει τροποποιηθεί με Ν. 4042/2012.
- ΚΥΑ Η.Π. 4641/232/2006 (ΦΕΚ Β΄ 168) «Καθορισμός τεχνικών προδιαγραφών μικρών ΧΥΤΑ σε νησιά και απομονωμένους οικισμούς κατ' εφαρμογή του άρθρου 3 (παρ. 4) σε συνδυασμό με το άρθρο 20 (Παρ. Ι) της υπ' αριθμ.29407/3508/2002 ΚΥΑ». Καθορίζονται οι τεχνικές προδιαγραφές για χώρους υγειονομικής ταφής μικρής δυναμικότητας (σε νησιά ή απομονωμένους οικισμούς) με δυναμικότητα έως 1.000 τόνους ετησίως ή συνολική δυναμικότητα 15.000 τόνων και η μεθοδολογία εκτίμησης κινδύνων για την επιλογή των απαιτούμενων τεχνικών μέτρων.

- ΚΥΑ 1451116/2011 (ΦΕΚ Β' 354) «Καθορισμός μέτρων, όρων και διαδικασιών για την επαναχρησιμοποίηση επεξεργασμένων υγρών αποβλήτων και άλλες διατάξεις».
- ΚΥΑ 43942/4026 (ΦΕΚ Β' 2992/19.09.2016) «Οργάνωση και λειτουργία Ηλεκτρονικού Μητρώου Αποβλήτων (ΗΜΑ), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 42 του Ν. 4042/2012, όπως ισχύει».

Μηχανική – Βιολογική Επεξεργασία Αστικών Αποβλήτων

Η «μηχανική – βιολογική επεξεργασία» σύμφωνα με τον ορισμό (άρθρο 1 παραγρ. 5) της ΚΥΑ υπ' αριθμ. οικ.56366/4351/2014 (ΦΕΚ Β' 3339) συνίσταται σε «τεχνικές που συνδυάζουν τη μηχανική επεξεργασία (διαλογή) με τη βιολογική επεξεργασία (αερόβια χώνευση ή αναερόβια χώνευση) σύμμεικτων αστικών αποβλήτων, προκειμένου να περιοριστούν ο όγκος ή οι επικίνδυνες ιδιότητες τους, να σταθεροποιηθούν, να διευκολυνθεί η διακίνηση τους ή να βελτιωθεί η ανάκτηση χρήσιμων υλών ή οι ιδιότητες καύσης τους.

Διαχείριση Αποβλήτων Υγειονομικών Μονάδων

Στον τομέα της Διαχείρισης Αποβλήτων Υγειονομικών Μονάδων η «ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε.» δραστηριοποιείται μέσω της θυγατρικής εταιρείας της «ΑΠΟΤΕΦΡΩΤΗΡΑΣ Α.Ε.» και της «ΑΠΟΣΤΕΙΡΩΣΗ Α.Ε.», η οποία λειτουργεί τη μονάδα αποστείρωσης Επικίνδυνων Αποβλήτων Υγειονομικών Μονάδων (Ε.Α.Υ.Μ) στη ΒΙ.ΠΕ Βόλου.

Απόβλητα Υγειονομικών Μονάδων (Α.Υ.Μ) είναι τα απόβλητα που παράγονται από Υγειονομικές Μονάδες και αναφέρονται στον κατάλογο αποβλήτων του Παραρτήματος της Απόφασης 2000/532/ΕΚ της Επιτροπής της 3ης Μαΐου 2000.

Το ισχύον θεσμικό καθεστώς για την αποτελεσματική διαχείριση των επικίνδυνων αποβλήτων που ενσωματώνει τις διατάξεις της ειδικής κοινοτικής νομοθεσίας στο εθνικό Δίκαιο, πλαισιώνεται από το Ν. 1650/1986 (αρ. 11 και 12) και την Οδηγία 91/689/ΕΟΚ, ως συμπληρώθηκε με την Οδηγία 94/31, τον Κανονισμό 166/2006 και την Οδηγία 2008/98/ΕΚ, ενώ περιλαμβάνει και τις ακόλουθες Κοινές Υπουργικές Αποφάσεις (ΚΥΑ):

- ΚΥΑ 13588/725/2006 (ΦΕΚ Β' 383), Μέτρα, όροι και περιορισμοί για τη διαχείριση επικίνδυνων αποβλήτων (ενσωματώνει Οδηγία 91/689/ΕΟΚ).
- ΚΥΑ 24944/1159/2006 (ΦΕΚ Β' 791), Έγκριση Γενικών Τεχνικών Προδιαγραφών για τη διαχείριση επικίνδυνων αποβλήτων (ενσωματώνει Οδηγία 91/156/ΕΚ).
- ΚΥΑ 62952/5384 (ΦΕΚ Β' 4326/30.12.2016), Έγκριση Εθνικού Σχεδιασμού Διαχείρισης Επικίνδυνων Αποβλήτων (ΕΣΔΕΑ), σύμφωνα με το άρθρο 31 του Ν. 4342/2015.

Το πλαίσιο αυτό επικαιροποιήθηκε και συμπληρώθηκε με το Ν. 4042/2012, κατ' εξουσιοδότηση του οποίου εκδόθηκε η ΚΥΑ. 146163/2012 «Μέτρα και Όροι για τη Διαχείριση Αποβλήτων Υγειονομικών Μονάδων» (ΦΕΚ Β' 1537/08.05.2012), ως έχει τροποποιηθεί με την ως άνω ΚΥΑ 62952/538 (ΦΕΚ Β' 4326/30.12.2016) και ισχύει.

Μεταφορά και Αποτέφρωση ΕΑΥΜ

Τα Επικίνδυνα Απόβλητα Υγειονομικών Μονάδων (Ε.Α.Υ.Μ) συλλέγονται και μεταφέρονται με ειδικά φορτηγά – ψυγεία σύμφωνα με τις προδιαγραφές της Κ.Υ.Α. 146163/2012 (ΦΕΚ Β'

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

1537/08.05.2012) και του ADR (Ευρωπαϊκή Συμφωνία για την Ασφάλεια στις Διεθνείς Οδικές Μεταφορές Επικίνδυνων Εμπορευμάτων).

Αποτέφρωση αποβλήτων είναι η θερμική επεξεργασία αποβλήτων, με ή χωρίς ανάκτηση της θερμότητας που εκλύεται κατά την καύση, συμπεριλαμβανομένης της αποτέφρωσης αποβλήτων με οξειδωση, καθώς και άλλων τεχνικών θερμικών επεξεργασιών όπως της πυρόλυσης της αεριοποίησης ή της τεχνικής πλάσματος, εφόσον οι ουσίες που προέρχονται από την επεξεργασία αυτή, στη συνέχεια, αποτεφρώνονται.

Η ΗΛΕΚΤΩΡ Α.Ε. συμμετέχει στην Κ/Ξ ΜΙΣΘΩΣΗΣ ΑΠΟΤΕΦΡΩΤΗΡΑ, η οποία είναι ο λειτουργός της Μονάδας Αποτέφρωσης Ε.Α.Υ.Μ. του Ε.Δ.Σ.Ν.Α., η οποία αποτελεί πλήρως αδειοδοτημένη μονάδα αποτέφρωσης, η οποία παραλαμβάνει και διαχειρίζεται το σύνολο των παραγόμενων Επικίνδυνων Αποβλήτων από τον τομέα της υγειονομικής περιθαλψής.

Εθνικό Σχέδιο Διαχείρισης Αποβλήτων

Η εθνική πολιτική, οι στρατηγικές και προοπτικές στη διαχείριση των επικίνδυνων αποβλήτων, έως το 2020, καθορίζονται στο Εθνικό Σχέδιο Διαχείρισης Επικίνδυνων Αποβλήτων (ΕΣΔΕΑ), σύμφωνα με τις τάσεις της Στρατηγικής «Ευρώπη 2020», την πρόταση για το 7ο Πρόγραμμα Δράσης για το Περιβάλλον και τον Οδικό Χάρτη για την αποδοτικότητα των πόρων. Το ΕΣΔΕΑ, όπως και το ΕΣΔΑ, αποσκοπεί στη διασφάλιση της προστασίας του περιβάλλοντος και της ανθρώπινης υγείας και αποβλέπει στον κοινωνικό και οικολογικό μετασχηματισμό του παραγωγικού μοντέλου και στη μετάβαση προς μια οικονομία των κοινωνικών αναγκών, στο πλαίσιο μιας Κυκλικής Οικονομίας.

Ιδιαίτερη σημασία για την επίτευξη αυτού του σκοπού έχει η πλήρης εφαρμογή της πυραμίδας ιεράρχησης στη διαχείριση, με προτεραιότητα στην πρόληψη παραγωγής, ακολουθούμενη από την προετοιμασία για επαναχρησιμοποίηση, την ανακύκλωση, την ανάκτηση ενέργειας και τέλος την ασφαλή διάθεση, ως τελευταία επιλογή διαχείρισης.

Το Εθνικό Σχέδιο Διαχείρισης Αποβλήτων (ΕΣΔΑ) και το Εθνικό Στρατηγικό Σχέδιο Πρόληψης Δημιουργίας Αποβλήτων εγκρίθηκαν με την Πράξη Υπουργικού Συμβουλίου (ΠΥΣ) 49/15.12.2015 (ΦΕΚ Α' 174) «Τροποποίηση και έγκριση του Εθνικού Σχεδίου Διαχείρισης Αποβλήτων (Ε.Σ.Δ.Α.) και του Εθνικού Στρατηγικού Σχεδίου Πρόληψης Δημιουργίας Αποβλήτων που κυρώθηκαν με την 51373/4684/25.11.2015 κοινή απόφαση των Υπουργών Εσωτερικών και Διοικητικής Ανασυγκρότησης και Περιβάλλοντος και Ενέργειας, σύμφωνα με το άρθρο 31 του Ν. 4342/2015» και το Εθνικό Σχέδιο Διαχείρισης Επικίνδυνων Αποβλήτων (ΕΣΔΕΑ), σύμφωνα με το άρθρο 31 του Ν. 4342/2015, εγκρίθηκε με την ΚΥΑ οικ. 62952/5384/2016 (ΦΕΚ Β' 4326/30.12.2016).

4. ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ

4.1 Δήλωση για την Επάρκεια του Κεφαλαίου Κίνησης

Η Διοίκηση δηλώνει ότι το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητες του Ομίλου για τους επόμενους 12 μήνες.

4.2 Ίδια Κεφάλαια & Χρηματοοικονομικό Χρέος

Στους πίνακες που ακολουθούν, οι οποίοι έχουν συνταχθεί από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, παρουσιάζονται η κεφαλαιακή διάρθρωση και το καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος του Ομίλου με βάση χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ομίλου στις 31.12.2018.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ στις 31.12.2018:

ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΛΑΚΤΩΡ	
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις - Εξασφαλίσεις	156.133
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια χωρίς Εγγυήσεις - Εξασφαλίσεις	5.478
A. Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	161.611
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμα Δάνεια με Εγγυήσεις - Εξασφαλίσεις	1.253.222
Μακροπρόθεσμα Δάνεια χωρίς Εγγυήσεις - Εξασφαλίσεις	1.433
B. Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	1.254.655
Σύνολο Υποχρεώσεων (A+B)	1.416.266
Ίδια Κεφάλαια	
Μετοχικό κεφάλαιο	182.311
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	523.847
Ίδιες μετοχές	-27.072
Λοιπά αποθεματικά	233.587
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον	-449.534
Γ. Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους μετόχους της μητρικής	463.138*
Δ. Μη ελέγχουσες συμμετοχές	188.876*
ΣΥΝΟΛΟ ΔΑΝΕΙΑΚΩΝ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (A+B+Γ+Δ)	2.068.280

* Σχετικά, βλ. ενότητα 3.28 «Προforma Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες» του Εγγράφου.

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Οι Εγγυήσεις και Εξασφαλίσεις αφορούν σε εταιρικές εγγυήσεις, οι υποθήκες και προσημειώσεις ακινήτων, καθώς επίσης και οι ενεχυριάσεις μετοχών, λογαριασμών, εξοπλισμού και συμβάσεων έργων.

Στον πίνακα που ακολουθεί προσδιορίζονται οι καθαρές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ στις 31.12.2018:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ΚΑΘΑΡΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
(ποσά σε χιλ. €)	31.12.2018
Διαθέσιμα στο ταμείο	1.332
Καταθέσεις όψεως	305.322
Καταθέσεις προθεσμίας	172.743
A. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	479.397
Καταθέσεις όψεως	44.985
Καταθέσεις προθεσμίας	9.459
B. Δεσμευμένες καταθέσεις	54.444
Γ. Ρευστότητα (A+B)	533.481
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος	25.100
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων	361
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο (ΕΔΔΠΧΑ 12)	33.092
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	25.337
Δ. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Απαιτήσεις	83.891
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	161.611
Ε. Βραχυπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	161.611
ΣΤ. Καθαρό βραχυπρόθεσμο χρέος/(απαίτηση) (Ε-Δ-Γ)	-456.121
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	1.254.655
Παράγωγα χρηματοοικονομικά εργαλεία	123.570
Z. Μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	1.378.225
ΚΑΘΑΡΟ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΧΡΕΟΣ (ΣΤ+Z)	922.104

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

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία μη ελεγμένων από Ορκωτό Ελεγκτή.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι, μετά την 31.12.2018 και μέχρι την ημερομηνία του Εγγράφου δεν έχει επέλθει σημαντική αλλαγή στα ίδια κεφάλαια και στο χρέος του Ομίλου όπως αυτό απεικονίζεται στους παραπάνω πίνακες πλην α) της μεταβίβασης, το Φεβρουάριο 2019, έναντι ποσού €25,5 εκατ., του επί της Ερμού 25 στην Κηφισιά, κτηρίου γραφείων, στο πλαίσιο της στρατηγικής της Διοίκησης για τη βέλτιστη αξιοποίηση των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, και β) την υπογραφή, την 19.06.2019, Συμφωνητικού Μεταβίβασης Μετοχών (Share Purchase Agreement) μεταξύ της θυγατρικής της εταιρείας Ελληνική Ενέργεια & Ανάπτυξη (HE&D) Α.Ε., της ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ Α.Ε. και της Elpedison BV, για τη μεταβίβαση στην τελευταία των μετοχών της Elpedison Α.Ε. που κατέχουν οι δύο προηγούμενες εταιρείες (βλ. σχετικά ενότητα 3.21 «Σημαντικές Αλλαγές στην Οικονομική Θέση της Εταιρείας και του Ομίλου».

4.3 Συμφέροντα των Φυσικών & Νομικών Προσώπων που Συμμετέχουν στην Έκδοση

Η Εταιρεία δηλώνει ότι δεν υφίστανται συμφέροντα, περιλαμβανομένων των συγκρουομένων, τα οποία να επηρεάζουν σημαντικά την Έκδοση / Συγχώνευση.

4.4 Λόγοι της Συγχώνευσης

4.4.1 Οικονομική Άποψη της Συγχώνευσης

ΕΛΛΑΚΤΩΡ

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Εταιρείας και της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ έκριναν τη Συγχώνευση σκόπιμη και επωφελή από οικονομικής απόψεως και τις συγχωνευόμενες εταιρείες ώριμες για την ενοποίηση των λειτουργιών τους σύμφωνα με τις από 15.03.2019 εκθέσεις αυτών προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων εκάστης συγχωνευόμενης εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν.2190/1920 και το άρθρο 4.1.3.13.3 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών, κατά περίπτωση.

Συγκεκριμένα, έκριναν ότι, δεδομένου του πρωταγωνιστικού ρόλου της Απορροφώσας –μέσω των θυγατρικών της- στον τομέα των έργων υποδομής στην Ελλάδα, αλλά και της επιτυχημένης λειτουργικής ανάπτυξης της Απορροφώμενης στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, η ενιαία εταιρεία που θα προκύψει από τη Συγχώνευση θα μπορέσει να επωφεληθεί από τις κοινές μακροπρόθεσμες επιχειρηματικές προοπτικές κάθε συγχωνευόμενης εταιρείας, διευρύνοντας σημαντικά το πεδίο ανάπτυξής της.

Επιπλέον, θεώρησαν ότι η ενοποίηση σε μία νομική οντότητα θα επιτρέψει εκτεταμένες επιχειρηματικές συνέργειες σε επίπεδο χρηματοοικονομικού κόστους, διαχειριστικών εξόδων και φορολογικών πλεονεκτημάτων, με γνώμονα ταυτόχρονα τη λειτουργική αυτοτέλεια των τομέων δράσης και τη βέλτιστη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού και της τεχνογνωσίας. Πέραν, όμως, από τις ευκαιρίες για συνέργειες, η εκτίμηση των Διοικητικών Συμβούλιων ήταν ότι η ενιαία εταιρεία θα έχει διευρυμένες δυνατότητες επενδύσεων, μεγαλύτερη ευελιξία στην κατανομή κεφαλαίων ανά τομέα / έργο με ελκυστικές αναπροσαρμοσμένες αποδόσεις, καθώς και αποτελεσματικότερη πρόσβαση σε κεφάλαια σε σχέση με τις αυτόνομες προοπτικές κάθε Συγχωνευόμενης Εταιρείας, με αποτέλεσμα την ενίσχυση της προσδοκίας για μελλοντικά κέρδη.

Σε επίπεδο Ομίλου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εκτίμησε ότι η Συγχώνευση θα συντελέσει στην απλοποίηση της δομής του, ενώ κρίθηκε και ότι θα ενισχυθεί η σταθερότητα των ταμειακών ροών, αυξάνοντας τη ρευστότητα του Ομίλου και παρέχοντας δυνατότητες βελτίωσης της μελλοντικής απόδοσης κεφαλαίων.

Επίσης, κατά τη γνώμη των Διοικητικών Συμβούλιων των συγχωνευόμενων εταιρειών, η σκοπούμενη συγχώνευση μπορεί να δημιουργήσει περαιτέρω αξία για τους μετόχους της ενιαίας εταιρείας, τόσο λόγω της μεγαλύτερης ρευστότητας και εμπορευσιμότητας που αναμένεται να χαιρεί η μετοχή της, όσο και της δυνατότητας συμμετοχής σε όποια μελλοντική υπεραξία δημιουργηθεί.

4.4.2 Νομική Άποψη της Συγχώνευσης

Σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ.4 του κ.ν.2190/1920, καθώς και το άρθρο 4.1.3.13.3 του Κανονισμού Χρηματιστηρίου Αθηνών, για τη Συγχώνευση προκρίθηκε η μέθοδος της συγχώνευσης με απορρόφηση σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 επ. του κ.ν.

2190/1920, όπως ίσχυαν, σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ίσχυαν, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας.

Σύμφωνα με τις ως άνω από 15.03.2019 εκθέσεις των Διοικητικών Συμβουλίων της Εταιρείας και της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ προς τις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων τους επί της Συγχώνευσης, η πραγματοποίηση της Συγχώνευσης σύμφωνα με τις ως άνω αναφερόμενες διατάξεις κρίθηκε ενδεδειγμένη, καθώς θα επέτρεπε με την ολοκλήρωσή της τη λύση χωρίς εκκαθάριση της Απορροφώμενης, την αυτοδίκαιη και χωρίς διατυπώσεις υποκατάσταση της Απορροφώσας στο σύνολο των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων της Απορροφώμενης (περιλαμβανομένων των διοικητικών αδειών) και τη μεταφορά των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης στην Απορροφώσα δια της ενοποίησης των στοιχείων τους από 1η Ιανουαρίου 2019, και την αξιοποίηση φορολογικών πλεονεκτημάτων που προβλέπονται στις ως άνω διατάξεις.

4.5 Οι Όροι της Συγχώνευσης

4.5.1 Γενικά

Τα Διοικητικά Συμβούλια της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης κατά τις συνεδριάσεις τους στις 28.12.2018, αποφάσισαν την έναρξη των διαδικασιών για τη συγχώνευση με απορρόφηση της εταιρείας ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ από την Εταιρεία, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 68 επ. του κ.ν.2190/1920 σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993, όπως ίσχυαν, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας. Ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης (στο εξής «Ισολογισμός Μετασχηματισμού») ορίστηκε η 31.12.2018. Η ελεγκτική εταιρεία «RSM GREECE Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων» (στο εξής η «RSM GREECE») διαπίστωσε τη συμφωνία των λογιστικών αξιών των περιουσιακών στοιχείων της Απορροφώμενης βάσει του Ισολογισμού Μετασχηματισμού που συνετάχθη από τη διοίκησή της με τις εμφανιζόμενες στα φορολογικά βιβλία αυτής αξίες των περιουσιακών της στοιχείων και σχετικώς συνέταξε την από 12.02.2019 έκθεσή της.

Επιπλέον, σύμφωνα με το άρθρο 69 του Κ.Ν. 2190/1920, συνετάχθη από τις διοικήσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών σχέδιο σύμβασης συγχώνευσης (στο εξής «Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης» ή «ΣΣΣ»), όπου αποτυπώθηκαν οι προτεινόμενοι όροι της συγχώνευσης, συμπεριλαμβανομένης της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής. Ως προς την τελευταία, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας έλαβε υπόψη το περιεχόμενο της από 12.03.2019 έκθεσης της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton A.E., όπως προβλέπεται στο άρθρο 4.1.3.13.3 από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η οποία ενεργώντας για λογαριασμό της Απορροφώσας, κατόπιν εφαρμογής αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης με κατάλληλη για κάθε μέθοδο στάθμιση, διατύπωσε τη γνώμη ότι η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής των μετοχών είναι εύλογη, δίκαιη και λογική. όπως ορίζεται στο άρθρο 4.1.3.13.3 από τον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Ομοίως, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ έλαβε υπόψη το περιεχόμενο της από 12.03.2019 έκθεσης της ALPHA BANK A.E., η οποία ενεργώντας για λογαριασμό της Απορροφώμενης, κατόπιν εφαρμογής αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης με κατάλληλη για

κάθε μέθοδο στάθμιση, διατύπωσε τη γνώμη ότι η προτεινόμενη η σχέση ανταλλαγής είναι εύλογη, δίκαιη και λογική.

Αναλυτικά στοιχεία για τις ανωτέρω εκθέσεις παρατίθενται στις ενότητες 4.5.4.1 «Γνωμοδότηση Grant Thornton προς το Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ» και 4.5.4.2 «Γνωμοδότηση ALPHA BANK προς το Δ.Σ. της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ» του παρόντος Εγγράφου.

Στη συνέχεια, τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών κατά τις συνεδριάσεις τους στις 15.03.2019 ενέκριναν τη Συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, το οποίο υπεγράφη την 18.03.2019.

Στη συνέχεια, το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. ως προς την ΕΛΛΑΚΤΩΡ την 08.04.2019 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1530942 και ως προς την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ την 08.04.2019 με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1531061 και δημοσιεύθηκε αυθημερόν στο διαδικτυακό τόπο του Γ.Ε.ΜΗ.

Οι ανακοινώσεις των εν λόγω καταχωρήσεων αναρτήθηκαν στην ιστοσελίδα του Γενικού Εμπορικού Μητρώου, ενώ το πλήρες Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης ετέθη στη διάθεση των μετόχων των συγχωνευόμενων εταιρειών μαζί με τα λοιπά σχετικά με τη Συγχώνευση έγγραφα στις 18 Απριλίου 2019 στις 18.04.2019. Ουδεμία αντίρρηση ή ένσταση προβλήθηκε από πιστωτές των συγχωνευόμενων εταιρειών, διαρκούσης της προθεσμίας του άρθρου 70 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920.

Ακολούθως, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας που πραγματοποιήθηκε στις 21.05.2019, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού της Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού:

(α) ενέκρινε (i) τη Συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, (ii) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας λόγω της Συγχώνευσης κατά το συνολικό ποσό των €38.388.810,70, δια της εισφοράς μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και της κεφαλαιοποίησης τμήματος του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας, (iii) την τροποποίηση του άρθρων 3 και 5 του καταστατικού της Εταιρείας για τη διεύρυνση του εταιρικού σκοπού και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, αντίστοιχα, λόγω της Συγχώνευσης, και

(β) αποφασισε την παροχή εξουσιοδοτήσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για τη σύναψη της σύμβασης συγχώνευσης και την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, την ρύθμιση των διαδικαστικών θεμάτων και τεχνικών λεπτομερειών για την έκδοση και έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη συγχώνευση, την εκποίηση κλασματικών υπολοίπων που τυχόν προκύψουν από την ανωτέρω αύξηση και την απόδοση στους δικαιούχους του προϊόντος της εκποίησης.

Στην ως άνω Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας, παραστάθηκαν και εκπροσωπήθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν ποσοστό 51,77% του συνόλου των μετοχών της (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών που κατέχει η Απορροφώσα) και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε το σύνολο 100% των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ που πραγματοποιήθηκε στις 21.05.2019, αποδεχόμενη την εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου και μετά από ακρόαση της σχετικής έκθεσης αυτού, μεταξύ άλλων:

(α) ενέκρινε (i) τη Συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, (ii) την από 15.03.2019 επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και (iii) το σύνολο των ενεργειών και πράξεων που διενεργήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης και των προσώπων που αυτό εξουσιοδότησε για το σκοπό ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, και

(β) αποφάσισε την παροχή εξουσιοδότησης προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας για την υλοποίηση των ως άνω αποφάσεων της και τη διενέργεια προβεί όλων των απαραίτητων ενεργειών για την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης. Στην εν λόγω Τακτική Γενική Συνέλευση παραστάθηκαν και εκπροσωπήθηκαν μέτοχοι που εκπροσωπούσαν ποσοστό 84,69% του συνόλου των μετοχών της Απορροφώμενης και υπέρ της συγχώνευσης ψήφισε ποσοστό 97,81% του συνόλου των παρισταμένων και εκπροσωπούμενων ψήφων.

Η σύμβαση συγχώνευσης καταρτίστηκε με την υπ' αριθμ. 26935/19.06.2019 πράξη της Συμβολαιογράφου Αθηνών Ελένης Κωνσταντινίδου-Θεοδωρακοπούλου.

Η Συγχώνευση εγκρίθηκε δυνάμει της υπ' αριθμ. πρωτ. 76458/19.07.2019 (ΑΔΑ: ΩΙ7Ζ465ΧΙ8-6Φ1) απόφασης του Υπουργείου Ανάπτυξης & Επενδύσεων, η οποία καταχωρίστηκε στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο την ίδια ημέρα με Κωδικό Αριθμό Καταχώρησης 1797304.

Με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, δια της καταχώρισης στο Γ.Ε.ΜΗ. της εγκριτικής απόφασης της Συγχώνευσης κατά τα ανωτέρω, η Απορροφώμενη λύθηκε και έπαυσε να υάρχει, χωρίς να επακολουθήσει η θέση της υπό εκκαθάριση και το σύνολο της περιουσίας της (ενεργητικό και παθητικό) μεταβίβαστηκε αυτοδικαίως στην Απορροφώσα με βάση το ΣΣΣ αλλά και εκ του νόμου.

Η Απορροφώσα υποκαταστάθηκε αυτοδικαία και χωρίς καμία άλλη διατύπωση, σύμφωνα με το νόμο, ως αποκλειστική κυρία, νομέας, κάτοχος και δικαιούχος, σε ολόκληρη την περιουσία (ενεργητικό και παθητικό), όλα τα δικαιώματα, άυλα αγαθά, απαιτήσεις, αξιώσεις, υποχρεώσεις, έννομες σχέσεις, διοικητικές άδειες ή εγκρίσεις και έννομες σχέσεις της Απορροφώμενης, από οποιαδήποτε αιτία και αν απέρρεαν και παντός εν γένει περιουσιακού της στοιχείου και αν ακόμη δεν κατονομάστηκε ειδικά, ούτε περιγράφηκε με ακρίβεια στο ΣΣΣ, με την επιφύλαξη των ιδιαιτέρων διατυπώσεων που απαιτούνται για τη μεταβίβαση ορισμένων περιουσιακών στοιχείων, της μεταβίβασης αυτής εξομοιούμενης με καθολική διαδοχή.

Τυχόν δίκες της Απορροφώμενης θα συνεχιστούν από την Απορροφώσα, χωρίς καμία άλλη διατύπωση, μη επερχόμενης βίαιης διακοπής αυτών λόγω της Συγχώνευσης και χωρίς να απαιτείται δήλωση για την επανάληψή τους.

4.5.1.1 Αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ

Κατωτέρω, παρατίθενται αναλυτικά οι αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Απορροφώσας με ημερολογιακή σειρά.

Ημερομηνία Γεγονός

28.12.2018 Το Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ έλαβε, μεταξύ άλλων, και τις ακόλουθες αποφάσεις σχετικά με τη Συγχώνευση:

(I) Ενέκρινε την έναρξη της διαδικασίας για τη συγχώνευση των ΕΛΛΑΚΤΩΡ και ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, δια της απορρόφησης της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, σύμφωνα με τα άρθρα 68 επ. του Κ.Ν.2190/1920 και τα άρθρα 1-5 του Ν. 2166/1993 με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, την 31η.12.2018.

(II) Ενέκρινε να προταθεί η Συγχώνευση (i) υπό τους όρους και τις προϋποθέσεις που παρουσίασε ο Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας και (ii) με την ακόλουθη σχέση ανταλλαγής μετοχών, υπό την επιφύλαξη της λήψης γνώμης ως προς το δίκαιο και εύλογο αυτής: 1,27 νέες κοινές μετοχές εκδόσεως της ΕΛΛΑΚΤΩΡ ονομαστικής αξίας €1,03, για κάθε μία υφιστάμενη κοινή μετοχή της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ονομαστικής αξίας €0,30.

(III) Ενέκρινε τον ορισμό της ελεγκτικής εταιρείας «RSM GREECE A.E. ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ» για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, με ημερομηνία 31.12.2018 και τη σύνταξη της προβλεπόμενης στο νόμο σχετικής έκθεσης.

(IV) Ενέκρινε να προχωρήσει ο ορισμός ανεξάρτητου εμπειρογνώμονα για την έκφραση γνώμης ως προς το δίκαιο και εύλογο της ως άνω προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής μετοχών, για λογαριασμό της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

(V) Ενέκρινε το σχέδιο της ανακοίνωσης της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και της παρουσίασης της Συγχώνευσης προς τους επενδυτές και τη δημοσίευση αυτών μετά την οριστικοποίησή τους και εφόσον εγκριθεί η έναρξη της διαδικασίας Συγχώνευσης από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ.

(V) Παρείχε εξουσιοδοτήσεις προς το Διευθύνοντα Σύμβουλο και έτερα στελέχη της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

15.03.2019 Το Δ.Σ. της Απορροφώσας Α.Ε. έλαβε, μεταξύ άλλων, και τις ακόλουθες αποφάσεις σχετικά με τη Συγχώνευση:

(I) Ενέκρινε:

(α) το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης με την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής και τους λοιπούς όρους της Συγχώνευσης που προβλέπονται σε αυτό, το οποίο (Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης) υπεγράφη στις 18.03.2019,

(β) όλες τις πράξεις και ενέργειες της διοίκησης της ΕΛΛΑΚΤΩΡ σχετικά με και προς τους σκοπούς της Συγχώνευσης, οι οποίες είχαν λάβει χώρα μέχρι και την ημερομηνία της ανωτέρω συνεδρίασης,

(γ) τον Ισολογισμό Μετασηματισμού, και

(δ) την κατ' άρθρο 69, παρ. 4 του Κ.Ν. 2190/1920 επεξηγηματική έκθεσή του προς τη γενική συνέλευση των μετόχων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ που θα συγκαλείτο για την έγκριση της Συγχώνευσης.

(II) Παρείχε εξουσιοδοτήσεις προς τον Διευθύνοντα Σύμβουλο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

21.05.2019 Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώσας:

(α) ενέκρινε

(i) τη Συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης,

(ii) την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας λόγω της Συγχώνευσης κατά το συνολικό ποσό των €38.388.810,70, δια της εισφοράς μέρους του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και της κεφαλαιοποίησης τμήματος του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» της Εταιρείας,

(iii) την τροποποίηση του άρθρων 3 και 5 του καταστατικού της Εταιρείας για τη διεύρυνση του εταιρικού σκοπού και την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, αντίστοιχα, λόγω της Συγχώνευσης, και

(β) εξουσιοδότησε το Δ.Σ. για τη σύναψη της συμβολαιογραφικής πράξης της σύμβασης συγχώνευσης βάσει του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης, την ρύθμιση των διαδικαστικών θεμάτων και τεχνικών λεπτομερειών για την έκδοση και έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών της Εταιρείας που θα προκύψουν από τη Συγχώνευση, και την εκποίηση των κλασματικών υπολοίπων που τυχόν προκύψουν από την ανωτέρω αύξηση και την απόδοση στους δικαιούχους του προϊόντος της εκποίησης.

4.5.1.2 Αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της ΕΛΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ

Κατωτέρω, παρατίθενται αναλυτικά οι αποφάσεις των αρμοδίων οργάνων της Απορροφώμενης με ημερολογιακή σειρά.

Ημερομηνία Γεγονός

28.12.2018 Το Δ.Σ. Συμβούλιο της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ αποφάσισε τη διενέργεια διαπραγματεύσεων με το Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, με σκοπό τη σύναψη

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

σύμβασης που θα προβλέπει την, κατ' εφαρμογή των άρθρων 68 και επομ. του Κ.Ν.2190/1920, σε συνδυασμό με τα άρθρα 1-5 Ν.2166/1993, ως ισχύουν, συγχώνευση της «ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.», δι' απορρόφησης από αυτήν, της «ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ Α.Ε.», με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Απορροφώμενης Α.Ε., την 31η Δεκεμβρίου 2018, διότι θεώρησαν ότι η μελετώμενη συγχώνευση είναι προς το συμφέρον, τόσο των ιδίων των Συγχωνευομένων εταιρειών, όσο και των μετόχων αυτών.

Ειδικότερα το Δ.Σ. της Απορροφώμενης:

(I) Ενέκρινε την έναρξη της διαδικασίας για τη Συγχώνευση και έθεσε ως ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού της Συγχώνευσης την 31η Δεκεμβρίου 2018 κατ' άρθρο 2 παρ. 1 ν. 2166/1993, (εφεξής ο «Ισολογισμός Μετασχηματισμού»).

(II) Ενέκρινε την προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών της Συγχώνευσης υπό την επιφύλαξη της λήψης των σχετικών εγκρίσεων, άλλα και ανεξάρτητης γνώμης ως προς το δίκαιο και εύλογο αυτής να είναι η ακόλουθη: 1,27 νέες κοινές μετοχές εκδόσεως της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, ονομαστικής αξίας €1,03 για κάθε μία υφιστάμενη κοινή μετοχή της ΕΛ. ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ονομαστικής αξίας €0,30.

(III) Ενέκρινε τον ορισμό της Ελεγκτικής Εταιρείας «RSM GREECE A.E. ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», για την διαπίστωση της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 και τη σύνταξη της προβλεπόμενης από την ισχύουσα νομοθεσία σχετικής έκθεσης.

(IV) Ενέκρινε το διορισμό της ανεξάρτητης οντότητας για την αποτίμηση των Συγχωνευομένων Εταιρειών και την έκφραση γνώμης ως προς το δίκαιο και εύλογο της ως άνω προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής για λογαριασμό της Απορροφώμενης Εταιρείας.

(V) Ενέκρινε τα σχέδια ανακοίνωσης της Εταιρείας και τη δημοσίευση αυτών μετά την οριστικοποίησή των και εφόσον εγκριθεί η έναρξη ης διαδικασίας Συγχώνευσης από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

(VI) Εξουσιοδότησε αρμοδίως τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο της εταιρείας κ. Θεόδωρο- Μαργαρίτη Σιετή και την κα Αγγελική Κουταβά, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου αυτής, όπως ούτοι ενεργούντες από κοινού ή ξεχωριστά:

(α) επιδιώξουν την πλήρωση των προϋποθέσεων υπό τις οποίες τελεί η σύνταξη και έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης, δεδομένου ότι η κατά την ίδια ημερομηνία συνεδρίαση του Διοικητικού

Συμβουλίου της Απορροφώσας έλαβε αντιστοίχως απόφαση για την έναρξη της διαδικασίας της Συγχώνευσης,

(β) διαπραγματευτούν τους όρους του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και το οριστικοποιήσουν,

(γ) διαπραγματευτούν και υπογράψουν τις συμβάσεις έργου ή παροχής υπηρεσιών κάθε εμπειρογνώμονα που τυχόν απαιτηθεί στο πλαίσιο και για τους σκοπούς της συγχώνευσης, συμπεριλαμβανομένης της ανάθεσης στην «RSM GREECE A.E. ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», της διαπίστωσης της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας κατά την 31.12.2018 και τη σύνταξη της προβλεπόμενης από την ισχύουσα νομοθεσία σχετικής έκθεσης, και

(δ) γενικά εκπροσωπούν την εταιρεία και προβαίνουν σε οποιαδήποτε άλλη υλική ή νομική ενέργεια απαιτηθεί από την αρμόδια αρχή ή όργανο στην Ελλάδα ή κριθεί απαραίτητη και σκόπιμη για την υλοποίηση της παρούσας απόφασης και ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.

- 06.02.2019 Το Δ.Σ. της Απορροφώμενης, ενέκρινε τις οικονομικές καταστάσεις μετασχηματισμού (συμπεριλαμβανομένου του Ισολογισμού Μετασχηματισμού), εντάλθηκε την υπογραφή τους από τα αρμόδια πρόσωπα και απέστειλε αντίγραφο τους στον τακτικό Ορκωτό Ελεγκτή κ. Άθω Στυλιανού (ΑΜ.ΣΟΕΛ 12311) Ανεξάρτητο Μέλος του δικτύου της Ελεγκτικής Εταιρείας «RSM GREECE ΑΕ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», προκειμένου ο τελευταίος να συντάξει την κατ' άρθρο 3 παρ. 2 του Ν.2166/1993 προβλεπόμενη έκθεση επί της λογιστικής αξίας του ως άνω ισολογισμού.
- 12.02.2019 Η ελεγκτική εταιρεία «RSM GREECE ΑΕ ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ», ενεργούσα δια του ορκωτού ελεγκτή-λογιστή, κ. Άθω Στυλιανού (ΑΜ.ΣΟΕΛ 12311) υπέβαλλε την, από 12 Φεβρουαρίου 2019, έκθεσή της περί διαπίστωσης, κατ' άρθρο 3 παρ. 2 ν. 2166/1993, της λογιστικής αξίας των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού της Απορροφώμενης.
- 12.03.2019 Η «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ» με το διακριτικό τίτλο «Alpha Bank A.E.», στην οποία η Απορροφώμενη ανέθεσε τη διατύπωση γνώμης ως προς το δίκαιο, εύλογο και λογικό της κατωτέρω σχέσης ανταλλαγής, επιβεβαίωσε το εύλογο και δίκαιο της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής και νυν περιλαμβανόμενης στο υπό έγκριση Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης αναλογίας, ήτοι σχέσης, ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευομένων εταιρειών (βλ. σημείωση 4.5.4.2).

- 15.03.2019 Το Δ.Σ. της Απορροφώμενης συνέταξε την, σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ 4 του ΚΝ.2190/1920, Επεξηγηματική Έκθεσή του, απευθυνόμενη προς τους Μετόχους της ως άνω εταιρείας, προκειμένου να υποβληθεί προς τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων και να επεξηγήσει και δικαιολογήσει από νομικής και οικονομικής άποψης το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης.
- 18.03.2019 Υπογραφή του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης.
- 21.05.2019 Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Απορροφώμενης:
(α) ενέκρινε
(i) τη Συγχώνευση και το Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης,
(ii) την από 15.03.2019 επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, και
(iii) το σύνολο των ενεργειών και πράξεων που διενεργήθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώμενης και των προσώπων που αυτό εξουσιοδότησε για το σκοπό ολοκλήρωσης της Συγχώνευσης, και
(β) αποφάσισε την παροχή εξουσιοδότησης προς τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνοντα Σύμβουλο της Εταιρείας για την υλοποίηση των ως άνω αποφάσεων της και τη διενέργεια προβεί όλων των απαραίτητων ενεργειών για την ολοκλήρωση της Συγχώνευσης.

4.5.2 Οι Όροι της Συγχώνευσης

Οι όροι της Συγχώνευσης περιλαμβάνονται στο Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης, εκ των οποίων σημειώνονται οι εξής:

«Η συγχώνευση με απορρόφηση της Απορροφώμενης από την Απορροφώσα θα πραγματοποιηθεί κατ' εφαρμογή των άρθρων 68 επ. του κ.ν. 2190/1920, όπως ισχύουν σήμερα, σε συνδυασμό με τις διατάξεις των άρθρων 1-5 του Ν.2166/1993, όπως ισχύει, και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, στους όρους και διατυπώσεις των οποίων υποβάλλεται.

Σχέση ανταλλαγής μετοχών της Απορροφώμενης προς μετοχές της Απορροφώσας

Κατόπιν αυτών, και σύμφωνα με όσα αναλύονται ειδικότερα στις κατ' άρθρο 69 παρ. 4 κ.ν. 2190/1920 εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Απορροφώσας και της Απορροφώμενης, στις οποίες επεξηγείται από νομική και οικονομική άποψη η συγχώνευση, η σχέση ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώμενης προς τις μετοχές τις οποίες οι μέτοχοί της θα λάβουν από την Απορροφώσα λόγω της συγχώνευσης συμφωνείται ως εξής: για κάθε μία (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή ονομαστικής αξίας τριάντα λεπτών του ευρώ (€0,30) της Απορροφώμενης, ο κύριος αυτής θα λάβει μία και είκοσι επτά (1,27) κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ και τριών λεπτών του ευρώ (€1,03) επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά την προβλεπόμενη στον όρο 3.1 κατωτέρω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

Σύμφωνα με τη διάταξη της παραγράφου 4 του άρθρου 75 κ.ν. 2190/1920, οι μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης, οι οποίες ανήκουν στην Απορροφώσα, δεν θα ανταλλάγουν με μετοχές επί του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας.

Με βάση τα ανωτέρω, ο αριθμός μετοχών της Απορροφώσας που δικαιούνται οι μέτοχοι της Απορροφώμενης (πλην της Απορροφώσας) προσδιορίζεται σε τριάντα επτά εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (37.270.690).

Η συμμετοχή των μετόχων της Απορροφώμενης στο νέο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα διαμορφωθεί σε €38.388.810,70 / €220.700.163,09 = 17,394% και των υφιστάμενων μετόχων της Απορροφώσας σε €182.311.352,39 / €220.700.163,09 = 82,606%.

Τυχόν προκύπτοντες κλασματικοί αριθμοί μετοχών θα τακτοποιηθούν δυνάμει απόφασης της Γενικής Συνέλευσης της Απορροφώσας που θα κρίνει επί της συγχώνευσης. Διευκρινίζεται ότι τυχόν κλασματικοί αριθμοί μετοχών δεν δημιουργούν δικαίωμα σε λήψη κλάσματος μετοχής.

Δεν προβλέπεται η καταβολή στους ανωτέρω δικαιούχους μετόχους επιπλέον εξισωτικού ποσού μετρητών σύμφωνα με το άρθρο 68 παρ. 2 του κ.ν. 2190/1920.

Μεταβολές μετοχικού κεφαλαίου Απορροφώσας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα αυξηθεί κατά ποσό τριάντα οκτώ εκατομμυρίων, τριακοσίων ογδόντα οκτώ χιλιάδων οκτακοσίων δέκα ευρώ και εβδομήντα λεπτών (€38.388.810,70) με την έκδοση τριάντα επτά εκατομμυρίων, διακοσίων εβδομήντα χιλιάδων, εξακοσίων ενενήντα (37.270.690) νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας €1,03 η κάθε μία, οι οποίες (με την επιφύλαξη των όρων 2.5 και 2.8 του παρόντος) θα χορηγηθούν στους μετόχους της Απορροφώμενης με βάση την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας μετά τη συγχώνευση θα ανέλθει σε διακόσια είκοσι εκατομμύρια, επτακόσιες χιλιάδες, εκατόν εξήντα τρία ευρώ και εννέα λεπτά του ευρώ (€220.700.163,09) διαιρούμενο σε διακόσια δεκατέσσερα εκατομμύρια, διακόσιες εβδομήντα δύο χιλιάδες τρεις (214.272.003) μετοχές ονομαστικής αξίας €1,03 εκάστη.

Η ανωτέρω αύξηση (α) κατά ποσό οκτώ εκατομμυρίων, οκτακοσίων τεσσάρων χιλιάδων εκατό ευρώ (€8.804.100,00) θα καλυφθεί με την εισφορά του ονομαστικού κεφαλαίου της Απορροφώμενης που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη, ποσού δεκαπέντε εκατομμυρίων εννιακοσίων ενενήντα έξι χιλιάδων ευρώ (€15.996.000) συνέπεια της συγχώνευσης, και (β) κατά ποσό είκοσι εννέα εκατομμυρίων, πεντακοσίων ογδόντα τεσσάρων χιλιάδων, επτακοσίων δέκα ευρώ και εβδομήντα λεπτών (€29.584.710,70) θα καλυφθεί με κεφαλαιοποίηση τμήματος του λογαριασμού «Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο» της Απορροφώσας για σκοπούς διατήρησης της ανωτέρω σχέσης συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας. Η διαφορά που θα προκύψει από τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη και του μέρους του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου που κατέχει η Απορροφώσα στην Απορροφώμενη, θα αχθεί σε λογαριασμό της Απορροφώσας «Διαφορά από συγχώνευση».

Στον ακόλουθο πίνακα παρουσιάζεται η μεταβολή του μετοχικού κεφαλαίου της Απορροφώσας λόγω της Συγχώνευσης:

Μετοχικό Κεφάλαιο της Απορροφώσας πριν και μετά τη Συγχώνευση (σε € εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)	
I. Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση	
Ονομαστική αξία μετοχής	1,03
Αριθμός μετοχών προ Συγχώνευσης	177.001.313
Μετοχικό κεφάλαιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ πριν τη Συγχώνευση	182.311.352,39
II. Μεταβολή μετοχικού κεφαλαίου λόγω της Συγχώνευσης	
Αύξηση κεφαλαίου κατά το εισφερόμενο ποσό της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ ποσού €8.804.100 που απομένει μετά τη διαγραφή, λόγω συγχύσεως, της συμμετοχής της Απορροφώσας στην Απορροφώμενη	8.804.100
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού υπέρ το άρτιο της Απορροφώσας	29.584.710,70
Σύνολο αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	38.388.810,70
Μετοχικό κεφάλαιο νέας εταιρείας μετά τη Συγχώνευση (I+II)	
Ονομαστική αξία μετοχής	1,03
Αριθμός κοινών μετοχών μετά τη Συγχώνευση	214.272.003

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Ακόμη, στο ΣΣΣ προβλέπονται τα ακόλουθα:

«Διατυπώσεις παράδοσης νέων μετοχών (άρθρο 69 παρ. 2 εδ. γ του κ.ν. 2190/1920)

Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της Απορροφώσας θα προβεί σε κάθε αναγκαία ενέργεια, ώστε οι τριάντα επτά εκατομμύρια διακόσιες εβδομήντα χιλιάδες εξακόσιες ενενήντα (37.270.690) μετοχές της Απορροφώσας που θα εκδοθούν λόγω της συγχώνευσης να κατανεμηθούν στους δικαιούχους της Απορροφώμενης σύμφωνα με την ανωτέρω σχέση ανταλλαγής και να πιστωθούν σύμφωνα με το νόμο στους λογαριασμούς Σ.Α.Τ. των δικαιούχων μετόχων.

Ημερομηνία συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας (άρθρο 69 παρ.2 εδ. δ. του κ.ν. 2190/1920)

Οι νέες μετοχές της Απορροφώσας που κατανέμονται με βάση τα ανωτέρω στους μετόχους της Απορροφώμενης θα παρέχουν κάθε εκ του νόμου και του καταστατικού της Απορροφώσας παρεχόμενο δικαίωμα, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος συμμετοχής στα κέρδη της Απορροφώσας από την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης.

Ημερομηνία λογιστικού καταλογισμού πράξεων της Απορροφώμενης και τύχη οικονομικών αποτελεσμάτων (άρθρο 69 παρ. 2 εδ. ε του κ.ν. 2190/1920)

Από την 01.01.2019, επόμενη ημέρα του ισολογισμού μετασχηματισμού, και μέχρι την ημερομηνία ολοκλήρωσης της συγχώνευσης, όλες οι πράξεις που θα γίνουν από την

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Απορροφώμενη θεωρούνται από λογιστική άποψη ότι γίνονται για λογαριασμό της Απορροφώσας, τα δε κέρδη ή ζημιές της Απορροφώμενης θα ωφελούν ή θα βαρύνουν αποκλειστικά και μόνο την Απορροφώσα. Αμέσως μετά την ολοκλήρωση της συγχώνευσης τα σχετικά ποσά θα μεταφερθούν με συγκεντρωτική εγγραφή στα βιβλία της Απορροφώσας.

Ειδικά δικαιώματα μετόχων ή κατόχων άλλων τίτλων της Απορροφώμενης (άρθρο 69 παρ. 2 εδ. στ του κ.ν. 2190/1920)

Δεν υπάρχουν δικαιώματα που να εξασφαλίζει η Απορροφώσα στους μετόχους ή στους κατόχους άλλων τίτλων, πλην μετοχών, της Απορροφώμενης. Οι μετοχές που κατέχουν οι μέτοχοι της Απορροφώμενης δεν παρέχουν σε αυτούς κανένα άλλο δικαίωμα, παρά μόνο το δικαίωμα της ανταλλαγής τους, με μετοχές που θα εκδώσει η Απορροφώσα.

Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα μελών δ.σ. και ελεγκτών Συγχωνευόμενων Εταιριών (άρθρο 69 παρ. 2 εδ. ζ του κ.ν. 2190/1920)

Ιδιαίτερα πλεονεκτήματα για τα μέλη των διοικητικών συμβουλίων και τους τακτικούς ελεγκτές των Συγχωνευόμενων Εταιριών δεν προβλέπονται από τα καταστατικά αυτών ή από αποφάσεις των γενικών συνελεύσεων των μετόχων τους, ούτε παρέχονται τέτοια λόγω της συγχώνευσης αυτής.»

4.5.3 Ισολογισμός Μετασχηματισμού

Ο Ισολογισμός Μετασχηματισμού της Απορροφώμενης, ο οποίος αποτέλεσε τη βάση για τη Συγχώνευση και είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ στο σύνδεσμο www.eltechanemos.gr/wp-content/uploads/2019/04/2-Ισολογισμός-Μετασχηματισμού-31-12-2018-ΕΛΤΕΧ-ΑΝΕΜΟΣ-ΕΛ.pdf.

4.5.4 Καθορισμός της Σχέσης Ανταλλαγής των Μετοχών - Διατύπωση Γνώμης επί του Δίκαιου και Ευλόγου της Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών

Σύμφωνα με το άρθρο 4.1.3.13.3 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, η Εταιρεία ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton A.E. τη διατύπωση γνώμης αναφορικά με το εύλογο, δίκαιο και λογικό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών της Απορροφώσας προς τις μετοχές της Απορροφώμενης. Επίσης, η Απορροφώμενη ανέθεσε στην ανώνυμη τραπεζική εταιρεία Alpha Bank A.E, τη διατύπωση γνώμης ως προς το δίκαιο, εύλογο και λογικό της εν λόγω σχέσης ανταλλαγής.

4.5.4.1 Γνωμοδότηση Grant Thornton προς το Δ.Σ. της ΕΛΛΑΚΤΩΡ

Ακολούθως, παρατίθενται αποσπάσματα από τη γνωμοδότηση της Grant Thornton A.E. Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην προαναφερθείσα γνωμοδότηση περιλαμβάνονται στο Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη της Grant Thornton A.E.

Αντίγραφο της γνωμοδότησης της Grant Thornton A.E. θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας και έχει αναρτηθεί σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της ΕΛΛΑΚΤΩΡ https://ellaktor.com/wp-content/uploads/2019/07/6-ekthesi_gnomodotisi_Grant_Thornton_FO_id5943148.pdf.

«Πηγές πληροφόρησης

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Για την προετοιμασία της Γνωμοδότησης, έγινε χρήση ορισμένων πληροφοριών και στοιχείων συμπεριλαμβανομένων των παρακάτω:

- Επιχειρηματικά σχέδια ή / και μακροπρόθεσμες χρηματοοικονομικές προβλέψεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και των συμμετοχών τους, τα οποία δόθηκαν στον Σύμβουλο από τη Διοίκηση.
- Εκτιμήσεις αποτίμησης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων της Ελλάκτωρ και των συμμετοχών της, τα οποία δόθηκαν στον Σύμβουλο από τη Διοίκηση.
- Οι ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2017 των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και των συμμετοχών τους.
- Οι δημοσιευμένες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της 30 Σεπτεμβρίου 2018 των εισηγμένων εταιρειών Ελλάκτωρ, Ελ. Τεχ. Άνεμος και REDS Ανάπτυξης Ακινήτων ΑΕ.
- Οι άτυπες (pro-forma) οικονομικές καταστάσεις της 30 Σεπτεμβρίου 2018 των συμμετοχών της Ελλάκτωρ, τα οποία δόθηκαν στον Σύμβουλο από τη Διοίκηση.
- Ο άτυπος (pro-forma) καθαρός δανεισμός της 31 Δεκεμβρίου 2018 της Ελλάκτωρ και των συμμετοχών της και της Ελ. Τεχ. Άνεμος, τα οποία δόθηκαν στον Σύμβουλο από τη Διοίκηση.
- Εταιρικές παρουσιάσεις των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και των συμμετοχών τους, οι οποίες είναι διαθέσιμες στις ιστοσελίδες τους, καθώς και λοιπά πληροφοριακά στοιχεία αναφορικά με τη λειτουργία των εταιρειών του Ομίλου Ελλάκτωρ.
- Γενικά μακροοικονομικά μεγέθη από ιστοσελίδες και βάσεις δεδομένων που χρησιμοποιούνται ευρέως για σκοπούς αποτίμησης εταιρειών.
- Aswath Damodaran, Stern School of Business / New York University (pages.stern.nyu.edu/~adamodar/)
- Διεθνείς Βάσεις Δεδομένων.

Η αποτίμηση των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και ο προσδιορισμός της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών τους, βασίσθηκε στα προαναφερθέντα στοιχεία, καθώς και σε στοιχεία και πληροφορίες που προέκυψαν από συζητήσεις και γραπτές επικοινωνίες με στελέχη της Διοίκησης, η οποία και μας διαβεβαίωσε ότι οι πληροφορίες και τα στοιχεία αυτά είναι ακριβή και πλήρη.

Σημαντικές παρατηρήσεις

Για τα αποτελέσματα της εργασίας μας επιστούμε την προσοχή σας στις παρακάτω γενικές σημαντικές παρατηρήσεις:

- Όλα τα έγγραφα, τα ιστορικά στοιχεία και οι πληροφορίες σχετικά με τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες, καθώς και των συμμετοχών αυτών μας χορηγήθηκαν από τη Διοίκηση, όπως επίσης και οι εκτιμήσεις σχετικά με τη μελλοντική εξέλιξη των οικονομικών μεγεθών τους. Θα πρέπει να επισημανθεί ότι η παρούσα εργασία δεν αποτελεί έλεγχο, ούτε επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Επισκόπησης επί οικονομικών καταστάσεων.

- Επιπρόσθετα, η Grant Thornton δε φέρει καμία ευθύνη ή υποχρέωση σε περίπτωση που προβλέψεις, γεγονότα ή στοιχεία που παρέχονται αποδειχτούν ανακριβή, ή αναληθή,
- ή παραπλανητικά, ή αναιρεθούν. Δεν φέρει καμία ευθύνη ή υποχρέωση ιδιαίτερα σε περίπτωση που αποδειχτεί ότι η Διοίκηση έχει αποκρύψει σημαντικά γεγονότα ή άλλα στοιχεία.
- Το μεγαλύτερο μέρος των πληροφοριών που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή των μεθόδων αποτίμησης βασίστηκε στα πλέον πρόσφατα και επίκαιρα στοιχεία. Ο καθορισμός της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών βασίστηκε στην αντικειμενική αλλά και την ποιοτική αξιολόγηση των παρασχεθέντων μεγεθών, τα οποία αξιολογήθηκαν με βάση την εμπειρία και τη γνώση μας.
- Η έκφραση γνώμης αναφορικά με τη σχέση ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, βασίστηκε σε ελεγμένες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις, οικονομικές καταστάσεις βασισμένες στις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις και πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση, τις οποίες θεωρήσαμε ως ακριβείς και πλήρεις, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο.
- Η έκφραση γνώμης βασίζεται στις επιχειρηματικές, οικονομικές και άλλες συνθήκες της αγοράς που επικρατούν κατά την ημερομηνία της παρούσας Γνωμοδότησης, στις τρέχουσες συνθήκες της Ελληνικής οικονομίας αλλά και σε μακροοικονομικά στοιχεία. Δεν έχουμε οποιαδήποτε υποχρέωση αναθεώρησης της γνώμης μας σε περίπτωση αλλαγής των συνθηκών σε μεταγενέστερο στάδιο, εκτός αν μας ζητηθεί γραπτώς να το κάνουμε από τη Διοίκηση.
- Σημειώνεται ότι οι εκτιμήσεις για τη μελλοντική εξέλιξη διαφόρων μεγεθών που αποτύπωσε η Διοίκηση, ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον λόγω αλλαγών των οικονομικών, επιχειρηματικών και άλλων συνθηκών της αγοράς εν γένει, με συνέπεια τη μεταβολή των σχετικών αποτελεσμάτων της αποτίμησής μας, μεταβολή η οποία μπορεί να είναι σημαντική και ουσιώδης.

Μεθοδολογία αποτίμησης

Για τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών τους, διενεργήσαμε αποτίμηση της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών. Οι αποτιμήσεις πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με διεθνώς αποδεκτές μεθόδους αποτίμησης. Στη συνέχεια, αξιολογήθηκε η καταλληλότητα της κάθε μεθόδου. Κατά τη γνώμη μας, τόσο οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν, όσο και η βαρύτητα που αποδόθηκε σε κάθε μία από αυτές, κρίνονται ενδεδειγμένες και κατάλληλες.

Στη συγκεκριμένη εργασία αποτίμησης των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και των συμμετοχών τους εφαρμόστηκαν ειδικότερα οι κάτωθι διεθνώς αποδεκτές μέθοδοι αποτίμησης:

- Προεξόφλησης Ελευθέρων Ταμειακών Ροών (DFCF - Προσέγγιση Εισοδήματος - Income Approach)
- Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης (ΑΚΘ - Προσέγγιση Κόστους - Cost Approach)
- Χρηματιστηριακής Αξίας ή Κεφαλαιοποίησης (Προσέγγιση Αγοράς - Market Approach)
- Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών (Προσέγγιση Αγοράς - Market Approach)

- Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων (Dividend Discount Model - DDM, Προσέγγιση Εισοδήματος - Income Approach)

Για τους σκοπούς της αποτίμησης και τον προσδιορισμό της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, θεωρήσαμε:

(α) τη μέθοδο της ΑΚΘ και τη μέθοδο της Χρηματιστηριακής Αξίας ή Κεφαλαιοποίησης, ως τις πλέον κατάλληλες μεθόδους, μεταξύ των συχνότερα χρησιμοποιούμενων μεθόδων για την περίπτωση της αποτίμησης της Ελλάκτωρ. Στα πλαίσια αποτίμησης με την μέθοδο της ΑΚΘ, διενεργήσαμε αποτιμήσεις των συμμετοχών της εταιρείας, οι οποίες διενεργήθηκαν βάσει διεθνώς αποδεκτών μεθόδων αποτίμησης, όπως παρουσιάζονται στον Πίνακα 1.

(β) τη μέθοδο DFCF και τη μέθοδο της Χρηματιστηριακής Αξίας ή Κεφαλαιοποίησης ως τις πλέον κατάλληλες μεθόδους, μεταξύ των συχνότερα χρησιμοποιούμενων μεθόδων, για την περίπτωση της αποτίμησης της Ελ. Τεχ. Άνεμος.

Πίνακας 1

Κλάδος	ΑΚΘ	Χρημ/κή αξία	Πολλ/σια δεικτών	DFCF	DDM
Κατασκευής			✓		✓
Παραχωρήσεων	✓				
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ					✓
ΜΟΡΕΑΣ ΑΕ					✓
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ					✓
Γ.Ε.Φ.Υ.Ρ.Α. Α.Ε.					✓
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΕ					✓
Λοιπές εταιρείες ΑΚΘ	✓				
Λοιπές εταιρείες					✓
Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας		✓		✓	
Εκμετάλλευσης Ακινήτων					
REDS	✓	✓			
Γυαλού Εμπορική και Τουριστική ΑΕ			✓	✓	
Λοιπές συμμετοχές Ελλάκτωρ	✓				
Περιβάλλοντος					
Ηλέκτωρ			✓	✓	
Λοιπές εταιρείες					✓
Ενέργειας	✓				
Elpedison			✓	✓	
Λοιπές δραστηριότητες	✓				

A) Προεξόφληση Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flows)

Υπολογισμός Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flows –DFCF) αποτελεί την πιο διαδεδομένη μέθοδο εκτίμησης αξίας εταιρειών παγκοσμίως. Το μοντέλο εξετάζει την επιχείρηση «δυναμικά» και όχι «στατικά», αναλύοντας την απόδοση της κατά τη διάρκεια των χρόνων και εξετάζοντας τη δυνατότητά της να δημιουργεί «ταμειακά πλεονάσματα».

Η καθαρή παρούσα αξία των ελεύθερων ταμειακών ροών αποτελείται από: (α) την παρούσα αξία που αντιστοιχεί σε μία χρονική περίοδο για την οποία είναι δυνατόν να σχηματιστούν προβλέψεις, και η οποία προσδιορίζεται από τον χρόνο που χρειάζεται για να επιτευχθεί το επιχειρηματικό σχέδιο της εταιρείας και (β) την αξία της εταιρείας στο διηνεκές. Έτσι, αν θέλουμε να λάβουμε υπόψη τη διαχρονική αξία του χρήματος, η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών θεωρείται η πιο κατάλληλη για την εκτίμηση της αξίας μιας εταιρείας.

Το μοντέλο των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών εκτιμά τα Ίδια Κεφάλαια μιας εταιρείας ως την αξία της εκμετάλλευσης της εταιρείας μείον την αξία του χρέους και διαφόρων άλλων απαιτήσεων που υπερβαίνουν το ύψος των Ιδίων Κεφαλαίων. Σημειώνεται ότι η αξία της επιχείρησης σήμερα εξομοιώνει πάντοτε τη μελλοντική προεξοφλητική ταμειακή ροή, με κόστος ευκαιρίας το κόστος κεφαλαίου. Οι αξίες των δραστηριοτήτων και των δανείων είναι ίσες με τις αναμενόμενες μελλοντικές ελεύθερες ταμειακές ροές, προεξοφλημένες με συντελεστές που αντανακλούν την επικινδυνότητα αυτών των ταμειακών ροών.

Η μέθοδος των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών απαιτεί αρχικά τον υπολογισμό των μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών για μια περίοδο τουλάχιστον 3 ετών.

Εν συνεχεία, οι μελλοντικές ελεύθερες ταμειακές ροές προεξοφλούνται με το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου και υπολογίζεται η Καθαρή Παρούσα Αξία τους (Net Present Value), καθώς και η Διηνεκής Αξία της εταιρείας (Terminal Value), η οποία ισούται με την Παρούσα Αξία των ελεύθερων ταμειακών ροών μετά τη συγκεκριμένη προβλεπόμενη περίοδο, λαμβάνοντας υπόψη και τον Συντελεστή Ανάπτυξης της εταιρείας στο διηνεκές (Growth in perpetuity).

Οι τύποι που χρησιμοποιούνται για την εφαρμογή της μεθόδου είναι οι ακόλουθοι:

- Ελεύθερες Ταμειακές Ροές = Λειτουργικά κέρδη μετά φόρων + Αποσβέσεις – Επενδύσεις σε πάγια στοιχεία – Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης
- Διηνεκής Αξία (Terminal Value) = Ελεύθερη Ταμειακή Ροή του επόμενου χρόνου ύστερα από τη συγκεκριμένη προβλεπόμενη περίοδο / ((Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου (WACC) – Αναμενόμενος ρυθμός μεγέθυνσης στο διηνεκές (growth))

Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου

Το Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο που μετατρέπει την αναμενόμενη μελλοντική απόδοση σε παρούσα αξία. Θεωρείται ο πιο κατάλληλος συντελεστής προεξόφλησης, καθώς λαμβάνει υπ' όψιν ποιοτικούς παράγοντες όπως: ο συστηματικός κίνδυνος της εταιρείας, το πριμ κινδύνου της απόδοσης και οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας.

Παραδοχές Μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Οι προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου μας δόθηκαν από τη Διοίκηση κι εξετάστηκαν για το εύλογό τους σε σχέση με τα ιστορικά στοιχεία και την περιουσιακή κατάσταση της εκάστοτε εταιρείας, καθώς και το ανταγωνιστικό περιβάλλον και τις μελλοντικές προοπτικές του εκάστοτε κλάδου.

B) Αναπροσαρμοσμένη καθαρή θέση

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Σύμφωνα με τη μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, η αξία μιας εταιρείας είναι ίση με τη Καθαρή Θέση της, όπως αυτή εμφανίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, αφού προηγουμένως γίνουν οι απαραίτητες προσαρμογές σε περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις, σύμφωνα με τα στοιχεία που τέθηκαν στη διάθεσή μας.

Ως ΑΚΘ ορίζεται η διαφορά μεταξύ των αναπροσαρμοσμένων περιουσιακών στοιχείων και των αναπροσαρμοσμένων υποχρεώσεων της εταιρείας υπό εξέταση. Η ΑΚΘ περιλαμβάνει την αξιολόγηση της λογιστικής αξίας περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων αναφορικά με το κατά πόσον συνάδουν με τρέχουσες αγοραίες αξίες.

Η ΑΚΘ ενσωματώνει την αξία των περιουσιακών στοιχείων (μετά την αποπληρωμή των υποχρεώσεων) όχι απλώς σε αγοραίες τιμές αλλά στο πλαίσιο συνεισφοράς τους στη συνέχιση της δραστηριότητας μιας εταιρείας. Ως εκ τούτου, η προσέγγιση της ΑΚΘ για την εκτίμηση της εύλογης αξίας των ιδίων κεφαλαίων μιας εταιρείας απεικονίζει τη δυνατότητα αξιοποίησης των υφιστάμενων πόρων. Στην αποτίμηση θα πρέπει να συμπεριλαμβάνονται στοιχεία εντός και εκτός ισολογισμού (πχ. ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις) όπου υπάρχουν.

Παραδοχές Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης

Η εν λόγω μέθοδος κρίνεται ως κατάλληλη διότι τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις παρουσιάζονται σύμφωνα με την πιο πρόσφατη άτυπη (pro-forma) κατάσταση οικονομικής θέσης της 30/9/2018 και τις προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν με βάση τον άτυπο (pro-forma) καθαρό δανεισμό των εταιρειών στις 31/12/2018, καθώς και τις πιο πρόσφατες εκτιμήσεις ακινήτων σε εύλογες αξίες που μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση. Επιπροσθέτως, η εφαρμογή της μεθόδου περιλαμβάνει τις αποτιμήσεις συμμετοχών (Sum of Parts) και λοιπών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων με βάση τις λοιπές μεθόδους που αναλύονται στο παρόν κεφάλαιο.

Γ) Χρηματιστηριακή Αξία ή Κεφαλαιοποίηση

Η μέθοδος αυτή χρησιμοποιείται για εισηγμένες εταιρείες και καθορίζει την αξία της εταιρείας με βάση τις μέσες ημερήσιες κεφαλαιοποιήσεις κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης περιόδου.

Οι υποκείμενες υποθέσεις για την εφαρμογή αυτής της μεθόδου είναι:

- Επαρκής περίοδος διαπραγμάτευσης.
- Επαρκής όγκος συναλλαγών.
- Μη χειραγώγηση των τιμών.
- Οι επενδυτές θεωρείται ότι διαθέτουν ίσες και επαρκείς πληροφορίες σχετικά με την οικονομική οντότητα.

Παραδοχές Χρηματιστηριακής Αξίας

Η μέθοδος ανάλυσης της Χρηματιστηριακής Αξίας βασίζεται στην ανάλυση των ιστορικών τιμών κλεισίματος της τιμής της μετοχής της εταιρείας που αποτιμάται σε προγενέστερους χρόνους από την ημερομηνία αποτίμησης. Η μέθοδος αυτή κρίθηκε ως κατάλληλη, καθώς οι Συγχωνευόμενες Εταιρείες είναι εισηγμένες στο Χ.Α.

Δ) Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών

Η μέθοδος των Πολλαπλασίων Χρηματιστηριακών Δεικτών (Comparable Companies' Multiples) βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία μιας εταιρείας θα πρέπει να ισούται με το ποσό που θα ήταν διατεθειμένοι να πληρώσουν για το μετοχικό της κεφάλαιο καλώς πληροφορημένοι και ορθολογικοί επενδυτές. Η εκτίμηση της αξίας γίνεται με τη χρήση χρηματιστηριακών δεικτών αποτίμησης, οι οποίοι υπολογίζονται με βάση τη χρηματιστηριακή αξία και αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη των εισηγμένων ομοειδών εταιρειών του κλάδου στον οποίο ανήκει η επιχείρηση.

Παραδοχές Πολλαπλάσια Χρηματιστηριακών Δεικτών

Η αποτίμηση βάσει Πολλαπλασίων Χρηματιστηριακών Δεικτών διενεργήθηκε προσδιορίζοντας αντιπροσωπευτικό και επαρκές δείγμα ομοειδών εταιρειών για τον εκάστοτε κλάδο στον οποίο εφαρμόστηκε.

Κατά την αποτίμηση των συμμετοχών της Ελλάκτωρ, εξετάστηκε κυρίως ο χρηματιστηριακός δείκτης EV/EBITDA – Αξία επιχείρησης / ΚΠΤΦΑ.

Ε) Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων

Το μοντέλο της Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων (Dividend Discount Model) αποτελεί παραλλαγή της μεθόδου των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (Discounted Free Cash Flow).

Η μέθοδος ορίζει την αξία μίας επιχείρησης ως την παρούσα αξία των μελλοντικών της μερισμάτων, τα οποία προεξοφλούνται με βάση το Κόστος Ιδίων Κεφαλαίων.

Παραδοχές Μεθόδου Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων

Οι προβλέψεις που χρησιμοποιήθηκαν για την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου μας δόθηκαν από τη Διοίκηση και εξετάστηκαν για το εύλογό τους σε σχέση με τα ιστορικά στοιχεία και την περιουσιακή κατάσταση της εκάστοτε εταιρείας, καθώς και το ανταγωνιστικό περιβάλλον και τις μελλοντικές προοπτικές του εκάστοτε κλάδου.

Συμπεράσματα

Συνοψίζοντας, η Ελλάκτωρ αποτιμήθηκε με τη Μέθοδο της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης, λαμβάνοντας υπόψιν τις αποτιμήσεις των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων με βάση τις μεθόδους που παρουσιάστηκαν, και την Μέθοδο της Χρηματιστηριακής Αξίας. Η Ελ. Τεχ. Άνεμος αποτιμήθηκε με την Μέθοδο των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών και την Μέθοδο της Χρηματιστηριακής Αξίας. Τα αποτελέσματα αποτίμησης σταθμίστηκαν ανάλογα με την καταλληλότητα της κάθε μεθόδου.

Πιο συγκεκριμένα, για την Ελλάκτωρ, η Μέθοδος της Αναπροσαρμοσμένης Καθαρής Θέσης σταθμίστηκε κατά 60% και η Μέθοδος της Χρηματιστηριακής Αξίας κατά 40%. Αντίστοιχα, για την Ελ. Τεχ. Άνεμος, η Μέθοδος των Προεξοφλημένων Ελεύθερων Ταμειακών Ροών σταθμίστηκε κατά 60% και η Μέθοδος της Χρηματιστηριακής Αξίας κατά 40%. Σημειώνεται ότι η σχέση ανταλλαγής μετοχών προκύπτει από τις υπολογισθείσες αξίες των Συγχωνευόμενων Εταιρειών και τον αντίστοιχο αριθμό κοινών μετοχών των Συγχωνευόμενων Εταιρειών.

Με βάση τα ανωτέρω, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής προσδιορίστηκε από 1,13 έως 1,37 νέες, κοινές μετοχές της Ελλάκτωρ για κάθε μία (1) υφιστάμενη, κοινή μετοχή της Ελ. Τεχ. Άνεμος.

	Ελάχιστη	Μέγιστη
Σχέση ανταλλαγής	1,13	1,37

Γνώμη επί της σχέσης ανταλλαγής

Σύμφωνα με τις αποφάσεις των Διοικητικών Συμβουλίων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών της 28ης Δεκεμβρίου 2018, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής για τους μετόχους της Ελ. Τεχ. Άνεμος είναι 1,27 νέες, κοινές μετοχές της Ελλάκτωρ για κάθε μία (1) υφιστάμενη κοινή μετοχή της Ελ. Τεχ. Άνεμος που κατέχουν. Βασιζόμενοι στα έγγραφα και στοιχεία που εξετάσαμε και στη χρηματοοικονομική ανάλυση που πραγματοποιήσαμε και η οποία περιγράφεται ανωτέρω, δηλώνουμε ότι:

(α) για τον προσδιορισμό της αξίας των Συγχωνευόμενων Εταιρειών εφαρμόστηκαν τουλάχιστον 2 μέθοδοι αποτίμησης, οι οποίες κρίνονται κατάλληλες. Για την εφαρμογή των μεθόδων αυτών δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες,

(β) η προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Συγχωνευόμενων Εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, δηλαδή για κάθε μία (1) υφιστάμενη κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της απορροφώμενης (Ελ. Τεχ. Άνεμος), ο κύριος αυτής να λάβει μία και είκοσι επτά (1,27) νέες κοινές, ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, της απορροφώσας (Ελλάκτωρ), εμπίπτει εντός του εύρους της σχέσης ανταλλαγής, όπως αυτό προσδιορίστηκε στον παραπάνω πίνακα βάσει των αποτιμήσεων των Συγχωνευόμενων Εταιρειών, και ως εκ τούτου η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής μετοχών είναι εύλογη, δίκαιη και λογική.

Επισημαίνεται πως η Grant Thornton, καθώς και ο υπογράφων την παρούσα γνωμοδότηση, ορκωτός ελεγκτής λογιστής κ. Δημήτρης Δουβρής είναι ανεξάρτητοι σε σχέση με τις Συγχωνευόμενες Εταιρείες για την τελευταία πριν από τη συναλλαγή πενταετία.»

Περαιτέρω, συντάχθηκε με ημερομηνία 05.07.2019 απαντητικής επιστολής της Grant Thornton, η οποία περιλαμβάνεται στο Έγγραφο με τη σύμφωνη γνώμη της, στην οποία αναφέρονται, μεταξύ άλλων, τα εξής:

«Για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005, όπως ισχύει, και με βάση την από 12 Μαρτίου 2019 έκθεση γνωμοδότησης της Grant Thornton προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (στο εξής «ΕΛΛΑΚΤΩΡ» ή η «Εταιρεία») σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4.1.3.13.3 του Κανονισμού του Χ.Α., σε σχέση με τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (στο εξής «ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ») από την Εταιρεία, παραθέτουμε τα ακόλουθα πρόσθετα στοιχεία.

Στον παρακάτω πίνακα, παρουσιάζονται τα αποτελέσματα της αποτίμησής μας ανά κλάδο και πως αυτά συνθέτουν στην τελική αξία του ομίλου Ελλάκτωρ, καθώς και η αξία της Ελ. Τεχ. Άνεμος:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Κλάδος	Ελαχ. Αξία Ιδίων Κεφ.	Μεγ. Αξία Ιδίων Κεφ.	Στάθμιση
Κατασκευές	155,82	192,59	
Παραχωρήσεις	292,04	349,25	
Αιολικά (Ελ Τεχ. Άνεμος 64,5%)	134,36	172,76	
Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων	54,78	60,50	
Περιβάλλον	81,31	99,40	
Ελληνική Ενέργεια και Ανάπτυξη	16,54	24,91	
Λοιπές συμμετοχές	-	-	
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού/Παθητικού	(224,69)	(241,16)	
Αξία Ελλάκτωρ (ΑΚΘ)	510,16	658,26	
Αξία Ελλάκτωρ με 10%-20% conglomerate discount*	408,13	592,43	60%
Ελλάκτωρ Χρηματιστηριακή Αξία	200,37	380,55	40%
Αξία Ελλάκτωρ	325,02	507,68	

***Conglomerate discount:** Απομείωση αξίας ομίλου/ εταιρείας συμμετοχών, με μη συναφών δραστηριοτήτων συμμετοχές.

ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ			
(ποσά σε € εκατ.)	Ελαχιστη αξία	Μέγιστη αξία	Στάθμιση
Προεξόφληση Ελευθέρων Ταμειακών Ροών	265,07	332,89	60%
Χρηματιστηριακή Αξία	123,17	170,29	40%
Αξία Άνεμος (100%)	208,31	267,85	
Συμμετοχή Ελλάκτωρ (64,50%)	134,36	172,76	

Επιπρόσθετα, παρακάτω περιγράφονται οι μέθοδοι αποτίμησης που ακολουθήθηκαν για κάθε κλάδο και οι αντίστοιχοι συντελεστές στάθμισης:

Κλάδος	ΑΚΘ	Χρημ/κή αξία	Πολλ/σια δεικτών	DFCF	DDM
Κατασκευής	-	-	40%	-	60%
Παραχωρήσεων	100%	-	-	-	-
ΑΤΤΙΚΗ ΟΔΟΣ ΑΕ	-	-	-	-	100%
ΜΟΡΕΑΣ ΑΕ	-	-	-	-	100%

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ ΑΕ	-	-	-	-	100%
Γ.Ε.Φ.Υ.Ρ.Α. Α.Ε.	-	-	-	-	100%
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΕ	-	-	-	-	100%
Λοιπές εταιρείες ΑΚΘ	100%	-	-	-	-
Λοιπές εταιρείες	-	-	-	-	100%
Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας	-	40%	-	60%	-
Εκμετάλλευσης Ακινήτων					
REDS	60%	40%	-	-	-
Γυαλού Εμπορική και Τουριστική ΑΕ	-	-	40%	60%	-
Λοιπές συμμετοχές Ελλάκτωρ	100%	-	-	-	-
Περιβάλλοντος					
Ηλέκτωρ	-	-	40%	60%	-
Λοιπές εταιρείες	-	-	-	-	100%
Ενέργειας	100%	-	-	-	-
Elpedison	-	-	40%	60%	-
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού παθητικού	100%	-	-	-	-
Λοιπές δραστηριότητες	100%	-	-	-	-
Λοιπά στοιχεία/ ενεργητικού παθητικού	100%	-	-	-	-

Σημειώνεται ότι ο αριθμός μετοχών της Ελλάκτωρ και Ελ. Τεχ. Άνεμος ανέρχονται σε 177.001.313 κοινές ονομαστικές μετοχές και 82.667.000 κοινές ονομαστικές μετοχές αντίστοιχα, ενώ η Ελλάκτωρ έχει στην κυριότητά της 53.320.000 μετοχές που αντιστοιχούν σε ποσοστό 64,4997% επί του μετοχικού κεφαλαίου της Ελ. Τεχ. Άνεμος.

Για τον προσδιορισμό του εύρους της σχέσης ανταλλαγής χρησιμοποιήθηκε η ελάχιστη αξία της Ελλάκτωρ με την ελάχιστη αξία της Ελ. Τεχ. Άνεμος και η μέγιστη αξία της Ελλάκτωρ με την μέγιστη αξία της Ελ. Τεχ. Άνεμος.»

Αντίγραφο της απαντητικής επιστολής της Grant Thornton θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας.

4.5.4.2 Γνωμοδότηση ALPHA BANK προς το Δ.Σ. της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ

Ακολουθως, παρατίθενται αποσπάσματα από τη γνωμοδότηση της ALPHA BANK Α.Ε. Τα συμπεράσματα και η πληροφόρηση που περιέχονται στην προαναφερθείσα γνωμοδότηση περιλαμβάνονται στο Έγγραφο με τη μορφή και στο πλαίσιο στο οποίο περιλαμβάνονται, με τη σύμφωνη γνώμη της ALPHA BANK Α.Ε.

Αντίγραφο της γνωμοδότησης της ALPHA BANK Α.Ε. θα είναι στη διάθεση του επενδυτικού κοινού στα γραφεία της Εταιρείας και είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα

της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ <https://www.eltechanemos.gr/wp-content/uploads/2019/04/6-Alpha-Bank-Fairness-Opinion-EL.pdf>.

«Προκειμένου να καταλήξουμε στην γνωμοδότησή μας μελετήσαμε, μεταξύ άλλων, τα παρακάτω:

- α) δημοσιευμένες πληροφορίες σχετικά με τις Εταιρείες αλλά και εταιρείες συγκρίσιμες με αυτές,
- β) ελεγμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών και των θυγατρικών/συγγενών εταιρειών τους με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2017
- γ) μη επισκοπημένες, δημοσιευμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις των Εταιρειών με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2018
- δ) οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες για εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ με ημερομηνία 30 Σεπτεμβρίου 2018
- ε) σχέδιο του ΣΣΣ και το σχέδιο της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το άρθρο 69 παρ. 4 του κ.ν. 2190/1920
- στ) τον ισολογισμό μετασχηματισμού της 31 Δεκεμβρίου 2018, που συνέταξε η ελεγκτική εταιρεία «RSM Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές και Σύμβουλοι Επιχειρήσεων που εδρεύει στο Μαρούσι Αττικής, οδός Παραδείσου αρ. 14 & Πατρόκλου αρ. 1.» για τη διαπίστωση της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας
- ζ) χρηματοοικονομικές και άλλες πληροφορίες σχετικές με τις δραστηριότητες και τις προοπτικές των Εταιρειών και των θυγατρικών τους, συμπεριλαμβανομένου του επιχειρηματικού σχεδίου και προβλέψεων αποτελεσμάτων για την Εταιρεία, ορισμένες θυγατρικές των Εταιρειών, καθώς και τους επιμέρους κλάδους δραστηριότητας της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, οι οποίες προετοιμάστηκαν, κατά περίπτωση, από την Εταιρεία και την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, μας παρασχέθηκαν από την Εταιρεία και επιβεβαιώθηκαν από τη σχετική επιστολή της Διοίκησης της Εταιρείας της 12 Μαρτίου 2019
- η) εκθέσεις ορισμένων επενδυτικών ακινήτων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και θυγατρικών εταιρειών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, οι οποίες έχουν προετοιμαστεί από εκτιμητές- αποτιμητές ακινήτων και μας παρασχέθηκαν από την Εταιρεία
- θ) δημοσιευμένες εκθέσεις χρηματιστηριακών αναλυτών για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ και τους κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται, περιλαμβανομένου του κλάδου των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας της Εταιρείας, που είναι είτε δημοσίως διαθέσιμες είτε μας παρασχέθηκαν από την Εταιρεία
- ι) ιστορικό διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ για το χρονικό διάστημα που ξεκινά 12 μήνες πριν την 28^η Δεκεμβρίου 2018, ημερομηνία κατά την οποία δημοσιοποιήθηκε μέσω ανακοίνωσης των Εταιρειών η έναρξη της διαδικασίας Συγχώνευσης
- ια) χρηματοοικονομικές και χρηματιστηριακές πληροφορίες για άλλες ομοειδείς εταιρείες των οποίων οι μετοχές διαπραγματεύονται σε χρηματιστηριακές αγορές
- ιβ) τους οικονομικούς όρους ορισμένων άλλων συναλλαγών ομοειδών εταιρειών που έλαβαν χώρα πρόσφατα

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

ιγ) τις επικρατούσες συνθήκες της αγοράς στους κλάδους που δραστηριοποιούνται οι Εταιρείες
ιδ) λοιπές πληροφορίες και στοιχεία που μας παραδόθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας, η οποία μας βεβαίωσε περί της ακρίβειας και πληρότητάς τους.

Επίσης, συζητήσαμε με στελέχη των Εταιρειών, τις προηγούμενες και παρούσες λειτουργίες, τη χρηματοοικονομική κατάσταση και τις προοπτικές των Εταιρειών και των κλάδων δραστηριοποίησής τους.

Η ανάλυσή μας για την διαμόρφωση της αιτιολογημένης γνώμης υπόκειται σε ορισμένους περιορισμούς και παραμέτρους, οι σημαντικότερες εκ των οποίων περιγράφονται κατωτέρω:

α) οι προβλέψεις και εκτιμήσεις της Εταιρείας και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ οι οποίες προετοιμάστηκαν από την Εταιρεία και την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, αντίστοιχα και μας παρασχέθηκαν από την Εταιρεία σχετικά με την αναμενόμενη μελλοντική λειτουργική οικονομική απόδοση αυτών, των θυγατρικών τους ή/και των κλάδων που δραστηριοποιούνται, οι οποίες αποτυπώνονται και στην από 12 Μαρτίου 2019 επιστολή της Διοίκησης της Εταιρείας, ενδέχεται να υπόκεινται σε σημαντικές διακυμάνσεις λόγω αλλαγών στο μακροοικονομικό περιβάλλον, στις συνθήκες των αγορών που δραστηριοποιούνται, το ρυθμιστικό πλαίσιο λειτουργίας, το φορολογικό καθεστώς, το πλαίσιο διαμόρφωσης των τιμών στην αγορά ή και άλλα γεγονότα και συμβάντα που δεν δύνανται να προβλεφθούν στην παρούσα χρονική στιγμή και συνεπώς ενέχουν σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας. Επιπρόσθετα, στις εκτιμήσεις της Εταιρείας και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ περιλαμβάνεται ο καθαρός δανεισμός της 31.12.2018 της Εταιρείας, της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και των κλάδων που αυτή δραστηριοποιείται, βάσει του οποίου αποτιμήθηκε η αξία των ιδίων κεφαλαίων των Εταιρειών, ο οποίος δεν προκύπτει από δημοσιευμένα οικονομικά στοιχεία, καθώς η δημοσίευση αυτών δεν έχει υλοποιηθεί κατά την ημερομηνία της παρούσας.

γ) οι μεθοδολογίες των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (Trading Multiples) και των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών (Comparable Transactions) που χρησιμοποιήθηκαν βασίστηκαν σε ένα δείγμα επιλεγμένων εταιρειών που παρουσιάζουν ομοιότητες με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες των Εταιρειών και των κλάδων δραστηριοποίησής τους και ολοκληρωμένων συναλλαγών στους τομείς δραστηριότητας των Εταιρειών. Εντούτοις, λόγω των κάτωθι περιορισμών που συνδέονται με αυτές τις μεθοδολογίες, όπως ενδεικτικά, το εύρος και η διαφοροποίηση των δραστηριοτήτων της κάθε εταιρείας, το διαφορετικό μέγεθος, οι προοπτικές ανάπτυξης και η κεφαλαιακή διάρθρωση, το επίπεδο κερδοφορίας, η χώρα στην οποία δραστηριοποιείται και το χρηματιστήριο στο οποίο είναι εισηγμένη η κάθε εταιρεία του δείγματος, για την πρώτη μεθοδολογία και ο βαθμός σχετικότητας και η χρονική εγγύτητα των συναλλαγών με την υπό εξέταση συναλλαγή, η πληρότητα και ομοιογένεια της διαθέσιμης πληροφόρησης, η χώρα στην οποία έλαβε χώρα η συναλλαγή, τα ειδικότερα χαρακτηριστικά συναλλαγής, όπως συνέργειες, απόκτηση ελέγχου, κ.λπ. και τέλος η μορφή και οι λόγοι της πώλησης όπως π.χ. διαγωνιστική διαδικασία, αναγκαστική πώληση (distressed sale) για την δεύτερη μεθοδολογία, αυτές σταθμίστηκαν με συντελεστή βαρύτητας, ανά περίπτωση, ανάλογα με την καταλληλότητα της εφαρμογής τους.

δ) Οι εργασίες αποτίμησης διενεργήθηκαν υπό την παραδοχή της αυτοτελούς συνέχισης της δραστηριότητας της κάθε Εταιρείας. Συνεπώς δεν εξετάστηκαν τυχούσες θετικές ή αρνητικές

επιδράσεις της Συγχώνευσης όπως ενδεικτικά είναι οι δυνατότητες για οικονομίες κλίμακας, λοιπές συνέργειες και λειτουργικά οφέλη, έξοδα υλοποίησης της Συγχώνευσης κ.λπ.

ε) Για ορισμένες εταιρείες του Ομίλου ΕΛΛΑΚΤΩΡ δεν μας παρασχέθηκαν επιχειρηματικά σχέδια. Σύμφωνα με πληροφορίες που μας παρασχέθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας οι εν λόγω εταιρείες είναι είτε ανενεργές είτε παρουσιάζουν περιορισμένη δραστηριότητα, και δεν απαιτούν κεφαλαιακή ενίσχυση. Για τις εταιρείες αυτές αποδώσαμε μηδενική αξία ιδίων κεφαλαίων, στη βάση μίας συντηρητικής προσέγγισης, καθώς δεν είμαστε σε θέση να εκτιμήσουμε ευλόγως τη λογιστική αξία των στοιχείων του ισολογισμού αυτών.

Προς το σκοπό της διενέργειας της αποτίμησης των Εταιρειών και εν συνεχεία της γνωμοδότησης επί της προτεινόμενης στο σχέδιο του ΣΣΣ Σχέσης Ανταλλαγής, ελήφθησαν υπόψη γενικώς αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς, οι οποίες εφαρμόστηκαν, κατά περίπτωση και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη, αφού δώσαμε βαρύτητα σε κάθε μεθοδολογία ανάλογα με το βαθμό καταλληλότητάς της, υπό το πρίσμα των παραμέτρων και περιορισμών που εκτέθηκαν ανωτέρω. Θεωρούμε ότι οι παρακάτω μεθοδολογίες είναι κατάλληλες για τη διενέργεια της αποτίμησης τόσο της Εταιρείας όσο και της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στο πλαίσιο της Συναλλαγής.

Η Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών στηρίζεται στη θεωρία ότι η αξία μιας εταιρείας ή δραστηριότητας ισούται με την καθαρή παρούσα αξία των ελεύθερων μελλοντικών ταμειακών ροών της, δηλαδή της διαφοράς μεταξύ των χρηματικών εισροών που προέρχονται από τη λειτουργία της επιχείρησης (προ τόκων) και των χρηματικών εκροών που αφορούν στη χρηματοδότηση των επενδυτικών αναγκών, στις πληρωμές φόρων και στη χρηματοδότηση του κεφαλαίου κινήσεως, προεξοφλημένων με ένα κατάλληλο επιτόκιο αναγωγής (συντελεστής προεξόφλησης), που αντιστοιχεί στο κόστος ευκαιρίας των κεφαλαίων για επενδύσεις αναλόγου κινδύνου. Για την εφαρμογή της μεθόδου απαιτείται εκτίμηση των ελεύθερων ταμειακών ροών της εταιρείας ή δραστηριότητας για ένα συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα στο μέλλον, εκτίμηση ενδεχόμενης υπολειμματικής αξίας (terminal value) της εταιρείας ή δραστηριότητας, η οποία αφορά στην αξία αυτής στο διηνεκές, ήτοι μετά το πέρας της περιόδου προβλέψεων, και εκτίμηση του επιτοκίου προεξόφλησης των ταμειακών ροών, το οποίο αντικατοπτρίζει το κόστος ευκαιρίας που αντιπροσωπεύει τη μέση αναμενόμενη απόδοση των χρηματοδοτών της εταιρείας. Σημειώνεται ότι η εν λόγω μέθοδος προσδιορίζει την αξία ολόκληρης της επιχείρησης ή δραστηριότητας από την οποία αφαιρείται η αξία του καθαρού δανεισμού για τον προσδιορισμό της αξίας προς τους μετόχους.

Η Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών αποτυπώνει την αξία μιας εταιρείας ή δραστηριότητας βάσει συναλλαγών που έχουν διενεργηθεί στο πρόσφατο παρελθόν επί παρόμοιων με την αποτιμώμενη εταιρεία/δραστηριότητα. Για την κάθε συναλλαγή του δείγματος παρόμοιων συναλλαγών υπολογίζονται δείκτες αποτίμησης (πολλαπλάσια επί οικονομικών μεγεθών) και εξάγονται οι μέσοι όροι και οι διάμεσοι αυτών. Εν συνεχεία τα μέσα πολλαπλάσια και οι διάμεσοι εφαρμόζονται στα αντίστοιχα οικονομικά μεγέθη της εκάστοτε εταιρείας ή δραστηριότητας προκειμένου να προκύψει το εύρος της αξίας αυτής.

Η Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών, βασίζεται στην παραδοχή ότι η αξία της επιχείρησης ή της δραστηριότητας, δύναται να προσεγγισθεί βάσει της αξίας που προσδίδουν

επενδυτές οι οποίοι είναι επαρκώς πληροφορημένοι και ενεργούν ορθολογικά, σε συγκρίσιμες, με την υπό εξέταση, εταιρείες. Για την εφαρμογή της μεθόδου απαιτείται επιλογή κατάλληλου δείγματος εταιρειών, που είναι συγκρίσιμες με την υπό εξέταση εταιρεία/δραστηριότητα και των οποίων οι μετοχές είναι εισηγμένες σε οργανωμένες αγορές. Για κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίζονται, κατά περίπτωση, μία σειρά από δείκτες (πολλαπλάσια), όπως ενδεικτικά: Αξία επιχείρησης προς Πωλήσεις (EV/S), Αξία επιχείρησης προς Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων (EV/EBITDA), Τιμή μετοχής προς Πωλήσεις ανά μετοχή (P/S), Τιμή μετοχής προς Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή (P/E) και Τιμή μετοχής προς Λογιστική Αξία ανά μετοχή (P/BV).

Με τον υπολογισμό αυτών των δεικτών για κάθε εταιρεία του δείγματος, είναι δυνατόν να προσδιοριστούν δείκτες οι οποίοι υποδηλώνουν την αξία που προσδίδουν οι επενδυτές σε εταιρείες συγκρίσιμες με την εξεταζόμενη. Από την εφαρμογή των εν λόγω δεικτών στα αντίστοιχα προβλεπόμενα οικονομικά μεγέθη της υπό εξέταση εταιρείας ή δραστηριότητας, προκύπτει η εκτίμηση του εύρους αξιών της εταιρείας/δραστηριότητας.

Η Μέθοδος της Προεξόφλησης Μερισμάτων, στηρίζεται στη θεωρία ότι η αξία των ιδίων κεφαλαίων μια εταιρείας ή δραστηριότητας ισούται με την καθαρή παρούσα αξία των μερισμάτων της, προεξοφλημένων με ένα κατάλληλο επιτόκιο αναγωγής (συντελεστής προεξόφλησης), που αντιστοιχεί στο κόστος ευκαιρίας των ιδίων κεφαλαίων για επενδύσεις αναλόγου κινδύνου. Για την εφαρμογή της μεθόδου απαιτείται εκτίμηση των μερισμάτων της εταιρείας ή δραστηριότητας για ένα συγκεκριμένο χρονικό ορίζοντα στο μέλλον, εκτίμηση ενδεχόμενης υπολειμματικής αξίας (terminal value) αυτών, η οποία αφορά στην αξία των μερισμάτων στο διηνεκές, ήτοι μετά το πέρας της περιόδου προβλέψεων, και εκτίμηση του επιτοκίου προεξόφλησης των μερισμάτων, το οποίο αντικατοπτρίζει το κόστος ευκαιρίας που αντιπροσωπεύει τη μέση αναμενόμενη απόδοση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Σημειώνεται ότι η εν λόγω μέθοδος προσδιορίζει την αξία των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας ή δραστηριότητας.

Η Μέθοδος Οικονομικής Προστιθέμενης Αξίας (Economic Value Added™, EVA™), είναι μέθοδος υπολογισμού του οικονομικού κέρδους (economic profit) μιας εταιρείας ή της αξίας που δημιουργείται επιπλέον του κόστους των απασχολούμενων κεφαλαίων της. Η μέθοδος έχει αναπτυχθεί από την Stern Stewart and Co και αποτελεί service mark της Stern Value Management. Η Οικονομική Προστιθέμενη Αξία υπολογίζεται ως τα καθαρά λειτουργικά κέρδη της εταιρείας μετά φόρων (Net Operating Profit after Tax, NOPAT) μείον την συνολική κεφαλαιακή επιβάρυνση. Η συνολική κεφαλαιακή επιβάρυνση είναι το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου (Weighted Average Cost of Capital, WACC) πολλαπλασιασμένο επί του συνόλου του οικονομικού κεφαλαίου (Economic Capital). Το οικονομικό κεφάλαιο είναι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων και των εντόκων δανειακών κεφαλαίων (απασχολούμενα κεφάλαια).

Ειδικότερα, ανά Εταιρεία, περιγράφονται αναλυτικά οι μεθοδολογίες της αποτίμησης:

(i) Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Εφαρμόσαμε την εν λόγω μεθοδολογία επί τη βάση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρείας για χρονικό ορίζοντα 2018-2040 (που είναι η εκτιμώμενη λήξη και της τελευταίας των αδειών λειτουργίας) και ορισμένες παραδοχές που έγιναν από την

Διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με την εξέλιξη βασικών μεγεθών και το επενδυτικό σχέδιο. Υπολογίσθηκαν οι καθαρές ταμειακές χρηματικές ροές. Δεν υφίσταται υπολειμματική αξία, καθώς έχει γίνει υπόθεση, βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου, ότι τα πάγκα παραγωγής ενέργειας σταματούν τη δραστηριότητά τους με την λήξη της άδειας λειτουργίας τους.

Υπολογίσθηκαν οι καθαρές ταμειακές χρηματικές ροές, οι οποίες προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC), το οποίο υπολογίστηκε βάσει παραδοχών που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (market benchmarks) τα οποία σχετίζονται με το κόστος δανεισμού και το κόστος ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας. Τέλος, για τον υπολογισμό της αξίας των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός της 31.12.2018, καθώς και τα δικαιώματα μειοψηφιών.

(ii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Για την εφαρμογή της μεθόδου αυτής εξετάστηκαν συναλλαγές εξαγορών που έχουν ολοκληρωθεί τα τελευταία 3 χρόνια περίπου και αφορούν ευρωπαϊκές επιχειρήσεις συναφούς δραστηριότητας.

Για την εφαρμογή της εν λόγω μεθόδου στην αποτίμηση της Εταιρείας βρέθηκε ένα επιλεγμένο δείγμα συναλλαγών και υπολογίστηκε ο δείκτης (multiple) Αξία επιχείρησης προς Εγκατεστημένη Ισχύ σε MW (EV/MW), καθώς εκτιμούμε ότι αυτός ο δείκτης είναι ο καταλληλότερος για την αξιολόγηση της Εταιρείας.

Το εύρος της αξίας της Εταιρείας προκύπτει από τον πολλαπλασιασμό των MW της Εταιρείας για τα έτη 2018 και 2019 με τον δείκτη EV/MW των εταιρειών του δείγματος.

(iii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

Εφαρμόσαμε την μεθοδολογία αυτή στη βάση επιλεγμένου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της ενέργειας και ειδικότερα στην παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές με έμφαση στα αιολικά πάγκα εισηγμένων σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς την ανάλυσή μας.

Για την κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίστηκαν μία σειρά από δείκτες (multiples), τους οποίους θεωρήσαμε κατάλληλους, όπως ενδεικτικά: Αξία επιχείρησης προς Κέρδη προ Τόκων, Φόρων Και Αποσβέσεων (EV/EBITDA) και Τιμή μετοχής προς Πωλήσεις ανά μετοχή (P/S).

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που προέκυψαν από τα οικονομικά μεγέθη και τις χρηματιστηριακές αξίες των εταιρειών που περιλαμβάνονται στο δείγμα των συγκρίσιμων εταιρειών, πολλαπλασιαζόμενοι με τα προβλεπόμενα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας έδωσαν μία εκτίμηση για την αξία της Εταιρείας.

Εξετάσαμε επίσης το ιστορικό τιμών διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας κατά το χρονικό διάστημα των τελευταίων 12 μηνών πριν από την ημερομηνία της ανακοίνωσης της έναρξης της διαδικασίας Συγχώνευσης της 28.12.2018.

B) ΕΛΛΑΚΤΩΡ

Σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική κατά την αποτίμηση ομίλων όπως είναι η ΕΛΛΑΚΤΩΡ, η οποία δραστηριοποιείται σε επιμέρους κλάδους εφαρμόζεται η μέθοδος Άθροισης των Επιμέρους Στοιχείων (Sum of the Parts) και ειδικότερα αποτιμήθηκαν, με ημερομηνία 31.12.2018, οι κλάδοι: (i) κατασκευών, (ii) ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, ο οποίος αποτελεί τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας, (iii) παραχωρήσεων, (iv) ανάπτυξης γης και ακινήτων (v) περιβάλλοντος, και (vi) λοιπές συμμετοχές/στοιχεία του ενεργητικού, μεμονωμένα με, την κατά περίπτωση, εφαρμογή των προαναφερθεισών μεθοδολογιών, αποδίδοντας βαρύτητα στην εκάστοτε μεθοδολογία ανάλογα με την καταλληλότητά της και στη συνέχεια αθροίστηκε η αξία που προκύπτει με βάση το ποσοστό συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ αφαιρώντας την παρούσα αξία των γενικών εξόδων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία ΕΛΛΑΚΤΩΡ και αφορούν στην διαχείριση των κλάδων και τον καθαρό δανεισμό της εταιρείας ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά την 31.12.2018.

Κατά την ανωτέρω πρακτική, μπορούμε να εφαρμόζουμε διαφορετικούς δείκτες και προεξοφλητικά επιτόκια στις ταμειακές ροές των επιμέρους κλάδων έτσι ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι διαφορές στο αντικείμενο δραστηριότητας, στις προοπτικές και στον κίνδυνο εκάστοτε δραστηριότητας του Ομίλου.

Πιο συγκεκριμένα ανά επιχειρηματικό κλάδο σημειώνονται τα εξής:

(I) Κλάδος Κατασκευών

Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμηση της αξίας του κλάδου Κατασκευών, η προσέγγισή μας βασίστηκε στις κάτωθι μεθοδολογίες αποτίμησης, καθώς δεν μας παρασχέθηκε επιχειρηματικό σχέδιο του εν λόγω κλάδου, οι οποίες εν συνεχεία σταθμίστηκαν, ανάλογα με την καταλληλότητά τους :

(i) Μέθοδος Οικονομικής Προστιθέμενης Αξίας (Economic Value Added™, EVA™)

Εφαρμόσαμε την εν λόγω μεθοδολογία υπολογίζοντας τα καθαρά λειτουργικά κέρδη μετά φόρων (NOPAT) του κλάδου Κατασκευών για τα έτη 2018 και 2019. Στη συνέχεια υπολογίσαμε την συνολική κεφαλαιακή επιβάρυνση του κλάδου πολλαπλασιάζοντας το μεσοσταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) με το σύνολο των ιδίων και δανειακών κεφαλαίων. Αφαιρώντας από τα NOPAT το αναλογούν κόστος κεφαλαίου, προέκυψε η οικονομική προστιθέμενη αξία επί της οποίας υπολογίστηκε η τερματική οικονομική προστιθέμενη αξία. Για τον υπολογισμό της τελικής αξίας του κλάδου στις ανωτέρω αξίες προστέθηκαν τα ίδια κεφάλαια την 31.12.2018

(ii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

Εφαρμόσαμε τη μεθοδολογία αυτή στη βάση επιλεγμένου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των κατασκευών, εισηγμένων σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς την ανάλυσή μας.

Για την κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίστηκε οι δείκτες (multiples) Τιμή μετοχής προς Λογιστική Αξία ανά μετοχή (P/BV), Αξία επιχείρησης προς Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων (EV/EBITDA) και Τιμή μετοχής προς Πωλήσεις ανά μετοχή (P/S) τους οποίους θεωρήσαμε κατάλληλους.

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που προέκυψαν από τα οικονομικά μεγέθη και τις χρηματιστηριακές αξίες των εταιρειών που περιλαμβάνονται στο δείγμα των συγκρίσιμων εταιρειών, πολλαπλασιαζόμενος με τα προβλεπόμενα οικονομικά μεγέθη του κλάδου Κατασκευών έδωσαν μία εκτίμηση της αξίας του εν λόγω κλάδου.

(II) Κλάδος Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας

Ο εν λόγω κλάδος της ΕΛΛΑΚΤΩΡ αποτελείται από την Εταιρεία, για την αποτίμηση της οποίας βλ. ενότητα (Α) ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, ανωτέρω. Για τον υπολογισμό της αξίας του εν λόγω κλάδου στην ΕΛΛΑΚΤΩΡ, αποδόθηκε το 64,5% της αξίας της Εταιρείας, που είναι το σημερινό ποσοστό συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην Εταιρεία.

(III) Κλάδος Παραχωρήσεων

Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμηση της αξίας του κλάδου Παραχωρήσεων, αποτιμήθηκαν οι εταιρείες που αφορούν σε έργα παραχώρησης μεμονωμένα με, την κατά περίπτωση, εφαρμογή των κατωτέρω μεθοδολογιών και στη βάση των διαθέσιμων στοιχείων για το εκάστοτε έργο παραχώρησης, οι οποίες σταθμίστηκαν ανάλογα με την καταλληλότητά τους.

(i) Μέθοδος της Προεξόφλησης Μερισμάτων

Εφαρμόσαμε την εν λόγω μεθοδολογία, λαμβάνοντας για κάθε έργο παραχώρησης τις προβλεπόμενες ταμειακές χρηματικές ροές του εκάστοτε έργου, οι οποίες είναι διαθέσιμες προς διανομή στους μετόχους της εταιρείας παραχώρησης από το 2019 έως και το τέλος της περιόδου παραχώρησης / λύσης της εταιρείας παραχώρησης. Επεξηγηματικά, οι ταμειακές χρηματικές ροές αφορούν σε μερίσματα, αποπληρωμή δευτερογενούς χρέους, τόκους δευτερογενούς χρέους και επιστροφή κεφαλαίου προς τους μετόχους κατά τη λύση της εταιρείας.

Οι ταμειακές χρηματικές ροές προς τους μετόχους κάθε έργου παραχώρησης προεξοφλήθηκαν προς το κόστος ιδίων κεφαλαίων (Cost of equity), το οποίο υπολογίστηκε βάσει: (α) των παραδοχών που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (market benchmarks) τα οποία σχετίζονται με τη μεταβολή των αποδόσεων συγκρίσιμων εταιρειών παραχωρήσεων και (β) της κεφαλαιακής διάρθρωσης είτε των συγκρίσιμων εταιρειών παραχωρήσεων είτε της εκάστοτε εταιρείας παραχώρησης.

(ii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

Εφαρμόσαμε την μεθοδολογία αυτή στη βάση επιλεγμένου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των παραχωρήσεων αυτοκινητοδρόμων, εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού (Ευρώπη και Αμερική), το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς την ανάλυσή μας. Οι εν λόγω δείκτες έχουν εφαρμοστεί, κατά περίπτωση, στα προβλεπόμενα οικονομικά μεγέθη των εταιρειών έργων παραχώρησης αυτοκινητοδρόμων.

Για την κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίστηκαν οι δείκτες (multiples), Τιμή μετοχής προς Πωλήσεις ανά μετοχή (P/S) και Τιμή μετοχής προς Λογιστική Αξία ανά μετοχή (P/BV), τους οποίους θεωρήσαμε κατάλληλους και οι οποίοι

εφαρμόστηκαν κατά περίπτωση για τον υπολογισμό της αξίας του κλάδου Παραχωρήσεων.

(iii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών

Εφαρμόσαμε, ανά περίπτωση, τη μεθοδολογία αυτή στη βάση πρόσφατης ομοειδούς συναλλαγής, που θεωρήθηκε σχετική για την ανάλυσή μας.

Τέλος, για τον προσδιορισμό της αξίας του κλάδου των Παραχωρήσεων επιπρόσθετα προχωρήσαμε στις εξής προσαρμογές: (α) αφαιρέσαμε τον καθαρό δανεισμό της 31.12.2018 της ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. η οποία αποτελεί την εταιρεία συμμετοχών του εν λόγω κλάδου, (β) αφαιρέσαμε την παρούσα αξία των γενικών εξόδων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. και αφορούν στην δραστηριότητα του εν λόγω κλάδου και (γ) προσθέσαμε την αξία επενδυτικού ακινήτου που διαθέτει η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. στη βάση της αξίας συναλλαγής του.

(IV) Κλάδος Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων

Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμηση της αξίας του κλάδου Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων, αποτιμήθηκαν κατά περίπτωση οι εταιρείες που εντάσσονται στον εν λόγω κλάδο.

Για τις εταιρείες εκμετάλλευσης ακινήτων, ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. και ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε. αποτιμήσαμε την αξία των εταιρειών αυτών σταθμίζοντας με συντελεστή βαρύτητας, ανάλογα με την καταλληλότητα τους, με τις κάτωθι μεθοδολογίες:

(i) Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών:

Εφαρμόσαμε την εν λόγω μεθοδολογία επί τη βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου της ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. για χρονικό ορίζοντα 2018-2032, των προβλεπόμενων ροών μέχρι το 2023 για την ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε., καθώς και ορισμένων παραδοχών και πληροφοριών που χορηγήθηκαν από την Διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με την εξέλιξη βασικών μεγεθών και το επενδυτικό σχέδιο. Υπολογίσθηκαν οι καθαρές ταμειακές χρηματικές ροές και η υπολειμματική αξία για την ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε., οι οποίες προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC). Για την ΔΙΕΘΝΗ ΑΛΚΗ Α.Ε. αντίστοιχα υπολογίσθηκαν οι καθαρές ταμειακές χρηματικές ροές χωρίς να ληφθεί υπόψη υπολειμματική αξία λόγω της λήξης των μισθωμάτων, οι οποίες προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC). Το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC) υπολογίστηκε βάσει παραδοχών που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (market benchmarks) τα οποία σχετίζονται με το κόστος δανεισμού και το κόστος ιδίων κεφαλαίων. Τέλος, για τον υπολογισμό της αξίας των ιδίων κεφαλαίων των εταιρειών, αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός των εν λόγω εταιρειών κατά την 31.12.2018.

(ii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (με εφαρμογή στη ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.):

Αναφορικά με την εταιρεία ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. εφαρμόσαμε την μέθοδο των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών στη βάση επιλεγμένου δείγματος

συγκρίσιμων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της διαχείρισης ακινήτων/πολυκαταστημάτων/εμπορικών κέντρων, εισηγμένων σε χρηματιστήρια του εξωτερικού (Ευρώπη), το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς την ανάλυσή μας. Για την κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίστηκαν οι δείκτες (multiples): Τιμή μετοχής προς Λογιστική Αξία ανά μετοχή (P/BV), Αξία επιχείρησης προς Κέρδη προ Τόκων και Φόρων (EV/EBIT), και Αξία επιχείρησης προς Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων (EV/EBITDA). Οι εν λόγω χρηματοοικονομικοί δείκτες εφαρμόστηκαν επί των προβλεπόμενων μεγεθών της εταιρείας ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. για τον υπολογισμό της αξίας της ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.

Τέλος, για τον προσδιορισμό της αξίας των ιδίων κεφαλαίων του κλάδου Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων, προχωρήσαμε στις εξής προσαρμογές: (α) αφαιρέσαμε τον καθαρό δανεισμό της 31.12.2018 της REDS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ («REDS»), (β) αφαιρέσαμε την παρούσα αξία των γενικών εξόδων που αναλαμβάνονται από την εταιρεία REDS και αφορούν στη διαχείριση της δραστηριότητας των θυγατρικών της και γ) προσθέσαμε την αξία των επενδυτικών ακινήτων που διαθέτουν οι εταιρείες του εν λόγω κλάδου στη βάση έκθεσης αποτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή- αποτιμητή ακινήτων. Οι εν λόγω προσαρμογές πραγματοποιήθηκαν κατά το ποσοστό συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στη REDS και στις θυγατρικές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

(V) Κλάδος Περιβάλλοντος

Η αξία των ιδίων κεφαλαίων για τον κλάδο Περιβάλλοντος της ΕΛΛΑΚΤΩΡ προέκυψε από την άθροιση των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων, τα οποία αποτιμήθηκαν με τις κατωτέρω μεθοδολογίες, ανάλογα με την καταλληλότητά τους:

- **όμιλος εταιρειών ΗΛΕΚΤΩΡ**

(i) Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Εφαρμόσαμε την εν λόγω μεθοδολογία επί τη βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου του ομίλου ΗΛΕΚΤΩΡ για χρονικό ορίζοντα 2018-2023 και ορισμένες παραδοχές που χορηγήθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με την εξέλιξη βασικών μεγεθών και το επενδυτικό σχέδιο. Για τα έργα του επιχειρηματικού σχεδίου με διάρκεια μετά το 2023, υπολογίστηκαν οι ροές έως το 2032, που ανταποκρίνεται στη μεσοσταθμική διάρκεια των έργων και κατά συνέπεια δεν λήφθηκε υπόψη υπολειμματική αξία, λόγω της λήξης των έργων, ως ανωτέρω.

Εν συνεχεία, υπολογίστηκαν οι καθαρές ταμειακές ροές, οι οποίες προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC), το οποίο υπολογίστηκε βάσει παραδοχών που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (market benchmarks), τα οποία σχετίζονται με το κόστος δανεισμού και το κόστος ιδίων κεφαλαίων του ομίλου ΗΛΕΚΤΩΡ. Τέλος, για τον υπολογισμό της αξίας των ιδίων κεφαλαίων του ομίλου ΗΛΕΚΤΩΡ, αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός της 31.12.2018 και τα δικαιώματα μειοψηφιών.

(ii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

Εφαρμόσαμε τη μεθοδολογία αυτή στη βάση επιλεγμένου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο περιβάλλοντος και ειδικότερα στη διαχείριση απορριμμάτων, εισηγμένων σε ευρωπαϊκά χρηματιστήρια, το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς την ανάλυσή μας.

Για την κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίστηκαν μια σειρά από δείκτες (*multiples*), τους οποίους θεωρήσαμε κατάλληλους, όπως ενδεικτικά: Αξία επιχείρησης προς Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων (EV/EBITDA), Αξία επιχείρησης προς Πωλήσεις (EV/S) και Τιμή μετοχής προς Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή (P/E).

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που προέκυψαν από τα οικονομικά μεγέθη και τις χρηματιστηριακές αξίες των εταιρειών που περιλαμβάνονται στο δείγμα των συγκρίσιμων εταιρειών, πολλαπλασιαζόμενοι με τα προβλεπόμενα οικονομικά μεγέθη του ομίλου ΗΛΕΚΤΩΡ έδωσαν μια εκτίμηση για την αξία αυτής.

- **ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.**

Εφαρμόσαμε τη μέθοδο της προεξόφλησης μερισμάτων για την εταιρεία ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε., η οποία θα ενοποιείται πλήρως στον όμιλο εταιρειών ΗΛΕΚΤΩΡ από το 2019 και μετά. Χρησιμοποιήθηκε το μοντέλο παραχώρησης με ροές έως τη λήξη της. Λήφθηκαν οι ταμειακές ροές που αφορούν την αποπληρωμή δευτερογενούς δανείου και τόκου επί αυτού, καθώς και την πληρωμή μερισμάτων και επιστροφή κεφαλαίου, οι οποίες εν συνεχεία προεξοφλήθηκαν προς το κόστος ιδίων κεφαλαίων, το οποίο υπολογίστηκε βάσει παραδοχών που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (*market benchmarks*), και λαμβάνοντας υπόψη την κεφαλαιακή διάρθρωση της ΕΠΑΔΥΜ κατά τη διάρκεια της παραχώρησης.

(VI) Λοιπές Συμμετοχές / Λοιπά στοιχεία Ισολογισμού

Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμηση της αξίας των λοιπών συμμετοχών και στοιχείων ενεργητικού που δεν περιλαμβάνονται στους ανωτέρω κλάδους, εφαρμόσαμε τα κάτωθι:

- ELPEDISON A.E. (% συμμετοχής 21,95%)

(i) Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

Εφαρμόσαμε την εν λόγω μεθοδολογία επί τη βάσει του επιχειρηματικού σχεδίου της ELPEDISON και ορισμένες παραδοχές που χορηγήθηκαν από τη Διοίκηση της Εταιρείας σχετικά με την εξέλιξη βασικών μεγεθών και το επενδυτικό σχέδιο. Το επιχειρηματικό σχέδιο του κλάδου παραγωγής ενέργειας είχε χρονικό ορίζοντα 2019 – 2034 (λήξη αδειών εργοστασίων παραγωγής ενέργειας), ενώ του κλάδου εμπορίας 2019-2023. Υπολογίστηκαν οι καθαρές ταμειακές χρηματικές ροές, η υπολειμματική αξία για τον κλάδο εμπορίας, και εν συνεχεία προεξοφλήθηκαν προς το μέσο σταθμικό κόστος κεφαλαίου (WACC), το οποίο υπολογίστηκε βάσει παραδοχών που είναι συμβατές με σημεία αναφοράς της αγοράς (*market benchmarks*), τα οποία σχετίζονται με το κόστος δανεισμού και κόστος ιδίων κεφαλαίων της ELPEDISON. Τέλος, για τον υπολογισμό της αξίας των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, αφαιρέθηκε ο καθαρός δανεισμός της 31.12.2018.

(ii) Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

Εφαρμόσαμε τη μεθοδολογία αυτή στη βάση επιλεγμένου δείγματος συγκρίσιμων εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον κλάδο της ενέργειας και ειδικότερα στην παραγωγή και εμπορία ενέργειας, το οποίο θεωρήσαμε σχετικό προς την ανάλυσή μας. Για την κάθε εταιρεία του δείγματος των εισηγμένων εταιρειών υπολογίστηκε ο δείκτης (Multiple) Τιμή μετοχής προς Λογιστική Αξία ανά μετοχή (P/BV), ο οποίος θεωρήθηκε κατάλληλος. Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες που προέκυψαν από τα οικονομικά μεγέθη και τις χρηματιστηριακές αξίες των εταιρειών που περιλαμβάνονται στο δείγμα των συγκρίσιμων εταιρειών, πολλαπλασιαζόμενοι με τα προβλεπόμενα οικονομικά μεγέθη της ELPEDISON, έδωσαν μια εκτίμηση της αξίας.

- Χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο σε εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων (% συμμετοχής σε ELDORADO GOLD 1%)

Η αξία της συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην ELDORADO GOLD προσεγγίστηκε στη βάση της χρηματιστηριακής της αξίας της ELDORADO GOLD την 01.03.2019.

- ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ & ΤΕΤΡΑΚΤΥΣ (% συμμετοχής 100%)

Η αξία της συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ & ΤΕΤΡΑΚΤΥΣ προσεγγίστηκε με την αξία των καθαρών ταμειακών διαθεσίμων την 31.12.2018.

- Ακίνητο ΕΛΛΑΚΤΩΡ (% συμμετοχής 100%)

Η αξία του ακινήτου της ΕΛΛΑΚΤΩΡ προέκυψε από την εκτίμηση που έχει διενεργηθεί από εκτιμητές – αποτιμητές ακινήτων.

Επιπλέον, εξετάσαμε το ιστορικό τιμών διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά το χρονικό διάστημα των τελευταίων 12 μηνών πριν από την ημερομηνία της ανακοίνωσης της έναρξης της διαδικασίας Συγχώνευσης της 28.12.2018, καθώς και τις τιμές – στόχος για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ από δείγμα εκθέσεων χρηματιστηριακών αναλυτών κατά το χρονικό διάστημα 28.12.2016 έως και 28.12.2018 των 2 τελευταίων ετών.

Σημειώνεται ότι οι μεθοδολογίες αποτίμησης, οι οποίες εφαρμόστηκαν για την εκτίμηση της αξίας των μετοχών των Εταιρειών που θα καταλήγει σε ένα εύρος εύλογης, δίκαιης και λογικής αξίας αυτών κρίνονται οι κατάλληλες για τη συγκεκριμένη περίπτωση και κατά την εφαρμογή των μεθοδολογιών αυτών δεν παρουσιάστηκαν δυσχέρειες ή δυσκολίες, εκτός των περιορισμών και παραμέτρων που περιγράφονται ανωτέρω.

Βάσει των ανωτέρω, το εύρος της σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προκύπτει από την εκτίμηση του εύρους της εύλογης, δίκαιης και λογικής αξίας των μετοχών που υπολογίστηκε ανά Εταιρεία παρουσιάζεται κατωτέρω:

Από 1,17 έως 1,35 νέες μετοχές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ για κάθε 1 παλαιά μετοχή της ΕΛ.ΤΕΧ. ANEMΟΣ, για τους μετόχους της ΕΛ.ΤΕΧ. ANEMΟΣ

Επισημαίνεται ότι τα αποτελέσματα της εργασίας μας δεν αποσκοπούν στον αντικειμενικό προσδιορισμό της αξίας κάθε μιας εκ των Εταιρειών ξεχωριστά, αλλά στη σχετική αξία τους στο πλαίσιο της προτεινόμενης Συγχώνευσης.

Σύμφωνα με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των Εταιρειών Σχέση Ανταλλαγής μετοχών, η οποία έχει συμπεριληφθεί στην από 28.12.2018 ανακοίνωση των Εταιρειών, στο από 12.03.2019 σχέδιο του ΣΣΣ και στο από 12.03.2019 σχέδιο της Έκθεσης του Διοικητικού

Συμβουλίου, οι μέτοχοι της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ θα ανταλλάξουν μια (1) μετοχή τους με μία μετοχή και είκοσι επτά εκατοστά αυτής (1,27) της ΕΛΛΑΚΤΩΡ.

Η προαναφερθείσα Σχέση Ανταλλαγής μετοχών εμπίπτει εντός του εύρους της αντίστοιχης σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από την αποτίμηση των Εταιρειών και επομένως, κατά τη γνώμη μας, η προτεινόμενη Σχέση Ανταλλαγής κρίνεται ως εύλογη, δίκαιη και λογική.

Η αποτίμησή μας έχει βασιστεί σε εκτιμήσεις και αναλύσεις που μας παρασχέθηκαν από τις διοικήσεις και διευθύνσεις της Εταιρείας, αναφορικά τόσο ως προς την Εταιρεία όσο και ως προς την ΕΛΛΑΚΤΩΡ και τους κλάδους που αυτή δραστηριοποιείται και για τις οποίες, λάβαμε ως δεδομένο ότι έχουν ετοιμαστεί κατά εύλογο και έγκυρο τρόπο επί τη βάση των καλύτερων διαθέσιμων εκτιμήσεων και κρίσεων των διοικήσεων και διευθύνσεων των Εταιρειών όσον αφορά τη σημερινή αλλά και τη μελλοντική πορεία τους και δεν αναμένονται γεγονότα τα οποία δύναται να επηρεάσουν σημαντικά την αξία των Εταιρειών. Η αποτίμησή μας έχει βασιστεί στο ότι όλες οι πληροφορίες, χρηματοοικονομικές, λογιστικές, νομικές, φορολογικές και άλλες που υπήρξαν αντικείμενο συζήτησης ή μελετήθηκαν από εμάς, είναι πλήρεις και ακριβείς και λάβαμε ως δεδομένο την ακρίβεια και πληρότητα των πληροφοριών αυτών για το σκοπό παροχής της γνώμης μας αυτής, χωρίς να διενεργήσουμε ανεξάρτητο έλεγχο. Η γνώμη μας βασίζεται κατ' ανάγκη σε χρηματοοικονομικές και οικονομικές συνθήκες, συνθήκες αγοράς και άλλες συνθήκες, όπως αυτές ισχύουν κατά την ημερομηνία της παρούσας, καθώς επίσης και σε λοιπές πληροφορίες, οι οποίες μας παρασχέθηκαν μέχρι και την ημερομηνία της παρούσας. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας της παρούσας, καθώς και αλλαγή των συνθηκών αυτών ενδέχεται να επηρεάζουν την παρούσα γνώμη και τις παραδοχές, οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί κατά την προετοιμασία της, και δεν αναλαμβάνουμε καμία υποχρέωση για επικαιροποίηση, αναπροσαρμογή ή επαναβεβαίωση της παρούσας γνώμης. Τέλος, ο Σύμβουλος δε φέρει καμία ευθύνη ως προς τυχόν νομικά, φορολογικά, λογιστικά, ρυθμιστικά, θέματα που άπτονται της Συγχώνευσης και για τα οποία εκτιμούμε ότι η Διοίκηση της Εταιρείας έχει λάβει τη γνώμη ειδικών εμπειρογνωμόνων. Επίσης, ο Σύμβουλος δεν πραγματοποίησε αυτοπρόσωπη επιθεώρηση και εκτίμηση των ακινήτων και εγκαταστάσεων της Εταιρείας, της ΕΛΛΑΚΤΩΡ και των συμμετοχών τους.

Η αποτίμησή μας δεν αξιολογεί την επιχειρηματική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας να προχωρήσει στη Συγχώνευση και να προτείνει στους μετόχους να εγκρίνουν τη Συγχώνευση σύμφωνα με τους όρους που περιλαμβάνονται στο σχέδιο του ΣΣΣ και την Σχέση Ανταλλαγής. Επίσης δεν εκφέρουμε γνώμη όσον αφορά τη μελλοντική αξία ή χρηματιστηριακή τιμή των κινητών αξιών των Εταιρειών σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή. Σημειώνεται ότι στο παρελθόν, η εταιρεία μας και συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις έχουμε παράσχει τραπεζικές, χρηματοοικονομικές συμβουλευτικές, αναδοχικές και χρηματοδοτικές υπηρεσίες, καθώς και την παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, προς τις Εταιρείες και έχουμε λάβει αμοιβές για την παροχή αυτών των υπηρεσιών. Ωστόσο οι υπηρεσίες αυτές δεν σχετίζονται και δεν έχουν κάποιο αντίκτυπο στην αποτίμησή μας που διενεργήθηκε στα πλαίσια της παροχής γνώμης ως προς το εύλογο, δίκαιο και λογικό της Σχέσης Ανταλλαγής. Κατά την συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων μας, η εταιρεία μας και συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις ενδέχεται σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή

να παρέχουμε τέτοιες υπηρεσίες προς τις Εταιρείες και να λάβουμε αμοιβή για την παροχή των υπηρεσιών αυτών.

Σύμφωνα με τους κανόνες που θεσπίζονται από το ν. 4514/2018 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 2017/565 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, ο Σύμβουλος έχει καθιερώσει πρακτικές και διαδικασίες που αποσκοπούν στη διασφάλιση της ανεξαρτησίας κατά την παροχή των υπηρεσιών του, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας «φραγμών στην πληροφόρηση» που περιλαμβάνουν τον περιορισμό της πρόσβασης των εργαζομένων σε πληροφορίες που αφορούν πελάτες με τους οποίους δεν είναι άμεσα εμπλεκόμενοι.

Η γνώμη μας που εκφράζεται σε αυτή την επιστολή παρέχεται εις αρωγήν του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας σε σχέση με τη Συγχώνευση και απευθύνεται στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποκλειστικά για το σκοπό αυτό. Η παρούσα επιστολή και η γνώμη η οποία εκφράζεται με αυτήν δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν από τρίτο, συνδεδεμένο ή μη με την Εταιρεία, καθιονδήποτε τρόπο, για οποιονδήποτε άλλο σκοπό ούτε μπορεί να γίνει αναφορά σε αυτές, ή να διαδοθούν, μνημονευθούν ή αναπαραχθούν με οποιονδήποτε τρόπο, εν όλω ή εν μέρει, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συγκατάθεση της Alpha Bank, με την εξαίρεση ότι αντίγραφο της παρούσας επιστολής μπορεί να συμπεριληφθεί στο σύνολό της σε οποιαδήποτε δημόσια καταχώρηση στην οποία υποχρεούται να προβεί η Εταιρεία αναφορικά με τη Συγχώνευση όπως επιτάσσει η σχετική νομοθεσία, συμπεριλαμβανομένης της δημοσίευσης ή δημοσιοποίησής της στο σύνολό της με οποιονδήποτε άλλο τρόπο ζητηθεί από τις αρμόδιες αρχές. Τέλος, σημειώνεται ότι η παρούσα έκθεση ισχύει εφόσον η Συγχώνευση ολοκληρωθεί σύμφωνα με τους όρους που έχουν αποφασιστεί, ανακοινωθεί και περιλαμβάνονται στο σχέδιο του ΣΣΣ και το σχέδιο της Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου που θα δοθούν στους μετόχους της Εταιρείας κατά τη Γενική Συνέλευση, τα τελικά σχέδια των οποίων μας παρασχέθηκαν για τους σκοπούς της παροχής της γνώμης και θεωρήθηκαν ως δεδομένα.»

Περαιτέρω, συντάχθηκε με ημερομηνία 05.07.2019 απαντητικής επιστολής της ALPHA BANK, η οποία περιλαμβάνεται στο Έγγραφο με τη σύμφωνη γνώμη της, στην οποία αναφέρονται, μεταξύ άλλων, τα εξής:

«Για τους σκοπούς του Εγγράφου του άρθρου 4 του Ν.3401/2005, όπως ισχύει, και με βάση την από 12 Μαρτίου 2019 έκθεση γνωμοδότησης της Alpha Bank A.E. (στο εξής "Alpha Bank") προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΑΝΕΜΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ (στο εξής «ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ» ή η «Εταιρεία») σε σχέση με τη συγχώνευση δια απορροφήσεως της Εταιρείας από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (στο εξής «ΕΛΛΑΚΤΩΡ» και από κοινού αποκαλούμενες οι «Εταιρείες») (στο εξής η «Συναλλαγή»), παραθέτουμε τα ακόλουθα πρόσθετα στοιχεία. .

Παρακάτω έχουν συμπεριληφθεί ορισμένα τμήματα της από 12 Μαρτίου 2019 γνωμοδότησης (στο εξής η «Γνωμοδότηση»), που είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με συμπληρωματικές πληροφορίες. Η παρούσα επιστολή και οι πληροφορίες αυτής υπόκεινται στις παραδοχές, επιφυλάξεις και αποποιήσεις ευθύνης που περιλαμβάνονται στην Γνωμοδότηση και θα πρέπει διαβάζεται σε συνάρτηση με αυτήν.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

Η Alpha Bank αποτίμησε την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και την ΕΛΛΑΚΤΩΡ με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2018, υπό την παραδοχή της αυτοτελούς συνέχισης της δραστηριότητας της κάθε εταιρείας.

Προς το σκοπό της διενέργειας της αποτίμησης των Εταιρειών, ελήφθησαν υπόψη γενικώς αποδεκτές αρχές και μεθοδολογίες που ακολουθούνται διεθνώς, οι οποίες εφαρμόστηκαν κατά περίπτωση και το τελικό αποτέλεσμα εξήχθη, αφού δώσαμε βαρύτητα σε κάθε μεθοδολογία ανάλογα με το βαθμό καταλληλότητάς της, υπό το πρίσμα των παραμέτρων και περιορισμών, όπως παρουσιάζονται αναλυτικά στην από 12 Μαρτίου 2019 γνωμοδότηση. Θεωρούμε ότι οι παρακάτω μεθοδολογίες είναι κατάλληλες για τη διενέργεια της αποτίμησης των Εταιρειών στο πλαίσιο της Συναλλαγής.

Οι μεθοδολογίες που εφαρμόστηκαν από την ALPHA BANK για την αποτίμηση κάθε επιμέρους εταιρείας / κλάδου / δραστηριότητας παρουσιάζονται αναλυτικά στους πίνακες κατωτέρω:

A. Όμιλος ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ

ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ	
	Μεθοδολογίες
ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ (Κλάδος Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας)	<ul style="list-style-type: none"> • Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών • Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών • Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

Προκειμένου να καταλήξουμε στην αποτίμηση της αξίας της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, η προσέγγισή μας βασίστηκε στις μεθοδολογίες αποτίμησης που παρουσιάζονται στον ανωτέρω πίνακα, οι οποίες σταθμίστηκαν ως εξής: 60% Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών, 20% Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών, 20% Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών.

Το αποτέλεσμα των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν από την ALPHA BANK για την αποτίμηση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα :

ΕΛ.ΤΕΧ.ΑΝΕΜΟΣ	€ εκατ.	
	Κάτω όριο εύρους	Άνω όριο εύρους
Τελικό Εύρος Αποτίμησης	270,48	287,11

B. Όμιλος ΕΛΛΑΚΤΩΡ

Σύμφωνα με τη διεθνή πρακτική κατά την αποτίμηση ομίλων όπως είναι η ΕΛΛΑΚΤΩΡ, η οποία δραστηριοποιείται σε επιμέρους κλάδους εφαρμόζεται η μέθοδος Άθροισης των Επιμέρους Στοιχείων (Sum of the Parts) και ειδικότερα, αποτιμήθηκαν οι κλάδοι : (i) κατασκευών, (ii) ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, ο οποίος αποτελεί τον κλάδο δραστηριότητας της Εταιρείας, (iii) παραχωρήσεων, (iv) ανάπτυξης γης και ακινήτων (v) περιβάλλοντος, και (vi) λοιπές

συμμετοχές/στοιχεία του ενεργητικού, μεμονωμένα εφαρμόζοντας τις κατωτέρω μεθοδολογίες, κατά περίπτωση και αποδίδοντας στη συνέχεια βαρύτητα στην εκάστοτε μεθοδολογία ανάλογα με την καταλληλότητά της:

ΕΛΛΑΚΤΩΡ	
Δραστηριότητα / Κλάδος	Μεθοδολογίες
Κατασκευές ⁽¹⁾	Μέθοδος Οικονομικής Προστιθέμενης Αξίας Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών
Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας	Βλ. πίνακα ανωτέρω
Παραχωρήσεις ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> • <i>ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΕΡΓΩΝ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΩΝ (Αττική Οδός Α.Ε., Γ.Ε.Φ.Υ.Ρ.Α. Α.Ε., Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου Α.Ε., Μορέας Α.Ε., Ολυμπία Οδός Α.Ε., Αττικά Διόδια Α.Ε., Γέφυρα Λειτουργία Α.Ε., Ολυμπία Οδός Λειτουργία Α.Ε., Άκτωρ Παραχωρήσεις ΑΕ- ΑΡΧΙΤΕΚ ΑΤΕ ΑΕ., Salonica Park Α.Ε., Μορέας ΣΕΑ Α.Ε.)</i> <p>Μέθοδος της Προεξόφλησης Μερισμάτων Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Συναλλαγών</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. (εταιρεία συμμετοχών)</i> <ul style="list-style-type: none"> - Διοικητικά έξοδα: Μέθοδος Προεξόφλησης των Ταμειακών Ροών - Ακίνητο: Αξία πρόσφατης συναλλαγής - Καθαρός Δανεισμός: Λογιστική αξία 31.12.2018 <p><i>Τα αποτελέσματα των εν λόγω μεθοδολογιών τα οποία εφαρμόστηκαν κατά περίπτωση για τις επιμέρους εταιρείες έργων παραχωρήσεων και την ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ Α.Ε. συνδυάστηκαν μέσω της μεθόδου της «Άθροισης των επιμέρους Περιουσιακών Στοιχείων» -“Sum of Parts”</i></p>
Ανάπτυξη Γης και Ακινήτων ⁽³⁾	<ul style="list-style-type: none"> • <i>ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε.</i> Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΕΛΛΑΚΤΩΡ	
Δραστηριότητα / Κλάδος	Μεθοδολογίες
	<p>Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών</p> <ul style="list-style-type: none"> • ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε. Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών • ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΑ ΑΚΙΝΗΤΑ Εκθέσεις αποτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή- αποτιμητή ακινήτων – κατά το ποσοστό συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην εκάστοτε ιδιοκτήτρια εταιρεία του ακινήτου • REDS A.E. (εταιρεία συμμετοχών) <ul style="list-style-type: none"> - Διοικητικά έξοδα: Μέθοδος Προεξόφλησης των Ταμειακών Ροών - Καθαρός Δανεισμός: Λογιστική αξία 31.12.2018 <p><i>Τα αποτελέσματα των εν λόγω μεθοδολογιών τα οποία εφαρμόστηκαν για τα επιμέρους στοιχεία του κλάδου ακινήτων συνδυάστηκαν μέσω της μεθόδου της «Αθροίσης των επιμέρους Περιουσιακών Στοιχείων» -“Sum of Parts”</i></p>
Περιβάλλον ⁽⁴⁾	<ul style="list-style-type: none"> • ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΗΛΕΚΤΩΡ Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών • ΕΠΑΔΥΜ Μέθοδος της Προεξόφλησης Μερισμάτων <p><i>Τα αποτελέσματα των εν λόγω μεθοδολογιών τα οποία εφαρμόστηκαν για τις επιμέρους εταιρείες του κλάδου συνδυάστηκαν μέσω της μεθόδου της «Αθροίσης των επιμέρους Περιουσιακών Στοιχείων» -“Sum of Parts”</i></p>
Λοιπές Συμμετοχές / Λοιπά στοιχεία Ισολογισμού	<ul style="list-style-type: none"> • ELPEDISON ⁽⁵⁾ Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

ΕΛΛΑΚΤΩΡ	
Δραστηριότητα / Κλάδος	Μεθοδολογίες
	<ul style="list-style-type: none"> • <i>ELDORADO GOLD</i> Χρηματιστηριακή αξία 01.03.2019 • <i>ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΕΧΝΟΔΟΜΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ & ΤΕΤΡΑΚΤΥΣ</i> Καθαρά Ταμειακά διαθέσιμα 31.12.2018 • <i>ΑΚΙΝΗΤΟ ΕΛΛΑΚΤΩΡ</i> Έκθεση αποτίμησης από ανεξάρτητο εκτιμητή - αποτιμητή ακινήτων
ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (εταιρεία συμμετοχών) – συμπληρωματικά στοιχεία	<ul style="list-style-type: none"> • <i>ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</i> Μέθοδος Προεξόφλησης των Ταμειακών Ροών • <i>ΚΑΘΑΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ</i> Λογιστική αξία 31.12.2018

Σημειώσεις:

- (1) Για τον προσδιορισμό της αξίας του Κλάδου Κατασκευών, η προσέγγισή μας βασίστηκε στις μεθοδολογίες αποτίμησης που παρουσιάζονται στον πίνακα ανωτέρω, οι οποίες εν συνεχεία σταθμίστηκαν ισοβαρώς.
- (2) Για τον προσδιορισμό της αξίας του Κλάδου Παραχωρήσεων, οι μεθοδολογίες αποτίμησης που εφαρμόστηκαν κατά περίπτωση και εν συνεχεία σταθμίστηκαν ως εξής είναι: (α) Έργα παραχώρησης οδικών αξόνων σε ώριμο στάδιο (60% Μέθοδος Προεξόφλησης Μερισμάτων - 40% Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών, και για την Αττική Οδό Α.Ε. ειδικότερα, εφαρμόστηκε επιπλέον η Μέθοδος Συγκρίσιμων Συναλλαγών), (β) Έργα παραχώρησης οδικών αξόνων σε πρώιμο στάδιο (90% Μέθοδος Προεξόφλησης Μερισμάτων - 10% Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών) και (γ) Λοιπές εταιρείες κλάδου (100% Μέθοδος Προεξόφλησης Μερισμάτων).
- (3) Για τον προσδιορισμό της αξίας του Κλάδου Ανάπτυξης Γης και Ακινήτων, οι μεθοδολογίες αποτίμησης που εφαρμόστηκαν κατά περίπτωση και στη συνέχεια σταθμίστηκαν ως εξής είναι: ΓΥΑΛΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΟΥΡΙΣΤΙΚΗ Α.Ε. (60% Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών, 40% Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών), ΔΙΕΘΝΗΣ ΑΛΚΗ Α.Ε. (100% Μέθοδος Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών).
- (4) Η αξία του Κλάδου Περιβάλλοντος προέκυψε από την άθροιση των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων (όμιλος εταιρειών ΗΛΕΚΤΩΡ και ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε.). Συγκεκριμένα, αναφορικά με τον όμιλο εταιρειών ΗΛΕΚΤΩΡ, χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (στάθμιση 60%) και η Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (στάθμιση 40%), ενώ για τον προσδιορισμό της αξίας της ΕΠΑΔΥΜ Α.Ε. εφαρμόστηκε η Μέθοδος Προεξόφλησης Μερισμάτων (στάθμιση 100%).
- (5) Για την αποτίμηση της ELPEDISON Α.Ε. χρησιμοποιήθηκε η Μέθοδος της Προεξόφλησης των Ελεύθερων Ταμειακών Ροών (στάθμιση 60%) και η Μέθοδος των Δεικτών Συγκρίσιμων Εταιρειών (στάθμιση 40%).

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Τα αποτελέσματα των μεθοδολογιών που εφαρμόστηκαν από την ALPHA BANK για την αποτίμηση κάθε επιμέρους δραστηριότητας της ΕΛΛΑΚΤΩΡ, για το ποσοστό συμμετοχής που αναλογεί σε κάθε εταιρεία, παρουσιάζονται αναλυτικά στον κατωτέρω πίνακα :

ΕΛΛΑΚΤΩΡ		€ εκατ.	
Δραστηριότητα/κλάδος	% συμμετοχής ΕΛΛΑΚΤΩΡ	Κάτω όριο εύρους	Άνω όριο εύρους
Κατασκευές	100%	89,78	119,67
Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας	64,5%	174,46	185,18
Παραχωρήσεις	(*)	294,66	327,88
Ανάπτυξη Γης και Ακινήτων	(*)	46,18	51,01
Περιβάλλον	94,4%	78,37	101,44
Λοιπές Συμμετοχές / Λοιπά στοιχεία Ισολογισμού	(*)	24,24	27,87
Σύνολο		707,69	813,05

* Λήφθηκε υπόψη η αναλογία της συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην κάθε εταιρεία ή περιουσιακό στοιχείο του εκάστοτε κλάδου.

Επί της αξίας που προέκυψε με την εφαρμογή της μεθόδου της «Άθροισης των επιμέρους Περιουσιακών Στοιχείων» - "Sum of Parts" αφαιρέθηκε ο Καθαρός Δανεισμός ΕΛΛΑΚΤΩΡ και η Παρούσα Αξία Διοικητικών εξόδων ΕΛΛΑΚΤΩΡ την 31.12.2018 συνολικού ποσού €257,73 εκατ. και στη συνέχεια, εφαρμόστηκε έκπτωση (discount) 5% κατά τη διεθνή πρακτική.

Ο αριθμός των μετοχών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ ανέρχεται σε 177.001.313 μετοχές κατά την 31.12.2018, ενώ της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ σε 82.667.000 μετοχές, αντίστοιχα.

Σύμφωνα με τα ανωτέρω, η τελική αξία Ιδίων Κεφαλαίων που προέκυψε για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, είναι **€427,47 εκατ. - €527,55 εκατ.**

Σημειώνεται περαιτέρω ότι για τον υπολογισμό του εύρους της σχέσης ανταλλαγής των μετοχών έχουν ληφθεί υπόψη το ανώτατο άκρο του εύρους αξίας της μίας εταιρείας σε συνδυασμό με το ανώτατο άκρο του εύρους αξίας της άλλης εταιρείας και το κατώτατο άκρο του εύρους της αξίας της μίας εταιρείας σε συνδυασμό με το κατώτατο άκρο του εύρους αξίας της άλλης εταιρείας.»

4.5.6 Αποτελέσματα Αποτιμήσεων και Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής

Βάσει των ανωτέρω μεθοδολογιών που ακολουθήθηκαν, κατά περίπτωση, από τους αποτιμητές, προέκυψαν τα ακόλουθα εύρη σχέσης ανταλλαγής των μετοχών για κάθε μία συγχωνευόμενη εταιρεία:

Εύρος Σχέσης Ανταλλαγής Μετοχών	
GRANT THORNTON	ALPHA BANK
1,13 - 1,37	1,17 - 1,35

Πηγή: Επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία.

Σύμφωνα με την προτεινόμενη από τα Διοικητικά Συμβούλια των συγχωνευόμενων εταιρειών σχέση ανταλλαγής μετοχών, η οποία περιλαμβάνεται στο από Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης:

- Οι μέτοχοι της απορροφώμενης ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ για κάθε μία (1) άυλη, κοινή, ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, ονομαστικής αξίας €0,30, που κατέχουν, θα λάβουν 1,27 νέα, άυλη κοινή ονομαστική μετά ψήφου μετοχή της Απορροφώσας ονομαστικής αξίας €1,030.
- Οι μέτοχοι της Απορροφώσας θα συνεχίσουν να έχουν τον ίδιο αριθμό μετοχών της Απορροφώσας, ονομαστικής αξίας €1,030 εκάστη, που είχαν πριν από τη Συγχώνευση.

Στις εκθέσεις γνωμοδότησης των αποτιμητών σχετικά με το εύλογο, δίκαιο και λογικό της προτεινόμενης σχέσης ανταλλαγής, οι αποτιμητές αναφέρουν ότι η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής μετοχών εμπίπτει εντός του εύρους των αντίστοιχων σχέσης ανταλλαγής μετοχών που προέκυψε από τις αποτιμήσεις των συγχωνευόμενων εταιρειών και, επομένως, κατά τη γνώμη τους, η προτεινόμενη σχέση ανταλλαγής είναι εύλογη, δίκαιη και λογική.

4.6 Πληροφορίες Σχετικά με τις Μετοχές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ

Οι υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας είναι άυλες, κοινές, ονομαστικές, με δικαίωμα ψήφου, έχουν εκδοθεί βάσει των διατάξεων του Κ.Ν. 2190/1920 και του Καταστατικού της, διαπραγματεύονται στην Κύρια Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καταχωρούνται στα αρχεία του Σ.Α.Τ. υπό τη διαχείριση της Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε. και παρακολουθούνται με καταχωρίσεις στα αρχεία αυτά. Οι νέες μετοχές της Εταιρείας συνεπεία της Συγχώνευσης εκδίδονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 και του Καταστατικού.

Ο Κωδικός ISIN (International Security Identification Number) της μετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ είναι GRS191213008.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι εκπεφρασμένες και διαπραγματεύονται σε ευρώ.

Η μονάδα διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α. είναι ο τίτλος μίας (1) άυλης κοινής μετοχής.

Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες. Για τις μετοχές επί των οποίων έχει συσταθεί περιορισμένο εμπράγματο δικαίωμα (όπως επικαρπία ή ενέχυρο) απαιτείται η άρση του περιορισμένου εμπράγματος δικαιώματος για τη χρηματιστηριακή μεταβίβασή τους.

Οι μετοχές είναι αδιάρετες. Σε περίπτωση συγκυριότητας κοινής μετοχής, τα δικαιώματα των συγκυρίων ασκούνται από κοινό αντιπρόσωπο. Οι συγκύριοι κοινής μετοχής ευθύνονται εις ολόκληρον για την εκπλήρωση των υποχρεώσεων που απορρέουν από αυτή.

Οι μετοχές της Εταιρείας δεν έχουν ρήτρες εξαγοράς ούτε και ρήτρες μετατροπής.

Η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση Ειδικής Διαπραγμάτευσης της μετοχής της με την Euroxx Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ., την Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. και την Πειραιώς Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Δεν υφίσταται κανένας περιορισμός από το Καταστατικό ή από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ως προς την ελεύθερη μεταβίβαση των μετοχών της.

Δεν υφίστανται δεσμευτικές προσφορές εξαγοράς των υφιστάμενων μετοχών και δεν υφίστανται κατά την ημερομηνία του παρόντος Εγγράφου ούτε υπήρξαν κατά τη χρήση 2018 και την τρέχουσα χρήση δημόσιες προτάσεις τρίτων για την εξαγορά των κοινών μετοχών της Εταιρείας.

Δεν υφίστανται άλλα δικαιώματα αγοράς μετοχών από τους εργαζομένους της Εταιρείας.

4.6.1 Δικαιώματα Μετόχων

Τα δικαιώματα των μετόχων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ που πηγάζουν από τη μετοχή της ισοδυναμούν με το ποσοστό συμμετοχής τους στο καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο. Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν. Δεν υφίστανται ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων.

Κάθε κοινή μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Ν. 4548/2018, όπως ισχύει, και το Καταστατικό της Εταιρείας και αναλυτικά αναφέρονται στην ενότητα 3.22.2 «Καταστατικό» του παρόντος Εγγράφου.

Δικαιώματα Μειοψηφίας

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν. 3401/2005

Δεν προβλέπονται ειδικότερες διατάξεις αναφορικά με τα δικαιώματα μειοψηφίας, όπως αυτά καθορίζονται από τις διατάξεις του Ν. 4548/20108, όπως ισχύει και αναλυτικά αναφέρονται στην ενότητα 3.22.2 «Καταστατικό» του παρόντος Εγγράφου.

4.6.2 Φορολογία

Εισαγωγή

Το παρακάτω αποτελεί σύνοψη των ελληνικών φορολογικών επιπτώσεων που μπορεί να επέλθουν κατά την αγορά, κατοχή και πώληση των κοινών μετοχών. Η σύνοψη βασίζεται στις διατάξεις του νέου φορολογικού νόμου Ν. 4172/ 2013, που ισχύει στην Ελλάδα από την 1η Ιανουαρίου 2014, ως τροποποιηθείς ισχύει, και των σχετικών ερμηνευτικών Υπουργικών Εγκυκλίων. Οι δυνητικοί αγοραστές ή κάτοχοι μετοχών της Εταιρείας θα πρέπει να συμβουλευθούν τους δικούς τους φορολογικούς συμβούλους σχετικά με τις ελληνικές ή λοιπές φορολογικές επιπτώσεις που μπορεί να προκύψουν από την αγορά, κατοχή και πώληση μετοχών της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη κάθε φορά τις ιδιαίτερες συνθήκες.

Φορολογία Μερισμάτων

Σύμφωνα με το άρθρο 40 και 64 περ. α της παρ.1 του Ν.4172/2013, τα μερίσματα φορολογούνται με συντελεστή δέκα τοις εκατό (10%) για τα εισοδήματα που αποκτώνται κατά τα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2019 και μετά (με την επιφύλαξη των διατάξεων των συμβάσεων αποφυγής διπλής φορολογίας). Με την παρακράτηση αυτή εξαντλείται η φορολογική υποχρέωση του δικαιούχου για τα πιο πάνω εισοδήματα στην Ελλάδα, αν ο δικαιούχος είναι είτε φυσικό πρόσωπο ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα που δεν είναι φορολογικός κάτοικος στην Ελλάδα και δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα.

Η καταβολή μερίσματος σε ένα νομικό πρόσωπο ενδέχεται να απαλλάσσεται από τον φόρο, εφόσον πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις: (α) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει τα μερίσματα, κατέχει μετοχές, μερίδια ή συμμετοχή τουλάχιστον 10% βάσει αξίας ή αριθμού, στο μετοχικό κεφάλαιο, δικαιώματα σε κέρδη ή δικαιώματα ψήφου του φορολογούμενου που προβαίνει στη διανομή, (β) το ελάχιστο ποσοστό κατοχής μετοχών ή μεριδίων ή συμμετοχής διακρατείται για τουλάχιστον 24 μήνες (διαφορετικά θα πρέπει να χορηγείται τραπεζική εγγύηση, ίση με το ποσό του φόρου που θα οφειλόταν σε περίπτωση μη χορήγησης της απαλλαγής, η οποία λήγει κατά την ημερομηνία που συμπληρώνονται 24 μήνες διακράτησης του ελάχιστου ποσοστού συμμετοχής), (γ) το νομικό πρόσωπο που εισπράττει περιλαμβάνεται στους τύπους που απαριθμούνται στο Παράρτημα 1, Μέρος Α της Οδηγίας 2011/96/ΕΕ και (δ) το εν λόγω νομικό πρόσωπο είναι φορολογικός κάτοικος κράτους μέλους της Ε.Ε. σύμφωνα με τη νομοθεσία του κράτους αυτού και δεν θεωρείται φορολογικός κάτοικος τρίτου κράτους εκτός Ε.Ε., κατ' εφαρμογήν όρων σύμβασης αποφυγής διπλής φορολογίας που έχει συναφθεί με αυτό το τρίτο κράτος και υπόκειται χωρίς τη δυνατότητα επιλογής ή απαλλαγής σε έναν από τους φόρους που αναφέρονται στο Παράρτημα Ι Μέρος Β της ανωτέρω Οδηγίας ή σε οποιονδήποτε άλλο φόρο ενδεχομένως στο μέλλον αντικαταστήσει έναν από τους φόρους αυτούς. Απαλλαγή από το φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων προβλέπεται στα

ενδοομιλικά μερίσματα που λαμβάνονται από νομικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Ελλάδας, με την προϋπόθεση ότι πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις παρόμοιες με τις ανωτέρω αναφερόμενες.

Φόρος Υπεραξίας

Μετοχές που Πωλούνται από την 1η Ιανουαρίου 2014 και μετά

Επιβάλλονται οι παρακάτω φόροι επί συναλλαγής και φόροι υπεραξίας:

Φόρος επί Συναλλαγής

Επιβάλλεται φόρος με συντελεστή 0,2%, δύο τοις χιλίοις, στην πώληση εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών. Ο φόρος υπολογίζεται επί της αξίας πώλησης και βαρύνει τον πωλητή των μετοχών, ανεξάρτητα από το αν ο πωλητής είναι φυσικό πρόσωπο, νομική οντότητα ή ένωση προσώπων ή ομάδα περιουσίας, ανεξαρτήτως εθνικότητας, κατοικίας ή εγκατάστασης της έδρας και ανεξαρτήτως αν ο πωλητής έχει απαλλαγή από οποιονδήποτε φόρο ή τέλος από διατάξεις άλλων νόμων. Ο ανωτέρω φόρος επιβάλλεται τόσο στις χρηματιστηριακές όσο και στις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές, όπως επίσης και στις συναλλαγές που πραγματοποιούνται μέσω πολυμερούς μηχανισμού διαπραγματεύσεων. Η ΕΛ.Κ.Α.Τ. υπολογίζει τον ανωτέρω φόρο, καθημερινά κατά την εκκαθάριση, επί των συναλλαγών των εταιρειών επενδύσεων και των πιστωτικών ιδρυμάτων που ενεργώντας ως θεματοφύλακες πραγματοποιούν μεταβιβάσεις μετοχών εκ μέρους των πωλητών.

Φόρος Υπεραξίας

Η υπεραξία από την πώληση μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. προστίθεται στο εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα του πωλητή (είτε είναι νομικό πρόσωπο είτε νομική οντότητα με έδρα την Ελλάδα ή μόνιμη εγκατάσταση αλλοδαπού νομικού προσώπου ή οντότητας στην Ελλάδα) και φορολογείται με τις γενικές διατάξεις φορολογίας νομικών προσώπων. Τα αλλοδαπά νομικά πρόσωπα ή οντότητες που δεν είναι φορολογικοί κάτοικοι της Ελλάδας, απαλλάσσονται από τον φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα, εκτός αν έχουν μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα, στην οποία αποδίδεται το εισόδημα από την πώληση των μετοχών.

Αν δικαιούχος της υπεραξίας από την πώληση των εισηγμένων στο Χ.Α. μετοχών είναι φυσικό πρόσωπο με ποσοστό συμμετοχής τουλάχιστον 0,5% στο κεφάλαιο του εκδότη των μετοχών και οι πωληθείσες μετοχές αποκτήθηκαν μετά την 1η Ιανουαρίου 2009, το ανωτέρω πρόσωπο θα υπόκειται σε φόρο υπεραξίας με συντελεστή 15%. Αντίθετα απαλλάσσεται της φορολογίας εισοδήματος η υπεραξία που αποκτά φυσικό πρόσωπο από τη μεταβίβαση εισηγμένων μετοχών που έχουν αποκτηθεί πριν την 1η Ιανουαρίου 2009, ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής του μεταβιβάζοντος στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας. Αν προκύπτει ζημία από τη πώληση των εισηγμένων μετοχών σύμφωνα με τις αντίστοιχες ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό και τη φορολόγηση της υπεραξίας, τα φυσικά πρόσωπα δύνανται να μεταφέρουν τις εν λόγω ζημίες για τα επόμενα πέντε έτη και να τις συμψηφίσουν με μελλοντική υπεραξία που προκύπτει από πώληση τίτλων. Αναφορικά με ημεδαπά νομικά πρόσωπα και οντότητες, καθώς και μόνιμες εγκαταστάσεις αλλοδαπών νομικών προσώπων στην Ελλάδα, δεδομένου ότι το αποτέλεσμα από τη μεταβίβαση μετοχών φορολογείται ως εισόδημα από επιχειρηματική δραστηριότητα με τις γενικές διατάξεις, σε περίπτωση που το αποτέλεσμα από

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. –| Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005

τη μεταβίβαση των τίτλων είναι ζημιογόνο, η υπόψη ζημία αναγνωρίζεται προς έκπτωση. Αν δικαιούχος της υπεραξίας είναι φυσικό πρόσωπο, φορολογικός κάτοικος χώρας με την οποία υπάρχει σύμβαση για την αποφυγή της διπλής φορολογίας, θα απαλλάσσεται από το φόρο εισοδήματος στην Ελλάδα σε σχέση με την υπεραξία, υπό την προϋπόθεση της προσκόμισης στις φορολογικές αρχές (ή στο θεματοφύλακα) στοιχείων που να αποδεικνύουν τη φορολογική του κατοικία (πιστοποιητικό φορολογικής κατοικίας σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση αποφυγής διπλής φορολογίας).

Για τον προσδιορισμό του φόρου υπεραξίας λαμβάνεται υπόψη η διαφορά μεταξύ της πραγματικής τιμής πώλησης και τιμής κτήσης των μετοχών από τον πωλητή (συμπεριλαμβανομένων στην τιμή κτήσης και την τιμή πώλησης και των δαπανών που συνδέονται άμεσα με την απόκτηση ή πώληση των μετοχών). Η διαφορά αυτή καθορίζεται από τα δικαιολογητικά έγγραφα συναλλαγών, τα οποία εκδίδει η χρηματιστηριακή εταιρεία ή το πιστωτικό ίδρυμα ή οποιοσδήποτε άλλος φορέας που εμπλέκεται στη συναλλαγή. Στην περίπτωση που οι εισηγμένες μετοχές έχουν αποκτηθεί από κληρονομιά, δωρεά ή γονική παροχή, ως τιμή κτήσης των τίτλων αυτών, λαμβάνεται ο κατά περίπτωση φόρος που καταβλήθηκε για την απόκτησή τους.

Φόρος Δωρεάς και Κληρονομιάς

Σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 12, 29 και 44 του Κώδικα Φορολογίας Κληρονομιών, Δωρεών, Γονικών Παροχών και Κερδών από Τυχερά Παίγνια, στην περίπτωση που εισηγμένες μετοχές στο Χ.Α. αποκτώνται αιτία θανάτου, δωρεάς ή γονικής παροχής, η τρέχουσα αξία αυτών των μετοχών κατά την ημέρα που προηγείται της ημέρας που γεννάται η φορολογική υποχρέωση, υπόκειται σε φόρο βάσει προοδευτικής κλίμακας, ανάλογα με τη συγγενική σχέση του δικαιούχου με το δωρητή/κληρονομούμενο σύμφωνα με το Άρθρο 29 του ανωτέρω Κώδικα.

Φορολόγηση Δανεισμού Μετοχών

Δυνάμει του άρθρου 4, παρ. 4 του Ν. 4038/2012, επιβλήθηκε φόρος συναλλαγής 2‰ (ή 0,2%) στο δανεισμό μετοχών εισηγμένων στο Χ.Α. που πραγματοποιείται εξωχρηματιστηριακά, εξαιρούμενης κάθε σχετικής σύμβασης και κάθε συναφούς πράξης από τέλος χαρτοσήμου. Ο ανωτέρω φόρος υπολογίζεται επί της αξίας των μετοχών που δανείζονται και βαρύνει το δανειστή (φυσικό ή νομικό πρόσωπο ή νομική οντότητα). Οι ανωτέρω διατάξεις ισχύουν για δανεισμούς μετοχών που πραγματοποιούνται από τις 2 Φεβρουαρίου 2012 και μετά.

Ειδική Εισφορά Αλληλεγγύης

Τα φυσικά πρόσωπα των οποίων το εισόδημα (συμπεριλαμβανομένων των μερισμάτων και της υπεραξίας από την πώληση Κοινών Μετοχών) υπερβαίνει το ποσό των €12.000 και το οποίο δηλώνεται στις ετήσιες φορολογικές δηλώσεις εισοδήματος, υπόκεινται σε ειδική εισφορά αλληλεγγύης. Από τη δημοσίευση του Ν. 4387/2016 στις 12.05.2016, η εισφορά αλληλεγγύης εξακολουθεί να υπολογίζεται στο συνολικό δηλωθέν εισόδημα με συντελεστές από 2,2% έως 10%. Τα ανωτέρω ισχύουν για συνολικά εισοδήματα ποσού άνω των €12.000.

4.7 Μείωση Διασποράς (Dilution)

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η μετοχική σύνθεση της Απορροφώσας πριν από και μετά τη Συγχώνευση σύμφωνα με το μετοχολόγιο της Εταιρείας στις 16.05.2019, ημερομηνία καταγραφής της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 21.05.2019, η οποία ενέκρινε τη Συγχώνευση:

Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 πριν τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής	Μέτοχοι κατά την 16.05.2019 μετά τη Συγχώνευση	Αριθμός Μετοχών	% Συμμετοχής
Pemanoaro Limited	49.336.167	27,87%	Pemanoaro Limited	54.815.876	25,58%
Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	13,80%	Λεωνίδας Μπόμπολας του Γεωργίου	24.432.023	11,40%
Amber Global Opportunities Limited*	9.025.312	5,10%	Amber Global Opportunities Limited	10.298.436	4,81%
Λοιποί Μέτοχοι < 5%	94.207.811	53,22%	Λοιποί Μέτοχοι < 5%	124.725.668	58,21%
Σύνολο	177.001.313	100,00%		214.272.003	100,00%

Πηγή: επεξεργασία στοιχείων από την Εταιρεία βάσει της σχέσης ανταλλαγής.

* Η Amber Global Opportunities Limited, με την από 11.06.2019 γνωστοποίησή της στο πλαίσιο του Ν. 3556/2007, ενημέρωσε την Εταιρεία ότι, την 07.06.2019, το ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου, που κατείχε στην Εταιρεία, κατήλθε σε 4,91%.

4.8 Δαπάνες Συγχώνευσης

Οι συνολικές δαπάνες για τη διαδικασία της Συγχώνευσης (δικαιώματα ΕΛ.Κ.Α.Τ., τέλος και πόρος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές ελεγκτών & συμβούλων, συμβολαιογραφικά έξοδα), εκτιμώνται ότι θα ανέλθουν σε €1.388 χιλ. περίπου, θα βαρύνουν τον Όμιλο ΕΛΛΑΚΤΩΡ και αναλύονται ως εξής:

Δαπάνες Συγχώνευσης	(ποσά σε χιλ. €)
Σύμβουλοι	825
Συμβολαιογράφος	30
Τέλος υπέρ Επιτροπής Ανταγωνισμού	30
Τέλος & εισφορά υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς	24
Ελληνικό Κεντρικό Αποθετήριο Τίτλων Α.Ε.	158
Φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου	296
Διάφορα έξοδα (*)	25
Σύνολο	1.388

Πηγή: Εταιρεία.

(*) Εκτίμηση κόστους μεταγραφής τίτλων ακινήτων.

4.9 Αναμενόμενο Χρονοδιάγραμμα

Κατωτέρω, παρουσιάζονται οι ημερομηνίες των σημαντικότερων γεγονότων στη διαδικασία της Συγχώνευσης:

Ημερομηνία	Γεγονός
Τετάρτη, 17 Ιουλίου 2019	Εγκριση από το Χ.Α. της εισαγωγής των νέων μετοχών της Εταιρείας λόγω της Συγχώνευσης
Παρασκευή, 19 Ιουλίου 2019	Καταχώριση στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) και δημοσίευση στο διαδικτυακό τόπο αυτού της ανακοίνωσης της υπουργικής απόφασης, με την οποία εγκρίθηκε η Συγχώνευση, και της ανακοίνωσης με την οποία διαγράφηκε η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ από το Γ.Ε.ΜΗ.
Παρασκευή, 19 Ιουλίου 2019	Δημοσίευση ανακοίνωσης στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών (Η.Δ.Τ.) του Χ.Α. σχετικά με τη διαγραφή της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ από το Γ.Ε.ΜΗ. και την παύση διαπραγμάτευσης των μετοχών της στο Χ.Α.
Παρασκευή, 19 Ιουλίου 2019	Τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ
Παρασκευή, 19 Ιουλίου 2019	Γνωστοποίηση του Εγγράφου στο Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς
Παρασκευή, 19 Ιουλίου 2019	Δημοσίευση ανακοίνωσης για τη διάθεση του Εγγράφου στο Η.Δ.Τ. του Χ.Α. και στις ιστοσελίδες της Εταιρείας και της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ
Παρασκευή, 19 Ιουλίου 2019	Δημοσίευση του Εγγράφου (με ανάρτηση στις ιστοσελίδες της Εταιρείας, της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ και του Χ.Α.)
Παρασκευή, 19 Ιουλίου 2019	Δημοσίευση της ανακοίνωσης της Εταιρείας στο Η.Δ.Τ. για την εισαγωγή και την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χ.Α. λόγω της Συγχώνευσης
Δευτέρα, 22 Ιουλίου 2019	Παύση διαπραγμάτευσης των μετοχών της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ (αποκοπή για τη Συγχώνευση)
Δευτέρα, 22 Ιουλίου 2019	Διαπραγμάτευση των υφιστάμενων μετοχών της ΕΛΛΑΚΤΩΡ με προσαρμοσμένη τιμή
Τρίτη, 23 Ιουλίου 2019	Ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων (Record Date)
Τετάρτη, 24 Ιουλίου 2019	Πίστωση των νέων μετοχών λόγω της Συγχώνευσης (στους πρώην μετόχους της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ), μετά τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Α.
Πέμπτη, 25 Ιουλίου 2019	Έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών λόγω της Συγχώνευσης

Σημειώνεται ότι το παραπάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από πολλούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί. Σε κάθε περίπτωση, θα υπάρξει ενημέρωση του επενδυτικού κοινού με σχετική ανακοίνωση στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών.

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. – Έγγραφο του άρθρου 4 Ν.
3401/2005